



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

2017





目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
董事會報告	10
獨立審閱報告	17
綜合損益表	18
綜合損益及其他全面收益表	19
綜合財務狀況表	20
綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	24
未經審核中期財務報告的附註	25

股份代號

香港聯合交易所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

主要營業地點

中國
江蘇省
鎮江市
丹北鎮

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
(前稱為Royal Bank of Canada Trust Company
(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
中國進出口銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

管理層討論及分析

業務及市場回顧

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	786,331	41.9	534,209	34.1	252,122	47.2
高速鋼	306,052	16.3	206,838	13.2	99,214	48.0
切削工具	232,079	12.4	237,519	15.1	(5,440)	(2.3)
鈦合金	84,101	4.5	98,416	6.3	(14,315)	(14.5)
商品貿易	468,442	24.9	491,252	31.3	(22,810)	(4.6)
	1,877,005	100.0	1,568,234	100.0	308,771	19.7

透過戰略合作夥伴致力於發展華東及華南市場後，以及因二零一六年中國鋼鐵行業去除過剩產能而獲取額外市場份額後，天工國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）順利由行業低谷走向復甦。模具鋼及高速鋼的銷量均錄得大幅增長，尤其是中國國內市場。

同時，受本集團用作原材料的稀有金屬上揚的價格趨勢推動，因特鋼行業稀有金屬成本的上升大部分可轉移給客戶，本集團產品的平均售價整體上升。

受銷量及平均售價的雙重積極影響，本集團營業額整體錄得19.7%的增幅，主要由模具鋼及高速鋼兩個主要分部貢獻。

模具鋼—約佔本集團於二零一七年上半年營業額的42%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	428,607	54.5	223,422	41.8	205,185	91.8
出口	357,724	45.5	310,787	58.2	46,937	15.1
	786,331	100.0	534,209	100.0	252,122	47.2

模具鋼的生產使用了多種稀有金屬，包括鋁、鉻及鈮，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。

於二零一七年上半年，模具鋼分部營業額增長約47.2%至人民幣786,331,000元（二零一六年上半年：人民幣534,209,000元）。受本集團用作原材料的稀有金屬上揚的價格趨勢驅動，模具鋼產品的平均售價整體上升。

根據滲透華東及華南市場的戰略計劃，本集團於二零一六年下半年在相關區域設立聯營公司(江蘇寧興天工模具科技有限公司及深圳我要模材科技有限公司)，以增強其中國國內市場分銷網絡。同時，二零一七年上半年中國國內市場需求得到復甦，該戰略計劃實現重大回報。因此，國內營業額增長91.8%至人民幣428,607,000元(二零一六年上半年：人民幣223,422,000元)。

就海外市場而言，與二零一六年上半年相比，需求相對穩定，銷量錄得3%的增長。出口營業額增長15.1%至人民幣357,724,000元(二零一六年上半年：人民幣310,787,000元)，主要歸因於模具鋼產品平均售價的增長。

高速鋼 – 約佔本集團於二零一七年上半年營業額的16%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	208,613	68.2	138,405	66.9	70,208	50.7
出口	97,439	31.8	68,433	33.1	29,006	42.4
	306,052	100.0	206,838	100.0	99,214	48.0

高速鋼的生產使用了多種稀有金屬，包括鎢、鉬、鎳及鈦，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。

與模具鋼情況類似，高速鋼產品的平均售價因稀有金屬採購價上升亦整體上升。然而，高速鋼需求的復甦相對慢於模具鋼。

於中國國內市場，高速鋼的需求經歷溫和復甦。加上平均售價上升的影響，國內營業額增長50.7%至人民幣208,613,000元(二零一六年上半年：人民幣138,405,000元)。

海外市場方面，近期的市場發展趨勢讓本集團的高速鋼產品贏得新據點。本集團的高速鋼產品目前被新客戶應用於生產頂針及複雜工具。憑藉此更廣闊的應用及覆蓋面，高速鋼的出口營業額增長42.4%至人民幣97,439,000元(二零一六年上半年：人民幣68,433,000元)。

切削工具 – 約佔本集團於二零一七年上半年營業額的12%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	109,738	47.3	85,537	36.0	24,201	28.3
出口	122,341	52.7	151,982	64.0	(29,641)	(19.5)
	232,079	100.0	237,519	100.0	(5,440)	(2.3)

管理層討論及分析

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。

切削工具於中國國內及海外市場的競爭仍然嚴峻。自二零一六年下半年起本集團持續應用具競爭力的定價政策。

於中國國內市場，切削工具的需求受多項製造業復甦的支持，如汽車、家用電器及造船業。因此，在本集團具競爭力的定價政策下，銷量增加完全貢獻於國內營業額，增加28.3%至人民幣109,738,000元(二零一六年上半年：人民幣85,537,000元)。

於海外市場，對高端切削工具的若干需求由高速鋼切削工具轉變為硬質合金工具。為應對該需求的轉變，本集團於二零一六年開始生產高端硬質合金工具。於過渡時期，本集團出口銷量受到影響，導致出口營業額下降19.5%至人民幣122,341,000元(二零一六年上半年：人民幣151,982,000元)。

鈦合金 – 約佔本集團於二零一七年上半年營業額的5%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	81,927	97.4	98,416	100.0	(16,489)	(16.8)
出口	2,174	2.6	–	–	2,174	–
	84,101	100.0	98,416	100.0	(14,315)	(14.5)

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。

歷經四年獲取鈦合金市場份額的努力，本集團調整其定價策略以加強鈦合金產品的盈利能力。鈦合金於二零一七年上半年的定價更著重於盈利水平。因此，儘管銷量受價格調整影響而下降，更高平均售價定會實現長期盈利能力。國內營業額減少16.8%至人民幣81,927,000元(二零一六年上半年：人民幣98,416,000元)。

本集團自二零一六年下半年開始出口鈦合金。本集團於二零一七年持續發展海外市場並取得相對良好的進展。

商品貿易

本分部涉及買賣非本集團生產範圍內的普鋼產品。由於此分部利潤微薄，本集團未來將減少這部分業務的投放。

展望

於提高中國國內市場定價能力及在華東及華南市場建立分銷網絡後，本集團了解到研發及產品升級至關重要，致使其能充分利用定價及分銷優勢。

為提高本集團的創新及研發能力，新研究中心將於二零一七年年末前投入運作，與此同時，與南京工業大學等多間研究機構合作開發多項新研究項目。將於新研究中心進行的所有新研發項目涉及將本集團產品應用於「中國十三五規劃」及「中國製造2025」規定的新材料產業，符合中國的國家發展方向。

本集團相信創新及進步是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，我們再次肯定，我們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信念，並涉及已知及未知風險及不確定性，以致對實際業績、表現或事件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性。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二零一六年上半年的人民幣25,713,000元增加約52.8%至二零一七年上半年的人民幣39,290,000元。純利增加主要由於(i)期內本集團模具鋼及高速鋼分部的銷量回升；及(ii)本集團作為原材料的稀有金屬價格上升趨勢促進本集團模具鋼及高速鋼分部平均售價上升。

營業額

本集團二零一七年上半年的營業額合計為人民幣1,877,005,000元，較二零一六年上半年的人民幣1,568,234,000元增加19.7%。該增加主要由於本集團兩個主要分部模具鋼及高速鋼營業額增加所致。

銷售成本

本集團銷售成本由二零一六年上半年的人民幣1,381,307,000元增至二零一七年上半年的人民幣1,662,936,000元，增幅20.4%。該增加主要由於期內的銷售增加所致。

管理層討論及分析

毛利率

於二零一七年上半年，毛利率為11.4%(二零一六年上半年：11.9%)。以下為本集團五個分部於二零一六年上半年及二零一七年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
模具鋼	15.0%	18.2%
高速鋼	17.2%	17.0%
切削工具	14.2%	16.8%
鈦合金	11.5%	13.7%
商品貿易	0.14%	0.19%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一六年上半年的18.2%減至二零一七年上半年的15.0%。雖然本集團用作原材料的稀有金屬的價格上漲趨勢刺激了平均售價，但為確保本集團維持具有競爭力的定價，於原材料採購價格上升時本集團需與行業同步提高其產品平均售價，因此產生的時間差導致毛利率下降。因此，於過渡期內毛利率受到壓縮，因而導致報告期間模具鋼整體毛利率下降。

高速鋼

於二零一七年上半年，高速鋼毛利率企穩於17.2%，而二零一六年上半年為17.0%。就高速鋼而言，除鉻、鋁及鈎外，鎢特別用於生產高速鋼，是各稀有金屬中成分最高的金屬。在二零一七年上半年，與其他稀有金屬相比，鎢的價格相對保持穩定。因此，高速鋼的毛利率所受影響甚微，穩定保持於17%。

切削工具

切削工具的毛利率由二零一六年上半年的16.8%減至二零一七年同期的14.2%。該減少主要由於本集團應用具競爭力的定價政策以獲取於國內及海外的市場份額。

鈦合金

鈦合金的毛利率由二零一六年上半年的13.7%減至二零一七年上半年的11.5%。儘管本集團轉至可盈利定價策略，但鈦合金產品仍面對與模具鋼類似的毛利率壓力。鈦合金原材料海綿鈦的價格亦見上漲。在此持續上漲的趨勢下，鈦合金產品的毛利率被擠壓。

其他收入

本集團的其他收入由二零一六年上半年的人民幣7,325,000元減至二零一七年上半年的人民幣6,308,000元，該減少主要由於以下各項的綜合影響所致：(i)自中國政府收取的中國政府補助金減少；及(ii)來自於中國上市證券的股息收入(二零一六年同期為零)。

分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣42,255,000元(二零一六年上半年：人民幣28,829,000元)，增加46.6%。該增加主要由於(i)與二零一六年同期相比銷量大幅增長；及(ii)於二零一七年關於「中國製造論壇2025」產生的營銷及推廣活動開支。於二零一七年上半年，分銷開支佔營業額的百分比為2.3%(二零一六年上半年：1.8%)。

行政開支

於二零一七年上半年，本集團行政開支減至人民幣63,429,000元(二零一六年上半年：人民幣67,363,000元)。該減少主要由於二零一六年提供激勵以提升員工士氣以應對衰退，而於二零一七年並未提供相關激勵。於二零一七年上半年，行政開支佔營業額的百分比為3.4%(二零一六年上半年：4.3%)。

融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由二零一六年上半年的人民幣54,274,000元增至二零一七年上半年的人民幣56,438,000元，乃由於二零一七年上半年平均銀行結餘較少導致所產生的利息收入減低所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一六年上半年的人民幣6,372,000元減至二零一七年上半年的人民幣5,197,000元。該減少因地方政府鼓勵研發所致。研發開支獲額外所得稅減扣，為期間帶來稅務優惠。

期內溢利

基於上文所載因素，本集團溢利由二零一六年上半年的人民幣26,864,000元增加52.3%至二零一七年上半年的人民幣40,905,000元。本集團的純利率由二零一六年上半年的1.7%增加至二零一七年同期的2.2%。

本公司股權持有人應佔溢利

於二零一七年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣39,290,000元(二零一六年上半年：人民幣25,713,000元)，增幅為52.8%。

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二零一六年十二月三十一日的人民幣1,577,383,000元增至二零一七年六月三十日的人民幣1,834,798,000元，主要由於二零一七年上半年銷售額增加所致。呆賬撥備人民幣40,521,000元(二零一六年：人民幣37,310,000元)佔貿易應收款項及應收票據的2.6%(二零一六年：2.7%)。

流動資金及財務資源

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物人民幣294,745,000元、存貨人民幣1,999,433,000元、貿易及其他應收款項人民幣1,834,798,000元、定期存款人民幣449,506,000元及抵押存款人民幣201,381,000元。本集團的流動資產仍維持相對穩定，為人民幣4,782,008,000元，而於二零一六年十二月三十一日則為人民幣4,558,884,000元。

於二零一七年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣2,990,252,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,888,912,000元)，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,573,364,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,678,912,000元)，而償還期為一年以上的借款為人民幣416,888,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣210,000,000元)。本集團資產負債比率淨值(按未償還計息債項總額減抵押存款、定期存款及現金及現金等價物除以權益總額計算)為48.9%，而於二零一六年十二月三十一日為43.5%。

管理層討論及分析

於二零一七年六月三十日，借款中人民幣2,053,900,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,033,050,000元)以人民幣計值，90,923,000美元(二零一六年十二月三十一日：89,216,000美元)以美元計值，41,345,000歐元(二零一六年十二月三十一日：34,752,000歐元)以歐元計值。本集團的大部分借款按介乎0.60%至5.22%(二零一六年十二月三十一日：0.70%至5.75%)的利率支付利息。本集團並無訂立任何利率掉期，以對沖相關利率變動風險。期內經營業務所用現金淨額為人民幣95,531,000元(二零一六年十二月三十一日：經營業務所得現金淨額為人民幣494,768,000元)。

資本支出及資本承擔

於二零一七年上半年，本集團的固定資產淨減少值為人民幣32,817,000元(二零一六年上半年：淨增加人民幣3,556,000元)。相對於二零一六年上半年就薄鋼板生產廠房以及研究中心承擔的資本支出，本集團於二零一七年上半年啟動較少項目，故此產生較少資本支出。於二零一七年六月三十日，資本承擔為人民幣183,451,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣209,198,000元)，其中已簽約的部分為人民幣41,210,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣56,921,000元)，已授權但未簽約部分為人民幣142,241,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣152,277,000元)。大部分資本承擔與採購及改進生產設備有關。

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(69.2%(二零一六年十二月三十一日：67.9%))。銷售總額的30.8%(二零一六年十二月三十一日：32.1%)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，及鼓勵海外客戶更準時支付結餘，以將外匯風險造成的財務影響降至最低。

資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣201,381,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣180,180,000元)及若干貿易應收款項約人民幣149,037,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣147,748,000元)。詳情載於財務報表相關附註內。

僱員薪酬及培訓

於二零一七年六月三十日，本集團聘用僱員3,052人(二零一六年十二月三十一日：3,423人)。二零一七年上半年僱員薪酬為人民幣116,711,000元(二零一六年上半年：人民幣110,440,000元)。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

本集團及本公司於二零一七年六月三十日均無重大或然負債(二零一六年十二月三十一日：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二零一六年年報內所披露之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」)審閱的本集團截至二零一七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發中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，本公司董事及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根據證券及期貨條例第352條的規定載入本公司所存置的登記冊內的權益、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的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	787,390,000 (L)	35.47
	實益擁有人	1,600,000 (L)	0.07
	實益擁有人 ⁽³⁾	2,700,000 (L)	0.12
			35.66
吳鎖軍先生	實益擁有人 ⁽³⁾	1,667,000 (L)	0.08
嚴榮華先生	實益擁有人 ⁽³⁾	800,000 (L)	0.04
蔣光清先生	實益擁有人 ⁽³⁾	600,000 (L)	0.03

附註：

於二零一七年六月三十日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited (「THCL」)持有743,458,000股普通股。而THCL則分別由朱小坤擁有89.02%權益及于玉梅(朱小坤的配偶)擁有10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的743,458,000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 ⁽²⁾	10,000,000 (L)	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之股份。

(L) 代表好倉。

除上文所披露者外，於中期報告日期，就本公司董事所知悉，本公司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

於二零一七年六月三十日，除於上文所披露之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條所存置之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⁾	791,690,000 (L)	35.66
THCL ⁽¹⁾	實益擁有人	743,458,000 (L)	33.49
郭廣昌	受控法團權益 ⁽³⁾	136,290,000 (L)	6.14
南京鋼鐵集團有限公司工會委員會	受控法團權益 ⁽⁴⁾	136,290,000 (L)	6.14
南京新工投資集團有限責任公司	受控法團權益 ⁽⁵⁾	136,290,000 (L)	6.14

附註：

- (L) 代表好倉。
- (1) THCL由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)擁有10.98%權益。
- (2) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，及被視為於朱小坤先生所持有之本公司股份中擁有權益。有關朱小坤先生持有本公司股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉—(a)於本公司的權益」一段。
- (3) 郭廣昌因其對於眾多法團的控制權而被視為持有本公司總共136,290,000股普通股(好倉)：
- (a) 郭廣昌控制復星國際控股有限公司的64.45%。
 - (b) 復星國際控股有限公司控制復星控股有限公司的100%。
 - (c) 復星控股有限公司控制復星國際有限公司的71.55%。
 - (d) 復星國際有限公司控制上海復星高科技(集團)有限公司的100%。
 - (e) 上海復星高科技(集團)有限公司控制上海復星產業投資有限公司的100%及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司的30%。
 - (f) 上海復星產業投資有限公司控制上海復星工業技術發展有限公司的100%及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司的20%。
 - (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的10%。
 - (h) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司控制南京鋼鐵聯合有限公司的100%及南京鋼鐵股份有限公司的45.31%。
 - (i) 南京鋼鐵聯合有限公司控制南京鋼鐵股份有限公司的2.88%。
 - (j) 南京鋼鐵股份有限公司控制南京南鋼產業發展有限公司的100%。
 - (k) 南京南鋼產業發展有限公司控制香港金騰國際有限公司的100%。
 - (l) 香港金騰國際有限公司控制Jin Tou Capital Limited的100%，而後者直接持有本公司136,290,000股普通股。
- (4) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會因其對於眾多法團的控制權而被視為持有本公司總共136,290,000股普通股(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的34.87%。
 - (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的51%。
 - (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的40%。

董事會報告

- (d) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司繼而控制上文附註3(h)至(i)所載的多間公司。
- (5) 南京新工投資集團有限責任公司因其對於眾多法團的控制權而被視為持有本公司總共136,290,000股普通股(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的49%。
- (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的40%。
- (c) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司繼而控制上文附註3(h)至(i)所載的多間公司。

(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	概約權益百分比(%)
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，及被視為於朱小坤先生所持有本公司之相聯法團股份中擁有權益。有關朱小坤先生所持有本之相聯法團股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉－(b)於相聯法團股份的權益」一段。
- (2) 郭廣昌因其對眾多法團的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)。有關受控法團的資料，請參閱「主要股東權益－(a)於本公司的權益」一段附註3。

- (3) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會因其對眾多法團的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)。有關受控法團的資料，請參閱「主要股東權益－(a)於本公司的權益」一段附註4。
- (4) 南京新投資集團有限責任公司因其對眾多法團的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)。有關受控法團的資料，請參閱「主要股東權益－(a)於本公司的權益」一段附註5。

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」)。於二零一一年一月二十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共4,970,000股每股面值0.01美元股份的購股權。該等購股權已於二零一二年七月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.01美元的股份5.10港元，而行使期由二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日。本公司股份於授出購股權當日的收市價為每股面值0.01美元的股份5.10港元。由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，根據二零零七年購股權計劃可予發行的最高股份總數被調整為19,880,000股每股面值0.0025美元的股份，行使價為每股1.275港元。所有尚未行使的3,080,000股股份的購股權已於二零一六年七月一日失效。

於二零一四年一月十七日，本公司就僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共9,057,000股每股面值0.0025美元股份的購股權並已獲彼等接納。於合共9,057,000份購股權中，55,000份購股權並無歸屬，且餘下購股權已於二零一四年六月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份2.50港元，而行使期為二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份2.48港元。所有尚未行使的9,002,000股股份的購股權已於二零一六年六月一日失效。

於二零一四年八月十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共22,147,000股每股面值0.0025美元股份的購股權，並已獲彼等接納。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，而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。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元。

隨後於二零一六年七月二十二日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予持有人權利認購合共18,970,000股每股面值0.0025美元的股份的購股權，並已獲彼等接納。該等購股權已於二零一七年一月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份0.60港元，行使期為二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份0.56港元。

二零零七年購股權計劃已於二零一七年七月六日屆滿。根據二零零七年購股權計劃，已配發及發行合共16,200,000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41,117,000份購股權仍尚未行使及可於二零一七年十二月三十一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。

本公司新購股權計劃(詳情請參閱本公司日期為二零一七年四月二十五日的通函及二零零七年購股權計劃的到期日已於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獲批准。

董事會報告

	於年初 尚未行使之 購股權數目	於中期期間 授出之 購股權數目	於中期期間 因行使購股 權而購入之 股份數目	於中期期間	於中期期末 尚未行使之 購股權數目	授出日期	購股權 可予行使期間	每股行使價	於授出購 股權當日 之每股市價*	行使 購股權時 之每股市價*
				已注銷/ 失效/ 沒收之 股份數目						
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	—
	2,200,000	—	—	—	2,200,000	二零一六年 七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56港元	—
吳鎮軍先生	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	二零一六年 七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56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	二零一六年 七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56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	二零一六年 七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56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	15,170,000	—	—	—	15,170,000	二零一六年 七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56港元	—
	41,117,000	—	—	—	41,117,000					

授予董事之購股權乃以董事名義登記，彼等亦為實益擁有人。

* 於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股之加權平均收市價。

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之股份或債權證而獲益。

購買、出售或贖回證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，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

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本公司已在適用的情況下遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的守則條文。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一七年八月十四日召開會議，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建議。審核委員會認為，本公司的二零一七年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

本公司已經就董事的證券交易採納操守守則，其條文不低於上市規則附錄十所載的「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之規定標準及本公司有關董事進行證券交易之操守守則。

對本公司控股股東施加特定履約責任之融資協議

於二零一七年六月八日，本公司（作為借款人）與一銀行訂立一項三年期之融資協議（「該融資協議」），其總額為38,300,000美元（「該融資」）。該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。根據該融資協議，本公司之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維持直接或間接實益擁有不少於本公司股本30%（「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35.66%。違反上述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其他本公司應付款項即時到期支付。

承董事會命

二零一七年八月十五日

獨立審閱報告



致天工國際有限公司董事會

截至二零一七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

我們已審閱列載於第18至40頁天工國際有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一七年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表及權益變動表以及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，編製中期財務報告須符合上市規則中的相關規定以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定。董事負責根據國際會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務報告得出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們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

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第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會計事項的人員詢問，並實施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審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一七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」的規定編製。

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

二零一七年八月十五日

綜合損益表

截至二零一七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	
		二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
營業額	3	1,877,005	1,568,234
銷售成本		(1,662,936)	(1,381,307)
毛利		214,069	186,927
其他收入	4	6,308	7,325
分銷開支		(42,255)	(28,829)
行政開支		(63,429)	(67,363)
其他開支	5	(9,805)	(16,424)
經營業務溢利		104,888	81,636
融資收入		2,664	5,533
融資開支		(59,102)	(59,807)
融資成本淨額	6(a)	(56,438)	(54,274)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(1,628)	3,513
應佔合營公司(虧損)/溢利		(720)	2,361
除所得稅前溢利	6	46,102	33,236
所得稅	7	(5,197)	(6,372)
期內溢利		40,905	26,864
以下各項應佔：			
本公司股權持有人		39,290	25,713
非控股股東權益		1,615	1,151
期內溢利		40,905	26,864
每股盈利(人民幣元)	8		
基本		0.018	0.012
攤薄		0.018	0.012

第25頁至第40頁的附註為此中期財務報告的一部分。應付本公司股權持有人的股息詳情載於附註17。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七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	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	40,905	26,864
期內其他全面收入(除稅及作出重新分類調整後):		
其後或會重新分類至損益的項目:		
換算之匯兌差額:		
— 香港附屬公司及以權益列賬的海外 被投資公司的財務報表(扣除稅項零)	8,860	72
可供出售證券: 公平價值儲備的變動淨額 (扣除稅項人民幣510,000元)	(2,890)	—
期內其他全面收入	5,970	72
期內全面收入總額	46,875	26,936
以下各項應佔:		
本公司股權持有人	45,260	25,785
非控股股東權益	1,615	1,151
期內全面收入總額	46,875	26,936

第25頁至第40頁的附註為此中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日(未經審核)

	附註	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	3,411,347	3,444,164
預付租賃款項		71,749	72,624
商譽		21,959	21,959
於聯營公司的權益		50,067	46,484
於合營公司的權益		25,216	25,343
其他金融資產	10	92,900	96,300
遞延稅項資產		34,065	30,146
		3,707,303	3,737,020
流動資產			
交易證券		2,145	–
存貨	11	1,999,433	1,901,775
貿易及其他應收款項	12	1,834,798	1,577,383
抵押存款	13	201,381	180,180
定期存款		449,506	640,000
現金及現金等價物	14	294,745	259,546
		4,782,008	4,558,884
流動負債			
計息借款	15	2,573,364	2,678,912
貿易及其他應付款項	16	1,215,459	1,145,129
即期稅項		–	1,560
遞延收入		6,080	5,840
		3,794,903	3,831,441
流動資產淨值		987,105	727,443
資產總值減流動負債		4,694,408	4,464,463
非流動負債			
計息借款	15	416,888	210,000
遞延收入		40,363	43,876
遞延稅項負債		57,048	55,153
		514,299	309,029
資產淨值		4,180,109	4,155,434

第25頁至第40頁的附註為此中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日(未經審核)

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
資本及儲備		
股本	40,167	40,167
儲備	4,000,608	3,977,548
本公司股權持有人應佔權益總額	4,040,775	4,017,715
非控股股東權益	139,334	137,719
權益總額	4,180,109	4,155,434

董事會已於二零一七年八月十五日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第25頁至第40頁的附註為此中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一七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 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 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一六年一月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(34,259)	-	530,335	1,582,500	-	3,876,287
截至二零一六年六月三十日止 六個月權益變動												
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	25,713	1,151	26,864
其他全面收益		-	-	-	-	-	72	-	-	-	-	72
全面收益總額		-	-	-	-	-	72	-	-	25,713	1,151	26,936
上年度已批准股息	17	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,431)	-	(14,431)
向非控股權益部分出售		-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,320	49,320
購股權失效		-	-	-	(3,772)	-	-	-	-	3,772	-	-
於二零一六年六月三十日及 二零一六年七月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	70,595	91,925	(34,187)	-	530,335	1,597,554	50,471	3,938,112
截至二零一六年十二月三十一日 止六個月的權益變動												
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	84,858	4,274	89,132
其他全面收益		-	-	-	-	-	(27,714)	73,355	-	-	-	45,641
全面收益總額		-	-	-	-	-	(27,714)	73,355	-	84,858	4,274	134,773
上年度已批准股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(481)	-	(481)
轉至儲備		-	-	-	-	-	-	-	14,203	(14,203)	-	-
發行購股權		-	-	-	2,253	-	-	-	-	-	-	2,253
向非控股權益部分出售		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,197)	82,974	80,777
於二零一六年十二月三十一日的結餘		40,167	1,590,760	492	72,848	91,925	(61,901)	73,355	544,538	1,665,531	137,719	4,155,434

第25頁至第40頁的附註為此中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一七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 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本	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	中國	保留盈利 人民幣千元	非控股 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			贖回儲備 人民幣千元				儲備	法定儲備 人民幣千元			
於二零一七年一月一日的結餘	40,167	1,590,760	492	72,848	91,925	(61,901)	73,355	544,538	1,665,531	137,719	4,155,434
截至二零一七年六月三十日 止六個月權益變動											
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	39,290	1,615	40,905
其他全面收益	-	-	-	-	-	8,860	(2,890)	-	-	-	5,970
全面收益總額	-	-	-	-	-	8,860	(2,890)	-	39,290	1,615	46,875
上年度已批准股息	17	-	-	-	-	-	-	-	(22,200)	-	(22,200)
於二零一七年六月三十日的結餘	40,167	1,590,760	492	72,848	91,925	(53,041)	70,465	544,538	1,682,621	139,334	4,180,109

第25頁至第40頁的附註為此中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一七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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營業務		
經營所得現金	(83,734)	133,046
已付稅項	(11,797)	(21,248)
經營業務(所用)／所得現金淨額	(95,531)	111,798
投資業務		
支付購買物業、廠房及設備的款項	(87,672)	(132,048)
投資業務所得／(所用)其他現金流量	168,310	(25,274)
投資業務所得／(所用)現金淨額	80,638	(157,322)
融資業務		
新造計息借款所得款項	2,738,320	2,164,574
償還計息借款	(2,636,980)	(2,084,234)
已付利息	(52,384)	(69,311)
非控股股東注資	-	49,600
融資業務所得現金淨額	48,956	60,629
現金及現金等價物增加淨額	34,063	15,105
於一月一日的現金及現金等價物	259,546	323,486
外幣匯率變動影響	1,136	(428)
於六月三十日的現金及現金等價物	294,745	338,163

第25頁至第40頁的附註為此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

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委員會（「國際會計準則委員會」）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。中期財務報告已於二零一七年八月十五日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零一六年經審核財務報表所採用的會計政策相同。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說明，對了解本集團自刊發二零一六年年末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17頁。

中期財務報告內有關截至二零一六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，惟乃摘錄自截至二零一六年十二月三十一日止財政年度該等財務報表。本公司核數師已呈報截至二零一六年十二月三十一日止財政年度該等財務報表。核數師報告並無保留意見，並無載有核數師於出具無保留意見的情況下，提請注意任何引述之強調事項。

2. 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈若干國際財務報告準則的修訂，其乃於本集團的本會計期間首次生效。該等變動對本集團現時及先前期間的業績及財務狀況編製或呈列並未產生重大影響。

於當前會計期間，本集團並無採納任何尚未生效之新準則或詮釋。

3. 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼及高速鋼)、切削工具、鈦合金及商品貿易於撇銷公司間交易後的銷售價值。

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)至少每月審核內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。下文概述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能力範圍之外的普鋼產品。 |

(a) 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)按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及流動資產，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的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所產生的開支而進行。

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，例如應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損以及其他總辦事處或公司行政成本。

3. 營業額及分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

除收取有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供分部營運過程中產生的有關營業額(包括分部間營業額)的分部資料。分部間營業額訂價參考向外方收取的類似訂單價格。

截至二零一七年及二零一六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。

	截至二零一七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	786,331	306,052	232,079	84,101	468,442	1,877,005
分部間營業額	-	76,831	-	-	-	76,831
可報告分部營業額	786,331	382,883	232,079	84,101	468,442	1,953,836
可報告分部溢利(經調整EBIT)	89,778	46,104	26,240	9,020	672	171,814

	於二零一七年六月三十日					
	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	3,269,432	2,119,840	1,396,342	450,499	10	7,236,123
可報告分部負債	632,891	370,936	191,689	40,538	-	1,236,054

3. 營業額及分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

截至二零一六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	534,209	206,838	237,519	98,416	491,252	1,568,234
分部間營業額	-	76,174	-	-	-	76,174
可報告分部營業額	534,209	283,012	237,519	98,416	491,252	1,644,408
可報告分部溢利(經調整EBIT)	79,300	31,542	33,973	8,031	936	153,782

於二零一六年十二月三十一日

	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	3,040,930	2,136,121	1,328,101	436,820	11	6,941,983
可報告分部負債	591,689	342,342	178,869	45,026	-	1,157,926

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

截至六月三十日止六個月

二零一七年
人民幣千元二零一六年
人民幣千元

營業額	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
可報告分部營業額	1,953,836	1,644,408
抵銷分部間營業額	(76,831)	(76,174)
綜合營業額	1,877,005	1,568,234

截至六月三十日止六個月

二零一七年
人民幣千元二零一六年
人民幣千元

溢利	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
可報告分部溢利	171,814	153,782
融資成本淨額	(56,438)	(54,274)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(1,628)	3,513
應佔合營公司(虧損)/溢利	(720)	2,361
其他未分配總辦事處及企業開支	(66,926)	(72,146)
綜合除所得稅前溢利	46,102	33,236

3. 營業額及分部報告(續)

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

資產	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
可報告分部資產	7,236,123	6,941,983
交易證券	2,145	-
於聯營公司的權益	50,067	46,484
於合營公司的權益	25,216	25,343
其他金融資產	92,900	96,300
遞延稅項資產	34,065	30,146
抵押存款	201,381	180,180
定期存款	449,506	640,000
現金及現金等價物	294,745	259,546
即期稅項	3,061	-
其他未分配總辦事處及公司資產	100,102	75,922
綜合資產總值	8,489,311	8,295,904
	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
可報告分部負債	1,236,054	1,157,926
計息借款	2,990,252	2,888,912
即期稅項	-	1,560
遞延稅項負債	57,048	55,153
其他未分配總辦事處及公司負債	25,848	36,919
綜合負債總值	4,309,202	4,140,470

3. 營業額及分部報告(續)

(c) 地區資料

本集團的業務遍及全球，但分為中華人民共和國(「中國」)、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個經濟區。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團的資產及負債絕大部分均位於中國，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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國	1,299,502	1,108,314
北美	201,219	179,587
歐洲	247,906	149,735
亞洲(中國除外)	97,083	110,458
其他	31,295	20,140
總計	1,877,005	1,568,234

於截至二零一七年六月三十日止期間，本集團的客戶群具多元化，其中包括與一位客戶(二零一六年：一位客戶)的交易額超過本集團營業額的10%，但低於30%。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補助金	3,615	6,524
銷售廢料	256	275
上市證券的股息收入	1,780	–
撥回呆賬減值虧損	–	21
出售物業、廠房及設備收益淨額	190	–
其他	467	505
	6,308	7,325

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本公司位於中國的附屬公司從丹陽市地方政府收取獎勵其對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金人民幣342,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣4,256,000元)。於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣3,273,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣2,268,000元)。

5. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項呆賬減值虧損撥備	3,211	—
外匯虧損淨額	6,370	15,722
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	—	60
其他	224	642
	9,805	16,424

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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息收入		(2,664)	(5,533)
融資收入		(2,664)	(5,533)
銀行貸款利息		71,594	66,275
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支	9	(12,492)	(6,468)
融資開支		59,102	59,807
融資成本淨額		56,438	54,274

(b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
存貨成本*		1,662,936	1,377,160
折舊		108,243	103,474
預付租賃款項攤銷		874	874
存貨撇減撥備	11	9,436	924

* 存貨成本包括與折舊開支及存貨撇減撥備有關的金額人民幣108,906,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣100,457,000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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備－企業稅	6,711	13,594
香港利得稅撥備	-	983
	6,711	14,577
遞延稅項		
暫時差額的撥回	(1,514)	(8,205)
	5,197	6,372

- (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。江蘇天工工具有限公司、天工愛和特鋼有限公司及天工股份於二零一七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(二零一六年：15%)。
- 適用於本集團於中國的其他經營附屬公司的法定企業所得稅率為25%(二零一六年：25%)。
- (c) 已就天工發展香港有限公司根據截至二零一七年六月三十日止期間在香港賺取之估計應課稅溢利，按稅率16.5%(二零一六年：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39,290,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣25,713,000元)及中期已發行普通股的加權平均數2,220,080,000股(截至二零一六年六月三十日止六個月：2,220,080,000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39,290,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣25,713,000元)及截至二零一七年六月三十日止六個月普通股的加權平均數2,225,934,849股(包括以權益結算的股份支付交易的影響)(截至二零一六年六月三十日止六個月：2,220,080,000股)計算。

9. 物業、廠房及設備

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣750,077,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣113,649,000元)購買廠房及機械項目，不包括資本化借款成本人民幣12,492,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣6,468,000元)。於呈列期間並無物業、廠房及設備的重大出售事項。

10. 其他金融資產

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
可供出售證券			
— 於中國上市	(i)	92,900	96,300
— 非上市	(ii)	—	—
		92,900	96,300

(i) 可供出售證券的公平價值計量乃於附註18披露。誠如附註15所載，可供出售證券人民幣92,900,000元(二零一六年：人民幣96,300,000元)已抵押予銀行作為本集團借入銀行貸款的擔保。

(ii) 於二零一六年十一月二十二日，天工工具與Citma Metals Co., Ltd.訂立一份投資協議，在墨西哥註冊成立一家名為Aceros T&C的新公司。Aceros T&C主要從事銷售特種鋼相關產品。天工工具於Aceros T&C持有15%的股權。截至本報告日期，天工工具並無向Aceros T&C注入任何資本。

11. 存貨

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	46,836	35,044
在製品	1,031,467	909,531
製成品	921,130	957,200
	1,999,433	1,901,775

於截至二零一七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9,436,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：撇減人民幣924,000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

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,043,181	988,696
應收票據	586,020	416,596
減：呆賬撥備	(40,521)	(37,310)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,588,680	1,367,982
預付款項	134,473	125,342
即期稅項	3,061	—
非貿易應收款項	108,584	84,059
預付款項及非貿易應收款項淨額	246,118	209,401
	1,834,798	1,577,383

金額為人民幣149,037,000元(二零一六年：人民幣147,748,000元)的貿易應收款項已抵押予銀行作為本集團銀行貸款的擔保(如附註15所披露)。

12. 貿易及其他應收款項(續)

截至報告期末，貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)按發票日期並扣除呆賬撥備進行的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,353,368	1,118,311
四至六個月	137,560	144,452
七至十二個月	73,565	74,003
一至兩年	14,469	17,319
兩年以上	9,718	13,897
	1,588,680	1,367,982

並無被個別或共同被視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
並無逾期或減值	1,075,511	1,123,111
逾期少於三個月	21,126	23,421
逾期三至六個月	8,815	2,471
逾期六個月以上	6,641	15,506
逾期但未減值金額	36,582	41,398
	1,112,093	1,164,509

並無逾期或減值的應收款項涉及廣泛的近期無拖欠記錄的客戶。

逾期但未減值的應收款項涉及若干於本集團過往付款記錄良好的客戶。根據過往經驗，管理層認為由於該等客戶的信貨質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。

就貿易及其他應收款項而言，本集團對於所有要求超過若干信貸金額的客戶均會進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往於到期時的還款記錄及當前的償還能力，並考慮客戶的具體資料和客戶營運所在的經濟環境。本集團的客戶一般獲授最多180天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

13. 抵押存款

銀行存款人民幣201,381,000元(二零一六年：人民幣180,180,000元)已抵押予銀行作為本集團銀行承兌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

於二零一七年六月三十日，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	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	280,922	263,288
無抵押銀行貸款	(ii)	1,541,016	1,753,755
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	751,426	661,869
		2,573,364	2,678,912
非即期			
有抵押銀行貸款		46,400	60,000
無抵押銀行貸款	(iii)	1,121,914	811,869
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	(751,426)	(661,869)
		416,888	210,000
		2,990,252	2,888,912

(i) 即期銀行貸款以若干貿易應收款項、股本證券及銷售合約抵押，年利率介乎0.60%至4.30%(二零一六年：0.70%至3.60%)，且須於一年內償還。

(ii) 即期無擔保銀行貸款年利率介乎1.50%至5.22%(二零一六年：1.00%至5.22%)，且須於一年內償還。

(iii) 非即期無擔保銀行貸款年利率介乎2.34%至4.75%(二零一六年：2.34%至5.75%)。

15. 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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	751,426	661,869
一年以上兩年以內	416,888	210,000
	1,168,314	871,869

於二零一七年六月三十日，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。於二零一七年六月三十日，概無有關提取融資的契諾被違反(二零一六年：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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	649,469	472,360
四至六個月	329,507	405,858
七至十二個月	18,837	34,522
一至兩年	17,880	16,182
兩年以上	32,021	28,832
貿易應付款項及應付票據總值	1,047,714	957,754
非貿易應付款項及應計開支	167,745	187,375
	1,215,459	1,145,129

17. 股本、儲備及股息

來自上一財政年度已批准但未於中期期間派付的應付本公司股權持有人股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
就上一財政年度已批准但未於中期期間派付的股息， 每股人民幣0.0100元(截至二零一六年六月三十日止 六個月：每股人民幣0.0065元)	22,200	14,431

董事不建議就中期期間派發中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

18. 金融工具公平價值計量

(a) 按公平價值計量的金融資產

下文列示本集團投資物業公平價值於本報告期末經常性基準進行測定，投資物業分類於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之級別，是取決於被用於下列估值技術的輸入值其可觀察性及重要性：

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

附註10所述可供出售證券(已上市)乃使用估值技術按公平價值計量。此等估值技術盡量利用可得的可觀察市場數據，盡量少依賴實體的特定估計。倘所有重大輸入值為可觀察數據，則該工具將列入公平價值第二級。

於活躍市場交易之交易證券於財務狀況表日期以市場報價計量。倘該報價可容易及定期取自交易所、經銷商、經紀，而該等報價反映實際及定期按公平原則進行之市場交易，該市場則視為活躍。本集團持有之財務資產所使用之市場報價為買賣差價區間內的收市價。此類工具包含在公平價值第一級之內。第一級內所主要包含的工具包括在交易所交易的證券。

(b) 並非按公平價值計量的金融資產及負債

除附註18(a)所提述的可供出售證券(已上市)及交易證券外，於二零一七年及二零一六年六月三十日，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，因為此等金融工具均於短期內到期或屬於按可變市場利率計息的長期銀行借款。

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」)、一間由控股股東家族的親密成員控制的公司(「控股股東家族成員公司」)、聯營公司及合資企業進行交易。除綜合財務報表附註其他地方所披露之有關關連方資料外，於呈列期間，本集團進行以下關連方交易：

(a) 重大關連方交易－經常性

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
支付租賃開支予：		
控股股東公司	500	288
銷售貨品予：		
合資企業	111,342	149,718
聯營公司	176,250	21,066
控股股東家族成員公司	3,640	—
支付貨運開支予：		
聯營公司	317	1,100
貸款予：		
合資企業	—	2,670
自以下購買貨品：		
控股股東家族成員公司	1,444	—

本公司董事認為，上述關連方交易乃按一般商業條款於日常業務過程中進行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**

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
合資企業	199,280	178,977
聯營公司	62,262	19,049
控股股東家族成員公司	764	-
	262,306	198,026

(c) 應付關連方款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	5,401	11,015
控股股東家族成員公司	21	-
	5,422	11,015

20. 承擔**(a) 未償付及並未於中期財務報告計提撥備的資本承擔**

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	41,210	56,921
經批准但未訂約	142,241	152,277
	183,451	209,198

(b) 經營租賃承擔

於綜合財務狀況表日期，本集團根據不可註銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,036	1,468
一年後但五年內	1,503	-
	2,539	1,468