



Midas Holdings Limited

麥達斯控股有限公司

(新加坡公司註冊編號：200009758W)

(於新加坡註冊成立的有限公司)

(香港股份代號：1021)

(新加坡股份代號：5EN)

中期報告 2016

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
未經審核綜合損益及其他全面收益表	12
綜合財務狀況表	13
未經審核權益變動表	15
未經審核現金流量報表	17
綜合財務報表附註	18

公司資料

董事會

執行董事
陳維平先生，*執行主席*
周華光先生，*行政總裁*

獨立非執行董事
董定有先生 (首席獨立董事)
曾士生先生
徐衛東博士

委員會成員

審核委員會
董定有先生，*主席*
曾士生先生
徐衛東博士

提名委員會
徐衛東博士，*主席*
曾士生先生
董定有先生

薪酬委員會
曾士生先生，*主席*
董定有先生
徐衛東博士

新加坡公司秘書

陳清秀女士@Nur Farah Tan, ACIS

香港公司秘書

莫明慧女士

新加坡股份過戶登記總處

寶德隆集團有限公司
新加坡萊佛士坊50號
新加坡新置地，#32-01
新加坡郵區048623

香港證券登記處

寶德隆企業服務(香港)有限公司
香港北角電氣道148號31樓

香港法定代表

周華光先生
莫明慧女士

核數師

瑪澤公共會計師及特許會計師
新加坡絲絲街 135 號
MYP大廈#10-01
新加坡郵區069536
審計合夥人：陳學良先生
(由截至二零一三年十二月三十一日
止財政年度起獲委任)

往來銀行

星展銀行有限公司
華僑銀行有限公司
中國工商銀行
中國建設銀行
中國農業銀行

投資者關係

Citigate Dewe Rogerson, i.MAGE Pte Ltd
55 Market Street #02-01
Singapore 048941
電話: (65) 6534 5122
傳真: (65) 6534 4171

新加坡註冊辦事處

新加坡珊頓大道 4 號
新加坡交易所大廈2 #18-03
郵區068807
電話: (65) 6438 3052
傳真: (65) 6438 3053
網站: www.midas.com.sg
公司註冊編號: 200009758W

香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場2座36樓

管理層討論及分析

(I) 業務回顧

營業額

麥達斯控股有限公司(「本公司」或「麥達斯」，連同其附屬公司，統稱為「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「二零一六年上半年」)的主要業務載列如下：

- a. 製造大型鋁合金擠壓型材產品，主要用於以下行業：
- 運輸行業－我們生產用以製造高速列車、城軌列車及貨運車輛的車身車架之鋁合金擠壓型材；
 - 電力行業－我們生產用於發電廠以進行輸電、配電以及用於輸電纜的鋁合金管；及
 - 其他－我們生產用作生產工業機器的機械部件之鋁合金桿及其他專用鋁產品。
- b. 製造輸氣網絡及輸水網絡的聚乙烯管。

我們按業務活動劃分的營業額載列如下：

業務分部 (人民幣千元)	二零一六年 上半年	二零一五年 上半年	變幅	%
鋁合金擠壓型材產品部	684,175	689,502	(5,327)	(0.8)
聚乙烯管部	2,187	5,395	(3,208)	(59.5)
合計	686,362	694,897	(8,535)	(1.2)

我們的總營業額由二零一五年六月三十日止六個月(「二零一五年上半年」)的人民幣694,900,000元減少約人民幣8,500,000元或 1.2%至二零一六年上半年的人民幣686,400,000元。我們鋁合金擠壓型材產品部的營業額由二零一五年上半年的人民幣689,500,000元減少約人民幣5,300,000元或 0.8%至二零一六年上半年的人民幣684,200,000元。

下表列示我們鋁合金擠壓型材產品部截至二零一六年六月三十日止六個月期內按最終用途分類的營業額分類百分比。

鋁合金擠壓型材產品部		
運輸行業	電力行業	其他
66.4%	9.0%	24.6%

按最終用途分類的銷售顯示，運輸行業仍是主要的營業額來源，佔鋁合金擠壓型材產品部的營業額約66.4%。鋁合金擠壓型材產品部當中的「其他」分類的營業額主要包括供應工業機器所用的鋁合金棒及其他專用型材產品。

盈利能力

我們按業務活動劃分的毛利載列如下：

業務分部 (人民幣千元)	二零一六年 上半年	二零一五年 上半年	變幅	%
鋁合金擠壓型材產品部	201,193	195,422	5,771	3.0
聚乙烯管部	(529)	595	(1,124)	NM
合計	200,664	196,017	4,647	2.4
毛利率(%)	29.2	28.2		

NM - 無意義

本集團二零一六年上半年的毛利率為 29.2%，而二零一五年上半年則為28.2%。此乃由於我們鋁合金擠壓型材產品部二零一六年上半年的毛利率為較高的29.4%，而二零一五年上半年則為28.3%。

其他收入主要包括利息收入及我們鋁合金擠壓型材產品部銷售廢料收入。其他收入有所上升，主要由於利息收入增加及獲發政府補貼所致。

行政開支於二零一六年上半年增加約人民幣4,900,000元，這主要由於相較於二零一五年上半年的較高攤銷費用、維修費用及其他稅項開支。

融資成本包括借款利息、銀行收費及已貼現應收票據的利息成本。相較於二零一五年上半年，融資成本有所下降，主要來自於較低的銀行借款利率。約人民幣52,200,000元（二零一五年上半年：人民幣64,900,000元）的借款利息被資本化，而這些利息來自與新生產線的物業、廠房及設備建設融資相關的借款。

本集團於二零一六年上半年分佔聯營公司南京中車浦鎮城軌車輛有限責任公司的盈利約人民幣13,200,000元，而二零一五年上半年為人民幣16,400,000元。這主要由於期內所交付於客戶的車輛有所下降。

二零一六年上半年的所得稅開支增加約人民幣12,700,000元，主要由於相較於二零一五年上半年的較高預提稅項及過往年度所得稅撥備不足之調整。

二零一六年上半年的溢利約為人民幣28,700,000元。

貿易及其他應收款項增加約人民幣302,100,000元。這主要是由於客戶回款較慢以致應收貿易款項增加約人民幣160,900,000元。其他應收款增加約人民幣141,200,000元，主要是由於提前向我們的供應商支付存貨及物業、廠房及設備的款項。

受限制的銀行存款增加主要是由於購買原材料給出的匯票保證金所致。

貿易及其他應付款項增加約人民幣166,300,000元。這主要由於我們放慢對供應商的付款。

貨幣換算調整後之銀行借款增加人民幣317,400,000元，主要用於應付營運資金的需要。

於二零一六年六月三十日，本集團營運資金狀況為負人民幣372,200,000元。這主要由於中期票據計劃下發行的人民幣388,500,000元之債券從長期借款重分類為短期借款及短期循環貸款有所增加，淨值為人民幣162,600,000元。

(II) 財務回顧

1. 資產淨值

	本集團	
	於二零一六年 六月三十日 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 (經審核)
於期間/年度完結時已發行股本計算的每股普通股資產淨值	人民幣 2.48 元	人民幣 2.50 元

2. 借款

	於二零一六年 六月三十日		於二零一五年 十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元 (未經審核)	無抵押 人民幣千元 (未經審核)	有抵押 人民幣千元 (經審核)	無抵押 人民幣千元 (經審核)
於一年內或少於一年或按 要求償還的金額	230,000	2,471,396	236,150	1,836,941
於一年後償還的金額	868,000	571,162	937,000	813,109
合計	1,098,000	3,042,588	1,173,150	2,650,050

所有銀行借款均為浮息借款，而該等借款的利率介乎於中國人民銀行公佈的基準利率的100%至130% (二零一五年: 100%至120%)。

於二零一六年六月三十日，銀行借款均以人民幣計算。

根據中期票據計劃所發行的債券均為定息票據且按年票面利率 5.75%及 6.00%計息（二零一五年：5.75%及 6.00%）。於二零一六年六月三十日，該票據均以新加坡元計算。

抵押品的詳情

抵押借款包括銀行提供給吉林麥達斯鋁業有限公司(「吉林麥達斯」)及吉林麥達斯輕合金有限責任公司(「吉林麥達斯輕合金」)的貸款。

提供給吉林麥達斯的銀行貸款以土地使用權、物業、廠房及設備及各種貿易應收賬款作抵押，賬面淨值約人民幣 903,700,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣 1,049,400,000元）。本公司、吉林麥達斯及大連匯程鋁業有限公司分別為吉林麥達斯輕合金在銀行貸款作出了擔保，(大連匯程鋁業有限公司的最終擁有人是本公司的執行董事及主席陳維平先生)。吉林麥達斯輕合金的銀行貸款亦以其土地使用權、土地上的未來建設和發展，包括廠房、辦公樓及配套設施車間和兩個冷軋機作抵押。提供給洛陽麥達斯鋁業有限公司(「洛陽麥達斯」)的銀行貸款以其土地使用權作抵押，賬面淨值約人民幣 56,300,000元（二零一五年十二月三十一日：無），並由吉林麥達斯作保證。洛陽麥達斯的人民幣 100,000,000應付融資租賃以其物業、廠房及設備作抵押，賬面淨值約人民幣 174,700,000元（二零一五年十二月三十一日：無）。

3. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計算：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
歐元	2,957	22
人民幣	1,190,254	1,158,562
新加坡元	2,435	3,642
美元	43	79
港元	19	87
其他	32	53
	<u>1,195,740</u>	<u>1,162,445</u>

4. 本集團的訂單

於二零一六年六月三十日，本集團的訂單約為人民幣 870,000,000。

5. 外匯風險

我們的若干銀行賬戶、存款、借款、應收款項及應付款項，均以本集團實體的功能貨幣(人民幣)以外的貨幣計值。我們因此須面對外匯風險。然而，我們大部份經營開支及收益均以人民幣計值，而我們也不預計運作的方式會發生變化。因此，我們相信我們不會面臨重大外匯風險。

隨著我們擴充業務，我們可能會產生若干以人民幣以外貨幣計值的現金流，因此可能會增加我們所面臨的匯率風險。於本報告日期，我們並無從事任何外匯對沖活動，但於未來可能利用金融衍生工具來對沖匯率風險。

6. 資產負債比率

本集團以資產負債比率管理資本，資產負債比率乃以總負債除以股東權益計算得出。我們的資產負債比率於二零一六年六月三十日為173.9%，而於二零一五年十二月三十一日為 156.5%。若資產負債比率以總計息借款除以股東權益計算，資產負債比率於二零一六年六月三十日為137.4%，而於二零一五年十二月三十一日為 125.7%。

(III) 展望

中國鐵路行業的投資預計將繼續保持穩健，受支持於其政府計劃到二零二零年將國內鐵路網絡延伸至15萬公里，包括3萬公里的高速鐵路線的建設計劃。鐵路行業的短期前景也繼續保持正面，得益於國家為擴展中國鐵路網絡在二零一六年所計劃的人民幣8,000億元固定資產投資目標。

配合其推進的「一帶一路」項目，中國也繼續憑藉其在高速鐵路建造的專業技術物色國際市場上的際遇。中國有意打造一條連結中國和東南亞的高鐵網絡，而中國最大的軌道交通設備製造商 - 中國中車股份有限公司 - 也在與約30個國家商討高速鐵路項目。

本集團預計正面的行業環境將有利於市場業者並會繼續在中國及國際鐵路行業尋求新機遇。本集團也會在其他產品分部及出口市場繼續積極地的物色及把握業務多樣化機會。

本集團欣然報告其已於二零一六年七月二十七日完成了購匯程資本有限公司的收購，令麥達斯的產品及服務範圍擴展至鋁合金預拉伸板及熱軋鋁合金板和鋁卷，且取得客戶群的擴大，涉足新行業領域並透過垂直整合取得協同效應。關於上述收購之詳情，已於本公司日期為二零一五年十一月三十日，二零一六年三月十七日，二零一六年四月二十九日及二零一六年七月二十七日之公告內披露。

(IV) 權益披露

促使董事獲得股份及債券之安排

於二零一六年六月三十日或截至二零一六年六月三十日止六個月之任何時間內，除了已於本公司日期為二零一五年十一月三十日，二零一六年三月十七日，二零一六年四月二十九日及二零一六年七月二十七日之公告內披露外，本公司並無訂立任何安排，致使本公司董事（「董事」）可透過收購本公司或任何其他公司的股份或債券而獲益。

董事於股份、相關股份或債券之權益及淡倉

根據本公司保存的董事持股記錄，就新加坡公司法第50章（「公司法」）第164條及證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條而言，於二零一六年六月三十日在職董事於本公司及其關連法團股份、相關股份或債券擁有權益及淡倉的詳情如下：

董事姓名	職位	直接權益		被視為擁有的權益		
		於期初 或獲委 任日期	於期末	於期初 或獲委 任日期	於期末	佔本公司 已發行股本 百分比
		普通股數目		普通股數目		
於本公司的權益						
陳維平先生	實益擁有人	131,405,200	131,405,200	-	-	10.79%
周華光先生	實益擁有人	121,711,800	121,711,800	-	-	10.00%
董定有先生	實益擁有人	749,000	749,000	-	-	0.06%

本公司已發行股本的百分比乃按1,217,617,800股已發行有表決權股份（不包括1,000,000股庫存股份）計算。

於二零一六年六月三十日，上述由本公司各董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中所擁有的權益和淡倉，已根據證券及期貨條例第XV部第7和8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益和淡倉）知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」），或已根據證券及期貨條例第352條登記於存置在本公司的登記冊內，或已根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及香港聯交所。

除上述所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事、行政總裁及彼等的聯繫人士概無於本公司及其相關法團的股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

根據董事持股記錄，並未有在職董事於二零一六年六月三十日持有任何可認購本公司普通股份之購股權權益。

購股權

此前，本公司已採納一套購股權計劃，即「麥達斯僱員購股權計劃」（「ESOS」）。ESOS已於二零一四年一月五日期滿。概無根據ESOS授出的任何購股權於回顧期間開始及結束時未獲行使。

名為「二零一六年麥達斯績效股份計劃」的一項股份激勵計劃於二零一六年四月二十九日舉行之特別股東大會上獲本公司股東批准。自採納二零一六年麥達斯績效股份計劃以來，概無授出任何獎勵。

主要股東

於二零一六年六月三十日，就董事所知及所信，概無任何人士（除董事於上文「董事於股份、相關股份或債券之權益及淡倉」項目所列外），擁有或被視為擁有本公司股份或相關股份之權益及/或淡倉，並沒有違反證券及期貨條例中第 XV 部中須予披露之規定。

(V) 補充資料

1. 審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）已審閱本集團所採用的會計原則及準則，並已就風險管理、內部監控及匯報事宜進行討論及檢討。截至二零一六年六月三十日止六個月期間的中期業績已經經由審核委員會審閱。於本報告日期，審核委員會由三位獨立非執行董事董定有先生（審核委員會主席）、曾士生先生及徐衛東博士組成。

2. 遵守《企業管治守則》

董事認為，本公司於截至二零一六年六月三十日止的六個月期內除偏離下文所述的守則條文 A.4.1 分段外，已遵守香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「守則」）內的所有守則條文。

根據守則條文A.4.1，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。目前，現任的獨立非執行董事並無獲特定委任任期。但是，所有董事須按本公司組織章程的規定退任及膺選連任，即要求三分之一之本公司董事會（「董事會」）每年須輪值退任及退任之董事可重選連任。此外，各由董事會委任以填補臨時空缺的董事應在獲委任後的第一次股東大會上接受股東選任。有鑑於此，董事會認為該等規定足以滿足上述守則條文A.4.1之根本目的，因此，不打算在這方面採取任何補救性措施。

3. 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載的標準守則及其不時的修訂，作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。董事會確認，經向全體董事作出具體查詢後，於截至二零一六年六月三十日止六個月，全體董事已遵守標準守則的所需準則。

4. 新加坡財務報告準則及國際財務報告準則的對賬

截至二零一六年六月三十日止六個月，根據新加坡財務報告準則（「新加坡財務報告準則」）及國際財務報告準則（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）編製的本集團綜合財務報表並無重大差異。

5. 購買、出售或贖回本公司上市的證券

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市的證券。

6. 股本

截至二零一六年六月三十日止六個月，股本並無任何變動。

於二零一六年六月三十日，本公司的股本由已發行和繳清的 1,217,617,800 普通股組成（二零一五年十二月三十一日：1,217,617,800 股）。

於二零一六年六月三十日，本公司以庫存股份方式持有 1,000,000 股普通股（二零一五年十二月三十一日：1,000,000 股）。截至二零一六年六月三十日止六個月，沒有任何的庫存股份被售買、轉讓、銷毀、撤銷和/或被行使。

7. 僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團共有 2,535名（二零一五年十二月三十一日：2,545名）僱員。本集團乃參考市況及根據個別員工表現而制定僱員薪酬，並不時作出檢討。本集團並為僱員提供其他福利包括醫療及人壽保險。

8. 中期股息

董事會決議不就截至二零一六年六月三十日止六個月派發任何中期股息（二零一五年六月三十日：0.25新加坡仙）。

9. 於香港聯交所網站的披露

本報告將同時刊載於香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.midas.com.sg>)。

承董事會命
麥達斯控股有限公司
周華光
執行董事兼行政總裁

香港，二零一六年八月十二日

未經審核綜合損益及其他全面收益表
截至二零一六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
	附註		
營業額	3	686,362	694,897
銷售成本		(485,698)	(498,880)
毛利		200,664	196,017
其他收入		6,695	3,954
銷售及分銷開支		(33,957)	(34,979)
行政開支		(85,995)	(81,109)
融資成本		(55,301)	(73,838)
分佔一間聯營公司的溢利		13,224	16,363
除所得稅開支前溢利	6	45,330	26,408
所得稅開支	7	(16,648)	(3,923)
期間溢利		28,682	22,485
其他全面收益：			
隨後可能被分類至損益的項目			
綜合產生匯兌差額		(41,441)	12,030
期內總全面(虧損)/收益		(12,759)	34,515
每股基本及攤薄盈利（人民幣分）	9	2.36	1.85

綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	本集團		本公司	
	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	4,232,089	4,142,814	1,474	1,499
於附屬公司的權益	-	-	2,752,455	2,594,383
於聯營公司的權益	248,397	225,282	146,471	136,580
土地使用權	328,833	333,934	-	-
預付租金	81	84	-	-
遞延所得稅資產	18,200	18,118	-	-
	4,827,600	4,720,232	2,900,400	2,732,462
流動資產				
存貨	538,388	558,694	-	-
貿易及其他應收款項	1,566,193	1,264,102	637	12,578
已受限制的銀行存款	126,436	96,550	-	-
現金及現金等價物	1,195,740	1,162,445	13,671	3,710
	3,426,757	3,081,791	14,308	16,288
流動負債				
貿易及其他應付款項	1,093,562	927,311	12,805	14,041
應付所得稅	4,047	8,040	-	-
應付融資租賃	100,000	-	-	-
借款	2,601,396	2,073,091	786,283	343,161
	3,799,005	3,008,442	799,088	357,202
流動(負債)/資產淨值	(372,248)	73,349	(784,780)	(340,914)
總資產減流動負債	4,455,352	4,793,581	2,115,620	2,391,548
非流動負債				
借款	1,439,162	1,750,109	-	388,339
遞延稅項負債	2,141	2,141	-	-
	1,441,303	1,752,250	-	388,339
資產淨值	3,014,049	3,041,331	2,115,620	2,003,209

綜合財務狀況表(續)

於二零一六年六月三十日

	本集團		本公司	
	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備				
股本	2,166,575	2,166,575	2,166,575	2,166,575
庫存股份	(2,501)	(2,501)	(2,501)	(2,501)
外幣匯兌儲備	(8,964)	32,477	(32,745)	(175,253)
中國法定儲備	163,280	158,378	-	-
保留盈利	695,659	686,402	(15,709)	14,388
總權益	3,014,049	3,041,331	2,115,620	2,003,209

未經審核權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

本集團	股本 人民幣 千元	庫存股份 人民幣 千元	外幣匯兌 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	合計 人民幣 千元
於二零一六年一月 一日的結餘	2,166,575	(2,501)	32,477	158,378	686,402	3,041,331
期間收益	-	-	-	-	28,682	28,682
其他綜合收益:						
外幣折算差額	-	-	(41,441)	-	-	(41,441)
財政期間總全面收益	-	-	(41,441)	-	28,682	(12,759)
轉撥至中國法定 儲備	-	-	-	4,902	(4,902)	-
股息	-	-	-	-	(14,523)	(14,523)
於二零一六年六月 三十日的結餘	2,166,575	(2,501)	(8,964)	163,280	695,659	3,014,049
於二零一五年一月 一日的結餘	2,166,575	(2,501)	17,930	149,823	665,661	2,997,488
期間收益	-	-	-	-	22,485	22,485
其他綜合收益:						
外幣折算差額	-	-	12,030	-	-	12,030
財政期間總全面收益	-	-	12,030	-	22,485	34,515
轉撥至中國法定 儲備	-	-	-	3,638	(3,638)	-
股息	-	-	-	-	(14,021)	(14,021)
於二零一五年六月 三十日的結餘	2,166,575	(2,501)	29,960	153,461	670,487	3,017,982

未經審核權益變動表(續)
截至二零一六年六月三十日止六個月

本公司	股本 人民幣 千元	庫存股份 人民幣 千元	外幣匯兌 儲備 人民幣 千元	保留盈利 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
於二零一六年一月一日的結餘	2,166,575	(2,501)	(175,253)	14,388	2,003,209
期間虧損	-	-	-	(15,574)	(15,574)
其他綜合收益:					
外幣折算差額	-	-	142,508	-	142,508
財政期間總全面收益	-	-	142,508	(15,574)	126,934
股息	-	-	-	(14,523)	(14,523)
於二零一六年六月三十日的結餘	2,166,575	(2,501)	(32,745)	(15,709)	2,115,620
於二零一五年一月一日的結餘	2,166,575	(2,501)	(132,602)	17,541	2,049,013
期間虧損	-	-	-	(17,076)	(17,076)
其他綜合收益:					
外幣折算差額	-	-	(37,744)	-	(37,744)
財政期間總全面收益	-	-	(37,744)	(17,076)	(54,820)
股息	-	-	-	(14,021)	(14,021)
於二零一五年六月三十日的結餘	2,166,575	(2,501)	(170,346)	(13,556)	1,980,172

未經審核現金流量報表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	二零一六年 上半年 人民幣千元	二零一五年 上半年 人民幣千元
經營活動所產生的現金流量		
除所得稅開支前溢利	45,330	26,408
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	85,249	66,462
分佔一間聯營公司溢利	(13,224)	(16,363)
土地使用權及預付租金攤銷	3,843	3,551
出售物業、廠房及設備虧損	2,063	21
衍生金融資產淨公允價值變動收益	-	(199)
利息收入	(3,908)	(2,131)
利息開支	55,301	73,838
營運資金變動前經營溢利	174,654	151,587
營運資金變動		
存貨	20,306	(123,132)
貿易及其他應收款項	(314,467)	(115,723)
貿易及其他應付款項	206,093	40,609
營運所得/(所用)的現金	86,586	(46,659)
已收利息	3,908	2,131
已付利息	(35,669)	(55,111)
已付所得稅	(14,814)	(8,755)
經營活動所得/(所用)的現金淨額	40,011	(108,394)
投資活動所產生的現金流量		
出售物業、廠房及設備所得款項	530	-
購買物業、廠房及設備	(155,792)	(231,504)
購買土地使用權	(12,641)	-
出售其他金融資產的收益	-	175
受限制的銀行存款淨增加	(29,886)	(75,222)
已付及資本化利息	(52,108)	(65,132)
已收聯營公司股息	11,846	-
投資活動所用的現金淨額	(238,051)	(371,683)
融資活動所產生的現金流量		
已付股息	(14,523)	-
償還銀行借款	(525,175)	(561,584)
銀行借款的所得款項	687,750	894,000
其他借款的所得款項	100,000	-
支付中期票據利息	(18,343)	(17,168)
融資活動所產生的現金淨額	229,709	315,248
現金及現金等價物變動淨額	31,669	(164,829)
期初現金及現金等價物	1,162,445	1,209,501
匯率變動對現金及現金等價物的淨影響	1,626	1,347
期終現金及現金等價物	1,195,740	1,046,019

綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

財務報表乃根據公司法及新加坡財務報告準則，包括由新加坡會計準則委員會頒佈財務報告準則的有關詮釋（「新加坡財務報告準則詮釋」）和上市規則的適用披露規定而編製。

編製符合財務報告準則的財務資料須使用若干重要會計估值，同時亦須管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。

2. 採用新訂或經修訂新加坡財務報告準則

本集團於本財政期內採納所有與營運相關，並於本財政期內有效的新訂及經修訂新加坡財務報告準則和新加坡財務報告準則詮釋。

採納新訂及經修訂的新加坡財務報告準則和新加坡財務報告準則詮釋不會對本集團的會計政策帶來任何重大改變，也不會對本年或往年的呈報金額產生重要影響。

3. 收益

本集團營業額的收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售鋁合金擠壓型材產品	684,175	689,502
銷售聚乙烯管	2,187	5,395
合計	686,362	694,897

4. 分部資料

**截至二零一六年六月三十日止
六個月**

	鋁合金擠壓 型材產品部 人民幣千元	聚乙烯管部 人民幣千元	鋁合金 板箔部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
營業額	684,175	2,187	-	-	686,362
業績					
分部業績	107,631	(2,917)	(7,239)	-	97,475
未分配企業開支	-	-	-	(10,068)	(10,068)
融資成本	(35,126)	(2)	(526)	(19,647)	(55,301)
分佔一間聯營公司溢利	-	-	-	13,224	13,224
除所得稅開支前溢利/(虧損)	72,505	(2,919)	(7,765)	(16,491)	45,330
其他資料					
添置物業、廠房及設備	115,691	4	60,782	8	176,485
物業、廠房及設備折舊	82,813	657	1,642	137	85,249
土地使用權及預付租金的攤銷	1,767	43	2,033	-	3,843

資產負債表

於二零一六年六月三十日

	鋁合金擠壓 型材產品部 人民幣千元	聚乙烯管部 人民幣千元	鋁合金 板箔部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產					
分部資產	6,178,866	80,088	1,731,112	15,894	8,005,960
於一間聯營公司的權益	-	-	-	248,397	248,397
	6,178,866	80,088	1,731,112	264,291	8,254,357
負債					
分部負債	3,429,304	10,868	1,001,048	799,088	5,240,308

截至二零一五年六月三十日止 六個月	鋁合金擠壓 型材產品部 人民幣千元	聚乙烯管部 人民幣千元	鋁合金 板箔部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
營業額	689,502	5,395	-	-	694,897
業績					
分部業績	103,351	(1,768)	(9,453)	-	92,130
未分配企業開支	-	-	-	(8,247)	(8,247)
融資成本	(54,943)	(1)	(8)	(18,886)	(73,838)
分佔一間聯營公司溢利	-	-	-	16,363	16,363
除所得稅開支前溢利/(虧損)	48,408	(1,769)	(9,461)	(10,770)	26,408
其他資料					
添置物業、廠房及設備	473,907	4	72,848	-	546,759
物業、廠房及設備折舊	65,013	681	583	185	66,462
土地使用權及預付租金的攤銷	1,638	43	1,870	-	3,551

資產負債表

於二零一五年六月三十日	鋁合金擠壓 型材產品部 人民幣千元	聚乙烯管部 人民幣千元	鋁合金 板箔部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產					
分部資產	5,867,562	104,762	1,803,342	18,722	7,794,388
於一間聯營公司的權益	-	-	-	222,157	222,157
	5,867,562	104,762	1,803,342	240,879	8,016,545
負債					
分部負債	3,231,305	3,270	1,005,874	758,114	4,998,563

截至二零一六年六月三十日止六個月期內，鋁合金擠壓型材產品部佔本集團的總營業額約99.7%，而其二零一五年上半年的貢獻則約99.2%。聚乙烯管部佔本集團二零一六年上半年及二零一五年上半年的總營業額分別約0.3%和0.8%。

5. 地區資料

下表按地域市場分析本集團之營業額：

營業額	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國	571,868	603,497
其他地區	114,494	91,400
合計	686,362	694,897

營業額乃按客戶所在地點劃分地區。

6. 除所得稅開支前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
存貨成本已確認為開支	370,825	334,634
物業、廠房及設備折舊	85,249	66,462
預付租金及土地使用權攤銷	3,843	3,551
經營租賃租金－物業	572	520

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期－新加坡		
過往財政年度所得稅撥備不足	4	22
來自中國附屬公司貸款利息之預提稅	1,101	687
來自中國附屬及聯營公司宣派股息之預提稅	2,392	-
即期－中國		
期內所得稅撥備	10,162	6,419
過往年度所得稅撥備不足	4,930	-
遞延稅項資產撥備	(1,941)	(3,205)
所得稅開支	16,648	3,923

本公司於新加坡註冊成立，因此按17%所得稅稅率繳稅(二零一五年上半年: 17%)。

根據中國所得稅規則及法規，在中國的附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期內須按25%稅率（二零一五年上半年：25%）繳納中國企業所得稅，唯下列情況除外：

吉林麥達斯獲批准成為高新技術企業，並從二零一一年至二零一六年之財政年度可按15%的優惠稅率繳稅。

根據中國稅法，境外投資者從所投資的中國企業於二零零八年一月一日起賺取之利潤所收取相關的股息須支付10%預提稅，除非稅務條約予以減少。根據中國與新加坡訂立的稅務安排，在新加坡成立的投資控股公司須繳納獲減低的預提稅，按彼等自中國附屬公司收取股息的5%計算。

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一四年止財政年度已付末期股息為每股 0.0025 新加坡元	-	14,021
截至二零一五年止財政年度應付末期股息為每股 0.0025 新加坡元	14,523	-
	<u>14,523</u>	<u>14,021</u>

*新加坡已採納一級企業稅制度，該制度自二零零三年一月一日起生效，據此，居民企業就其應課稅收入支付的稅項為最終稅項。所有已付股息在其股東手上將獲稅項豁免。派付予全體股東的股息付款並無預扣稅。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利的盈利，即本公司擁有人 應佔期間溢利	<u>28,682</u>	<u>22,485</u>
股份數目		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,217,617,800</u>	<u>1,217,617,800</u>

截至六月三十日止六個月
二零一六年 二零一五年
人民幣分 人民幣分

每股基本及攤薄盈利

2.36

1.85

10. 貿易應收款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項 - 第三方	1,098,513	937,583
- 聯營公司	-	-
	1,098,513	937,583
貿易應收款項呆賬撥備	(1,832)	(1,832)
貿易應收款項總額	1,096,681	935,751

貿易應收款項為不計息，而信貸期一般為 90 至 120 日。

本集團於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90 日內	407,087	390,074
超過 90 日但於 120 日內	90,658	197,575
超過 120 日但於 6 個月內	143,974	116,001
超過 6 個月但於 1 年內	379,807	173,589
超過 1 年但於 2 年內	54,191	59,819
超過 2 年	22,796	525
	1,098,513	937,583

11. 貿易應付款項

貿易應付款項一般按 30 至 90 日的信貸期償付。

本集團於報告期末的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90 日內	75,393	96,721
超過 90 日但於 6 個月內	68,951	25,954
超過 6 個月但於 1 年內	21,016	40,957
超過 1 年	109,090	81,946
	<u>274,450</u>	<u>245,578</u>

12. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何或然負債（二零一五年十二月三十一日無）。

13. 資本承擔

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
收購及建設物業、廠房及設備的承擔：		
- 已訂約但未撥備	522,587	540,903