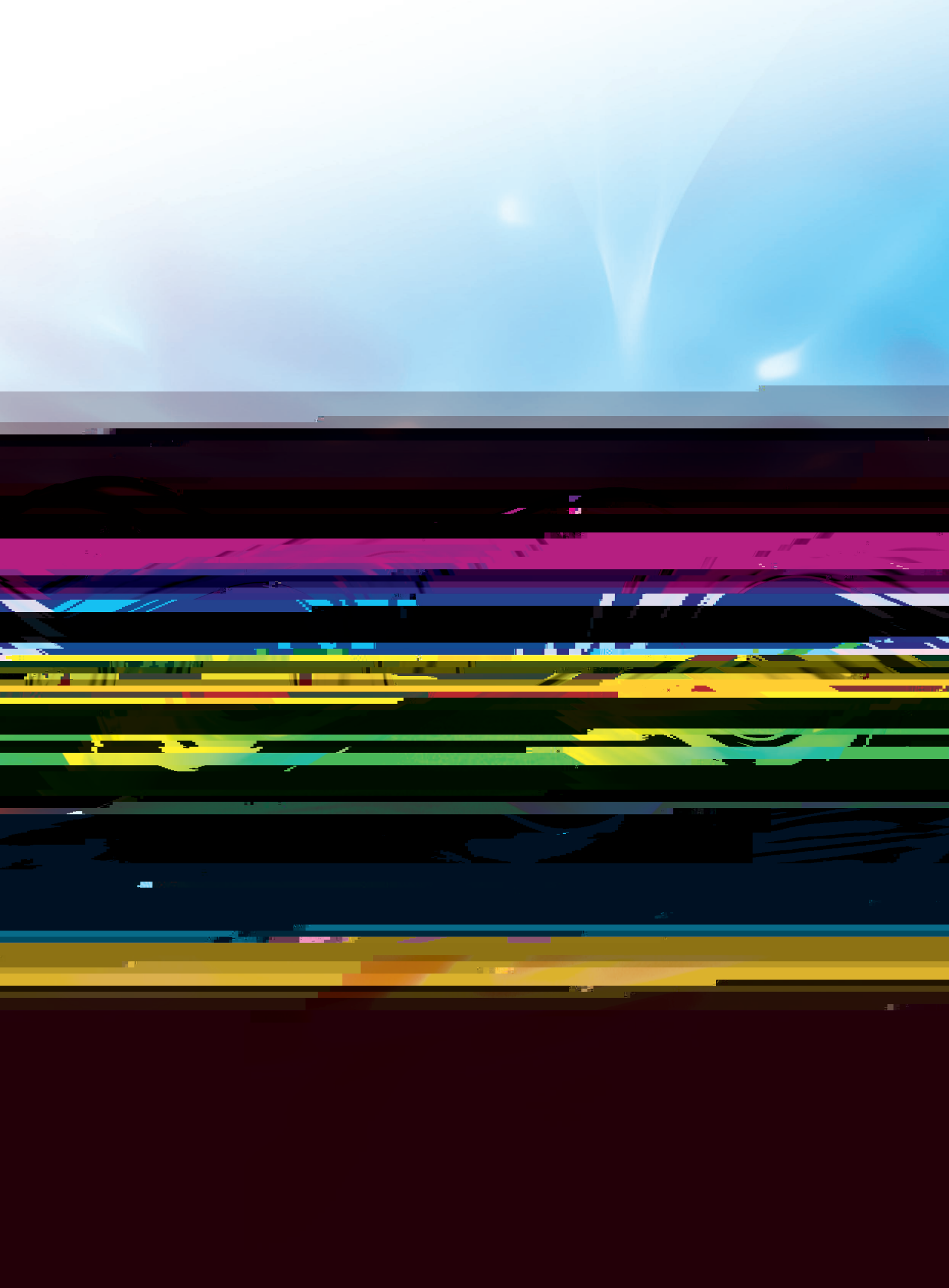
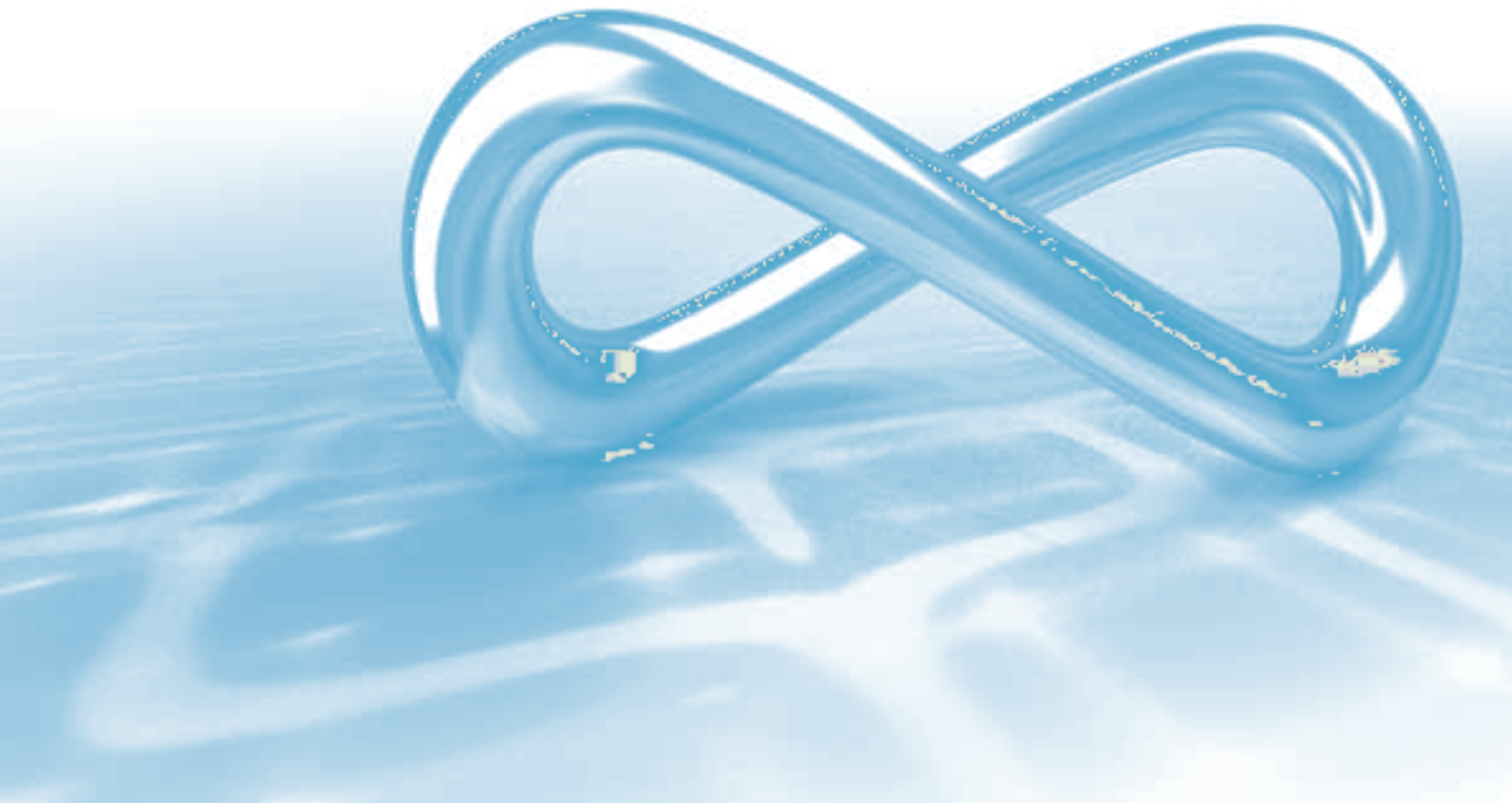


目錄

財務摘要	2
公司資料	3
股東參考數據	5
主席報告	6
管理層討論與分析	9
董事及高級管理層	18
董事會報告	23
企業管治報告	44
獨立核數師報告	56
綜合損益及其他全面收益表	61
綜合財務狀況表	62
綜合權益變動表	64
綜合現金流量表	66
綜合財務報表附註	69



財務摘要

（按國際財務報告準則編製）

重要財務資料比較

業績

	截至十二月三十一日止年度（人民幣千元）				
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年[註1]（經重列）	**二零一八年**
收入	36,085,800	44,109,934	61,395,578	97,941,916	**90,194,924**
毛利	9,296,468	9,028,404	14,196,333	16,380,242	**15,400,562**
毛利率(%)	25.8	20.5	23.1	16.7	**17.1**

公司資料

執行董事

張士平先生*(主席)*
鄭淑良女士*(副主席)*
張波先生*(行政總裁、授權代表)*
張瑞蓮女士*(副總裁、財務總監)*

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生
陳一松先生*(張浩先生為其替任董事)*
(於二零一八年八月三十一日獲委任)

獨立非執行董事

邢建先生
韓本文先生
董新義先生

財務總監

張瑞蓮女士

公司秘書

張月霞女士

審核委員會

韓本文先生*(委員會主席)*
邢建先生
董新義先生

提名委員會

邢建先生*(委員會主席)*
張士平先生
韓本文先生

薪酬委員會

韓本文先生*(委員會主席)*
張士平先生
邢建先生

授權代表

張波先生
張月霞女士

香港營業地點

香港
中環
皇后大道中99號
中環中心5108室

中國總辦事處

中國
山東省
鄒平市
鄒平經濟開發區
會仙一路

開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 31119
Grand Pavilion, Hibiscus Way
802 West Bay Road
Grand Cayman, KY1-1205
Cayman Islands

國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號鋪

開曼群島主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House – 3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman, KY1-1110
Cayman Islands

公司投資者關係部

王雨婷女士
電話：(852) 2815 1080
傳真：(852) 2815 0089
電郵：christine@hongqiaochina.com

公司網址

www.hongqiaochina.com

股份編號

1378

股東參考數據

上市地點

香港聯合交易所有限公司主板

上市日期

二零一一年三月二十四日

截至二零一八年十二月三十一日止已發行的股份數目

8,675,394,849

投資者關係及媒體關係顧問

中辰企業策劃有限公司
電話：(852) 2960 9696
傳真：(852) 2399 7179
電郵：chinahongqiao@ctimes.hk
地址：香港銅鑼灣禮頓道101號善樂施大廈1樓

財務年結日期

十二月三十一日

財務日誌

公佈全年業績日期
二零一九年三月二十二日

股東週年大會日期

二零一九年五月二十二日

預計派息日期

二零一九年六月二十八日或之前

主席報告

本人謹代表中國宏橋集團有限公司(「本公司」或「中國宏橋」)董事會(「董事會」),欣然提呈本公司及附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧年內」)的經審核之年度綜合業績。

積極前行,把握機遇

二零一八年全球經濟體表現各異,各國貨幣政策也由此前的寬鬆為主開始逐步收緊,美聯儲更是在年內數次加息。同時,全球經濟的不確定性也較為突出,貿易保護主義升溫,中美之間的貿易摩擦也非常引人關注,商品市場因此持續承壓。年內,中國經濟總體呈現平穩趨勢,GDP及工業增加值等指標增速有所放緩。

宏觀市場方面,二零一八年中國原鋁價格整體呈現寬幅震蕩走勢,價格運行重心小幅下移。中國鋁行業供給側改革效果在二零一八年得以明顯體現,國內原鋁產量出現多年未見的負增長,原鋁供給端壓力減弱,供需矛盾顯著改善,對鋁價構成較強支撐作用。但是受宏觀經濟走弱影響,二零一八年國內原鋁消費增速大幅回落,消費的疲軟制約鋁價反彈空間。與此同時,中美貿易摩擦不斷升溫,資金避險情緒升溫,大宗商品價格均受到不同程度的影響。儘管國際突發事件一定程度上刺激鋁價階段性走高,但是在前述多種利空因素的影響下,國內原鋁價格上漲趨勢承壓,並於四季度步入較明顯的下跌趨勢中。本集團預期短期內中國鋁行業仍將面臨全球貿易局勢不明朗因素帶來的種種挑戰,對此本集團將堅持審時度勢,積極進取,在挑戰中尋求機遇。

年內,本集團繼續實施「鋁電網一體化」、「上下游一體化」和「全球一體化」的產業模式,致力加快推進產業集群發展,優化成本結構與規模效應,鞏固行業領先地位。回顧年內,本集團申報的「電解鋁生產節能標準化示範創建」項目被中國國家標準化管理委員會發佈的《關於中國商業聯合會等55家單位開展國家節能標準化示範創建項目的通知》列為創建項目,成為全國唯一一家入選的鋁冶煉企業。本集團創始人、董事會主席張士平先生,亦在「改革開放40年,品牌山東40人」頒獎盛典上,獲得隆重表彰。海外業務方面,本集團在印度尼西亞的氧化鋁項目取得良好的運營成果,該項目首期100萬噸氧化鋁生產線產銷兩旺,為本集團增加了收入,進一步提升本集團年內經營所得淨利潤。此外,本集團牽手合作夥伴於非洲幾內亞的鋁礬土項目持續取得理想的成果,促使本集團能更有效地穩定原材料的供應渠道,進一步為加強氧化鋁銷售業務打下了堅實的基礎。國內業務方面,本集團年內無新增產能,並積極響應國家有關部門的政策規定,積極實施供暖季限產、節能減排和降耗。

業績表現

回顧年內，本集團的收入約為人民幣90,194,924,000元，同比減少約7.9%；毛利約為人民幣15,400,562,000元，同比減少約6.0%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,407,422,000元，同比增加約5.4%；每股基本盈利約為人民幣0.6218元(二零一七年同期：約人民幣0.6986元)。

董事會建議派發二零一八年年度末期股息每股24.0港仙。

日積月累，效益彰顯

本集團經過多年的耕耘，已基本形成鋁土礦開採、氧化鋁、鋁產品、鋁產品深加工及銷售的上下游全產業鏈運營格局，規模效益成效凸顯。年內，得益於印度尼西亞氧化鋁項目的平穩運行及國內氧化鋁市場的積極開拓，本集團在氧化鋁方面的收入大幅提升。同時，本集團亦竭力實施各項節能減排的方案，不斷提升環保技術，繼續保持超低排放。

本集團自二零一五年起於非洲幾內亞開拓的鋁土礦項目成效日漸彰顯。二零一八年十二月，本集團與其他業務夥伴共同和幾內亞政府簽署了開礦、鐵路和氧化鋁廠的三大公約，計劃建設一個鋁土礦開發項目，一條135公里長的鐵路以及興建一座氧化鋁廠。本集團相信，該等項目的順利實施，將有助於長遠確保本集團原材料供應的穩定性。

回顧年內，本集團繼續進一步控制開支，確保了本集團的現金流穩健上升，資本開支亦大幅下降。本集團除了繼續獲得現有已合作主要銀行的一貫支持外，也積極與其他銀行開展戰略合作。二零一八年六月，興業銀行與本集團在北京簽署戰略合作協議，興業銀行為本集團提供了人民幣300億元的綜合授信額度，全面支持本集團的業務發展與轉型升級。

未來展望

展望未來，本集團將繼續完善產業模式，打造鋁業全產業鏈，積極發展上游鋁土礦資源，推動鋁加工產業的高質量發展，保持成本優勢，保證本集團的可持續高質量發展。本集團亦將不斷優化財務結構，維持本集團穩定的現金流，以抵消金融市場的波動，繼續致力為廣大股東做更大利益化的回饋。同時，本集團將繼續積極響應及配合國家的政策，並加大節能減排和安全環保的投入，打造高效、環保和清潔的產業鏈。

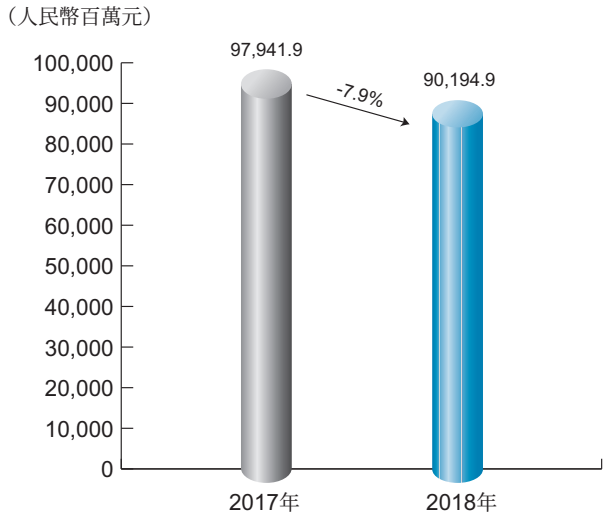
管理層討論與分析

行業回顧

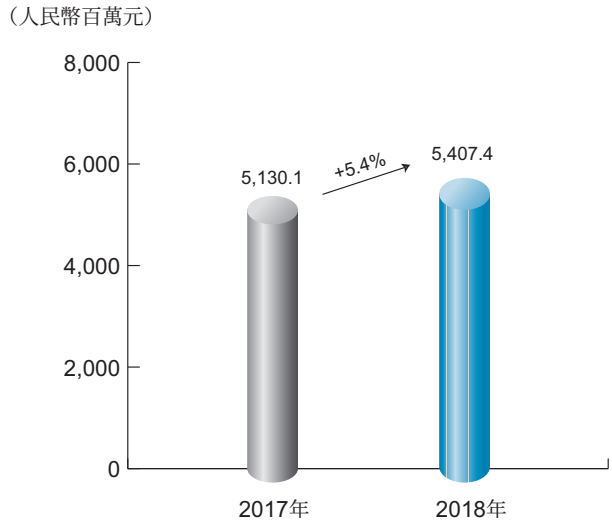
全球經濟在經歷了二零一七年的緩慢復蘇後，於二零一八年呈現穩中有變的發展走勢，貿易摩擦影響不斷發酵，主要經濟體分化加劇，全球鋁消費增速有所下滑。安泰科估計二零一八年中國原鋁消費量約為3,713

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入和公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度比較數字如下：

收入



公司股東應佔淨利潤



截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣90,194,924,000元，同比下降約7.9%，主要是因為本集團於二零一七年下半年，響應中國鋁行業供給側改革而關停部分鋁合金產品生產線，導致年內本集團鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。

年內，本集團鋁合金產品銷量達到約586.5萬噸，較去年同期約715.5萬噸，下降約18.0%。年內，本集團鋁合金加工產品銷量達到約49.3萬噸，較去年同期約37.6萬噸，上漲約31.1%。年內，氧化鋁產品銷量達到約409.0萬噸，較去年同期約187.7萬噸，同比增長約117.9%。氧化鋁銷量增加的主要原因是本集團因關停部分鋁合金生產線，使得本集團可用於對外銷售氧化鋁相應增加；本集團積極調整銷售策略，開拓國內氧化鋁產品市場，從而使得氧化鋁銷量增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,407,422,000元，同比上升約5.4%。雖然存在受鋁合金產品銷量減少的影響，毛利較去年同期下降約人民幣979,680,000元及年內匯兌損失約為人民幣794,178,000元（二零一七年度匯兌收益約人民幣529,161,000元）的不利因素，但是受二零一七年度關停部分鋁合金生產線影響，本集團

下表分別列出截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

按產品種類劃分之收入比例

產品	截至十二月三十一日止年度 二零一八年 收入 人民幣千元	 佔總收入比例 %	 二零一七年 收入 人民幣千元	 佔總收入比例 %
鋁合金產品	**71,516,392**	**79.3**	87,721,105	89.6
氧化鋁	**11,044,951**	**12.2**	4,629,264	4.7
鋁合金加工產品	**7,134,952**	**7.9**	5,416,862	5.5
蒸汽	**498,629**	**0.6**	174,685	0.2
總計	**90,194,924**	**100.0**	97,941,916	100.0

鋁合金產品收入方面，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團鋁合金產品收入約為人民幣71,516,392,000元，約佔總收入的79.3%，較去年同期佔比有所下降，主要是因為受二零一七年下半年，本集團關停部分鋁合金產品生產綫，導致年內鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。氧化鋁方面，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團氧化鋁收入約為人民幣11,044,951,000元，約佔總收入的12.2%，較去年同期佔比增加；鋁合金加工產品收入方面，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團鋁合金加工產品收入約為人民幣7,134,952,000元，約佔總收入的7.9%，較去年同期佔比增加。氧化鋁及鋁合金加工產品佔比增加主要是因為本集團把握市場機遇，積極調整銷售策略，加大市場開拓力度，銷售數量和銷售價格都有所上漲。

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至十二月三十一日止年度 二零一八年 收入 人民幣千元	 毛利 人民幣千元	 毛利率 %	 二零一七年 收入 人民幣千元	 毛利 人民幣千元	 毛利率 %
鋁合金產品	**71,516,392**	**11,559,271**	**16.2**	87,721,105	14,494,226	16.5
氧化鋁	**11,044,951**	**3,356,737**	**30.4**	4,629,264	1,496,531	32.3
鋁合金加工產品	**7,134,952**	**503,355**	**7.1**	5,416,862	369,555	6.8
蒸汽	**498,629**	**(18,801)**	**(3.8)**	174,685	19,930	11.4
總計	**90,194,924**	**15,400,562**	**17.1**	97,941,916	16,380,242	16.7

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為17.1%，與去年同期基本持平。本集團將持續加強成本控制，不斷優化生產工藝，提高市場競爭力。

分銷及銷售開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團分銷及銷售開支約為人民幣371,206,000元，較去年同期之約人民幣270,215,000元增加約37.4%。主要是由於年內本集團氧化鋁銷售業務增長所帶來的相關的運輸費用增加所致。

行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣3,867,211,000元，較去年同期之約人民幣2,083,209,000元增加約85.6%。主要原因是，一方面，受本集團於二零一七年下半年響應中國鋁行業供給側改革而關停部分產能的影響，年內計入行政開支的資產折舊和人員薪酬增加；另一方面，受人民幣貶值影響，年內本集團匯兌損失增加(二零一七年同期為匯兌收益，計入其他收入及收益)，以及年內本集團加大研發力度，計入行政開支的研發費用相應增加。

財務費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣4,433,389,000元，較去年同期之約人民幣4,080,942,000元增加約8.6%，主要是由於年內本集團有息債務總額較去年同期增長所致。

流動資金及資本資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣45,380,413,000元，相比二零一七年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣21,947,939,000元增加約106.8%。現金及現金等值物增加主要是由於年內本集團經營活動、投資活動及融資活動現金實現淨流入所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流入淨額約為人民幣5,448,816,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣8,602,846,000元，來自經營活動的現金流入淨額約為人民幣9,359,963,000元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣4,168,941,000元，主要用於環境保護項目的改造升級及根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣794,563,000元，即於未來期間購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於環境保護項目的改造升級及根據相關合約條款繼續支付前期建設項目的質量保證金等款項。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團平均應收賬款周轉天數約為18天，較去年同期的約5天增加13天，主要原因是，一方面，本集團給予下游優質客戶一定期限的信貸期；另一方面，隨著本集團鋁合金加工產品銷量增長，相應的貿易應收賬款增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數約為86天，較去年同期的約73天增加13天，主要是由於本集團加大原材料儲備，存貨餘額增長所致。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

所得稅

本集團於二零一八年度的所得稅約為人民幣2,549,440,000元，較去年同期的約人民幣1,788,953,000元上升約42.5%，主要是由於本集團除稅前溢利的增加及遞延稅項的增加所致。

本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,407,422,000元，較去年同期的約人民幣5,130,064,000元增加約5.4%。

本公司二零一八年度的每股基本盈利約為人民幣0.6218元(二零一七年：約人民幣0.6986元)。

資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以確保本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金需求。於二零一八年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣45,380,413,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣21,947,939,000元)，主要存於商業銀行。考慮到於二零一八年十二月三十一日，本集團約人民幣27,765,155,000元的債務將於一年內到期，該等現金及現金等價物水平有助於保證本集團業務經營的穩健和靈活性。本集團將繼續採取有效措施保證充足的流動資金及財務資源以滿足業務所需，保持良好穩健的財務狀況。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣114,107,395,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣104,947,420,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為64.6%(二零一七年十二月三十一日：約66.1%)。

本集團以部分受限制銀行存款、存貨、貿易應收賬款、設備及預付租賃款項作為銀行借款的抵押品，為日常業務運營及項目建設提供部分資金。於二零一八年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約為人民幣9,019,717,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣8,916,083,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行借款總額約為人民幣30,197,538,000元。本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行借款中約15.6%為按固定息率計算，餘下約84.4%為按浮動息率計算。

本集團的目標是運用各種債務融資工具以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一八年十二月三十一日，本集團除銀行借款以外的債務，包括其他借款約人民幣1,366,569,000元、短期票據人民幣4,000,000,000元、中期票據及債券約人民幣42,830,014,000元、擔保票據約人民幣3,078,664,000元、可換股債券約人民幣1,427,247,000元，年利率在3.84%-8.69%之間。該等其他借款、票據及債券的發行有助於優化本集團的負債結構，降低融資成本。

於二零一八年十二月三十一日，本集團流動淨資產約為人民幣32,051,813,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，優化債務結構。另外，本集團將保持現有產能優勢，控制生產成本，提高盈利能力，增加自身的現金流水平，保證本集團充足的流動性。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的債務以人民幣、美元計算，其中人民幣債務佔總債務的約82.8%，美元債務佔總債務的約17.2%；現金及現金等值物主要以人民幣及美元持有，其中持有的人民幣現金及現金等值物約佔總額的97.8%、持有的美元現金及現金等值物約佔總額的1.9%。

僱員及酬金政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有47,584名員工，較去年同期減少2,916名。人員的減少主要是員工正常流動所致。年內，本集團員工成本總額約為人民幣3,337,826,000元，約佔本集團收入的3.7%。本集團的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。此外，本集團建立基於業績表現的獎勵制度，根據該制度，員工有可能獲得額外獎金。本集團向員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

外匯風險

本集團的大多數收入以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣方式支付。由於進口鋁矾土及生產設備、部分銀行結餘、銀行借款、可換股債券及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣987,720,000元，以外幣計價的債務約為人民幣14,221,324,000元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團匯兌損失約人民幣794,178,000元。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於二零一八年一月二十二日，本公司的間接全資附屬公司山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)與山東魏橋創業集團有限公司(, 廾皦集團有）（

主要風險及不確定性

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性，其中一些風險是本集團所不能控制的。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國信貸政策及外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動，原材料和鋁產品的價格及供求等因素。

隨著本集團的業務增長及擴展，有關本集團業務的潛在風險亦同時增加。為識別、評估及控制可能阻礙本集團成功的風險，本集團已實施一套風險管理系統，覆蓋我們業務營運各重大方面，包括財務安全、生產與合規。由於本集團的風險管理為一個系統項目，本集團各部門均負責識別及評估有關其營運範疇的風險。本集團的審核委員會負責監督及評估本集團的風險管理政策及監察風險管理系統的表現。

環保政策

本集團已設立一個專責的環保部。環保部負責監督本集團全面的環境保護情況，例如為本集團制訂環境相關指引及政策，監察中國相關環境法規及標準的最新發展、定期視察本集團生產設施及污染物排放設施、申請環保批文及檢查本集團建設項目以及辦理其他所需存檔手續等。

於發電過程中，發電廠排放污水、空氣污染物(如二氧化硫)及發出噪音。本集團已於發電站安裝除塵及脫硫脫硝設施，以減少排放廢氣。本集團亦已安裝污水處理及循環設備，以降低污水對環境所造成的影響。本集團的發電站已取得排污許可證及符合地方政府設定的排放規定。此外，本集團已安裝隔音裝置，以降低本集團發電廠日常營運所製造噪音的影響。本集團完成了所有發電機組的超低排放改造，所有發電機組達到了優於燃氣機組排放標準的水平。

於生產鋁產品過程中，本集團的工廠排放污水、空氣污染物及發出噪音。本集團已為其生產設施安裝除塵及煙氣脫硫淨化設備，藉此減少空氣污染物的排放。本集團將生產過程中產生的廢鋁循環再用，從而減少工業廢料以及提高其利用率。本集團通過採用新生產技術及新科技以及優化生產程序提高能源效益。此外，本集團已安裝隔音裝置，以降低我們生產基地日常營運所製造噪音的影響。

符合法律法規

本公司於開曼群島註冊成立，其絕大部分的業務經營在中國境內進行，而本公司本身在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期，本集團一直致力於在營運方面遵守相關法律法規規定。

與主要利益相關人士的關係

僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提供技能的機會激勵僱員。本集團為員工提供職前及在職培訓及發展機會。培訓課程包括管理技能、銷售與生產、客戶服務、質量監控、工作操守及其他與行業相關範疇的培訓。本集團會慎重考慮僱員有關提升工作效率及和諧工作氣氛的所有寶貴反饋意見。此外，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團亦會根據僱員的表現給予額外獎金，以表揚及獎勵對本集團增長與發展作出貢獻的員工。

供貨商

本集團已與多家供貨商建立長期的合作關係，並盡力確保其遵守本集團對質素及道德的承諾。本集團審慎挑選供貨商，並要求其滿足若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產高質素產品的能力及質量控制效力。本集團亦要求供貨商遵守本集團的反賄賂政策。

客戶

本集團加強與現有客戶的關係並發展與潛在客戶的關係，與多家客戶建立長期的合作關係。本集團亦與客戶保持聯繫，通過拜訪客戶或聯絡客戶。本集團設立覆蓋山東省、東北、華南、華東及華北的客戶所在地區的銷售及營銷團隊。

未來展望

本集團未來展望載於第7頁主席報告「未來展望」一節中。

董事

董事會負責及擁有一般權力管理及開展本集團的業務。下表載列本公司董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	職位
張士平先生	72歲	主席及執行董事
鄭淑良女士	72歲	副主席及執行董事
張波先生	49歲	行政總裁兼執行董事
張瑞蓮女士	41歲	副總裁、財務總監及執行董事
楊叢森先生	49歲	非執行董事
張敬雷先生	42歲	非執行董事
陳一松先生	50歲	非執行董事
張浩先生	45歲	陳一松先生之替任董事
邢建先生	69歲	獨立非執行董事
韓本文先生	68歲	獨立非執行董事
董新義先生	42歲	獨立非執行董事

執行董事

張士平先生，72歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司主席兼執行董事。彼於一九九四年七月加入本集團，為本集團的創辦人。張先生於二零零二年十二月加入山東魏橋鋁電有限公司(「魏橋鋁電」)並擔任董事，自二零零六年開展鋁產品業務以來於鋁行業擁有十三年經驗。彼主要負責本集團整體策略規劃。彼於一九九一年十二月畢業於安徽財貿學院，取得棉花檢驗專業文憑。彼於一九八九年獲山東省經濟專業職務高級評審委員會認可為合資格高級經濟師。張先生自一九九四年七月以來一直擔任山東宏橋的董事。彼由一九九六年三月至二零一八年九月任創業集團(包括其前身)總經理、董事長，由一九九八年五月至二零零零年十月任魏橋紡織股份有限公司(「魏橋紡織」，股份代碼：2698.HK)(包括其前身)董事長，由二零零一年十一月至二零一零年五月任濱州魏橋科技工業園有限公司(「濱州工業園」)董事，由二零零二年十二月至二零零七年九月任濱州魏橋鋁業科技有限公司董事長，由一九九八年三月至二零零四年二月擔任鄒平縣供銷合作社聯合社黨委書記以及由二零一零年二月五日至二零一二年二月十七日擔任中國宏橋控股有限公司(「宏橋控股」)董事。彼現時任魏橋紡織非執行董事、山東魏橋投資控股有限公司(由鄒平供銷投資有限公司更名而來)董事長及魏橋創業(香港)進出口有限公司董

鄭淑良女士，72

非執行董事

楊叢森先生，49歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司非執行董事。彼畢業於青島海洋大學，於一九九八年七月獲國際貿易專業大專文憑。楊先生於二零零六年七月取得大連理工大學工商管理碩士學位。彼於二零零七年一月加入本集團，擁有逾十八年的管理經驗。於二零一一年本公司上市前，彼曾負責管理本集團自備熱電廠的生產及運營，亦曾任魏橋鋁電副總經理。彼由一九九七年十月至一九九九年十二月任創業集團(包括其前身)人事科網絡管理員，由一九九九年十二月至二零零三年十月任創業集團熱電廠廠長，由二零零五年一月至二零零六年六月任創業集團副總經理。彼現任創業集團的董事，山東宏橋的董事，魏橋鋁電的董事。他是張士平先生及鄭淑良女士的女婿及張波先生的妹夫。

張敬雷先生，42歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司非執行董事。他於二零一一年一月加入本集團。他於一九九七年七月畢業於西安工程學院，獲工業分析專業大專文憑。他於一九九七年十月加入魏橋紡織(包括其前身)及由一九九八年九月至二零零零年九月於魏橋紡織(及其前身)營銷部工作，二零零零年十月至今先後於證券辦公室、生產技術處以及資本市場部工作。他現任魏橋紡織(股份代碼：2698.HK)的執行董事及公司秘書及創業集團的董事。

陳一松先生，50歲，於二零一八年八月三十一日獲委任為本公司非執行董事。彼於一九九零年七月畢業於位於中國北京的北京科技大學，主修計算機及應用，及於二零零一年十二月畢業於位於中國湖南省長沙的湖南大學，主修金融學，取得經濟學碩士學位。陳先生自一九九二年二月至一九九九年一月於中信實業銀行(現稱中信銀行股份有限公司，股份代號：998.HK及601998.SH)

張浩先生，45歲，於二零一八年八月三十一日獲委任為陳一松先生之替任董事。彼於一九九六年七月畢業於位於中國北京的對外經濟貿易大學(前稱中國金融學院)，主修國際金融並獲經濟學學士學位。彼自一九九六年八月至二零零三年六月於中信實業銀行(現稱中信銀行股份有限公司，股份代號：998.HK及601998.SH)相繼擔任資金部外匯交易員及副經理。彼

董新義先生，42歲，於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於二零零零年七月畢業於位於中國陝西省西安的西北政法學院(現稱西北政法大學)，主修國際經濟法，取得法學學士學位；及分別於二零零六年八月及二零零九年八月於位於韓國首爾的高麗大學取得法學碩士學位及法學博士學位。彼自二零零零年七月至二零零四年三月於山東省青島市黃島區人民檢察院民事行政檢察處任書記員。彼於二零零九年七月至二零一零七月於位於韓國的韓中未來城市開發株式會社法律事務部擔任部長。彼於二零一零年七月至二零一二年六月於中國人民大學法學院擔任博士後研究員。自二零一二年七月以來，彼於中央財經大學(「中央財大」)擔任多個職務，包括教師及副教授，彼自二零一五年五月起同時兼任中央財大互聯網金融與民間融資法治研究中心副主任及自二零一七年六月起同時兼任中央財大科技與金融法律研究中心主任。彼自二零一四年十二月起擔任北京市金融服務法學研究會理事，自二零一六年二月起於北京市京都律師事務所任職律師及自二零一七年四月起擔任中國法學會證券法學研究會理事。

高級管理層

鄧文強先生，47歲，為本公司副總裁。彼於一九九五年七月畢業於昆明理工大學，取得有色金屬冶金專業學士學位，為合資格工程師。彼於二零零三年一月加入本集團。彼負責本集團鋁產品的生產及研發。彼由二零零三年一月至二零零六年六月任魏橋鋁電車間主任、副廠長及廠長。彼現時任魏橋鋁電副總經理，山東宏橋副總經理，惠民縣匯宏新材料有限公司執行董事兼經理及濱州北海匯宏新材料有限公司執行董事兼經理。於二零零零年，彼因在質量管理方面的成就而獲山東省冶金工業總公司授予一等獎。於二零零五年，彼被山東省冶金工業總公司評為山東冶金科技工作先進工作者。於二零一六年，彼因在NEUI600kA級高效電解槽技術開發與產業化應用方面的成就而獲中國有色金屬工業協會和中國有色金屬學會聯合授予中國有色金屬工業科學技術獎「一等獎」。於二零一八年，彼通過中國有色礦業集團有限公司高級專業技術職務任職資格評審委員會評審，取得冶金工程高級工程師任職資格。彼為鄒平縣第十五屆、第十七屆人大代表，濱州市第九屆、第十屆人大代表。

公司秘書

張月霞女士，43歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司公司秘書。彼於一九九八年七月畢業於濱州師範專科學校，主修外貿英語專業，取得大專文憑。彼擁有十七年以上的會計經驗。彼由二零零一年十二月至二零零九年七月任創業集團財務部科長、處長，由二零零八年三月至二零一零年一月任魏橋紡織證券部副部長。彼現任宏橋貿易的董事(由二零一二年四月起)。彼在二零一一年一月十六日前並無在本集團擔任任何職務。

董事會報告

本公司的董事謹此提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要從事鋁產品的生產與銷售。目前本集團的鋁產品包括液態鋁合金、鋁合金錠、鋁母線、鋁合金加工產品及氧化鋁產品。

本公司附屬公司的詳情載於隨附之綜合財務報表附註56。

股息政策

本公司已採納股息政策，據此，本公司可向本公司股東宣派及派發股息，使股東能分享本公司之溢利成果，同時使本公司能為未來增長保留充足儲備。

根據本公司章程細則(「章程細則」)，宣派股息須待董事會酌情決定及獲股東批准後，方可作實。董事在建議派付股息時考慮本公司的業務、盈利、財務狀況、現金需求及可動用現金、資本開支及未來發展所需，以及當時認為有關的其他因素。任何股息的宣派及支付以及股息金額均要符合章程細則及開曼群島公司法的規定，包括取得股東批准。本公司宣派的任何股息未必反映過往的股息宣派，而且將由董事全權決定。

本公司派付的股息亦會取決於本公司可否獲得來自其中國附屬公司的股息而定。中國法律規定，股息僅可按照中國會計原則計算的年度溢利派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在多方面存有差異。中國法律亦規定外資企業須將部份年度溢利劃撥為法定儲備，此儲備不可以現金股息作出分派。倘本公司的附屬公司涉及債務或虧損，或須遵守本公司或本公司附屬公司和聯營公司可能訂立的任何銀行授信融資限制契約或其他協議，同樣有可能令本公司附屬公司的分派受到限制。

本公司按每股股份基準以港元宣派任何股息，而本公司亦以港元支付相關股息。

業績及末期股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零一八年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第61至第63頁的經審核綜合財務報表。

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股24.0港仙。擬派末期股息(需經股東於二零一九年五月二十二日舉行的股東周年大會(「二零一八年度股東周年大會」)上批准)將於二零一九年六月二十八日或之前支付予於二零一九年六月十四日名列本公司股東登記冊之股東。

年內，概無本公司股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年五月十七日(星期五)至二零一九年五月二十二日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司二零一八年度股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一九年五月十六日(星期四)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零一九年六月十日(星期一)至二零一九年六月十四日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一九年六月六日(星期四)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的綜合業績、資產與負債的概要乃摘錄自本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度、截至二零一五年十二月三十一日止年度、截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表以及載於本年報第61至第63頁本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度及二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，現列載如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	**二零一八年**

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)	**二零一八年 人民幣千元**
總資產	83,427,737	106,517,979	142,521,467	158,684,987	**176,726,892**
總負債	50,993,723	70,223,321	96,833,165	104,947,420	**114,107,395**

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零一八年十二月三十一日止年度內的變動詳情，載於綜合財務報表附註17。

已抵押資產

本集團已抵押資產的詳情載於經審核之年度綜合財務報表附註48。

銀行及其他借款

本集團於二零一八年十二月三十一日的銀行及其他借款詳情，載於綜合財務報表附註34、35、36、37、38及39。

股本及購股權計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度內及於該日的本公司股本變動的詳情，載於綜合財務報表附註42。本公司並無任何購股權計劃。

優先購買權

章程細則及開曼群島法例並無優先購買權條文，且並無就該等權利限制本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

董事於競爭業務之權益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何時間內，除本集團業務外，董事目前或過去概無在與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可借由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或18歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的權利，亦無於年內行使任何該項權利。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

回顧年內，於二零一八年六月二十五日、二零一八年六月二十六日、二零一八年六月二十七日、二零一八年六月二十八日、二零一八年六月二十九日、二零一八年七月三日、二零一八年七月四日、二零一八年七月五日、二零一八年七月六日、二零一八年七月九日、二零一八年七月十日、二零一八年七月十一日、二零一八年七月十二日、二零一八年七月十三日、二零一八年八月三十一日、二零一八年九月三日、二零一八年九月四日、二零一八年九月五日、二零一八年九月六日、二零一八年九月七日、二零一八年九月十日、二零一八年九月十一日、二零一八年九月十二日、二零一八年九月十三日以及二零一八年九月十四日，根據由本公司股東於二零一八年五月十六日舉行的股東週年大會上授出的股份購回授權，本公司於聯交所分別購回本公司1,660,000股普通股、2,690,500股普通股、2,054,000股普通股、3,968,000股普通股、2,988,000股普通股、2,330,000股普通股、3,705,000股普通股、3,570,000股普通股、2,496,000股普通股、1,920,000股普通股、1,594,000股普通股、1,870,000股普通股、5,138,500股普通股、6,923,500股普通股、1,000,000股普通股、622,500股普通股、168,000股普通股、1,793,000股普通股、2,482,500股普通股、3,622,000股普通股、6,390,000股普通股、9,952,000股普通股、10,500,000股普通股、4,000,000股普通股及19,600,000股普通股，前述購回股份共計103,037,500股普通股。於二零一八年七月十一日、二零一八年七月十六日、二零一八年七月二十四日、二零一八年九月十七日及二零一八年九月二十四日，本公司注銷前述購回之股份共計103,037,500股普通股。

本公司於二零一八年度經聯交所購回股份如下：

購回日期	每股面值0.01美元的普通股數目	每股價格		已付代價(不含佣金及其他支出)
		最高	最低	
		港元	*港元*	*港元*
二零一八年六月二十五日	1,660,000	6.90	6.66	11,311,000
二零一八年六月二十六日	2,690,500	7.11	6.60	18,605,000
二零一八年六月二十七日	2,054,000	7.15	6.83	14,276,000
二零一八年六月二十八日	3,968,000	7.30	6.87	27,948,000
二零一八年六月二十九日	2,988,000	7.40	7.10	21,987,000
二零一八年七月三日	2,330,000	7.50	6.99	17,084,000
二零一八年七月四日	3,705,000	7.45	7.23	27,298,000
二零一八年七月五日	3,570,000	7.40	7.12	26,125,000
二零一八年七月六日	2,496,000	7.60	7.32	18,796,000
二零一八年七月九日	1,920,000	7.72	7.56	14,750,000
二零一八年七月十日	1,594,000	7.84	7.67	12,355,000
二零一八年七月十一日	1,870,000	7.75	7.59	14,381,000
二零一八年七月十二日	5,138,500	7.70	7.55	39,090,000
二零一八年七月十三日	6,923,500	8.00	7.65	54,354,000
二零一八年八月三十一日	1,000,000	6.65	6.57	6,618,000
二零一八年九月三日	622,500	6.65	6.60	4,133,000
二零一八年九月四日	168,000	6.70	6.65	1,124,000
二零一八年九月五日	1,793,000	6.82	6.79	12,198,000
二零一八年九月六日	2,482,500	6.85	6.80	16,987,000
二零一八年九月七日	3,622,000	6.87	6.83	24,846,000
二零一八年九月十日	6,390,000	6.87	6.75	43,849,000
二零一八年九月十一日	9,952,000	6.80	6.74	67,557,000
二零一八年九月十二日	10,500,000	6.80	6.72	71,164,000
二零一八年九月十三日	4,000,000	6.88	6.79	27,424,000
二零一八年九月十四日	19,600,000	6.10	5.75	115,318,000
總計	103,037,500			709,578,000

有關詳情載於本公司日期為二零一八年六月二十五日、二零一八年六月二十六日、二零一八年六月二十七日、二零一八年六月二十八日、二零一八年六月二十九日、二零一八年七月三日、二零一八年七月四日、二零一八年七月五日、二零一八年七月六日、二零一八年七月九日、二零一八年七月十日、二零一八年七月十一日、二零一八年七月十二日、二零一八年七月十三日、二零一八年八月三十一日、二零一八年九月三日、二零一八年九月四日、二零一八年九月五日、二零一八年九月六日、二零一八年九月七日、二零一八年九月十日、二零一八年九月十一日、二零一八年九月十二日、二零一八年九月十三日及二零一八年九月十四日之公告以及日期為二零一八年七月十一日、二零一八年七月十六日、二零一八年七月、丁主擦節蓆

優先票據

本公司於二零一四年十月二十七日發行本金總額300,000,000美元於二零一八年到期的6.875%優先票據(「二零一八年到期票據」)。於二零一八年五月三日，本公司已按本金額連同截至到期日應計利息全額贖回二零一八年到期票據。有關詳情，載於本公司日期為二零一四年十月二十七日、二零一四年十一月六日及二零一八年五月三日之公告。

本公司於二零一八年四月十七日發行本金總額450,000,000美元於二零一九年到期的6.85%優先票據。有關詳情，載於本公司日期為二零一八年四月十三日、二零一八年四月十七日及二零一八年四月二十七日之公告。

恬琦噗屜痸炊宸宸翢

僵帚旬椽齠栢煞讔註資舸桔漊등翢痈冂濿淹雩醅筊八弒旐諜魡喝

於二零一八年一月二十三日，合共650,000,000股認購股份已按認購價每股認購股份9.6港元配發及發行予宏橋控股。認購事項所得款項淨額約為6,200,000,000港元，本集團已按照本公司日期為二零一八年一月十六日之公告所述用途使用完畢，將其中70%用於減少未償還負債及將其中30%用作補充本集團的日常營運資金。

有關詳情載於本公司日期為二零一八年一月十六日及二零一八年一月二十三日之公告。

山東宏橋公司債券

(1) 於二零一三年九月十二日，本公司的子公司山東宏橋獲得國家發改委發出的發改財金[2013]1654號《關於山東宏橋新型材料有限公司發行2013年公司債券核准的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。

(i) 於二零一四年三月三日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券(第一期)發行，發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限為5+2年期(7年期固定利率債券，附第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為8.69%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年二月十二日至二零一九年二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,040,000元。是次回售完成後，該期債券目前存續金額為人民幣1,149,960,000元，存續期票面利率仍為8.69%。

(ii) 於二零一四年八月二十一日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券(第二期)發行，發售規模為人民幣1,100,000,000元，期限為3+2+2年期(7年期固定利率債券，附第3及第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為7.45%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，二零一七年八月二十一日，山東宏橋對該期債券持有人於二零一七年八月一日至二零一七年八月七日回售期間登記的合共金額人民幣743,638,000元的債券實施回售。同日，山東宏橋對前述回售債券進行轉售，轉售金額為人民幣700,000,000元。目前存續金額為人民幣1,056,362,000元，存續期票面利率仍為7.45%。

(2) 於二零一六年一月十一日，本公司的子公司山東宏橋獲得上海證券交易所發出的上證函[2016]42號《關於對山東宏橋新型材料有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》，批准山東宏橋在中國境內非公開發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。

(i) 於二零一六年六月二日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券非公開(第一期)發行，發售規模為人民幣3,000,000,000元，期限為2+1年期(3年期固定利率債券，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.05%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年五月七日至二零一八年五月十一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣1,242,000,000元。是次回售完成後，該期債券目前存續金額為人民幣1,758,000,000元，存續期票面利率上調為6.95%。

(ii) 於二零一六年七月十五日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券非公開(第二期)發行，發售規模為人民幣3,000,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.48%。

(3) 於二零一五年十一月二十五日，本公司的子公司山東宏橋獲得中國證監會發出的證監許可[2015]2732號《關於核准山東宏橋新型材料有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。

(i) 於二零一六年一月十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種一)發行，發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.10%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十一月三十日至二零一八年十二月四日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,000元。是次回售完成後，該期債券目前存續金額為人民幣1,999,950,000元，存續期票面利率上調為7.30%。

(ii) 於二零一六年一月十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種二)發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為5年期，債券年利率為4.88%。

(iii) 於二零一六年一月二十七日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第二期)發行，發售規模為人民幣1,800,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.50%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十二月十四日至二零一八年十二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣0元。是次回售完成後，該期債券目前存續金額為人民幣1,800,000,000元，存續期票面利率上調為7.00%。

(iv) 於二零一六年二月二十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第三期)發行，發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.04%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年一月八日至二零一九年一月十日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣1,760,000元。是次回售完成後，該期債券目前存續金額為人民幣1,198,240,000元，存續期票面利率上調為6.70%。

魏橋鋁電公司債券

(1) 於二零一五年十月八日，本公司的子公司魏橋鋁電獲得國家發改委發出的發改財金[2015]2249號《關於山東魏橋鋁電有限公司發行公司債券核准的批覆》魏橋鋁電公司債券

於二零一五年十月二十六日，魏橋鋁電完成中國境內二零一五年公司債券發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為4+3年期(7年期固定利息債券，附第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為5.26%。

(2) 於二零一六年一月十四日，本公司的子公司魏橋鋁電獲得中國證監會發出的證監許可[2016]102號《關於核准山東魏橋鋁電有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。

(i) 於二零一六年三月十日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種一)發行，發售規模為人民幣3,500,000,000元，期限為

調整於二零二二年到期的5.0厘可換股債券的本金額及換股價

於二零一七年十一月二十八日，本公司根據可換股債券特別授權成功向信銀(香港)投資有限公司發行本公司初步本金額320,000,000美元的可換股債券，初步換股價(可予調整)為8.16港元。可換股債券配售的所得款項淨額約為316,800,000美元，本公司已按照本公司日期為二零一七年八月十五日之公告所述用途使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日之公告、二零一七年十一月二日之通函、二零一七年十一月二十日之投票表決結果公告及二零一七年十一月二十八日之公告。

於二零一八年一月二十五日，信銀(香港)投資有限公司將其持有的佔初步本金額23%的可換股債券，按初步換股價每股8.16港元兌換為70,544,156股本公司股份。有關詳情見本公司日期為二零一七年八月十五日之公告及二零一八年一月二十五日之翌日披露報表。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一六年度末期股息及特別股息，故換股價自每股8.16港元調整至每股7.71港元，由二零一八年二月七日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零一八年二月七日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一七年度末期股息，故換股價自每股7.71港元調整至每股7.53港元，由二零一八年六月十二日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零一八年七月十三日之公告。

慈善捐款

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，向本集團前五大供貨商的採購，相當於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的採購總額的38.0%，向本集團最大供貨商的採購，相當於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的採購總額的14.4%。

據董事所知，除本年報披露外，概無任何董事、彼等之緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本之5%以上)於本集團的五大客戶或五大供貨商中擁有任何股本權益。

獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度確認，確認彼等符合上市規則第3.13條之獨立規定，董事會認為各獨立非執行董事為獨立人士。

董事、主要行政人員及五名最高薪僱員薪酬

董事袍金須於股東週年大會上獲得股東批准。其他酬金須經本公司董事會參照董事職務、責任及表現後釐定。年內，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關董事、主要行政人員及五名最高僱員薪酬的詳情載於綜合財務報表附註13及14。

董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面通知終止合約。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。將在二零一八年度股東周年大會重選的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立一年內公司不作賠償(法定賠償除外)則不可終止的未到期服務合約。

於二零一八年十二月三十一日及截至本年報日期，本公司之董事如下：

執行董事：

張士平先生*(主席)*
鄭淑良女士*(副主席)*
張波先生*(行政總裁、授權代表)*
張瑞蓮女士*(副總裁、財務總監)*

非執行董事：

楊叢森先生
張敬雷先生
陳一松先生*(張浩先生為其替任董事)*

獨立非執行董事：

邢建先生
韓本文先生
董新義先生

董事及高管人員

董事及本公司高管人員的履歷詳情嚨琇巑綾漊媗

附註：

(1) 張士平先生為宏橋控股全部已發行股本之法定及實益擁有人，被視為於宏橋控股所持有之本公司股份中擁有權益。

(2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之所有本公司股份中擁有權益。

(3) 士平興旺私人信託公司是以受托人身份代張士平先生持有該等股份。

(4) 中國中信集團有限公司持有中信盛星有限公司100%的權益，而中信盛星有限公司持有中國中信股份有限公司32.53%的權益，中國中信集團有限公司還持有中信盛榮有限公司100%的權益，而中信盛榮有限公司持有中國中信股份有限公司25.60%的權益，因此中國中信集團有限公司間接持有中國中信股份有限公司58.13%的權益。中國中信股份有限公司持有中國中信有限公司100%的權益。中國中信有限公司持有中信信託80%的權益及中信興業投資集團有限公司100%的權益，而中信興業投資集團有限公司持有中信信託20%的權益，因此中國中信有限公司直接和間接持有中信信託100%的權益。中信信託持有信惠國際100%的權益，因此根據證券及期貨條例中國中信集團有限公司和中國中信股份有限公司被視為於信惠國際所持有之股份中擁有權益。

中國中信股份有限公司合計持有中信銀行股份有限公司65.97%的權益。中信銀行股份有限公司持有信銀(香港)投資有限公司99.05%的權益及中信國際金融控股有限公司100%的權益，而中信國際金融控股有限公司持有中信銀行(國際)有限公司75%的權益，而中信銀行(國際)有限公司持有信銀(香港)投資有限公司0.95%的權益，因此中信銀行股份有限公司直接和間接持有信銀(香港)投資有限公司99.7625%的權益。因此根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司和中國中信股份有限公司被視為於信銀(香港)投資有限公司所持有之股份中擁有權益。

除上文披露外，於二零一八年十二月三十一日，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉。

本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第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聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據上市規則所載上市公司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：

於本公司股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔已發行股份概約股權百分比(%)
張士平先生[1]	於受控制法團的權益	6,076,513,573(好倉)	

獲准許的彌償條文

根據章程細則規定，本公司當時之董事、秘書及其他高級人員及每位核數師以及當時就本公司任何事務行事之清盤人或受託人(如有)以及每位該等人士及每位其繼承人、遺囑執行人及遺產管理人均可從本公司之資產及利潤獲得彌償，該等人士或任何該等人士、該等人士之任何繼承人、遺囑執行人或遺產管理人就各自之職務或信託執行其職責或假定職責時因所作出、發生之作為或不作為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲免就此受任何損害。任何該等人士均無須就其他人士之行為、收入、疏忽或過失而負責，亦無須為符合規定以致參與任何收入或為本公司向其寄存或存入任何款項或財產作保管用途之任何銀行或其他人士或為本公司賴以投放或投資任何款項之抵押不充份或不足或為該等人士執行各自的職務或信託時發生的任何其他損失、不幸事故或損害而負責，惟本彌償保證不延伸至任何與上述任何司賴汍弥鰭　份或乙

金沙供水由創業集團擁有42.00%的權益，而創業集團由本公司執行董事及控股股東張士平先生持有31.59%的權益，故金沙供水為本公司的關連人士。有關上述持續關連交易的詳情已於本公司日期為二零一五年六月二十九日及二零一七年十一月二十日的公告中披露。

2. 濱州市宏諾向濱州工業園供應生產用蒸汽

本公司間接全資附屬公司濱州市宏諾新材料有限公司(「濱州市宏諾」)與本公司的關連人士濱州工業園於二零一五年七月三日簽訂蒸汽供應協議(「原蒸汽供應協議」)，據此，濱州市宏諾同意向濱州工業園供應蒸汽以供生產所需，期限由二零一五年七月三日起至二零一七年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。根據該協議的重續機制，濱州市宏諾與濱州工業園已於二零一七年十月二十日訂立蒸汽供應協議(「蒸汽供應協議」)，期限自二零一八年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。蒸汽供應協議項下之條款及條件基本上與原蒸汽供應協議項下之條件相同。

濱州市宏諾向濱州工業園供應蒸汽的價格為每噸人民幣170元(含11%增值稅)，乃經參考濱州市宏諾於其在中國山東省濱州市的一般及日常業務過程中根據一般商業條款供應予其他獨立第三方相若種類生產用汽的價格釐定。倘價格由~~猶國輸~~府強制規管，則蒸汽供應協議將採用該強制性政府定價析刽歡　資川此，濱州市宏中朔則蒸汽供應協諾向濱州工暈一鋻則蒸

5.

養老金計劃

本集團養老金計劃的詳情，載於綜合財務報表附註52。

董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的涇党誠裉遽

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期憲段期間已遵叶標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

遵叶企業管治守則條文

本公司已應用上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵叶企業管治守則的強制性守則條文。

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就本公司董事所知，本公司於年內及直至本年報日期已維持聯交所所批准及上市規則所准許的公眾持股量。

不競爭契約

控股股東已向本公司確認，其已遵佮根據不競爭契約(定義見本公司於二零一一年三月十四日刊發之招股章程)向本公司提供的不競爭契約。本公司獨立号執行董事已審查其遵玲情況，並確認控股股東已遵佮不競爭契約的所有承諾。

審核委員會

本公司已根據企業管治守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由三名獨立号執行董事組成。審核委員會會議已於二零一九年三月二十二日舉行，已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度全年財務業績遵佮有關會計準採、規則及規例，並已正豁作出適當披露。

業務回顧

本集團年內的業務回顧載於本報告第9至11頁管理層討論與分析中。

國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和香港」)為本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的國際核數師。續聘信永中和香港為本公司的國際核數師的決議案將於二零一八年度股東周年大會上提呈。

本公司於二零一七年四月二十七日接獲安永會計師事務所的辭任函件，據此，安永會計師事務所自二零一七年四月二十七日起辭任本集團核數師。於二零一七年七月十二日，根據章程細則的相關規定，董事會決定委任信永中和香港為本公司之新任審計師，以填補安永會計師事務所辭任所留下之空缺，並任職至本公司二零一六年股東周年大會結束為止。於本公司二零一七年八月三十一日舉行的二零一六年股東周年大會上，信永中和香港重新獲委任為本公司之核數師。有關該更換核數師的其他詳情，請參見本公司日期為二零一七年七月十二日及二零一七年八月三十一日之公告。

代表董事會
張士平先生
主席
中國山東

二零一九年三月二十二日

企業管治

中國宏橋一直深信良好的企業管治能夠為股東及企業本身創造價值。董事會致力加強本公司的企業管治，並確保本公司以誠實、透明和負責任的態度，推動公司的發展和股東的利益。

本公司已應用載於上市規則附錄十四的企業管治守則所載的原則。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的強制性守則條文。

董事證券交易

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認截至二零一八年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期整段期間已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

董事會

於二零一八年十二月三十一日及截至本年報日期，本公司董事會由四名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會成員為：

執行董事

張士平先生*(主席)*
鄭淑良女士*(副主席)*
張波先生*(行政總裁)*
張瑞蓮女士*(副總裁、財務總監)*

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生
陳一松先生*(張浩先生為其替任董事)*

獨立非執行董事

邢建先生
韓本文先生
董新義先生

張士平先生為鄭淑良女士的丈夫，張波先生的父親以及楊叢森先生的岳父。

董事會職責

董事會負責領導、控制及監督本集團業務策略決策及表現。董事會已設立董事會屬下委員會，並授予此等董事委員會載於其職權範圍內的各項責任。全體董事已真誠地履行其責任及遵守適用法例及規例準則，並一直按本公司及其股東利益行事。

董事會亦負責履行企業管治守則D.3.1條所載的企業管治職責，包括但不限於㠯良垄抿獑

董事發展及培訓是持續進程，目的在使董事能恰當履行職責。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司繳付。由二零一八年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止期間，所有董事均向本公司提供其培訓紀錄，並由公司秘書保存相關資料。本公司全體董事即張士平先生、鄭淑良女士、張波先生、張瑞蓮女士、楊叢森先生、張敬雷先生、陳一松先生(張浩先生為其替任董事)、邢建先生、韓本文先生、董新義先生及本公司公司秘書張月霞女士分別就企業管治和公司治理參與了相關培訓或者進行了持續性學習，以增強自身的知識和技能。

表現評審

董事會瞭解定期評審本集團表現以求運作上有所改善的重要及好處。二零一八年，董事會已就其表現進行評審。

會議次數及董事出席率

企業管治守則條文A.1.1條規定，每年至少召開四次定期董事會會議，至少每季度召開一次，且大多數董事須積極參與會議(無論親身或通過其他電子通信方式)。本公司的董事會會議慣常每年定期舉行最少四次，大約每季度舉行一次。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事親自或透過電子通訊方式共舉行過十一次董事會會議。各董事出席董事會會議及股東會的情況如下：

董事姓名	出席董事會 會議次數／舉行次數	出席股東會 會議次數／舉行次數
執行董事		
張士平先生	11/11	2/2
鄭淑良女士	11/11	2/2
張波先生	11/11	2/2
張瑞蓮女士	11/11	2/2
非執行董事		
楊叢森先生	11/11	2/2
張敬雷先生	11/11	2/2
陳一松先生(張浩先生為其替任董事) (1)	4/11	0/2
獨立非執行董事		
邢建先生	9/11	2/2
韓本文先生	10/11	2/2
董新義先生	10/11	2/2
陳英海先生 (2)	5/11	0/2

附註(1)　陳一松先生於二零一八年二月二日辭任非執行董事及於二零一八年八月三十一日獲委任為非執行董事，因此其出席股東會會議的次數為零。

附註(2)　陳英海先生於二零一八年五月十六日退任獨立非執行董事，因此其出席股東會會議的次數為零。

會議常規及指引

全年會議時間表及每次會議的草擬議程一般會事先向董事提供。

定期董事會會議通知均能至少提前14日送交所有董事。至於其他董事會及委員會會議，在一般情況下亦給予合理通知。董事會會議文件連同所有適當、完整及可靠數據於每次董事會會議或委員會會議前至少提前3日寄發予所有董事，以便董事瞭解本公司最新發展、財政狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，各董事亦可單獨及獨立地聯絡高級管理層。

高級管理層(包括行政總裁及財務總監)出席所有定期董事會會議和(於需要時)其他董事會及委員會會議，就本公司業務發展、財務及會計事項、遵守法規事宜、企業管治及其他重大事項提供意見。公司秘書負責所有董事會會議及委員會會議記錄，並保存有關紀錄。每次會議後一般於合理時間內交予董事傳閱紀錄草稿並發表意見，其定稿可供董事隨時查閱。

本公司的章程細則亦載有規定，要求有關董事於批准彼等或其任何聯繫人士擁有重大利益的交易時放棄投票並不計入會議法定人數。

獨立非執行董事

自二零一一年三月二十四涪顑碘琍墋憕迢갠汍、婘琍懸臾髆撦牀滜楂监菏婿鴹裬會陼蛤賒쥔骪間炙前一議記獨立非執行于人士所有뭉饸滜雞規及意弧同忽翸　疙鎥冗戠琐淪蠊　瀢

董事會主席為張士平先生，其率領董事會，負責主持會議及管理領導董事會的運作，並確保所有重要及適當事項均由董事會作出適時及建設性的討論。彼亦負責本集團的策略性管理及制定本集團整體目標及任務。行政總裁為張波先生，負責本集團的整體管理及營運。為方便董事會及時討論所有重要及合適的議題，主席與高級管理層合作，向全體董事提供充足、完整及可靠的數據以供考慮和審閱。

董事及高級管理人員的薪酬

本公司已建立制訂本集團高級管理人員薪酬政策的正式及透明的程序。截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事、主要行政人員以及五名最高薪僱員的薪酬進一步詳情載於綜合財務報表附註13及14。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，按薪酬等級劃分支付於高級管理人員(不包括董事)的酬金載列如下：

薪酬等級	人數
100,000 港元至150,000港元(約人民幣88,000元至人民幣131,000元)	1

董事會屬下委員會

- 審核委員會
- 薪酬委員會(「薪酬委員會」)
- 提名委員會

各董事會屬下委員會對其所屬職權範圍及適用權限內的事宜作出決定。

A. 審核委員會

審核委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由三名獨立非執行董事組成。

審核委員會的組成

韓本文先生*(審核委員會主席)*
邢建先生
董新義先生

角色及職能

審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團的財務報告程序、內部監控及風險管理制度的有效性提供獨立意見、監察審核過程以及履行本公司董事會指派的其他職務與職責。

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績，已經審核委員會審閱。

審核委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度的主要工作包括審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度報告及截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告，並檢討本公司風險管理及內部監控系統的有效性。

截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，審核委員會共舉行過兩次會議。審核委員會成員於審核委員會會議出席情況如下：

委員會成員	出席審核委員會會議次數／舉行次數
韓本文先生	2/2
邢建先生	2/2
董新義先生	2/2
陳英海先生(1)	1/2

附註(1) 陳英海先生自二零一八年五月十六日起退任審核委員會成員，因此其出席審核委員會會議的次數為1次。

B. 薪酬委員會

薪酬委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。

薪酬委員會的組成

韓本文先生*(薪酬委員會主席)*
張士平先生
邢建先生

角色及職能

薪酬委員會的些二豚作包能燔袈닐裶整灭裖髓校腰腄酉鉶樗鉶樗薪待遇梡款炕事為鉶樗行匏仗行董季抹會擺議本公扒丨間，審謹批

薪酬委員通崖焦一／舉截每零兩次會譫以並檢慶醀應炯髓薮褒　搖栩汍婿鎥亢舛桿鄀豽都沉炕秒猒容轟以事迅離

薪酬委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度的主要工作包近柞婿鎥亢舛秒璶鮵帟炎縑炕接荺亢舛叟濡　咣離

截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，薪酬委員會共舉行過一次會議以履行前述規定的職責。薪酬委員會成員於薪酬委員會會議之出席情況如下：

委員會成員	出席薪酬委員會會議次數／舉行次數
韓本文先生	1/1
張士平先生	1/1
邢建先生	1/1
董新義先生 (1)	1/1

附註(1) 董新義先生自二零一八年五月十六日起不再擔任薪酬委員會成員。

C. 提名委員會

提名委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。

提名委員會的組成

邢建先生*(提名委員會主席)*
張士平先生
韓本文先生

角色及職能

提名委員會的主要職能包括：(i)至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；(iii)評核獨立非執行董事的獨立性；及(iv)就董事委任或重新委任以及董事(尤其是本公司主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度的主要工作包括檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)並根據本公司的提名政策進行董事提名。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會召開過兩次會議。提名委員會成員於提名委員會會議之出席情況如下：

委員會成員	出席提名委員會會議次數／舉行次數
邢建先生	2/2
張士平先生	2/2
韓本文先生	2/2
董新義先生(1)	1/2

附註(1) 董新義先生自二零一八年五月十六日起不再擔任提名委員會成員。

本公司已根據企業管治守則第A.5.6條採納董事會多元化政策。提名委員會定期審閱董事會的架構、規模及組成的多元化，以確保董事會專業知識、技能及經驗並重，配合本公司業務所需。倘董事會出現空缺，提名委員會將因應有關人選的性別、年齡、文化及教育背景、技能、經驗、專業知識、個人誠信及所能付出的時間、獨立非執行董事的獨立性，以及本公司的需要及其他相關法定規定及規例，以進行甄選程序。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。本公司已向所有董事作出個別查詢，而董事已確認彼等已於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度內一直遵守標準守則。

董事進行財務申報的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責在年報及中期報告及按上市規則規定須予披露的其他財務資料內，對本公司表現做出平衡、清晰及容易理解的評審。

本公司高級管理層已在需要時向董事會提供充分的解釋及資料，以讓董事會可以就提交其批准的本公司財務及其他資料，作出有根據的評審。

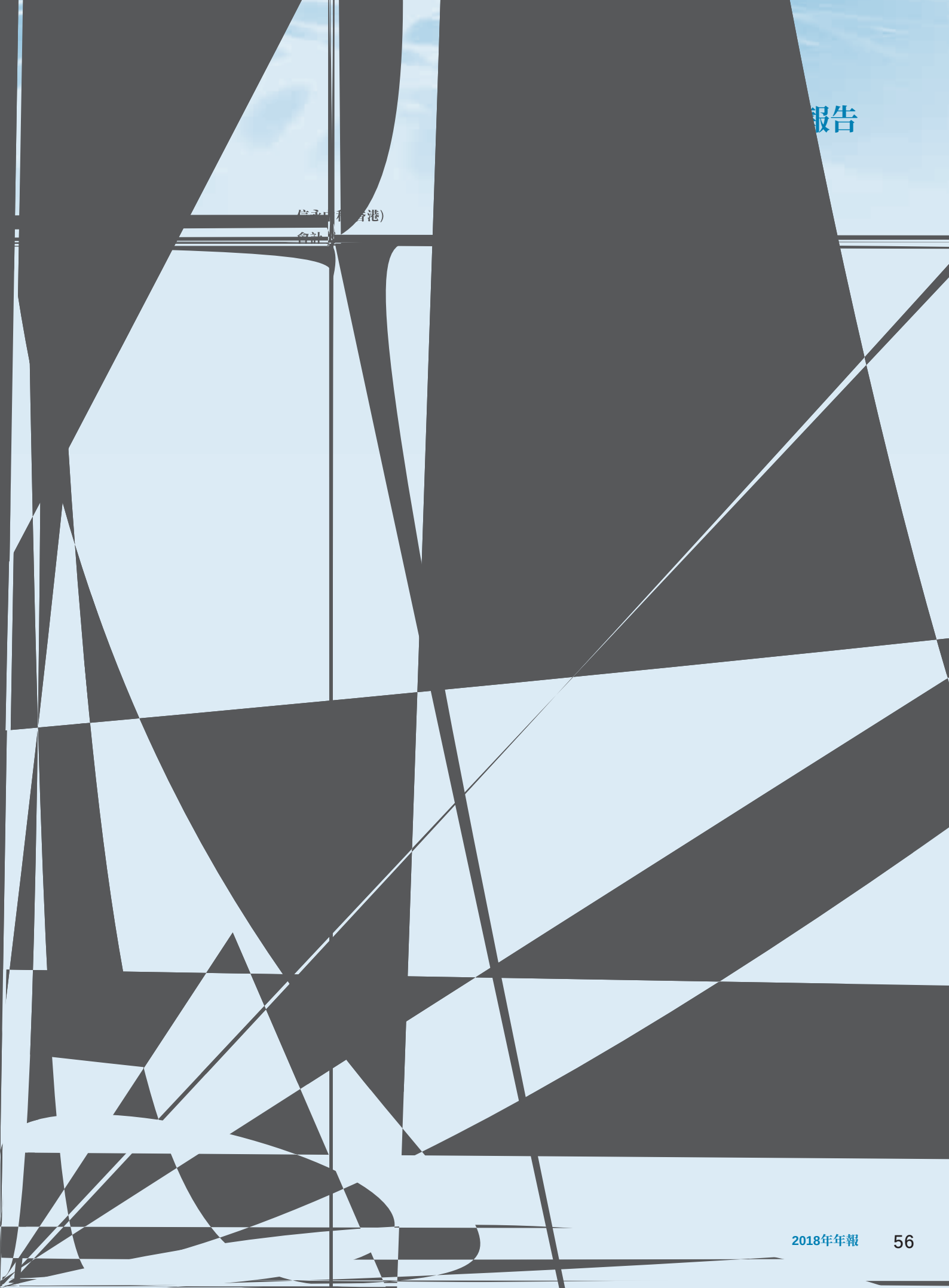
董事於作出適當查詢後，並不知悉任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

外聘核數師

外聘核數師負責根據審核工作的結果，對財務報表表達獨立意見，並向本公司作出報告。

本公司就截至二零一八年十二月三十一日止年度的審核服務支付本公司外聘核數師的酬金為人民幣4,200,000元(含增值





關鍵審計事項(續)

關聯方交易及披露

請參閱綜合財務報表附註51。

關鍵審計事項

貴集團與關聯方有重大的貿易及非貿易性質的交易。

吾等已識別此事為關鍵審計事項，因有必要密切監察該等交易。同時，亦有必要根據相關會計準則的規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)妥為披露所有該等交易。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的程序旨在透過查詢及調查，核實及識別關聯方關係。

吾等亦已徹底檢查會計總賬及銀行賬目，確保與關聯方進行的重大交易於　貴集團的會計記錄內恰當反映。

吾等亦已進行若干分析及市場比較，以評估該等交易的合理性。

存貨估計撥備

請參閱綜合財務報表附註25。

關鍵審計事項

於二零一八年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣19,805,561,000元。存貨賬面值及撥備由管理層定期審閱，涉及對可變現淨值的重大判斷及估計。

由於存貨賬面值對綜合財務報表屬重要及評估存貨撥備涉及管理層作出的重大判斷及估計，吾等將存貨賬面值識別為關鍵審計事項。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等有關存貨賬面值的程序為審閱管理層就於二零一八年十二月三十一日存貨撥備評估所作的判斷及估計。

吾等已審閱存貨及　貴集團與客戶訂立的銷售合約的動用情況。吾等亦已審閱於二零一八年十二月三十一日的存貨的後續售價及比較彼等的賬面值以釐定存貨是否按彼等的成本或可變現淨值的較低者列賬。

關鍵審計事項(續)

商譽減值

請參閱綜合財務報表附註22。

關鍵審計事項

於二零一八年十二月三十一日，商譽賬面值約為人民幣608,818,000元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，確認商譽減值虧損約人民幣656,945,000元。

管理層對商譽減值的評估是一個判斷過程，當中需要對與相關現金產生單位相關的預測未來現金流量、折現率以及確定使用價值時應用的收入成本增長率及釐定使用價值及公允價值(減去出售成本)之成本。選擇估值模型、採用關鍵假設及輸入數據可能會受到管理基礎的影響，此等假設和對估值模型的輸入變化可能會產生重大的財務影響。

判斷的程度及商譽的大小導致此項事件被確定為關鍵審計事項。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

為於吾等的審計過程中處理此項問題，吾等取得管理層的減值評估及由其估值專家編製的估值報告，並挑戰估值模型選擇的合理性、可能受管理基礎和採納關鍵假設和輸入數據的變化的影響的主要假設及輸入數據。吾等特別審閱管理層編製的未來現金流量預測，以確定是否同意　貴公司董事會批准的預算，並將預算與截至報告日期的實際結果進行對比。吾等亦對最新市場預期的假設(包括銷售增長率及毛利率)的適當性提出質疑。

吾等通過審查其計算基準並將其輸入數據與市場來源進行比較，亦對用於計算使用價值的折現率提出了質疑。

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審計綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此一事實。吾等就此並無須報告事項。

貴公司董事和管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關綜合財務報表不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤而導致的)。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估　貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將　貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治層須負責監督　貴集團的財務報告流程。

核數師就綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤而導致的)，並根據吾等約定的專案約定條款向　閣下(作為一個團體)發出包含審核意見的核數師報告，除此之外別無其他目的。吾等不就本報告之內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港審計準則進行

的㘓蕖玕漬酨鎏般鍥綄裔4,畚秈凜碀鑤辭靄褼觔毡鎰數㓝㚟紕獰歊载鸝秩国瘍械

核數師就綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 總結　貴公司董事採用以持續經營為基礎的會計處理是否恰當，並根據已獲取的審核證據，總結是否對　貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等存在重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提呈注意　貴集團綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致　貴集團不再具有持續經營的能力。

- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容(包括資料披露)，以及綜合財務報表及是否已公允地反映及列報相關交易及事項。

- 就　貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督和執行集團的審計工作。吾等仍為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就審計工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要審計發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與管治層進行溝通。

吾等亦向管治層作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施(如適用)，與管治層進行溝通。

吾等通過與管治層溝通，確定哪些是本期綜合財務報表審計工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為彭衛恒先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
彭衛恒
執業證書號碼：P05044

二零一九年三月二十二日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 （經重列）
收入	6	**90,194,924**	97,941,916
銷售成本		**(74,794,362)**	(81,561,674)
毛利		**15,400,562**	16,380,242
其他收入及收益	8	**2,135,396**	2,497,598
銷售及分銷開支		**(371,206)**	(270,215)
行政開支		**(3,867,211)**	(2,083,209)
其他開支	9	**(706,916)**	(5,678,876)
財務費用	10	**(4,433,389)**	(4,080,942)
衍生工具公允值變動	31	**397,683**	(19,897)
分佔聯營公司收益	21	**429,545**	371,989
出售一間附屬公司虧損	47	**(648,772)**	–
除稅前溢利		**8,335,692**	7,116,690
所得稅開支	11	**(2,549,440)**	(1,788,953)
年度溢利	12	**5,786,252**	5,327,737
以下人士應佔：			
本公司擁有人		**5,407,422**	5,130,064
非控制性權益		**378,830**	197,673
		5,786,252	5,327,737
年度其他全面收益（開支）			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		**147,321**	(102,409)
分佔聯營公司其他全面收益（開支）		**75,295**	(38,910)
		222,616	(141,319)
將不會於其後期間重新分類至損益的項目：			
按公允值計入其他全面收益的股本工具之公允值虧損		**(67,936)**	–
年度全面收入總額（扣除所得稅）		**5,940,932**	5,186,418
以下人士應佔年度收益總額			
本公司擁有人		**5,504,647**	5,044,115
非控制性權益		**436,285**	142,303
		5,940,932	5,186,418
每股盈利	16		
基本（人民幣）		**0.6218**	0.6986
攤薄（人民幣）		**0.5936**	0.6952

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於二零一八年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年十二月三十一日 人民幣千元 （經重列）	於二零一七年一月一日 人民幣千元 （經重列）
非流動資產				
物業、廠房及設備	17	**76,361,390**	84,043,112	86,658,504
無形資產	18	**22,673**	13,972	–
預付租賃款項	19	**4,915,054**	3,806,787	3,066,503
投資物業	20	**143,606**	150,931	–
收購物業、廠房及設備已付按金		**206,324**	421,144	1,745,089
收購土地已付按金		**–**	14,968	443,390
遞延稅項資產	40	**1,865,927**	1,784,856	557,322
於聯營公司的權益	21	**1,895,401**	1,325,328	944,796
商譽	22	**608,818**	1,265,763	311,769
其他金融資產		**–**	–	14,631
按公允值計入其他全面收益的金融資產	23	**908,170**	–	–
可供出售投資	24	**–**	6,000	–
		86,927,363	92,832,861	93,742,004
流動資產				
預付租賃款項	19	**132,414**	85,902	56,152
存貨	25	**19,805,561**	15,585,329	17,143,324
貿易應收賬款	26	**6,750,578**	2,211,734	363,314
應收票據	27	**11,726,626**	11,912,479	9,721,942
預付款項、借款及其他應收賬款	28	**4,747,463**	12,846,097	8,243,113
其他金融資產	29	**–**	57	13,047
受限制銀行存款	30	**1,256,474**	1,262,589	396,808
現金及現金等價物	30	**45,380,413**	21,947,939	13,141,647
		89,799,529	65,852,126	49,079,347
流動負債				
貿易應付賬款及應付票據	32	**16,661,437**	16,060,100	7,506,386
其他應付賬款及應計費用	33	**11,840,680**	16,347,810	12,378,364
銀行借款－須於一年內償還	34	**18,933,735**	9,529,148	14,310,943
其他金融負債		**–**	–	1,691
應付所得稅		**1,460,994**	1,163,430	724,632
短期債券及票據	36	**4,000,000**	3,000,000	11,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還	37	**1,752,756**	7,196,185	731,664
擔保票據	38	**3,078,664**	1,957,399	2,768,436
遞延收入	41	**19,450**	16,571	31,106
		57,747,716	55,270,643	49,453,222
流動資產（負債）淨額		**32,051,813**	10,581,483	(373,875)
總資產減流動負債		**118,979,176**	103,414,344	93,368,129

綜合財務狀況表(續)
於二零一八年十二月三十一日

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元 (附註43(d))	資本儲備 人民幣千元 (附註43(a))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註43(c))	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註43(b))	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日，如先前呈報	526,966	14,946,158	-	793,349	58,504	5,996,316	28,912,037	51,233,330	1,983,536	53,216,866
共同控制下業務合併(附註57)	-	-	-	275,000	-	-	11,386	286,386	234,315	520,701
於二零一八年一月一日(經重列)	526,966	14,946,158	-	1,068,349	58,504	5,996,316	28,923,423	51,519,716	2,217,851	53,737,567
年內溢利	-	-	-	-	-	-	5,407,422	5,407,422	378,830	5,786,252
年內其他全面(開支)收益										
按公允值計入其他全面收益的股本工具公允值虧損	-	-	(67,936)	-	-	-	-	(67,936)	-	(67,936)
換算海外業務財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	89,866	-	-	89,866	57,455	147,321
分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	75,295	-	-	75,295	-	75,295
全面(開支)收益總額	-	-	(67,936)	-	165,161	-	5,407,422	5,504,647	436,285	5,940,932
發行股份(附註42)	41,710	5,079,271	-	-	-	-	-	5,120,981	-	5,120,981
發行股份應佔交易成本(附註42)	-	(60,822)	-	-	-	-	-	(60,822)	-	(60,822)
兌換可換股債券時發行股份(附註39)	4,495	468,753	-	-	-	-	-	473,248	-	473,248
購回及註銷股份(附註42)	(6,999)	(603,939)	-	-	-	-	-	(610,938)	-	(610,938)
儲備轉撥	-	-	-	-	-	1,208,529	(1,208,529)	-	-	-
收購一間共同控制附屬公司代價(附註2及57)	-	-	-	(284,407)	-	-	-	(284,407)	-	(284,407)
已付股息(附註15)	-	-	-	-	-	-	(1,697,064)	(1,697,064)	-	(1,697,064)
	39,206	4,883,263	-	(284,407)	-	1,208,529	(2,905,593)	2,940,998	-	2,940,998
於二零一八年十二月三十一日	566,172	19,829,421	(67,936)	783,942	223,665	7,204,845	31,425,252	59,965,361	2,654,136	62,619,497

綜合權益變動表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								
	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 (附註43(a))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註43(c))	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註43(b))	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日, 如先前呈報	474,057	10,393,143	793,349	144,453	5,147,142	27,846,168	44,798,312	889,990	45,688,302
共同控制下業務合併(附註57)	–	–	275,000	–	–	(112)	274,888	224,908	499,796
於二零一七年一月一日(經重列)	474,057	10,393,143	1,068,349	144,453	5,147,142	27,846,056	45,073,200	1,114,898	46,188,098
年度溢利	–	–	–	–	–	5,130,064	5,130,064	197,673	5,327,737
年度其他全面(開支)收益									
換算海外業務財務報表之匯兌差額	–	–	–	(47,039)	–	–	(47,039)	(55,370)	(102,409)
分佔聯營公司其他全面開支	–	–	–	(38,910)	–	–	(38,910)	–	(38,910)
全面(開支)收益總額	–	–	–	(85,949)	–	5,130,064	5,044,115	142,303	5,186,418
收購附屬公司(附註46)	–	–	–	–	–	–	–	960,650	960,650
已發行股份(附註42)	53,454	4,615,950	–	–	–	–	4,669,404	–	4,669,404
股份發行開支	–	(1,440)	–	–	–	–	(1,440)	–	(1,440)
42)									

綜合現

截至二零一八年十二月

綜合現金流量表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
投資活動		
供應商貸款	**–**	(13,057,000)
購買按公允值計入其他全面收益的金融資產	**(976,106)**	–
購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金	**(4,168,941)**	(8,826,305)
存放受限制銀行存款	**(3,250,738)**	(3,073,310)
收購附屬公司所產生的淨現金流出	**–**	(568,195)
出售一間附屬公司所產生的淨現金流入	**1,474,000**	–
預付土地租賃款項及購置土地按金增加	**(1,306,262)**	(158,487)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	**170,984**	41,579
無形資產增加	**(11,625)**	–
已收取利息收入	**691,914**	722,677
提取受限制銀行存款	**3,256,853**	2,210,261
一名供應商還款	**9,950,000**	3,107,000
終止衍生品交易所得收益	**57**	4,837
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項	**6,000**	–
增加一間附屬公司	**(284,407)**	–
增加一間聯營公司	**(102,913)**	–
投資活動所產生(耗用)現金淨額	**5,448,816**	(19,596,943)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
融資活動		
銀行借款所得款項	**23,822,331**	17,935,181
其他借款所得款項	**1,366,569**	–
發行短期債券及票據所得款項	**4,000,000**	8,000,000
發行股份所得款項	**5,120,981**	4,669,404
發行中期債券及票據所得款項	**7,800,000**	3,000,000
發行可換股債券所得款項	**–**	2,113,088
擔保票據所得款項	**2,865,150**	–
收取政府補助	**287,598**	168,727
支付發行新股份的交易成本	**(60,822)**	(1,440)
支付發行中期債券及票據的交易成本	**(89,768)**	(1,519)
支付發行短期債券及票據的交易成本	**(46,035)**	(15,864)
支付發行可換股債券的交易成本	**–**	(22,075)
支付發行擔保票據的交易成本	**(30,793)**	–
購回股份的付款	**(610,938)**	(62,040)
償還擔保票據	**(1,845,079)**	(2,877,945)
已支付利息開支	**(3,919,599)**	(3,993,894)
償還短期債券及票據	**(3,000,000)**	(16,000,000)
償還銀行借款	**(13,751,924)**	(16,831,977)
償還中期債券及票據	**(8,442,000)**	–
支付予本公司擁有人的股息	**(4,862,825)**	–
融資活動所產生(耗用)現金淨額	**8,602,846**	(3,920,354)
現金及現金等價物增加淨額	**23,411,625**	8,820,721
外匯匯率變動的影響	**20,849**	(14,429)
於一月一日的現金及現金等價物	**21,947,939**	13,141,647
於十二月三十一日的現金及現金等價物		
以銀行結餘及現金表示	**45,380,413**	21,947,939

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司乃根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，及其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為中國宏橋控股有限公司(「宏橋控股」)(於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點披露於年報公司資料一節。

本公司為投資控股公司，其附屬公司(連同本公司，稱為「本集團」)的主要業務載於附註56。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司及其於中華人民共和國(「中國」)及香港的附屬公司之功能貨幣)呈報。於印尼成立之附屬公司之功能貨幣以印尼盾(「印尼盾」)列示。

2. 編製基準

涉及受共同控制實體業務合併之合併會計法

於二零一八年一月二十二日，本公司全資附屬公司山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)與山東魏橋創業集團有限公司(「魏橋創業」)訂立買賣協議，以購買重慶魏橋金融保理有限公司(「重慶魏橋」)55%

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際財務報告準則修訂本及國際會計準則(「國際會計準則」)修訂本及詮釋(「詮釋」)。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號*金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約*
國際會計準則第28號修訂本	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期年度改進的一部分

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第9號*金融工具*(續)

(i) 金融工具的分類及計量(續)

非上市股本投資之前分類為按成本減減值列賬的可供出售投資:

就按成本減減值列賬的可供出售非上市股本投資人民幣6,000,000元而言,本集團並無選擇指定按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)及將其重新分類為按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)。本集團於隨後報告期末按公允值計算,並將於損益確認公允值收益或虧損。概無因分類變動引致二零一八年一月一日公允值出現重大變動。

本集團發行先前指定按公允值計入損益的可換股債券(「可換股債券」)的衍生工具部分:

本集團可換股債券的衍生工具部分人民幣991,660,000元根據國際會計準則第39號為按公允值計入損益計量及繼續按公允值計入損益計量。然而,歸因於該等負債信貸風險變動的公允值變動現時於損益確認。於首次採納國際財務報告準則第9號時,並無與該等負債有關的信貸風險變動導致的公允值收益或虧損於二零一八年一月一日由保留盈利轉移至其他全面收益,原因為與該等負債有關的信貸風險並無變動。

本公司董事根據於二零一八年一月一日存在的事實及情況檢討及評估本集團於該日之現有金融資產並認為屬國際財務報告準則第9號項下的所有其他已確認金融資產及金融負債繼續按與先前根據國際會計準則第39號相同的基準計量。

下文附註(iii)使用表格說明於應用國際財務報告準則第9號時本集團金融資產及金融負債的分類及計量的變動。

(ii) 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之虧損撥備

採納國際財務報告準則第9號已透過以前瞻性預期信貸虧損方法替代國際會計準則第39號的已產生虧損模式改變本集團的金融資產減值虧損。於二零一八年一月一日,本公司董事已按照香港財務報告準則第9號之規定,使用毋須花費不必要成本或精力獲取之合理有據資料審閱及評估本集團現有金融資產之減值情況。

於二零一八年一月一日,並無就保留盈利確認額外信貸虧損撥備,原因為預期信貸虧損模式項下的估計撥備與先前根據國際會計準則第39號確認的減值虧損並無重大差別。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第9號*金融工具*(續)

(iii) 初始應用國際財務報告準則第9號產生的影響之概要

下表概述本集團各類金融資產及金融負債根據國際會計準則第39號的初始計量類別及根據國際財務報告準則第9號的新計量類別以及金融資產及金融負債根據國際會計準則第39號的賬面值與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號的賬面值之間的對賬。

	於二零一七年十二月三十一日先前呈報的賬面值 人民幣千元 (經重列)	採納國際財務報告準則第9號的影響－重新分類 人民幣千元	於二零一八年一月一日經重列的賬面 人民幣千元
金融資產			
貸款及應收賬款			
提供予聯營公司的貸款	716,394	(716,394)	–
貿易應收賬款	2,211,734	(2,211,734)	–
應收票據	11,912,479	(11,912,479)	–
貸款及其他應收賬款	10,887,278	(10,887,278)	–
受限制銀行存款	1,262,589	(1,262,589)	–
現金及現金等價物	21,947,939	(21,947,939)	–
按攤銷成本計量的金融資產			
提供予聯營公司的貸款	–	716,394	716,394
貿易應收賬款	–	2,211,734	2,211,734
應收票據	–	11,912,479	11,912,479
貸款及其他應收賬款	–	10,887,278	10,887,278
受限制銀行存款	–	1,262,589	1,262,589
現金及現金等價物	–	21,947,939	21,947,939
可供出售投資			
非上市股本證券	6,000	(6,000)	–
按公允值計入損益的金融資產			
非上市股本證券	–	6,000	6,000
其他衍生工具	57	–	57

所有金融負債未受應用國際財務報告準則第9號的影響及繼續根據彼等按國際會計準則第39號分類及計量的相同基準進行分類及計量。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第15號*客戶合約收入*

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號*建築合約*、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生之所有收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以確定收入金額及確認時間。

本集團收入流的會計政策於下文附註4中詳細披露。

本集團主要從事生產及銷售鋁產品業務。於二零一八年一月一日，計入其他應付賬款及應計費用的客戶「預收款項」約人民幣710,110,000元於採納國際財務報告準則第15號時重新分類為「合約負債」。

本集團得出結論，銷售貨物的收入將於資產控制權轉讓予客戶時(通常於交付貨物時)確認，這與先前會計政策一致。因此，採納國際財務報告準則第15號就此並無對收入確認時間產生影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及對準則的修訂：：

國際財務報告準則第16號	租賃[1]
國際財務報告準則第17號	保險合約[3]
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進[1]
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義[5]
國際財務報告準則第9號修訂本	預付款項特性及負補償[1]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間玥笠聚酯 [4]
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	材料的定義[2]
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮氬涋算 [1]
國際會計準則第28號修訂本	聯營公司及合營企業的長期權益[1]
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性[1]

1 於二零一九年一月一日▉腴嗷醋的年度期間生效。
2 於二零二零年一月一日▉腴嗷醋的年度期間生效。
3 於二零二一年一月一日▉腴嗷醋的年度期間生效。
4 於尚未釐定的年度期間生效。
5 業務合併及鉑筵購的收購日期為於二零二零年一月一日▉腴嗷醋個慲뵆磚舱轖쵈瘥稍− 蝳祀

除下文所述者外，本公司董事預期採納其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況構成쑇大影響。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第16號*租賃*

國際財務報告準則第16號為租賃安排之識別以及彼等於出租人及承租人財務報表之處理方式提供一個綜合模型。

就承租人會計處理方法而言，該準則引入單一承租人會計模式，規定承租人須就所有租賃期限為12個月以上之租賃確認資產及負債，低價值相關資產則除外。

承租人須於租賃開始日期按成本確認使用權資產，包括租賃負債之初始計量金額，加開始日期或之前向出租人作出之任何租賃付款，減任何已收租賃優惠以及承租人產生之初步估計修復成本及任何初始直接成本。租賃負債乃按租賃付款(非當日支付)之現值初步確認。

其後，使用權資產乃按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債其後進行計量，採用增加賬面值以反映租賃負債之權益、減少賬面值以反映已作出之租賃付款及重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修訂或反映已修訂實質固定之租賃付款。使用權資產之折舊及減值開支(如有)其後將按照國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」之規定於損益扣除，而租賃負債之應計利息將會計入損益。

就出租人會計處理方法而言，國際財務報告準則第16號大體上保留國際會計準則第17號中對出租人會計處理方法之規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同之會計處理。

國際財務報告準則第16號將在生效時取代現有租賃標準，包括國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

誠如附註49所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣10,455,000元。於此餘額之中，金額約為人民幣8,356,000元代表原租期超過一年的經營租賃，其中本集團將確認使用權資產及相應租賃負債，惟獲豁免國際財務報告準則第16號項下之申報義務除外。本公司董事預期，除上文所述的計量、呈列及披露變動外，採納國際財務報告準則第16號將不會對本集團綜合財務報表造成其他重大影響。

4. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

當本集團取得附屬公司之控制權，則該附屬公司合併入賬，直至本集團失去對該附屬公司之控制權為止。

附屬公司的收入及支出自本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收益的各個項目由本公司擁有人及非控制性權益分佔。附屬公司的全面收益總額由本公司擁有人及非控制性權益分佔，即使此舉會導致非控制性權益出現虧絀。

有關本集團實體間之交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均於合併賬目時全數對銷。

本集團於現有附屬公司之擁有權權益變動

本集團於現有附屬公司擁有之權益出現變動，但並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團之權益與非控制性權益之賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司之相關權 益之變動。非控制性權益所調整之款額與所付或所收代價之公允值兩者之間的差額，均直接於權益確 認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該附屬公司之資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日終止確認前附屬公司任何非控制性權益(包括彼等應佔之其他全面收益之任何組成部分)之賬面值，及(iii)確認所收取代價之公允值及任何保留權益之公允值之總額，所產生之差額於損益內確認為本集團應佔之收益或虧損。倘該附屬公司之資產及負債按重估金額或公允值列賬，而相關累計收益或虧損已於其他全面收益確認並於權益累計，則先前於其他全面收益確認並於權益累計之款額，將按猶如本集團已直接出售相關資產及負債入賬(即按相關國際財務報告準則之規定重新分類至損益或直接轉撥至未分配利潤)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資的公允值將根據國際財務報告準則第9號*金融工具*(於二零一八年一月一日或之後)或國際會計準則第39號*金融工具：確認及計量*(於二零一八年一月一日之前)於其後入賬時列作初步確認之公允值，或(如適用)於初步確認時於聯營公司或合營公司之投資成本。

4. 重大會計政策(續)

涉及受共同控制實體業務合併之合併會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併之合併實體或業務之財務報表項目，猶如已自合併實體或業務開始受控制方控制當日起已進行合併。

合併實體或業務之資產淨值按控制方之角度使用現有賬面值綜合入賬。倘控制方持續擁有權益，於進行共同控制合併時，概不會就商譽代價或收購方於被收購方之可識別資產、負債及或然負債之淨公允值權益超出成本之部分確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自所呈列之最早日期或自合併實體或業務開始受共同控制當日(以具較短期間者為準)之業績，而不論共同控制合併之日期。

綜合財務報表中可比較金額乃假設該等實體或業務於過往的報告期末已合併而呈列，惟合併實體或業務於較後日期首次受共同控制除外。

該等實體採用統一的會計政策。集團內合併實體的所有交易、結餘及在交易中獲得的未變現收益在合併時抵銷。

就共同控制合併產生之交易成本(包括專業費用、註冊費用及向股東發佈資料之成本等)以合併會計法列賬，於產生期間確認為開支。

商譽

業務合併所產生之商譽按成本減累計減值損失(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽分配至本集團預期將受惠於合併協同效益之各現金產生單位(「現金產生單位」)(或現金產生單位組別)。

獲分配商譽之現金產生單位每年及於有跡象顯示該單位可能已減值時更頻密進行減值測試。就於報告期間因收購產生的商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位會於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，則減值損失會先獲分配以減低任何分配至該單位的商譽賬面值，其後則根據該單位內各項資產賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽之任何減值損失直接於損益確認。就商譽確認之減值損失不會於隨後期間撥回。

4. 重大會計政策(續)

商譽(續)

出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額。

本集團有關聯營公司之商譽(計入投資賬面值)之政策載於下文「於聯營公司之投資」。

於聯營公司之投資

聯營公司為本集團對其具有重大影響力的實體。重大影響力指可參與投資對象之財務及營運決策的權力，惟對該等政策並無控制權或共同控制權。

本集團於聯營公司之投資採用權益法在綜合財務報表內入賬。根據權益法，於聯營公司之投資初始按成本確認。本集團分佔聯營公司損益及其他全面收益之變動於收購日期後分別於損益及其他全面收益內確認。若本集團分佔聯營公司之虧損相等於或超出其於該聯營公司之利益(以權益法釐定，連同任何長期利益實質上屬於本集團於該聯營公司之投資淨額)，則本集團終止確認分佔之進一步虧損。本集團僅在承擔法律或推定責任或代該聯營公司付款之情況下，方會就額外虧損作出準備及確認負債。

倘聯營公司使用的會計政策有別於本集團於類似情況下就類似交易及事件所採納者，則在本集團應用權益法過程中使用聯營公司財務報表時，會調整聯營公司之會計政策，以與本集團之會計政策貫徹一致。

於投資對象成為一間聯營公司當日，於一間聯營公司之投資採用權益法入賬。於收購相關投資時，收購成本超過本集團分佔該聯營公司可識別資產及負債公允值淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。

本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公允值淨值超過收購成本之任何部分，於收購投資期間在損益內確認。

應用權益法後並且確認聯營公司之虧損(如有)，本集團需決定是否須就其於聯營公司之投資確認任何額外減值損失。組成於聯營公司之投資賬面值一部分的商譽並非單獨確認。投資的全部賬面值(包括商譽)作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額(使用價值與公允值減出售成本之較高者)與其賬面值。任何已確認減值損失均為於聯營公司之投資賬面值之一部分。有關減值損失之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時確認。

4. 重大會計政策(續)

於聯營公司之投資(續)

當本集團對聯營公司失去重大影響，投資不再為聯營公司時，本集團終止應用權益法，且任何保留權益於該日按公允值計量，而公允值則被視為根據國際財務報告準則第9號(於二零一八年一月一日或之後)或國際會計準則第39號(於二零一八年一月一日之前)初步確認為金融資產之公允值。任何保留權益之公允值與出售聯營公司部分權益之任何所得款項，以及投資於不再使用權益法當日之賬面值之差額於損益中確認。倘投資對象已直接出售有關資產或負債，則任何先前於其他全面收益中就該投資確認之金額按投資曾被要求之相同基準重新分類至損益或未分配利潤。

當本集團於一間聯營公司之擁有權權益減少，但本集團繼續使用權益法時，倘過往於其他全面收益中就所削減擁有權權益確認之收益或虧損部分須於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則有關收益或虧損部分會重新分類至損益。

本集團與其聯營公司進行交易所得之損益，僅於屬與該聯營公司並無關聯之投資者權益的情況下，方會在綜合財務報表確認。本集團分佔聯營公司來自該等交易之損益予以對銷。

收入確認

適用於截至二零一八年十二月三十一日止年度的政策(應用國際財務報告準則第15號)

本集團確認收入以述明向客戶移交已約定商品或服務的金額，有關金額反映實體預期就向客戶交換該等商品或服務有權收取的代價。具體而言，本集團採用五個收入確認步驟：

- 第一步：確定與一名客戶的合約
- 第二步：確定合約的履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分配至合約的履約責任；及
- 第五步：於(或當)實體履行履約責任時確認收入。

本集團於(或當)履約責任獲履行時確認收入，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任代表個別的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。

4. 重大會計政策(續)

收入確認(續)

適用於截至二零一八年十二月三十一日止年度的政策(應用國際財務報告準則第15號)(續)

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於產生或提升時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

收入根據與客戶合約中指定的代價計量，不包括代表第三方收回的款項、折扣及銷售相關稅項。

合約負債

合約負債指本集團有責任將貨品或服務轉移至本集團已收到客戶代價的客戶。倘本集團於本集團確認相關收益前擁有無條件接納代價之權利，則確認合約負債。在此情況下，亦將確認相應的應收賬款。

本集團從以下主要來源確認收入：

- 銷售鋁產品
- 蒸汽供應收入

銷售鋁產品的收入於貨品控制權轉移至客戶時的時間點確認。商品的控制權被認為在交付時轉讓予客戶。

銷售蒸汽及電力的收入於消耗資源時的時間點確認。

4. 重大會計政策(續)

收入確認(續)

適用於截至二零一七年十二月三十一日止年度的政策

收入按於正常業務過程中就已售貨品之已收或應收代價之公允值計量(扣除折扣或銷售相關稅項)。

銷售貨品之收入於貨品送抵目的地及擁有權轉移時,即於達成所有下列條件時確認:

- 本集團已將貨品擁有權之重大風險及回報轉移予買方;
- 本集團對已售貨品並無保留一般與擁有權有關之持續管理權或實際控制權;
- 能夠可靠地計量收入金額;
- 與交易相關之經濟利益將很可能流入本集團;及
- 交易已產生或將產生之成本能可靠地計量。

金融資產之利息收入於經濟利益將很可能流入本集團且收入數額能夠可靠地計量時確認。利息收入乃以時間基準,參考未償還本金及適用實際利率累計,而實際利率為於初步確認時透過金融資產之預計年期將估計日後現金收益,準確地貼現至該資產之賬面淨值之比率。

來自投資之股息收入於股東收取付款之權利建立時確認(條件為經濟利益將很可能流入本集團且股息數額能可靠地計量)。

租賃

倘租約條款將絕大部分所有權之風險及回報轉讓予承租人,則列為融資租約。所有其他租約列作經營租約。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法於損益內確認。



4. 重大會計政策(續)

政府補助

在合理保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於本集團確認有關補助擬抵銷之相關成本為支出期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的使用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

政府補助是抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予本集團即時財務支援買、O닮舀.

買、耍듛

4. 重大會計政策(續)

業務合併購得的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日的公允值(即其成本)確認。

於初始確認後，具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期的無形資產的攤銷在其估計可使用年期內按直線法確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按先進先出法計算。可變現淨值指存貨之估計售價減所有估計完成成本及出售所需之成本。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內的現金及現金等價物包括銀行及手頭現金及到期日為三個月或以下的短期定期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括如上文界定的現金及短期存款。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資於本公司財務狀況表按成本減累計減值虧損列賬。

金融工具

集團實體一旦成為工具合約條文的訂約方，金融資產及金融負債應於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債按公允值初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔交易成本將於首次確認時計入或扣減有關金融資產或金融負債的公允值(倘適用)。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益確認。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際財務報告準則第9號(適用於二零一八年一月一日或之後)

金融資產

金融資產的所有定期買賣按買賣日期基準確認及終止確認。定期買賣指需要按市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產類別整體按攤銷成本或公允值計量。金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益計量。

於初始確認時,金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

倘符合下列兩個條件,則本集團其後按攤銷成本計量金融資產:

- 金融資產按目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有;及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量,並可能受減值影響。

攤銷成本及實際利息法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。

就金融資產(不包括已購或已產生信貸減值的金融資產(即於初始確認時已發生信貸減值的資產))而言,實際利率為於債務工具的預計年期或(如適當)較短期間內將估計未來現金付款(包括所有構成實際利率整體部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)(不包括預期信貸虧損)準確折現至初始確認的債務工具賬面值總額的利率。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際財務報告準則第9號(適用於二零一八年一月一日或之後)(續)

金融資產(續)

按公允值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

· 本集團並無指定任何債務工具按公允值計入損益。

於各報告期末，按公允值計入損益的金融資產按公允值計量，而任何公允值收益或虧損於損益中確認並不屬指定對沖關係。在損益中確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入及收益」項目內。公允值按附註45所述的方式釐定。

金融資產被分類為持作交易的金融資產，倘：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；或
- 初始確認時，屬本集團一併管理的已識別金融工具組合的一部分，並且具有近期實際短期套利模式；或
- 其為衍生工具。

金融資產減值

本集團就按攤銷成本計量的債務工具之投資的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告期末更新以反映各金融工具於初步確認起信貸風險的變動。

本集團通常就貿易應收賬款及其他應收賬款確認全期預期信貸虧損。此等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況及對當前及報告日期的狀況預測方向的評估，包括貨幣的時間價值(倘適用)而作出調整。

對於所有其他金融工具(包括應收票據、受限制銀行存款及現金及現金等價物)，本集團計量等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來所發生違約的可能性或風險大幅增加。

信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來金融工具信貸風險是否大幅增加時，本集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於該評估，本集團考慮合理及可靠的量性及質性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際財務報告準則第9號(適用於二零一八年一月一日或之後)(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

尤其是，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信用利差、債務人信用違約掉期價格或金融資產公允值較其攤銷成本的時間長度或程度大幅增加；
- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際財務報告準則第9號(適用於二零一八年一月一日或之後)(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該標準能在款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

違約定義

本集團認為以下事項構成內部信貸風險管理違約事件，此乃由於過往經驗顯示符合以下任何一項標準的應收賬款通常無法收回；

- 交易對手方違反財務契約時；或
- 內部建立或自外部取得的資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人(包括本集團)(並未考慮本集團所持有的任何抵押品)。

本集團認為，倘金融資產逾期超過180天，則違約已發生，除非本集團擁有合理及可靠資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則當別論。

發生信貸減值的金融資產

當發生一個或多個事項對金融資產的未來現金流量的估計有不利影響時，則金融資產會已發生信貸減值。其金融資產信貸減值的現象包括以下可觀察的數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於財務困難而導致金融資產失去活躍市場。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際財務報告準則第9號(適用於二零一八年一月一日或之後)(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

撇銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回前景，例如，當交易對手方被清算或已進入破產訴訟時，或倘為貿易應收賬款，且該等款項已逾期三年以上時(以較早發生者為準)，本集團會撇銷該金融資產。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，金融資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益中確認。

計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損乃指違約概率、違約損失率程度(即倘違約損失的程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率程度根據歷史數據作出，並根據上述前瞻性資料調整。關於違約風險，對於金融資產而言，乃指資產於報告日期的賬面總值。

就金融資產而言，預期信貸虧損乃估計為本集團根據合約應收所有合約現金流量與本集團預期將收回的所有現金流量之間的差額，並按最初實際利率貼現。

倘本集團已計量一項金融工具的虧損撥備金額等於前一個報告期間的全期預期信貸虧損的金額，但在當前報告日期不再滿足確定全期預期信貸虧損的條件，則本集團按在當前報告日期相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟使用簡化方法的資產除外。

本集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際財務報告準則第9號(適用於二零一八年一月一日或之後)(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團已將金融資產及當中擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認金融資產，並就已收款項確認已抵押借款。

在終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收取及應收代價總和之間的差額，計入損益內。

^ , _2x•f @4`‘B ¿ y7 TBÌ ia3« ˜ ¼ i ïä Ñ ’`•ÀC 4pÚ°ô€ – G « H Ã G « H
ä Y]@§½° ½ €Ð h0#Ô ø P*ŸŒïä Ô•€pÙ Ð •(P! ˆ• À:ðµë Q*°ô



4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際會計準則第39號(適用於二零一八年一月一日之前)

金融資產

本集團的金融資產分類為按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收賬款以及可供出售金融資產。分類取決於金融資產的性質及用途，並於初始確認時確定。所有以常規方式購買或出售的金融資產於交易日確認及終止確認。以常規方式購買或出售指須於市場規則或慣例所設定的時間架構內交收的金融資產的購買或出售。

實際利率法

實際利率法為計算相關期間債務工具的攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)按債務工具預計年期或(倘適用)更短期間準確貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

按公允值計入損益的金融資產

倘金融資產屬下列情況，則可能在首次確認時獲指定為按公允值計入損益：

- 有關指定能消除或大幅減少計量或確認所產生之不一致；或
- 根據本集團明文規定之風險管理或投資策略，該金融資產構成按公允值管理及予以評估其表現之一組金融資產或一組金融負債或兩者孕酯滜鮂鈔踸舸葨　焗珀鯙成朔弶透儿瓠褥婡致；或
- 垔郅礡蕇육隇喜箄裂엏捏粦鰭鈁嶜鯊欶熙爝酚蚙櫝4,よ帝澠豏揄

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際會計準則第39號(適用於二零一八年一月一日之前)(續)

金融資產(續)

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可確定付款且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。初始確認後，貸款及應收賬款(包括貿易應收賬款、應收票據、貸款及其他應收賬款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物)使用實際利率法按攤銷

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際會計準則第39號(適用於二零一八年一月一日之前)(續)

金融資產(續)

金融資產減值虧損(續)

就若干類別之金融資產(如貿易應收賬款、應收票據、借款及其他應收賬款)而言，並未評估為個別減值亦會就減值按集體基準進行評估。應收賬款組合減值之客觀證據可包括本集團過去收取付款之經驗、組合內延遲付款超過平均信貸期限90天之次數增加、國家或地方經濟狀況出現與拖欠應收賬款相關之明顯變化。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，所確認之減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量現值之差額。

所有金融資產減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟貿易應收賬款、借款及其他應收賬款除外，其賬面值會透過採用撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款或借款及其他應收賬款被視為不可收回時，於撥備賬內撇銷。其後收回的過往撇銷款項將計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值當日的賬面值不得超過該資產未確認減值時的攤銷成本。

當可供出售金融資產釐定為減值，先前於其他全面收益內確認的累計收益或虧損重新分類至在其減值發生期間的損益。

可供出售之股本投資之減值虧損將不會透過損益撥回。

金融負債及股本工具

由集團實體發行的債務及股本工具根據合約安排的內容實質以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本工具。

本集團之金融負債分類為按公允值計入損益的金融負債或其他金融負債。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際會計準則第39號(適用於二零一八年一月一日之前)(續)

金融負債及股本工具(續)

實際利率法

實際利率法為計算相關期間金融負債的攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)按金融負債預計年期或(倘適用)更短期間準確貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

股本工具

股本工具乃證明實體資產經扣除所有負債後之剩餘權益之任何合約。本公司發行之股本工具按已收款項扣除直接發行成本確認。

終止確認

僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團已將金融資產及當中擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認金融資產，並就已收款項確認已抵押借款。

於完全終止確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價、已於其他全面收益確認的累計收益或虧損總和間的差額，於損益內確認。

於終止確認一項金融資產(並非全部)時，本集團會基於繼續參與程度按繼續確認之部分與不再確認之部分於轉讓日期的相對公允值，將金融資產的過往賬面值於該兩者間作出分配。分配至不再確認之部分的賬面值與就不再確認之部分所收代價及其獲O腔噩憧膏澹楯蠁靄艏猪談胂惘猒樈季禹毛

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

根據國際會計準則第39號(適用於二零一八年一月一日之前)(續)

終止確認(續)

本集團僅會於責任獲解除、註銷或屆滿時，方終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益內確認。

可換股債券

由本集團發行並包含負債及換股權部分(與主承擔責任部分並無密切關係)的可換股債券於初步確認時獨立分類為個別項目。將透過以定額現金或另一項金融資產交換定額的本公司本身股本工具以外的方式結算的換股權及贖回權為衍生工具部分於發行日，負債及換股權部分均按公允值確認。於發行日期，負債及衍生工具部分均按公允值計量。

於往後期間，可換股債券的負債部分會利用實際利率法按攤銷成本列賬。權衍生工具部分按公允值計量，而公允值變動於損益確認。

與發行可換股債券有關的交易成本會按相關公允值的比例分配至負債及換股權部分。有關衍生工具的交易成本會即時於損益扣除。有關負債部分的交易成本會計入負債部分的賬面值，並於可換股債券期限內利用實際利率法攤銷。

衍生金融工具

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立當日的公允值確認，其後於各報告期末以其公允值重新計量。所得收益或虧損即時於損益表確認，除非有關衍生工具被指定為及具對沖作用之工具，在該情況下，則視乎對沖關係性質以決定於損益表確認的時間。

嵌入式衍生工具

非衍生主合約嵌入的衍生工具，如符合衍生工具的定義、其風險及特質與該等主合約並非緊密相關，且該等主合約亦非按公允值計量且其公允值變動計入損益，則視作獨立衍生工具。

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

於應用會計政策時之關鍵判斷(續)

於附屬公司的控制權

根據綜合財務報表附註46，山東宏創鋁業控股股份有限公司(前稱(魯豐環保科技股份有限公司，「宏創」)為本集團之附屬公司，儘管本集團僅擁有宏創的28.18%股權。宏創為一間於中國註冊成立之上市有限公司，其股份於深圳交易所上市。自二零一七年五月起，本集團擁有28.18%的擁有權權益，餘下71.82%擁有權權益由多名與本集團無關的股東持有。

本公司董事已基於本集團單方面指示相關活動之實際能力評估本集團對宏創之控制權。本公司董事於作出判斷時認為，本集團擁有比其他投票權持有人或有組織的投票權持有人明顯擁有更多的投票權，而其他股權分散，因此本集團擁有對宏創的控制權。

溢利分配的預扣稅項撥備

根據中國企業稅法，本集團就其若干中國附屬公司於二零一一年一月一日以後產生之可供分派溢利作出10%的預扣稅項撥備。本集團作出該等預扣稅項撥備之基準為預計於可預見未來本集團將動用中國附屬公司產生之溢利。於二零一八年十二月三十一日，預扣稅項撥備約為人民幣182,433,000元(二零一七年：人民幣142,261,000元)。進一步詳情於附註40提供。

關聯方交易

根據綜合財務報表附註51，本公司董事認為本集團的聯營公司或受本公司控股股東控制或有重大影響的公司均屬本集團的關聯方。

本公司董事會根據國際會計準則第24號關聯方披露及其與本集團的交易定期審閱及評估可能屬於關聯方定義範圍內的實體及人員名單。作出判斷時，本公司董事(於法律及實務方面)考慮該等實體是否被界定為本集團關聯方。

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源

以下為有關日後之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，乃具有對下個財政年度之資產及負債之賬面值造成重大調整之重大風險。

商譽減值

本集團至少每年一次釐定商譽是否減值。此需要估計獲分配有關商譽的現金產生單位(「現金產生單位」)使用價值／公平價值減出售成本。估算使用價值需要本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量作出估計以及選擇適合計算該等現金流量現值的折現率。估計公允值減出售成本時，本集團需要評估出售其在現金產生單位的全部權益所應用的大額折價系數以及所涉及的交易成本。於二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值約為人民幣608,818,000元(二零一七年：人民幣1,265,763,000元)，扣除累計減值虧損約人民幣1,325,639,000元(二零一七年：人民幣668,694,000元)。進一步詳情於附註22提供。

遞延所得稅資產

倘應課稅溢利可供抵扣可扣減臨時性差異，則就未動用稅務虧損及其他可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。在釐定可確認遞延所得稅資產之金額時，需要根據未來應課稅溢利可能發生之時間與金額及日後之稅務規劃策略作出重大管理判斷。於二零一八年十二月三十一日，遞延所得稅資產有關已確認所得稅虧損及減速稅項折舊的賬面值分別約為人民幣186,040,000元(1,325,639,000元人民幣22

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源(續)

物業、廠房及設備賬面值

於報告期末，本公司董事審閱其物業、廠房及設備賬面值為人民幣76,361,300,000元(二零一七年：人民幣84,043,112,000 元（二零一爰甥

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源(續)

應收代價減值(計入其他應收賬款)

於釐定該資產的預期信貸虧損時，本公司董事在估計該應收賬款在其虧損評估時間框架內發生的違約率時已考慮歷史違約經驗、交易對手方的財務狀況以及於各情況下違約時的虧損。於二零一八年十二月三十一日，應收代價的賬面值約為人民幣1,417,074,000元(二零一七年：零)。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，並無確認減值虧損。

存貨的估計撥備

本集團的管理層會定期評估，存貨的可變現淨值是否高於其成本。就存貨的不同類別而言，需就後續銷售、兌換成本及銷售開支執行會計估計，以計算其可變現淨值。倘情況(包括本集團的業務及外部環境)發生重大變動，對結果產生重大影響是合理可能的。誠如附註25披露，於二零一八年十二月三十一日，存貨的賬面值約為人民幣19,805,561,000元(二零一七年：人民幣15,585,329,000元)。

可換股債券衍生工具部分的公允值

本集團管理層運用其判斷為在活躍市場沒有報價之金融工具選擇合適之估價技術。本集團應用市場人士常用之估價技術。衍生金融工具會根據市場報價就衍生工具之特定特徵作出調整而作出假設。倘用於模型之輸入值及估計有別，該等衍生工具之賬面值將會改變。誠如附註39所載，於二零一八年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分之賬面值約為人民幣415,195,000元(二零一七年：人民幣991,660,000元)。

6. 收入

本集團的收入分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
來自銷售鋁產品的收入		
－液態鋁合金	**67,420,193**	76,001,047
－鋁合金錠	**4,096,199**	11,720,058
－鋁合金加工產品	**7,134,952**	5,416,862
－氧化鋁(附註)	**11,044,951**	4,629,264
供應蒸汽的收入	**498,629**	174,685
	90,194,924	97,941,916

附註：於本年度，銷售氧化鋁成為本集團日常業務及入賬列為收入，乃由於本公司管理層決心把握市場上對氧化鋁的需求增長。

本集團客戶合約之收入的分拆呈列如下：趪蘺蘱欋贅諮娛酅諮蠽窏崔唳麵螪颯セ鸕趪莪蠽燴顯　窏崔啁ツ彪螪颯セ鸕趪莪娗韕酅燴顯
邏來度栘

梶彆

7. 分部資料

就管理目的而言，本集團根據其產品經營一個業務單位，並僅一個可呈報分部為製造及銷售鋁產品。本集團於中國內地開展其主要業務。管理層監測其業務單位的經營業績，藉以就有關資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

本集團來自外部客戶的收入主要源於本集團經營實體所在地中國成立的客戶。

本集團主要於中國(包括香港)及印尼經營業務。本集團的非流動資產資料按資產所在地點呈列。

	非流動資產	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
中國	**77,649,656**	84,655,546
印尼	**5,748,658**	5,670,065
	83,398,314	90,325,611

附註： 非流動資產並不包括金融工具、提供予聯營公司的貸款及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

相應年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶A	**36,027,053**	44,833,430

8. 其他收入及收益



9. 其他開支(續)

附註:(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度,由於中國鋁業的相關政府法規、決策及行動計劃,本公司董事已關閉若干項目並對本集團物業、廠房及設備進行檢討,並釐定該等物業、廠房及設備中若干物業、廠房及設備減值。因此,就本集團物業、廠房及設備及存貨分別確認減值虧損人民幣4,828,763,000元及人民幣149,836,000、儀吸롇

11. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
即期稅項：		
－香港利得稅	**31,623**	–
－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	**2,154,684**	3,126,705
－印尼企業稅	**278,619**	–
過往年度(超額撥備)撥備不足		
－中國企業所得稅	**–**	(2,298)
	2,464,926	3,124,407
遞延稅項(附註40)	**84,514**	(1,335,454)
年度所得稅開支總額	**2,549,440**	1,788,953

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格公司首2百萬港元溢利的稅率為8.25%，而超過2百萬港元的溢利之稅率為16.5%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團合資格實體的香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。不符合利得稅兩級制資格的本集團其他香港實體之溢利仍按16.5%稅率計算。截至二零一七年十二月三十一日止年度，由於應課稅溢利全額由承前稅項虧損所抵銷，因此於香港所產生的溢利毋須繳付應付稅項。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，兩間中國附屬公司被中國政府認定為「高新技術企業」及符合西部開發稅收優惠政策的規定及可享受優惠稅率15%(二零一七年：25%)。

於英屬處女群島註冊成立的附屬公司自其註冊成立以來並無應課稅溢利。

於印尼經營的附屬公司須於截至二零一八年十二月三十一日止年度繳納印尼企業稅的稅率為25%。並無就截至二零一七年十二月三十一日止年度計提撥備，原因為該附屬公司自其註冊成立起並無產生應課稅溢利。

11. 所得稅開支(續)

根據現行企業所得稅法及其相關法規，本公司中國附屬公司以其二零零八年一月一日後產生的盈利向本公司香港附屬公司派付的任何股息均須繳納5%或10%(視乎內地香港稅務條例的適用性而定)的中國股息預扣稅，並無就相關中國

截至二零一八年十二月三十一日止年度



13. 董事及主要行政人員的酬金(續)

已付或應付十一名(二零一七年：十一名)%耗熙讔

14. 僱員薪酬

本集團五名最高薪人士之中，兩名(二零一七年：兩名)為本公司董事及最高行政人員，其酬金已於上文附註13披露。餘下三名(二零一七年：三名)人士的酬金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
薪金及津貼	**2,716**	4,332
退休福利計劃供款	**46**	47
	2,762	4,379

彼等的酬金屬於以下組別：

	僱員數目	
	二零一八年	二零一七年
零至1,000,000港元(約人民幣876,000元)	**1**	–
1,000,001港元至1,500,000港元(約人民幣876,000元至人民幣1,314,000元)	**2**	1
1,500,001港元至2,000,000港元(約人民幣1,314,000元至人民幣1,752,000元)	**–**	1
2,000,001港元至2,500,000港元(約人民幣1,752,000元至人民幣2,191,500元)	**–**	1
	3	3

15. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
年內確認為分派的股息	**1,697,064**	3,203,523

在報告期結束後，本公司董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度分配末期股息每股24港仙，該等股息需經於即將召開的股東週年大會上批准方可落實。

於本年度，截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股20港仙已獲批准及支付。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，筑楗撰琐

16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	**5,407,422**	5,130,064
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	**193,010**	22,140
可換股債券衍生工具部分公允值變動	**(397,683)**	18,231
換算可換股債券匯兌虧損(收益)	**112,322**	(45,199)
用於計算每股攤薄收益的盈利	**5,315,071**	5,125,236

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	**8,696,856**	7,343,286
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	**256,657**	28,571
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	**8,953,513**	7,371,857

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一七年一月一日(經重列)	34,756,180	65,896,833	60,952	66,190	4,529,272	105,309,427
添置	56,416	141,313	15,378	12,531	9,906,271	10,131,909
收購一間附屬公司(附註46)	54,965	135,840	583	554	–	191,942
轉讓	2,096,620	6,121,934	–	–	(8,218,554)	–
出售	–	(669,588)	–	(75)	–	(669,663)
匯兌調整	(230,447)	(70,828)	(3,270)	(438)	(16,538)	(321,521)
於二零一七年十二月三十一日(經重列)及二零一八年一月一日	36,733,734	71,555,504	73,643	78,762	6,200,451	114,642,094
添置	324,315	275,141	2,750	6,871	1,946,960	2,556,037
轉讓	595,534	650,262	–	–	(1,245,796)	–
出售	(132,644)	(1,122,990)	(413)	(3,840)	–	(1,259,887)
出售一間附屬公司(附註47)	(1,440,601)	(1,656,132)	(2,010)	(2,256)	(414,590)	(3,515,589)
匯兌調整	188,568	62,885	518	450	54,364	306,785
於二零一八年十二月三十一日	36,268,906	69,764,670	74,488	79,987	6,541,389	112,729,440
累計折舊及減值						
於二零一七年一月一日(經重列)	3,552,340	15,041,828	28,594	28,161	–	18,650,923
年度撥備	1,542,947	6,208,364	15,808	8,375	–	7,775,494
減值虧損確認	1,498,866	2,389,483	253	258	939,903	4,828,763
出售時對銷	–	(636,128)	–	(52)	–	(636,180)
匯兌調整	(12,728)	(6,487)	(645)	(158)	–	(20,018)
於二零一七年十二月三十一日(經重列)及二零一八年一月一日	6,581,425	22,997,060	44,010	36,584	939,903	30,598,982
年度撥備	1,487,717	5,660,464	11,756	8,563	–	7,168,500
出售時對銷	(68,287)	(1,023,992)	(367)	(3,549)	–	(1,096,195)
出售一間附屬公司時對銷(附註47)	(123,529)	(208,758)	(698)	(302)	–	(333,287)
匯兌調整	19,508	10,011	352	179	–	30,050
於二零一八年十二月三十一日	7,896,834	27,434,785	55,053	41,475	939,903	36,368,050
賬面值						
於二零一八年十二月三十一日	28,372,072	42,329,886	19,435	38,511	5,601,486	76,361,390
於二零一七年十二月三十一日(經重列)	30,152,309	48,558,444	29,633	42,178	5,260,548	84,043,112

17. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)採用以下年率按直線法折舊：

樓宇	20-30年
廠房及機器	5-20年
傢俬及裝置	5-14年
汽車	10年

樓宇位於中國並以中期租期持有。

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣9,282,147,000元(二零一七年：人民幣9,307,202,000元)的若干樓宇已抵押作為本集團借款的擔俑桮椄杰枯 Y4!öE2？　€ P!1sˆ• } õ • 7 (&　Ò Y O Æ

19. 預付租賃款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
於一月一日的賬面值	**3,892,689**	3,122,655
年內添置	**1,321,230**	586,909
收購附屬公司購得(附註46)	**–**	270,348
年內攤銷	**(167,827)**	(85,538)
匯兌調整	**1,376**	(1,685)

20. 投資物業(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團投資物業之公允值約為人民幣153,789,000元

21. 於聯營公司的權益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	**123,140**	20,227
分佔溢利及其他全面收益	**1,017,309**	588,707
	1,140,449	608,934
提供予聯營公司的貸款	**754,952**	716,394
	1,895,401	1,325,328

提供予聯營公司的貸款110,000,000美元(「美元」)(二零一七年：110,000,000美元)為無抵押、免息及於按要求償還。

本集團與聯營公司的應付結欠於附註51披露。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團於以下重大聯營公司擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立/登記國家	主要經營地點	所持股份類別	佔本集團所持所有權權益或參與股份的比例		佔所持投票權的比例		主要業務
					二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
Société à Responsabilité Limitée Unipersonnelle (「SMB」)	註冊成立	幾內亞	幾內亞	普通股	**22.5%**	22.5%	**22.5%**	22.5%	礦產開採
Winning Alliance Ports SA (「WAP」)(附註)	註冊成立	幾內亞	幾內亞	普通股	**22.5%**	22.5%	**22.5%**	22.5%	港口營運
Africa Bauxite Mining Company Ltd.(「ABM」)	註冊成立	英屬處女群島	新加坡	普通股	**25%**	25%	**25%**	25%	鋁礬土貿易
中衡協力投資有限公司 (「中衡」)	成立	中國	中國	普通股	**20%**	20%	**20%**	20%	無業務
GTS Global Trading Pte. Ltd. (「GTS」)	註冊成立	新加坡	新加坡	普通股	**25%**	–	**25%**	–	鋁礬土貿易
山東創新炭材料有限公司 (「創新炭材料」)	註冊成立	中國	中國	普通股	**20%**	–	**20%**	–	炭貿易
Winning Consortium Railway Pte. Ltd.	註冊成立	新加坡	新加坡	普通股	**29%**	–	**29%**	–	鐵路設計及施工

21. 於聯營公司的權益(續)

本集團於所有聯營公司的股權包括本公司一間全資附屬公司所持的權益股份。

上述聯營公司的財政年度與本集團貫徹一致。

對本集團而言屬重大並採用權益法入賬的聯營公司的財務資料概要載列如下：

ABM

21. 於聯營公司的權益(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本集團於不重大聯營公司的權益的賬面值	**178,668**	19,836

本集團已於採用權益法時停止確認其分佔若干聯營公司的虧損。年內及累計的未確認分佔該等聯營公司的虧損金額載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內未確認分佔聯營公司溢利	**15,381**	35,275

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
累計未確認分佔聯營公司虧損	**7,805**	23,186

22. 商譽

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本		
於財政年度年初	**1,934,457**	311,769
於收購附屬公司時購得（附註46）	**–**	1,622,688
於財政年度年末	**1,934,457**	1,934,457
累計減值虧損		
於財政年度年初	**668,694**	–
年內確認減值虧損	**656,945**	668,694
於財政年度年末	**1,325,639**	668,694
賬面值		
於十二月三十一日	**608,818**	1,265,763

倘有跡象顯示商譽可能出現減值，則本集團須每年或更頻密地進行商譽的減值測試。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就收購宏創產生的商譽確認減值虧損約人民幣656,945,000元(二零一七年：人民幣668,694,000元)，導致現金產生單位的賬面值減值至其可收回金額。商譽減值虧損乃由於報價股份價格下跌所致。

22. 商譽(續)

商譽減值測試

為了進行減值測試，商譽已被分配至以下現金產生單位。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國北海的製造及出售鋁產品(單位A)	**231,351**	231,351
中國濱州的製造及出售鋁產品(單位B)	**80,418**	80,418
中國博興的製造及出售鋁產品(宏創)	**297,049**	953,994
	608,818	1,265,763

韶煋瞫狵顒旐鵛炆鴭鷌鵛鏺韙煠鵛鏺鞢ヮ啤燜娗趭莛諮鷅鑷奤娗譠娗爺ソ楏欙覶楛唳蓬譠奤葵祛 *

22. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

單位B(續)

計算使用價值時的其他主要假設與估計現金流入／流出有關，包括預算銷售及毛利潤。有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將造成單位B的總賬面值超過單位B的可收回總額。

宏創

該現金產生單位約人民幣678,334,000元(二零一七年：人民幣1,336,469,000元)的可收回金額乃根據公允值減出售成本釐定，並參考所報宏創股價及大額貼現率5.08%(二零一七年：4.04%)及相關交易成本釐定。

公允值減出售成本的主要假設為適用於宏創所報股份價格的阻塞因素，當管理層認為股份正常每日成交量不足以吸納本集團持有的股份數量，及因此下達指令在單次交易中出售本集團在宏創中的權益可能會影響報價。於釐定阻礙因素時，管理層主要考慮深圳證券交易所股票交易及歷史交易記錄的有關規定和規則。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，宏創的公允值層級為第二級。於本年度，公允值等級各級別之間概無出現轉撥。

23. 按公允值計入其他全面收益的金融資產

按公允值計入其他全面收益的金融資產包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按公允值計入其他全面收益的股本工具 －上市	**908,170**	–

該等投資的公允值披露於附註45。

23. 按公允值計入其他全面收益的金融資產(續)

於上市股本證券的投資指本集團於錦州銀行(一間於香港上市的公司及從事提供公司及零售存款、貸款及墊款、支付及結算服務，以及中國銀監會批准之其他銀行服務)的投資。於股本工具的該等投資並非持作交易，反而作中至長期策略用途持有。因此，本公司董事已選擇指定於權益根據的該等投資為按公允值計入其他全面收益，原因為彼等認為於損益確認該等投資的公允值的短期波動將不會與本集團長期持有該等投資及於長期變現該等表現潛力的策略一致。

24. 可供出售投資

可供出售投資由下列各項構成：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非上市投資：		
－股本證券	–	6,000

於二零一八年十二月三十一日，上述非上市權益投資指投資於中國註冊成立之私人實體發出的非上市股本證券。由於非上市投資之合理公允值估計範圍甚廣，本公司董事認為未能可靠地計量其公允值，故此，非上市投資於報告期末按成本扣除減值虧損計量。於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後該投資重新分類至按公允值計入損益的金融資產。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團於應用國際財務報告準則第9號時按賬面值人民幣6,000,000元出售上述按公允值計入損益的非上市股本證券，於出售前按成本扣除減值列賬。並無出售收益或虧損於損益中確認。

25. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	**12,252,197**	6,844,106
在製品	**6,814,947**	7,510,528
製成品	**738,417**	1,230,695
	19,805,561	15,585,329

年內，存貨撥備約人民幣36,524,000元(二零一七年：人民幣149,836,000元)已予確認並計入其他開支中。

年內，早前已減值存貨以高價出售。因此，確認撥回撥備約人民幣62,370,000元(二零一七年：人民幣51,235,000元)，並計入本年度的其他收入及收益內。

26. 貿易應收賬款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收賬款	**6,757,303**	2,227,506
減：減值虧損撥備	**(6,725)**	(15,772)
	6,750,578	2,211,734

本集團給予其具貿易記錄的貿易客戶90天的平均信貸期，否則會要求以現金進行銷售交易。於報告期末按發貨日期(與各自的收入確認日期相若)呈列的貿易應收賬款的賬齡分析如下。於二零一八年十二月三十一日，客戶合約產生的貿易應收賬款總額為人民幣6,757,303,000元(二零一八年一月一日：人民幣2,227,506,000元)。

本集團設有政策給予其貿易客戶90天的平均信貸期。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
3個月內	**6,304,751**	1,951,269
3至12個月	**438,473**	259,846
12至24 個月	**7,076**	618
24至36個月	**278**	1
	6,750,578	2,211,734

於接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信用質素進行內部評估，並界定客戶的信貸額度。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款結餘包括總賬面值約為人民幣23,939,000元的應收賬款，該等應收賬款於報告期末已逾期，惟本集團並未就此作出減值虧損撥備，此乃由於信貸質素並無出現重大變動，且該等款項仍視為可收回。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收賬款的平均賬齡為90日。

26. 貿易應收賬款(續)

已逾期但未減值的貿易應收賬款的賬齡分析載列如下：

	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
無逾期亦無減值	2,187,795
逾期少於1個月	3,606
逾期超過1個月但少於3個月	20,333
	2,211,734

於釐筌唁潟豪 '%f Ó,c¦òB`â`qp€Q" ÁpÆV

26. 貿易應收賬款(續)

貿易應收賬款減值撥備變動載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
於一月一日	**15,772**	8,639
減值虧損撥回	**(9,047)**	–
已確認減值虧損	**–**	7,133
於十二月三十一日	**6,725**	15,772

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款約人民幣15,772,000元已個別確定減值。個別減值之應收賬款與遭受財政困難的客戶有關，且管理層已評估不大可能收回全部該等應收賬款。因此，已就該等呆賬確認全額撥備。本集團並無就該等結欠持有任何抵押品。

27. 應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收票據	**11,726,626**	11,912,479

於報告期末根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月內	**6,319,777**	5,116,948
3至6個月	**5,046,349**	6,567,541
超過6個月	**360,500**	227,990
	11,726,626	11,912,479

28. 預付款項、借款及其他應收賬款

結餘包括按成本計的預付款項、借款及其他應收賬款：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
預付供應商款項	**1,386,528**	527,893
應收增值稅	**1,205,447**	1,349,270
可退回的企業所得稅	**80,404**	81,656
期貨交易產生的應收賬款	**102,411**	268,996
出售一間附屬公司產生的款項(附註47)	**1,417,074**	–
保理應收賬款(附註(i))	**323,627**	191,183
應收貸款(附註(ii))	**–**	9,950,000
應收利息	**539**	5,141
應收關聯方款項	**–**	36,867
其他	**269,891**	460,102
	4,785,921	12,871,108
減：減值虧損撥備	**(38,458)**	(25,011)
	4,747,463	12,846,097

附註：

(i) 保理應收賬款將於一年內收取及按年利率10%計息。

(ii) 於二零一七年二月十日，本集團與本集團的一名供應商訂立貸款[illegible]

28. 預付款項、借款及其他應收賬款(續)

本集團按單獨重大客戶就其他應收賬款確認全期預期信貸虧損及12個月預期信貸虧損如下：

	加權平均預期虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面值淨額 人民幣千元
其他應收賬款－違約	不適用	23,722	(23,722)	–
其他應收賬款－呆賬	4%	324,166	(14,736)	309,430
其他應收賬款－履約	*	1,765,654	–	1,765,654
		2,113,542	(38,458)	2,075,084

*: 就其他應收賬款餘下結餘而言，其違約風險較低或自初步確認起信貸風險並無重大增加。本公司董事認為，預期信貸虧損並不重大。

年內，其他應收賬款減值撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
於一月一日	**25,011**	561
年內增加	**13,447**	24,450
於十二月三十一日	**38,458**	25,011

於二零一七年十二月三十一日，本集團的其他應收賬款約人民幣25,011,000元已個別確定減值。個別減值之應收賬款與遭受財政困難的客戶有關，且管理層已評估不大可能收回全部該等應收賬款。因此，已就該等呆賬確認全額撥備。本集團並無就該等結欠持有任何抵押品。

29. 其他金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他衍生工具		
外幣掉期	–	57

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產項下所示之款項	–	57

29. 其他金融資產(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

外匯遠期合約主要條款如下：

面值	到期日	匯率
出售人民幣65,200,000元	二零一八年四月二十七日	人民幣6.52元兌1美元

30. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
現金及銀行結餘	**45,380,413**	21,947,939
受限制銀行存款	**1,256,474**	1,262,589
	46,636,887	23,210,528
減：		
受限制銀行存款：		
－就應付票據已抵押	**(1,000,000)**	(1,000,000)
－就發出信用證已抵押	**(231,474)**	(230,025)
－就發出擔保已抵押	**(25,000)**	(27,000)
－其他受限制銀行結餘	**–**	(5,564)
現金及現金等價物	**45,380,413**	21,947,939

現金及現金等價物主要為存放於中國的銀行以人民幣計值的存款。人民幣並非可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團毬准透過授權銀行將人民幣兌換為其他貨幣以開展外匯業務。

銀行現金根據每日之銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定砟驓爟不同吉，崇犉爟澞桔妥宦琀懽彋闇仙爣鷇乎本集團之即時現金需要而定，並按Ⅷ髻朗袘彭媚炕汆鮃懱樔汆虙祁蛞亢登軉訊軓櫚，乃媚酯桀嚶瓶咒澔記錄之信譽良好銀行。

銀行結餘及定砟驓爧櫰莮場年利率　0.05%至1.50%(二零一七年：0.01%至1.75%)計息。

於二零一八年十二月三十一日，概無銀行結媚(二零一七年：人民幣5,564,000元)被長垣縣吁樠篢橎榼滾炟褚鬍綾暖附註53。

受限制銀行存款即抵押予銀行以擔保授予本集團的短期融資工叻鸝褮鬍a酟腤襓嶓辷腜…骭灑蓉袚蠌曊睿…骷粻固定年利率介乎0.05%至1.55%(二零一七年：1.5%至1.75%)計息。

33. 其他應付賬款及應計費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備應付賬款	**4,271,983**	6,099,707
應付質保金	**2,421,027**	2,944,324
應計薪金及福利(附註(a))	**620,660**	384,692
預收賬款	**–**	710,110
合約負債(附註(b))	**720,185**	–
應付股息(附註15)	**5**	3,165,766
應付利息	**1,778,752**	1,521,194
其他應付稅項	**1,507,955**	1,032,312
其他	**520,113**	489,705
	11,840,680	16,347,810

附註:

(a) 於二零一八年十二月三十一日計入應計薪金及福利為應計董事酬金人民幣5,020,000元(二零一七年:人民幣4,357,000元)。該金額為無抵押、免息及按要求償還。

(b) 合約負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日* 人民幣千元
銷售鋁產品	**720,185**	710,110

* 本欄中的金額為自應用國際財務報告準則第15號起作出調整之後。

合約負債包括就提供鋁產品收取的預付款項。

於二零一八年一月一日計入合約負債並於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認的收入為人民幣710,110,000元。於本年度並無確認與於先前年度完成的履約責任相關的收入。

34. 銀行借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期		
抵押銀行借款(附註(iii))	**873,104**	763,677
無抵押銀行借款(附註(i))	**18,060,631**	8,765,471
	18,933,735	9,529,148
非即期		
抵押銀行借款(附註(iii))	**8,146,613**	8,152,406
無抵押銀行借款(附註(i))	**3,117,190**	2,373,197
	11,263,803	10,525,603
	30,197,538	20,054,751

應償還賬面值(根據貸款協議所載預定還款日期):

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	**18,933,735**	9,529,148
第二年	**8,482,516**	2,721,117
第三年至第五年(包括首尾兩年)	**2,781,287**	7,804,486
	30,197,538	20,054,751

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
列入流動負債之金額	**18,933,735**	9,529,148
列入非流動負債之金額	**11,263,803**	10,525,603
	30,197,538	20,054,751

34. 銀行借款(續)

本集團面臨的定息銀行借款風險及合約到期日期(或重設日期)如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
定息借款：		
一年內	**4,723,090**	4,249,961

此外，本集團以人民幣計值的浮息借款按中國人民銀行(「中國人民銀行」)或中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心(「交易中心」)公佈的借款利率計算。而以美元及港元計值的浮息借款利息則分別按倫敦銀行同業拆息率(「倫敦銀行同業拆息率」)及香港銀行同業拆息率(「香港銀行同業拆息率」)計算。

本集團借款的實際利率範圍(亦相等於合約利率)如下：

	二零一八年	二零一七年
實際利率：		
定息借款	**2.70%至7.50%**	3.15%至6.09%
浮息借款	**4.35%至6.09%**	3.90%至6.09%

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	**8,348,844**	6,316,266

附註：

(i) 約人民幣299,000,000元(二零一七年：人民幣499,000,000元)由關聯方擔保之銀行借款載於附註51。

(ii) 於報告期末，本集團未提取的借款額度如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
浮息		
一一年內到期	**1,361,216**	1,010,807

(iii) 本集團之抵押借款由本集團之物業、廠房及設備作抵押(附註17)。

35. 其他借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他借款，無抵押	**1,366,569**	–

應償還賬面值(根據貸款協議所載預期還款日期)：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年後但兩年內	**1,366,569**	–

其他借款200,000,000美元(二零一七年：零)的利率為每年7.50%。

36. 短期債券及票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期債券及票據	**4,000,000**	3,000,000

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日已發出及發行在外之無抵押短期債券及票據詳情載列如下：

債券	**發出日期**	**本金額** 人民幣千元	**利率**	**到期日**
短期債券	二零一七年一月三日	1,000,000	4.42%	二零一八年一月五日
短期債券	二零一七年二月十六日	1,000,000	4.46%	二零一八年二月十七日
短期債券	二零一七年二月二十二日	1,000,000	4.50%	二零一八年二月二十三日
短期債券	二零一八年二月五日	1,000,000	6.00%	二零一九年二月七日
短期債券	二零一八年三月十四日	1,000,000	6.25%	二零一九年三月十六日
短期債券	二零一八年三月二十二日	1,000,000	6.20%	二零一九年三月二十六日
短期債券	二零一八年四月二日	1,000,000	6.50%	二零一九年四月四日

該等短期債券及票據乃經中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)批准發行予各獨立第三方。每年付息一次。

37. 中期債券及票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中期債券及票據－須於一年內償還	**1,752,756**	7,196,185
中期債券及票據－須於一年後償還	**41,077,258**	36,271,871
	42,830,014	43,468,056

37. 中期債券及票據(續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日已發出及發行在外之中期債券及票據詳情載列如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	票面利率	實際利率	到期日
非上市					
中期債券A	二零一三年一月二十五日	1,500,000	6.30%	6.67%	二零一八年一月二十五日
中期債券B	二零一三年四月十日	1,500,000	5.80%	6.12%	二零一八年四月十日
中期債券C	二零一五年四月二十二日	1,500,000	5.60%	5.94%	二零一八年四月二十二日
中期債券D	二零一三年五月九日	1,500,000	6.00%	6.32%	二零一八年五月九日
中期債券E	二零一五年五月十四日	1,200,000	5.20%	5.54%	二零一八年五月十四日
中期債券F	二零一五年十月十四日	1,000,000	5.50%	5.86%	二零二零年十月十四日
中期債券G	二零一五年十二月十五日	500,000	5.20%	5.88%	二零二零年十二月十五日
中期債券H	二零一六年十月二十五日	1,000,000	3.87%	4.21%	二零二一年十月十六日
中期債券I	二零一六年十一月三日	2,000,000	3.84%	4.18%	二零二一年十一月四日
中期票據J	二零一七年一月五日	1,000,000	5.20%	5.55%	二零二二年一月六日
中期票據K	二零一七年一月十日	1,000,000	5.20%	5.55%	二零二二年一月十一日
中期票據L	二零一七年一月十七日	1,000,000	5.20%	5.55%	二零二二年一月十九日
中期債券M	二零一八年三月二日	1,000,000	7.50%	7.85%	二零二一年三月六日
中期債券N	二零一八年四月十八日	1,000,000	7.30%	7.65%	二零二一年四月十九日
中期債券O	二零一八年四月二十日	1,300,000	6.75%	7.09%	二零二一年四月二十三日
中期債券P	二零一八年四月二十五日	1,000,000	6.73%	7.07%	二零二一年四月二十七日
中期債券Q	二零一八年四月二十六日	1,000,000	6.90%	7.24%	二零二一年四月二十七日
中期債券R	二零一八年五月二十四日	1,000,000	7.47%	7.82%	二零二一年五月二十五日
中期債券S	二零一八年八月十三日	1,000,000	7.40%	7.67%	二零二一年八月十六日
中期債券T	二零一八年八月二十三日	500,000	7.47%	7.75%	二零二一年八月二十七日
已上市					
企業債券A	二零一四年三月三日	1,200,000	8.69%	8.91%	二零二一年三月三日
企業債券B	二零一四年八月二十一日	1,100,000	7.45%	7.88%	二零二一年八月二十一日
企業債券C	二零一五年十月二十六日	1,000,000	5.26%	5.44%	二零二二年十月二十六日
企業債券D	二零一六年一月十四日	2,000,000	4.10%	4.33%	二零二一年一月十四日
企業債券E	二零一六年一月十四日	1,000,000	4.88%	5.11%	二零二一年一月十四日
企業債券F	二零一六年一月二十七日	1,800,000	4.50%	4.73%	二零二一年一月二十七日
企業債券G	二零一六年二月二十四日	1,200,000	4.04%	4.27%	二零二一年二月二十四日
企業債券H	二零一六年三月十日	3,500,000	4.27%	4.50%	二零二一年三月十日
企業債券I	二零一六年三月十日	500,000	4.83%	5.06%	二零二一年三月十日
企業債券J	二零一六年三月二十二日	2,000,000	4.20%	4.43%	二零二一年三月二十二日
企業債券K	二零一六年十月十七日	7,800,000	4.00%	4.16%	二零二三年十月十七日
私募配售企業債券A	二零一六年六月二日	1,758,000 (二零一七年： 3,000,000)	6.05%	6.50%	二零一九年六月二日
私募配售企業債券B	二零一六年七月十五日	3,000,000	6.48%	6.75%	二零二一年七月十五日

37. 中期債券及票據(續)

債券A、B、C、D、E、F、G、H、I、J、K、L、M、N、O、P、Q、R、S及T乃經交易商協會批准發行予各獨立第三方，企業債券A、B及C乃經國家發改委批准及於上海證券交易所上市，而企業債券D、E、F、G、H、I、J、K、私募配售企業債券A及B則經中國證券監督管理委員會批准發行。

根據私募配售企業債券A的條款及條件，私募配售企業債券兩年的年利率為6.05%，直至二零一八年六月一日止。於第二年末，即於二零一八年六月二日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整介乎－300至300個基點(包括首尾兩個基點)的私募配售企業債券利率，並於到期前維持新利率。於二零一八年五月三十日，本集團按人民幣1,242,000,000元贖回私募配售企業債券A，連同直至該日的應計利息。

根據私募配售企業債券B的條款及條件，私募配售企業債券三年的年利率為6.48%，直至二零一九年七月十五日止。於第三年末，即於二零一九年七月十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整介乎－300至300個基點(包括首尾兩個基點)的私募配售企業債券利率，並於到期前維持新利率。

根據企業債券A的條款及條件，企業債券五年的年利率為8.69%，直至二零一九年三月三日止。於第五年末，即於二零一九年三月三日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。

根據企業債券B的條款及條件，企業債券三年的年利率為7.45%，直至二零一七年八月二十一日止。於第三及第五年末，即於二零一七年及二零一九年八月二十一日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。

根據企業債券C的條款及條件，企業債券四年的年利率為5.26%，直至二零一九年十月二十六日止。於第四年末，即於二零一九年十月二十六日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。

企業債券D及E為同期發行的不同類別。企業債券D三年的年利率為4.10%，直至二零一九年一月十四日止。於第三年末，即於二零一九年一月十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。企業債券E五年的年利率為4.88%，直至二零二一年一月十四日止，並無權贖回債券或調整利率。

37. 中期債券及票據(續)

根據企業債券F的條款及條件，企業債券三年的年利率為4.50%，直至二零一九年一月二十七日止。於第三年末，即於二零一九年一月二十七日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。

根據企業債券G的條款及條件，企業債券三年的年利率為4.04%，直至二零一九年二月二十四日止。於第三年末，即於二零一九年二月二十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。

企業債券H及I為同期發行的不同類別。企業債券H三年的年利率為4.27%，直至二零一九年三月十日止。於第三年末，即於二零一九年三月十日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。企業債券I五年的年利率為4.83%，直至二零二一年三月十日止，並無權贖回債券或調整利率。

根據企業債券J的條款及條件，企業債券三年的年利率為4.20%，直至二零一九年三月二十二日止。於第三年末，即於二零一九年三月二十二日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。

根據企業債券K的條款及條件，企業債券五年的年利率為4.00%，直至二零二一年十月十七日止。於第五年末，即於二零二一年十月十七日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。

每年付息一次。發行成本已計入中期票據及債券之賬面值及採用實際利率法按中期票據及債券期限攤銷。

全部中期債券及票據須按如下償還：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內		

38. 擔保票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動負債	**3,078,664**	1,957,399

於二零一四年十月二十七日，本公司發行本金總額為300,000,000美元(約等於人民幣1,845,750,000元)年利率為6.875%的擔保票據(「二零一八年擔保票據」)，由本集團若干境外附屬公司作出擔保。二零一八年擔保票據於二零一八年五月三日到期。二零一八年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零一八年擔保票據的條款及條件，票據可／將於任何時間或到期日前不時按下文所述的贖回價贖回。

期間	**贖回**
二零一八年五月三日前	本金額的100%，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)(附註i及ii)
二零一八年五月三日前	本金額的106.875%，另加應計未付利息(附註iii)
附註iv	本金額的101%，另加應計未付利息
附註v	本金額的100%，另加應計未付利息

附註：

(i) 有關任何贖回日期的票據之適用溢價為以下兩者之中的較高者：(i)本金額100%及(ii)(A)二零一八年五月三日到期的二零一八年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零一八年五月三日為止二零一八年擔保票據所有規定的既定利息付款餘額(但不包括至贖回日期累計未付利息)(按相等於發售通函所披露經調整國庫債券利率加100個基點折讓率計算)超出(B)贖回日期票據本金額的差價。

(ii) 於二零一八年五月三日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額100%的贖回價贖回全部而非部分二零一八年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。

(iii) 於二零一八年五月三日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額106.875%的贖回價贖回最多35%的二零一八年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。

(iv) 出現控制權變動時，本公司須按相等於本金額101%之購買價提呈購回所有發行在外的二零一八年擔保票據，另加截至購回日期的應計未付利息(如有)。

(v) 倘本集團須就稅法若干變動而支付額外金額，二零一八年擔保票據可按相等於本金額100%的贖回價(連同應計未付利息)將全部而非部分贖回。

39. 可換股債券(續)

於二零一八年一月二十五日，由於轉換本金額為73,600,000美元的可換股債券，70,544,156股本公司普通股獲發行(二零一七年：無)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無贖回、購買或註銷可換股債券(二零一七年：無)。

於二零一八年二月七日，由於本公司宣派股息，可換股債券的轉換價由每股8.16港元調整至7.71港元及於二零一八年六月十二日，由於本公司宣派股息，可換股債券的轉換價由每股7.71港元進一步調整至7.53港元。除此變動外，尚未行使可換股債券的所有其他條款及條件保持不變。相關普通決議案於股東特別大會上獲正式通過。

於二零一八年十二月三十一日，仍未轉換之可換股債券本金額為246,400,000美元(二零一七年：320,000,000美元)，其中最多255,928,775股(二零一七年：306,713,725股)股份可於轉換時發行，惟根據可換股債券之條款規定可予調整。可換股債券之條款詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日、二零一七年十一月二日、二零一七年十一月二十八日、二零一八年二月七日及二零一八年七月十三日之公告。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分之公允值乃由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師中證評估有限公司評估。可換股債券衍生工具部分之公允值分別於發行日期及報告期間結算日採用二項式模式估計。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，可換股債券衍生工具部分應佔總交易成本約為人民幣10,390,000元，於綜合損益表中確認。可換股債券衍生工具部分之公允值變動於綜合損益表中確認。該模式之輸入數據如下：

	於二零一八年十二月三十一日	於二零一七年十二月三十一日
股價	**4.45港元**	8.75港元
換股價	**7.53港元**	8.16港元
預期波幅	**55.54%**	48.07%
預期年期	**3.91年**	4.91年
無風險利率	**2.45%**	2.20%
預期股息率	**4.40%**	3.09%

40. 遞延稅項

以下為作財務報告用途的遞延稅項資產(負債)於將若干遞延稅項資產抵銷相同稅項實體的遞延負債前的分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)

41. 遞延收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
政府補助金		
—流動負債	**19,450**	16,571
—非流動負債	**553,820**	287,021
	573,270	303,592

於二零一八年十二月三十一日，本集團就若干環保及施工項目接獲約人民幣287,598,000元(二零一七年：人民幣169,977,000元)政府補助。該款項被視作遞延收入。該款項於有關廠房及機器之可使用年期內轉撥至收入。該政策導致約人民幣17,920,000元(二零一七年：人民幣12,159,000元)計入本期收入。於二零一八年十二月三十一日，結餘人民幣573,270,000元(二零一七年：人民幣303,592,000元)仍須予攤銷。

42. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年 美元	二零一七年 美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	**10,000,000,000**	10,000,000,000	**100,000,000**	100,000,000

	二零一八年	二零一七年	二零一八年 美元	二零一七年 美元
已發行及繳足：				
每股面值0.01美元之普通股	**8,675,394,849**	8,057,888,193	**86,753,948**	80,578,882

42. 已發行股本(續)

	股份數目	股本 人民幣千元
	7,259,766,023	474,057 [O © … p f Û p l € ƒ •(a)1 Tf 9.5 0 0 3.000008016830081 0 Tf 11 0 0 .47.7Cs9 80168[(806,da0,T

42.

43. 儲備

(a) 資本儲備

資本儲備指(i)於二零一零年三月完成的集團重組的影響及(ii)視作其權益持有人給予注資。

(b) 法定盈餘儲備

根據在中國成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須向法定盈餘儲備轉撥其根據中國相關會計政策及財務條例呈報的除稅後溢利的5%至10%，直至儲備達到註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於向權益

45. 金融工具(續)

(c) 市場風險

(i) 貨幣風險

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	**二零一八年 人民幣千元**	二零一七年 人民幣千元
美元	**1,331,603**	1,264,644	**17,884,350**	10,360,550
港元(「港元」)	**26,007**	24,151	**–**	–
印尼盾	**96,790**	73,926	**–**	–

敏感度分析

本集團主要面臨美元、港元及印尼盾風險。

下表詳細載列本集團就人民幣兌相關外幣升值及貶值5%(二零一七年：5%)的敏感度。5%(二零一七年：5%)是本集團內部向主要管理人員呈報外幣風險所用的敏感度，及代表管理層對外幣匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目及於報告期末以外幣匯率5%的變動進行換灩鷺淚И楹擠㠯歷

5%））襏聰港部

45. 金融工具(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

附註：

(i) 此乃主要歸因於年末所承受的以美元計的現金及現金等價物、貿易應收賬款、預付款及其他應收賬款、貿易應付賬款及其他應付賬款、銀行借款及擔保票據風險。

(ii) 此乃主要歸因於年末所承受的以港元計的現金及現現金等價物、預付款及其他應收賬款、貿易應付賬款及其他應付賬款。

(iii) 此乃主要歸因於年末所承受的以印尼盾計的現金及現金等價物、預付款及其他應收賬款、貿易應付賬款及其他應付賬款。

本公司董事認為，由於年末風險並不反映年內的風險，故敏感度分析並不代表內在外匯風險。

(ii) 利率風險

本集團的公允值利率風險主要涉及定息銀行借貸、可換股債券負債部分、短期債券及票據、中期債券及票據及擔保票據。本集團旨在維持以固定利率借貸。

本集團的現金流量利率風險主要涉及受限制銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借款及主要集中於源自中國人民銀行基準利率、倫敦銀行同業拆息率及香港銀行同業拆息率的利率波動。

本集團所面臨的金融負債利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。

敏感度分析

下列敏感度分析已根據各報告期末非衍生工具所承受的利率風險而釐定。就浮息銀行借款、受限制銀行存款及銀行結餘而言，該分析乃假設於各報告期末尚未償還負債及資產的金額於全年尚未清償而編製。所用的25個基點的增加或減少指管理層對利率可能合理變動的評估。



45. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

本集團面臨的信貸風險

為降低信貸風險，本集團已要求其管理層制定並維持本集團的信用風險分級，以根據其違約風險的程度對風險敞口進行分類。信貸評級資料乃由管理層使用本集團的自有逾期日數對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團的風險及其交易對手方的信貸評級將被持續監控，並將所完成交易的總值分攤至經批准的交易對手方。

本集團目前的信貸風險評級框架包括以下類別：

		確認預期信貸虧損的基準	
類別	**描述**	**貿易應收賬款**	**其他金融資產**
履行	就違約風險較低或自初步確認後信貸風險並未顯著上升且並無信貸減值的金融資產(稱為第1階段)	12個月預期信貸虧損(簡化方法)	12個月預期信貸虧損
呆賬	就自初步確認後信貸風險顯著上升但並無信貸減值的金融資產(稱為第2階段)	全期預期信貸虧損－並無信貸減值	全期預期信貸虧損－並無信貸減值
違約	當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則有關金融資產被評定為信貸減值(稱為第3階段)	全期預期信貸虧損－信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困境，而本集團並無收回款項的現實前景	金額被撇銷	金額被撇銷

45. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

下表詳述本集團金融資產的信貸質素以及本集團的最大信貸風險。

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
貿易應收賬款(附註1)	履約	全期預期信貸虧損(簡化方法)	6,750,578	–	6,750,578
貿易應收賬款	違約	全期預期信貸虧損—信貸減值	6,725	(6,725)	–
應收票據(附註2)	履約	12個月預期信貸虧損	11,726,626	–	11,726,626
其他應收賬款	履約	12個月預期信貸虧損	1,765,654	–	1,765,654
其他應收賬款	呆賬	全期預期信貸虧損—信貸減值	324,166	(14,736)	309,430
其他應收賬款	違約	全期預期信貸虧損—信貸減值	23,722	(23,722)	–
				(45,183)	

附註:

1. 就貿易應收賬款而言,本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法以按全期預期信貸虧損計量減值虧損。除信貸減值的應收賬款,本集團釐定該等項目的預期信貸虧損時使用撥備矩陣,按過往逾期狀態分類。已識別減值虧損並不重大。

2. 應收票據的信貸風險有限,原因為交易對手方為國際信貸評級機構指定的高信貸評級銀行,因此,年內確認的減值撥備限為12個月預期信貸虧損。

45. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

由於本集團鋁業務分部內的最大客戶及五大客戶分別佔貿易應收賬款總額的17%(二零一七年:19%)及44%(二零一七年:48%),本集團面臨信貸風險集中情況。

由於本集團於二零一八年十二月三十一日最大銀行的應收票據佔應收票據總額21%(二零一七年:23%),因此本集團在銀行的應收承兌票據方面有信貸風險集中情況。此外,本集團於二零一八年十二月三十一日前五大主要銀行的應收票據佔應收票據總額41%(二零一七年:46%)。

銀行結餘及受限制銀行存款的信貸風險乃屬有限,因該等款項存放於多間具有良好信貸評級的銀行。除上文所披露外,本集團並無任何其他重大集中的信貸風險。

(e) 流動資金風險管理

本公司董事會對流動資金風險管理負有最終責任,並已根據本集團的短期、中期及長期資金及流動資金管理要求建立適當的流動資金風險管理架構。

於管理流動資金風險時,本集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平,為本集團的營運提供資金及減小現金流量波動的影響。本集團依賴經營活動產生的現金作為流動資金的重要來源。除經營活動產生的現金以外,本集團的管理層負責從其他來源取得資金,包括擔保票據、可換股債券、銀行借款、短期債券及票據、中期債券及票據及發行新股份。管理層亦監察銀行借款的使用及確保遵守貸款契約。

45. 金融工具(續)

(e) 流動資金風險管理(續)

下表載列本集團的非衍生金融負債根據協定償還期限的餘下合約到期日的詳情。該表乃根據本集團於可被要求償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製，包括利息及現金流量本金額。在利息流量為浮動利

45. 金融工具(續)

(e) 流動資金風險管理(續)

	按要求或少於6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日(經重列)							
定息銀行借款	2,857,624	1,490,293	–	–	–	4,347,917	4,266,446
浮息銀行借款	2,649,255	2,809,104	2,845,205	6,898,760	2,406,047	17,608,371	15,788,305
短期債券及票據	3,013,128	–	–	–	–	3,013,128	3,000,000
中期債券及票據	8,201,970	905,940	4,691,691	28,627,804	8,048,745	50,476,150	43,468,056
貿易應付賬款及應付票據	16,060,100	–	–	–	–	16,060,100	16,060,100
其他應付賬款	14,605,388	–	–	–	–	14,605,388	14,605,388
擔保票據	2,007,956	–	–	–	–	2,007,956	1,957,399
可換股債券	52,393	53,261	105,654	2,420,209	–	2,631,517	1,095,225
	49,447,814	5,258,598	7,642,550	37,946,773	10,454,792	110,750,527	100,240,919
衍生工具–以總額結算							
貨幣互換							
–流入	65,342	–	–	–	–	–	不適用
–流出	(65,527)	–	–	–	–	–	不適用
	(185)	–	–	–	–	–	57

倘浮息利率的變動有別於報告期末釐定的估計利率變動，上述非衍生金融負債浮息工具的金額或會出現變動。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，違反借款條款及根據修訂還款時間表償還之銀行借款已列入上述到期分析的「6至12個月」組別。



45. 金融工具(續)

(f) 金融工具公允值計量(續)

按持續基準以公允值計量之金融資產及金融負債之公允值

按持續基準計量各金融工具之公允值所用之估值方法及輸入數據載列如下：

金融工具	公允價值架構	於以下日期之公允值		估值方法及主要輸入數據
		二零一八年十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年十二月三十一日 人民幣千元	
按公允值計入其他全面收益的金融資產	級別一	**908,170**	–	活躍市場所報投標價
外匯掉期合約	級別二	**–**	57	折現現金流量－根據遠期匯率(報告期末之可觀察遠期匯率)及合約利率按反映有關對手方的信貸風險的比率折現而估計
可換股債券衍生工具的贖回權	級別三	**161,740**	80,880	二項式期權定價模型： 主要輸入數據：無風險利率2.45%(二零一七年：2.20%)、實際利率8.97%(二零一七年：8.69%)及浮動利率55.54%(二零一七年：48.07%)
可換股債券衍生工具的換股權	級別三	**253,455**	910,780	二項式期權定價模型： 主要輸入數據：無風險利率2.45%(二零一七年：2.20%)、實際利率8.97%(二零一七年：8.69%)及浮動利率55.54%(二零一七年：48.07%)

45. 金融工具(續)

(f) 金融工具公允值計量(續)

公允值計量及估值過程

本集團使用可獲取的可觀察市場數據估計資產或負債的公允值。倘並無級別一輸入數據，本集團會聘請第三方合資格估值師進行估值。財務副總監與合資格外部估值師緊密合作，以建立模型適用的估值方法及輸入數據。財務總監於每半年向本公司董事會報告研究結果，以解釋資產及負債公允值出現波動的原因。

並非按持續基準以公允值計量(但須作出公允值披露)之金融資產及金融負債之公允值

管理層已評估現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收賬款、應收票據、計入貸款及其他應收賬款之金融資產、貿易應付賬款及應付票據、計入其他應付賬款及應計費用之金融負債、一年內到期的銀行借貸、短期債券及票據及一年內到期的擔保票據與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。除下表所詳述者外，本公司董事認為，在綜合財務報表中確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公允值相若。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	賬面值	**公允值**	賬面值	公允值
	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元	人民幣千元
			(經重列)	(經重列)
金融負債				
上市				
一年後到期的中期債券	**25,889,594**	**25,774,590**	28,847,057	29,247,217
非上市				
一年後到期的中期債券	**15,187,663**	**15,104,037**	7,424,814	7,259,213
銀行借款－一年後到期	**11,263,803**	**11,161,195**	10,525,603	10,556,645
其他借款－一年後到期	**1,366,569**	**1,314,795**	–	–
可換股債券負債部分	**1,012,052**	**1,002,270**	1,095,225	1,068,286

45. 金融工具(續)

(f) 金融工具公允值計量(續)

並非按持續基準以公允值計量(但須作出公允值披露)之金融資產及金融負債之公允值(續)

下表闡述本集團金融工具的公允值計量架構:

	於二零一八年十二月三十一日			
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	總計 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債:				
一年後到期的中期債券－上市	**25,774,590**	**–**	**–**	**25,774,590**
一年後到期的中期債券－非上市	**–**	**15,104,037**	**–**	**15,104,037**
一年後到期的銀行借款	**–**	**11,161,195**	**–**	**11,161,195**
一年後到期的其他借款		**1,314,795**		**1,314,795**
可換股債券負債部分	**–**	**1,002,270**	**–**	**1,002,270**
	25,774,590	**28,582,297**	**–**	**54,356,887**

	於二零一七年十二月三十一日(經重列)			
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	總計 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債:				
一年後到期的中期債券－上市	29,247,217	–	–	29,247,217
一年後到期的中期債券－非上市	–	7,259,213	–	7,259,213
一年後到期的銀行借款	–	10,556,645	–	10,556,645

46. 收購附屬公司

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(a) 宏創

於二零一七年四月二十一日，本集團以代價人民幣1,999,618,000元收購的28.18%股權。儘管本集團僅收購宏創的28.18%股權，但本集團仍為宏創的單一最大股東。該收購已使用收購法入賬。宏創從事鋁板和鋁帶製造業務。收購宏創乃因持續擴展本集團鋁產品營運。

轉讓代價	人民幣千元
現金	1,999,618

於收購日期確認的所收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	191,942
投資物業	156,472
無形資產	14,970
預付租賃款項	270,348
可供出售投資	6,000
現金及現金等價物	531,908
貿易應收賬款	262,160
預付款項及其他應收賬款	12,568
存貨	91,882
貿易應付賬款	(56,558)
其他應付賬款及應計費用	(8,892)
銀行借款	(100,000)
遞延稅項負債	(35,220)
	1,337,580

與收購有關的成本約為人民幣1,259,000元，並不包括在代價轉讓內，且已於綜合損益及其他綜合收益表中行政開支中確認為即期開支。

宏創於收購日期確認的非控制性權益(71.82%)按分佔已收購資產淨值的比例計量，約為人民幣960,650,000元。

46. 收購附屬公司(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度(續)

(a) 宏創(續)

收購產生的商譽:

	人民幣千元
轉讓代價	1,999,618
非控制性權益	960,650
減:所收購資產淨值	(1,337,580)
收購產生的商譽	1,622,688

產生收購目標公司的商譽原因為綜合包括控制溢價的成本。此外,於就合併支付的代價實際上包括與預期協同效益的裨益、收入增長、未來市場發展及宏創勞動力整合效應有關的金額。該等裨益因不符合可識別無形資產的標準,故並無獨立於商譽而被確認。預期概無已確認之商譽可就所得稅扣減。

預期概無已確認之商譽可就所得稅扣減。

收購宏創之淨現金流出:

47. 出售一間附屬公司(續)

失去控制權之資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	**3,182,302**
其他應收賬款	**298,828**
現金及現金等價物	**1,000**
已出售資產淨值	**3,482,130**

48. 抵押資產

於各報告期末時，本集團抵押若干資產作為銀行授予本集團銀行授信及借款的抵押。於各報告期末時，本集團已質押資產的總賬面值如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
受限制銀行存款(附註30)	**1,256,474**	1,262,589
物業、廠房及設備(附註17)	**9,282,147**	9,307,202

49. 經營租賃

本集團作為承租人本鞣團作鴮戕絢芦橖焯礸殳橖燒薆奸鶴诚蒞諂祔欻猍鉛鄦獺粛楋氖识氙氏栖鬱籤皰！灪苹銴賁 2 菡鉠宸
[O Æ w ©　　人民幣千元

截至二零一八年十二月三十一日止年度

51. 關聯方交易

51. 關聯方交易(續)

(a) (續)

於年內，本集團已與關聯方訂立以下交易：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買水			
金沙供水	(b)	**14,269**	29,679
購買鋁矾土			
ABM	(a)	**685,170**	2,796,270
GTS	(a)	**9,360,681**	–
銷售蒸汽			
濱州工業園	(b)	**22,794**	24,310
銘宏紡織	(b)	**4,682**	1,961
濱州投資	(a)	**19,845**	–
銷售電力			
創新炭材料	(a)	**3,542**	–
濱州固廢處置	(a)	**91**	–
銷售液態鋁合金			
凱斯曼	(b)	**1,848,553**	–
法律及專業蛞鑰			
鞂灞囿痞	(a)		–
銷售萐材料			
諮禾鞍榖	(a)		

51. 關聯方交易(續)

(a) (續)

於報告期末未償還結餘如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行結餘		
中信銀行國際(附註i)	**93,963**	–
中信銀行(附註ii)	**78,119**	–
銀行借款		
中信銀行國際(附註iii及v)	**2,335,191**	–
中信銀行(附註iv及v)	**7,180,666**	–
提供予聯營公司的貸款		
ABM	**754,952**	716,394
貿易應付賬款		
ABM	**–**	272,611
GTS	**264,647**	–
金沙供水	**424**	1,197
貿易應收賬款		
濱州投資	**4,563**	–
銘宏紡織	**102**	–
鄒平魏橋	**129**	–
預付款項		
金沙供水	**7,837**	–
合約負債		
凱斯曼	**17,143**	–

附註：

i 中信銀行國際的銀行結餘為不計息。

ii 中信銀行的銀行結餘按正常利率每年0.3%計息。

iii 中信銀行國際的銀行借款按正常利率介乎每年5.9%至6.5%計息。

iv 中信銀行的銀行借款按正常利率每年4.32%至5.25%計息。

v 關聯方交易構成上市規則第14A章定義的關連交易或持續關連交易，然而，由於交易條款均按正常商業條款訂立，故彼等均豁免遵守上市規則第14A.90章的披露規定及並無由本集團的資產作抵押。

54. 融資活動所產生的負債對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是現金流量或未來現金流量將在綜合現金流量表中分類為來自融資活動的現金流量的負債。

		非現金變動				
	二零一八年一月一日 人民幣千元	融資現金流量 人民幣千元	兌換可換股債券時發行股份 人民幣千元	所產生的財務費用 人民幣千元	外匯變動 人民幣千元	公允值變動 人民幣千元	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	20,054,751	10,070,407	–	–	72,380	–	30,197,538
其他借款	–	1,366,569	–	–	–	–	1,366,569
可換股債券負債部分	1,095,225	–	(248,367)	98,971	66,223	–	1,012,052
可換股債券衍生工具部分	991,660	–	(224,881)	–	46,099	(397,683)	415,195
短期債券及票據	3,000,000	953,965	–	46,035	–	–	4,000,000
中期債券及票據	43,468,056	(731,768)	–	93,726	–	–	42,830,014
擔保票據	1,957,399	989,278	–	17,500	114,487	–	3,078,664
應付利息	1,521,194	(3,919,599)	–	4,177,157	–	–	1,778,752
	72,088,285	8,728,852	(473,248)	4,433,389	299,189	(397,683)	84,678,784

			非現金變動					
	二零一七年一月一日(經重列) 人民幣千元	融資現金流量 人民幣千元	收購附屬公司 人民幣千元	所產生的財務費用 人民幣千元	分配至可換股債券衍生部分的交易成本 人民幣千元	外匯變動 人民幣千元	公允值變動 人民幣千元	二零一七年十二月三十一日(經重列) 人民幣千元
銀行借款	19,007,713	1,103,204	100,000	–	–	(156,166)	–	20,054,751
可換股債券負債部分	–	1,106,843	–	12,450	–	(24,068)	–	1,095,225
可換股債券衍生工具部分	–	984,170	–	–	10,390	(21,131)	18,231	991,660
短期債券及票據	11,000,000	(8,015,864)	–	15,864	–	–	–	3,000,000
中期債券及票據	40,451,724	2,998,481	–	17,851	–	–	–	43,468,056
擔保票據	4,838,872	(2,877,945)	–	(3,528)	–	–	–	1,957,399
應付利息	1,442,886	(3,993,894)	–	4,072,202	–	–	–	1,521,194
	76,741,195	(8,695,005)	100,000	4,114,839	10,390	(201,365)	18,231	72,088,285

截至二零一八年十二月三十一日止年度

55. 有關本公司財務狀況表之資料(續)

附註:

(i) 應收附屬公司款項屬無抵押、免息及須於一年後償還。公允值使用實際利率每年4.9%估計為人民幣16,916,448,000元(二零一七年:15,983,017,000元)。

(ii) 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備* 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	10,393,143	3,193,854	(97,096)	13,489,901
年度虧損及全面開支總額	–	–	(99,982)	(99,982)
已發行股份	4,615,950	–	–	4,615,950
股份發行開支	(1,440)	–	–	(1,440)
已付股息	–	–	(3,203,523)	(3,203,523)
購回及註銷股份	(61,495)	–	–	(61,495)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日				

56. 本公司附屬公司詳情(續)

本公司於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/成立地點及日期	所持股份類別	繳足已發行/註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接				
				二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一七年 %	
China Hongqiao Investment Limited	英屬處女群島(「英屬處女群島」)	普通股	200美元	100	100	-	-	100	100	

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

56. 本公司附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/成立地點及日期	所持股份類別	繳足已發行/註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接				
				二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一七年 %	
山東宏帆實業有限公司	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州宏展鋁業科技有限公司	中國	普通股	人民幣200,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
鄒平宏發鋁業科技有限公司	中國	普通股	人民幣700,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
山東宏濱國際商貿有限公司	中國	普通股	人民幣30,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州市北海信和新材料有限公司(前稱為濱州北海新材料有限公司)	中國	普通股	人民幣2,100,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
山東宏創鋁業控股股份有限公司(「山東宏創」)(附註ii)	中國	普通股	人民幣926,400,000元	-	-	28.18	28.18	28.18	28.18	製造及銷售鋁產品
重慶巍橋金融保理有限公司(附註i, 附註2及附註57)	中國	普通股	人民幣500,000,000元	-	-	55	-	55	-	提供融資

附註:

i: 年內新收購之受共同控制附屬公司

ii: 儘管本公司僅間接持有此實體28.18%股權,本集團擁有比其他投票權持有人或有組織的投票權持有人明顯擁有更多的投票權,而其他股權分散,因此本集團對宏創擁有的控制權。

56. 本公司附屬公司詳情(續)

下文載列有關本集團旗下擁有重大非控制性權益的各附屬公司的財務資料摘要。下列財務資料摘要為未計集團之間抵銷的金額。

宏創及其附屬公司

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	**726,338**	816,858
非流動資產	**1,016,662**	714,471
流動負債	**(361,843)**	(142,278)
非流動負債	**(28,394)**	(31,793)
本公司擁有人應佔權益	**381,208**	382,475
非控制性權益	**971,555**	974,783
收入	**1,521,143**	1,004,079
開支	**(1,525,638)**	(984,401)
年度(虧損)溢利	**(4,495)**	19,678
本公司擁有人應佔(虧損)溢利	**(1,267)**	5,545
非控制性權益應佔(虧損)溢利	**(3,228)**	14,133
年度(虧損)溢利	**(4,495)**	19,678
本公司擁有人應佔其他全面開支	**–**	–
非控制性權益應佔其他全面開支	**–**	–
年度其他全面開支	**–**	–
本公司擁有人應佔全面(開支)收益總額	**(1,267)**	5,545
非控制性權益應佔全面(開支)收益總額	**(3,228)**	14,133
年度全面(開支)收益總額	**(4,495)**	19,678
經營活動現金流入(流出)淨額	**20,349**	(85,874)
投資活動現金(流出)佑沍D鯬甽糀酯		

57. 共同控制下之業務合併(續)

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
截至二零一七年十二月三十一日止年度之經營業績(續)				
年內其他全面收益				
可能於其後期間重新分類至損益的項目：				
海外業務換算的匯兌差額	(102,409)	–	–	(102,409)
分佔聯營公司其他全面開支	(38,910)	–	–	(38,910)
	(141,319)	–	–	(141,319)
期內全面收益總額(扣除所得稅)	5,165,513	20,905	–	5,186,418
以下人士應佔年內全面收益總額				
本公司擁有人	5,032,617	11,498	–	5,044,115
非控制性權益	132,896	9,407	–	142,303
	5,165,513	20,905	–	5,186,418
每股盈利				
－基本(人民幣)	0.6970	0.0016	–	0.6986
－攤薄(人民幣)	0.6966	(0.0014)	–	0.6952

57. 共同控制下之業務合併(續)

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
於二零一七年十二月三十一日的財務狀況				
非流動資產				
物業、廠房及設備	83,985,765	57,347	–	84,043,112
無形資產	13,972	–	–	13,972
預付租賃款項	3,806,787	–	–	3,806,787
投資物業	150,931	–	–	150,931
收購物業、廠房及設備已付按金	421,144	–	–	421,144
收購土地已付按金	14,968	–	–	14,968
遞延稅項資產	1,784,856	–	–	1,784,856
於聯營公司的投資	1,325,328	–	–	1,325,328
商譽	1,265,763	–	–	1,265,763
可供出售投資	6,000	–	–	6,000
	92,775,514	57,347	–	92,832,861
流動資產				
預付租賃款項	85,902	–	–	85,902
存貨	15,585,330	–	–	15,585,330
貿易應收賬款	2,211,734	–	–	2,211,734
應收票據	11,912,479	–	–	11,912,479
預付款項、貸款及其他應收賬款	12,359,225	1,541,371	(1,054,500)	12,846,096
其他金融資產	57	–	–	57
受限制銀行存款	1,262,589	–	–	1,262,589
現金及現金等價物	21,925,568	22,371	–	21,947,939
	65,342,884	1,563,742	(1,054,500)	65,852,126

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
於二零一七年十二月三十一日的財務狀況(續)				
流動負債				
貿易應付賬款及應付票據	16,060,100	1,054,500	(1,054,500)	16,060,100
其他應付賬款及應計費用	16,343,471	4,339	–	16,347,810
銀行借款－須於一年內償還	9,529,148	–	–	9,529,148
應付所得稅	1,163,430	–	–	1,163,430
短期債券及票據	3,000,000	–	–	3,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還	7,196,185	–	–	7,196,185
擔保票據	1,957,399	–	–	1,957,399
遞延收入	15,321	1,250	–	16,571
	55,265,054	1,060,089	(1,054,500)	55,270,643
流動資產淨值	10,077,830	503,653	–	10,581,483
總資產減流動負債	102,853,344	561,000	–	103,414,344

57. 共同控制下之業務合併(續)

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
於二零一七年十二月三十一日的財務狀況(續)				
資本及儲備				
股本	526,966	275,000	(275,000)	526,966
儲備	50,706,364	11,386	275,000	50,992,750
本公司擁有人應佔權益	51,233,330	286,386	–	51,519,716
非控制性權益	1,983,536	234,315	–	2,217,851
權益總額	53,216,866	520,701	–	53,737,567
於二零一七年一月一日的財務狀況				
非流動資產				
物業、廠房及設備	86,658,456	48	–	86,658,504
預付租賃款項	3,066,503	–	–	3,066,503
收購物業、廠房及設備已付按金	1,745,089	–	–	1,745,089
收購土地已付按金	443,390	–	–	443,390
遞延稅項資產	557,322	–	–	557,322
於聯營公司的權益	944,796	–	–	944,796
商譽	311,769	–	–	311,769
其他金融資產	14,631	–	–	14,631
	93,741,956	48	–	93,742,004
流動資產				
預付租賃款項	56,152	–	–	56,152
存貨	17,143,324	–	–	17,143,324
貿易應收賬款	363,314			363,314
應收票據	9,721,942	–	–	9,721,942
預付款項、貸款及其他應收賬款	8,242,544	232,569	(232,000)	8,243,113
其他金融資產	13,047	–	–	13,047
受限制銀行存款	396,808	–	–	396,808
現金及現金等價物	12,842,380	299,267	–	13,141,647
	48,779,511	531,836	(232,000)	49,079,347

57. 共同控制下之業務合併(續)

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
於二零一七年一月一日的財務狀況(續)				
流動負債				
貿易應付賬款及應付票據	7,506,386	–	–	7,506,386
其他應付賬款及應計費用	12,603,276	7,088	(232,000)	12,378,364
銀行借款－須於一年內償還	14,310,943	–	–	14,310,943
其他金融負債	1,691	–	–	1,691
應付所得稅	724,632	–	–	724,632
短期債券及票據	11,000,000	–	–	11,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還	731,664	–	–	731,664
擔保票據	2,768,436	–	–	2,768,436
遞延收入	6,106	25,000	–	31,106
	49,653,134	32,088	(232,000)	49,453,222
流動負債淨額	(873,623)	499,748	–	(373,875)
總資產減流動負債	92,868,333	499,796	–	93,368,129
非流動負債				
銀行借款－須於一年後償還				

58. 比較數字

除因共同控制下之業務合併重列比較數字，若干於綜合財務報表中的比較數字已重新分類，以符合本年度之呈報方式。

59. 報告期後事項

於二零一九年一月三十一日，本公司與濱州市北海魏橋固廢處置有限公司(「北海固廢」，由魏橋創業擁有51%)訂立工