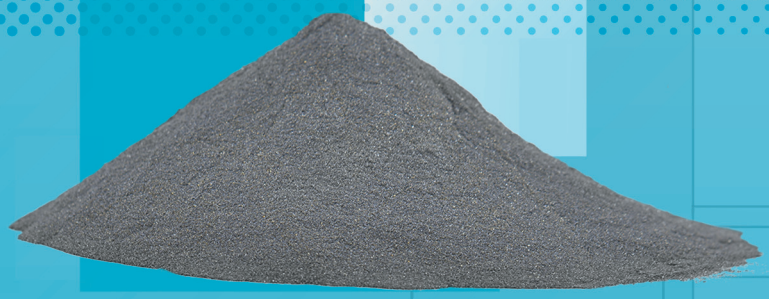
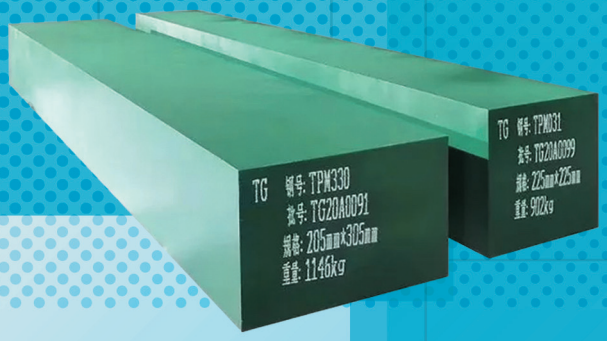
天工國際有限公司*

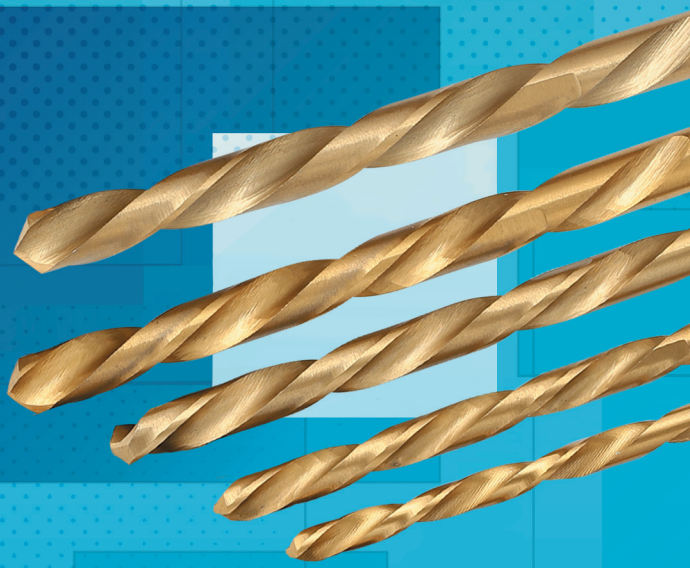
TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：826







中期報告

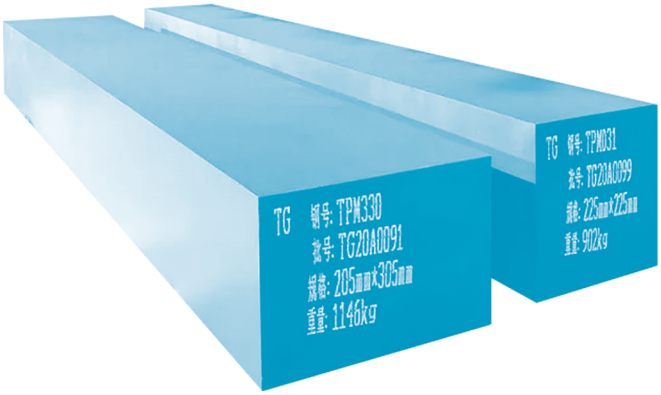
2021

* *僅供識別*

FSC
www.fsc.org
混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張
FSC™ C120915

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
董事會報告	17
獨立審閱報告	23
綜合損益表	24
綜合損益及其他全面收益表	25
綜合財務狀況表	26
綜合權益變動表	28
簡明綜合現金流量表	30
未經審核中期財務報告的附註	31



公司資料

註冊名稱

Tiangong International Company Limited
（天工國際有限公司）

中文名稱

天工國際有限公司

股份代號

香港聯交所：826

董事會

執行董事

朱小坤先生*(主席)*
吳鎖軍先生
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

公司秘書

李榮先生

授權代表

李卓然先生
李榮先生

審核委員會

李卓然先生*(主席)*
高翔先生
王雪松先生

薪酬委員會

王雪松先生*(主席)*
朱小坤先生
高翔先生
李卓然先生

提名委員會

高翔先生*(主席)*
朱小坤先生
王雪松先生
李卓然先生

開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309
G.T. Ugland House
South Church Street
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands

香港註冊辦事處

香港
灣仔
告士打道173–174號
天廚商業大廈20樓

主要營業地點

中國
江蘇省
鎮江市

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行
香港
鰂魚涌太古坊
華蘭路18號
港島東中心17樓

主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A
Block 3, Building D
P.O. Box 1586
Gardenia Court, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1110, Cayman Islands

香港股份過戶登記處香港分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心
17樓1712–1716號舖

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國進出口銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

投資者關係

電郵：tiangong@biznetvigator.com
電話：(852) 3102-2386
傳真：(852) 3102-2331

管理層討論及分析

業務回顧

	截至六月三十日止六個月					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	**1,132,896**	**43.3**	1,137,548	45.3	(4,652)	(0.4)
高速鋼	**427,815**	**16.3**	358,280	14.3	69,535	19.4
切削工具	**459,219**	**17.6**	396,517	15.8	62,702	15.8
鈦合金	**105,022**	**4.0**	90,817	3.6	14,205	15.6
商品貿易	**491,921**	**18.8**	526,228	21.0	(34,307)	(6.5)
	2,616,873	**100.0**	2,509,390	100.0	107,483	4.3

模具鋼－約佔本集團於二零二一年上半年營業額的43%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	**660,652**	**58.3**	738,021	64.9	(77,369)	(10.5)
出口	**472,244**	**41.7**	399,527	35.1	72,717	18.2
	1,132,896	**100.0**	1,137,548	100.0	(4,652)	(0.4)

模具鋼為一種高合金特殊鋼，使用了多種稀有金屬製成，包括鉬、鉻及釩。模具鋼主要用於模具及鑄模以及機器加工。多個不同的製造行業均須使用模具，包括汽車業、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等工業。

回顧二零二一年上半年，全球經濟在多國陸續展開疫苗接種計劃以來，出現反彈，並逐步走出新型冠狀病毒(COVID-19)疫情的陰霾，成為中國出口增長的重要動力。尤其是歐洲地區不少製造行業均陸續復工復產，大大支持了模具鋼的出口。

歐洲及北美地區製造業呈快速復甦，本集團成功把握海外需求的迅猛恢復。二零二一年上半年，模具鋼出口銷售的營業額錄得18.2%的顯著升幅，達人民幣472,244,000元(二零二零年上半年：人民幣399,527,000元)。

為了在出口增值稅退稅政策取消前，跟上出口訂單增加的情況，本集團調整了產能，集中產能應付出口訂單的增加，導致內銷營業額下跌10.5%至人民幣660,652,000元(二零二零年上半年：人民幣738,021,000元)。

總體而言，模具鋼分部銷售額相對持平，維持在人民幣1,132,896,000元(二零二零年上半年：人民幣1,137,548,000元)。

管理層討論及分析

高速鋼－約佔本集團於二零二一年上半年營業額的16%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	**280,172**	**65.5**	233,194	65.1	46,978	20.1
出口	**147,643**	**34.5**	125,086	34.9	22,557	18.0
	427,815	**100.0**	358,280	100.0	69,535	19.4

高速鋼的生產使用了多種稀有金屬，包括鎢、鉬、鉻及釩，具有較高硬度、耐熱性及耐磨性。該等特點令高速鋼適用於切削工具及生產高溫軸承、高溫彈簧、模具以及內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於特定的工業用途，如汽車、機械設備製造、航空及電子行業等。

在歐洲及北美地區推出大規模疫苗接種後，製造業快速復甦。許多工廠逐漸恢復營運。本集團因海外需求恢復而受惠。

儘管歐洲及北美地區在推出大規模疫苗接種下，經濟活動陸續有序恢復，但不少非工業行業在新常態下，依然奉行在家工作政策，使宅經濟成為帶動全球不少地區銷售增長的主要動力。對DIY金屬切削工具的需求是受惠於宅經濟的其中之一，亦直接推動對高速鋼的需求。

二零二一年上半年高速鋼出口營業額亦因而受惠並上升18.0%至人民幣147,643,000元（二零二零年上半年：人民幣125,086,000元）。

國內對高端高速鋼材料的需求拉動國內市場營業額上升20.1%至人民幣280,172,000元（二零二零年上半年：人民幣233,194,000元）。

二零二一年上半年，在合金價格持續上揚的情況下，本集團多次就產品提價，高速鋼平均售價和銷量分別上升5.3%及13.4%，帶動高速鋼整體營業額上升19.4%至人民幣427,815,000元（二零二零年上半年：人民幣358,280,000元）。

管理層討論及分析

切削工具－約佔本集團於二零二一年上半年營業額的18%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	**144,124**	**31.4**	110,666	27.9	33,458	30.2
出口	**315,095**	**68.6**	285,851	72.1	29,244	10.2
	459,219	**100.0**	396,517	100.0	62,702	15.8

切削工具分部包括高速鋼及硬質合金切削工具。高速鋼切削工具產品可分四大類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具產品主要為麻花鑽頭及絲錐兩類。本集團實施縱向一體化，自上游高速鋼生產擴展至下游高速鋼切削工具生產，以致成本優勢遠勝同業。本集團生產的高端硬質合金工具主要為定製工具。

在國內及海外經濟增長的帶動下，全球製造業逐步復甦，延續了機床工具自二零二零年的需求增長。來自歐美地區對機床工具及切削工具的需求依然強勁，以致出口於二零二一年上半年呈現大幅的提升。有賴本集團於國內的領先市場地位及深耕海外市場佈局的策略，二零二一年上半年，本集團再彰顯著龍頭企業的優勢，切削工具的整體銷量錄得7.4%的增長，平均售價亦在原材料的價格增幅帶動下上升7.8%。整體營業額增加15.8%至人民幣459,219,000元（二零二零年上半年：人民幣396,517,000元）。

隨著海外市場份額有所上升，二零二一年上半年出口銷量及平均售價分別增長4.8%及5.2%。出口營業額增加10.2%至人民幣315,095,000元（二零二零年上半年：人民幣285,851,000元）。有賴國內製造業的擴張，電腦數控（「數控」）機床工具及高端工具的需求增加。因此，國內營業額增加30.2%至人民幣144,124,000元（二零二零年上半年：人民幣110,666,000元）。

管理層討論及分析

鈦合金－約佔本集團於二零二一年上半年營業額的4%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	**103,827**	**98.9**	89,744	98.8	14,083	15.7
出口	**1,195**	**1.1**	1,073	1.2	122	11.4
	105,022	**100.0**	90,817	100.0	14,205	15.6

鈦合金抗腐蝕性的特點使得其於不同行業內得到廣泛應用，包括航空、化工管道設備、核工業及海洋工業。

二零二一年上半年，鈦合金產品需求回復增長，在國內的經濟出現持續性復甦的大勢下，下游企業對產品的需求亦逐漸從疫情的影響中出現好轉。因此，鈦合金分部所貢獻的營業額增加15.6%至人民幣105,022,000元(二零二零年上半年：人民幣90,817,000元)。

國內鈦產業於二零二零年處於結構性調整，向高端消費發展成效顯著，來自航空航天、海洋工程、高端化工及體育休閒的佔比正逐漸增加。本集團鈦合金產品已獲得國際權威品質認證機構必維國際檢驗集團頒發的航天航空品質管制體系認證證書，鈦合金產品亦被列入關鍵戰略材料，有望可大力推動其應用範疇。本集團有信心，通過由坯到材的產品深化轉型升級，本集團的產品應用層面及認受性將進一步提升。

商品貿易

此分部涉及買賣本集團生產範圍以外的普鋼產品。由於本集團於二零二一年上半年仍主要聚焦主營及核心業務，商品貿易的業務量持續減少。

財務回顧

本公司股權持有人應佔溢利由二零二零年上半年人民幣211,017,000元增加37.7%至二零二一年上半年人民幣290,537,000元，主要歸因於本集團產品的毛利率上升；惟被粉末冶金新產品在大規模生產前加強研發工作所部分抵銷。

營業額

本集團於二零二一年上半年的營業額合計為人民幣2,616,873,000元，較二零二零年上半年人民幣2,509,390,000元增加4.3%。營業額增加主要歸因於高速鋼、切削工具及鈦合金分部的營業額增加。儘管模具鋼分部的營業額相對持平，惟其他三個分部的營業額錄得介乎15.6%至19.4%的升幅，部分因為原材料價格上漲所致。四大生產分部所錄得總營業額增加7.1%至人民幣2,124,952,000元(二零二零年上半年：人民幣1,983,162,000元)。有關個別分部的分析，請參閱「業務回顧」一節。

管理層討論及分析

銷售成本

本集團的銷售成本由二零二零年上半年人民幣1,967,832,000元減少0.9%至二零二一年上半年人民幣1,950,667,000元，主要由於期內商品貿易業務的銷售倒退。

毛利率

於二零二一年上半年，毛利率為25.5%(二零二零年上半年：21.6%)。下文載列本集團五個分部於二零二零年上半年及二零二一年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
模具鋼	**30.4%**	27.1%
高速鋼	**30.6%**	27.9%
切削工具	**28.1%**	20.2%
鈦合金	**16.8%**	18.1%
商品貿易	**0.05%**	0.03%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零二零年上半年27.1%上升至二零二一年上半年30.4%。期內，原材料平均採購價持續上升。本集團透過反應及時的價格調整，將增加的成本有效地轉嫁予客戶。此外，在價格上升的週期中，現存的製成品以調高後的價格出售，使本集團的毛利率進一步向上。

高速鋼

於二零二一年上半年，高速鋼面對的情況與模具鋼大致類似。高速鋼的毛利率由二零二零年上半年27.9%上升至二零二一年上半年30.6%。

切削工具

切削工具的毛利率由二零二零年上半年20.2%上升至二零二一年上半年28.1%。期內，複雜及高增值的切削工具產品的佔比(按價值計算)上升7.7%。該等產品為整個分部有較高毛利率帶來貢獻。再者，切削工具的主要生產原材料高速鋼的成本上升，亦透過價格調整轉嫁予終端客戶。此進一步提升整體毛利率。

鈦合金

鈦合金的毛利率由二零二零年上半年18.1%下跌至二零二一年上半年16.8%。鈦合金的需求在期內開始恢復。然而，平均售價仍然受壓，使毛利率下跌。

其他收入

本集團的其他收入由二零二零年上半年人民幣13,961,000元上升至二零二一年上半年人民幣48,491,000元，主要由於自地方政府收取的政府補助金以及結構存款所得利息收入增加。

管理層討論及分析

分銷開支

本集團的分銷開支增加82.1%至人民幣80,813,000元(二零二零年上半年：人民幣44,378,000元)。儘管在歐洲及北美地區的COVID-19疫情轉趨穩定後，出口銷售逐步恢復，貨運及相關物流開支較二零二零年上半年上升，由於期內海外貨運服務供應緊絀，平均貨運開支亦同告上升。

行政開支

於二零二一年上半年，本集團的行政開支上升至人民幣64,168,000元(二零二零年上半年：人民幣44,591,000元)，主要由於(i)地方政府因應二零二零年COVID-19爆發而出台社保減免政策，此政策於二零二一年不再推行；及(ii)天工工具分拆上市計劃的準備及諮詢產生的專業費用。於二零二一年上半年，行政開支佔營業額的百分比為2.5%(二零二零年上半年：1.8%)。

融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由二零二零年上半年人民幣71,457,000元下跌至二零二一年上半年人民幣68,035,000元，歸因於以較低的資金成本的其他金融負債償還了大額銀行貸款，該其他金融負債為一家附屬公司的或有可贖回注資。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零二零年上半年人民幣27,143,000元上升至二零二一年上半年人民幣36,489,000元，主要由於期內經營收入提升。

期內溢利

基於上文所載因素，本集團溢利由二零二零年上半年人民幣213,120,000元增加38.2%至二零二一年上半年人民幣294,538,000元。本集團的純利率由二零二零年上半年8.5%上升至二零二一年同期11.3%。

本公司股權持有人應佔溢利

於二零二零年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣290,537,000元(二零二零年上半年：人民幣211,017,000元)，增幅為37.7%。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據淨額由二零二零年十二月三十一日人民幣2,017,167,000元減少至二零二一年六月三十日人民幣1,946,872,000元。呆賬撥備人民幣91,034,000元(二零二零年：人民幣87,295,000元)佔貿易應收款項及應收票據4.5%(二零二零年：4.1%)。

管理層討論及分析

行業回顧

進入二零二一年，國內經濟開局良好，上半年國內生產總值增速達到12.7%。隨著疫情防控取得成效、新冠疫苗普及、政策逐步正常化以及家庭收入回升，保持了持續穩定復甦的趨勢。其中，得益於國家政策扶持，工業生產率率先復甦，整體出口表現勝過預期。據統計，中國二零二一年上半年工業生產繼續支撐經濟增長，同比增長15.9%。在產業加快轉型升級的趨勢下，高技術產業和裝備製造業更實現較快增長。

目前，美國受益於大規模的量化寬鬆政策和不斷推出的積極財政政策，經濟明顯復甦。英、德、法、意等歐洲主要發達經濟體於首季度持續受疫情衝擊，經濟環境疲弱，但二季度在大規模疫苗接種計劃下生產和消費活動加快恢復。截至二零二一年六月三十日止六個月，美國商品及服務貿易逆差較二零二零年同期增加1,358億美元或46.4%，其中出口增加1,509億美元或14.3%，進口增加2,867億美元或21.3%。貿易逆差的擴大表明了美國經濟在新冠變異毒株爆發前的復甦推動了對外國製造商品的強勁需求。這亦進一步證明美國消費者及企業已隨著經濟復甦加大其支出及投資力度至疫情前的規模、刺激進口需求。

市場回顧

回顧二零二一年上半年模具鋼市場，由於特種合金原料價格持續攀升，模具鋼市場價格亦有所提升。疫苗的廣泛接種令歐美疫情有所緩和，汽車、家電及電子消費品的需求正逐步回暖，並有望於二零二一年恢復擴張，帶動海外發達經濟體對模具鋼需求有所增加。此外，中國模具鋼企業在國內高端模具鋼市場的佔有率持續提升，由於模具鋼行業具有較高的競爭壁壘和較強的客戶粘性，企業進入供應鏈後將長期受益，國產替代市場正推動行業步入高質成長新階段。

切削刀具為高速鋼的主要應用市場。近年來，製造業轉型升級和加工材料的機械性能提升，令高性能高速鋼、硬質合金等先進切削材料的使用量和佔比不斷攀升。同時，國內數控機床工具滲透率進一步提高，高端切削刀具消費需求的相應提升，拉動高端高速鋼的需求，令國內切削刀具市場規模持續上升。隨著高效切削和數控刀具高可靠性要求和冶金技術的發展，處於低端市場的低合金高速鋼和普通高速鋼將逐漸被淘汰，高性能高速鋼將迎來更廣闊的發展空間。中國機床工具工業協會發佈的《2021年一季度機床工具行業經濟運行情況分析》指出，中國切削工具出口值較二零二零年同比增長49.6%至8.3億美元，而同期的金屬切削機床新增訂單的同比增長則高達111.5%，此證明外銷及內需的需求增長均同樣顯著。

管理層討論及分析

從政策面看，國家從二零一五年起出台一系列政策支持特鋼產業發展，包括將特鋼產品列入新材料產業國家「十三五」發展規劃的新材料目錄，以及高速鋼、模具鋼被列入《***中國製造2025***》重點發展先進基礎材料等，還有各種提振製造業的政策，均為特鋼行業高品質發展增添動力。另外，中國已經確定要在二零三零年前實現碳達峰，二零六零年實現碳中和的重要戰略目標，為此，中國鋼鐵工業協會已開展鋼鐵行業碳達峰碳中和專項標準徵集工作，此舉將有效提升鋼鐵行業有關低碳技術、工藝等相關標準，有利行業實現更綠色、更可持續的發展。

成就

據世界權威的SMR鋼鐵和金屬市場研究發佈的世界高速鋼及模具鋼(統稱為工模具鋼)排名，於二零二零年，本集團的工模具鋼產品產量已成功躍居世界第一位。本集團的工模具鋼年產能達25萬噸，其中高速鋼產品年產量已連續17年位居世界第一位。此外，根據中國特鋼企業協會的資料，本集團高速鋼產能已連續25年位居中國第一。

作為先進基礎材料(如高速鋼、模具鋼)及關鍵戰略材料(如鈦合金、精密切削刀具)的著名製造商，本集團於二零二一年轉型升級戰略進一步提速，迎來建廠以來高新項目投資最大的關鍵戰略發展期，5萬噸工模具鋼產能提升項目、粉末冶金二期項目、泰國二期項目、智慧化粉末冶金絲錐項目和硬質合金刀具項目，均在緊鑼密鼓地規劃和實施中。

為了配合本集團業務發展需要及維持資金的靈活性，本集團於二零二一年五月在一名主要股東的協助下，以配售現有股份及按相同價格認購相同數目的新股份的方式，共配售2億股股份，所得款項淨額約8.34億港元中，約7%及43%將分別用於擴充本集團於泰國的工業園以及開發新精密工具產品，其餘所得款項擬用作一般營運資金。

本集團於泰國羅勇府洛迦納寶丹工業園區的廠房已於二零二零年九月建成，並於二零二一年第一季度正式進行量產，是本集團首個海外高自動化切削工具工廠，年產能達4,800萬件。緊隨泰國生產線正式投產後，一名客戶已於二零二一年五月完成本集團產品的驗收，對產品品質予以高度肯定。

新精密工具方面，本集團正致力研發硬質合金及粉末冶金絲錐。目前，根據華經產業研究院的資料，中國硬質合金產品仍以中低檔為主，無法滿足國內高端製造業的需求，高檔硬質合金數控刀片等高技術含量、高附加值的硬質合金產品需從國外進口。本集團研發硬質合金及粉末絲錐為將本集團以至中國特種新材料行業將帶來益處。

於二零二一年四月，本集團附屬公司天工工具正式展開在A股市場分拆上市的計劃，成為本集團在資本市場上意義重大的里程碑。

管理層討論及分析

未來展望

營運策略

本集團一直以專業化的裝備、技術和管理優勢帶領行業，多年來專注研發及成本控制，務求滿足國內市場需求的同時，贏得國際市場份額。

精準的戰略佈局，高效的執行能力及世界領先的技術是本集團的三大核心。回顧二零二一年上半年，本集團繼續推進高品質轉型發展策略，通過行業領先的研發能力不斷攻克冶煉技術的重重難關，致力優化生產工藝及產品結構，憑藉超卓產品推進直銷戰略深度綁定優質客戶群。同時，借助本集團在中國的領先行業地位及先驅優勢，積極延伸產業供應鏈及提高產品的附加值，以反映產品真正價值。

國內行業發展

目前，國內仍處於疫情後的經濟復甦穩定期，企業紛紛追求降本增效，積極提高生產效率以配合國家步伐。其中，鋼鐵及特種新材料業更持續錄得產能產量齊升，觸發大宗商品價格上漲。本集團的模具鋼及高速鋼產品價格自年初以來亦因原材料廢鋼、釩鐵及其他輔助材料價格抽升連續八次調升，其中二零二一年六月更連續兩次上調。

國家發改委等部門於二零二一年五月聯合會議上強調「保供穩價」，減輕市場情緒和投機行為對大宗商品價格上漲的推波作用，以積極政策訊號調節行業供需恢復不均衡所帶來的壓力。同時，預計隨著央行調低存款儲備金率後，下半年整體供給寬鬆，基建、工程機械、汽車和家電需求進一步穩固，並在高端製造設備和造船行業持續增量的推動下，特鋼需求將會維持上升趨勢。

本集團為配合市場需求的發展速度，今年初規劃的「5萬噸工模具鋼擴能項目」目前有序開展，該項目將主要面向高端工模具鋼產品，包括高速鋼及模具鋼。項目達規劃產能後，本集團將擁有30萬噸的工模具鋼年產能。本集團會繼續增強高端工模具鋼的研發能力，進而提升本集團產品的競爭力。

作為國內行業的先行者，本集團未來將繼續在工模具鋼領域做大做強。作為國內製造業的基石，以解決材料端「卡脖子」技術為重任，積極通過領先的研發配合下游及終端定制化需求，以「材料+服務」的整體供應方案帶動產業供應鏈整合。

管理層討論及分析

出口經營

二零二一年上半年美國和歐元區貨幣政策持續寬鬆，外需保持較快增速。其他海外主要鋼鐵生產國包括印度和日本等受疫情所累，供應端受到一定影響，從而刺激中國鋼鐵出口量的增加。目前中國鋼材淨出口量增長較為穩定，二零二一年前五個月中國鋼材累計淨出口量為2,483萬噸，同比增長27%，較二零一九年同期增長2.5%。預計隨著海外經濟逐漸復甦，預期下半年淨出口量將更為穩定。

海外拓展

儘管疫情反覆持續困擾全球，本集團的海外拓展計劃並沒停步。本集團聚焦推進全球化戰略，以通過打開更廣泛海外市場對沖中美貿易戰帶來的不確定性影響。泰國羅勇府洛迦納寶丹工業園區工廠於今年二季度正式進行試產，二期項目也即將展開，成為海外拓展的重要起點。於二零二一年上半年，泰國工廠共生產195萬件切削工具，預計能逐步實現年產4,800萬件。

產品發展戰略

粉末冶金領域

近年來，得益於汽車行業、機械製造、金屬行業、航空航太、儀器儀錶、五金工具、工程機械、電子家電及高科技產業等迅猛發展，粉末冶金行業產量不停擴大，發展機遇極為龐大。中國粉末冶金行業的壯大，亦與其新產品、新材料、新工藝、新裝備的開發與應用，以及對已有產品與生產工藝的不斷改進、創新有關。

本集團於二零一八年三月開始計劃籌備國內首條工業化粉末冶金生產線，年產能2,000噸的生產線於二零一九年十一月正式建成投產，成功進軍粉末冶金領域。二零二一年上半年，本集團粉末冶金業務開始逐步放量擴產，粉末冶金合同訂單獲得大幅增長，成為本集團增長點。本集團與歐洲特鋼產品領先供應商(亦為業務夥伴)的粉末冶金銷分亦取得豐碩成果。

本集團持續深化高端產品轉型，努力不懈地投資粉末冶金的研究與開發，預計粉末冶金第二期生產線將按計劃於二零二二年完成，新增年產將達3,000噸，總產能更有望進一步提高。同時，隨著市場對高效切割和數控刀具的需求與日俱增，預計粉末冶金在高速鋼的應用比例將會進一步大幅提升。本集團正大力推進粉末冶金高速鋼刀具的應用，包括粉末絲錐以及複雜刀具領域，預計二零二二年將完成全年1,000萬支粉末絲錐的產量，實現進口替代，大大提升中國製造業機床加工能力。

管理層討論及分析

硬質合金切削工具領域

刀具是機械製造行業和重大技術領域的基礎。刀具的品質直接決定了機械製造行業的生產水準，更是製造業提高生產效率和產品品質的最重要因素之一。本集資團近年主動謀求產品升級，專注於高端硬質合金切削工具市場，提供合金含量更高且更具有附加值的切削工具產品，用於緊握中國高端硬質合金切削工具的需求持續增長帶來的機遇。

行銷策略

本集團近年投放資源擴闊線上銷售管道，本集團產品在全球多個大型電商平台均有銷售，包括：阿里巴巴、亞馬遜、eBay、京東及天貓等，進一步帶動切削刀具產品的銷售額。疫情期間電商平台的銷售優勢較為顯著，與去年同期相比，整體線上銷售增長51.0%。

資訊科技

為了配合本集團的產能拓展、國際化發展、產品線擴充、生產流程更精準化、專業化的提升及銷售管道更多元化的發展，本集團大力投資打造「數智天工」數位化訊息系統，以涵蓋天工所有業務領域，完成從銷售到收款、採購到付款、計劃到資源、製造到成本、訂單到交付五個應用場景的數位化發展。此系統有效改善網路化採購績效，全面增強產業供應鏈的協同能力，大大提升本集團的競爭力，為本集團向阿米巴管理模式轉型作最好準備。模具鋼出口銷售的產能應對性轉型為該系統於二零二一年上半年的重要成果之一。

「數智天工」一期項目經歷十四個月順利達標，二期智慧製造項目於二零二一年六月正式展開，並將涉及更廣泛部門及職能。本集團將加快數碼及智慧化的發展，配合中國製造業的智慧升級，實現全面的管理、研發及生產技術轉型升級，以引領行業變革與發展。

本集團之信念

本集團一直堅持不斷創新、增強競爭實力以鞏固領先的市場地位。

集團將繼續秉承信念為股東創造最大價值、維持最高水平的企業管治標準，帶領行業不斷向前邁進。

前瞻性陳述

本管理層討論及分析載有有關本集團財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述反映本公司對未來事件的預期或想法，並涉及已知及未知風險及不確定性，足以令致實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者大相逕庭。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。包括股東及潛在投資者在內的本公告閱覽人務請注意，若干因素可能導致實際業績有別於任何前瞻性陳述所預期或暗示者，於部分情況下更可能出現顯著差別。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物人民幣2,059,363,000元、存貨人民幣1,997,929,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,155,173,000元、定期存款人民幣1,117,712,000元及抵押存款人民幣153,754,000元。本集團的流動資產為人民幣7,939,812,000元，而於二零二零年十二月三十一日則為人民幣6,609,300,000元，增幅為20%。

於二零二一年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣2,771,094,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣3,365,819,000元），其中須於一年內償還的借款為人民幣1,957,094,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣2,773,982,000元），而償還期為一年以上的借款為人民幣814,000,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣591,837,000元）。本集團淨資產負債比率（按未償還計息債項總額減抵押存款、定期存款以及現金及現金等價物除以權益總額計算）為零，而於二零二零年十二月三十一日則為32.0%。

於二零二一年六月三十日，計息借款中人民幣1,797,700,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣2,046,800,000元）以人民幣計值，71,043,419美元（二零二零年十二月三十一日：90,409,032美元）以美元計值，61,216,273歐元（二零二零年十二月三十一日：75,226,245歐元）以歐元計值及52,716,798港元（二零二零年十二月三十一日：149,017,583港元）以港元計值。本集團絕大部分借款按介乎0.75%至4.75%（二零二零年十二月三十一日：0.75%至5.66%）的利率支付利息。期內，經營業務所得現金淨額為人民幣342,161,000元（二零二零年上半年：人民幣450,520,000元）。

資本支出及資本承擔

於二零二一年上半年，本集團的物業、廠房及設備淨增加人民幣56,083,000元（二零二零年上半年：人民幣70,158,000元）。該增幅主要與「5萬噸工模具鋼擴能項目」基礎設施建設有關。於二零二一年六月三十日，資本承擔為人民幣520,960,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣544,430,000元），其中已簽約的部分為人民幣112,100,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣69,910,000元），而已授權但未簽約的部分則為人民幣408,860,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣474,520,000元）。在「5萬噸工模具鋼擴能項目」下，資本承擔大多與冶煉、鍛造及磨制設備有關。

配售股份及配售事項所得款項用途

本集團按配售價每股4.22港元，向不少於六名承配人配售合共200,000,000股每股面值0.0025美元的普通股，相當於本公司經擴大已發行股本的7.16%（「配售事項」）。配售事項下配售股份的總面值為500,000美元。配售200,000,000股股份已於二零二一年五月七日完成，所得款項淨額約834,000,000港元，相當於每股淨發行價約4.215港元。配售股份於二零二一年五月四日（緊接配售及認購協議簽訂前的最後全日交易日）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）所報的市價為每股4.88港元。

董事認為，配售事項是本公司集資、拓闊股東基礎、提高股票流通量、加強資金基礎、改善財政狀況及資產淨值基礎的機遇，有助本集團之長期發展及增長。

董事相信隨著中國製造業轉型升級步伐的加快，智能製造、數控化裝備的水準不斷提升，製造業對於高端精密刀具的需求強勁，前景廣闊。同時，由於刀具材料的技術突破以及本地化技術指導和售後服務的優勢，高端精密刀具的進口替代趨勢也將越發顯著。董事希望利用此次配售事項的機遇，提前在高端精密刀具行業中部署本集團的新產品及生產能力，以滿足未來不斷增長的需求。

配售事項所得款項已用於下列各項：

配售事項所得項款的擬定用途	所得款項的實際用途（於二零二一年六月三十日）	餘下未動用所得款項的建議用途（於二零二一年六月三十日）
(i) 擴充本集團於泰國的工業園	暫無用作擴充本集團於泰國的工業園	餘下未動用所得款項為5,990萬港元
(ii) 開發本集團的新精密工具產品	已使用1,200萬港元作為開發本集團的新精密工具產品	餘下未動用所得款項為3.472億港元
(iii) 補充本集團營運資金，採購原材料及符合日常營運產生的任何現金流規定	已使用1.381億港元作為營運資金及作日常用途，包括支付電費、員工薪酬及採購原材料	餘下未動用所得款項為2.772億港元

未動用所得款項預計於二零二二年十二月三十一日前悉數動用。

風險及防範措施

營運風險

這場疫症無疑對中國經濟產生深遠影響。受到多項預防及控制措施的影響，人員的流動與商業活動深受限制，致使物流業和製造業，尤其是勞動密集分部受到干擾，兼且原材料和勞動力亦出現短缺。在疫情中，中國頒佈多項政策，推動龍頭企業和關鍵環節協調復工復產，確保中國在全球製造業的重要地位。疫情亦促進智能製造迅速發展。推動自動化、智能生產，採用更多高科技技術來有效應對勞動力波動、高端零件及部件、智能物流、加強供應鏈抵禦風險能力等方面亦廣受市場注視。

期內，為應對市場瞬息萬變的狀況，本集團在營運上已下達多方部署。因應全球對抗疫產品需求增長迅速，本集團為製作有關產品提供機器和材料，成功抵銷業務下滑的風險。此外，本集團在疫情期間繼續努力拓展海外業務。泰國項目得以順利完成和投產，以及歐洲粉末冶金分銷協議的啟動，均為本集團的海外業務奠下穩固基礎，有利分散經營區域高度集中所帶來的各項經營風險。此外，粉末冶金「瓶頸」技術不斷突破，加上新型硬質合金工具成功研發，亦為本集團中長遠發展注入了強勁動力。

儘管面臨新一輪疫情，且經濟發展充滿變數，但本集團憑藉果斷精準的戰略部署、領先的行業地位、產品上乘和世界頂尖的研發能力，成功抵禦各項挑戰和難關。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣的比例最高(64.2%(二零二零年上半年：67.7%)。銷售總額的35.8%(二零二零年上半年：32.3%)及經營溢利均會受匯率波動影響。本集團並無訂立任何金融工具以對沖外匯風險。本集團已設立多項措施，如因應外匯波動每月檢討產品定價及鼓勵海外客戶準時支付結餘，務求將外匯風險造成的任何重大財務影響降至最低。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣153,754,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣384,700,000元)，並無貿易應收款項(二零二零年十二月三十一日：人民幣160,835,000元)。有關詳情載於中期財務報表附註內。

僱員薪酬及培訓

於二零二一年六月三十日，本集團聘用僱員3,071人(二零二零年十二月三十一日：3,008人)。本集團向僱員提供與市場看齊的薪酬水平，並根據本集團的薪金架構、獎勵及花紅制度，按個別工作表現給予額外回報。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的質素，本集團定期為全體僱員安排持續必修教育及培訓課程。

或然負債

本集團及本公司於二零二一年六月三十日均無重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：均無重大或然負債)。

並無重大變動

除本報告所披露者外，就香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六第32段所載的事項而言，與本集團由二零二一年一月一日至二零二一年六月三十日期間(「報告期間」)表現有關的資料與本公司二零二零年年報所披露資料相比並無重大變動。

董事會報告

董事會報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈經本公司核數師畢馬威會計師事務所及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱的本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告及未經審核綜合財務報表。

中期股息

董事不建議就本期間派付中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊內的權益、好倉或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定須知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

(a) 於本公司的權益

董事姓名	權益	所持普通股數目	應佔權益概約百分比(%)
朱小坤先生[1]	受控法團權益	774,758,000 (L)	27.72
	實益擁有人	6,800,000 (L)	0.24
			27.96
吳鎖軍先生	實益擁有人	2,400,000 (L)	0.09
嚴榮華先生	實益擁有人	1,500,000 (L)	0.05
蔣光清先生	實益擁有人	900,000 (L)	0.03

附註：

於二零二一年六月三十日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited(「THCL」)持有774,758,000股普通股，而THCL則分別由朱小坤及于玉梅(朱小坤的配偶)擁有89.02%及10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的774,758,000股股份中擁有權益。

(L) 代表好倉。

(b) 於相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益概約百分比(%)
朱小坤先生	THCL	實益擁有人	44,511 (L)	89.02%
		配偶權益[1]	5,489 (L)	10.98%
朱小坤先生	江蘇天工科技股份有限公司（「天工股份」）	實益擁有人	14,483,951 (L)[2]	2.47%

附註：

(1) 于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)持有THCL 5,489股股份。朱小坤先生被視作於THCL該5,489股股份中擁有權益。

(2) 朱小坤先生持有天工股份14,483,951股股份。

(L) 代表好倉。

除上文所披露者外，於中期報告日期，就董事所知悉，各董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何其他權益、好倉或淡倉。

主要股東權益

於二零二一年六月三十日，除上文所披露本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司及其相關法團的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條所存置登記冊的權益或淡倉：

(a) 於本公司的權益

主要股東姓名／名稱	權益性質及身份	普通股數目	應佔權益概約百分比(%)
于玉梅[1]	配偶權益[2]	781,558,000 (L)	27.96
THCL[1]	實益擁有人	774,758,000 (L)	27.72
朱澤峰	受控法團權益[3及4]	668,700,521(L)	23.92
	實益擁有人	1,500,000 (L)	0.06
			23.98
鈕秋萍	配偶權益[5]	670,200,521 (L)	23.98
Sky Greenfield Investment Limited	實益擁有人[3]	624,768,521 (L)	22.35
	受控法團權益[4]	43,932,000 (L)	1.57
			23.92

(L) 代表好倉。

附註：

(1) THCL分別由朱小坤先生及其配偶于玉梅女士擁有89.02%及10.98%權益。

(2) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，故被視為於朱小坤先生所持有本公司股份中擁有權益。有關朱小坤先生所持有本公司股份的資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉 — (a)於本公司的權益」一段。

(3) 朱澤峰先生控制Sky Greenfield Investment Limited的100%權益。

(4) 銀力香港有限公司（由Sky Greenfield Investment Limited全資擁有）持有43,932,000股普通股。

(5) 鈕秋萍女士為朱澤峰先生的配偶，故被視為於朱澤峰先生所持有本公司股份中擁有權益。

(b) 於相聯法團股份的權益

主要股東姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益概約百分比(%)
于玉梅女士	THCL	實益擁有人	5,489 (L)	10.98
		配偶權益[1]	44,511 (L)	89.02
于玉梅女士	天工股份	配偶權益[1]	14,483,951 (L)	2.47

附註：

(1) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，故被視為於朱小坤先生所持有本公司相聯法團的股份中擁有權益。有關朱小坤先生所持有本公司相聯法團股份的資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉 —(b)於相聯法團股份的權益」一段。

(L) 代表好倉。

購股權計劃

本公司現時的購股權計劃(「購股權計劃」)已獲本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准。

購股權計劃旨在向參與者提供獲取本公司所有者權益的機會，並鼓勵參與者為本公司及其股東整體利益致力為本公司及其股份增值。購股權計劃將為本公司提供靈活措施，以挽留、激勵、獎勵、回報、補償及／或提供利益予參與者。購股權計劃的主要條款如下：

1. 董事可酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事)及僱員以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、合同製造商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營公司業務夥伴及服務供應商(「參與者」)參與購股權計劃。

2. 根據購股權計劃可予授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過222,008,000股本公司股本中每股面值0.0025美元的股份。於本報告日期，有關162,009,000股股份的購股權可被授出，佔本公司於本報告日期已發行股本約6.3%。

3. 於任何12個月期間，於行使根據計劃授予各參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)時所發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過已發行股份的1%。如進一步授出購股權會導致上述已發行的股份數目超過所述的1%限額，則須事先獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人則須放棄投票。

4. 本公司將於授出購股權時指明必須行使有關購股權的期間。該期間須在不遲於有關授出日期(即董事會議決向有關承授人提呈購股權的日期)起10年屆滿。

5. 於授出購股權時，本公司可指明可行使購股權前須持有有關購股權的任何最短期限。計劃並無包括任何該等最短期限。

6. 接納每份購股權的應付金額為1.00港元。

7. 購股權項下股份的認購價不得低於以下三者的最高者：(i)聯交所於授出日期發出的每日報價表所列的股份收市價；(ii)聯交所於緊接授出日期前五個聯交所營業日發出的每日報價表所列的股份平均收市價；以及(iii)股份於授出日期的面值。認購價將由董事會於向參與者提呈購股權要約時設定。

8. 購股權計劃將於直至二零二七年五月二十四日為止有效及具有效力。

於二零一八年一月十一日，本公司就若干董事、本公司僱員及顧問為本集團提供服務而向彼等授出賦予其持有人權利認購合共60,000,000股每股面值0.0025美元的股份的購股權，並已獲彼等接納。如本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加50%或以上，該等購股權其中50%已於二零一九年三月三十一日歸屬。如本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加50%或以上，該等購股權餘下50%已於二零二零年三月三十一日歸屬。所有該等購股權的初步行使價為每股面值0.0025美元的股份1.50港元，行使期由相關歸屬日期起至歸屬日期同年十二月三十一日為止。本公司股份於授出當日的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.29港元。

60,000,000份購股權當中30,000,000份購股權已於二零一九年三月三十一日歸屬。涉及該30,000,000股股份的所有購股權已於二零一九年八月二十九日至二零一九年十二月二十七日期間行使。

餘下30,000,000份購股權已於二零二零年三月三十一日歸屬。涉及該30,000,000股份的所有購股權已於二零二零年十一月二十三日至二零二零年十二月三十日期間行使。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，概無授出購股權，因此，於截至二零二一年六月三十日止六個月，概無尚未行使的購股權。

除前述者外，本公司或其任何控股公司或附屬公司於期內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

於報告期內，本公司股份的市價範圍介乎2.22港元至5.44港元。

購買、出售或贖回證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

企業管治

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司已在適用情況下遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文，惟以下偏離者除外：

企業管治守則條文A.6.7

企業管治守則的守則條文A.6.7規定，獨立非執行董事及其他非執行董事亦須出席股東大會。高翔先生因COVID-19疫情而未能出席本公司於二零二一年六月一日舉行的股東週年大會。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零二一年八月十八日舉行會議，以考慮及審閱本集團的中期報告及中期財務報表，並向董事會提交意見及推薦建議。審核委員會認為，本公司的二零二一年中期報告及中期財務報表已遵守適用的會計準則，且本公司已就其作出適當披露。

董事會報告

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已經就董事進行證券交易採納操守守則，其條文不寬鬆於上市規則附錄十所載標準守則規定的標準。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司全體董事均已遵守標準守則所載規定的標準及本公司有關董事進行證券交易的操守守則。

董事資料變動

本公司獨立非執行董事李卓然先生的資料出現變動。根據上市規則第13.51B(1)條，有關變動詳情如下：

李卓然先生於二零二一年三月三十一日辭任Gridsum Holding Inc. (GSUM.US)的獨立董事。

對本公司控股股東施加特定履約責任的融資協議

於二零二零年七月二十日，本公司(作為借款人)與香港一家持牌銀行訂立融資協議(「融資協議」)關於：

- 有期貸款融資15,000,000美元；
- 股息貸款融資152,601,570港元；及
- 商業卡融資300,000美元

融資協議為無抵押及計息貸款，結欠金額須於該融資協議訂立日期後滿三年當日悉數償還。於本報告日期，上述的有期貸款融資及股息貸款融資已悉數償還。

根據融資協議，本公司控股股東朱小坤先生及朱澤峰先生須於融資生效期間直接及間接維持佔本公司股權不少於45%的實益權益(「特定履約責任」)。於本報告日期，朱小坤先生及朱澤峰先生實益擁有本公司已發行股本合共約51.94%。

違反特定履約責任可能導致該銀行宣佈終止其義務及／或宣佈所有未償還款項連同應計利息以及本公司及其他附屬公司所有其他應付款項即時到期支付。

承董事會命

二零二一年八月十九日

獨立審閱報告

致天工國際有限公司董事會的審閱報告
截至二零二一年六月三十日止六個月
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載於第24至54頁的中期財務報告，其中包括天工國際有限公司(「貴公司」)於二零二一年六月三十日的綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及相關説明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告須遵照其相關條文及國際會計準則理事會所頒佈的國際會計準則第34號*「中期財務報告」*的規定予以編製。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及提呈中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論，並按照吾等雙方協定的應聘條款，僅向全體董事會報告吾等的結論。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」*進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務和會計事項的人員作出查詢，並採用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行的審計範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱工作，吾等並無注意到任何事項，使吾等相信於二零二一年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號*「中期財務報告」*編製。

畢馬威會計師行
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二一年八月十九日

綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額	3	**2,616,873**	2,509,390
銷售成本		**(1,950,667)**	(1,967,832)
毛利		**666,206**	541,558
其他收入	4	**48,491**	13,961
分銷開支		**(80,813)**	(44,378)
行政開支		**(64,168)**	(44,591)
研發開支		**(155,551)**	(105,133)
其他開支	5	**(29,475)**	(49,114)
經營業務溢利		**384,690**	312,303
融資收入		**10,104**	13,732
融資開支		**(78,139)**	(85,189)
融資成本淨額	6(a)	**(68,035)**	(71,457)
應佔聯營公司溢利		**5,674**	2,234
應佔合營公司溢利/(虧損)		**8,698**	(2,817)
除所得稅前溢利	6	**331,027**	240,263
所得稅	7	**(36,489)**	(27,143)
期內溢利		**294,538**	213,120
以下各項應佔:			
本公司股權持有人		**290,537**	211,017
非控股權益		**4,001**	2,103
期內溢利		**294,538**	213,120
每股盈利(人民幣元)	8		
基本		**0.110**	0.082
攤薄		**0.110**	0.082

第31至54頁的附註為本中期財務報告的一部分。有關應付本公司股權持有人的股息詳情載於附註19(a)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	**294,538**	213,120
期內其他全面收入(除稅及作出重新分類調整後):		
不會重新分類至損益的項目:		
按公平價值計入其他全面收入的股權投資		
—公平價值儲備的變動淨額		
(扣除稅項人民幣1,271,000元		
(二零二零年:扣除稅項人民幣2,355,000元))		
(不可劃轉)	**21,888**	(13,345)
其後或會重新分類至損益的項目:		
換算的匯兑差額:		
—功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表	**(386)**	(4,807)
期內其他全面收入	**21,502**	(18,152)
期內全面收入總額	**316,040**	194,968
以下各項應佔:		
本公司股權持有人	**311,897**	192,865
非控股權益	**4,143**	2,103
期內全面收入總額	**316,040**	194,968

第31至54頁的附註為本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日(未經審核)

	附註	於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	**4,192,629**	4,136,546
預付租賃款項		**145,735**	147,576
無形資產		**17,892**	18,842
商譽		**21,959**	21,959
於聯營公司的權益		**68,440**	55,573
於合營公司的權益		**35,908**	28,350
其他金融資產	10	**155,691**	135,810
遞延稅項資產		**48,421**	44,170
		4,686,675	4,588,826
流動資產			
按公平價值計入損益的金融資產	11	**455,881**	877,117
存貨	12	**1,997,929**	1,688,371
貿易及其他應收款項	13	**2,155,173**	2,481,866
抵押存款	14	**153,754**	384,700
定期存款		**1,117,712**	350,000
現金及現金等價物	15	**2,059,363**	827,246
		7,939,812	6,609,300
流動負債			
計息借款	16	**1,957,094**	2,773,982
貿易及其他應付款項	17	**1,695,367**	1,618,745
即期稅項		**37,113**	64,138
其他金融負債	18	**1,439,750**	350,000
		5,129,324	4,806,865
流動資產淨值		**2,810,488**	1,802,435
資產總值減流動負債		**7,497,163**	6,391,261
非流動負債			
計息借款	16	**814,000**	591,837
遞延收入		**54,194**	58,082
遞延稅項負債		**102,046**	101,033
		970,240	750,952
資產淨值		**6,526,923**	5,640,309

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日(未經審核)

	附註	於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	19	**49,399**	46,186
儲備		**6,218,296**	5,424,038
本公司股權持有人應佔權益總額		**6,267,695**	5,470,224
非控股權益		**259,228**	170,085
權益總額		**6,526,923**	5,640,309

董事會已於二零二一年八月十九日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第31至54頁的附註為本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

		本公司股權持有人應佔											
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	公平價值儲備(可劃轉) 人民幣千元	公平價值儲備(不可劃轉) 人民幣千元	中國法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘		45,766	2,029,869	492	70,041	91,925	(58,812)	–	58,410	674,597	2,124,059	166,787	5,203,134
截至二零二零年六月三十日止六個月的權益變動													
期內溢利		–	–	–	–	–	–	–	–	–	211,017	2,103	213,120
其他全面收益		–	–	–	–	–	(4,807)	–	(13,345)	–	–	–	(18,152)
全面收益總額		–	–	–	–	–	(4,807)	–	(13,345)	–	211,017	2,103	194,968
就上年度批准股息	19(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(140,013)	–	(140,013)
購回本身股份	19(b)	(72)	(8,932)	72	–	–	–	–	–	–	–	–	(8,932)
於二零二零年六月三十日的結餘		45,694	2,020,937	564	70,041	91,925	(63,619)	–	45,065	674,597	2,195,063	168,890	5,249,157
於二零二零年七月一日的結餘		45,694	2,020,937	564	70,041	91,925	(63,619)	–	45,065	674,597	2,195,063	168,890	5,249,157
截至二零二零年十二月三十一日止六個月的權益變動													
期內溢利		–	–	–	–	–	–	–	–	–	326,007	1,195	327,202
其他全面收益		–	–	–	–	–	11,602	–	8,505	–	–	–	20,107
全面收益總額		–	–	–	–	–	11,602	–	8,505	–	326,007	1,195	347,309
就上年度批准股息	19(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	5,922	–	5,922
轉撥至儲備	19(c)(vi)	–	–	–	–	–	–	–	–	182,237	(182,237)	–	–
行使購股權	19(d)(ii)	492	45,946	–	(8,517)	–	–	–	–	–	–	–	37,921
一間附屬公司清盤		–	–	–	–	–	–	–	–	(19,412)	19,412	–	–
於二零二零年十二月三十一日的結餘		46,186	2,066,883	564	61,524	91,925	(52,017)	–	53,570	837,422	2,364,167	170,085	5,640,309

綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

		本公司股權持有人應佔											
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	公平價值儲備(可劃轉) 人民幣千元	公平價值儲備(不可劃轉) 人民幣千元	中國法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二一年一月一日的結餘		46,186	2,066,883	564	61,524	91,925	(52,017)	–	53,570	837,422	2,364,167	170,085	5,640,309
截至二零二一年六月三十日止六個月的權益變動													
期內溢利		–	–	–	–	–	–	–	–	–	290,537	4,001	294,538
其他全面收益		–	–	–	–	–	(309)	–	21,669	–	–	142	21,502
全面收益總額		–	–	–	–	–	(309)	–	21,669	–	290,537	4,143	316,040
就上年度批准股息	19(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(204,594)	–	(204,594)
配售及認購股份	19(d)(iii)	3,213	686,955	–	–	–	–	–	–	–	–	–	690,168
非控股股東注資		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	85,000	85,000
出售按公平價值計入其他全面收益的股本投資		–	–	–	–	–	–	–	(9,633)	–	9,633	–	–
於二零二一年六月三十日的結餘		49,399	2,753,838	564	61,524	91,925	(52,326)	–	65,606	837,422	2,459,743	259,228	6,526,923

第31至54頁的附註為本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
經營業務		
經營所得現金	**407,642**	482,290
已付稅項	**(65,481)**	(31,770)
經營業務所得現金淨額	**342,161**	450,520
投資業務		
購買物業、廠房及設備的付款以及預付租賃款項	**(217,618)**	(197,705)
投資業務(所用)／所得其他現金流量	**(91,245)**	50,908
投資業務所用現金淨額	**(308,863)**	(146,797)
融資業務		
新造計息借款所得款項	**2,711,006**	2,748,756
償還計息借款	**(3,305,731)**	(2,764,539)
確認為其他金融負債的或有可贖回注資所得款項	**1,065,000**	–
非控股股東注資	**85,000**	–
配售及認購所得款項	**690,168**	–
購回股份的付款	**–**	(8,932)
已付利息	**(54,182)**	(85,365)
融資業務所得／(所用)現金淨額	**1,191,261**	(110,080)
現金及現金等價物增加淨額	**1,224,559**	193,643
於一月一日的現金及現金等價物	**827,246**	398,017
外幣匯率變動影響	**7,558**	3,126
於六月三十日的現金及現金等價物	**2,059,363**	594,786

第31至54頁的附註為本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告的附註

1. 編製基準

天工國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括已遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「*中期財務報告*」的規定。中期財務報告於二零二一年八月十九日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零二零年年度財務報表所採用者相同，惟預期將於二零二一年年度財務報表內反映的會計政策變動除外。該等會計政策的任何變動詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號規定的中期財務報告時須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用和本期至今的資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計有所差異。

此中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經篩選的解釋附註。此等附註載有多項事件與交易的說明，對了解本集團自刊發二零二零年年度財務報表以來財務狀況的變動及表現實為重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並未載有根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整份財務報表的一切規定資料。

中期財務報告乃未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*」作出審閱。畢馬威會計師事務所向董事會出具的獨立審閱報告載於第23頁。

中期財務報告所載有關截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的財務報表。本公司核數師已呈報該等截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的財務報表。核數師報告並無保留意見，亦無載有核數師於出具無保留意見報告的情況下，提請注意任何引述的強調事項。

2. 會計政策變動

本集團已就當前會計期間的財務報表應用以下由國際會計準則理事會所頒佈國際財務報告準則的修訂：

- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本－利率基準改革第2期

- 國際財務報告準則第16號的修訂本－二零二一年六月三十日後的COVID-19相關租金寬減

概無任何該等修訂對本財務報告中編製或呈列本集團當前會計期間或過往年度的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間並未生效的新準則或詮釋。

3. 營業額及分部報告

(a) 營業額

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼(「模具鋼」)及高速鋼(「高速鋼」))、切削工具、鈦合金及商品貿易於抵銷公司間交易後的銷售價值。有關本集團營業額的進一步詳情於附註3(b)披露。

按產品分類劃分的客戶合約營業額分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
模具鋼	**1,132,896**	1,137,548
高速鋼	**427,815**	358,280
切削工具	**459,219**	396,517
鈦合金	**105,022**	90,817
商品貿易	**491,921**	526,228
	2,616,873	2,509,390

本集團於某一時間點確認客戶合約營業額。按地區市場分拆的客戶合約營業額於附註3(b)(iii)披露。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的客戶群多元化，包括一名客戶(截至二零二零年六月三十日止六個月：一名客戶)的交易額佔本集團營業額10%以上。截至二零二一年六月三十日止六個月，與有關客戶進行商品貿易所得營業額約為人民幣263,927,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣526,228,000元)，有關營業額源自中國。

(b) 分部報告

如下文所述，本集團有五個可報告分部，均為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審閱內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下說明本集團各可報告分部的營運：

- *模具鋼* 模具鋼分部產銷用於模具製造業的材料。
- *高速鋼* 高速鋼分部產銷用於工具製造業的材料。
- *切削工具* 切削工具分部向工具業產銷高速鋼及硬質合金切削工具。
- *鈦合金* 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。
- *商品貿易* 商品貿易分部出售本集團生產範圍以外的普鋼產品。

3. 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，主席(主要營運決策人)根據以下基準監察每個可報告分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產和流動資產，惟於聯營公司的權益、於合營公司的權益、其他金融資產、按公平值計入損益的金融資產、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產以及其他總部及公司資產除外。分部負債包括應付票據、貿易及非貿易應付款項、遞延收入及個別分部應佔製造及銷售活動的應計開支，惟計息借款、即期稅項、其他金融負債、遞延稅項負債以及其他總部及公司負債除外。

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的銷售額及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷原應產生的開支而進行。

報告分部溢利所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資成本淨額。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及合營公司溢利減虧損以及其他總部或公司行政成本。

除收到有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關分部業務所產生營業額(包括分部間營業額)的分部資料。分部間營業額參考就類似訂單向外方收取的價格定價。

3. 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止期間，主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	截至二零二一年六月三十日止六個月					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	1,132,896	427,815	459,219	105,022	491,921	2,616,873
分部間營業額	–	143,285	–	–	–	143,285
可報告分部營業額	1,132,896	571,100	459,219	105,022	491,921	2,760,158
可報告分部溢利(經調整EBIT)	189,714	134,044	93,819	12,235	254	430,066

	於二零二一年六月三十日					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
可報告分部資產	4,470,074	2,045,323	1,462,117	520,081	8	8,497,603
可報告分部負債	1,034,453	448,206	180,803	57,648	81	1,721,191

3. 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	截至二零二零年六月三十日止六個月					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	1,137,548	358,280	396,517	90,817	526,228	2,509,390
分部間營業額	–	130,491	–	–	–	130,491
可報告分部營業額	1,137,548	488,771	396,517	90,817	526,228	2,639,881
可報告分部溢利(經調整EBIT)	201,867	106,581	71,849	9,553	154	390,004

	於二零二零年十二月三十一日					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
可報告分部資產	4,639,627	1,998,369	1,285,545	521,917	7	8,445,465
可報告分部負債	1,018,505	339,601	206,729	71,653	–	1,636,488

3. 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

營業額	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
可報告分部營業額	**2,760,158**	2,639,881
抵銷分部間營業額	**(143,285)**	(130,491)
綜合營業額	**2,616,873**	2,509,390

溢利	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
可報告分部溢利	**430,066**	390,004
融資成本淨額	**(68,035)**	(71,457)
應佔聯營公司溢利	**5,674**	2,234
應佔合營公司溢利／(虧損)	**8,698**	(2,817)
其他未分配總部及公司開支	**(45,376)**	(77,701)
綜合除所得稅前溢利	**331,027**	240,263

資產	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
可報告分部資產	**8,497,603**	8,445,465
於聯營公司的權益	**68,440**	55,573
於合營公司的權益	**35,908**	28,350
其他金融資產	**155,691**	135,810
遞延稅項資產	**48,421**	44,170
按公平值計入損益的金融資產	**455,881**	877,117
抵押存款	**153,754**	384,700
定期存款	**1,117,712**	350,000
現金及現金等價物	**2,059,363**	827,246
其他未分配總部及公司資產	**33,714**	49,695
綜合資產總值	**12,626,487**	11,198,126

3. 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

負債	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
可報告分部負債	**1,721,191**	1,636,488
計息借款	**2,771,094**	3,365,819
即期稅項	**37,113**	64,138
遞延稅項負債	**102,046**	101,033
其他金融負債	**1,439,750**	350,000
其他未分配總部及公司負債	**28,370**	40,339
綜合負債總額	**6,099,564**	5,557,817

(iii) 地區資料

本集團轄下管理業務遍及全球，但主要分為中華人民共和國(「中國」)、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟區域。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團絕大部分資產及負債均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本支出的地區分析。

營業額	截至六月三十日止六個月 二零二一年人民幣千元	二零二零年人民幣千元
中國	**1,680,697**	1,697,854
北美	**367,417**	363,039
歐洲	**387,223**	293,257
亞洲(中國除外)	**166,720**	138,061
其他	**14,816**	17,179
總計	**2,616,873**	2,509,390

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助金	**24,288**	7,419
銷售廢料	**3,462**	1,114
出售物業、廠房及設備的收益淨額	**–**	331
上市證券的股息收入	**4,865**	3,580
結構存款的已變現及未變現收益	**11,881**	–
交易證券的已變現及未變現收益淨額	**3,577**	299
其他	**418**	1,218
	48,491	13,961

本集團位於中國的附屬公司包括江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)、江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)及江蘇天工精密工具有限公司(「精密工具」)，上述附屬公司從地方政府收取獎勵其對當地經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金合共人民幣20,400,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣4,165,000元)。於截至二零二一年六月三十日止六個月，天工工具、天工愛和及天工股份亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣3,888,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣3,254,000元)。

5. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備	**3,213**	29,900
處置物業、廠房及設備的虧損淨額	**9,242**	–
匯兑虧損淨額	**16,245**	17,018
慈善捐贈	**700**	1,625
其他	**75**	571
	29,475	49,114

6. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利息收入		**(10,104)**	(13,732)
融資收入		**(10,104)**	(13,732)
銀行貸款利息		**61,689**	96,138
其他金融負債產生的利息	18	**24,750**	–
減：撥充資本至興建中物業、廠房及設備的利息開支	9	**(8,300)**	(10,949)
融資開支		**78,139**	85,189
融資成本淨額		**68,035**	71,457

(b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
存貨成本*		**1,950,667**	1,967,832
折舊		**145,028**	126,870
預付租賃款項攤銷		**1,841**	1,448
無形資產攤銷		**950**	–
存貨撇減撥備	12	**9,379**	5,607
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備	13	**3,213**	29,900

* 存貨成本包括與折舊開支及存貨撇減撥備有關為數人民幣127,791,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣105,143,000元，該等金額亦計入上文就各類該等開支單獨披露的有關總金額內。

7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備	**37,112**	33,176
香港利得稅撥備／(撥回)	**738**	(1,294)
泰國利得稅撥備	**606**	438
	38,456	32,320
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	**(1,967)**	(5,177)
	36,489	27,143

(a) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。

(b) 中國所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

天工工具、天工愛和、精密工具、天工股份及偉建工具科技有限公司(「偉建工具」)於二零二一年按合資格高新技術企業適用的優惠所得稅率15%繳納所得稅(二零二零年：15%)。

本集團於中國的其他經營附屬公司適用的法定企業所得稅率為25%(二零二零年：25%)。

(c) 已就天工發展香港有限公司(「天工發展」)根據截至二零二一年六月三十日止六個月在香港賺取的估計應課稅溢利，按稅率16.5%(二零二零年：16.5%)計提香港利得稅撥備。

(d) 已就Tiangong Special Steel Company Limited及Tiangong Precision Tools (Thailand) Company Limited根據截至二零二一年六月三十日止六個月在泰國賺取的估計應課稅溢利，按稅率20%計提泰國利得稅撥備。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣290,537,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣211,017,000元)及中期期間已發行普通股的加權平均數2,649,444,444股(截至二零二零年六月三十日止六個月：2,568,842,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月並無任何潛在攤薄普通股，因此該等期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣209,318,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣197,705,000元)(不包括已撥充資本借款成本人民幣8,300,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣10,949,000))購買廠房及設備項目。所呈列期內概無出售任何重大物業、廠房及設備。

10 其他金融資產

	附註	**於二零二一年六月三十日人民幣千元**	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
指定按公平價值計入其他全面收益的股本證券(不可劃轉)			
—於中國上市	(i)	**123,113**	102,950
—非上市股本證券	(ii)	**7,940**	7,940
指定為按公平價值計入損益的金融資產			
—非上市投資基金單位	(iii)	**24,638**	24,920
		155,691	135,810

附註：

(i) 上市股本證券指所持於上海證券交易所(「上交所」)主板上市的江蘇銀行股份有限公司的權益，以及於全國中小企業股份轉讓系統(「全國股份轉讓系統」)掛牌的江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司的權益。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零二一年六月三十日止六個月，就該等投資收取股息人民幣4,795,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣3,580,000元)。

(ii) 非上市股本證券指所持於中國註冊成立的廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)的權益，以及於中國註冊成立的南京小木馬科技有限公司的權益。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零二一年六月三十日止六個月，概無自該等投資收取任何股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

(iii) 非上市投資基金單位指所持於中國註冊成立的濟南財金複星惟實股權投資基金合夥企業(有限合夥)的權益。是項投資主要從事或進一步投資於工業及科技領域。截至二零二一年六月三十日止六個月，自是項投資收取股息人民幣65,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

11 按公平價值計入損益的金融資產

	附註	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
交易證券(附註20(a))	(i)	**1,559**	19,528
結構性存款(附註20(a))	(ii)	**454,322**	857,589
		455,881	877,117

附註：

(i) 交易證券為本集團在中國及香港資本市場的上市股本證券組合。本集團將此等上市股本證券按公平價值計入損益計量，原因為有關投資持作交易用途。

(ii) 結構性存款為本集團認購中國金融機構提供的理財產品。該等結構性存款概無固定或可確定的回報。

12 存貨

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
原材料	**64,691**	159,384
在製品	**1,121,571**	873,208
製成品	**811,667**	655,779
	1,997,929	1,688,371

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就可變現淨值低於賬面值的存貨確認撇減人民幣9,379,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣5,607,000元)。該撇減乃計入綜合損益及其他全面收益表的銷售成本。

13 貿易及其他應收款項

	於二零二一年六月三十日 人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	**1,141,360**	1,253,802
應收票據	**896,546**	850,660
減：虧損撥備	**(91,034)**	(87,295)
貿易應收款項及應收票據淨額	**1,946,872**	2,017,167
預付款項	**133,381**	338,813
非貿易應收款項	**78,908**	130,400
減：虧損撥備	**(3,988)**	(4,514)
預付款項及非貿易應收款項淨額	**208,301**	464,699
	2,155,173	2,481,866

誠如附註16披露，於二零二一年六月三十日，概無貿易應收款項(二零二零年：人民幣160,835,000元)已抵押予一間銀行作為本集團銀行貸款的擔保，

於報告期末，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據按發票日期並扣除虧損撥備進行的賬齡分析如下：

	於二零二一年六月三十日 人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	**1,513,155**	1,551,164
四至六個月	**125,629**	150,412
七至十二個月	**136,079**	152,501
一至兩年	**169,812**	160,480
兩年以上	**2,197**	2,610
	1,946,872	2,017,167

貿易應收款項及應收票據於發票日期起計90天至180天內到期。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

14 抵押存款

於二零二一年六月三十日，銀行存款人民幣153,754,000元(二零二零年：人民幣384,700,000元)已抵押予銀行作為本集團銀行承兑票據及其他銀行融資的抵押品。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

15 現金及現金等價物

於二零二一年六月三十日，所有現金及現金等價物的結餘均為銀行及手頭現金。

16 計息借款

	附註	**於二零二一年六月三十日人民幣千元**	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	**135,660**	456,564
無抵押銀行貸款	(ii)	**1,168,152**	1,466,974
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		**653,282**	850,444
		1,957,094	2,773,982
非即期			
無抵押銀行貸款	(iii)	**1,467,282**	1,442,281
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分		**(653,282)**	(850,444)
		814,000	591,837
		2,771,094	3,365,819

附註：

(i) 即期銀行貸款以若干銷售合約抵押，年利率介乎0.75%至0.77%(二零二零年：0.75%至5.66%)，且須於一年內償還。

(ii) 即期無抵押銀行貸款年利率介乎0.90%至4.74%(二零二零年：0.90%至5.22%)，且須於一年內償還。

(iii) 非即期無抵押銀行貸款按年利率介乎4.05%至4.75%(二零二零年：2.70%至5.25%)計息。

16 計息借款(續)

本集團應償還的非即期銀行貸款的即期及非即期部分如下：

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
一年內	**653,282**	850,444
一年以上兩年以內	**195,000**	516,837
兩年以上五年以下	**619,000**	75,000
	1,467,282	1,442,281

於二零二一年六月三十日，本集團與七間銀行的銀行融資須遵守有關若干本集團資產負債表比率的契諾，此舉常見於金融機構的借款安排。於二零二一年六月三十日，概無有關提取融資的契諾被違反(二零二零年：無)。

17 貿易及其他應付款項

於報告期末，計入貿易及其他應付款項的貿易應付款項及應付票據按發票日期進行的賬齡分析如下：

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
三個月內	**955,110**	695,190
四至六個月	**214,261**	200,952
七至十二個月	**87,631**	477,115
一至兩年	**11,875**	15,044
兩年以上	**48,852**	35,297
貿易應付款項及應付票據總額	**1,317,729**	1,423,598
合約負債	**37,289**	37,351
應付股息	**204,594**	–
非貿易應付款項及應計開支	**135,755**	157,796
	1,695,367	1,618,745

18 其他金融負債

其他金融負債的賬面值分析如下：

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
一家附屬公司的或有可贖回注資	**1,439,750**	350,000

於二零二零年十二月二十八日，本公司、天工工具、句容市天工新材料科技有限公司、中國天工(香港)有限公司、精密工具、天工愛和、偉建工具、江蘇天工新材有限公司、天工發展與若干第三方投資者(「投資者」)訂立投資協議，據此，投資者將投資人民幣1,415,000,000元收購天工工具16.65%的股權(統稱(「天工工具投資」)。投資者有權享有與天工工具其他權益持有人相同的投票權及股息權，而天工工具的若干特別權利(包括贖回、反攤薄及優先清盤權)則授予投資者。於二零二一年六月三十日，本集團收取投資者的注資人民幣1,415,000,000元。

於天工工具投資發行日期，天工工具投資初步按公平價值確認，並於其後期間按攤銷成本列賬。天工工具投資之利息以實際利息法計算，並於綜合損益表內確認。

19 股本、儲備及股息

(a) 股息

於中期期間已批准但未派付／已批准及派付的股權持有人應佔上一財政年度的應付股息：

	二零二一年人民幣千元	二零二零年人民幣千元
於中期期間已批准但未派付上一財政年度股息每股人民幣0.0732元（截至二零二零年六月三十日止六個月已批准及派付：每股人民幣0.0545元）	**204,594**	140,013

董事不建議就中期期間派付中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

19 股本、儲備及股息(續)

(b) 購回本身股份

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其本身股份如下：

月份	已購回股份數目	已付每股最高價 人民幣元	已付每股最低價 人民幣元	已付總價格 人民幣千元
二零二零年六月	4,050,000	2.28	2.15	8,932

本公司於香港聯合交易所有限公司主板購回合共4,050,000股普通股，代價為人民幣8,932,000元。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，所購回股份均已註銷，而本公司已發行股本亦已按相關股份面值削減。根據開曼群島公司法第37條，相當於已註銷股份面值的金額人民幣72,000元自股本轉撥至資本贖回儲備，餘額人民幣8,932,000元則自股本溢價扣減。

(c) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價賬及資本贖回儲備

股份溢價賬指本公司股份的面值與本公司發行股份收取的所得款項或就購回股份已付代價之間的差額。

根據《開曼群島公司法》，股份溢價賬可分派予本公司股東，前提是緊隨建議分派股息當日之後，本公司須能夠清償於日常業務過程中到期的債務。

資本贖回儲備指本公司根據《開曼群島公司法》第37條所購回股份的面值。

(ii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 就於二零零七年收購土地使用權及廠房獲豁免的應付本集團款項。該等本集團授予的負債豁免被視作股本交易，並於資本儲備賬內列賬；
- 授予本集團僱員但尚未行使的購股權的授出日期公平價值的部分，其已根據股份支付款項所採納的會計政策予以確認；及
- 根據本公司與認購人訂立的認股權證配售協議的條款自發行認股權證收取的代價，經扣除直接開支。

19 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備的性質及目的(續)

(iii) 合併儲備

合併儲備包括因本集團於二零零六年及二零零七年重組受共同控制的集團實體，而導致其應佔於該等附屬公司所收購的可識別資產淨值超出已付代價的金額。有關重組交易乃視作股本交易，而應佔可識別資產淨值超出已付代價的金額已轉撥至綜合財務報表內的合併儲備。

(iv) 外匯儲備

外匯儲備包括換算香港附屬公司及海外以權益核算的被投資公司的財務報表所產生的所有匯兑差異。

(v) 公平價值儲備(不可劃轉)

公平價值儲備(不可劃轉)包括於報告期末所持根據國際財務報告準則第9號指定為按公平價值計入其他全面收益的股權投資的公平價值累計變動淨額。

(vi) 中國法定儲備

自保留盈利轉入下列中國法定儲備乃根據有關的中國規則及法規以及本公司於中國註冊成立的附屬公司的組織章程細則進行，且經各自的董事會批准。

一般儲備基金

中國附屬公司必須將至少10%除税後溢利(按中國會計規例所釐定)計提至一般儲備基金，直至儲備結餘達至彼等各自註冊資本50%的水平。該儲備轉移必須於向股東分派任何股息前進行。

一般儲備基金可用於彌補虧損，或透過按股東現有持股量按比例向彼等發行新股而轉換為股本，惟該轉換後的結餘不得少於該等附屬公司註冊資本的25%。

企業發展基金

企業發展基金可以轉換為股本，亦可用於發展業務。

19 股本、儲備及股息(續)

(d) 股本

(i) 已發行及悉數繳足的股本

法定：

	二零二一年及二零二零年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零二零年：0.0025美元)的普通股	**4,000,000**	10,000

已發行及悉數繳足的普通股：

	二零二一年		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元
於一月一日	**2,595,000**	**6,487**	**46,186**
回購本身股份	**200,000**	**500**	**3,213**
於六月三十日	**2,795,000**	**6,987**	**49,399**

	二零二零年		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元
於一月一日	2,569,050	6,422	45,766
行使購股權	30,000	75	492
回購本身股份	(4,050)	(10)	(72)
於十二月三十一日	2,595,000	6,487	46,186

普通股持有人有權收取本公司不時宣派的股息，並有權於本公司會議上就每股股份投一票。所有普通股就本公司的剩餘資產享有同等權利。

(ii) 根據購股權計劃發行股份

於二零二零年十一月二十三日、二零二零年十二月二十九日及二零二零年十二月三十日，150,000份、24,292,000份及5,558,000份購股權已分別行使，以認購合共30,000,000股本公司普通股，代價為45,000,000港元，其中585,000港元(相當於人民幣492,000元或75,000美元)已計入股本，而44,415,000港元(相當於人民幣37,429,000元)則計入股份溢價。人民幣8,517,000元已由資本儲備轉撥至股份溢價賬。

19 股本、儲備及股息(續)

(d) 股本(續)

(iii) 配售及認購股份

於二零二一年五月七日及二零二一年五月十二日，本集團分別完成配售及認購，以認購本公司共合共200,000,000股普通股，代價為834,301,000港元，其中3,884,000港元(相當於人民幣3,213,000元或500,000美元)計入股本，以及830,417,000港元(相當於人民幣686,955,000元)計入股份溢價賬。

(e) 資本管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團能夠繼續根據持續經營基準經營，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東及其他利益相關者創造回報。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，以於可藉較高借款水平維持較高股東回報與保持穩健資本狀況所享的優勢及保障之間取得平衡，亦因應經濟狀況變動而調整資本架構。

本集團以經調整淨負債資本比率作為監控資本架構的基準。就此而言，經調整債務淨額定義為負債總額(包括計息貸款及借款)減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益成份減未計建議股息。

本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的經調整淨負債資本比率如下：

	附註	**於二零二一年六月三十日人民幣千元**	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
流動負債：			
計息借款	16	**1,957,094**	2,773,982
非流動負債：			
計息借款	16	**814,000**	591,837
債務總額		**2,771,094**	3,365,819
減：現金及現金等價物	15	**(2,059,363)**	(827,246)
經調整債務淨額		**711,731**	2,538,573
權益總額		**6,526,923**	5,640,309
減：建議股息		**–**	(187,958)
經調整股本		**6,526,923**	5,452,351
經調整淨負債資本比率		**11%**	47%

20 金融工具公平價值計量

(a) 按公平價值計量的金融資產

(i) 公平值層級

下文列示本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公平價值，金融工具分類為*國際財務報告準則第13號公平價值計量*中所定義的三個級別公平價值等級制。公平價值計量的歸類的級別，是取決於被用於下列估值技術的輸入數據的可觀察性及重要性：

- 第一級估值：　僅用第一級輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場中於計量日的未調整報價)計量公平價值。
- 第二級估值：　使用第二級入數據(即未能符合第一級的可觀察輸入數據，而且不使用明顯不可觀察的輸入數據。不可觀察的輸入數據是未有相關市場數據的輸入數據)計量公平價值。
- 第三級估值：　使用明顯不可觀察的輸入數據計量公平價值。

	於二零二一年六月三十日的公平價值	於二零二一年六月三十日的公平價值計量分類		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公平價值計量				
其他金融資產：				
－上市股本證券－上交所	74,763	74,763	–	–
－上市股本證券－全國股份轉讓系統	48,350	–	–	48,350
－非上市股本證券	7,940	–	–	7,940
－非上市投資基金單位	24,638	–	–	24,638
按公平價值計入損益的金融資產：				
－上市股本證券	1,559	1,559	–	–
－非上市債務證券	454,322	–	454,322	–
貿易及其他應收款項：				
－應收票據	212,163	–	212,163	–

20 金融工具公平價值計量(續)

(a) 按公平價值計量的金融資產(續)

(i) 公平值層級(續)

	於二零二零年十二月三十一日的公平價值	於二零二零年十二月三十一日的公平價值計量分類		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公平價值計量				
其他金融資產：				
—上市股本證券—上交所	54,600	54,600	–	–
—上市股本證券—全國股份轉讓系統	48,350	–	–	48,350
—非上市股本證券	7,940	–	–	7,940
—非上市投資基金單位	24,920	–	–	24,920
按公平價值計入損益的金融資產：				
—上市股本證券	19,528	19,528	–	–
—非上市債務證券	857,589	–	857,589	–
貿易及其他應收款項：				
—應收票據	850,660	–	850,660	–

(ii) 第二級公平價值計量所用的估值技術及輸入數據

結構性存款的公平價值乃通過對貼現預期未來現金流量計算。公平價值的計量與預期回報率呈負關係。

應收票據的公平價值乃按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。公平價值已評定為與其賬面值相若。

(iii) 有關第三級公平價值計量的資料

於全國股份轉讓系統掛牌而並無於活躍市場報價的股本證券及附註10所述非上市股本證券的公平價值使用可資比較上市公司的市盈或市賬率釐定，並按因缺乏市場流通性作出的折讓予以調整。公平價值計量與缺乏市場流通性作出的折讓有負相關關係。

20 金融工具公平價值計量(續)

(a) 按公平價值計量的金融資產(續)

(iii) 有關第三級公平價值計量的資料(續)

期內第三級公平價值計量的結餘變動如下：

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年六月三十日人民幣千元
無報價股本證券及投資基金單位：		
於一月一日	**81,210**	69,100
注資退款	**(282)**	–
公平價值變動	**–**	–
於六月三十日	**80,928**	69,100

重新計量本集團持作策略用途的上市及非上市股本證券所產生之任何收益或虧損，在其他全面收益的公平價值儲備(不可劃轉)中確認。出售股本證券後，於其他全面收益累計的金額直接轉移至保留盈利。

(b) 並非按公平價值列賬的金融資產及負債的公平價值

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，所有並非按公平價值計量的金融工具均按與其公平價值並無重大差異的成本或攤銷成本列賬。

21 關連方交易

於二零二零年十二月五日業務合併前，本集團與偉建工具(一間由控股股東直屬家族成員控制的公司)、聯營公司及合營公司進行交易。除綜合中期財務報表附註其他部分披露的關連方資料外，本集團於所呈列期間進行以下關連方交易：

(a) 重大關連方交易

	截至六月三十日止六個月 二零二一年人民幣千元	二零二零年人民幣千元
銷售貨品予：		
合營公司	**130,921**	119,493
聯營公司	**181,732**	151,736
偉建工具	**–**	4,660
	312,653	275,889

21 關連方交易(續)

(a) 重大關連方交易(續)

本公司董事認為，上述關連方交易乃於日常業務過程中按一般商業條款或根據規管有關交易的協議條款進行。

(b) 應收關連方款項

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
合營公司	**345,399**	378,812
聯營公司	**85,982**	88,876
	431,381	467,688

(c) 應付關連方款項

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
合營公司	**393**	176
聯營公司	**211**	265
	604	441

22 承擔

於二零二一年六月三十日並未於中期財務報告計提撥備的未償付資本承擔

	於二零二一年六月三十日人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日人民幣千元
已訂約	**112,100**	69,910
經批准但未訂約	**408,860**	474,520
	520,960	544,430