



XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED 西王特鋼有限公司

(incorporated in Hong Kong with limited liability)

(於香港註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號: 1266

2014

INTERIM REPORT

中期報告



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
集團架構	5
管理層討論及分析	6
簡明綜合損益表	21
簡明綜合全面收益表	22
簡明綜合財務狀況表	23
簡明綜合權益變動表	25
簡明綜合現金流量表	26
簡明綜合財務報表附註	27
其他資料	45
企業管治	50



西王特钢

公司資料

董事會

執行董事

王輝先生(行政總裁)

姜長林先生

何慶文先生

非執行董事

王勇先生(主席)

王棣先生

孫新虎先生

獨立非執行董事

梁樹新先生

張公學先生

于叩先生

委員會

審核委員會

梁樹新先生(主席)

孫新虎先生

張公學先生

薪酬委員會

張公學先生(主席)

王棣先生

于叩先生

提名委員會

張公學先生(主席)

王棣先生

于叩先生

公司秘書

林惠蓮女士

(於二零一四年七月二十五日辭任)

吳永蒨小姐

(於二零一四年七月二十五日獲委任)

授權代表

王棣先生

林惠蓮女士

(於二零一四年七月二十五日辭任)

吳永蒨小姐

(於二零一四年七月二十五日獲委任)

註冊辦事處

香港灣仔

港灣道25號

海港中心

21樓2110室

總部

中華人民共和國

山東省

鄒平縣

西王工業園

香港主要營業地點

香港灣仔
港灣道25號
海港中心
21樓2110室

主要往來銀行

中國銀行
中國農業銀行
中國建設銀行
中國工商銀行

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環添美道1號
中信大廈22樓

法律顧問

安睿國際律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場告羅士打大廈21樓

合規顧問

新百利融資有限公司
(於二零一四年四月三十日屆滿)
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

投資者關係聯絡

王超先生
電話：(86) 543 489 1888
電郵：wangchao@xiwang.com.cn

網址

www.xiwangsteel.com

財務摘要

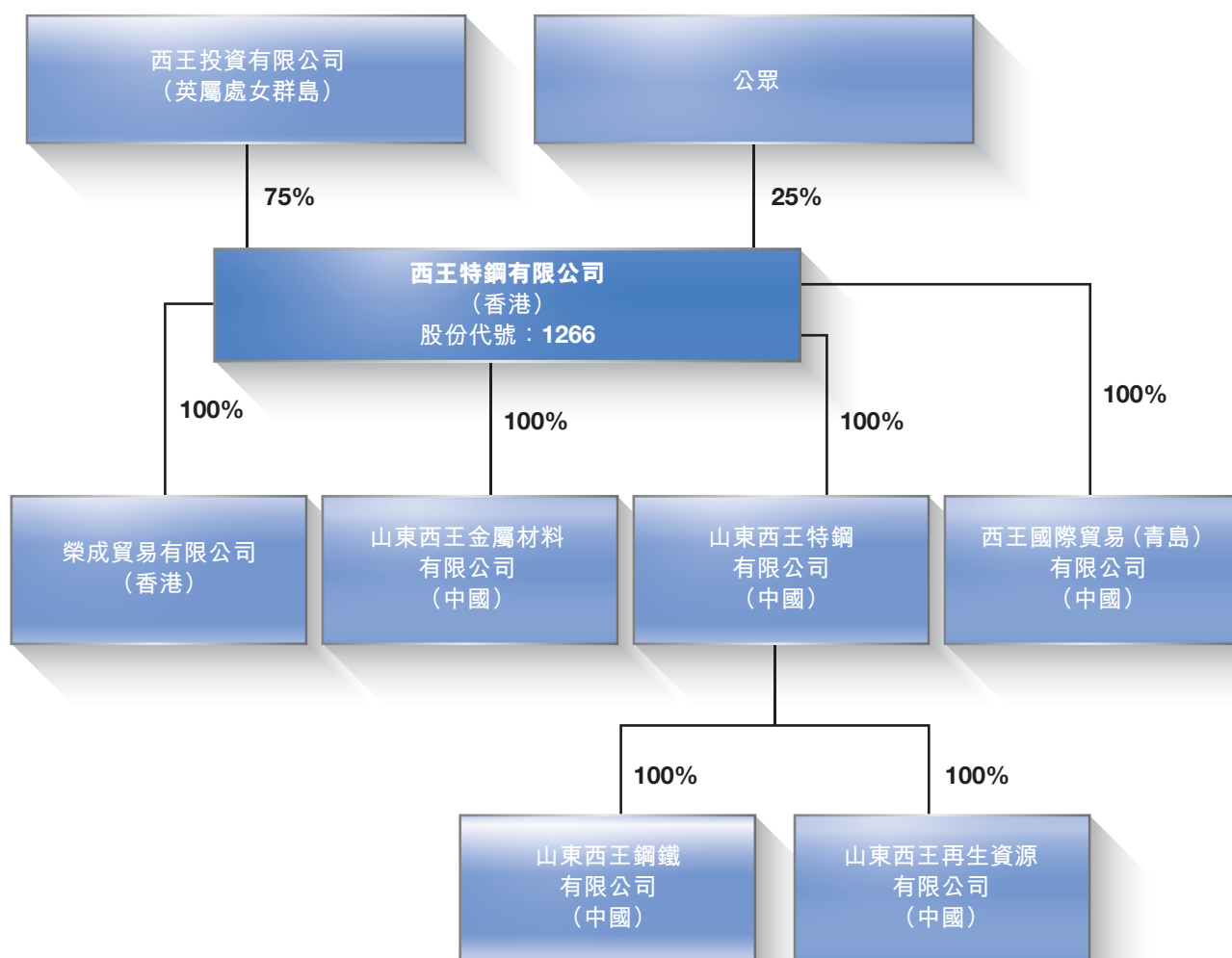
	截至六月三十日止六個月		增／(減) 百分比
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	
經營業績			
營業額	4,696,743	3,596,340	30.6%
毛利	378,546	318,332	18.9%
經營溢利	351,426	316,291	11.1%
期內溢利	203,040	181,725	11.7%
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	增／(減) 百分比
財務狀況			
非流動資產	8,518,670	7,914,268	7.6%
流動資產	3,264,715	2,494,102	30.9%
非流動負債	1,770,055	516,125	243.0%
流動負債	6,703,929	6,758,675	(0.8%)
權益總額	3,309,401	3,133,570	5.6%
每股盈利(人民幣)	10.2分	9.1分	
主要比率分析			
毛利率	8.1%	8.9%	
經營溢利率	7.5%	8.8%	
純利率	4.3%	5.1%	
流動比率(附註1)	0.49	0.37	
資產負債比率(附註2)	1.39	1.43	
資本負債比率(附註3)	256.1%	232.2%	

附註：

1. 流動比率： 流動資產除以流動負債。
2. 資產負債比率： 總資產除以總負債。
3. 資本負債比率： 總負債除以權益總額。

集團架構

二零一四年六月三十日：



管理層討論及分析

I. 簡介

西王特鋼有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)是中華人民共和國(「**中國**」)山東省領先高端特鋼生產商。

本集團於二零零三年創立，於二零一二年二月二十三日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。生產基地在中國山東省鄒平縣西王工業園，擁有由煉鐵、煉鋼到二次冶金、連鑄及軋鋼的一體化生產流程。本集團的產品包括主要用於建築及基建項目的普通鋼以及用於汽車、造船、化工及石油化工、機械及設備領域的特鋼。

目前，本集團的電弧爐(「**電弧爐**」)及轉爐總設計煉鋼年產能約為330萬噸，而軋線總設計年產能為300萬噸。高爐及燒結爐總設計年產能分別為210萬噸及370萬噸。

本集團擁有兩套生產流程：(1)以廢鋼作為原材料，通過電弧爐產鋼；(2)以鐵礦石在燒結爐轉化成燒結料後經高爐生產鐵水，再由轉爐製成鋼。我們通過利用不同的原材料控制成本及產品組合，令生產更加靈活。

於二零一四年六月三十日，我們的鋼材生產設施包括：

- 一座燒結爐，設計年產能為370萬噸，為兩座高爐提供燒結料；
- 兩座高爐，設計年產能均為105萬噸，將鐵礦石轉化成燒結料後生產鐵水及生鐵，分別供電弧爐及轉爐煉鋼；
- 兩座轉爐，即轉爐I及轉爐II，設計年產能均為115萬噸，將廢鋼、鐵水及生鐵等原材料轉化成鋼水，再鑄造成普通鋼坯及特鋼鋼坯；

管理層討論及分析

- 兩座電弧爐，即電弧爐I及電弧爐II，設計年產能均為50萬噸，將廢鋼、鐵水和生鐵等原材料轉化為鋼水，再鑄造成普通鋼坯及特鋼鋼坯。普通鋼坯軋成棒材及線材等普通鋼產品。特鋼鋼坯則軋成優質碳素結構鋼、合金結構鋼及軸承鋼等特鋼產品；
- 兩條棒材軋線，即棒材線I及棒材線II，於截至二零一四年六月三十日止六個月（「期內」）經過增加設備及技術改造後，設計年產能均達到85萬噸。棒材線I及棒材線II製造中小型鋼棒材，包括棒材、優質碳素結構鋼及合金結構鋼；
- 一條大型棒材軋線，即棒材線III，期內經過增加設備及技術改造後，設計年產能達65萬噸。棒材線III製造大型特鋼棒材，包括優質碳素結構鋼、合金結構鋼及軸承鋼；及
- 一條線材軋線，期內經過增加設備及技術改造後，設計年產能達65萬噸。該線材軋線製造線材狀的鋼產品，包括線材、優質碳素結構鋼及軸承鋼。

本集團期內生產及銷售普通鋼及特鋼，而貿易主要買賣鐵礦粉、球團礦等礦材原材料。普通鋼主要包括棒材及線材，特鋼則包括優質碳素結構鋼、合金結構鋼及軸承鋼。詳細介紹如下：

1. 普通鋼

棒材

棒材主要用於建築及基建項目。我們的棒材橫切面直徑介乎12毫米至32毫米。

線材

我們生產帶肋及光圓線材，兩者的橫切面直徑均介乎6毫米至12毫米。線材用於製造線圈、彈簧、電子及精密機器部件。

管理層討論及分析

2. 特鋼

優質碳素結構鋼

我們的優質碳素結構鋼包括鋼坯(橫切面直徑介乎160毫米至250毫米)、棒材及線材(橫切面直徑介乎6.5毫米至60毫米)。優質碳素結構鋼的碳含量低於0.8%，所含硫、磷及非金屬含量亦低於普通碳素結構鋼。由於純度較高，優質碳素結構鋼力學性能(例如屈伸強度及拉伸強度)優於普通碳素結構鋼，主要用於建築及基建。

合金結構鋼

合金結構鋼主要用於機械。我們添加錳、矽、鎳、鉻及鉬以改變合金結構鋼的化學成份，從而達到理想的鋼性能。我們的合金結構鋼包括鋼坯(橫切面直徑介乎160毫米至250毫米)及棒材(橫切面直徑介乎22毫米至60毫米)。

軸承鋼

我們生產的軸承鋼棒及軸承鋼線的橫切面直徑介乎5.5毫米至60毫米，用於製造汽車業的滾筒或滾珠軸承。我們的軸承鋼純度相當高，因而結構較普通鋼強。

II. 財務回顧

經營表現

1. 營業額

本集團期內營業額為人民幣4,696,743,000元(二零一三年上半年：人民幣3,596,340,000元)，較去年同期上升30.6%。營業額上升主要是因期內商品貿易業務大幅增加，其營業額達人民幣938,645,000元，佔整體營業額之20.0%。此外，由於期內產能提升，鋼材銷售量達1,232,806噸(二零一三年上半年：1,071,628噸)，較去年同期增加161,178噸，或15.0%，但生產及銷售鋼材的營業額則只由去年同期的人民幣3,530,960,000元上升至期內的人民幣3,653,648,000元，增加人民幣122,688,000元，或3.5%。此微小增幅主要是由於鋼材銷售價格下跌，而特鋼售價之跌幅一般較普通鋼大。鋼材價格下跌乃因市場競爭激烈及原材料價格下跌所致。期內因產量增加，以致在生產過程中所產生的副產品的營業額亦增至人民幣104,450,000元(二零一三年上半年：人民幣65,380,000元)，較去年同期上升59.8%。

期內本集團鋼材銷售區域分佈與去年同期相若。期內本省銷售越趨重要，佔比增至75.1%(二零一三年上半年：63.9%)。

管理層討論及分析

營業額明細：

	營業額			
	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
普通鋼				
棒材	1,524,701	32.5%	1,134,424	31.5%
線材	934,779	19.9%	1,141,867	31.8%
小計	2,459,480	52.4%	2,276,291	63.3%
特鋼				
優質碳素結構鋼	1,052,700	22.4%	1,061,874	29.5%
合金結構鋼	93,761	2.0%	41,990	1.2%
軸承鋼	47,707	1.0%	127,485	3.5%
不銹鋼	–	–	23,320	0.7%
小計	1,194,168	25.4%	1,254,669	34.9%
鋼材生產及銷售	3,653,648	77.8%	3,530,960	98.2%
商品貿易#	938,645	20.0%	–	–
副產品銷售##	104,450	2.2%	65,380	1.8%
合計	4,696,743	100.0%	3,596,340	100.0%

商品貿易主要是買賣鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等。

副產品是指在生產鋼材過程中所產生的鋼渣、蒸汽及電力等。

管理層討論及分析

鋼材銷售量及售價明細：

	銷售量				平均售價(不含稅)		
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		減少 百分比
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	
噸	百分比	噸	百分比	人民幣元/噸	人民幣元/噸		
普通鋼							
棒材	550,504	44.7%	383,220	35.8%	2,770	2,960	(6.4%)
線材	314,504	25.5%	349,973	32.6%	2,972	3,263	(8.9%)
小計	865,008	70.2%	733,193	68.4%			
特鋼							
優質碳素結構鋼	326,496	26.5%	292,711	27.3%	3,224	3,628	(11.1%)
合金結構鋼	28,057	2.3%	11,582	1.1%	3,342	3,625	(7.8%)
軸承鋼	13,245	1.0%	31,619	3.0%	3,602	4,032	(10.7%)
不銹鋼	-	-	2,523	0.2%	-	9,243	不適用
小計	367,798	29.8%	338,435	31.6%			
合計	1,232,806	100.0%	1,071,628	100.0%			

管理層討論及分析

期內產能及利用率：

		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		電弧爐I+電弧爐II +轉爐I+轉爐II 電弧爐I+電弧爐II	
煉鋼	總設計產能 ¹ (噸)	1,650,000	500,000
	總實際產能 ^{2,4} (噸)	1,650,000	500,000
	總實際產量 ⁴ (噸)	1,281,207	239,089
	總利用率 ³	77.6%	47.8%
		棒材線I+棒材線II+棒材線III+線材軋線	
軋鋼	總設計產能 ¹ (噸)	1,500,000	1,050,000
	總實際產能 ^{2,4} (噸)	1,500,000	1,050,000
	總實際產量 ⁴ (噸)	1,348,295	1,098,068
	總利用率 ³	89.9%	104.6%
		高爐I+高爐II	
煉鐵	總設計產能 ¹ (噸)	1,050,000	無
	總實際產能 ^{2,4} (噸)	1,050,000	無
	總實際產量 ⁴ (噸)	1,198,696	無
	總利用率 ³	114.2%	無
		燒結爐	
燒結	總設計產能 ¹ (噸)	1,850,000	無
	總實際產能 ^{2,4} (噸)	1,850,000	無
	總實際產量 ⁴ (噸)	2,012,254	無
	總利用率 ³	108.8%	無

管理層討論及分析

- 1 期內設計產能指生產設施供應商設計的全年產能除以2，乃基於該生產線開始整個曆年無間斷生產的假設計算。
- 2 實際產能按設計年產能除以12再乘以期內有關生產線正常運作的月數計算。「正常運作」指不包括下列各項的運作狀態：(i)試產時月產量低於生產線設計產能的5%；或(ii)生產線正在進行技術升級，月產量大多低於設計產能的5%。
- 3 利用率按實際產量除以實際產能再乘以100%計算。
- 4 本集團於二零一三年增添兩台高爐，兩台轉爐及一台燒結爐。每台高爐和轉爐的設計產能分別為1,050,000噸和1,150,000噸。其中一台高爐，一台轉爐及燒結爐於二零一三年後期開始正常運作。餘下一台高爐及一台轉爐亦於二零一三年年末開始試產階段。

鋼材銷售區域明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
山東省	2,745,324	75.1%	2,255,948	63.9%
江蘇省	288,533	7.9%	478,739	13.6%
上海市	269,448	7.4%	129,271	3.7%
浙江省	204,391	5.6%	426,849	12.0%
中國其他省份	145,952	4.0%	240,153	6.8%
	3,653,648	100.0%	3,530,960	100.0%

管理層討論及分析

2. 銷售成本

期內本集團銷售成本為人民幣4,318,197,000元(二零一三年上半年：人民幣3,278,008,000元)，較去年同期上升31.7%。期內因商品貿易業務大增，所以銷售成本增加。鋼材的生產及銷售成本增加1.4%至人民幣3,307,537,000元(二零一三年上半年：人民幣3,260,783,000元)，是由於期內鋼材銷售量較去年同期上升161,178噸或15.0%，惟因鋼材原材料價格下跌而抵銷部份的成本增幅。

銷售成本：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
原材料				
鐵礦粉	1,354,325	31.4%	–	不適用
焦炭	532,677	12.3%	–	不適用
廢鋼	218,548	5.0%	390,492	11.9%
煤炭	120,197	2.8%	32,979	1.0%
鋼坯	99,855	2.3%	2,369,850	72.3%
焦粉	52,477	1.2%	–	不適用
生鐵	11,538	0.3%	17	0.0%
鐵水	3,580	0.1%	104,855	3.2%
其他	426,824	9.9%	128,394	3.9%
原材料小計	2,820,021	65.3%	3,026,587	92.3%
製造成本				
折舊	198,328	4.6%	94,139	2.9%
電力	193,785	4.4%	85,860	2.6%
員工	92,985	2.2%	44,259	1.4%
其他	2,418	0.1%	9,938	0.3%
製造成本小計	487,516	11.3%	234,196	7.2%
鋼材生產及銷售成本合計	3,307,537	76.6%	3,260,783	99.5%
商品貿易成本	919,231	21.3%	–	不適用
副產品銷售成本	91,429	2.1%	17,225	0.5%
	4,318,197	100.0%	3,278,008	100%

管理層討論及分析

鋼材主要原材料的平均採購成本：

	截至六月三十日止六個月		減少 百分比
	二零一四年 每噸人民幣 不含稅	二零一三年 每噸人民幣 不含稅	
鐵礦粉	698	不適用	不適用
焦炭	1,058	不適用	不適用
廢鋼	1,613	1,803	(10.5%)
煤炭	654	684	(4.4%)
鋼坯	2,594	2,684	(3.4%)
焦粉	680	不適用	不適用
生鐵	2,175	3,348	(35.0%)
鐵水	2,223	2,586	(14.0%)

3. 毛利

期內本集團毛利為人民幣378,546,000元(二零一三年上半年：人民幣318,332,000元)，較去年同期上升人民幣60,214,000元，或18.9%，其上升主要原因是鋼材銷售量較去年同期增加161,178噸，或15.0%，鋼材售價因市場競爭及原材料採購價下跌而下調，期內鋼材生產及銷售毛利額為人民幣346,111,000元，較去年同期上升人民幣75,934,000元，或28.1%。

期內本集團毛利率為8.1%，較去年同期的8.9%，下跌0.8百分點。期內因商品貿易大幅增加，佔整體營業額20%(二零一三年上半年：無)，其毛利率為2.1%，較生產及銷售鋼材的毛利率為低，故整體毛利率下跌。集團之主要業務為生產及銷售鋼材，其毛利率為9.5%，較去年同期的7.7%，上升1.8百分點。期內因對生產設施進行升級改造及轉爐投產，以成本較低的鐵礦粉作為制鋼材料，致使整體鋼材生產及銷售毛利率上升。

管理層討論及分析

產品及業務毛利貢獻明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
普通鋼				
棒材	117,268	31.0%	861	0.3%
線材	86,041	22.7%	84,773	26.6%
	203,309	53.7%	85,634	26.9%
特鋼				
優質碳素結構鋼	134,635	35.6%	158,346	49.7%
合金結構鋼	2,994	0.8%	5,249	1.7%
軸承鋼	5,173	1.4%	21,927	6.9%
不銹鋼	—	—	(979)	(0.3%)
	142,802	37.8%	184,543	58.0%
鋼材生產及銷售	346,111	91.5%	270,177	84.9%
商品貿易	19,414	5.1%	—	—
副產品銷售	13,021	3.4%	48,155	15.1%
合計	378,546	100.0%	318,332	100.0%

管理層討論及分析

產品及業務毛利率如下：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一四年 百分比	二零一三年 百分比	增／(減) 百分點
普通鋼			
棒材	7.7%	0.1%	7.6%
線材	9.2%	7.4%	1.8%
加權平均毛利率	8.3%	3.8%	4.5%
特鋼			
優質碳素結構鋼	12.8%	14.9%	(2.1%)
合金結構鋼	3.2%	12.5%	(9.3%)
軸承鋼	10.8%	17.2%	(6.4%)
不銹鋼	–	(4.2%)	不適用
加權平均毛利率	12.0%	14.7%	(2.7%)
整體鋼材生產及銷售毛利率	9.5%	7.7%	1.8%
商品貿易毛利率	2.1%	–	不適用
副產品銷售毛利率	12.5%	73.7%	(61.2%)
整體毛利率	8.1%	8.9%	(0.8%)

管理層討論及分析

4. 其他收入及收益

期內本集團其他收入及收益為人民幣17,678,000元(二零一三年上半年：人民幣22,306,000元)，較去年同期下跌20.7%，其他收入及收益主要包括銀行利息收入，而其減少主要是期內銀行抵押存款減少所致。

5. 其他開支

期內本集團其他開支為人民幣3,721,000元(二零一三年上半年：零)，此費用為因商品貿易所產生的匯兌虧損。

6. 銷售及分銷開支

期內本集團銷售及分銷開支為人民幣4,591,000元(二零一三年上半年：人民幣3,612,000元)，較去年同期上升27.1%。其上升原因是因為從二零一三年下半年開始的商品貿易銷售於期內大幅上升，帶動了銷售佣金的上升。

7. 行政開支

期內行政開支為人民幣36,486,000元(二零一三年上半年：人民幣20,735,000元)，較去年同期上升76.0%。行政費用包括辦公室一般性開支、行政人員工資、專業及法律費用、銀行手續費等。

行政開支增加是因期內大力發展商品貿易業務，增加工作人員及一般行政費用，而整體工資支出亦有所增加。此外，因貿易交易增加，銀行手續費亦有所增加。

8. 融資成本

期內本集團融資成本為人民幣88,474,000元(二零一三年上半年：人民幣80,143,000元)，較去年同期上升10.4%。融資成本上升主要是因期內借貸及向本公司自二零一四年二月十五日起至今的最終控股公司西王集團有限公司(「西王集團」)借貸所產生的利息支出較去年同期增加。

9. 所得稅開支

期內本集團所得稅開支為人民幣59,912,000元(二零一三年上半年：人民幣54,423,000元)，較去年同期上升10.1%，主要原因是稅前溢利上升所致。

10. 期內溢利

期內本集團溢利為人民幣203,040,000元(二零一三年上半年：人民幣181,725,000元)，較去年同期上升11.7%。其上升主要原因是毛利額上升所致。

財務狀況

1. 流動資金及資本資源

於二零一四年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣153,637,000元，較二零一三年十二月三十一日人民幣93,316,000元上升人民幣60,321,000元，或64.6%。期內來自經營活動的現金流入淨額為人民幣1,214,290,000元，用於投資活動的現金流出淨額為人民幣1,020,539,000元，用於融資活動的現金流出淨額為人民幣135,483,000元。

期內本集團投資活動主要為支付人民幣1,092,432,000元，用以建設廠房及購置設備以增加產能。而融資活動則主要包括還付銀行借款淨額人民幣766,584,000元、還付獨立第三方之借貸人民幣694,333,000元及向本公司自二零一四年二月十五日起至今的最終控股公司西王集團新增借貸所得人民幣1,399,900,000元。本集團主要以經營現金流入以滿足營運資金需求。然而，為增加生產設備而所需之資金則主要來自營運及融資現金流入。

於二零一四年六月三十日，本集團之資本承擔為人民幣173,796,000元，主要是為了增加產能而進行改造工程及購置設備。本集團亦與洛陽軸承研究所有限公司訂立技術合作協議，以提升產品質素。於二零一四年六月三十日，此技術性承擔為人民幣3,000,000元。

期內，認股權證所得款項淨額約人民幣1,091,000元用作本集團之一般營運資金。

2. 資本架構

於二零一四年六月三十日，本集團總負債為人民幣8,473,984,000元，權益總額為人民幣3,309,401,000元，資本負債比率(總負債除以權益總額)為2.56倍。總資產為人民幣11,783,385,000元，資產負債比率(總資產除以總負債)為1.39倍。本集團銀行及其他借款共人民幣944,182,000元，其中人民幣664,020,000元需於一年內償還。銀行及其他借款中，100%以非流動資產，受限制銀行存款作抵押及／或本公司董事會(「**董事會**」)主席王勇先生擔保。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售、以及未來作重大投資或購入資本資產計劃

除本中期報告所披露外，本集團於期內概無持有其他重大投資，亦無進行附屬公司的任何重大收購或出售。

管理層討論及分析

資產抵押

除本中期報告所披露外，於二零一四年六月三十日並無其他有關本集團資產之押記。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何或然負債。

外匯風險

由於本集團的經營收入、成本及費用大部分以人民幣計算，故在經營上無需面對重大的外幣風險。而本集團於二零一四年六月三十日所需面對的風險主要來自美元負債為人民幣175,320,000元。

僱員及薪酬

於二零一四年六月三十日，本集團共有4,338名僱員(於二零一三年六月三十日：3,509名)。期內僱員成本為人民幣99,436,000元(二零一三年上半年：人民幣52,962,000元)。僱員薪酬是按工作表現、專業經驗及當時市場情況而定。管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及安排。除退休金外，本集團亦會根據個人表現向若干僱員發放酌情花紅作獎勵。

III. 業務前景

中國經濟發展仍然向好，二零一四年上半年國內生產總值增長為7.4%，達人民幣26.9萬億元。中國政府致力城鎮化發展，而城鎮化是拉動內需的重要一環。本集團的普通鋼可應建築等的市場需求，而特鋼之應用包括機械、設備、汽車零件等，需求亦盛。

近年鋼鐵行業競爭頗為激烈，本集團積極回應市場情況，致力增加生產設備，提高生產技術，以擴大營業額及毛利，壯實自身力量以應市場競爭。於二零一四年一月三日，中華人民共和國工業和信息化部公告符合鋼鐵行業規範條件的企業名單，本集團之全資附屬公司山東西王特鋼有限公司(「山東西王特鋼」)榮列於此名單上，亦即對本集團的經營及技術水平的肯定。二零一四年六月，山東西王特鋼與洛陽軸承研究所有限公司訂立技術合作協議，建立「軸承鋼研發中心」，致力研發軸承鋼，提高品質。此外，期內大力發展商品貿易業務，擴闊了收入來源。

觀鋼鐵行業，縱然挑戰重重，但市場需求仍盛，只要能抓好生產效率及有效地應對市場變化，管理層對本集團之業務前景依然樂觀。

簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
營業額	2	4,696,743	3,596,340
銷售成本		(4,318,197)	(3,278,008)
毛利		378,546	318,332
其他收入及收益	3	17,678	22,306
其他開支		(3,721)	–
銷售及分銷開支		(4,591)	(3,612)
行政開支		(36,486)	(20,735)
經營溢利		351,426	316,291
融資成本	5	(88,474)	(80,143)
除稅前溢利	4	262,952	236,148
所得稅開支	6	(59,912)	(54,423)
期內溢利		203,040	181,725
母公司擁有人應佔溢利		203,040	181,725
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	7	人民幣 10.2分	人民幣9.1分

載於第27至44頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
期內溢利	203,040	181,725
其他全面收益／(虧損)		
換算海外業務產生的匯兌差額	1,700	(2,347)
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	1,700	(2,347)
期內全面收益總額	204,740	179,378
母公司股權持有人應佔全面收益總額	204,740	179,378

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	8,408,742	7,817,528
預付土地租賃款項		101,836	90,919
遞延資產	16	704	1,057
遞延稅項資產	17	7,388	4,764
非流動資產總值		8,518,670	7,914,268
流動資產			
存貨	10	1,267,843	914,745
應收貿易款項及應收票據	11	243,617	106,503
預付款項、按金及其他應收款項	12	566,872	260,650
已抵押存款		1,032,746	1,118,888
現金及現金等價物		153,637	93,316
流動資產總值		3,264,715	2,494,102
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	13	3,181,212	1,776,705
預收款項、其他應付款項及應計費用	14	2,583,351	3,435,299
計息銀行及其他借款	15	843,664	1,443,121
應付一名關聯方款項	22(b)(ii)	89,992	69,434
應付所得稅		5,710	34,116
流動負債總額		6,703,929	6,758,675
流動負債淨額		(3,439,214)	(4,264,573)
總資產減流動負債		5,079,456	3,649,695

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	352,025	499,065
應付最終控股公司款項	22(b)(i)	1,399,900	—
遞延稅項負債	17	18,130	17,060
非流動負債總額		1,770,055	516,125
資產淨值		3,309,401	3,133,570
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	18	955,833	165,903
股份溢價	18	—	789,930
其他儲備	19	583,530	559,998
保留溢利			
— 擬派末期股息		—	30,000
— 其他		1,770,038	1,587,739
權益總額		3,309,401	3,133,570

王勇
董事

王輝
董事

簡明綜合權益變動表

	本公司股權持有人應佔									
	股本	股份溢價	繳入盈餘	法定盈餘	認股權證	特別儲備	匯兌波動	保留溢利	擬派末期	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
於二零一四年一月一日	165,903	789,930	78,938*	400,899*	-	78,525*	1,636*	1,587,739	30,000	3,133,570
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	203,040	-	203,040
期內其他全面收益：										
換算海外業務產生的										
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,700	-	-	1,700
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	1,700	203,040	-	204,740
發行認股權證，扣除發行費用										
(附註18)	-	-	-	-	1,091	-	-	-	-	1,091
已派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
溢利撥至儲備	-	-	-	5,402	-	15,339	-	(20,741)	-	-
轉至股本(附註18)	789,930	(789,930)	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一四年六月三十日	955,833	-	78,938*	406,301*	1,091*	93,864*	3,336*	1,770,038	-	3,309,401
於二零一三年一月一日	165,903	789,930	78,938	264,701	-	37,220	6,469	1,411,438	30,000	2,784,599
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	181,725	-	181,725
期內其他全面收益：										
換算海外業務產生的										
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(2,347)	-	-	(2,347)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(2,347)	181,725	-	179,378
已派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
溢利撥至儲備	-	-	-	133,930	-	14,584	-	(148,514)	-	-
於二零一三年六月三十日	165,903	789,930	78,938	398,631	-	51,804	4,122	1,444,649	-	2,933,977

* 此等儲備賬包括簡明綜合財務狀況表內綜合其他儲備人民幣583,530,000元(二零一三年：人民幣559,998,000元)。

簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
經營活動所得的淨現金流量	1,214,290	617,023
投資活動的現金流量		
購置物業、廠房及設備	(1,092,432)	(1,531,605)
購置預付土地租賃款項	(14,249)	–
已抵押存款減少	86,142	564,561
投資活動所用淨現金流量	(1,020,539)	(967,044)
融資活動的現金流量		
新增銀行及其他貸款	103,583	513,607
應付最終控股公司款項增加	1,399,900	–
償還應付獨立第三方款項	(694,333)	–
融資租賃租金款項資本部分	(73,623)	(83,320)
發行認股權證所得款項	1,191	–
發行認股權證開支	(100)	–
償還銀行借款	(766,584)	(42,454)
已付股息	(30,000)	(30,000)
已付利息	(75,517)	(80,143)
融資活動(所用)／所得淨現金流量	(135,483)	277,690
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	58,268	(72,331)
期初的現金及現金等價物	93,316	370,172
外幣匯率變動的影響淨額	2,053	–
期末的現金及現金等價物	153,637	297,841

簡明綜合財務報表附註

1.1 公司資料

本公司為於二零零七年八月六日在香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2110室。本公司股份自二零一二年二月二十三日於聯交所上市。本集團主要於中國從事生產及銷售鋼材產品業務。

期內，本公司的直屬控股公司為西王投資有限公司(「西王投資」)，該公司由西王控股有限公司(「西王控股」)全資擁有。於二零一四年一月一日至二零一四年二月十四日期間，本公司的最終控股公司為西王控股，而餘下期間的最終控股公司為西王集團(透過其全資附屬公司西王香港有限公司(「西王香港」)控股持有)。

1.2 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16編製。

編製本簡明綜合中期財務報表時採用的會計政策及計算方法與截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年財務報表所採納者一致。

本未經審核簡明綜合中期財務報表應與根據香港財務報告準則編製的本集團經審核二零一三年年度財務報表一併閱讀。

於二零一四年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為人民幣3,439,214,000元。董事認為，儘管處於流動負債淨額狀況，本集團於可見將來將有足夠的營運資金以應付其業務所需及維持其經營現狀，因此已按持續基準編製簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合財務報表附註

1.3 新增及經修訂香港財務報告準則的影響

除採納以下二零一四年一月一日的新詮釋及修訂外，編製此未經審核簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策，與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號 及香港會計準則第27號 (二零一一年)(修訂本)	修訂香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則 第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)－投資實體
香港會計準則第32號(修訂本)	修訂香港會計準則第32號 <i>金融工具：呈列－金融資產與 金融負債之抵銷</i>
香港會計準則第36號(修訂本)	修訂香港會計準則第36號 <i>資產減值－非金融資產 可收回金額披露</i>
香港會計準則第39號(修訂本)	修訂香港會計準則第39號 <i>金融工具：確認及計量 －衍生工具之更替及對沖會計之延續</i>
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第21號	徵費

採納上述新詮釋及修訂本並無對本集團簡明綜合中期財務報表的會計政策及計算方法造成任何重大影響。

本集團並無提早採納任何其他已頒佈但仍未生效的準則、詮釋或修訂本。

2. 經營分部資料

為方便管理，本集團根據其產品劃分業務單元，可分為以下四個可報告經營分部：

- (a) 「普通鋼」分部，即從事生產及銷售普通鋼產品；
- (b) 「特鋼」分部，即從事生產及銷售特鋼產品；
- (c) 「商品貿易」分部，即從事鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等商品貿易；及
- (d) 「副產品」分部，即包括銷售鋼渣、蒸汽及電力等副產品。

管理層獨立監控本集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部溢利進行評估，而分部溢利是用以計算經調整的除稅前溢利。

地區資料

本集團在同一個地區內經營業務。截至二零一四年六月三十日止六個月，其營業額全部來自中國，且本集團的主要資產及資本開支均位於中國及於中國產生。因此，並無呈列地區資料。

主要客戶資料

截至二零一四年六月三十日止六個月，概無與單一外部客戶交易的營業額佔本集團總營業額10%或以上。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團其中兩名客戶的銷售額合共為人民幣742,672,000元(佔本集團總營業額的20.7%)，來自普通鋼分部及特鋼分部的銷售。

簡明綜合財務報表附註

2. 經營分部資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月，計入除稅前溢利的未經審核分部業績及其他分部項目如下：

	附註	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部營業額：						
銷售予外部客戶		2,459,480	1,194,168	938,645	104,450	4,696,743
銷售成本		(2,256,171)	(1,051,366)	(919,231)	(91,429)	(4,318,197)
毛利		203,309	142,802	19,414	13,021	378,546
對賬：						
其他開支						(3,721)
其他收入及收益	3					17,678
銷售及分銷開支						(4,591)
行政開支						(36,486)
融資成本	5					(88,474)
除稅前溢利						262,952

截至二零一三年六月三十日止六個月，計入除稅前溢利的未經審核分部業績及其他分部項目如下：

	附註	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部營業額：					
銷售予外部客戶		2,276,291	1,254,669	65,380	3,596,340
銷售成本		(2,190,657)	(1,070,126)	(17,225)	(3,278,008)
毛利		85,634	184,543	48,155	318,332
對賬：					
其他收入及收益	3				22,306
銷售及分銷開支					(3,612)
行政開支					(20,735)
融資成本	5				(80,143)
除稅前溢利					236,148

簡明綜合財務報表附註

3. 營業額、其他收入及收益

營業額指於期內已售商品發票淨值(扣除增值稅及政府附加費)。

營業額、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
營業額		
銷售普通鋼	2,459,480	2,276,291
銷售特鋼	1,194,168	1,254,669
商品貿易	938,645	–
銷售副產品	104,450	65,380
	4,696,743	3,596,340
其他收入		
銀行利息收入	17,647	19,722
其他	31	1,033
	17,678	20,755
收益		
匯兌收益淨額	–	1,551
	17,678	22,306

簡明綜合財務報表附註

4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
已售存貨成本 [^]		4,318,197	3,278,008
折舊 [^]		202,166	95,127
預付土地租賃款項攤銷 [^]		1,111	989
僱員福利開支(包括董事薪酬) [^] ：			
工資及薪金		92,169	48,918
退休金計劃供款 [#]		4,618	2,222
員工福利開支		2,649	1,822
		99,436	52,962
匯兌差額淨額 ^{##}		3,721	(1,551)
銀行利息收入	3	(17,647)	(19,722)

[^] 已售存貨成本包括直接僱員福利開支、生產設施折舊及預付土地租賃款項攤銷約人民幣292,423,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣138,434,000元)。該等金額亦計入上表所披露的各類開支金額內。

[#] 於報告期末，本集團並無已沒收供款可供削減於未來年度的退休金計劃供款。

^{##} 匯兌差額淨額計入截至二零一四年六月三十日止六個月之簡明綜合中期損益表內的「其他開支」及截至二零一三年六月三十日止六個月之簡明綜合中期損益表內的「其他收入及收益」。

簡明綜合財務報表附註

5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
須於五年內悉數償還的銀行借款利息	54,089	78,851
融資租賃利息	9,548	16,254
應付最終控股公司款項利息	13,891	—
應付獨立第三方款項利息	69,635	—
並非按公平值於損益賬列值的金融負債利息開支總額	147,163	95,105
減：資本化利息	(58,689)	(14,962)
	88,474	80,143

6. 所得稅開支

由於本集團在報告期內並未於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。中國應課稅溢利稅項乃按中國現行法律、詮釋及慣例以現行稅率計算。

根據於二零零八年一月一日生效的新企業所得稅法，中國附屬公司須就彼等各自於期內的應課稅收益按法定稅率25%繳納企業所得稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
即期－中國		
期內開支	61,466	54,040
遞延(附註17)	(1,554)	383
期內稅項開支總額	59,912	54,423

簡明綜合財務報表附註

7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按期內母公司普通股權持有人應佔溢利及期內已發行普通股加權平均數計算。

由於認股權證對所呈列每股基本盈利金額有反攤薄影響，故並無就截至二零一四年六月三十日止六個月的每股基本盈利金額作攤薄調整。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權持有人應佔溢利 (用於計算每股基本及攤薄盈利)	203,040	181,725
	股份數目	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 六月三十日
股份		
期內已發行普通股加權平均數(用於計算每股基本盈利)	2,000,000,000	2,000,000,000

簡明綜合財務報表附註

8. 股息

截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息為每股人民幣0.015元，總金額約為人民幣3,000萬元，已於二零一四年五月二十二日舉行的股東週年大會上批准並於二零一四年六月以現金派付。

期內並無建議派付中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

9. 物業、廠房及設備

本集團於期內的資本開支約為人民幣10.54億元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣15.55億元)，主要用於為改善原材料的供應及投入效率的電弧爐技術改造、建造高爐、燒結爐及轉爐。

本集團的若干機器及設備根據融資租賃持有，該等機器及設備於二零一四年六月三十日的賬面淨值約為人民幣482,937,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣514,119,000元)。

10. 存貨

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
鋼材		
原材料	390,421	443,285
在製品	56,996	127,815
成品	623,664	343,645
	1,071,081	914,745
商品	196,762	—
	1,267,843	914,745

於二零一四年六月三十日，本集團賬面值為人民幣572,950,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣866,036,000元)的若干存貨已抵押作為本集團發行應付票據的抵押品(附註13)。

簡明綜合財務報表附註

11. 應收貿易款項及應收票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應收貿易款項	66,017	98,150
應收票據	177,600	8,353
	243,617	106,503

本集團要求其客戶預付款項，惟若干獲本集團授予信貸期的長期客戶除外。信貸期通常為三個月，而每位客戶均有最高信貸限額。本集團對其未償還應收款項維持嚴格監控。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述情況及本集團應收貿易款項均來自擁有良好往績記錄的客戶，因此並不存在重大集中的信貸風險。應收貿易款項為免息。

於本期間末，以發票日期為基準的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
三個月內	160,479	81,354
三至六個月	19,534	24,941
六個月至一年	63,604	208
	243,617	106,503

概無個別或全部應收貿易款項被認為已減值，亦無逾期或減值。此等應收款項的客戶近期並無拖欠記錄。

應收票據乃於日常業務過程向客戶收取，全部均為將於六個月內到期的銀行承兌票據。

簡明綜合財務報表附註

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
預付款項	465,364	216,151
應收銀行利息	12,585	12,437
可收回增值稅	81,121	24,942
按金及其他應收款項	5,581	5,144
預付土地租賃款項的流動部分	2,221	1,976
	566,872	260,650

上述資產均未逾期或減值。計入上述結餘中的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

13. 應付貿易款項及應付票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付貿易款項	1,010,235	99,463
應付票據	2,170,977	1,677,242
	3,181,212	1,776,705

簡明綜合財務報表附註

13. 應付貿易款項及應付票據(續)

於本期間末，以發票日期為基準的應付貿易款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
一個月內	532,118	51,200
一至三個月	1,930,120	554,580
三至六個月	670,000	1,080,393
六至十二個月	48,974	36,622
超過十二個月	-	53,910
	3,181,212	1,776,705

應付貿易款項為免息，通常於六個月內結算。

應付票據為於六個月內到期的銀行承兌票據。此等票據乃於一般業務過程中發行，並主要以本集團的已抵押存款約人民幣820,100,000元及若干存貨約人民幣572,950,000元作抵押。

14. 預收款項、其他應付款項及應計費用

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
客戶墊款		344,425	133,928
應付薪金及福利		33,656	35,567
其他應付稅項		6,291	999
應付獨立第三方款項	(i)	992,801	1,687,134
應付設備款項		1,029,504	1,333,897
應付電費		89,825	67,669
其他應付款項		86,849	176,105
		2,583,351	3,435,299

(i) 該款項為無抵押，按年利率7.0%計息，並於二零一五年三月三十一日償還。

簡明綜合財務報表附註

15. 計息銀行及其他借款

	二零一四年六月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	實際利率(%)	未經審核 到期日	人民幣千元	實際利率(%)	經審核 到期日	人民幣千元
流動						
應付融資租賃款項 (附註16)	7.13	2015	179,644	7.13	2014	185,938
有抵押計息銀行及 其他貸款	2.50-10.00	2014-2015	664,020	2.50-10.00	2014	1,257,183
			843,664			1,443,121
非流動						
應付融資租賃款項 (附註16)	7.13	2015	71,863	7.13	2015	149,065
有抵押長期計息 銀行及其他貸款	3.01-7.24	2015	280,162	7.24	2015	350,000
			352,025			499,065
			1,195,689			1,942,186

簡明綜合財務報表附註

16. 融資租賃

本集團就其若干機器及設備訂立銷售及售後租回安排。此項租賃歸類為融資租賃，餘下租賃期為兩年之內。

機器及設備的賬面值超出銷售所得款項的數額以遞延資產入賬。於二零一四年六月三十日，人民幣704,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,057,000元)的遞延資產將按租賃期攤銷。

於二零一四年六月三十日，融資租賃下未經審核的未來最低租賃款項總額及其現值如下：

	最低 租賃款項 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	最低 租賃款項 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核	最低 租賃款項 的現值 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	最低 租賃款項 的現值 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付金額：				
一年內	211,529	211,529	179,644	185,938
於第二年	54,849	160,614	44,612	132,887
最低融資租賃款項總額	266,378	372,143	224,256	318,825
未來財務支出	(14,871)	(37,140)		
融資租賃應付淨款項總額	251,507	335,003		
分類為流動負債的部分	(179,644)	(185,938)		
非流動部分	71,863	149,065		

簡明綜合財務報表附註

17. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於期內的變動如下：

遞延稅項資產

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日(經審核)	4,764	2,969
於期內在收益表扣除的遞延稅項(附註6)	2,624	(383)
於六月三十日的總遞延稅項資產(未經審核)	7,388	2,586

遞延稅項資產指截至二零一四年六月三十日止六個月集團旗下公司間銷售產生的未變現溢利。

遞延稅項負債

	可分派溢利的預扣稅	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日(經審核)	17,060	15,140
於期內在收益表計入的遞延稅項(附註6)	1,070	-
於六月三十日(未經審核)	18,130	15,140

根據新企業所得稅法，向在中國成立的外商投資企業的外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區簽訂稅務條約，可能採用較低預扣稅率。本集團的適用稅率為5%。因此，本集團須負責為其於中國成立的該等附屬公司及聯營公司就二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳付預扣稅。

簡明綜合財務報表附註

18. 股本

股份

期內，股本變動如下：

	股份數目		股本 人民幣千元 未經審核	股份溢價 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元 未經審核
	法定	已發行及繳足			
於二零一三年一月一日及 二零一四年一月一日	100,000,000,000	2,000,000,000	165,903	789,930	955,833
轉撥至股本(附註)		-	789,930	(789,930)	-
於二零一四年六月三十日	-	2,000,000,000	955,833	-	955,833

附註：根據二零一四年三月三日開始生效的新香港公司條例所載廢除股本面值的過渡條文，二零一四年三月三日的股份溢價賬結餘轉撥至股本。

認股權證

二零一四年五月十六日，本公司與獨立第三方(「認購人」)就以發行價0.01港元認購合共150,000,000份認股權證而訂立認股權證認購協議(「認股權證認購協議」)。根據認股權證認購協議，認購人可自認股權證發行日期滿六個月之日起至認股權證發行日期滿十二個月之日止期間按行使價每份認股權證1.2港元認購150,000,000股認股權證股份。二零一四年六月十八日，完成發行150,000,000份認股權證。

截至二零一四年六月三十日止六個月，並無行使任何認股權證。認股權證的認購所得款項淨額人民幣1,091,000元作為股東權益一部分列入認股權證儲備。

19. 儲備

本集團期內的儲備金額及其變動於簡明綜合中期權益變動表中呈列。

簡明綜合財務報表附註

20. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排向西王集團及獨立第三方租賃若干土地。於報告期末，本集團根據於以下期間到期的不可取消經營租賃的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
一年內	1,168	1,168
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,672	4,672
五年後	15,131	15,706
	20,971	21,546

21. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	173,796	42,737

本集團與洛陽軸承研究所有限公司於二零一四年六月六日訂立技術合作協議。根據此協議，本集團就其自二零一四年六月六日起計五年內提供的服務每年支付人民幣600,000元。本集團於報告期末根據技術合作協議的承擔如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
已訂約但未撥備： 顧問服務	3,000	—

簡明綜合財務報表附註

22. 關聯方交易及結餘

- (a) 除簡明綜合中期財務報表其他章節詳述的交易外，本集團於期內與關聯方曾進行以下交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
租金開支付予： 西王集團	(i)	184	184
利息開支付予： 西王集團	22(b)(i)	13,891	—

- (i) 向西王集團支付的租金開支，乃參考市價計算。

董事會認為，上述關聯方交易均在本集團日常業務過程中按一般商業條款進行。

- (b) 本集團與關聯方有如下結餘：

	附註	二零一四年	二零一三年
		六月三十日 人民幣千元 未經審核	十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付最終控股公司款項 西王集團	(i)	1,399,900	—
應付一名關聯方款項 鄒平縣西王動力有限公司(「西王動力」)	(ii)	89,992	69,434

- (i) 該款項為無抵押，按年利率7.0%計息，並須於二零一六年四月九日、二零一六年四月十日及二零一六年六月九日分別償還人民幣500,000,000元、人民幣170,000,000元及人民幣729,900,000元。

- (ii) 該款項由西王動力代表本集團支付款項產生。該款項為無抵押、免息及無固定償還期限。

23. 批准簡明綜合中期財務報表

簡明綜合中期財務報表已於二零一四年八月二十八日經董事會批准及授權刊發。

其他資料

中期股息

董事不建議派發期內的中期股息(二零一三年同期：無)。

董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益

於二零一四年六月三十日，董事或本公司高級行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條規定備存的登記冊中記錄；或根據標準守則向本公司及聯交所發出通知的權益如下：

董事姓名	公司／ 相聯法團 的名稱	身份	所持相關法團 證券數目及 類別／權益及 於債券中的權益 (附註1)	於二零一四年 六月三十日 佔相關法團 相同類別證券的 股權概約百分比
王勇	本公司	受控制法團的權益(附註2)	1,500,000,000股 普通股(L)(附註4,6)	75%
	西王投資	受控制法團的權益 (附註2,3)	3股股份(L)	100%
			未償還金額為人民幣 44,805,000元的 承付票據(附註5)	不適用
	西王控股	實益擁有人(附註2)	6,525股股份(L)	3.26%
		受控制法團的權益(附註2)	190,000股股份(L)	95%

其他資料

董事姓名	公司／ 相聯法團 的名稱	身份	所持相關法團 證券數目及 類別／權益及 於債券中的權益 (附註1)	於二零一四年 六月三十日 佔相關法團 相同類別證券的 股權概約百分比
王勇	西王香港	受控制法團的權益(附註2)	694,132,000股股份(L)	100%
	西王集團	實益擁有人(附註2)	147,200,000股股份(L)	65.25%
	西王置業	受控制法團的權益(附註3)	810,903,622股 普通股(L)(附註3)	65.62%
			678,340,635股 可換股優先股(L) (附註3)	99.68%
王棣	西王控股	實益擁有人	177股股份(L)	0.09%
	西王集團	實益擁有人	4,000,000股股份(L)	1.77%
孫新虎	西王控股	實益擁有人	89股股份(L)	0.04%
	西王集團	實益擁有人	2,000,000股股份(L)	0.89%

附註：

- (1) 字母「L」代表董事於相關法團股份的好倉。
- (2) 截至二零一四年六月三十日，西王集團為本公司最終控股公司。西王集團65.25%股份由王勇先生持有，其餘34.75%由24名個人持有。此外，該24名個人習慣根據王勇先生的指示行使西王集團股東的投票權。因此，王勇先生視為擁有西王集團所持本公司全部股份權益。

西王香港為西王集團的全資附屬公司。西王香港及王勇先生與24名個人分別直接持有西王控股95%及5%已發行股本。西王投資為西王控股的全資附屬公司。因此，西王控股、西王香港及西王集團視為擁有西王投資所持本公司股份權益。

- (3) 於二零一四年六月三十日，被視為由王勇先生擁有所有已發行股本的西王投資持有西王置業控股有限公司（「**西王置業**」）65.62%的普通股及99.68%的可換股優先股。
- (4) 該等股份以西王投資的名義登記。王勇先生視為於西王投資所持全部本公司股份中擁有權益。
- (5) 於二零一三年六月二十九日，西王投資向西王置業發行本金額為人民幣441,223,765元的承付票據（「**承付票據**」），以支付二零一三年西王置業向西王投資出售榮華國際有限公司全部已發行股本（「**出售事項**」）的部分代價。出售事項及承付票據的詳情可參閱西王置業二零一三年六月十三日的通函。

於二零一四年六月三十日，承付票據的未償還金額為人民幣44,805,000元。

- (6) 西王投資向西王置業質押所持本公司全部股份作為根據承付票據欠付西王置業債務的抵押。王勇先生因持有西王置業及西王控股的權益而視為持有西王投資所持本公司股份之抵押權益的權益。

其他資料

根據證券及期貨條例第XV部須披露彼等權益的主要股東及其他人士

(a) 本公司主要股東

於二零一四年六月三十日，就本公司董事所知，下列人士(董事及本公司高級行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有或視為或當作擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定備存的登記冊中的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	身份	所持本公司 股份數目／權益 (附註1)	於二零一四年 六月三十日 佔本公司權益 概約百分比
西王投資	實益擁有人	1,500,000,000股普通股(L)	75%
西王控股	受控制法團的權益(附註2)	1,500,000,000股普通股(L)	75%
西王香港	受控制法團的權益 (附註2,3)	1,500,000,000股普通股(L)	75%
西王集團	受控制法團的權益 (附註2,3)	1,500,000,000股普通股(L)	75%
張樹芳	配偶權益(附註4)	1,500,000,000股普通股(L)	75%

附註：

- (1) 字母「L」代表實體於本公司股份中的好倉。
- (2) 西王控股直接持有西王投資全部已發行股本，因此視為擁有西王投資所持本公司股份權益。
- (3) 西王香港與王勇先生及24名個人分別直接持有西王控股95%與5%已發行股本，而西王香港由西王集團全資擁有。因此，西王香港及西王集團視為擁有西王投資所持本公司股份權益。
- (4) 張樹芳女士(王勇先生的配偶)視為於王勇先生視為擁有權益的本公司所有股份中擁有權益。

(b) 根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士

除「董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益」一段及上文(a)段所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無人士於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定備存的登記冊中的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司自其註冊成立以來直至本中期報告日期止並無採納任何購股權計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

企業管治常規

本公司於期內一直遵守上市規則附錄十四所載「企業管治守則及企業管治報告」(「**企管守則**」)中的所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司亦已採納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**」)作為其本身有關董事進行證券交易的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於期內一直遵守標準守則載列的所需標準。

審核委員會

本公司根據企管守則條文成立審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會的主要責任為監察本集團財務報表及報告的完整性，審閱財務報表及報告所載有關財務申報的重大判斷，就檢討及監督本公司財務申報處理過程及內部控制程序提供獨立判斷，就改進本集團財務申報系統及內部控制程序與系統向董事會提供推薦意見，監督本公司外聘核數師的獨立性及表現及就委任及續聘外聘核數師向董事會提出推薦意見。審核委員會職權範圍載於本公司網站及聯交所網站。審核委員會由三名成員組成，分別為梁樹新先生、孫新虎先生及張公學先生。梁樹新先生為審核委員會主席。

本集團於期內的未經審核簡明綜合財務報表及中期報告已由審核委員會審閱，其認為該等報表符合適用會計標準、上市規則、聯交所規定及香港法例，且已作出充分披露。



XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED
西王特鋼有限公司