



中期報告 **2021**



Xingye Alloy Materials Group Limited
興業合金材料集團有限公司

(前稱為歡悅互娛控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：00505



目錄

2	公司資料
4	綜合損益表
5	綜合損益及其他全面收益表
6	綜合財務狀況表
8	綜合權益變動表
10	簡明綜合現金流量表
11	未經審核中期財務報告附註
33	管理層討論與分析
41	其他資料

董事會

執行董事

胡長源先生(主席)
胡明烈先生(行政總裁)
朱文俊先生

獨立非執行董事

柴朝明先生
樓棟博士
魯紅女士

審核委員會

柴朝明先生(主席)
魯紅女士
樓棟博士

薪酬委員會

樓棟博士(主席)
魯紅女士
朱文俊先生

提名委員會

柴朝明先生(主席)
魯紅女士
樓棟博士

公司秘書

梅雅美女士

授權代表

朱文俊先生
梅雅美女士

主要法律顧問

中國和香港

中倫律師事務所

開曼群島

Conyers Dill & Pearman, Cayman

核數師

畢馬威會計師事務所

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands



公司資料

主要營業地點

香港

香港九龍
觀塘鴻圖道37-39號
鴻泰工業大廈11樓11室

中國(銅業務)

中國
浙江省
寧波市
杭州灣新區
金溪路68號
郵編：315336

中國(線上遊戲業務)

中國
廣東省
深圳市
甲岸路31號
郵編：518066

開曼群島股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
P.O. Box 705
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國農業銀行
中國建設銀行
中國銀行

公司網站

www.xingyealloy.com

股份代號

505

綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	4	3,167,835	1,950,969
銷售成本		(2,728,972)	(1,748,521)
毛利		438,863	202,448
其他收入		7,904	10,826
分銷費用		(29,225)	(19,104)
行政費用		(138,828)	(102,473)
其他費用	5	(59,577)	(37,952)
經營溢利		219,137	53,745
財務收入		9,941	15,024
財務成本		(21,829)	(18,238)
財務成本淨額	6(a)	(11,888)	(3,214)
除稅前溢利		207,249	50,531
所得稅	7	(44,875)	(7,650)
期內溢利		162,374	42,881
歸屬於：			
本公司權益股東		162,138	42,797
非控股權益		236	84
期內溢利		162,374	42,881
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	8(a)	19.94	5.10
— 攤薄(人民幣分)	8(b)	19.88	5.10

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
期內溢利	162,374	42,881
期內其他全面收益(除稅及重新分類調整後):		
其後重新分類至損益的項目:		
換算海外營運財務報表的匯兌差額	(256)	1,048
期內全面收益總額	162,118	43,929
歸屬於:		
本公司權益股東	161,882	43,845
非控股權益	236	84
期內全面收益總額	162,118	43,929

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日(未經審核)

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	837,343	817,625
使用權資產		69,809	71,110
購買物業、廠房及設備的按金		6,457	2,075
遞延稅項資產		16,834	26,290
其他非流動資產		7,490	7,490
		937,933	924,590
流動資產			
存貨	10	1,222,914	943,668
貿易及其他應收款項	11	492,048	441,184
衍生金融工具		17,213	–
結構性銀行存款		–	5,000
受限制銀行存款	12	422,412	279,320
原到期日超過三個月之銀行存款		144,109	138,150
現金及現金等價物		348,357	223,300
		2,647,053	2,030,622
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	935,638	725,619
計息借款	14	1,089,751	828,385
衍生金融工具		125	21,672
租賃負債		1,169	1,146
應付所得稅		23,974	15,298
		2,050,657	1,592,120

綜合財務狀況表 (續)

於二零二一年六月三十日 (未經審核)

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產淨值		596,396	438,502
資產總值減流動負債		1,534,329	1,363,092
非流動負債			
計息借款	14	99,000	88,790
租賃負債		2,628	3,024
遞延收入		38,026	38,721
遞延稅項負債		1,500	1,500
		141,154	132,035
資產淨值		1,393,175	1,231,057
資本及儲備	15		
股本		73,676	73,676
儲備		1,317,103	1,155,221
本公司權益股東應佔權益總額		1,390,779	1,228,897
非控股權益		2,396	2,160
權益總額		1,393,175	1,231,057

綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	本公司權益股東應佔											
	股本	股份溢價	資本儲備	中國		為股份獎勵計劃 所持庫存股	以股份為基礎 的薪酬儲備		保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
				法定儲備	匯兌儲備		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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二一年一月一日	73,676	294,461	258,060	83,779	(17,630)	(934)	1,680	535,805	1,228,897	2,160	1,231,057	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	162,138	162,138	236	162,374	
其他全面收益	-	-	-	-	(256)	-	-	-	(256)	-	(256)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	(256)	-	-	162,138	161,882	236	162,118	
於二零二一年六月三十日	73,676	294,461	258,060	83,779	(17,886)	(934)	1,680	697,943	1,390,779	2,396	1,393,175	

綜合權益變動表 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月 (未經審核)

	本公司權益股東應佔										非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	中國 法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	為股份獎勵計劃 所持庫存股 人民幣千元	以股份為基礎 的薪酬儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於二零二零年一月一日	77,417	322,514	258,060	85,320	(16,561)	(2,523)	3,348	383,353	1,110,928	1,917	1,112,845	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	42,797	42,797	84	42,881	
其他全面收益	-	-	-	-	1,048	-	-	-	1,048	-	1,048	
期內全面收益總額	-	-	-	-	1,048	-	-	42,797	43,845	84	43,929	
回購及註銷或然代價股份	(3,741)	(28,053)	-	-	-	-	-	-	(31,794)	-	(31,794)	
於二零二零年六月三十日	73,676	294,461	258,060	85,320	15,513	(2,523)	3,348	426,150	1,122,979	2,001	1,124,980	

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動		
經營(所用)/所得現金	(93,670)	282,997
已付稅項	(26,743)	(14,869)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(120,413)	268,128
投資活動		
購買物業、廠房及設備以及使用權資產的付款	(67,608)	(31,085)
投資活動產生的其他現金流量	(3,393)	(151,429)
投資活動所用現金淨額	(71,001)	(182,514)
融資活動		
計息借款所得款項	1,118,294	835,848
償還計息借款	(801,739)	(877,156)
已支付租賃租金的資本部分	(280)	(518)
已支付租賃租金的利息部分	(93)	(35)
融資活動所得/(所用)現金淨額	316,182	(41,861)
現金及現金等價物增加淨額	124,768	43,753
於一月一日的現金及現金等價物	223,300	163,150
匯率變動對所持現金的影響	289	1,024
於六月三十日的現金及現金等價物	348,357	207,927

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1 報告實體及背景資料

興業合金材料集團有限公司(「**本公司**」，前稱為「**歡悅互娛控股有限公司**」)於二零零七年七月十九日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份在二零零七年十二月二十七日(「**上市日期**」)於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

於二零二一年六月三十日以及截至該日止六個月的中期財務報告包括本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)。本集團的主營業務為製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料及提供加工服務。於二零一六年八月收購網絡遊戲業務後，本集團的業務活動亦包括開發、發行及運營網絡遊戲以及提供相關服務。

2 編製基準

本公司的中期財務報告已根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製，並根據與二零二零年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將於二零二一年年度財務報表反映的會計政策變動則除外。會計政策任何變動的詳情載於附註3。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告需要管理層對政策應用、資產及負債、收入及支出由年初至今的列報額有影響的事宜作出判斷、估算及假設。實際結果可能有別於該等估計數額。

本中期財務報告載有未經審核簡明綜合財務報表及選定的解釋附註。附註包括若干事件及交易的說明，該等事件及交易就了解本集團自二零二零年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言具有重大意義。未經審核簡明綜合財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製全份財務報表所要求的所有資料。

3 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈以下於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則之修訂本：

- 國際財務報告準則第16號(修訂本)，於二零二一年六月三十日之後的**新型冠狀病毒疫情相關租金寬免**
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)，**利率基準改革 – 第二階段**

該等變動概無對本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期財務報告中編製或呈報本集團本期間或過往期間業績及財務狀況的方式產生重大影響。

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。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

4 收益及分部呈報

(a) 分列收益

本集團的主營業務為(i)製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料、提供加工服務；及(ii)開發、發行及運營網絡遊戲以及提供相關服務。

按主要產品或服務線分列客戶合約收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第15號界定之來自客戶合約收益		
按主要產品或服務線分列		
與銅產品有關：		
—銷售高精度銅板帶	2,978,349	1,851,168
—加工服務收費	129,035	72,403
—買賣原材料	53,743	18,956
	3,161,127	1,942,527
與網絡遊戲有關：		
—發行及運營網絡遊戲	5,956	7,392
—其他	752	1,050
	6,708	8,442
	3,167,835	1,950,969
按客戶的地理位置分列：		
—中國內地	2,860,960	1,771,832
—中國香港	56,154	26,863
—中國台灣地區	51,428	48,050
—孟加拉	32,713	19,203
—印度	25,933	17,830
—泰國	24,667	16,101
—越南	19,753	3,788
—其他地區	96,227	47,302
	3,167,835	1,950,969

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

4 收益及分部呈報(續)

(a) 分列收益(續)

按收益確認時間分列的來自客戶合約收益披露於附註4(b)。

本集團的客戶群分散，於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月兩個期間並無單一客戶對本集團總收益的貢獻超過10%。

(b) 分部呈報

本集團按服務線管理其業務。本集團以下列兩個可呈報分部呈列，方式與為分配資源及評估表現而向本集團最高級行政管理人員進行內部報告資料的方式相同。組成以下可呈報分部時並無集合經營分部。

銅產品 – 此分部從事製造及銷售高精度銅板帶產品、提供銅板帶產品的加工服務及買賣原材料業務。

網絡遊戲 – 此分部從事發行及運營網絡遊戲業務。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及分配分部資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有資產，惟未分配企業資產除外。分部負債包括所有負債，惟未分配公司負債除外。

收益及開支乃經參考該等分部之銷量及該等分部產生之開支(或該等分部應佔資產之折舊或攤銷產生之開支)分配至可呈報分部。報告分部之溢利乃使用除稅前溢利衡量。除收取有關除稅前溢利的分部資料外，提交管理層的分部資料包括收益、現金結餘中的利息收入及開支，由分部直接管理的借款，以及折舊、攤銷及減值虧損之相關分部資料。多數高級行政管理人員用於評估分部表現之分部溢利計量不包括應收或然代價及應付或然代價之公平值變動。

按收益確認時間分列來自客戶合約收益，以及有關本集團截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月就資源分配及分部表現評估向本集團最高級行政管理人員提供之本集團可呈報分部資料載列如下。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

4 收益及分部呈報(續)

(b) 分部呈報(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

截至六月三十日止六個月	銅產品		網絡遊戲		合計	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
按收益確認時間分列						
在某個時點	3,161,127	1,942,527	-	-	3,161,127	1,942,527
在一段時間	-	-	6,708	8,442	6,708	8,442
來自外部客戶之收益	3,161,127	1,942,527	6,708	8,442	3,167,835	1,950,969
分部間收益	-	227	-	-	-	227
可呈報分部收益	3,161,127	1,942,754	6,708	8,442	3,167,835	1,951,196
可呈報分部除稅 前溢利/(虧損)	207,596	44,242	(347)	(1,940)	207,249	42,302
銀行存款之利息收入	7,971	6,100	56	42	8,027	6,142
利息開支淨額	(21,733)	(15,612)	(96)	(34)	(21,829)	(15,646)
折舊及攤銷	(53,313)	(50,657)	(482)	(699)	(53,795)	(51,356)
於六月三十日/ 十二月三十一日						
可呈報分部資產	3,522,242	2,898,925	65,073	57,771	3,587,315	2,956,696
可呈報分部負債	2,170,168	1,709,413	23,972	16,226	2,194,140	1,725,639

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

4 收益及分部呈報(續)

(b) 分部呈報(續)

(ii) 可呈報分部收益及除稅前溢利的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
可呈報分部收益	3,167,835	1,951,196
分部間收益抵銷	-	(227)
綜合收益(附註4(a))	3,167,835	1,950,969
除稅前溢利		
可呈報分部溢利	207,249	42,302
其他收益或虧損：		
— 應收或然代價及應付或然代價公平值變動	-	8,229
除稅前綜合溢利	207,249	50,531

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

4 收益及分部呈報(續)

(b) 分部呈報(續)

(iii) 可呈報分部資產及負債之對賬

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產		
可呈報分部資產	3,587,315	2,956,696
分部間應收款項抵銷	(2,329)	(1,484)
綜合資產總額	3,584,986	2,955,212
負債		
可呈報分部負債	2,194,140	1,725,639
分部間應付款項抵銷	(2,329)	(1,484)
綜合負債總額	2,191,811	1,724,155

5 其他費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
貿易及其他應收款項的信貸虧損撥備	1,620	2,379
物業、廠房及設備減值虧損	-	1,248
出售物業、廠房及設備的虧損	-	223
衍生金融工具虧損淨額	57,953	33,935
其他	4	167
	59,577	37,952

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

6 除稅前溢利

除稅前溢利已計入／(扣除)下列項目：

(a) 財務成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銀行存款的利息收入	8,027	6,142
應收或然代價及應付或然代價公平值變動	–	8,229
結構性銀行存款收益	157	653
外匯收益淨額	1,757	–
財務收入	9,941	15,024
計息借款的利息開支	(22,263)	(15,611)
租賃負債利息	(93)	(35)
減：資本化利息開支*	527	–
於損益確認的利息開支淨額	(21,829)	(15,646)
外匯虧損淨額	–	(2,592)
財務成本	(21,829)	(18,238)
財務成本淨額	(11,888)	(3,214)

* 截至二零二一年六月三十日止六個月，借款成本按每年4.30%的比率資本化(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

6 除稅前溢利(續)

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
存貨成本*	2,727,108	1,746,069
研發費用(計入行政費用)	86,451	59,395
折舊		
—物業、廠房及設備	52,494	49,850
—使用權資產	1,301	1,307
減值虧損		
—貿易及其他應收款項	1,620	2,379
—物業、廠房及設備	—	1,248
攤銷		
—無形資產	—	199
政府補助金	6,075	8,500

* 存貨成本中包括折舊人民幣29,925,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣32,122,000元)，亦計入於下文單獨披露的折舊費用的總金額中。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內撥備	33,962	8,212
過往年度撥備不足／(超額撥備)	1,457	(8,473)
	35,419	(261)
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異	9,456	7,911
	44,875	7,650

中國企業所得稅撥備乃採用預期將適用於在中國營運的各個實體的預計年度實際稅率計算。

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之綜合實際稅率為22% (截至二零二零年六月三十日止六個月：15%)。實際稅率增加主要由於按更高適用所得稅率25%納稅的附屬公司的應課稅溢利增加所致。

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於中期期間本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣162,138,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣42,797,000元)及已發行普通股加權平均數813,263,173股普通股(截至二零二零年六月三十日止六個月：838,887,843股普通股)計算得出。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣162,138,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣42,797,000元)及經調整所有具攤薄潛力之普通股後發行在外之普通股加權平均數815,397,352股普通股(截至二零二零年六月三十日止六個月：839,154,838股普通股)計算得出。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

9 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團收購成本為人民幣72,212,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣21,823,000元)的物業、廠房及設備項目。截至二零二一年六月三十日止六個月，賬面淨值為零(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣349,000元)的物業、廠房及設備項目被出售，產生出售收益或虧損為零(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益人民幣23,000元及虧損人民幣223,000元)。

10 存貨

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	379,795	191,813
在製品	682,531	622,302
製成品	160,496	129,468
其他	92	85
	1,222,914	943,668

於二零二一年六月三十日，已就可變現淨值低於賬面值的存貨計提人民幣6,378,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣7,386,000元)撥備。除上述外，於二零二一年六月三十日，概無存貨按可變現淨值入賬(二零二零年：無)。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

11 貿易及其他應收款項

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
扣除虧損撥備後的貿易應收款項及應收票據淨額	423,951	378,355
金屬期貨合約訂金	21,140	28,993
扣除虧損撥備後的其他應收賬款淨額	1,476	660
按攤銷成本計量的金融資產	446,567	408,008
可收回增值稅	27,529	5,170
預付款項	17,952	28,006
	492,048	441,184

預期所有貿易及其他應收款項(扣除虧損撥備)可於一年內收回或確認為開支。

於二零二一年六月三十日，本集團將若干銀行承兌匯票向銀行貼現作現金，並向供應商背簽若干銀行承兌匯票，以按全面追索基準清算同額的貿易應付款項，涉及金額為人民幣31,241,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣68,412,000元)。董事認為，本集團尚未轉讓與此等銀行承兌匯票有關的重大風險及回報，故本集團繼續全額確認此等應收票據及相關已清算貿易應付款項的賬面值，並將轉讓時所收取的現金確認為貼現票據項下的現金墊款。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

11 貿易及其他應收款項(續)

賬齡分析

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)按發票日呈列並經扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	379,729	353,671
三個月以上但少於六個月	22,874	17,520
六個月以上但少於一年	20,790	2,965
一年以上	558	4,199
	423,951	378,355

向客戶授出的信貸期介乎7天至90天不等，視乎客戶與本集團的關係、其信譽及過往結算記錄而定。

於二零二一年六月三十日，本集團賬面值總額為人民幣69,409,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣108,000,000元)的應收票據已就發出銀行承兌匯票及貸款融資向銀行作出抵押。

12 受限制銀行存款

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
開具商業票據之擔保按金	420,150	277,320
其他	2,262	2,000
	422,412	279,320

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

13 貿易及其他應付款項

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項及應付票據	790,560	604,109
應付員工福利	42,974	43,573
購買物業、廠房及設備之應付款項	31,125	27,214
應計費用及其他	17,170	24,616
按攤銷成本計量的金融負債	881,829	699,512
合約負債	53,809	26,107
	935,638	725,619

以下為截至報告期末貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)按發票日期或開證日期呈列的賬齡分析：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	710,228	531,573
三個月以上但少於六個月	58,893	15,145
六個月以上但少於一年	11,086	48,664
一年以上	10,353	8,727
	790,560	604,109

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

14 計息借款

於二零二一年六月三十日，計息借款根據相關貸款協議所載預定還款日期的還款情況如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期		
短期有抵押銀行貸款	565,990	466,104
無抵押銀行貸款	71,193	39,765
貼現票據下的銀行墊款	355,277	245,321
非即期有抵押銀行貸款的即期部份	97,291	77,195
	1,089,751	828,385
非即期		
有抵押銀行貸款	99,000	88,790
	1,188,751	917,175

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

14 計息借款(續)

(i) 本集團計息借款償還情況如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,089,751	828,385
一年以上但少於兩年	68,000	88,000
五年以上	31,000	790
	1,188,751	917,175

(ii) 本集團金額為人民幣381,100,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣464,500,000元)的計息借款須待符合有關本集團部份財務狀況表比率的財務契據後，方可作實，有關契據於與財務機構作出的借貸安排中屬常見。於二零二一年六月三十日及截至該日止六個月，概無有關支取融通的契據出現違約情況。

(iii) 於二零二一年六月三十日，有抵押銀行貸款按年利率介乎0.32%至4.79%(二零二零年十二月三十一日：0.47%至4.75%)計息，並以下列資產抵押：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產賬面值：		
存貨	330,000	330,000
物業、廠房及設備	205,127	221,866
使用權資產	66,060	66,786
應收票據	51,017	—
	652,204	618,652

(iv) 於二零二一年六月三十日，無抵押銀行貸款按年利率介乎4.13%至4.35%(二零二零年十二月三十一日：4.13%至4.35%)計息。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

15 資本、儲備及股息

(a) 股息

截至二零二一年六月三十日止期間，並無宣派或派發股息，而本公司董事已決定將不就中期期間派付股息。

(b) 股本

法定

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	股份數目 (未經審核)	金額 千港元 (未經審核)	股份數目 (經審核)	金額 千港元 (經審核)
每股0.1港元的普通股	5,000,000,000	500,000	5,000,000,000	500,000

已發行及已繳足普通股

	二零二一年六月三十日			二零二零年十二月三十一日		
	股份數目 千股 (未經審核)	金額 千港元 (未經審核)	等值 人民幣千元 (未經審核)	股份數目 千股 (經審核)	金額 千港元 (經審核)	等值 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	814,559	81,459	73,676	855,559	85,556	77,417
回購及註銷或然代價股份	-	-	-	(41,000)	(4,097)	(3,741)
於六月三十日/十二月三十一日	814,559	81,459	73,676	814,559	81,459	73,676

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

15 資本、儲備及股息(續)

(c) 資本管理

本集團管理資本的主要目的在於保障本集團可持續經營，透過將產品及服務價值訂於與風險相稱的水平及按合理成本取得融資，使其能繼續為股東爭取回報及為其他利益相關方爭取利益。

本集團積極定期檢討並管理資本架構，權衡兼顧提高借貸可能增加股東回報與穩健資本狀況的優勢及保障兩方面，並就經濟狀況轉變調整資本架構。

本集團利用資本負債比率監控資本架構。資本負債比率以債務淨額除以資本總額計算。債務淨額以債務總額(包括綜合財務狀況表所列的所有計息借款及租賃負債)減現金及現金等價物計算。資本總額以綜合財務狀況表所示本公司權益股東應佔權益加債務淨額計算。本集團可透過調整派付予權益股東的股息、發行新股份、向股東退還資本或銷售資產減少債項。

本集團於本報告期末及上一報告期末的資本負債比率如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
資本負債比率	37.77%	36.23%

16 金融工具公平值計量

(a) 按公平值計量的金融資產及負債

(i) 公平值等級

下表列示本集團的金融工具於報告期末按照經常性基準計量的公平值，並根據國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三個公平值計量級別進行歸類。公平值計量所歸類的級別乃參照以下估算方法所用輸入數據的可觀察程度及重要程度而釐定：

- 第一級別估算：僅用第一級別輸入數據，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價計量公平值
- 第二級別估算：使用第二級別輸入數據，即未能符合第一級別的可觀察輸入數據，以及未使用不可觀察重要輸入數據計量公平值。不可觀察輸入數據指未有相關市場數據之輸入數據
- 第三級別估算：使用不可觀察重要數據計量公平值

	二零二一年六月三十日公平值計量分類			
	於二零二一年六月三十日的公平值 人民幣千元 (未經審核)	第一級別 人民幣千元 (未經審核)	第二級別 人民幣千元 (未經審核)	第三級別 人民幣千元 (未經審核)
資產：				
衍生金融工具：				
—期貨合約	17,213	17,213	-	-
負債：				
衍生金融工具：				
—期貨合約	(125)	(125)	-	-

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

16 金融工具公平值計量(續)

(a) 按公平值計量的金融資產及負債(續)

(i) 公平值等級(續)

	於二零二零年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元 (經審核)	二零二零年十二月三十一日公平值計量分類		
		第一級別 人民幣千元 (經審核)	第二級別 人民幣千元 (經審核)	第三級別 人民幣千元 (經審核)
資產：				
結構性銀行存款	5,000	-	5,000	-
負債：				
衍生金融工具：				
期貨合約	(21,672)	(21,672)	-	-

截至二零二一年六月三十日止六個月，第一級別與第二級別之間並無轉撥，亦未有第三級別之轉入或轉出。本集團的政策是於發生轉移之報告期末確認公平值架構級別之間的轉移。

(b) 並非按公平值列賬之金融資產及負債之公平值

以成本或攤銷成本列賬之本集團金融工具的賬面值與截至報告期末的公平值無重大差異。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

17 股份獎勵計劃

於二零一六年四月十八日(「**採納日期**」)，本公司採納了一項不構成上市規則第17章規限的購股權計劃的股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，旨在透過授予本公司股份認可及獎勵為本集團業務增長及發展作出貢獻的合資格僱員。

本公司已委任受託人(「**受託人**」)管理股份獎勵計劃。受託人主要就股份獎勵計劃管理並持有本公司股份，以惠及本公司合資格僱員的利益。根據股份獎勵計劃，受託人將以本公司提供的現金在市場上買入本公司股份，並以信託形式為相關僱員持有，直至該等股份根據股份獎勵計劃條文無償歸屬相關受益人為止。受託人根據股份獎勵計劃持有的本公司股份總數不得超過本公司於採納日期已發行股份總數的20%，即162,223,190股股份。

於二零二一年六月三十日，受託人已購入9,477,000股(二零二零年十二月三十一日：9,477,000股)本公司股份，總成本(包括相關交易成本)為7,967,000港元(相當於人民幣6,884,000元)(二零二零年十二月三十一日：7,967,000港元(相當於人民幣6,884,000元))。

根據本公司於二零一七年五月二十六日的行政委員會決議，股份獎勵計劃項下所持1,000,000股普通股無償授予本集團一名僱員，並將於二零一七年六月十五日、二零一八年六月十五日及二零一九年六月十五日分別歸屬40%、30%及30%。歸屬條件僅受限於服務條件。授出日期公平值每股0.7港元(相當於約每股人民幣0.62元)乃經參考本公司普通股於二零一七年五月二十六日之收市價釐定。

根據本公司於二零一七年十二月十三日的董事會決議，股份獎勵計劃項下所持10,060,000股普通股無償授予本集團九名董事(包括後來已辭任的3名董事)及91名僱員，並將於二零一七年十二月十三日、二零一八年十二月十三日及二零一九年十二月十三日分別歸屬5,280,000股(第一批)、2,152,000股(第二批)及2,628,000股(第三批)。歸屬條件僅受限於服務條件。授出日期公平值每股0.85港元(相當於約每股人民幣0.72元)乃經參考本公司普通股於二零一七年十二月十三日之收市價釐定。

根據本公司於二零一八年十二月十三日之董事會決議，為維持承授人與本集團較長期的僱用服務，第二批及第三批獎勵股份已推遲一年歸屬，分別推遲至二零一九年十二月十三日及二零二零年十二月十三日(「**推遲歸屬日期**」)。

根據本公司董事會及薪酬委員會於二零一九年十一月二十六日的決議案，為激勵及鼓勵承授人維持其與本集團的僱用關係，推遲歸屬日期再推遲一年，分別推遲至二零二零年十二月十三日及二零二一年十二月十三日。此外，於二零一七年五月二十六日授出的剩餘300,000股股份亦已推遲歸屬，並將連同上述第二批及第三批一併處理。

該改變不會令承授人得益，因此不會對獎勵股份的服務成本產生影響。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

17 股份獎勵計劃(續)

(i) 根據股份獎勵計劃持有股份詳情載列如下：

	二零二一年			二零二零年		
	平均購買價 港元	持有 股份數目	價值 人民幣千元	平均購買價 港元	持有 股份數目	價值 人民幣千元
於一月一日	0.81	1,295,000	934	0.81	3,497,000	2,523
期內／年內所購股份	-	-	-	-	-	-
期內／年內歸屬之股份	-	-	-	-	(2,202,000)	(1,589)
於六月三十日／ 十二月三十一日	0.81	1,295,000	934	0.81	1,295,000	934

18 承擔

於報告期末未於綜合財務報表作撥備的有關收購物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約	524,552	570,095
	524,552	570,095

未經審核中期財務報告附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

19 主要管理人員薪酬

主要管理人員指有權力及責任直接或間接地計劃、指導及控制本集團活動的人士，包括本集團的董事。主要管理人員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
短期員工福利	1,630	1,886
離職後福利	3	4
	1,633	1,890

20. 報告期後非調整事項

於報告期結束後，本公司已於二零二一年七月二十九日成功完成向不少於六名獨立承配人配售85,000,000股新股份（「配售」），配售價為每股配售股份（「配售股份」）0.96港元，較(i)於二零二一年七月十六日（即配售協議日期）股份於聯交所報收市價每股約1.13港元折讓約15.04%；及(ii)緊接二零二一年七月十六日之前連續五個交易日股份於聯交所報平均收市價每股約1.14港元折讓約15.79%（配售詳情載於本公司日期為二零二一年七月十六日及二零二一年七月二十九日的公告）。

配售所得款項總額及淨額（扣除應付配售代理的佣金及配售產生的其他開支後）分別約為81,600,000港元及79,968,000港元。淨發行價約為每股配售股份0.94港元。本公司擬將配售所得款項淨額用於在本集團於二零一九年收購的位於中國寧波杭州灣新區的甬新G-203#地塊上興建新廠房及用作其一般營運資金。

管理層討論與分析

銅加工業務

市場和行業回顧

二零二一年以來，歐美經濟呈現復蘇跡象，尤其是美國，受貨幣財政刺激政策影響，就業市場改善，消費者信心增強，經濟活躍度明顯增強。在全球疫情持續、世界經濟恢復充滿不確定性、國內外環境錯綜複雜的背景下，上半年中國經濟繼續沿著持續穩定恢復的軌道前行，經濟發展呈現穩中加固、穩中向好態勢。

縱觀二零二一年上半年，全球銅礦供應處於短缺格局，上游原料供應端對銅價支撐強勁。宏觀上全球貨幣流動性持續保持良好，原油價格持續攀升，疫苗接種快速推進、美國大規模基建計劃提上日程以及美元大幅下行推升銅價刷新歷史新高。之後隨著美聯儲加息憂慮升溫、美元止跌回升、全球銅礦供應逐步恢復等導致銅價從高位有所回落。

二零二一年上半年，倫敦金屬交易所（「LME」）當月期銅和三個月期銅平均價分別為9,095美元／噸和9,094美元／噸，同比分別上漲65.67%和65.00%。二零二一年上半年，上海期貨交易所（「SHFE」）當月期銅和三個月期銅平均價分別為人民幣66,806元／噸和人民幣67,174元／噸，同比分別上漲49.96%和50.51%。國內銅價走勢與國際市場銅價一致，國內滬銅主力合約主要運行區間在人民幣5.7-7.9萬元／噸之間，二零二一年五月份最高上探至人民幣78,640元／噸。受海外經濟復蘇帶動消費回升及人民幣升值影響，倫銅走勢明顯強於滬銅。

此外，二零二一年上半年，我國銅板帶加工行業生產運行總體向好，企業訂單飽滿，行業開工比例高於往年，生產產量和產能利用率較去年同期大幅提升。今年二季度，由於原材料價格大幅上漲，對行業生產產生消極不利影響。但是，由於二季度正處於我國傳統生產和消費旺季，加之中國政府及時出臺政策對大宗商品價格進行調控，恢復了銅板帶加工企業和消費終端的市場信心，使得二季度銅板帶加工行業和終端消費總體保持上升態勢。

業務回顧

二零二一年上半年，本集團銅板帶總產量達到77,171噸，總銷量達到76,696噸。另外，本集團的銅板帶業務實現銷售收入人民幣3,161.1百萬元，比二零二零年同期上升62.7%。特別是，銅產品銷售收入人民幣2,978.3百萬元，提供加工收入人民幣129.0百萬元，貿易收入人民幣53.8百萬元，分別比去年同期增長60.9%、78.2%及183.2%。再者，銅業務實現淨利潤人民幣162.8百萬元，與去年同期淨利潤(不包括應收及應付或然代價公平值變動)人民幣39.3百萬元相比增加314.2%，主要是由於銅價上升和銷量增加。

業務發展

二零二一年本集團主要圍繞以下幾方面開展工作：

- 1) 市場拓展方面，圍繞老客戶的增量與新市場的開拓，借助海外疫情反復的契機，本集團加大了對原引進國外先進同行產品的國內高端下游行業的持續拓銷，在電子、連接器、積體電路、汽車電器及相關行業等應用領域大力拓展。
- 2) 產品創新方面，本集團以替代進口為方向，上半年繼續深化高附加值、高技術含量產品的成材率穩定與工藝固化技術，突破多家目標客戶的試樣認證，成功打開供貨管道，為後續增量打下了扎實基礎。同時，圍繞產品品質穩定，開展品質技術攻關，嚴格實施過程管控，防止不良品外流。上半年，在產銷量增加的情況下，產品退貨率實現了顯著下降。
- 3) 降低成本方面，本集團持續推進各類降本、節支、增效、創收的工作。通過總量與成材率的大幅提升，以及生產計劃的合理分配，降低了生產成本；在再生原料的採購拓展上，積極拓展廢銅採購管道和採購品種，利用國家政策支持，加大採購力度，大膽探索海外廢銅市場以降低採購成本。

管理層討論與分析

展望

從目前國內經濟持續發展向好的趨勢下，特別是與銅板帶消費相關的電力、電子資訊、高端裝備、積體電路、汽車製造等行業的作為國家重點關注領域，其發展將繼續加大對銅板帶的需求量。特別是高端領域對高精銅板帶的需求量將持續放大，預期對本集團的銅板帶業務有利。但下半年我們仍然面對著全球疫情反復，經濟增長不確定性高，大宗商品價格波動大等不利因素，本集團將在持續保證產銷量的前提下，加強風險管控，實現穩定的利潤增長。

網絡遊戲業務

於二零一六年八月，本集團收購Funnytime Limited (「**Funnytime**」)，該公司主要通過其全資附屬公司Soul Dargon Limited 以及透過合約協議控制的一系列境內公司進行網絡遊戲的開發、發行和運營業務。

截至二零二一年六月三十日止六個月，Funnytime實現總收入人民幣6.7百萬元，淨虧損為人民幣0.4百萬元，而二零二零年同期實現總收入人民幣8.4百萬元及淨虧損人民幣4.6百萬元。收入減少及產生淨虧損是由於以下原因：

- 1) 現有遊戲收入萎縮及新產品仍在測試階段；及
- 2) Funnytime於截至二零二一年六月三十日止六個月的應收賬款減值虧損較二零二零年同期減少。

市場及行業回顧

根據《二零二一年一月至六月中國遊戲產業報告》，中國遊戲市場實際銷售收入人民幣1,504.93億元，同比增長7.89%，繼續保持較為平穩的增速。使用者規模為6.67億，同比增長1.38%，增速繼續放緩。可以預見，伴隨人口結構變化，未來遊戲市場競爭會更加激烈，對企業和產品的要求也將逐步提高。

二零二一年一月至六月，中國自主研发的網路遊戲國內市場實際銷售收入人民幣1,301億元，同比增長8.3%，繼續保持國內市場八成以上份額。二零二一年一月至六月，中國移動遊戲市場實際銷售收入人民幣1,148億元，同比增長9.6%，增長額人民幣101億元。移動遊戲使用者規模6.56億，同比增長1.3%。雖然同比增速有所放緩，但受眾範圍廣，便於操作，移動遊戲依然主導著國內遊戲市場。用戶端遊戲市場實際銷售收入人民幣299億元，同比增長6.2%。受上網服務場所放寬限流等因素刺激，端遊市場較去年同期有所回升。網頁遊戲開服量繼續下滑，市場實際銷售收入人民幣30億元，同比下降24.5%。網頁遊戲與主流市場漸行漸遠，在沒有新的利好加持下，下跌趨勢將難以逆轉。

業務發展

運營中心

多款成熟期遊戲包括《兵法三國》、《三國之志2》總收益雖有下降，但各產品每月平均仍可分別產生收益約人民幣1.0百萬元至人民幣1.2百萬元。運營團隊一方面加強與第三方廠商研發團隊的合作；另一方面，通過精細化運營，提高使用者粘性，穩定產品生命週期和收入。同時，利用運營團隊在使用者資料和使用需求等方面的優勢與研發團隊共同打磨自研產品，在產品開發階段提供測試回饋和建議，保證產品上線前的品質達到較優水準。

研發中心

二零二一年上半年，本集團網路遊戲業務持續加碼研發，團隊規模進一步壯大。致力於提升產品引擎性能，產品美術和音效品質，玩法創新和流程優化。報告期內，已完成手遊新產品《一起來修仙》的開發和第一輪測試工作，資料表現良好，預計於二零二一年第三季度進行第二輪測試及後續的正式公測。另外，H5新產品已完成首個版本的開發工作，計劃將於二零二一年第三季度進行線上測試。

展望

本集團的網路遊戲業務將繼續堅持以精品遊戲為戰略制高點，提升產品的創新性，堅持「研運一體」的核心發展戰略，充分利用推廣資源，立足長遠，打造出多款精品遊戲。

管理層討論與分析

財務回顧

收益及毛利

於報告期間，本集團錄得銷售收益總額為人民幣3,167.8百萬元，較去年同期增長62.4%。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的銅業務錄得收益總額為人民幣3,161.1百萬元，較二零二零年同期的人民幣1,942.5百萬元增加62.7%。銷售高精度銅板帶、提供加工服務及原材料貿易產生的收益分別為人民幣2,978.3百萬元、人民幣129.0百萬元及人民幣53.8百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：分別為人民幣1,851.1百萬元、人民幣72.4百萬元及人民幣19.0百萬元)。截至二零二一年六月三十日止六個月，銷售高精度銅板帶、提供加工服務及原材料貿易產生的收益分別佔收益總額的94.2%、4.1%及1.7%(截至二零二零年六月三十日止六個月：分別為95.3%、3.7%及1.0%)。高精度銅板帶、提供加工服務及原材料貿易的銷量分別為52,065噸、24,631噸及2,215噸，佔總量的66.0%、31.2%及2.8%。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的網絡遊戲業務錄得收益為人民幣6.7百萬元，佔收益總額的0.2%(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣8.4百萬元)。

本集團的銅業務整體毛利率由二零二零年同期的10.1%增加至報告期內的13.7%，主要由於銅價上漲所致。

其他收入

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團其他收入總額為人民幣7.9百萬元，較去年同期的人民幣10.8百萬元減少26.9%，主要由於政府補助減少所致。

其他費用

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得其他費用為人民幣59.6百萬元，而去年同期其他費用為人民幣38.0百萬元。該增加主要由於本集團於二零二一年錄得更多衍生金融工具淨虧損人民幣58.0百萬元，而二零二零年為人民幣33.9百萬元。

分銷費用

截至二零二一年六月三十日止六個月，分銷費用對收益的比率下降至0.9%，而去年同期為1.0%。此乃主要由於收益增加所致。

行政費用

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的行政費用由去年同期的人民幣102.5百萬元增加35.4%至人民幣138.8百萬元，乃由於員工成本及研發費用增加所致。

財務成本淨額

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的財務成本淨額達人民幣11.9百萬元，較去年同期的人民幣3.2百萬元增加人民幣8.7百萬元，主要由於本集團於二零二零年錄得應收或然代價及應付或然代價公平值變動人民幣8.2百萬元所致。

所得稅

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣44.9百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣7.7百萬元)。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之綜合實際稅率為22%(截至二零二零年六月三十日止六個月：15%)。實際稅率增加主要由於按更高適用所得稅率25%納稅的附屬公司的應課稅溢利增加所致。

本公司股東應佔溢利

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利為人民幣162.1百萬元，較去年同期的人民幣42.8百萬元增加人民幣119.3百萬元。

流動性財務資源以及資本架構

於二零二一年六月三十日，本集團錄得流動資產淨額人民幣596.4百萬元，主要由於本集團的存貨增加所致。

於二零二一年六月三十日，短期計息借款佔計息借款總額的百分比為91.7%。於本報告日期，本集團透過取得及重續中國多家銀行借出的短期貸款(該等短期貸款根據當地市場慣例每年續期)集資並未遇到任何困難。

本集團可由經營活動產生現金流入淨額。另外，本集團擁有良好的信貸狀況且與主要貸款銀行的關係良好，以及擁有不會在二零二一年六月三十日起十二個月內屆滿的可動用而尚未支取的銀行信貸及銀行現金分別為人民幣1,319.3百萬元(包括有效期至二零二六年的長期貸款額度人民幣655.0百萬元)及人民幣914.9百萬元(包括受限制銀行存款人民幣422.4百萬元、原到期日超過三個月之銀行存款人民幣144.1百萬元及現金及現金等價物人民幣348.4百萬元)。根據過往經驗及本集團與其主貸款銀行的關係，本公司董事會認為，本集團能夠於來年到期時重續現有短期銀行借款。本公司董事會有信心本集團具備足夠財務資源，以維持其營運資金需求及應付其可預見的債務償還需求。

管理層討論與分析

於二零二一年六月三十日，本集團有未償還銀行貸款及其他借款約人民幣1,089.8百萬元，其須於一年內償還。於二零二一年六月三十日，本集團64.1%的債務為有抵押。

於二零二一年六月三十日，資產負債比率(按債務淨額除以資本總額計算)為37.8%(二零二零年十二月三十一日：36.2%)。債務淨額以債務總額(包括綜合財務狀況表所列的所有計息借款及租賃負債)減現金及現金等價物計算。資本總額以綜合財務狀況表所示本公司股東應佔權益加債務淨額計算。

抵押資產

於二零二一年六月三十日，本集團抵押總賬面值人民幣652.2百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣618.7百萬元)的資產以就本集團銀行貸款及信貸作擔保。

資本開支

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團已投資約人民幣67.6百萬元購置物業、廠房及設備。此等資本開支主要通過內部資源及銀行借款提供資金。

資本承擔

於二零二一年六月三十日，本集團已訂約但未撥備的未來資本開支為人民幣524.6百萬元，主要用於本集團銅加工業務的廠房建設及產能擴張。

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

市場風險

本集團須承受各類市場風險，包括價格風險、利率風險與外匯風險。

價格風險

本集團須承受原材料價格波動風險。陰極銅、合金邊角料、鋅、錫、鎳及其他金屬為生產本集團產品所使用的主要原材料。本集團按市價購入該等原材料。此外，本集團的所有產品均按市價出售，有關價格可能出現波動且不受本集團控制。因此，原材料價格波動可能會對本集團的經營業績造成不利影響。

本集團利用其於SHFE及LME的銅期貨合約對沖銅價波動。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得期貨合約虧損約人民幣58.0百萬元，而去年同期為約人民幣33.9百萬元。

利率風險

除短期存款外，本集團並無重大計息資產。因此，本集團的收入及經營現金流量在很大程度上獨立於市場利率的變動。本集團面對的利率變動市場風險主要與銀行借款的利率波動有關。本集團承擔的債務乃用於一般公司用途，包括資本開支及營運資金需要。本集團的銀行借款利率可由貸方根據中國人民銀行(「**人民銀行**」)有關規例的變更作出調整。如人民銀行提高利率，本集團的財務成本將會增加。利率波動將影響新增債務的成本。本集團並未訂立任何利率掉期以對沖利率風險。

外匯風險

本集團的出口銷售及若干部分原材料購買均以外幣(主要為美元)計值。因此，匯率波動可能對本集團的經營業績造成影響。於二零二一年六月三十日，本集團並未訂立任何外匯合約以對沖外幣匯率風險。於報告期間，本集團錄得外匯收益淨額人民幣1.8百萬元，而二零二零年同期則錄得虧損淨額人民幣2.6百萬元。

僱員

於二零二一年六月三十日，本集團合共僱用1,452名(二零二零年十二月三十一日：1,336名)僱員。薪酬政策會作定期檢討以確保本集團為我們僱員提供具競爭力的受聘條款。僱員福利包括薪金、退休金、醫療保險計劃及其他適用的社會保險。晉升及薪酬增加則按照僱員表現評估。本集團的業務增長取決於其僱員的技能及貢獻。本集團相信人力資源於競爭激烈的行業中十分重要，故在其僱員培訓方面投放資源。此外，根據本公司採納之購股權計劃及本公司董事會採納之股份獎勵計劃條款，本集團可授予合資格僱員購股權及獎勵股份。本集團已為僱員設立年度培訓計劃，務求使新僱員可充分掌握履行職責所需的基本技術，而現有僱員則可提升或改善其技能。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益

於二零二一年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉，包括根據證券及期貨條例的有關條文被列為或視為董事及本公司主要行政人員擁有的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條必須並且已記錄在該條規定須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據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」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司每股面值0.10港元的股份及相關股份的好倉的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	所持	
			相關股份數目	概約持股百分比 (附註1)
胡長源	全權信託創辦人／其他權益	265,200,000 (附註2)	—	32.56%
	受控法團權益／公司權益	13,213,000 (附註3)	—	1.62%
	實益擁有人／個人權益	400,000	100,000 (附註4)	0.06%
胡明烈	實益擁有人／個人權益	3,103,000	500,000 (附註4)	0.44%
柴朝明	實益擁有人／個人權益	284,000	50,000 (附註4)	0.04%
魯紅	實益擁有人／個人權益	350,000	50,000 (附註4)	0.05%
朱文俊	實益擁有人／個人權益	400,000	100,000 (附註4)	0.06%
樓棟	實益擁有人／個人權益	150,000	50,000 (附註4)	0.02%

附註：

1. 此百分比乃根據於二零二一年六月三十日的已發行股份總數814,558,173股計算。
2. 於二零二一年六月三十日，該等265,200,000股股份由Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited持有，Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited由Dynamic Empire Holdings Limited全資擁有。Dynamic Empire Holdings Limited的全部已發行股本由胡長源先生成立的胡氏家族信託實益擁有。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於該等股份中擁有權益。
3. 該等13,213,000股股份由Regency Success Limited持有，Regency Success Limited由胡長源先生全權控制。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於該等股份中擁有權益。
4. 董事所持該等相關股份(非上市及實物交收)為於二零一七年十二月十三日根據股份獎勵計劃授予董事的獎勵股份。第一期及第二期已分別於二零一七年十二月十三日及二零二零年十二月十八日歸屬，餘下股份將於二零二一年十二月十三日歸屬。上述授予股份及延長歸屬日期之詳情分別載於本公司於二零一七年十二月十三日、二零一八年十二月十三日及二零一九年十一月二十六日之公告，以及股份之變動載於未經審核中期財務報告附註17。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份或相關股份中，持有或被視為持有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記錄在須予存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

認購股份或債券的安排

除於下文「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」段落所披露者外，於回顧期內，本公司或其附屬公司並無參與任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，亦無任何本公司董事或主要行政人員、或彼等各自的配偶或十八歲以下子女擁有可認購本公司證券的任何權利，或已行使任何該等權利。

購股權計劃

股東已於本公司於二零一六年五月二十七日舉行的股東特別大會上採納一項購股權計劃(「二零一六年購股權計劃」)。

二零一六年購股權計劃的主要條款載於本公司刊發的截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告。

於回顧期間，二零一六年購股權計劃項下概無授出、行使、失效、註銷或尚未行使購股權。

股份獎勵計劃

誠如本公司於二零一六年四月十八日所公告，董事會決議採納經董事會挑選之僱員可參與之股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)。股份獎勵計劃之目的為允許本公司向經甄選僱員授出獎勵，作為彼等對本集團作出貢獻之鼓勵，並為本集團之進一步發展吸引合適人才。根據股份獎勵計劃，計劃期限內最多可獎勵的股份數目以採納日期二零一六年四月十八日已發行股份總數的20%為限。可向任何一名經甄選僱員授出之獎勵股份最多不可超過本公司於採納日期已發行股份總數的5%。根據股份獎勵計劃，股份將由受託人按董事會釐定的認購價認購或於聯交所購買(費用由本公司承擔)，並將於歸屬前根據股份獎勵計劃由受託人代表經甄選僱員以信託方式持有。根據上市規則第17章，股份獎勵計劃不構成一項購股權計劃，而為本公司之一項酌情計劃。

誠如本公司於二零一六年五月五日所公告，本公司就本公司於任何財政年度在股份獎勵計劃下為符合授予獎勵股份將發行的新股份最大數目將限制至本公司於採納日期已發行股份總數的2%(即16,222,319股股份)。本公司就於任何12個月期間在股份獎勵計劃下為符合向任何一位經甄選僱員授予獎勵股份將發行的新股份最大數目不得超過本公司於採納日期已發行股份總數的1%(即8,111,159股股份)。

截至二零二一年六月三十日止期間，概無新股份獲受託人認購，概無本公司股份由受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約收購，概無股份被授予經甄選僱員，亦無股份根據股份獎勵計劃獲歸屬。因此，自採納日期起直至二零二一年六月三十日，有1,295,000股股份在股份獎勵計劃項下以信託形式持有。

誠如本公司於二零一八年十二月十三日所公佈，於二零一七年十二月十三日就二零一八年及二零一九年獎勵股份授出的股份歸屬日期延後一年，分別延後至二零一九年十二月十三日及二零二零年十二月十三日(「**推遲歸屬日期**」)。誠如本公司於二零一九年十一月二十六日所公佈，推遲歸屬日期再推遲一年，分別推遲至二零二零年十二月十三日及二零二一年十二月十三日。此外，於二零一七年五月二十六日授出的剩餘300,000股股份亦將推遲歸屬，並將連同於二零一七年十二月十三日授出的剩餘獎勵股份一併處理。

有關股份獎勵計劃之變動載於未經審核中期財務報告附註17。

除非本章節另有界定，否則本章節所用詞彙與本公司於二零一六年四月十八日、二零一六年五月五日、二零一八年十二月十三日及二零一九年十一月二十六日作出的有關股份獎勵計劃的公告所界定者具有相同涵義。

主要股東

於二零二一年六月三十日，下列人士或法團（「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益」一節所披露之董事權益除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條記入須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目	相關股份數目	概約持股百分比 (附註1)
Luckie Strike Limited	實益擁有人／實益權益	110,000,000 (L)	—	13.50%
Come Fortune International Limited	實益擁有人／實益權益	155,200,000 (L)	—	19.05%
Dynamic Empire Holdings Limited (附註2)	受控法團權益／公司權益	265,200,000 (L)	—	32.56%
Nomura Holdings Inc.(附註2)	託管人(除豁免監護人權益／其他權益外)	239,400,000 (L)	—	29.39%
Zedra Trust Company (Singapore) Limited(附註2)	受託人(被動受託人除外)／ 其他權益	265,200,000 (L)	—	32.56%
Zedra Malta Limited(附註3)	受控法團權益／公司權益	265,200,000 (L)	—	32.56%
Zedra Holding SA(附註3)	受控法團權益／公司權益	265,200,000 (L)	—	32.56%
Zedra SA(附註3)	受控法團權益／公司權益	265,200,000 (L)	—	32.56%
俞月蘇(附註4)	配偶權益／家族權益	278,813,000 (L)	100,000 (L)	34.24%
bostone Group Limited(附註5)	實益擁有人／實益權益	164,812,000 (L)	—	20.23%
謝識才(附註5)	受控法團權益／公司權益	187,720,000 (L)	—	23.05%
馬嘉鳳(附註5)	受控法團權益／公司權益	187,720,000 (L)	—	23.05%

其他資料

[S]表示股份的淡倉

[L]表示股份的好倉

附註：

1. 此百分比乃根據於二零二一年六月三十日的已發行股份總數814,558,173股計算。
2. 該等股份由Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited持有，Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited由Dynamic Empire Holdings Limited全資擁有。Dynamic Empire Holdings Limited的全部已發行股本由胡氏家族信託實益擁有，而該信託之受託人為Zedra Trust Company (Singapore) Limited。根據證券及期貨條例，Dynamic Empire Holdings Limited被視為擁有Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited所擁有權益的全部股份的權益。根據證券及期貨條例，Zedra Trust Company (Singapore) Limited被視為擁有Dynamic Empire Holdings Limited所擁有權益的全部股份的權益。Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited名下的註冊股份亦於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益」一節披露為胡長源先生的權益。

該等239,400,000股股份的託管人為Nomura Singapore Limited。Nomura Holdings Inc.透過其100%受控法團於Nomura Singapore Limited(作為託管人)被視為擁有權益的該等股份中擁有權益。Nomura Singapore Limited由Nomura Holdings Inc.間接全資擁有。
3. Zedra SA (經其100%受控法團(包括Zedra Holding SA及Zedra Malta Limited))於265,200,000股股份中擁有權益，該等股份被視為由Zedra Trust Company (Singapore) Limited以信託人身份擁有權益。Zedra Trust Company (Singapore) Limited由Zedra SA間接全資擁有。根據證券及期貨條例，Zedra SA、Zedra Holding SA及Zedra Malta Limited各自被視為擁有Zedra Trust Company (Singapore) Limited被視為擁有權益的全部股份的權益。
4. 根據證券及期貨條例，俞月蘇女士因作為胡長源先生的配偶而被視為於該等股份及相關股份中擁有權益。相關股份(非上市及實物交收)指根據股份獎勵計劃授予胡長源先生之獎勵股份。
5. 根據馬嘉鳳女士(「**馬女士**」)及謝識才先生(「**謝先生**」)各自於二零二一年四月二十三日提呈的通告，該等187,720,000股股份包括(i) bostone Group Limited持有的164,812,000股股份，bostone Group Limited由馬女士及謝先生分別控制65.67%及34.33%；及(ii)香港奈斯國際新能源有限公司持有的22,908,000股股份，香港奈斯國際新能源有限公司由謝先生控制34.93%。根據證券及期貨條例，馬女士及謝先生均被視為於上述股份中擁有權益。據董事所知，謝先生為寧波博威合金材料股份有限公司(於上海證券交易所之上市公司，股份代號：601137.SH)之最終控股股東。馬女士為謝先生的配偶。寧波博威合金材料股份有限公司製造及銷售高性能、高精度、有色金屬合金棒材、線材及板帶，為本集團銅加工業務的直接競爭對手。

除本文所披露者外，於二零二一年六月三十日，就董事所悉，除上文所披露之本公司董事及主要行政人員外，並無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條記入須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

審核委員會

本公司董事會審核委員會已與管理層檢討本集團採用的會計準則及慣例並討論財務報告事宜，包括審閱根據相關會計準則編製的回顧期內中期業績及中期報告。

遵守企業管治守則

於回顧期內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

遵守證券交易的標準守則

本公司董事會已採納標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的標準要求。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。本公司已於二零二一年七月二十九日完成根據一般授權(定義見日期為二零二一年七月十六日的公告)配售85,000,000股新股份。配售詳情載於本公司日期為二零二一年七月十六日及二零二一年七月二十九日的公告。

中期股息

本公司董事會不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料變更

據董事所深知，自本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告作出披露起直至本中期報告日期，並無有關董事資料的變更須根據上市規則第13.51B(1)條之規定作出披露。

承董事會命
興業合金材料集團有限公司
行政總裁兼執行董事
胡明烈

香港，二零二一年八月三十一日