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

2019
中期報告

混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張
FSC™ C116866

* 謹供識別

目　錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
董事會報告	13
獨立審閱報告	24
綜合損益表	25
綜合損益及其他全面收益表	26
綜合財務狀況表	27
綜合權益變動表	29
簡明綜合現金流量表	31
未經審核中期財務報告的附註	32

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*(行政總裁)*
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
分域街18號
捷利中心
13樓1303室

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
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
中環
遮打道18號
歷山大廈20樓

主要股份過戶登記處
SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House
3rd Floor, 24 Shedden Road
P.O. Box 1586, 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					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	1,100,496	39.2	988,696	42.1	111,800	11.3
高速鋼	376,037	13.4	374,851	16.0	1,186	0.3
切削工具	282,023	10.0	270,512	11.5	11,511	4.3
鈦合金	144,596	5.2	106,700	4.5	37,896	35.5
商品貿易	903,423	32.2	606,898	25.9	296,525	48.9
	2,806,575	100.0	2,347,657	100.0	458,918	19.5

模具鋼 — 約佔本集團於二零一九年上半年營業額的39%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	496,543	45.1	462,095	46.7	34,448	7.5
出口	603,953	54.9	526,601	53.3	77,352	14.7
	1,100,496	100.0	988,696	100.0	111,800	11.3

模具鋼的生產使用了多種稀有金屬，包括鉬、鉻及釩，為一種高合金特殊鋼。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。

本集團通過積極探索各種營銷渠道，加強其直接銷售力度，致力提升其模具鋼市場份額。於二零一九年上半年，模具鋼產品的銷量增加9.4%。平均售價溫和上升1.7%。因此，模具鋼分部所得營業額增加約11.3%至人民幣1,100,496,000元（二零一八年上半年：人民幣988,696,000元）。

國內及海外市場需求依然強勁。國內銷量增加5.8%，而出口銷量則大幅增加超過13.5%。因此，國內營業額增加7.5%至人民幣496,543,000元（二零一八年上半年：人民幣462,095,000元）。在出口方面，銷售營業額增加14.7%至人民幣603,953,000元（二零一八年上半年：人民幣526,601,000元）。

高速鋼 — 約佔本集團於二零一九年上半年營業額的13%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	274,197	72.9	274,022	73.1	175	0.1
出口	101,840	27.1	100,829	26.9	1,011	1.0
	376,037	100.0	374,851	100.0	1,186	0.3

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。

國內及海外市場對高速鋼的需求依然強勁。另一方面，由於鎢(其中一種特別用於生產高速鋼的稀有金屬)價格下降，高速鋼的平均售價下跌。

國內市場與海外市場之間在需求及要求方面均有所差異(如海外市場客戶偏向選用含鎢成分較高的高速鋼產品)，故此海外市場平均售價的降幅較國內市場大。在國內市場，銷量增加1.7%，而平均售價下跌1.6%。與之相對，海外市場銷量增加9.5%，而平均售價下跌7.8%。

於二零一九年上半年，高速鋼分部所得整體營業額維持穩定，達人民幣376,037,000元(二零一八年上半年：人民幣374,851,000元)。

切削工具 — 約佔本集團於二零一九年上半年營業額的10%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	99,831	35.4	115,176	42.6	(15,345)	(13.3)
出口	182,192	64.6	155,336	57.4	26,856	17.3
	282,023	100.0	270,512	100.0	11,511	4.3

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。

自二零一八年以來，本集團一直採取措施避免與國內低端產品市場其他小型生產企業進行任何不必要之價格戰。本集團會繼續較為重視市場競爭較小的國內及海外中端產品市場。此舉雖導致整體銷量下降，惟同時亦令平均售價上升。

於二零一九年上半年，切削工具產品的整體銷量下跌18.6%，而平均售價上升28.0%。因此，切削工具分部的營業額增加4.3%至人民幣282,023,000元（二零一八年上半年：人民幣270,512,000元）。

就中端產品而言，海外市場之需求較國內市場更為強勁。因此，切削工具分部於出口銷售之佔比更大。

鈦合金 — 約佔本集團於二零一九年上半年營業額的5%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	144,372	99.8	106,513	99.8	37,859	35.5
出口	224	0.2	187	0.2	37	19.8
	144,596	100.0	106,700	100.0	37,896	35.5

鈦合金分部為本集團產品中不斷發展的一個分部。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。

於二零一九年上半年，鈦合金產品的整體銷量增加22.4%，而平均售價亦上升10.8%。因此，營業額顯著增加35.5%至人民幣144,596,000元（二零一八年上半年：人民幣106,700,000元）。

銷量大幅增加，乃主要由於環境保護要求趨嚴，導致對化工行業鈦管及鈦容器之需求增加所致。

海外市場發展取得良好進展，出口營業額增加19.8%。

商品貿易

本分部涉及買賣本集團生產範圍以外的普鋼產品。本集團擬借助本身供應鏈豐富的採購資源與現有客戶維持關係，而非單純追求利潤。

市場回顧

二零一九年上半年，環球經濟複雜多變，中美貿易磨擦加劇，中國進出口市場前景黯淡，亦令鋼鐵行業帶來不確定性。然而，憑藉產品的稀缺性以及核心競爭力，以及市場對鈦合金產品的需求增加，集團於回顧期內不但增加了模具鋼的市場份額，而且模具鋼及鈦合金分部的銷量均錄得升幅，帶動整體業績增長。

根據世界權威鋼鐵與金屬產品市場研究中心(Steel and Metals Market Research)的最新報告，本集團於世界工模具鋼企業排名中晉升一級，位列第三。其中，公司的高速鋼年產能達5萬噸，由2007年起連續位居世界及國內首位約佔現時中國高速鋼總量35%及世界高速工具鋼總量的15%。

收購土地及建築物

隨著業務不斷發展，為了提供更多辦公空間作行政用途，以滿足業務日益擴大之需求，集團於二零一九年一月十五日與江蘇天工集團有限公司訂立收購協議，以人民幣1億元代價收購總建築面積為22,561.14平方米的兩幢建築物及其所位處總佔地面積為55,946.9平方米之土地。代價已由集團以內部資源以現金形式支付。

成就

由於集團於期內業務表現優秀，並積極與投資者溝通，以提升公司企業管治水平和增加透明度，因此在知名財經雜誌《中國融資》主辦的「2019年中國融資大獎」中榮獲「最具投資價值獎」。

此外，為了向客戶提供更優質的高端產品，集團一直專注於產品的研究及開發。期內，集團的「高品質壓鑄模具關鍵技術開發與應用」項目更取得由中國鋼鐵工業協會、中國金屬學會及冶金科學技術獎勵委員會頒發的「冶金科學技術」壹等獎，可見集團的研發技術備受業界肯定。

管理層討論及分析

未來展望

營運環境

展望二零一九年下半年，中美貿易磨擦將無可避免對中國經濟造成打擊。然而，市場憧憬美國聯儲局減息，望能抵銷部份的負面影響。有分析指，基建投資增速將在二零一九年下半年持續回升，鋼鐵行業長遠表現平穩。有鑒於集團的高速鋼、模具鋼、切削工具、鈦合金四大主產品被廣泛應用於航空、汽車、高速列車及石油化工等行業和機械加工等不同領域，預期公司業務將維持增長勢頭。

產品發展策略

本集團將繼續拓展高端新材料市場，一方面積極物色海外新材料企業的併購機會，另一方面全力發展粉末冶金領域。集團計劃投資人民幣5億元建設國內首條工模具鋼粉末冶金生產線，為汽車及航太工業等提供高品質的原材料。生產線已於二零一八年三月動工，整體的試運行將安排在今年第4季進行。粉末冶金首期年產量高達2,000噸，而集團已有相關產品的批量訂單。預期此項目不但能填補國內供應空缺以及開拓國際市場，也同時能通過提供高端產品提升客戶忠誠度及整體利潤。

營銷策略

此外，集團亦將進一步加強銷售渠道，削減中間環節的成本，提高整體毛利率。一方面，集團將繼續增加直銷比例，減輕對分銷商的依賴。另一方面，透過開設網上銷售渠道直接出售自家品牌。

本集團之信念

本集團將繼續提升公司各方面實力，包括核心技術和產品，以應對複雜的國際形勢和挑戰。

本集團一如以往地相信，創新及進步乃維持競爭力並將最終實現本集團業務真正價值的最佳途徑。

最後，本集團再次肯定，本集團一直秉承為股東創造最大價值、維持最高標準企業管治的信念。

前瞻性陳述

本管理層討論及分析一節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，該等前瞻性陳述代表本集團有關未來事件的預期或想法，並涉及已知及未知風險及不確定因素，以致實際業績、表現或事件可能與該等陳述所明示或暗示者存在重大差異。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素。閱讀者務請注意，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(若干情況下可能存在重大差異)。

財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一八年上半年人民幣84,441,000元增加約77.0%至二零一九年上半年人民幣149,468,000元。增加主要由於(i)因本集團業內市場份額增加，故在二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日之中期財務期間(「本期間」)本集團的模具鋼分部銷量上升；及(ii)因鈦合金產品市場需求增加，故本期間本集團的鈦合金分部銷量上升。

營業額

本集團二零一九年上半年的營業額合計為人民幣2,806,575,000元，較二零一八年上半年人民幣2,347,657,000元增加19.5%。本集團所有分部之營業額於本年度均有所上升。

銷售成本

本集團銷售成本由二零一八年上半年人民幣2,038,311,000元增加至二零一九年上半年人民幣2,450,451,000元，增幅20.2%。增加主要由於本期間銷售增加。

毛利率

於二零一九年上半年，毛利率為12.7%(二零一八年上半年：13.2%)。下文載列本集團五個分部於二零一八年上半年及二零一九年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
模具鋼	19.0%	17.8%
高速鋼	21.8%	20.4%
切削工具	15.2%	15.1%
鈦合金	15.0%	15.0%
商品貿易	0.04%	0.03%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一八年上半年17.8%升至二零一九年上半年19.0%。於本期間，模具鋼分部的銷售包括具有較高稀有金屬成分的產品。有關價值較高的產品使整體毛利率有所改善。

高速鋼

高速鋼的毛利率自二零一八年上半年的20.4%微升至二零一九年上半年的21.8%。增加主要由於本期間銷售產品組合有變。

切削工具

切削工具的國內市場發展於近年相對成熟及穩定。受海外市場需求增加刺激帶動，切削工具的毛利率由二零一八年上半年15.1%微升至二零一九年上半年15.2%。

鈦合金

與二零一八年同期相比，鈦合金毛利率於二零一九年上半年維持不變，達15.0%。

其他收入

本集團的其他收入由二零一八年上半年人民幣16,260,000元減至二零一九年上半年人民幣11,562,000元，減少主要由於(i)自中國政府收取的政府補助金減少；及(ii)匯兑收益減少。

分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣46,232,000元（二零一八年上半年：人民幣50,901,000元），減少9.2%。減少主要由於一次性市場營銷及廣告開支，包括贊助高速鐵路及獲取其命名權以及二零一八年所產生的市場營銷開支。於二零一九年上半年，分銷開支佔營業額的百分比為1.6%（二零一八年上半年：2.2%）。

行政開支

於二零一九年上半年，本集團行政開支減至人民幣63,040,000元（二零一八年上半年：人民幣72,560,000元）。減少主要由於購股權計劃的成本分配。根據二零一八年所授出60,000,000份購股權的歸屬期，二零一八年產生更大份額之購股權計劃成本。於二零一九年上半年，行政開支佔營業額的百分比為2.2%（二零一八年上半年：3.1%）。

融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由二零一八年上半年人民幣63,531,000元減至二零一九年上半年人民幣61,528,000元，乃由於二零一九年上半年保持較高水平的平均銀行餘額，因而利息收入增加。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一八年上半年人民幣19,093,000元增至二零一九年上半年人民幣19,418,000元。增加主要由於本期間經營業績提升。

本期間溢利

基於上文所載因素，本集團溢利由二零一八年上半年人民幣87,931,000元增加74.8%至二零一九年上半年人民幣153,699,000元。本集團的純利率由二零一八年上半年3.7%升至二零一九年同期5.5%。

本公司股權持有人應佔溢利

於二零一九年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣149,468,000元（二零一八年上半年：人民幣84,441,000元），增幅為77.0%。

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二零一八年十二月三十一日人民幣1,999,111,000元溫和下降至二零一九年六月三十日人民幣1,976,273,000元。呆賬撥備人民幣125,681,000元（二零一八年：人民幣105,868,000元）佔貿易應收款項及應收票據6.4%（二零一八年：5.3%）。

流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物人民幣577,371,000元、存貨人民幣1,855,466,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,394,332,000元、定期存款人民幣575,568,000元及抵押存款人民幣620,500,000元。本集團的流動資產為人民幣6,027,376,000元，而於二零一八年十二月三十一日則為人民幣6,112,759,000元。

於二零一九年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣3,238,783,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣3,183,779,000元），其中須於一年內償還的借款為人民幣2,339,238,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,284,602,000元），及償還期為一年以上的借款為人民幣899,545,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣899,177,000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29.9%，而於二零一八年十二月三十一日為29.4%。本集團的借貸需求並不受季節性波動性影響。

於二零一九年六月三十日，借款中人民幣1,971,200,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,112,000,000元）以人民幣計值，81,580,644美元（二零一八年十二月三十一日：56,705,916美元）以美元計值，65,300,018歐元（二零一八年十二月三十一日：66,712,271歐元）以歐元計值以及223,085,430港元（二零一八年十二月三十一日：181,560,200港元）以港元計值。本集團的大部分借款按介乎0.90%至5.22%（二零一八年十二月三十一日：0.90%至5.22%）的利率支付利息。本期間經營業務所得現金淨額為人民幣419,979,000元（二零一八年上半年：人民幣206,287,000元）。

資本支出及資本承擔

於二零一九年上半年，本集團的物業、廠房及設備淨增加為人民幣144,768,000元（二零一八年上半年：人民幣16,393,000元）。增加主要與建設粉末冶金生產線及購買土地及樓宇有關。於二零一九年六月三十日，資本承擔為人民幣340,739,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣458,597,000元），其中已簽約的部分為人民幣80,227,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣90,265,000元），已授權但未簽約部分為人民幣260,512,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣368,332,000元）。大部分資本承擔與粉末冶金生產線及冶煉設施有關。

配售所得款項用途

本集團邀請兩名策略投資者（即北京汽車集團產業投資有限公司及江蘇沙鋼集團有限公司）認購合共300,000,000股股份，配售價為每股1.60港元。配售300,000,000股股份已於二零一八年五月十一日完成，所得款項淨額477,800,000港元相當於每股淨發行價約1.59港元。配售股份於二零一八年四月二十七日（即配售協議條款釐定日期）在香港聯交所所報市價為每股1.78港元。配售所得款項動用如下：

配售所得款項的擬定用途		所得款項實際用途（於二零一九年六月三十日）	餘下未動用所得款項的建議用途（於二零一九年六月三十日）
(i)	建設粉末冶金生產設施	56,700,000港元已用於建造粉末冶金生產設施	餘下未動用所得款項為零元
(ii)	補充本集團的營運資金，以採購原材料及應付日常營運可能產生的任何現金流量需求	421,100,000港元已用作日常營運的營運資金，包括支付電費、員工薪酬及原材料採購	餘下未動用所得款項為零元

風險及防範措施

營運風險

作為全球市場的材料供應商，本集團面臨來自其他競爭對手及海外政府的挑戰。本集團留意到美國政府對鋼材徵收進口關稅。儘管如此，本集團來自北美的營業額由二零一八年上半年的人民幣227,518,000元增加至二零一九年上半年的人民幣296,563,000元，較二零一八年上半年增加30.3%，本集團相信身為有關特定材料行業的可靠供應商，藉著我們的產品及服務質素，我們可渡過當下艱難的貿易環境。因此，實施進口關稅並無對本集團的財務業績構成重大不利影響。由於本集團的銷售網絡遍佈全球，如有需要，本集團可通過倚向利潤最高的地區及國家進行銷售而調整其出口業務策略。

本集團於二零一九年上半年錄得貿易業務大幅增長。為保障本集團免受貿易業務的風險，本集團一如既往落實及執行一系列控制措施，以盡量減低交易風險，當中包括：

1. 本集團僅與具有良好長期信貸記錄的國有企業進行交易；

2. 買賣交易視乎客戶實際需求而定(即本集團僅在接獲實際訂單後方尋求供應商)；及

3. 客戶需要在交付前付款。

本集團認為上述各項乃確保貿易業務應收款項可收回程度的有效措施。

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(68.4%(二零一八年上半年：66.3%))。銷售總額的31.6%(二零一八年上半年：33.7%)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，如鑒於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，以將外匯風險造成的任何重大財務影響降至最低。

資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣620,500,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣464,500,000元)及若干貿易應收款項約人民幣89,704,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣151,780,000元)。有關詳情載於財務報表附註內。

僱員薪酬及培訓

於二零一九年六月三十日，本集團聘用僱員2,890人(二零一八年十二月三十一日：2,864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，本集團為全體僱員定期安排持續必修教育及培訓課程。

或然負債

本集團及本公司於二零一九年六月三十日均無重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：均無重大或然負債)。

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，與本集團報告期間表現有關的資料與本公司二零一八年年報內所披露資料相比並無重大變動。

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」)審閱的本集團截至二零一九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(截至二零一八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

於二零一九年六月三十日，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及2]	受控法團權益	817,190,000 (L)	32.18
	實益擁有人	3,800,000 (L)	0.15
	實益擁有人[3]	500,000 (L)	0.02
			32.35
吳鎖軍先生	實益擁有人	800,000 (L)	0.03
	實益擁有人[3]	2,467,000 (L)	0.10
嚴榮華先生	實益擁有人	500,000 (L)	0.02
	實益擁有人[3]	1,300,000 (L)	0.05
蔣光清先生	實益擁有人	300,000 (L)	0.01
	實益擁有人[3]	900,000 (L)	0.04
李卓然先生	實益擁有人[3]	300,000 (L)	0.01
高翔先生	實益擁有人[3]	300,000 (L)	0.01
王雪松先生	實益擁有人[3]	300,000 (L)	0.01

附註：

於二零一九年六月三十日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited（「THCL」）持有773,258,000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773,258,000股股份中擁有權益。

(2) 銀力香港有限公司由朱小坤全資擁有，持有43,932,000股普通股。

(3) 根據本公司購股權計劃授出的購股權（實物結算）。

(L) 代表好倉。

(b) 應佔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	10,000,000 (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) 朱小坤先生於過往配售中收購天工股份的股份。

(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

於二零一九年六月三十日，除於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(%)	應佔權益概約百分比(%)(攤薄)[6]
于玉梅[1]	配偶權益[2]	821,490,000 (L)	32.35	31.70
THCL[1]	實益擁有人	773,258,000 (L)	30.45	29.84
朱澤峰	受控法團權益[3]	608,768,521 (L)	23.98	23.49
	實益擁有人	500,000 (L)	0.02	0.02
	實益擁有人	1,000,000 (L)[4]	0.04	0.04
			24.04	23.55
鈕秋萍	配偶權益[5]	610,268,521 (L)	24.04	23.55
Sky Greenfield Investment Limited	實益擁有人[3]	608,768,521 (L)	23.98	23.49
Liu Yang	受控法團權益[7]	155,492,000 (L)	6.12	6.00
Atlantis Capital Holdings Limited	受控法團權益[7]	155,492,000 (L)	6.12	6.00
Atlantis Investment Management Limited	實益擁有人[7]	155,492,000 (L)	6.12	6.00
Atlantis Investment Management (Ireland) Limited	實益擁有人[7]	20,492,000 (L)	0.81	0.79
Riverwood Asset Management (Cayman) Ltd.	投資經理[8]	135,000,000 (L)	5.32	5.21
北京汽車集團產業投資有限公司	受控法團權益[9]	150,000,000 (L)	5.91	5.79

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(%)	應佔權益概約百分比(%)(攤薄)[6]
深圳市安鵬股權投資基金管理有限公司	實益擁有人	150,000,000 (L)	5.91	5.79
諾安基金管理有限公司 — 諾安彩虹十五號資產管理計劃	受託人[10]	150,000,000 (L)	5.91	5.79
江蘇沙鋼集團有限公司	受控法團權益[11]	150,000,000 (L)	5.91	5.79
沙鋼國際(香港)有限公司	實益擁有人	150,000,000 (L)	5.91	5.79

(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) 根據本公司購股權計劃授出的購股權。

(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。

(6) 於二零一九年六月三十日，根據二零零七年購股權計劃項下授出的未行使購股權獲行使而可予發行的普通股為22,147,000股，而根據本公司購股權計劃項下授出的未行使購股權獲行使而可予發行的普通股為30,000,000股。

(7) Atlantis Investment Management (Ireland) Limited及Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited由Atlantis Capital Holdings Limited全資擁有，而Atlantis Capital Holdings Limited則由Liu Yang全資擁有。

(8) Riverwood Asset Management (Cayman) Ltd. 由Liu Yang全資擁有。

(9) 深圳市安鵬股權投資基金管理有限公司(「安鵬基金」)為北京汽車集團產業投資有限公司的全資擁有公司。

(10) 諾安基金管理有限公司 — 諾安彩虹十五號資產管理計劃為一項由安鵬基金投資及設立的單一客戶資產管理計劃，資產管理人為諾安基金管理有限公司。

(11) 沙鋼國際(香港)有限公司為江蘇沙鋼集團有限公司的全資擁有公司。

(b) 於相聯法團股份的權益

主要股東姓名／名稱	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]	10,000,000 (L)	2.47
郭廣昌	天工股份	受控法團權益[2]	72,697,000 (L)	17.95
南京鋼鐵集團有限公司工會委員會	天工股份	受控法團權益[3]	72,697,000 (L)	17.95
南京新工投資集團有限責任公司	天工股份	受控法團權益[4]	72,697,000 (L)	17.95

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。

(2) 郭廣昌因其對眾多法團有控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份（好倉）：

(a) 郭廣昌控制復星國際控股有限公司85.29%權益。

(b) 復星國際控股有限公司控制復星控股有限公司100%權益。

(c) 復星控股有限公司控制復星國際有限公司70.75%權益。

(d) 復星國際有限公司控制上海復星高科技（集團）有限公司100%權益。

(e) 上海復星高科技（集團）有限公司分別控制上海復星產業投資有限公司及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司的100%及30%權益。

(f) 上海復星產業投資有限公司分別控制上海復星工業技術發展有限公司及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司的100%及20%權益。

(g) 上海復星工業技術發展有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司10%權益。

(h) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司分別控制南京鋼鐵聯合有限公司及南京鋼鐵股份有限公司的100%及40.55%權益。

(i) 南京鋼鐵聯合有限公司控制南京鋼鐵股份有限公司2.74%權益。

(3) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會因其對眾多法團有控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份（好倉）：

(a) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會控制南京鋼鐵創業投資有限公司36.07%權益。

(b) 南京鋼鐵創業投資有限公司控制南京鋼鐵集團有限公司51%權益。

(c) 南京鋼鐵集團有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司40%權益。

(d) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司因而控制上文附註2(h)及(i)所載的多間公司。

(4) 南京新工投資集團有限責任公司因其對眾多法團有控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份（好倉）：

(a) 南京新工投資集團有限責任公司控制南京鋼鐵集團有限公司49%權益。

(b) 南京鋼鐵集團有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司40%權益。

(c) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司因而控制上文附註2(h)及(i)所載的多間公司。

購股權計劃

本公司已於二零零七年七月七日採納購股權計劃(「二零零七年購股權計劃」)。

二零零七年購股權計劃已於二零一七年七月六日屆滿。於二零一九年六月三十日，本公司已根據二零零七年購股權計劃配發及發行合共35,170,000股股份，根據二零零七年購股權計劃授出的34,764,000份購股權已註銷及失效，以及根據二零零七年購股權計劃授出的22,147,000份購股權可於二零一九年八月十八日前根據授出條款予以行使，儘管二零零七年購股權計劃已屆滿。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，初步行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，行使期為二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日(於本報告日期，在22,147,000份購股權當中，概無份購股權已行使，22,147,000份購股權已失效)。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1.78港元。

本公司新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222,008,000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9.9%。

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的服務，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。倘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，較本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利增加50%或以上，則該等購股權的50%將於二零一九年三月三十一日歸屬。倘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增加50%或以上，則該等購股權餘下的50%將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。由於經審核綜合純利增加53.1%，有關30,000,000股股份的購股權已於二零一九年三月三十一日歸屬。

	於年初尚未行使的購股權數目	於中期期間授出的購股權數目	於中期期間因行使購股權而購入的股份數目	於中期期間已註銷／失效／沒收的股份數目	於中期期末尚未行使的購股權數目	授出日期	購股權可予行使期間[1]	每股行使價	於授出購股權當日的每股市價[2]	行使購股權時的每股市價[2]
董事										
朱小坤先生	500,000	–	–	–	500,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	–
吳鎖軍先生	867,000	–	–	–	867,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	–
	800,000	–	–	–	800,000	二零一八年一月十一日	二零一九年三月三十一日至二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
	800,000	–	–	–	800,000	二零一八年一月十一日	二零二零年三月三十一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
嚴榮華先生	300,000	–	–	–	300,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	–
	500,000	–	–	–	500,000	二零一八年一月十一日	二零一九年三月三十一日至二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
	500,000	–	–	–	500,000	二零一八年一月十一日	二零二零年三月三十一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
蔣光清先生	300,000	–	–	–	300,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	–
	300,000	–	–	–	300,000	二零一八年一月十一日	二零一九年三月三十一日至二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
	300,000	–	–	–	300,000	二零一八年一月十一日	二零二零年三月三十一至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
李卓然先生	150,000	–	–	–	150,000	二零一八年一月十一日	二零一九年三月三十一日至二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
	150,000	–	–	–	150,000	二零一八年一月十一日	二零二零年三月三十一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
高翔先生	150,000	–	–	–	150,000	二零一八年一月十一日	二零一九年三月三十一日至二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
	150,000	–	–	–	150,000	二零一八年一月十一日	二零二零年三月三十一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
王雪松先生	150,000	–	–	–	150,000	二零一八年一月十一日	二零一九年三月三十一日至二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
	150,000	–	–	–	150,000	二零一八年一月十一日	二零二零年三月三十一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
僱員	20,180,000	–	–	–	20,180,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	–
僱員	27,950,000	–	–	–	27,950,000	二零一八年一月十一日	二零一九年三月三十一日至二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
僱員	27,950,000	–	–	–	27,950,000	二零一八年一月十一日	二零二零年三月三十一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	–
	82,147,000	–	–	–	82,147,000					

授予董事的購股權乃以董事名義登記，彼等亦為實益擁有人。

附註(1):

該等於二零一四年八月十八日授出的購股權並無訂明任何可予行使前須持有購股權的最短持有期。

該等於二零一八年一月十一日授出的購股權須按下表歸屬予承授人：

歸屬日期	佔購股權百分比
倘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，歸屬日期將為二零一九年三月三十一日。	佔已授出購股權總數50%
倘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，歸屬日期將為二零二零年三月三十一日。	佔已授出購股權總數50%

附註(2)：

於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股的加權平均收市價。

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1.43港元至2.50港元。於二零一九年六月三十日，因根據二零零七年購股權計劃授出的未行使購股權獲行使而可予發行的普通股為22,147,000股，其行使價為1.78港元，而根據本公司購股權計劃項下授出的未行使購股權獲行使而可予發行的普通股為30,000,000股，其行使價為1.50港元。

購買、出售或贖回證券

於截至二零一九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、出售或贖回其任何證券。

企業管治

於截至二零一九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：

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(「獨立非執行董事」)及其他非執行董事亦須出席股東大會。兩名獨立非執行董事高翔先生及李卓然先生因公務缺席本公司於二零一九年五月二十四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。審核委員會於二零一九年八月十六日舉行會議，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，本公司的二零一九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妥善披露。

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「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）所規定的標準。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。

對本公司控股股東施加特定履約責任的融資協議

於二零一九年五月十四日，本公司（作為借款人）與一家銀行訂立一項融資協議（「融資協議」），其總額為30,500,000美元（「該融資」）。該融資為無抵押及計息貸款，任何結欠金額須於融資協議訂立日期後滿三年當日悉數償還。根據融資協議，本公司控股股東朱小坤先生及于玉梅女士承諾將於銀行向本公司提供融資期間直接或間接維持佔本公司股權不少於30%的實益權益（「特定履約責任」）。於本報告日期，朱小坤先生及于玉梅女士實益擁有本公司已發行股本約32.35% 。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及所有其他本公司應付款項即時到期支付。

承董事會命

二零一九年八月二十日

致天工國際有限公司董事會的審閱報告

截至二零一九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25至52頁的中期財務報告，其中包括天工國際有限公司於二零一九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說明附註。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法律責任。

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，使吾等相信於二零一九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。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一九年八月二十日

綜合損益表

截至二零一九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 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營業額	3	2,806,575	2,347,657
銷售成本		(2,450,451)	(2,038,311)
毛利		356,124	309,346
其他收入	4	11,562	16,260
分銷開支		(46,232)	(50,901)
行政開支		(63,040)	(72,560)
其他開支	5	(20,792)	(42,383)
經營業務溢利		237,622	159,762
融資收入		9,720	3,647
融資開支		(71,248)	(67,178)
融資成本淨額	6(a)	(61,528)	(63,531)
應佔聯營公司溢利		3,302	2,590
應佔合營公司(虧損)/溢利		(6,279)	8,203
除所得稅前溢利	6	173,117	107,024
所得稅	7	(19,418)	(19,093)
期內溢利		153,699	87,931
以下各項應佔:			
本公司股權持有人		149,468	84,441
非控股權益		4,231	3,490
期內溢利		153,699	87,931
每股盈利(人民幣元)	8		
基本		0.059	0.036
攤薄		0.059	0.036

第32頁至第52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17(a)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	**153,699**	87,931
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益的股權投資— 公平價值儲備的變動淨額（扣除稅項人民幣1,935,000元）（二零一八年：扣除稅項人民幣1,680,000元）（不可劃轉）	**10,965**	(9,520)
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	**(319)**	(1,535)
期內其他全面收入	**10,646**	(11,055)
期內全面收入總額	**164,345**	76,876
以下各項應佔：		
本公司股權持有人	**160,114**	73,386
非控股權益	**4,231**	3,490
期內全面收入總額	**164,345**	76,876

第32頁至第52頁的附註為本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日(未經審核)

	附註	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 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	3,741,837	3,597,069
預付租賃款項		114,919	93,628
商譽		21,959	21,959
於聯營公司的權益		56,309	51,905
於合營公司的權益		27,332	33,813
其他金融資產	10	132,924	100,024
遞延稅項資產		32,140	25,195
		4,127,420	3,923,593
流動資產			
交易證券		4,139	1,482
存貨	11	1,855,466	1,994,287
貿易及其他應收款項	12	2,394,332	2,351,841
抵押存款	13	620,500	464,500
定期存款		575,568	717,414
現金及現金等價物	14	577,371	583,235
		6,027,376	6,112,759
流動負債			
計息借款	15	2,339,238	2,284,602
貿易及其他應付款項	16	1,879,995	1,911,451
即期稅項		17,676	117
遞延收入		5,279	5,279
		4,242,188	4,201,449
流動資產淨值		1,785,188	1,911,310
資產總值減流動負債		5,912,608	5,834,903
非流動負債			
計息借款	15	899,545	899,177
遞延收入		47,859	50,498
遞延稅項負債		66,180	62,268
		1,013,584	1,011,943
資產淨值		4,899,024	4,822,960

	附註	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	17	**45,242**	45,242
儲備		**4,698,095**	4,626,262
本公司股權持有人應佔權益總額		**4,743,337**	4,671,504
非控股權益		**155,687**	151,456
權益總額		**4,899,024**	4,822,960

董事會已於二零一九年八月二十日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第32頁至第52頁的附註為本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月（未經審核）

	附註	本公司股權持有人應佔											
		股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	公平價值儲備（可劃轉）	公平價值儲備（不可劃轉）	中國法定儲備	保留盈利	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的結餘		40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	53,975	–	566,221	1,790,817	143,321	4,302,965
初始應用國際財務報告第9號的影響		–	–	–	–	–	–	(53,975)	53,975	–	(31,897)	–	(31,897)
於二零一八年一月一日的結餘		40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	–	53,975	566,221	1,758,920	143,321	4,271,068
截至二零一八年六月三十日止六個月的權益變動													
期內溢利		–	–	–	–	–	–	–	–	–	84,441	3,490	87,931
其他全面收入		–	–	–	–	–	(1,535)	–	(9,520)	–	–	–	(11,055)
全面收入總額		–	–	–	–	–	(1,535)	–	(9,520)	–	84,441	3,490	76,876
就上年度批准股息	17(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(100,183)	–	(100,183)
配發股份		4,765	381,884	–	–	–	–	–	–	–	–	–	386,649
權益結算股份支付交易	17(b)	–	–	–	5,031	–	–	–	–	–	–	–	5,031
於二零一八年六月三十日的結餘		45,242	1,984,102	492	75,626	91,925	(58,611)	–	44,455	566,221	1,743,178	146,811	4,639,441
於二零一八年七月一日的結餘		45,242	1,984,102	492	75,626	91,925	(58,611)	–	44,455	566,221	1,743,178	146,811	4,639,441
截至二零一八年十二月三十一日止六個月的權益變動													
期內溢利		–	–	–	–	–	–	–	–	–	174,394	4,645	179,039
其他全面收益		–	–	–	–	–	(2,027)	–	1,475	–	–	–	(552)
全面收益總額		–	–	–	–	–	(2,027)	–	1,475	–	174,394	4,645	178,487
轉撥至儲備		–	–	–	–	–	–	–	–	32,577	(32,577)	–	–
權益結算股份支付交易	17(b)	–	–	–	5,032	–	–	–	–	–	–	–	5,032
於二零一八年十二月三十一日的結餘		45,242	1,984,102	492	80,658	91,925	(60,638)	–	45,930	598,798	1,884,995	151,456	4,822,960

	附註	本公司股權持有人應佔											
		股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	公平價值儲備(可劃轉)	公平價值儲備(不可劃轉)	中國法定儲備	保留盈利	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日的結餘		45,242	1,984,102	492	80,658	91,925	(60,638)	–	45,930	598,798	1,884,995	151,456	4,822,960
截至二零一九年六月三十日止六個月的權益變動													
期內溢利		–	–	–	–	–	–	–	–	–	149,468	4,231	153,699
其他全面收益		–	–	–	–	–	(319)	–	10,965	–	–	–	10,646
全面收益總額		–	–	–	–	–	(319)	–	10,965	–	149,468	4,231	164,345
就上年度批准股息	17(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(90,410)	–	(90,410)
權益結算股份支付交易	17(b)	–	–	–	2,129	–	–	–	–	–	–	–	2,129
於二零一九年六月三十日的結餘		45,242	1,984,102	492	82,787	91,925	(60,957)	–	56,895	598,798	1,944,053	155,687	4,899,024

第32頁至第52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

截至二零一九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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
經營業務		
經營所得現金	426,806	217,102
已付稅項	(6,827)	(10,815)
經營業務所得現金淨額	419,979	206,287
投資業務		
購買物業、廠房及設備的付款以及預付租賃款項	(286,771)	(131,169)
投資業務所用其他現金流量	(30,690)	(315,113)
投資業務所用現金淨額	(317,461)	(446,282)
融資業務		
新造計息借款所得款項	2,504,919	2,443,109
償還計息借款	(2,449,915)	(2,236,905)
已付本公司股權持有人股息	(90,410)	(100,183)
配發股份所得款項	–	386,649
已付利息	(71,497)	(67,204)
融資業務(所用)/所得現金淨額	(106,903)	425,466
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(4,385)	185,471
於一月一日的現金及現金等價物	583,235	219,798
外幣匯率變動影響	(1,479)	(129)
於六月三十日的現金及現金等價物	577,371	405,140

第32頁至第52頁的附註為本中期財務報告的一部分。

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。中期財務報告已於二零一九年八月二十日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零一八年經審核財務報表所採用的會計政策相同，惟預期將於二零一九年經審核財務報表中反映的會計政策變動則除外。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需作出判斷、估計和假設。該等判斷、估計和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説明，對了解本集團自刊發二零一八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。

此中期財務報告乃未經審核，但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24頁。

中期財務報告內有關截至二零一八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，惟乃摘錄自該等截至二零一八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二零一八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

國際會計準則理事會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的新訂國際財務報告準則及多項國際財務報告準則的修訂。當中，以下發展與本集團的財務報表有關：

- 國際財務報告準則第16號，*租賃*
- 國際會計準則第28號的修訂，*於聯營公司及合營公司的長期權益*
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號，*所得稅處理的不確定性*

有關發展概無對本集團於本中期財務報告編製或呈列當前或過往期間的業績及財務狀況的方式構成任何重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
模具鋼	1,100,496	988,696
高速鋼	376,037	374,851
切削工具	282,023	270,512
鈦合金	144,596	106,700
商品貿易	903,423	606,898
	2,806,575	2,347,657

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。

截至二零一九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(截至二零一八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。截至二零一九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903,423,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣564,827,000元)，有關營業額源自中國。

3 營業額及分部報告(續)

(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。以下概要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。

(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及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、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、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。

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)

除接收有關經調整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。分部間營業額定價參考向外方收取的類似訂單價格。

截至二零一九年及二零一八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。

	截至二零一九年六月三十日止六個月					
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的營業額	1,100,496	376,037	282,023	144,596	903,423	2,806,575
分部間營業額	–	150,171	–	–	–	150,171
可報告分部營業額	1,100,496	526,208	282,023	144,596	903,423	2,956,746
可報告分部溢利(經調整EBIT)	173,160	75,759	36,139	19,424	350	304,832

	於二零一九年六月三十日					
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	4,053,682	2,126,511	1,297,619	585,748	8	8,063,568
可報告分部負債	1,266,440	375,585	184,887	85,933	–	1,912,845

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)

	截至二零一八年六月三十日止六個月					
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的營業額	988,696	374,851	270,512	106,700	606,898	2,347,657
分部間營業額	–	111,008	–	–	–	111,008
可報告分部營業額	988,696	485,859	270,512	106,700	606,898	2,458,665
可報告分部溢利(經調整EBIT)	116,616	68,705	33,083	16,193	193	234,790

	於二零一八年十二月三十一日					
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	3,895,601	2,182,621	1,369,391	562,837	31	8,010,481
可報告分部負債	1,343,658	363,104	179,345	56,315	–	1,942,422

(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**	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部營業額	**2,956,746**	2,458,665
抵銷分部間營業額	**(150,171)**	(111,008)
綜合營業額	**2,806,575**	2,347,657

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)

溢利	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可報告分部溢利	304,832	234,790
融資成本淨額	(61,528)	(63,531)
應佔聯營公司溢利	3,302	2,590
應佔合營公司(虧損)/溢利	(6,279)	8,203
其他未分配總部及公司開支	(67,210)	(75,028)
綜合除所得稅前溢利	173,117	107,024

資產	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
可報告分部資產	8,063,568	8,010,481
於聯營公司的權益	56,309	51,905
於合營公司的權益	27,332	33,813
其他金融資產	132,924	100,024
遞延稅項資產	32,140	25,195
交易證券	4,139	1,482
抵押存款	620,500	464,500
定期存款	575,568	717,414
現金及現金等價物	577,371	583,235
其他未分配總部及公司資產	64,945	48,303
綜合資產總值	10,154,796	10,036,352

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	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
可報告分部負債	1,912,845	1,942,422
計息借款	3,238,783	3,183,779
即期稅項	17,676	117
遞延稅項負債	66,180	62,268
其他未分配總部及公司負債	20,288	24,806
綜合負債總額	5,255,772	5,213,392

(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 二零一九年人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零一八年人民幣千元
中國	1,918,366	1,564,704
北美	296,563	227,518
歐洲	408,010	396,190
亞洲(中國除外)	160,193	134,514
其他	23,443	24,731
總計	2,806,575	2,347,657

4 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助金	4,065	9,796
銷售廢料	2,232	2,506
匯兑收益淨額	2,125	3,526
上市證券的股息收入	800	–
交易證券的已變現及未變現收益淨額	567	–
其他	1,773	432
	11,562	16,260

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」)及江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)，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1,426,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣6,936,000元)。於截至二零一九年六月三十日止六個月，天工工具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2,639,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2,860,000元)。

5 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項虧損撥備	19,813	39,099
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	217	1,374
慈善捐贈	520	1,000
交易證券的已變現及未變現虧損淨額	–	255
其他	242	655
	20,792	42,383

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 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息收入		(9,720)	(3,647)
融資收入		(9,720)	(3,647)
銀行貸款利息		87,271	79,618
減：撥充資本至興建中物業、廠房及設備的利息開支	9	(16,023)	(12,440)
融資開支		71,248	67,178
融資成本淨額		61,528	63,531

(b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨成本*		2,450,451	2,038,311
折舊		118,443	112,085
預付租賃款項攤銷		1,277	874
存貨撇減撥備	11	2,777	220
貿易應收款項虧損撥備	12	19,813	39,099

* 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99,350,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣97,459,000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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備	23,338	15,203
香港利得稅撥備	1,048	2,772
	24,386	17,975
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(4,968)	1,118
	19,418	19,093

(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、天工愛和及天工股份於二零一九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(二零一八年：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%(二零一八年：25%)。

(c) 已就天工發展香港有限公司根據截至二零一九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%(二零一八年：16.5%)計提香港利得稅撥備。

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149,468,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣84,441,000元)及中期期間已發行普通股的加權平均數2,539,050,000股(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,322,383,333股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

經考慮購股權的潛在攤薄影響後，每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣149,468,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣84,441,000元)及截至二零一九年六月三十日止六個月普通股的加權平均數2,544,871,574股(包括以權益結算的股份支付交易的影響)(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,324,099,955股)計算。

9 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團成本人民幣248,180,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣131,169,000元)(不包括已撥充資本借款成本人民幣16,023,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣12,440,000元))購買樓宇及機器項目。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	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八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)	**93,859**	80,959
— 非上市股本證券	(ii)	**19,065**	19,065
		112,924	100,024
指定為按公平價值計入損益的金融資產			
— 非上市股本基金供款		**20,000**	–
		132,924	100,024

附註：

(i) 上市股本證券指於上海證券交易所(「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。截至二零一九年六月三十日止六個月，就該等投資收取股息人民幣800,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

(ii) 非上市股本證券指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。截至二零一九年六月三十日止六個月，概無自該等投資收取任何股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

11 存貨

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
原材料	46,985	76,244
在製品	817,497	863,034
製成品	990,984	1,055,009
	1,855,466	1,994,287

截至二零一九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2,777,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣220,000元)。該撇減乃計入綜合損益及其他全面收益表的銷售成本。

12 貿易及其他應收款項

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
貿易應收款項	1,355,063	1,193,506
應收票據	746,891	911,473
減：虧損撥備	(125,681)	(105,868)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,976,273	1,999,111
預付款項	291,906	250,879
非貿易應收款項	126,153	101,851
減：虧損撥備	–	–
預付款項及非貿易應收款項淨額	418,059	352,730
	2,394,332	2,351,841

誠如附註15所披露，為數人民幣89,704,000元(二零一八年：人民幣151,780,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團銀行貸款的擔保。

12 貿易及其他應收款項(續)

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：

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
三個月內	1,504,855	1,592,295
四至六個月	247,208	177,310
七至十二個月	150,663	52,609
一至兩年	71,439	152,084
兩年以上	2,108	24,813
	1,976,273	1,999,111

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。

13 抵押存款

於二零一九年六月三十日，銀行存款人民幣620,500,000元(二零一八年：人民幣464,500,000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。

14 現金及現金等價物

於二零一九年六月三十日，所有現金及現金等價物的結餘均為銀行及手頭現金。

15 計息借款

	附註	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	268,736	332,765
無抵押銀行貸款	(ii)	1,273,539	1,205,365
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		796,963	746,472
		2,339,238	2,284,602
非即期			
無抵押銀行貸款	(iii)	1,696,508	1,645,649
減:非即期無抵押銀行貸款的即期部分		(796,963)	(746,472)
		899,545	899,177
		3,238,783	3,183,779

附註:

(i) 即期銀行貸款以若干貿易應收款項及銷售合約抵押,年利率介乎0.90%至3.92%(二零一八年:0.90%至4.20%),且須於一年內償還。

(ii) 即期無抵押銀行貸款年利率介乎1.00%至5.22%(二零一八年:1.55%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2.92%至5.14%(二零一八年:2.65%至5.13%)計息。

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:

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
一年內	796,963	746,472
一年以上兩年以內	699,322	899,177
兩年以上三年以內	200,223	–
	1,696,508	1,645,649

於二零一九年六月三十日,本集團與一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。於二零一九年六月三十日,概無有關提取融資的契諾被違反(二零一八年:無)。

16 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：

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
三個月內	832,690	1,022,521
四至六個月	264,694	375,682
七至十二個月	520,752	291,150
一至兩年	27,978	19,427
兩年以上	32,306	31,813
貿易應付款項及應付票據總額	1,678,420	1,740,593
合約負債	78,513	32,434
非貿易應付款項及應計開支	123,062	138,424
	1,879,995	1,911,451

17 股本、儲備及股息

(a) 股息

於中期期間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：

	二零一九年人民幣千元	二零一八年人民幣千元
於中期期間已批准及派付上一財政年度股息每股人民幣0.0357元（截至二零一八年六月三十日止六個月：每股人民幣0.0378元）	90,410	100,183

董事不建議就中期期間派付中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

(b) 以權益結算的股份支付交易

於二零一八年一月十一日，本公司已根據其於二零一七年五月二十六日採納的僱員購股權計劃向其僱員分兩批授出60,000,000份購股權。每份購股權均賦予其持有人權利認購本公司一股普通股。該等購股權之50%已於二零一九年三月三十一日歸屬，而其餘50%購股權則將於二零二零年三月三十一日歸屬。該等購股權可予行使，直至歸屬日期所屬相同年份十二月三十一日為止。就每份接納的購股權而應付的金額為1.00港元。行使價為1.50港元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，概無任何購股權獲行使(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，過往於資本儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。

17 股本、儲備及股息(續)

(c) 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。

本集團以經調整負債資本比率淨值作為監控資本架構的基準。就此而言，經調整債務淨值定義為負債總額(包括計息貸款及借款)加未計建議股息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派付股息。

本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的經調整淨負債資本比率如下：

	附註	於二零一九年六月三十日 人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日 人民幣千元
流動負債：			
計息借款	15	**2,339,238**	2,284,602
非流動負債：			
計息借款	15	**899,545**	899,177
債務總額		**3,238,783**	3,183,779
加：建議股息		**–**	90,592
減：現金及現金等價物	14	**(577,371)**	(583,235)
經調整債務淨額		**2,661,412**	2,691,136
權益總額		**4,899,024**	4,822,960
減：建議股息		**–**	(90,592)
經調整股本		**4,899,024**	4,732,368
經調整淨負債資本比率		**54%**	57%

18 金融工具公平價值計量

(a) 按公平價值計量的金融資產

下文列示本集團於本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：使用第二級的輸入數據(即未能符合第一級別的可觀察輸入數據，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。

	於二零一九年六月三十日的公平價值 人民幣千元	於二零一九年六月三十日的公平價值計量分類 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	72,600	72,600	–	–
— 上市股本證券 — 全國股份轉讓系統	21,259	–	–	21,259
— 非上市股本證券	19,065	–	–	19,065
— 非上市股本基金供款	20,000	–	–	20,000
交易證券：				
— 上市股本證券	4,139	4,139	–	–

	於二零一八年十二月三十一日的公平價值 人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日的公平價值計量分類 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	59,700	59,700	–	–
— 上市股本證券 — 全國股份轉讓系統	21,259	–	–	21,259
— 非上市股本證券	19,065	–	–	19,065
交易證券：				
— 上市股本證券	1,482	1,482	–	–

18 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)

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。

期內第三級公平價值計量的結餘變動如下：

	二零一九年 人民幣千元
非上市股本證券：	
於一月一日及六月三十日	40,324
非上市股本基金供款：	
於一月一日	–
採購付款	20,000
於六月三十日	20,000

重新計量本集團持作策略用途的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。

重新計量本集團非上市股本基金供款所產生之任何收益或虧損，於綜合損益表「其他收入」或「其他開支」項目中確認。

(b) 並非按公平價值列賬的金融資產及負債的公平價值

除附註10所述股本證券及交易證券外，於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，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。

19 關連方交易

本集團與一間由控股股東控制的公司(「控股股東公司」)、一間由控股股東直屬家族成員控制的公司(「控股股東家族成員公司」)、聯營公司及合營公司進行交易。除綜合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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
支付租賃開支予：		
控股股東公司	–	500

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
向以下各方購買土地及樓宇：		
控股股東公司	100,000	–

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品予：		
合營公司	151,152	90,703
聯營公司	155,609	204,678
控股股東家族成員公司	6,421	10,107

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。

19 關連方交易(續)

(b) 應收關連方款項

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
合營公司	348,663	305,802
聯營公司	33,731	49,542
控股股東家族成員公司	768	3,534
	383,162	358,878

(c) 應付關連方款項

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
聯營公司	2,401	2,374
合營公司	32	–
控股股東家族成員公司	36,607	–
	39,040	2,374

20 承擔

(a) 於二零一九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

	於二零一九年六月三十日人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日人民幣千元
已訂約	80,227	90,265
經批准但未訂約	260,512	368,332
	340,739	458,597

(b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	物業 人民幣千元
一年內	1,516
一年後但五年內	1,301
	2,817

本集團乃根據先前按照國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃所持有若干物業、廠房及機器以及辦公室設備項目的承租人。本集團已採用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。

21 比較數字

本集團於二零一九年一月一日已初始應用國際財務報告準則第16號。根據所選定過渡方法，比較數字不予重列。有關會計政策變動的進一步詳情於附註2披露。