

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Tiangong International Company Limited

天工國際有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：826)

### 截至二零二二年六月三十日止六個月的中期業績公告

#### 財務摘要

人民幣百萬元(除非另有說明)

	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	變動
營業額	2,670.2	2,616.9	2.0%
毛利	655.2	666.2	(1.7%)
本公司股權持有人應佔溢利	295.2	290.5	1.6%
每股基本盈利(人民幣元)	0.106	0.110	(3.6%)
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.106	0.110	(3.6%)
毛利率	24.5%	25.5%	(1.0點子)
純利率	11.3%	11.3%	-

	於 二零二二年 六月三十日 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核)	變動
資產淨值	6,973.3	6,892.6	1.2%
債務淨額 <sup>(1)</sup>	-	-	-
淨資產負債比率 <sup>(2)</sup>	0.0%	0.0%	-

附註：

- (1) 債務淨額等於計息借款總額減抵押存款、定期存款以及現金及現金等價物。由於計息借款總額小於已抵押存款、定期存款及現金及現金等價物，故本集團於二零二二年六月三十日的債務淨額為零。
- (2) 淨資產負債比率以債務淨額除以權益計算。

天工國際有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核綜合損益及其他全面收益表以及本集團於二零二二年六月三十日的綜合財務狀況表，均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，連同二零二一年同期的比較數字如下：

## 綜合損益表

截至二零二二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	
		二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
營業額	4	2,670,160	2,616,873
銷售成本		(2,014,959)	(1,950,667)
<b>毛利</b>		<b>655,201</b>	666,206
其他收入	5	73,168	48,491
分銷開支		(123,095)	(80,813)
行政開支		(64,922)	(64,168)
研發開支		(138,217)	(155,551)
其他開支	6	(20,633)	(29,475)
<b>經營業務溢利</b>		<b>381,502</b>	384,690
融資收入		22,960	10,104
融資開支		(86,588)	(78,139)
<b>融資成本淨額</b>	7(a)	<b>(63,628)</b>	(68,035)
應佔聯營公司溢利		11,506	5,674
應佔合營公司(虧損)/溢利		(90)	8,698
<b>除所得稅前溢利</b>	7	<b>329,290</b>	331,027
所得稅	8	(26,965)	(36,489)
<b>期內溢利</b>		<b>302,325</b>	294,538
<b>以下各項應佔：</b>			
本公司股權持有人		295,198	290,537
非控股權益		7,127	4,001
<b>期內溢利</b>		<b>302,325</b>	294,538
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	9	<b>0.106</b>	0.110
基本及攤薄			

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二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	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	302,325	294,538
期內其他全面收入(除稅及作出重新 分類調整後):		
不會重新分類至損益的項目:		
按公平價值計入其他全面收入的股權投資 —公平價值儲備的變動淨額(不可劃轉)	13,584	21,888
其後或會重新分類至損益的項目:		
換算的匯兌差額:		
—功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表	(41,360)	(386)
期內其他全面收入	(27,776)	21,502
期內全面收入總額	<u>274,549</u>	<u>316,040</u>
以下各項應佔:		
本公司股權持有人	267,314	311,897
非控股權益	<u>7,235</u>	<u>4,143</u>
期內全面收入總額	<u>274,549</u>	<u>316,040</u>

**綜合財務狀況表**  
於二零二二年六月三十日(未經審核)

	於 二零二二年 六月三十日 (未經審核) 附註 人民幣千元	於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	4,297,179	4,273,366
預付租賃款項	192,117	163,214
無形資產	15,992	16,942
商譽	21,959	21,959
於聯營公司的權益	77,255	61,814
於合營公司的權益	35,680	38,699
其他金融資產	222,894	185,310
遞延稅項資產	52,086	42,209
	<u>4,915,162</u>	<u>4,803,513</u>
<b>流動資產</b>		
按公平價值計入損益的金融資產	102,996	1,651
存貨	2,532,132	2,277,610
貿易及其他應收款項	10 2,685,902	2,131,259
抵押存款	176,416	244,191
定期存款	1,602,165	1,749,481
現金及現金等價物	1,098,434	1,356,881
	<u>8,198,045</u>	<u>7,761,073</u>
<b>流動負債</b>		
計息借款	1,608,416	1,600,786
貿易及其他應付款項	11 1,699,586	1,373,841
即期稅項	23,229	40,955
其他金融負債	12 1,496,350	1,468,050
	<u>4,827,581</u>	<u>4,483,632</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>3,370,464</u>	<u>3,277,441</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>8,285,626</u>	<u>8,080,954</u>
<b>非流動負債</b>		
計息借款	1,171,000	1,038,000
遞延收入	46,418	50,306
遞延稅項負債	94,898	100,091
	<u>1,312,316</u>	<u>1,188,397</u>
<b>資產淨值</b>	<u>6,973,310</u>	<u>6,892,557</u>

**綜合財務狀況表**  
於二零二二年六月三十日(未經審核)(續)

	附註	於 二零二二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
資本及儲備			
股本	13	49,231	49,399
儲備		<u>6,655,670</u>	<u>6,580,846</u>
本公司股權持有人應佔權益總額		<b>6,704,901</b>	6,630,245
非控股權益		<u>268,409</u>	<u>262,312</u>
權益總額		<b><u>6,973,310</u></b>	<b><u>6,892,557</u></b>

## 1. 報告實體

本公司於二零零六年八月十四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司於二零二二年六月三十日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」)以及本集團於聯營公司及共同控制實體的權益。

## 2. 編製基準

載於本公告的未經審核中期財務資料並不構成本公司及本集團的未經審核財務報告，但摘錄自該未經審核中期財務報告。

本公司及本集團的中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括已遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*的規定。中期財務報告於二零二二年八月二十九日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零二一年年度財務報表所採用者相同，惟預期將於二零二二年年度財務報表內反映的會計政策變動除外。該等會計政策的任何變動詳情載於附註3。

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須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及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二零二一年年度財務報表以來財務狀況的變動及表現實為重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並未載有根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整份財務報表的一切規定資料。

中期財務報告乃未經審核，惟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將載於中期報告內。

中期財務報告所載有關截至二零二一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年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。本公司核數師已呈報該等財務報表。核數師報告並無保留意見，亦無載有核數師於出具無保留意見報告的情況下，提請注意任何引述的強調事項。

### 3. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈以下於本集團當前會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂本：

- 國際財務報告準則第16號物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項修訂本
- 國際財務報告準則第37號撥備、或然負債及或然資產：虧損合約—履行合約的成本修訂本

概無任何該等修訂對中期財務報告中編製或呈列本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間並未生效的新準則或詮釋。

### 4. 營業額及分部報告

#### (a) 營業額

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼(「模具鋼」)及高速鋼(「高速鋼」))、切削工具、鈦合金、商品貿易及其他於抵銷公司間交易後的銷售價值。有關本集團營業額的進一步詳情於附註4(b)披露。

按產品分類劃分的客戶合約營業額分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
模具鋼	1,384,435	1,132,896
高速鋼	532,480	427,815
切削工具	418,414	459,219
鈦合金	164,459	105,022
商品貿易	-	491,921
其他	170,372	-
	<u>2,670,160</u>	<u>2,616,873</u>

本集團於某一時間點確認客戶合約營業額。按地區市場分拆的客戶合約營業額於附註4(b)(iii)披露。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團客戶基礎多元，且概無客戶交易額佔本集團收益超過10% (截至二零二一年六月三十日止六個月：一名客戶)。

## (b) 分部報告

如下文所述，本集團有下列可報告分部，均為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審閱內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下說明本集團各可報告分部的營運：

- 模具鋼 模具鋼分部產銷用於模具製造業的材料。
- 高速鋼 高速鋼分部產銷用於工具製造業的材料。
- 切削工具 切削工具分部向工具業產銷高速鋼及硬質合金切削工具。
- 鈦合金 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。
- 商品貿易 商品貿易分部出售本集團生產範圍以外的普鋼產品。
- 其他 其他分部組裝及銷售電動工具。

### (i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，主席(主要營運決策人)根據以下基準監察每個可報告分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產和流動資產，惟於聯營公司的權益、於合營公司的權益、其他金融資產、按公平值計入損益的金融資產、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產以及其他總部及公司資產除外。分部負債包括應付票據、貿易及非貿易應付款項、遞延收入及個別分部應佔製造及銷售活動的應計開支，惟計息借款、即期稅項、其他金融負債、遞延稅項負債以及其他總部及公司負債除外。

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的銷售額及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷原應產生的開支而進行。

報告分部溢利所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資成本淨額。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及合營公司溢利減虧損以及其他總部或公司行政成本。

除收到有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關分部業務所產生營業額(包括分部間營業額)的分部資料。分部間營業額參考就類似訂單向外方收取的價格定價。



期內，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。

	截至二零二二年六月三十日止六個月					總計 人民幣千元
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
來自外部客戶的營業額	1,384,435	532,480	418,414	164,459	170,372	2,670,160
分部間營業額	-	161,402	-	-	-	161,402
可報告分部營業額	<u>1,384,435</u>	<u>693,882</u>	<u>418,414</u>	<u>164,459</u>	<u>170,372</u>	<u>2,831,562</u>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	<u>124,840</u>	<u>114,454</u>	<u>90,428</u>	<u>28,890</u>	<u>37,362</u>	<u>395,974</u>

	於二零二二年六月三十日					總計 人民幣千元
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可報告分部資產	<u>5,471,739</u>	<u>2,369,487</u>	<u>1,163,093</u>	<u>556,175</u>	<u>150,846</u>	<u>9,711,340</u>
可報告分部負債	<u>968,778</u>	<u>320,913</u>	<u>155,246</u>	<u>60,287</u>	<u>26,715</u>	<u>1,531,939</u>

	截至二零二一年六月三十日止六個月					總計 人民幣千元
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
來自外部客戶的營業額	1,132,896	427,815	459,219	105,022	491,921	2,616,873
分部間營業額	-	143,285	-	-	-	143,285
可報告分部營業額	<u>1,132,896</u>	<u>571,100</u>	<u>459,219</u>	<u>105,022</u>	<u>491,921</u>	<u>2,760,158</u>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	<u>189,714</u>	<u>134,044</u>	<u>93,819</u>	<u>12,235</u>	<u>254</u>	<u>430,066</u>

	於二零二一年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可報告分部資產	<u>4,559,564</u>	<u>2,733,938</u>	<u>1,038,044</u>	<u>495,080</u>	<u>22,000</u>	<u>8,848,626</u>
可報告分部負債	<u>688,833</u>	<u>438,775</u>	<u>206,843</u>	<u>46,361</u>	<u>22,000</u>	<u>1,402,812</u>

(ii) 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	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>營業額</b>		
可報告分部營業額	2,831,562	2,760,158
抵銷分部間營業額	(161,402)	(143,285)
綜合營業額	<u>2,670,160</u>	<u>2,616,873</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>溢利</b>		
可報告分部溢利	395,974	430,066
融資成本淨額	(63,628)	(68,035)
應佔聯營公司溢利	11,506	5,674
應佔合營公司(虧損)/溢利	(90)	8,698
其他未分配總部及公司開支	(14,472)	(45,376)
綜合除所得稅前溢利	<u>329,290</u>	<u>331,027</u>
	於二零二二年	於二零二一年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分部資產	9,711,340	8,848,626
於聯營公司的權益	77,255	61,814
於合營公司的權益	35,680	38,699
其他金融資產	222,894	185,310
遞延稅項資產	52,086	42,209
按公平值計入損益的金融資產	102,996	1,651
抵押存款	176,416	244,191
定期存款	1,602,165	1,749,481
現金及現金等價物	1,098,434	1,356,881
其他未分配總部及公司資產	33,941	35,724
綜合資產總值	<u>13,113,207</u>	<u>12,564,586</u>

於二零二二年 於二零二一年  
六月三十日 十二月三十一日  
人民幣千元 人民幣千元

## 負債

可報告分部負債	1,531,939	1,402,812
計息借款	2,779,416	2,638,786
即期稅項	23,229	40,955
遞延稅項負債	94,898	100,091
其他金融負債	1,496,350	1,468,050
其他未分配總部及公司負債	214,065	21,355
	<u>6,139,897</u>	<u>5,672,029</u>
綜合負債總額	<u>6,139,897</u>	<u>5,672,029</u>

### (iii) 地區資料

本集團轄下管理業務遍及全球，但主要分為中華人民共和國（「中國」，僅就本公告而言，除文義另有所指外，不包括香港、澳門特別行政區及台灣）、北美、歐洲及亞洲（中國除外）四個主要經濟區域。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團絕大部分資產及負債均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本支出的地區分析。

截至六月三十日止六個月  
二零二二年 二零二一年  
人民幣千元 人民幣千元

## 營業額

中國	1,006,048	1,680,697
北美	602,355	367,417
歐洲	796,789	387,223
亞洲（中國除外）	237,049	166,720
其他	27,919	14,816
	<u>2,670,160</u>	<u>2,616,873</u>
總計	<u>2,670,160</u>	<u>2,616,873</u>

## 5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
政府補助金	21,065	24,288
匯兌收益淨額	39,457	-
股息收入	7,097	4,865
銷售廢料的收入淨額	1,956	3,462
出售物業、廠房及設備的收益淨額	633	-
結構存款及理財產品的已變現及未變現收益	2,004	11,881
交易證券的已變現及未變現收益淨額	-	3,577
其他	956	418
	<u>73,168</u>	<u>48,491</u>
總計	<u>73,168</u>	<u>48,491</u>

本集團位於中國的附屬公司包括江蘇天工工具新材料股份有限公司(「天工工具」)、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)、江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)、江蘇偉建工具科技有限公司(「偉建工具」)及句容市天工新材料科技有限公司(「天工新材料」)，上述附屬公司從地方政府收取獎勵其對當地經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金合共人民幣17,177,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣20,400,000元)。於截至二零二二年六月三十日止六個月，天工工具、天工愛和及天工股份亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣3,888,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣3,888,000元)。

## 6. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易及其他應收款項虧損撥備	19,170	3,123
慈善捐贈	800	700
交易證券的已實現及未實現虧損淨額	655	-
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	-	9,242
匯兌虧損淨額	-	16,245
其他	8	75
	<u>20,633</u>	<u>29,475</u>
	<u>20,633</u>	<u>29,475</u>

## 7. 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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
利息收入	<u>(22,960)</u>	<u>(10,104)</u>
融資收入	<u>(22,960)</u>	<u>(10,104)</u>
銀行貸款利息	58,288	61,689
其他金融負債產生的利息	28,300	24,750
減：撥充資本至興建中物業、廠房及設備 的利息開支	<u>-</u>	<u>(8,300)</u>
融資開支	<u>86,588</u>	<u>78,139</u>
融資成本淨額	<u>63,628</u>	<u>68,035</u>

### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存貨成本*	2,014,959	1,950,667
物業、廠房及設備折舊	162,693	145,028
預付租賃款項(使用權資產)攤銷	1,995	1,841
無形資產攤銷	950	950
存貨撇減撥備	24,675	9,379
貿易及其他應收款項虧損撥備	19,170	3,213

\* 存貨成本包括與折舊開支及存貨撇減撥備有關的金額，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。

## 8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備	20,920	37,112
香港利得稅撥備	20,749	738
泰國企業所得稅撥備	366	606
	<u>42,035</u>	<u>38,456</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	(15,070)	(1,967)
	<u>26,965</u>	<u>36,489</u>

- (a) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。
- (b) 中國所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

天工工具、天工愛和、精密工具、天工股份及偉建工具於二零二二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(二零二一年：15%)。

本集團於中國的其他經營附屬公司適用的法定企業所得稅率為25%(二零二一年：25%)。

- (c) 已就天工發展香港有限公司(「天工發展」)根據截至二零二二年六月三十日止六個月在香港賺取的估計應課稅溢利，按稅率16.5%(二零二一年：16.5%)計提香港利得稅撥備。
- (d) 已就Tiangong Special Steel Company Limited及Tiangong Precision Tools (Thailand) Company Limited根據截至二零二二年六月三十日止六個月在泰國賺取的估計應課稅溢利，按稅率20%(二零二一年：20%)計提泰國利得稅撥備。

## 9. 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295,198,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣290,537,000元)及中期期間已發行普通股的加權平均數2,790,376,078股(截至二零二一年六月三十日止六個月：2,649,444,444股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

由於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月並無任何潛在攤薄普通股，因此該等期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10. 貿易及其他應收款項

	於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,687,117	1,305,126
應收票據	742,004	663,156
減：虧損撥備	<u>(102,374)</u>	<u>(84,938)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額	<u>2,326,747</u>	<u>1,883,334</u>
預付款項	183,953	132,280
非貿易應收款項	185,713	122,278
減：虧損撥備	<u>(10,511)</u>	<u>(6,633)</u>
預付款項及非貿易應收款項淨額	<u>359,155</u>	<u>247,925</u>
	<u><b>2,685,902</b></u>	<u><b>2,131,259</b></u>

於二零二二年六月三十日，若干公司間貿易應收款項人民幣218,162,000元(二零二一年：人民幣175,195,000元)已抵押予一間銀行作為本集團銀行貸款的擔保。

於報告期末，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據按發票日期並扣除虧損撥備進行的賬齡分析如下：

	於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元
三個月內	1,745,328	1,498,858
四至六個月	255,488	108,920
七至十二個月	229,747	116,536
一至兩年	73,705	150,321
兩年以上	<u>22,479</u>	<u>8,699</u>
	<u><b>2,326,747</b></u>	<u><b>1,883,344</b></u>

貿易應收款項及應收票據於發票日期起計90天至180天內到期。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

## 11. 貿易及其他應付款項

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,212,257	1,181,988
合約負債	22,257	29,505
應付股息	165,429	-
非貿易應付款項及應計開支	299,643	162,348
	<u>1,699,586</u>	<u>1,373,841</u>

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 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元
三個月內	713,305	608,438
四至六個月	330,322	223,973
七至十二個月	143,057	304,886
一至兩年	14,134	22,688
兩年以上	11,439	22,003
	<u>1,212,257</u>	<u>1,181,988</u>

## 12 其他金融負債

其他金融負債的賬面值分析如下：

	於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元
一家附屬公司的或有可贖回注資	<u>1,496,350</u>	<u>1,468,050</u>

於二零二零年十二月二十八日，本公司、天工工具、江蘇天工新材有限公司、中國天工(香港)有限公司、精密工具、天工愛和、偉建工具、天工新材料、天工發展與若干第三方投資者(「投資者」)訂立投資協議，據此，投資者將投資人民幣1,415,000,000元收購天工工具16.65%的股權(統稱「天工工具投資」)。投資者有權享有與天工工具其他權益持有人相同的投票權及股息權，而天工工具的若干特別權利(包括贖回、反攤薄及優先清盤權)則授予投資者。本集團收取投資者的注資人民幣1,415,000,000元。

於天工工具投資發行日期，該投資初步按公平價值確認，並於其後期間按攤銷成本列賬。天工工具投資之利息以實際利息法計算，並於綜合損益表內確認。



### 13. 股本、儲備及股息

#### 股息

於中期期間已批准但未派付的上一財政年度應付股權持有人股息：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於中期期間已批准但未派付上一財政年度股息		
每股人民幣0.0594元(二零二一年：每股人民幣0.0732元)	<u>165,429</u>	<u>204,594</u>

董事不建議就中期期間派付中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

	截至六月三十日止六個月					
	二零二二年		二零二一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	1,384,435	51.8	1,132,896	43.3	251,539	22.2
高速鋼	532,480	19.9	427,815	16.3	104,665	24.5
切削工具	418,414	15.7	459,219	17.6	(40,805)	(8.9)
鈦合金	164,459	6.2	105,022	4.0	59,437	56.6
商品貿易	-	0.0	491,921	18.8	(491,921)	(100.0)
其他	170,372	6.4	-	0.0	170,372	-
	<u>2,670,160</u>	<u>100.0</u>	<u>2,616,873</u>	<u>100.0</u>	<u>53,287</u>	<u>2.0</u>

#### 模具鋼—約佔本集團於二零二二年上半年營業額的51.8%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二二年		二零二一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	475,137	34.3	660,652	58.3	(185,515)	(28.1)
出口	909,298	65.7	472,244	41.7	437,054	92.5
	<u>1,384,435</u>	<u>100.0</u>	<u>1,132,896</u>	<u>100.0</u>	<u>251,539</u>	<u>22.2</u>

模具鋼為一種高合金特殊鋼，使用了多種稀有金屬製成，包括鉬、鉻及鈮。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。

二零二二年上半年，國內工業生產陷於新一輪COVID-19疫情下所執行的嚴厲封城措施影響，以致國內對鋼材整體需求下降。儘管疫情影響國內下游需求，中國工業出口卻依然能保持較快的增長速度，其中高端製造業的上升速度明顯較整體工業表現良好。面對歐洲地區地緣局勢持續不穩，俄烏戰爭的爆發，令商品及原油供應出現短缺，價格失衡持續上漲。中國作為全球重要的鋼材供應及加工國，整體鋼材的現貨價格也不斷上漲，然而，由於受全球能源供應極度緊張的影響，中國生產的鋼材價格依然較海外地區依然具有競爭優勢，令中國成為填補鋼材供應及加工短缺缺口重要出口國。

因此，本集團於二零二二上半年之模具鋼出口銷售的營業額錄得92.5%的顯著上升，達人民幣909,298,000元(二零二一年上半年：人民幣472,244,000元)。然而，國內銷量受疫情影響出現下跌。惟本集團致力集中應付高端訂單的需求，國內營業額在銷量下跌及售價上升的綜合影響下下跌28.1%至人民幣475,137,000元(二零二一年上半年：人民幣660,652,000元)。

綜觀二零二二年上半年，集團的整體模具鋼產品銷售營業額增長22.2%至人民幣1,384,435,000元(二零二一年上半年：人民幣1,132,896,000元)。

### 高速鋼—約佔本集團於二零二二年上半年營業額的19.9%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二二年		二零二一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	<b>219,540</b>	<b>41.2</b>	280,172	65.5	(60,632)	(21.6)
出口	<b>312,940</b>	<b>58.8</b>	147,643	34.5	165,297	112.0
	<b><u>532,480</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>427,815</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>104,665</u></b>	<b><u>24.5</u></b>

高速鋼的生產使用了多種稀有金屬，包括鎢、鉬、鉻及釩，具有較高硬度、耐熱性及耐磨性。該等特點令高速鋼適用於切削工具及生產高溫軸承、高溫彈簧、模具以及內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於特定的工業用途，如汽車、機械設備製造、航空及電子行業等。

二零二二年上半年，歐洲及北美地區製造業繼去年從疫情中迅猛復蘇後，復蘇速度出現放緩。然而有數據指出，美國的工業生產活動供應鏈問題得到緩解，工業活動尤其是汽車生產行業依然持續活躍增長。歐洲地區同樣受惠於建造業及汽車業生產活動增加，因此歐美地區對高端高速鋼的需求維持強勁。同時，由於歐洲地區粉末冶金產品供應短缺，本集團向歐洲出口較高毛利的粉末冶金產品有所增加，令出口收入進一步提升。

二零二二年上半年，高速鋼出口營業額上升112.0%至人民幣312,940,000元(二零二一年上半年：人民幣147,643,000元)。

國內的高端高速鋼的需求受疫情重臨影響亦有所回落，國內市場營業額下跌21.6%至人民幣219,540,000元(二零二一年上半年：人民幣280,172,000元)。

整體高速鋼銷售營業額增長24.5%至人民幣532,480,000元(二零二一年上半年：人民幣427,815,000元)。

#### 切削工具—約佔本集團於二零二二年上半年營業額的15.7%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二二年		二零二一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	148,693	35.5	144,124	31.4	4,569	3.2
出口	269,721	64.5	315,095	68.6	(45,374)	(14.4)
	<b>418,414</b>	<b>100.0</b>	<b>459,219</b>	<b>100.0</b>	<b>(40,805)</b>	<b>(8.9)</b>

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。

二零二二年上半年，在經濟增長回軟，加上持續高企的通脹及加息因素影響下，海外家居DIY切削工具的需求較去年的高峰期回落，消費品需求回軟下亦有庫存過剩的情況出現。在海外訂單有所回落情況下，二零二二年上半年出口營業額下降14.4%至人民幣269,721,000元(二零二一年上半年：人民幣315,095,000元)。

國內需求上半年受疫情影響，銷量出現下跌，然而在國內市場的工業活動有序重啟下，製造商加快恢復訂單交付，其中本集團專注高端產品訂單交付的策略取得成效，提高平均售價，使得國內營業額錄得3.2%增長至人民幣148,693,000元(二零二一年上半年：人民幣144,124,000元)。

由於本集團的切削工具分部收入比較側重於出口業務，故二零二二年上半年，受到前述國內外市場情況所影響，本集團的切削工具整體營業額下跌8.9%至人民幣418,414,000元(二零二一年上半年：人民幣459,219,000元)。

鈦合金—約佔本集團於二零二二年上半年營業額的6.2%

	截至六月三十日止六個月					
	二零二二年		二零二一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	162,764	99.0	103,827	98.9	58,937	56.8
出口	1,695	1.0	1,195	1.1	500	41.8
	<b>164,459</b>	<b>100.0</b>	<b>105,022</b>	<b>100.0</b>	<b>59,437</b>	<b>56.6</b>

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。

本集團洞悉鈦合金下游高端應用市場的增長潛力，致力加強售後服務端，加強精細化管理，按下游客戶需求提供多元化的加工服務及鈦合金成材產品，如應用於高端眼鏡製造及數碼電子產品製造的鈦合金絲材，以更能迎合客戶拓展多元化產品線的需求。該等服務不但成功拓展了集團的客戶網絡，並提升了產品的利潤率。

因此，二零二二年上半年，鈦合金的銷量及平均售價均有增長。總體營業額增加56.6%至人民幣164,459,000元(二零二一年上半年：人民幣105,022,000元)。

隨著鈦的應用向高端消費發展，包括航空航天、海洋工程、高端化工、體育休閒等，取得豐碩成果。本集團的鈦合金產品已獲得國際權威組織如必維國際檢驗集團的質量認證，並開創了國內同行業冷拉鈦合金絲材的最大規格記錄，繼續保持了集團的鈦絲品質在行業口的領先地位。

## 商品貿易

此分部涉及買賣本集團生產範圍以外的普鋼產品。由於本集團仍主要聚焦主營及核心業務，本集團自二零二二年一月一日起終止這分部營運。

### 其他—約佔本集團於二零二二年上半年營業額的6.4%

其他分部主要是由本集團向供應商採購五金、塑膠、電子部件等原材料，再委託包裝商組裝及包裝為電動工具套裝，最後出售與海外客戶。目前出售的電動工具包括電鑽套裝、電批套裝、電動牙刷套裝、五金套裝、小型風扇及安全燈等等，整個分部均為出口業務。

	截至六月三十日止六個月					
	二零二二年		二零二一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
出口	<u>170,372</u>	<u>100.0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

該其他分部為新業務，為現有切削工具客戶的電動工具產品衍生出來的組裝及銷售業務，籍此向下遊延伸，提供更多元的產品及服務。目前，其他分部全為出口業務，二零二二年上半年整體營業額為人民幣170,372,000(二零二一年上半年：無)。

## 財務回顧

本公司股權持有人應佔溢利由二零二一年上半年人民幣290,537,000元增加1.6%至二零二二年上半年人民幣295,198,000元。各個部分的詳細回顧如下：

### 營業額

本集團於二零二二年上半年的營業額合計為人民幣2,670,160,000元，較二零二一年上半年人民幣2,616,873,000元增加2.0%。由於中國政府實施疫情防控政策，國內整體需求萎縮。另一方面，隨著國外的經濟活動重新開放，海外需求恢復理想。工模具鋼產品的海外需求反彈是二零二二年上半年本集團營業額的主要驅動力。有關個別分部的分析，請參閱「業務回顧」一節。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由二零二一年上半年人民幣1,950,667,000元增加3.3%至二零二二年上半年人民幣2,014,959,000元，主要由於本期原材料及能源成本增加。

## 毛利率

於二零二二年上半年，毛利率為24.5%(二零二一年上半年：25.5%)。下文載列本集團六個分部於二零二一年上半年及二零二二年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
模具鋼	21.5%	30.4%
高速鋼	24.3%	30.6%
切削工具	28.5%	28.1%
鈦合金	20.2%	16.8%
其他	21.9%	無
商品貿易	無	0.05%

## 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零二一年上半年30.4%下降至二零二二年上半年21.5%。自二零二一年五月起，工模具鋼出口增值稅退稅已取消。取消增值稅退稅對二零二一年上半年的影響極微，因為調整了生產計劃以管理取消情況。然而，影響於二零二二年上半年被完整反映出來。此外，出口業務於二零二二年上半年佔據主導地位，比較影響隨後被放大。

國內方面，需求低迷，價格傳導不如二零二一年上半年順利。因此，國內毛利率亦下滑。

## 高速鋼

在高速鋼分部中觀察到與模具鋼相似的情況。高速鋼的表現優於模具鋼，乃由於毛利率較高的粉末冶金產品的貢獻所致。高速鋼的整體毛利率由二零二一年上半年30.6%下跌至二零二二年上半年24.3%。

## 切削工具

切削工具的毛利率由二零二一年上半年28.1%上升至二零二二年上半年28.5%。切削工具不在取消增值稅退稅範圍內，因此未受影響。透過專注高附加值的切削工具產品，本集團成功在提高切削工具分部的毛利率方面保持良好進展。



## 鈦合金

鈦合金的毛利率由二零二一年上半年16.8%上升至二零二二年上半年20.2%。期內，本集團因應鈦合金市場需求，提供附加值更高的深加工產品，成功提高產品的毛利率。

## 其他

其他分部為本集團的新業務，涉及組裝及銷售電動工具套件予海外客戶。本集團旨在透過此項新業務擴展及多元發展其產品。

## 其他收入

本集團的其他收入由二零二一年上半年人民幣48,491,000元上升至二零二二年上半年人民幣73,168,000元。於二零二二年上半年，美元對人民幣大幅升值。本集團以美元計值的貨幣資產淨額主要來自出口業務，於二零二二年上半年產生匯兌收益。

## 分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣123,095,000元(二零二一年上半年：人民幣80,813,000元)，增加52.3%。於二零二二年上半年，出口收益佔總收益的62.3%(二零二一年上半年：35.8%)。此外，與二零二一年同期相比，平均海運成本有所增加。因此，運輸及相關物流開支大幅增加。

## 行政開支

於二零二二年上半年，本集團行政開支為人民幣64,922,000元，與二零二一年的水平相若(二零二一年上半年：人民幣64,168,000元)。於二零二二年上半年，行政開支佔收益的百分比為2.4%(二零二一年上半年：2.5%)。

## 研發開支

許多主要研發項目已完成，而新增研發項目剛處於初始階段。因此，研發開支由二零二一年上半年的人民幣155,551,000元減少至二零二二年上半年的人民幣138,217,000元。

## 融資成本淨額

本集團融資成本淨額從二零二一年上半年的人民幣68,035,000元下降至二零二二年上半年的人民幣63,628,000元，乃由於(i)計息銀行貸款的平均結餘減少；及(ii)期內計息的銀行存款平均結餘增加。



## 所得稅開支

本集團所得稅開支從二零二一年上半年的人民幣36,489,000元減少到二零二二年上半年的人民幣26,965,000元。有賴優惠稅項政策，額外的研發費用符合扣減條件並用於本期抵扣。

## 期內溢利

於回顧期間，存貨撥備人民幣24,675,000元(二零二一年上半年：人民幣9,379,000元)作為存貨的一般撥備計提。增加主要由於接近期末時存貨結餘較高。

基於上文所載因素，本集團溢利由二零二一年上半年人民幣294,538,000元增加2.6%至二零二二年上半年人民幣302,325,000元。本集團二零二二年上半年的純利率為11.3%，與二零二一年上半年相若(二零二一年上半年：11.3%)。

## 本公司股權持有人應佔溢利

於二零二二年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣295,198,000元(二零二一年上半年：人民幣290,537,000元)，增幅為1.6%。

## 其他金融資產

本集團持有的其他金融資產包括江蘇銀行股份有限公司、廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)、南京小木馬科技有限公司、江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司、寧波梅山保稅港區啟安股權投資合夥企業(有限合夥)、中金佳泰叁期(深圳)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)及濟南財金復星惟實股權投資基金合夥企業(有限合夥)的股權。所有該等投資均按公允價值列賬。增加乃由於江蘇銀行股份有限公司按公平市值向上重報及進一步投資於中金佳泰叁期(深圳)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)。

## 按公平價值計入損益的金融資產

按公平價值計入損益的金融資產包括交易性證券及理財產品。增加乃由於期內投資於可贖回基金，令閒置現金資源獲得更好回報。

## 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二零二一年十二月三十一日人民幣1,883,334,000元增加至二零二二年六月三十日人民幣2,326,747,000元。虧損撥備人民幣102,374,000元(二零二一年：人民幣84,948,000元)佔貿易應收款項及應收票據4.2%(二零二一年：4.3%)，兩期末情況相約。虧損撥備增加主要由於貿易應收款項結餘增加的一般撥備所致。

## 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣1,373,841,000元增加至二零二二年六月三十日的人民幣1,699,586,000元。增加主要由於(i)二零二一年應付股息於二零二二年六月二日的股東週年大會上獲批准前確認為負債；及(ii)與計劃資本開支項目有關的其他應付款項增加。

## 行業回顧

踏入二零二二年，國內經濟受新一輪疫情及外圍經濟環境增速回軟所影響。二零二二年第一季度內，因國內跨週期穩增長政策效果逐步顯現，中國主要經濟指標保持合理上升，工業生產、基建投資、消費零售的增速均錄得同比增長，國內生產總值同比增長4.8%。然而，二零二二年第二季度內，因國內COVID-19疫情超預期湧現，經濟恢復受限，但經中國各級政府有效實施穩定經濟一攬子政策，確保經濟在合理區間運行，第二季度國內生產總值同比增長0.4%。國內工業生產方面，二零二二年上半年逐漸實現企穩回升的態勢。據統計，二零二二年上半年，全國規模以上工業增加值同比增長3.4%。

海外市場方面，回顧期內，美國聯邦儲備局為遏制高通脹而將聯邦基金利率由0.25%大幅調高至1.75%，導致人民幣兌美元匯價顯著下跌，這為中國的出口短期帶來優勢。此外，因歐洲地緣政治陷入危機，俄烏戰爭導致石油及天然氣等能源價格持續飆升，致使海外鋼鐵商品出現供需失衡問題，反觀中國作為鋼材出口及加工最領先的國家，擁有相對穩定的鋼鐵供應，能源價格亦相對穩定，中國的供應剛好填補了市場缺口。根據中國海關總署，二零二二年六月中國出口鋼材達755.7萬噸，按年同比增長17.0%；一月至六月累計出口鋼材為3,346.1萬噸。據切削刀具市場報告的資料，通過六個月的活動，今年迄今為止美國的消費總額為11億美元，比二零二一年一至六月增長了7.9%。

國內市場方面，因受國際形勢、新一輪國內新冠肺炎疫情超預期爆發、房地產行業不振及中國政府實施的環保限產措施等因素影響，國內鋼鐵市場需求呈下跌趨勢，因此各鋼鐵企業採取了階段性靈活措施，減少了鋼的產出量。惟價格方面，稀有金屬價格於上半年持續上漲所影響，使得本集團上半年的平均售價有所增加。

## 市場回顧

回顧二零二二年模具鋼市場，隨著中國經濟結構優化，製造業不斷轉型升級，以汽車工業為代表的高端製造業迎來了快速和具持續性的發展，有望進一步拉動中高端模具鋼的需求。在對鋼材品質要求較高的領域，高合金含量模具鋼的應用領域也將持續擴展，需求量將快速增加。尤其在汽車產業，在國內各城市促進汽車的消費政策、汽車主機廠的促銷政策推動下和汽車產業鏈的全面恢復，六月份的產銷量同比二零二一年大幅增長，其中增長較顯著的電動車，其一體化生產模式亦預計能帶動大規格高合金含量模具鋼的需求。

根據中國機床工具工業協會重點聯繫企業統計資料，二零二二年一至六月中國機床工具進口總額63.3億美元，同比下降9.1%；出口總額則錄得100.5億美元，同比增長13.5%，中國機床工具依然以出口主導增長。三月初以來，國內新冠疫情比較嚴重的地區正是機床工具行業企業集中的地區，形成機床工具行業主要經濟指標的增長率受不利影響。

政策方面，國家繼續推行多項政策支持鋼鐵行業的有序及高端化發展。工業和資訊化部、國家發展改革委、生態環境部三部委聯合印發《關於促進鋼鐵工業高品質發展的指導意見》，提出力爭於2025年之前，鋼鐵工業基本形成高質量發展格局，鼓勵鋼鐵企業不斷提升自主創新力，優化產業結構並以發展綠色低碳最佳作業為目標，務求在保護資源量的同時提升供給質量，從而鞏固中國鋼鐵行業的發展和國際接軌，追求高質量的全球性競爭力。

## 成就

在中國鋼鐵業正處於由「中國鋼鐵產品」向「中國鋼鐵品牌」轉變過程的時期，本集團獲授鎮江市二零二一年度製造業「金山獎」，更榮獲「2022鋼鐵行業全球影響力品牌」。

本集團參與打造的「天工粉末冶金工業互聯網平台」入選二零二二年長三角企業數字化轉型標杆案例。

本集團全資子公司偉建工具申報的「航空微鑽用粉末冶金超高合金高速鋼微細絲製備關鍵技術研發」入圍江蘇省省科技計畫專項資金(重點研發計畫產業前瞻與關鍵核心技術)擬立項目清單。

天工工具擬在A股建議分拆上市的計劃繼續籌劃，有望成為本集團在資本市場上的重大里程碑之一。天工工具連同其附屬公司從事合金工模具鋼的製造和銷售，其生產工藝包括傳統冶煉及粉末冶金。

此外，於上半年，本集團在鋼鐵行業景氣度略減的時期仍吸引分析研究員關注覆蓋並撰寫研究報告，獲得正面評級。2022年內，本集團分別獲得了第六屆金港股—最佳港股通公司獎及華富卓越投資者關係大獎2021。

## 未來展望

### 營運策略

本集團憑藉專業化裝備、技術和管理等優勢帶領行業，多年來長期專注成本控制及研發工作，致力將長期積累的成果和經驗轉化為鋼鐵冶金行業的創新應用，為行業發展和升級賦能，同時亦致力與利用「精準的戰略佈局、高效的執行能力及世界領先的技術」等三大核心滿足國內市場需求及擴大國際市場份額。

### 國內行業發展

展望下半年，海外主要經濟體的通脹及經濟衰退壓力偏大，國內的宏觀經濟環境則較為穩定，經濟恢復趨勢保持合理增長。預期二零二二年下半年鋼材供給在原材料供應依然緊張的情況下持續減少，模具鋼供應的增速也有所放緩。預計下半年模具鋼市場或將首先呈現先抑後揚的趨勢，反彈的幅度取決於宏觀經濟刺激政策能否落地以及市場需求恢復的情況。

市場同時預計下半年，汽車生產作為高端工模具鋼的重要下遊行業，將受惠於疫情舒緩、新能源汽車下鄉、各級促進汽車消費等汽車政策，汽車產業有望顯著恢復。由於國內鋼鐵向來具有成本優勢，有望帶動相應市場需求釋放。國內汽車產量預估錄得增幅，下半年整體用鋼量預計約2,959萬噸，按年增幅達7.95%。

同時，本集團為響應國家「30•60目標」的整體雙碳國策、鋼鐵行業目標，繼續推動產品創新轉型，利用「5萬噸工模具鋼擴能項目」(即「工模具鋼質量提升項目」)，發揮30萬噸的工模具鋼生產能力，在產能擴充基礎上，持續加大高端工模具鋼的研發力度，繼而而加強本集團產品競爭力。

作為行業的先行者，本集團未來將繼續做大做強工模具鋼領域，以製造業的基石的角色，擺脫中國關鍵特鋼材料依賴海外進口的被動局面，從而消除關鍵基礎材料被「卡脖子」的風險，積極利用領先的研發技術，著力保證國家對關鍵特鋼材料的保障需求，努力增強企業核心競爭力。

### **出口經營**

全球經濟遭受多重危機的衝擊，加劇市場對商業環境衰退、滯脹的擔憂。各國央行為對抗通貨膨脹，採取更積極的加息舉措，預料於下半年導致經濟增長放緩、海外就業市場職位減少，並重創金融市場，加上受到美國持續通漲問題和歐洲市場走弱的影響，國際鋼材市場需求情況依然不穩定。

### **海外拓展**

本集團為順應國際鋼市場的最新情況，將繼續推進全球化戰略，實施多元化海外佈局並設立十一個海外銷售辦事處。同時，泰國羅勇府洛加納寶丹工業園區工廠於二零二二年內預計將完成二期項目，務求增加5,000萬件產能。兩期項目累計近乎1億件產能。本集團希望鞏固及持續優化海外產銷佈局，提升本集團海外市場競爭力，應對環球不明朗因素。

### **產品發展戰略**

#### **粉末冶金領域**

近年來，得益於汽車行業、機械製造及高科技等產業迅猛發展，粉末冶金行業容量不斷擴大。展望未來，隨著粉末冶金零部件在5G通訊、新能源等新興領域廣泛運用，以及對已有產品與生產工藝的不斷改進、創新，中國粉末冶金行業市場規模有望持續增長。



本集團擁有國內首條工業化粉末冶金工模具鋼生產線，雖然產量因熱等靜壓設備的效能限制而較預期略遜，然而，本集團相信隨著第二期的進口熱等靜壓機器的調試完成後，產量將能夠在短時間內追上，並對設施全面正式運作後的產出量抱有信心。第二期粉末冶金生產線亦按計劃將於二零二二年內完成，新增年產能3,000噸。加之第一期生產線，粉末冶金生產線的總產能將提高至5,000噸，有望藉此擴大海外市場。

本集團將持續推進高端產品轉型，堅持投資粉末冶金的研究與開發，積極拓展海外市場的分銷。同時，本集團亦正大力推進粉末冶金高速鋼刀具的應用，包括粉末絲錐以及粉末鑽頭領域，預計二零二三年將完成全年1,000萬支粉末絲錐的產量，實現進口替代，大大提升中國製造業機床加工能力。

### **硬質合金切削工具領域**

刀具是機械製造行業和重大技術領域的基礎。除了高速鋼切削工具外，本集團近年主動謀求產品升級及多樣性，針對高端硬質合金切削工具市場，提供合金含量更高且更具有附加值的切削工具產品，以把握中國高端硬質合金切削工具的需求持續增長帶來的機遇。目前，本集團已與硬質合金的業內專家團隊成立了一間子公司，以生產硬質合金，預計至二零二二年下半年可展開試產全流程硬質合金刀具，提供增值服務。

### **鈦合金領域**

由鈦製造而成的鈦絲材，應用領域非常廣泛。本集團積極配合下遊客戶對提升產品價值的個性化需求，如為眼鏡框、3D打印及3C產品等下游場景客戶提供客制的鈦絲材產品。本集團將繼續探索鈦絲材市場，與下遊客戶配合，務求幫助他們更好應用項目。本集團希望透過更多的研發應用項目，向精細鈦合金應用場景邁進，以推動更高質量發展及推進鈦合金朝中高端發展。

## 行銷策略

本集團一直與下游的熱處理中高端技術服務及零切供應商協作經營，敏捷實現對售後服務的閉環管理，增強客戶服務系統，以提高售後服務能力，加強對客戶需求的理解。

## 資訊科技

為配合本集團的產能拓展、國際化發展、產品線擴充、生產流程更精準化、專業化提升和更多元化的銷售渠道發展，本集團大力投資並打造「數智天工」數字化信息系統，以覆蓋天工所有業務領域，完成從銷售到收款、採購到付款、計劃到資源、製造到成本、訂單到交付五個應用場景的數字化發展，有效改善網路化採購績效，全面增強產業供應鏈的協同能力，為本集團向阿米巴管理模式轉型作最好準備。同時，「數智天工」二期智能製造項目已於二零二一年六月始正式展開，並涉及更廣泛部門及職能。本集團將加快配合建設其數智化的戰略部署，實現本集團全面轉型升級，以引領行業變革與發展。

二零二二年三月，本集團旗下天工合金熔融智能工廠項目正式啓動。這次合作是本集團第二次攜手與方案供應商共同開展合金熔融車間的整體數字化及信息化建設，建立從原材料倉庫到生產車間，再到成品倉庫全流程的系統化管理，以及生產過程的透明化管理。

## 本集團之信念

本集團一直堅持不斷創新、增強競爭實力以鞏固領先的市場地位。

我們將繼續秉承信念為股東創造最大價值、維持最高水平的企業管治標準，帶行業不斷向前邁進。



## 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，該等前瞻性陳述反映本公司對未來事件的預期或想法，並涉及已知及未知風險及不確定性，足以令致實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者大相逕庭。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。包括股東及潛在投資者在內的本公告閱覽人務請注意，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，於部分情況下更可能出現顯著差別。

## 流動資金及財務資源

於二零二二年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物人民幣1,098,434,000元、存貨人民幣2,532,132,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,685,902,000元、定期存款人民幣1,602,165,000元及抵押存款人民幣176,416,000元。本集團的流動資產為人民幣8,198,045,000元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣7,761,073,000元，增幅為5.6%。

於二零二二年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣2,779,416,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣2,638,786,000元)，其中須於一年內償還的借款為人民幣1,608,416,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,600,786,000元)，而償還期為一年以上的借款為人民幣1,171,000,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,038,000,000元)。本集團淨資產負債比率(按未償還計息債項總額減抵押存款、定期存款以及現金及現金等價物除以權益總額計算)為零(二零二一年十二月三十一日：零)

於二零二二年六月三十日，計息借款中人民幣1,841,000,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,757,700,000元)以人民幣計值，73,476,063美元(二零二一年十二月三十一日：65,487,367美元)以美元計值，63,629,498歐元(二零二一年十二月三十一日：61,942,110歐元)以歐元計值及零(二零二一年十二月三十一日：20,000,000港元)以港元計值。本集團絕大部分借款按介乎0.55%至4.75%(二零二一年十二月三十一日：0.76%至4.75%)的利率支付利息。期內，經營業務所用現金淨額為人民幣206,752,000元(二零二一年上半年：人民幣342,161,000元)。

## 資本支出及資本承擔

於二零二二年上半年，本集團的物業、廠房及設備淨增加人民幣23,813,000元(二零二一年上半年：人民幣56,083,000元)。該增幅主要與建設30噸中頻爐及冶金起重機有關。於二零二二年六月三十日，資本承擔為人民幣921,519,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,022,087,000元)，其中已簽約的部分為人民幣104,123,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣138,169,000元)，而已授權但未簽約的部分則為人民幣817,396,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣883,918,000元)。資本承擔大多與重型(7,000噸)快鍛機生產線、硬質合金切削工具生產綫及粉末冶金二期項目有關。

## 配售事項所得款項用途

於二零二一年，本集團按配售價每股4.22港元，向不少於六名承配人配售合共200,000,000股股份，相當於本公司經擴大已發行股本的7.16%。配售200,000,000股股份已於二零二一年五月七日完成，所得款項淨額約834,000,000港元，相當於每股淨發行價約4.17港元。配售股份於二零二一年五月四日(緊接配售及認購協議簽訂前的最後全日交易日)在香港聯交所所報的市價為每股4.88港元。配售事項所得款項已用於下列各項：

配售事項所得項款的 擬定用途	所得款項的實際用途 (於二零二二年六月三十日)	餘下未動用所得 款項的建議用途 (於二零二二年 六月三十日)
(i) 擴充本集團於泰國的 工業園	30,500,000港元用作擴充本 集團於泰國的工業園	餘下未動用所得款項 為29,400,000港元
(ii) 開發本集團的新精密 工具產品	已使用130,300,000港元作為 開發本集團的新精密工具 產品	餘下未動用所得款項 為228,900,000港元
(iii) 補充本集團營運資金， 採購原材料及符合日 常營運產生的任何現 金流規定	已使用415,300,000港元作為 營運資金及作日常用途，包 括支付電費、員工薪酬及採 購原材料	餘下未動用所得款項 為零

未動用所得款項預計於二零二二年十二月三十一日前悉數動用。

## 風險及防範措施

### 營運風險

面對二零二二年上半年，全球經濟及貿易增長步伐開始放緩，經濟前景不容樂觀。歐洲地緣政治局勢不穩及俄烏衝突，引發能源及商品價格上漲，令各國地區通脹情況嚴重。加之，中國持續在反覆的疫情下，短期內影響國內生產及消費活動的復蘇。

面對國內疫情逐步在有效的防疫措施實施下得以受控，中國各地政府亦積極推出提振工業生產活動及消費活動的措施，其中重點推進智能製造工業發展，加強數字化車間項目建設，和提振如新能源汽車生產等重點產業，為該等產業提供經濟補助。以上措施不但有助提升下游市場對高端模具鋼產品及其他產品的需求，更有助本集團進一步拓展生產技術，提升行業地位。

除了依賴國家政策推動，本集團亦積極提前部署，透過精準化的客戶服務及售後閉環管理，多元化拓展產品的應用領域，為客戶提供更多增值服務，藉此提升產品利潤和加強客戶的粘度和市場競爭力。於報告期間，本集團的鈦絲材產品透過精準化的客戶銷售及精細化的產品應用設計策略，製成客製化產品，獲得廣泛的客戶認可，增加了市場競爭力，減低了因經濟市場疲弱所帶來的經營風險。

由於中國模具鋼行業由中端往高端產品轉移及全球通脹引發的成本上漲及消費力下降，本集團透過「數智天工」二期的展開，加快實現生產設施的數字化及信息化建設升級，加強生產透明化管理，採用科技來有效應對勞動力波動，推行智能物流，整體減低生產成本，加強自身競爭力，進一步控制因能源及全球生產成本上漲的風險。

面對反覆的疫情發展，和多變的經濟環境，本集團將繼續憑藉果斷精準的戰略部署、領先的行業地位、高端及引領國際的產品技術和質量，以抵禦不同市場挑戰。

## 外匯風險

本集團營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中人民幣佔37.7%(二零二一年上半年：64.2%)。銷售總額的62.3%(二零二一年上半年：35.8%)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，如因應外匯波動每月檢討產品定價及鼓勵海外客戶準時支付結餘，務求將外匯風險造成的任何重大財務影響降至最低。

## 資產抵押

於二零二二年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣176,416,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣244,191,000元)，及若干公司間貿易應收款項為數人民幣218,162,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣175,195,000元)。有關詳情載於中期財務報表附註內。

## 僱員薪酬及培訓

於二零二二年六月三十日，本集團聘用僱員3,106人(二零二一年十二月三十一日：3,108人)。本集團向僱員提供與市場看齊的薪酬水平，並根據本集團的薪金架構、獎勵及花紅制度，按個別工作表現給予額外回報。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的質素，本集團定期為全體僱員安排持續必修教育及培訓課程。

## 或然負債

本集團及本公司於二零二二年六月三十日均無重大或然負債(二零二一年十二月三十一日：均無重大或然負債)。

## 中期股息

董事不建議就本期間派付中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

## 購股權計劃

本公司現時的購股權計劃已獲本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准。

截至二零二二年六月三十日止六個月，現有購股權計劃下並無授出購股權，於二零二二年六月三十日，並無尚未行使的購股權。

## 購買、出售或贖回證券

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司購回股份合共10,000,000股股份，總代價為32,015,060港元(相當於約人民幣26,018,000元)。所購回股份已於二零二二年五月十三日取消。有關購回的普通股詳情載列如下：

購回月份	已購回 普通股數目	每股普通股價格		已付總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二二年三月	1,648,000	3.20	3.06	5,176,020
二零二二年四月	<u>8,352,000</u>	3.43	2.98	<u>26,839,040</u>
總計	<u>10,000,000</u>			<u>32,015,060</u>

除所披露者外，截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司及任何附屬公司並無購入、出售或贖回任何上市證券。

## 企業管治

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司已在適用情況下遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文，惟以下偏離者除外：

### 守則條文C.1.6

企業管治守則的守則條文C.1.6規定，獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)及其他非執行董事亦須出席股東大會。高翔先生因COVID-19疫情而未能出席本公司於二零二二年六月二日舉行的股東週年大會。

## 報告期後事項

於二零二二年八月十九日，江蘇天工精密工具有限公司(本公司全資附屬公司，作為買方)(「天工精密」)訂立一份股權轉讓協議，據此，天工精密將按總價人民幣276,000,000元(相當於約318,100,000港元)，從駿發實業有限公司(一家由朱澤峰先生全資擁有的公司)收購江蘇天冠精密機械發展有限公司全部股權。詳情請參閱日期為二零二二年八月十九日的本公司公告。

除上述情況外，自報告期結束後至本公告發佈日期，概無影響本公司及其附屬公司的其他重要事件。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零二二年八月二十六日舉行會議，以考慮及審閱本集團的中期報告及中期財務報表，並向董事會提供意見及推薦建議。審核委員會認為，本集團的二零二二年中期報告及中期財務報表已遵守適用會計準則，且本集團已就其作出適當披露。

## 致謝

董事會謹此衷心感謝各位股東、客戶、管理層及僱員對本集團的鼎力支持。

承董事會命  
天工國際有限公司  
主席  
朱小坤

香港，二零二二年八月二十九日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：朱小坤、嚴榮華、吳鎖軍及蔣光清

獨立非執行董事：高翔、李卓然及王雪松

\* 僅供識別