

中國宏橋集團

目錄

財務摘要	2
公司資料	3
股東參考資料	5
主席報告	6
管理層討論與分析	9
董事及高級管理層	16
董事會報告	20
企業管治報告	29
獨立核數師報告	36
綜合全面收益表	38
綜合財務狀況表	39
綜合權益變動表	40
綜合現金流量表	41
綜合財務報表附註	43

財務摘要

（按國際會計原則規定編制）

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）				
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
持續經營業務					
收入	4,508,281	8,772,162	8,668,428	15,131,591	**23,626,031**
毛利	1,390,402	533,456	899,330	5,741,869	**8,176,386**
毛利率(%)	30.8	6.1	10.4	37.9	**34.6**
所得稅前利潤	1,356,757	382,504	774,007	5,584,584	**7,953,871**
持續經營業務及已終止經營業務					
公司股東應佔淨利潤	1,302,714	420,297	556,289	4,195,738	**5,875,410**[1]
淨利率(%)	29.5	4.9	6.5	27.9	**24.9**
每股基本盈利（人民幣元）	0.26	0.08	0.11	0.84	**1.03**

資產及負債

	於十二月三十一日（人民幣千元）				
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
總資產	9,355,765	11,151,792	11,387,261	13,345,696	**29,669,048**
權益	2,150,975	2,579,849	3,147,491	7,302,541	**18,397,034**
總負債	7,204,790	8,571,943	8,239,770	6,043,155	**11,272,014**
資本回報率[2](%)	89.4	18.1	19.8	80.8	**45.7**
流動比率[3](%)	53	48	47	236	**151**
應收賬周轉期[3]（天）	6	2	2	1	**1**
存貨周轉期[3]（天）	64	33	30	32	**36**
應付帳周轉期[3]（天）	57	38	33	21	**22**

註：

[1] 2011年度本公司無已終止經營業務

[2] 以平均權益計算

[3] 計算不包括持有待售項目

公司資料

執行董事

張士平*(主席)*
陳淑海*(副主席)*
[illegible]

非執行董事

楊叢森
張敬雷

獨立非執行董事

邢建
陳英海
韓本文

聯席公司秘書

張月霞
何詠欣陳英海

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號舖

開曼群島主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman, KY1-1107
Cayman Islands

公司投資者關係部

王雨婷
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

01378

股東參考資料

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

截至二零一一年十二月三十一日止已發行的股份數目

5,885,000,000

投資者關係及媒體關係顧問

想像(亞洲)有限公司
電話：(852) 3513 1300
傳真：(852) 3513 1388
電郵：chinahongqiao@imagination.com
地址：香港港島東
英皇道979號太古坊康橋大廈32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
二零一二年三月九日

股東周年大會日期

二零一二年五月三日

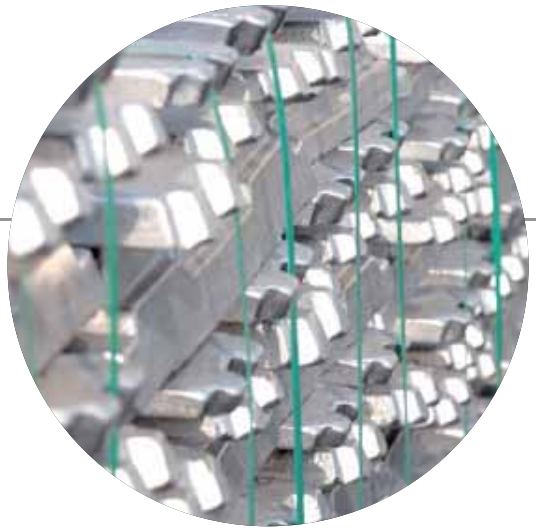
預計派息日期

二零一二年六月五日

主席報告









持續增長的鋁需求

年內，儘管市場受外圍因素影響，例如歐洲經濟局勢不穩定而影響鋁價波動，卻無礙本集團針對內需市場的業務策略。國家工業和信息化部於二零一一年十二月四日發佈的《有色金屬工業「十二五」發展規劃》提出包括鋁的有色金屬產業從二零一二年至二零一五年(「十二五期間」)的工業增加值必須達到年均增長10%以上的發展目標;《鋁工業「十二五」發展規劃》則指出鋁工業增加值年均增長12%以上。雖然增速較原先訂立的「十一五」期間有所放緩，但我們相信，持續強勁的內需將不斷推動中國鋁市場發展。此外，中央政府持續加強基礎設施建設的投資力度，國內交通和電力電子產品等市場穩步發展，也預示市場對鋁產品的需求樂觀。

展望

本集團目前鋁產品的總設計年產能已提升至177.6萬噸，截至二零一一年十二月三十一日，其中156.6萬噸生產設施已經投產，其餘新產能將於二零一二年全面投產，從而有助於進一步提高集團的市場滲透率。在自備電廠方面，本集團目前擁有裝機容量為1,740兆瓦的發電機組，預計到二零一二年底將有裝機容量為990兆瓦的新發電機組建設完成。隨着新自備發電機組的逐步投產，本集團將進一步提升自給電力比率，這將有利於本集團進一步控制生產成本，鞏固本集團的核心競爭力。

本集團除了持續擴充生產規模，鞏固業內領先地位外，我們亦將致力拓展產業鏈，發展清潔能源、循環經濟，打造上下游一體化、鋁電一體化的優勢企業。本集團根據業務發展需要，繼續拓展產業鏈，進一步實現產業一體化：一方面往上游原材料業務推進，包括繼續建設粉煤灰綜合利用項目，以滿足本集團產能擴大後對生產鋁產品所需的主要原材料氧化鋁的需求，以及到海外考察物色優質的鋁礬土資源，以強化原材料供應保障；另一方面往高端鋁加工產業發展，優化產品結構，進一步提升本集團產品的附加值，提高經濟效益。我們相信該等計劃會把中國宏橋帶領到一個新的層次。而且，長遠來說，擴展產業鏈使本集團的業務甚至產業集群的基礎更紮實，為成本和規模帶來正面效益。

展望未來，中國鋁市場將維持樂觀發展。當然，市場依然存在競爭或不穩定因素。面對充滿機遇和挑戰的局面，唯有具遠見、規模和戰略的領先企業才能成功把握市場機遇，持續穩步增長。本集團將通過一系列的發展策略，進一步提升核心競爭力和可持續發展能力。我們會考慮通過探索多元化的渠道，進一步強化財務狀況，加速實現拓展計劃。同時，我們將積極加強與投資者以及各利益相關者的溝通，保持本集團的透明度。此外，我們也會密切關注經濟環境和政策的變化，掌握鋁行業的運行情況和走勢，把握提升本集團發展的每個機遇，以出色的業績回報股東。

致謝

本人謹此代表董事會向本集團全體員工致以衷心謝意，感謝他們努力不懈與專心致志工作，這對本集團於二零一一年度取得令人鼓舞的佳績及在市場上增強競爭優勢至關重要。我們也十分感謝股東、客戶和業務夥伴對本集團的不斷支持和信任。

張士平
董事局主席

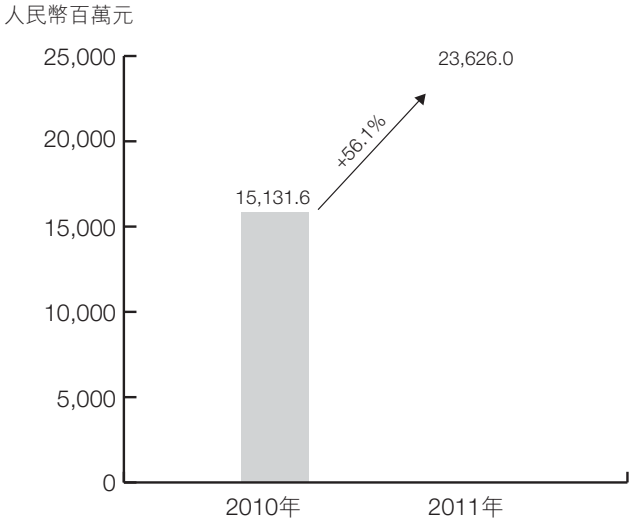
二零一二年三月九日

管理層討論與分析

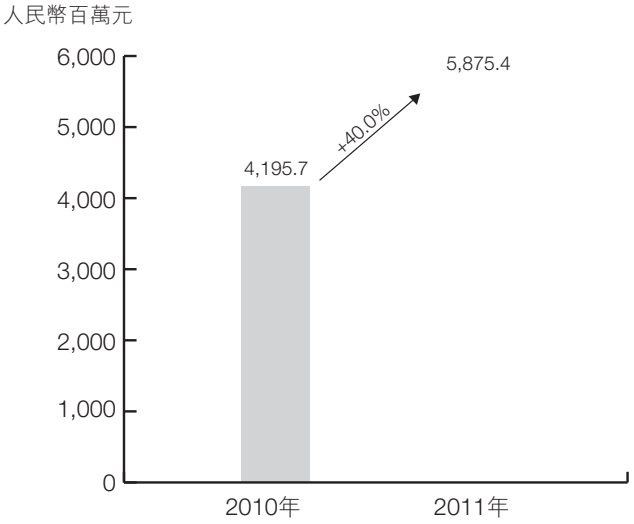
行業回顧

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的收入、公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一零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



截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣56.11

下表分別列出截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

以產品種類劃分之收入比例

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
產品	收入 人民幣千元	佔總收入比例 %	收入 人民幣千元	佔總收入比例 %
液態鋁合金	**16,972,433**	**71.8**	12,204,082	80.7
鋁合金錠	**5,845,640**	**24.7**	2,183,065	14.4
鋁母線	**102,955**	**0.4**	66,786	0.4
鋁合金鑄軋產品	**7,361**	**0.1**	–	–
蒸汽	**697,642**	**3.0**	677,658	4.5
總計	**23,626,031**	**100.0**	15,131,591	100.0

產品方面，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團鋁產品收入錄得約人民幣22,928,400,000元，佔總收入約97.0%。其中，液態鋁合金的收入佔比減少，主要是因為隨着本集團生產規模的擴大，適當增加了鋁合金錠的銷售；蒸汽收入錄得約人民幣697,600,000元，佔總收入約3.0%。

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年			二零一零年		
產品	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
鋁產品	**22,928,389**	**8,006,762**	**34.9**	14,453,933	5,517,416	38.2
蒸汽	**697,642**	**169,624**	**24.3**	677,658	224,453	33.1
總計：	**23,626,031**	**8,176,386**	**34.6**	15,131,591	5,741,869	37.9

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率為34.6%，較去年同期的37.9%下降了約3.3個百分點，主要原因是受整體原材料價格較去年同期上升及外購電比例增加的影響，本集團銷售的噸鋁產品的平均成本較去年同期增長約12.1%，而銷售單價只增長了約6.5%。本集團預期，隨著新一期自備電廠落成，自供電比例將回升，並將對整體毛利率帶來正面效益。

分銷及銷售開支

截至二零一一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44,100,000元，較去年同期之約人民幣20,000,000元增加約120.5%。主要由於本集團鋁產品的銷量增加及運輸單價增加，冪섞ん疏핋輒涅增加。

財務費用

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣300,800,000元，較去年同期之約人民幣193,000,000元增加約55.9%，主要是由於年內銀行貸款總額及貸款利率較去年同期增加所致。

流動資金及資本資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣7,484,800,000元，相比二零一零年十二月三十一日的現金及現金等值物約為人民幣2,669,600,000元增加約180.4%。

本集團主要以經營現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流出淨額約為人民幣8,898,400,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣8,083,500,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣5,630,100,000元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣9,153,500,000元，主要用於本集團鋁產能擴充及自備熱電廠的投資。其中本公司首次公開發售所募集資金淨額約人民幣5,365,000,000元已經按照本公司二零一一年三月十四日的招股章程(「招股章程」)「所得款項用途」一節所述的方式使用。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣14,410,500,000元，即有關購買物業、廠房及設備的資本開支，主要與建設高端鋁加工生產設施及自備熱電發電設施等項目有關。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉日約為1天，與去年同期的約1天持平，主要是由於我們於交付貨物前須預收貨款，倘實際交付貨額超過客戶的預付款項，我們僅授給我們客戶不多於90天的信貸期，所以本集團的應收賬款周轉天數一般較低。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日約為36天，比去年同期的約32天略有增加，主要是由於本集團生產所需要的原材料庫存增加及新的鋁產品生產線投產導致在制品的增加。

或然負債

於二零一零年及二零一一年，武漢鍋爐股份有限公司(武漢鍋爐)就與本公司簽訂的鍋爐供應協議向本公司提出法律訴訟。於二零一一年十二月三十一日，本集團就該等訴訟產生或然負債約為人民幣512,300,000元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣335,000,000元)。有關本集團與武漢鍋爐訴訟的詳情，請參閱本年報綜合財務報表附註36、本公司招股章程「業務」章節中的「法律訴訟」一節及本公司於二零一一年四月十二日及二零一一年九月十二日的公佈。

所得稅

本集團於二零一一年度的所得稅約為人民幣2,078,500,000元，較去年同期的約人民幣1,395,900,000元上升約48.9%，主要是由於本集團除稅前溢利增加。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,875,400,000元，較去年約人民幣4,195,700,000元增加約40.0%。本公司二零一一年度的每股盈利約為人民幣1.03元。計算之詳情見綜合財務報表附註13。

資本架構

我們已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理我們的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一一年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣

僱員及酬金政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有18,111名員工，較去年同期增加4,227名。人員的增加主要是期內本集團生產產能擴充，為適應生產需要，本集團招收部份新員工。年內，員工成本總額約人民幣557,500,000元，約佔收入的2.4%。我們的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。

此外，我們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。我們為員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

外匯風險

我們的所有收入均以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣方式，由於存在某些以外幣為計價貨幣的銀行結餘和銀行借款，我們存在某些外匯風險。於二零一一年十二月三十一日，我們以外幣計價的銀行結餘約為人民幣108,900,000元，銀行借款約為人民幣1,134,200,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團實現匯率損失約人民幣25,800,000元。

我們並無使用任何財務工具以對沖任何外匯風險。

境內設立公司

為了本集團更好的實現生產規模的擴充，更加有利於拓展濱州鋁產業集群的規模，同時起到生產基地不致於過份集中，分散經營風險的效果，濱州市政通新型鋁材有限公司於二零一一年十二月六日設立全資子公司惠民縣滙宏新材料有限公司，註冊資本為人民幣貳億元，註冊地址為惠民縣胡集鎮樂胡路北側，位於本集團跨黃河輸電線路的覆蓋範圍內。本集團計劃通過該子公司建設本集團的第四個鋁產品生產基地。

張波先生，42歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司執行董事兼行政總裁。他於一九九六年八月畢業於山東廣播電視大學，主修財務會計專業並取得經濟學學士學位。他於二零零五年六月取得武漢大學軟件工程專業碩士學位。他負責監督本集團的整體運作、營銷及宣傳等。他擁有超過十三年的管理經驗。他由一九九八年四月至一九九九年二月任創業集團副總經理、由一九九九年三月至二零零六年九月期間曾任魏橋紡織股份有限公司(股份代號：2698)(包括其前身)總經理、執行董事及董事長、由二零零一年七月至二零一零年五月任威海魏橋紡織有限公司董事、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董事長兼總經理。他目前為創業集團的董事。張波先生於二零零六年加入本集團，並自二零零六年十一月以來擔任鋁電總經理兼董事長。張波先生於鋁材行業擁有五年經驗。他對鋁材行業十分熟悉，並擁有相關專業知識。他現時為山東省人大代表，於二零一零年獲得國務院評選為「全國勞動模範」。張士平先生是他的父親，鄭淑良女士是他的母親，楊叢森先生是他的妹夫。

齊興禮先生，47歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司執行董事兼財務總監。他於一九九八年六月畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業本科文憑。他於二零一零年六月取得國際認證協會國際註冊高級會計師資格。他負責監督本集團的財務及會計職能，擁有逾十八年的財務管理經驗。他由一九九四年二月至二零零零年十月先後任創業集團(包括其前身)財務處副處長及處長、副總經理及董事，由一九九九年十一月至二零一零年六月任魏橋紡織股份有限公司(股份代號：2698)總經理、執行董事及財務總監，由二零零一年七月至二零一零年五月任威海魏橋紡織有限公司監事，以及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董事。齊興禮先生於二零一零年六月加入本集團。

非執行董事

楊叢森先生，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。於上市前他曾負責管理本集團自備電廠的生產及運營，擁有逾十一年的管理經驗。他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山東魏橋創業集團有限公司熱電廠廠長，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。他於二零零七年一月加入本集團。他於上市前亦曾任鋁電副總經理。他現任創業集團董事。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，35歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司非執行董事。他於一九九七年七月畢業於西安工稀鹹　閎，於委

高級管理層

張瑞蓮女士，34歲，為本公司副總裁及本公司財務部經理。她於一九九六年七月畢業於山東省輕工業經濟管理學校，取得會計專業文憑。她擁有超過十一年的會計經驗。張瑞蓮女士於二零零六年六月加入本集團。她由二零零五年十二月至二零零六年六月任創業集團審計處處長、自二零零六年六月至二零零九年七月任鋁電財務部部長。她現時任鋁電財務部部長及山東宏橋財務部經理。

王東華先生，34歲，為本公司副總裁，負責本公司的資本市場及併購等事宜。他於二零零二年七月畢業於瑞士日內瓦歐洲大學(European University)，並獲得金融碩士學位。彼於二零零三年至二零一零年六月期間曾擔任魏橋紡織股份有限公司(股份代號：2698)董事長助理和投資者關係主管，負責(包括但不限於)投行、券商、機構投資者溝通、融資及並購等資本事宜。王東華先生獲委任為本公司副總裁前並無在本集團擔任任何職位。

鄧文強先生，40歲，為本公司副總裁。他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。鄧文強先生於二零零三年一月加入本集團。他負責本集團鋁產品的生產及研發。鄧文強先生由二零零三年一月至二零零六年六月任鋁電車間主任、副廠長及廠長。他現時任鋁電副總經理、山東宏橋副總經理及惠民縣滙宏新材料有限公司執行董事兼經理。於二零零零年，他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，他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。他獲選為鄒平縣第十五屆人大代表及濱州市第九屆人大代表。

聯席公司秘書

張月霞女士，36歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司秘書。她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。彼擁有十年以上的會計經驗。她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、處長及由二零零八年三月至二零一零年一月任魏橋紡織股份有限公司(股份代號：2698)證券部副部長。張月霞女士在二零一一年一月十六日前並無在本集團擔任任何職位。

何詠欣女士，30歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司秘書。她於二零零四年十一月畢業於香港浸會大學，取得工商管理(應用經濟學)學士學位。她還於二零零九年六月獲得香港公開大學企業管治碩士學位。她於二零零九年十一月為英國特許秘書及行政人員公會會員及香港特許秘書公會會士。她於擔任上市公司的公司秘書方面擁有非常豐富經驗，並獲香港特許秘書公會頒發執業者專業認可證明。

本公司的董事(「董事」)謹此提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

公司重組及首次公開發售

本公司於二零一零年二月九日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。

本公司透過一系列集團重組程序成為本集團的控股公司。

集團重組的詳情載於本公司的招股章程。

本公司股份於二零一一年三月二十四日(「上市日期」)在聯交所主板上市。

主要業務

本集團主要從事鋁產品的製造。目前本集團的鋁產品包括液態鋁合金、鋁合金錠、鋁合金鑄軋產品及鋁母線。

業績及末期股息

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第38至第39頁的經審核綜合財務報表。

董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股32.0港仙。擬派末期股息(需經股東於應屆股東週年大會上批准)將於二零一二年六月五日支付予於二零一二年五月二十三日名列本公司股東登記冊之股東。

上市所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項淨額已按照招股章程「所得款項用途」一節所述的方式使用。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年四月三十日(星期一)至二零一二年五月三日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司應屆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，最遲須於二零一二年四月二十七日(星期五)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以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。

本公司將於二零一二年五月二十一日(星期一)至二零一二年五月二十三日(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，最遲須於二零一二年五月十八日(星期五)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以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二零零七年十二月三十一日止、截至二零零八年十二月三十一日止、截至二零零九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38至第39頁本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一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				
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
持續經營業務					
收入	4,508,281	8,772,162	8,668,428	15,131,591	**23,626,031**
銷售成本	(3,117,879)	(8,238,706)	(7,769,098)	(9,389,722)	**(15,449,645)**
毛利	1,390,402	533,456	899,330	5,741,869	**8,176,386**
其他收入及盈虧	75,306	178,649	97,216	210,535	**311,960**
分銷及銷售開支	(10,911)	(52,849)	(40,961)	(19,977)	**(44,054)**
行政開支	(42,070)	(83,734)	(92,335)	(112,038)	**(167,033)**
其他開支	–	–	–	(42,815)	**(22,569)**
財務費用	(55,970)	(193,018)	(89,243)	(192,990)	**(300,819)**
除稅前溢利	1,356,757	382,504	774,007	5,584,584	**7,953,871**
所得稅開支	(452,855)	(98,921)	(196,924)	(1,395,868)	**(2,078,461)**
來自持續經營業務的年度溢利	903,902	283,583	577,083	4,188,716	**5,875,410**

已終止二ⅰ暨睛蠻莮　鞠趟茄祛獗颼蠻樗　畔肋年┤椌昊

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零一一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15。

銀行貸款及其他借貸

本集團於年內的銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註25。

股本及購股權計劃

截至二零一一年十二月三十一日止年度內及於該日的公司股本變動的詳情，載於綜合財務報表附註26。本公司並無任何購股權計劃。

優先購買權

本公司章程細則并無優先購買權條文，且并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

於截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至並包括本年報刊發日期任何時間內，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

於截至二零一一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，以使董事可藉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本或債權證的權利，亦無於期內行使任何該項權利。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

由於本公司股份已於二零一一年三月二十四日在聯交所上市，本公司及其任何附屬公司於自本公司上市日期至二零一一年十二月三十一日期間內及截止本年報刊發日期概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

儲備

本集團的儲備於截至二零一一年十二月三十一日止年度內的變動詳情載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

截至二零一一年十二月三十一日，本集團的儲備約為人民幣18,010,800,000元，其中資本儲備約人民幣5,626,300,000元，法定盈餘儲備約人民幣1,849,500,000元，保留盈餘約人民幣10,535,000,000元。因本集團由二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日產生的溢利(約人民幣5,189,000,000元)不會於可見未來予以分派，因此截至二零一一年十二月三十一日，本集團可供分派予股東之儲備約為人民幣5,346,000,000元。

主要客戶及供應商

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的銷售總額的65.1%。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的銷售總額的33.5%。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的採購總額的69.3%，向本集團最大供應商的採購，相當於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的採購總額的61.6%。

據董事所知，除本年報披露外，概無任何董事、彼等之聯繫人及主要股東擁有超過本公司已發行股本之5%及於本集團的五大客戶及五大供應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手續確認，確認彼等符合香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「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。

董事薪酬

董事袍金須於股東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、責任及表現以集團業績後釐定。年內，概無董事放棄任何薪酬。

董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，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終止交攡砛沢珼灞櫚宸蜣孌舫╤귗装猒舛桿헿뻐背礸公司或其任何附屬公司訂立一年內公司不作豌纬(法定豌纬邶爚輒則不可終止的未到期服務合約。

於本年報刊發日期，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)*
齊興禮先生*(財務總監)*

非執行董事：

楊叢森先生
張敬雷先生

獨立非執行董事：

邢建先生
陳英海先生
韓本文先生

董事及高管人員

董事及本公司高管人員的履歷詳情載於本年報第16至第19頁。

董事於合約的權益

概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日年度及直至本年報刊發日期訂立並對本集團業務而言屬重要的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士及法團(本公司董事及最高行政人員以外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份總數	已發行股本之概約股權百分比**(%)**
張士平先生(1)	於受控制法團的權益	5,000,000,000	84.96
鄭淑良女士(2)	配偶權益	5,000,000,000	84.96
宏橋控股	實益擁有人	5,000,000,000	84.96

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

除上文披露外，於二零一一年十二月三十一日，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香港聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

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

於二零一一年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份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；或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載本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

關連交易

綜合財務報表附註35所披露的關連方交易構成上市規則下的關連交易，而本公司須遵守主板證券上市規則第14A章下的所有有關規定。

自鋁業科技採購碳陽極塊及向鋁業科技供應碳陽極塊渣(i) 011

(c) 市價，乃按一般商業條款釐定，該等條款不遜於獨立第三方於山東省所提出的條款。

有關上述關連交易的詳情已於二零一一年三月十四日刊發的招股章程中披露。

年內，從鋁業科技採購碳陽極塊達人民幣333,744,000元，較二零一一年的年度上限人民幣340,000,000元為低；向鋁業科技銷售的碳陽極塊渣達人民幣23,999,000元，較二零一一年的年度上限人民幣24,000,000元為低。

獨立非執行董事已審閱本集團的上述持續關連交易，並確認該等交易均：

(i) 在本集團正常及日常業務過程中進行；

(ii) 按一般商業條款進行；及

(iii) 按對本公司股東整體屬公平合理且符合其利益的條款，根據規管各項交易的相關協議進行。

本公司核數師已向董事匯報，於財政年度：

(i) 上述持續關連交易已經董事會批准；

(ii) 上述持續關連交易是根據本公司定價政策進行；

(iii) 上述持續關連交易已根據規管該等交易的協議之條款訂立；及

(iv) 上述有關協議各自的上限並未超越。

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37。

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，各董事已確認彼等已遵守截止二零一一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。

遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於聯交所上市規則附錄14的企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則。自上市日期(二零一一年三月二十四日)起，本公司已遵守企業管治守則中的強制性守則條文。

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，本公司在本年報刊發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

各控股股東已向本公司確認，其已遵照根據不競爭契約(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。本公司獨立非執行董事已審查其遵例情況，並確認控股股東已遵照不競爭契約的所有承諾。

審核委員會

本公司已根據最佳應用守則的規定，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。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一二年三月九日舉行，以審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為截至二零一一年十二月三十一日止年度全年財務業績遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行為本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的國際核數師。繼續委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司的國際核數師的決議案將於二零一一年股東周年大會上提呈。

代表董事會
張士平
主席
中國山東

二零一二年三月九日

企業管治報告

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。自二零一一年三月二十四日上市日期起，本公司已遵守了符合企業管治守則之守則條文。

董事證券交易

本公司採納與上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「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，各董事已確認彼等已遵守截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內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

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、兩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)*
齊興禮先生*(財務總監)*

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生

獨立非執行董事

邢建先生
陳英海先生
韓本文先生

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。

責任

董事會負責領導及控制本公司及監督本集團業務策略決策及表現。董事會已設立董事委員會，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。

董事層職能授權

董事會負責其對本公司所有主要事宜的決策，包括批准及監管所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(尤其可能涉及利益衝突者)、財務報表、董事委任及其他重大財務及營運事宜。

所有董事均可全面及適時地取得一切相關報表以及公司秘書的意見與服務，以確保遵行董事會程序及所有適用規則及規例。各董事一般可於適當情況下，經向董事會提出要求後尋求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運乃授予首席執行官及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃定期檢討。

董事的委任及重選

董事的委任、重選及免職程序及過程已載於本公司的公司章程。提名委員會負責檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事的有關程序，監管董事的委任，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

各董事已與本公司訂立服務合約，除非董事或本公司以不少於一個月的書面通知終止合約，否則該合約自彼等各自的委聘日期起計，初步為期三年。委任須遵守公司章程項下董事退任及輪席告退的規定。

根據本公司的公司章程，本公司全體董事須至少每三年輪值告退一次，而任何獲委任以填補臨時空缺或加入董事會的新增董事，須於獲委任後首次股東大會上接受股東重選。

會議次數及董事出席率

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，大約每季舉行一次。

於截至二零一一年十二月三十一日止之年度，董事會親自或透過電子通訊方式共舉行過7次會議。各董事出席董事會會議的情況如下：

董事姓名	出席董事會會議次數／舉行次數
執行董事	
張士平先生	7/7
鄭淑良女士	6/7
張波先生	6/7
齊興禮先生	6/7
非執行董事	
楊叢森先生	6/7
張敬雷先生	7/7
獨立非執行董事	
邢建先生	6/7
陳英海先生	6/7
韓本文先生	6/7

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。董事會議文件連同所有適當、完整及可靠資料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及財政狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，董事會及各董事亦可單獨及獨立地聯絡高級管理層。

高級管理層(包括首席執行官及首席財務官)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。

董事任期

自二零一一年三月二十四日上市日期起，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，以及至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的規定發出確認本身獨立性的年度確認書。本公司認為，根據上市規則載列的獨立性指引，所有獨立非執行董事均屬獨立。

本公司經參照上市規則第3.13條所載的因素，確認全體獨立非執行董事的獨立性。

主席及行政總裁

守則條文A.2.1訂明主席及行政總裁之職應獨立且不應由同一人擔任。

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。彼亦負責經營本公司的業務，並實行本集團的策略性計劃及業務目標。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、完整及可靠的資料以供考慮和審閱。

董事會屬下委員會

- 審核委員會
- 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
陳英海先生

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。

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績已經審核委員會審閱。

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，審核委員會共舉行過2次會議。審核委員會成員於審核委員會會議之出席情況如下：

董事姓名	出席審核委員會會議次數／舉行次數
韓本文先生*(審核委員會主席)*	2/2
邢建先生	2/2
陳英海先生	2/2

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

薪酬委員會的主要職責包括(但不限於)：(i)就董事及高級管理人員的整體薪酬政策及架構以及就為制定薪酬政策而設立正式透明的程序向董事會提供推薦建議；(ii)釐定本公司董事及高級管理人員的具體薪酬待遇條款；(iii)透過參考董事不時議決的公司目標審閱及批准與表現掛鈎的薪酬；及(iv)考慮及批准根據購股權計劃向合資格參與者授出購股權。

薪酬委員會通常每年舉行至少一次會議，以檢討薪酬政策及架構，同時釐定執行董事及高級管理層的年度薪金組合以及其他相關事宜。

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，薪酬委員會共舉行過1次會議。薪酬委員會成員於薪酬委員會會議之出席情況如下：

董事姓名	出席薪酬委員會會議次數／舉行次數
韓本文先生*(薪酬委員會主席)*	1/1
張士平先生	1/1
邢建先生	1/1

C. 提名委員會

董事會已成立提名委員會。提名委員會目前的成員包括張士平先生、邢建先生及韓本文先生。邢建先生為提名委員會的主席。提名委員會的主要職能為向本公司董事會提供建議以填補本公司董事會的空缺。

提名委員會於二零一一年一月十六日成立，截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，提名委員會沒有召開會議。提名委員會成員情況如下：

董事姓名

邢建先生*(提名委員會主席)*
張士平先生
韓本文先生

提名委員會定期審閱董事會的架構、規模及組合，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技能、經驗、專業知識、個人誠信及所能付出的時間及其獨立性，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二零一一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二零一一年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責對年報及中期報告、價格敏感公佈及按上市規則及其他監管要求規定的其他披露做出平衡、清晰而可理解的評估。

高級管理層已在需要時向董事會提供該等解釋及資料，以讓董事會對本公司財務資料及狀況作出知情評估，並提呈董事會批准。

外聘核數師

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。

於年內，本公司就截至二零一一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3,500,000元。

內部監控及風險管理

董事會對本公司的內部監控系統的效用負責。本公司已採取相關措施，以防止資產被未經授權挪用或處置、控制過度的資本開支、保存妥善的會計記錄、以及確保業務上使用或向外公佈的財務資料均屬可靠。本集團就截止於二零一一年十二月三十一日止的年度聘任了外部內控顧問就本集團的內控進行審閱並提供意見。本公司已與該等外部內控顧問就內控問題進行商討並不斷完善了本集團的內控制度。本公司各合資格管理人員按持續準則維持及監察內部監控系統。

董事會已對本集團內部監控制度進行檢討，當中涵蓋財務、運營、合規程序及風險控制功能。

股東的權利

本公司有責任確保股東權益。本公司就此通過股東周年大會或其它股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

登記股東以郵寄方式收取股東大會通告。大會通告載有議程、提呈的決議案及投票表格。

未能出席股東大會的股東可填妥隨附於大會通告的代表委任表格並交回股份過戶登記處，以委任彼等之代表、另一名股東或大會主席擔任彼等的代表。

股東或投資者可通過以下方式向本公司查詢及提出意見：

聯絡人： 王雨婷
電話： (852) 2815 1080
郵寄地址： 香港中環皇后大道99號中環中心51樓5108-5109

與股東及投資者的溝通

本公司非常注重與股東、投資者及各利益相關者之溝通。自本公司於二零一一年三月上市以來，管理層積極與投資市場保持緊密聯繫，並致力建立有效、多元化的溝通平臺。本公司設有網站，載有詳盡企業資料，包括：年度報告及中期報告、公告及通函、推介材料、最新資訊、業務介紹等。與此同時，本公司通過海外路演、投資者及媒體反向路演、與機構投資者和分析員進行會談、電話會議、參與企業投資論壇等形式，與投資者緊密交流，及公佈最新的企業資料和發展計劃。

為了向股東及投資者提供及時、透明和公平的披露，本公司已遵照上市規則及時地公佈一切其股價敏感資料、公告、中期及全年業績。年度報告及帳目及中期報告載有本公司活動的詳細資料，該等報告及帳目會寄給股東及投資者。本公司的業績報告可在聯交所網站及本公司網站查閱。

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映　貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況及　貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	**23,626,031**	15,131,591
銷售成本		**(15,449,645)**	(9,389,722)
毛利		**8,176,386**	5,741,869
其他收入及盈虧	6	**311,960**	210,535
分銷及銷售開支		**(44,054)**	(19,977)
行政開支		**(167,033)**	(112,038)
財務費用	7	**(300,819)**	(192,990)
其他開支		**(22,569)**	(42,815)
除稅前溢利	8	**7,953,871**	5,584,584
所得稅開支	11	**(2,078,461)**	(1,395,868)
來自持續經營業務的年度溢利		**5,875,410**	4,188,716
已終止經營業務			
來自已終止經營業務的年度溢利	12	**–**	31,515
		5,875,410	4,220,231
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額			
來自持續經營業務		**5,875,410**	4,164,853
來自已終止經營業務		**–**	30,885
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額		**5,875,410**	4,195,738
非控制性權益應佔溢利及全面收入總額			
來自持續經營業務		**–**	23,863
來自已終止經營業務		**–**	630
非控制性權益應佔溢利及全面收入總額		**–**	24,493
		5,875,410	4,220,231
每股盈利			
來自持續經營及已終止經營業務			
基本	13	**1.03**	0.84
來自持續經營業務			
基本	13	**1.03**	0.83
來自已終止經營業務			
基本	13	**–**	0.01

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							
	實繳資本／股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註ii)	保留盈餘 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	114,398	–	–	597,792	2,372,351	3,084,541	62,950	3,147,491
年度溢利及全面收入總額	–	–	–	–	4,195,738	4,195,738	24,493	4,220,231
保留盈餘資本化	656,758	–	–	–	(656,758)	–	–	–
發行股份	1	–	–	–	–	1	–	1
重組(附註26(b))	(771,088)	–	771,088	–	–	–	–	–
收購附屬公司的額外權益(附註i)	–	–	22,261	–	–	22,261	(87,443)	(65,182)
儲備轉移	–	–	–	430,868	(430,868)	–	–	–
於二零一零年十二月三十一日	69	–	793,349	1,028,660	5,480,463	7,302,541	–	7,302,541
年度溢利及全面收入總額	–	–	–	–	5,875,410	5,875,410	–	5,875,410
股份溢價資本化(附註26(d))	328,059	(328,059)	–	–	–	–	–	–
發行股份	58,078	5,306,954	–	–	–	5,365,032	–	5,365,032
發行股份應佔的交易成本	–	(145,949)	–	–	–	(145,949)	–	(145,949)
儲備轉移	–	–	–	820,824	(820,824)	–	–	–
於二零一一年十二月三十一日	386,206	4,832,946	793,349	1,849,484	10,535,049	18,397,034	–	18,397,034

附註：

(i) 計入資本儲備的金額人民幣22,261,000元乃指所支付的代價的公平值與山東宏橋2%權益(自山東宏橋當時的少數股東山東魏橋創業集團有限公司(「創業集團」)收購)(有關創業集團與本集團的關係請參閱附註35(a))應佔的資產淨值賬面值之差額，詳情載於附註1。

(ii) 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會計準則呈報的除稅後蔵濆髦矽蛔尹篙 > 劈殲禬粲慎쎀 p 꿤巷檫膠덐叔

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營業務			
年度溢利		**5,875,410**	4,220,231
調整：			
利息收入		**(11,156)**	(8,639)
所得稅開支		**2,078,461**	1,395,868
財務費用		**300,819**	192,990
物業、廠房及設備的折舊		**840,736**	598,813
預付租賃款項攤銷		**7,611**	2,268
出售海洋化工業務的收益	12	**–**	(6,620)
出售染織業務的收益	12	**–**	(24,895)
未計營運資金變動前的經營現金流量		**9,091,881**	6,370,016
存貨增加		**(786,546)**	(575,723)
應收賬項、按金及預付款項(增加)減少		**(393,173)**	675,595
應付賬項、已收按金及應計款項減少		**(261,232)**	(534,331)
經營業務所產生的現金		**7,650,930**	5,935,557
已付所得稅		**(2,020,851)**	(1,168,211)
經營業務所產生的現金淨額		**5,630,079**	4,767,346
投資業務			
購買物業、廠房及設備及收購物業、廠房及設備的按金		**(8,169,372)**	(2,715,082)
預付租賃款項增加		**(808,321)**	(123,730)
收購附屬公司	29	**–**	(176,013)
已收利息		**11,156**	8,639
出售附屬公司	30	**–**	514,188
存放受限制銀行存款		**(15,527)**	(192,853)
提取受限制銀行存款		**83,709**	870,849
投資活動所耗用現金淨額		**(8,898,355)**	(1,814,002)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
融資業務			
發行股份的所得款項		**5,365,032**	1
發行股份費用		**(145,949)**	–
新獲得銀行貸款		**4,614,895**	4,334,441
償還銀行貸款		**(1,456,542)**	(1,394,083)
新獲得其他借貸		**–**	71,831
償還其他借貸		**–**	(71,831)
收購附屬公司的額外權益		**–**	(65,182)
已付利息		**(293,934)**	(192,990)
關連方墊款		**–**	4,470,837
償還關連方款項		**–**	(7,965,744)
融資活動所產生(耗用)現金淨額		**8,083,502**	(812,720)
現金及現金等價物增加淨額		**4,815,226**	2,140,624
年初現金及現金等價物		**2,669,569**	528,945
年終現金及現金等價物			
以銀行存款及現金表示		**7,484,795**	2,669,569

綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及財務報表呈報基準

本公司是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，其股份在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」)。宏橋控股由張士平先生(「張先生」)最終控制並於英屬處女群島註冊成立。本公司的註冊辦事處地點是Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands，本公司的主要營業地點是中國山東省鄒平縣鄒平經濟開發區會仙一路。

於下文所述之重組(「重組」)前，山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)及其附屬公司從事製造及銷售鋁產品的業務及其它業務。山東宏橋及其附屬公司亦從事色織面料及色織布的生產及銷售(「染織業務」)、苛性鈉的生產及銷售(「海洋化工業務」)，該等業務分別於二零一零年一月四日、二零一零年一月一日終止經營，有關重組的詳情，請參閱本年報財務報表附註12。

根據於二零一零年三月的重組，(1)本公司設立且由宏橋控股擁有；(2)中國宏橋投資有限公司(「宏橋投資」)及宏橋投資(香港)有限公司(「宏橋香港」)亦設立且成為本公司的附屬公司；及(3)保恒俐投資有限公司(「保恒俐」)及山東魏橋創業集團有限公司(「創業集團」)將彼等於山東宏橋98%及2%的股權轉給宏橋香港，代價分別為人民幣-[illegible]148—

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)及國際會計準則委員會的國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)頒佈的以下已生效的新訂或經修訂準則及詮釋(「新訂或經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則(修訂本)	於二零一零年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)	關聯方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	供股分類
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號(修訂本)	最低資金規定的預付款項
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第19號	以股本工具清償金融負債

於本年度，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對該等綜合財務報表呈報的金額及該等綜合財務報表所披露內容並無重大影響。

本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則。

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－金融資產轉移[1]
	披露－抵銷金融資產及金融負債[2]
	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡性披露[3]
國際財務報告準則第9號	金融工具[3]
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表[2]
國際財務報告準則第11號	合營安排[2]
國際財務報告準則第12號	其他實體的利益披露[2]
國際財務報告準則第13號	公平值計量[2]
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收入項目[5]
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產[4]
國際會計準則第19號(2011年修訂)	僱員福利[2]
國際會計準則第27號(2011年修訂)	獨立財務報表[2]
國際會計準則第28號(2011年修訂)	對聯營公司及合營企業的投資[2]
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債[6]
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本[2]

1 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效
2 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效
3 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效
4 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效
5 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效
6 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計，應用上述新訂或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產生重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務資料乃按歷史成本基準以及按國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。本公司有權控制實體的財務及[illegible]

[illegible]

3. 重大會計政策(續)

同一控制實體業務合併的合併會計法

綜合財務報表包括同一控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併一般。

合併實體或業務的資產淨值乃按控制方的現有帳面值進行合併。在控制方持續擁有權益的條件下，同一控制合併時並無就商譽或於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值高出成本的部分確認任何金額。

綜合全面收益表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受同一控制日期起以期限較短者為准(不論同一控制合併的日期)的業績。

綜合財務報表內之比較數字經已呈列，猶如合併實體於上一申報期末或自開始受共同控制日期起(以較短期間為準)經已合併。

收入確認

收入乃按一般業務過程中已售貨品及服務的已收或應收代價公平值，於扣除折扣後計算。

銷售貨品的收入於交付貨品及所有權轉移時確認。

供應蒸汽收入於提供蒸汽時確認。

財務資產的利息收入經參考未收回本金及適用實際利率以時間基準累計，有關利率是指可將財務資產於預計年期的估計未來現金收入準確貼現至初步確認時該資產賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

包括為生產、供應貨品或服務或行政目的而持有的樓宇在內的物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

物業、廠房及設備(在建工程除外)項目的折舊按直線法於其估計可使用年期內撇銷成本(經扣除估計剩餘值)。每個報告期末都會檢討其預計可使用年期，剩餘價值及折舊方法以反映其任何變化對預期的影響。

3. 重大會計政策(續)

外幣

各集團實體各自的財務報表以實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(其功能貨幣人民幣)呈列。

於編製個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的適用匯率記錄。於各報
宦期鞴烯捩外幣列述灩礓岌蔗者軌

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而產生的應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差異的撥回及暫時差異很有可能不會於可見將來撥回的情況除外。與有關投資及權益相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間期末作出檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃以預期於償付負債或變現資產的期間應用的稅率，根據於各報告期間期末已頒佈或實質上已頒佈的稅項(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計算結果反映本集團於各報告期間期末預期就收回或償付資產及負債賬面值可能引致的稅務後果。

即期稅項及遞延稅項於損益賬中確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，於該情況下，即期稅項及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

存貨

存貨以成本值與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本值包括直接材料及(如適用)直接勞工成本及使存貨達至目前地點及現狀產生的間接費用。原材料(煤及氧化鋁除外)的成本使用先入先出法計算，而煤、氧化鋁及其他存貨的成本使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減直至完成估計成本及銷售所需估計成本。

3. 重大會計政策(續)

有形資產減值

於各報告期末，本集團均會審閱其有形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，將估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘不能估計個別資產的可收回金額，本集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理和一致的分配基準，亦將企業資產分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理和一致的分配基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流將使用稅前貼現率貼現至其現值，而稅前貼現率為反映目前市場對金錢時間值的評估及未來現金流估計並無調整對資產的風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回款額低於其賬面值時，則該資產的賬面值(或現金產生單位)將會減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬內確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產的賬面值會增至重新估計的可收回款額，惟增加後的賬面值不得超過如並無於以往年度就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損而原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收益。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則於綜合財務狀況報表中確認財務資產及財務負債。財務資產及財務負債最初按公平值計量。因收購或發行財務資產及財務負債而直接產生的交易成本於首次確認時計入或扣除自財務資產或財務負債(按適用)的公平值。因收購按公平值計算損益的財務資產或財務負債而直接產生的交易成本即時於損益賬內賬內確認。

財務資產

本集團的財務資產分為貸款及應收款項。分類乃取決於財務資產之性質及目的並於初步確認時釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生性質財務資產，於首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收賬款、應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款及銀行結餘)採用實際利息法，以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

財務資產(續)

實際利息法

實際利息法乃計算財務資產的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率乃於首次確認時按財務資產的預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部份的一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

債務工具(其利息收入列為其他收入)的利息收入乃按實際利率法基準確認。

財務資產減值

財務資產於各報告期末時評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認財務資產後發生的一項或多項事件令財務資產的估計未來現金流量受到影響，則財務資產被視作已減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀減值證據可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

貿易應收賬款及其他應收款項等被評估為非個別減值的若干財務資產類別，並按整體基準進行減值評估。應收賬款組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾90日的平均信貸期的次數增加，以及與應收賬款逾期有關的地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，確認減值虧損金額為按該資產的賬面值與按財務資產原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。

就所有財務資產而言，財務資產的賬面值直接按減值虧損減少，惟貿易應收賬款及其他應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬目而減少。撥備賬目的賬面值變動於損益賬確認。倘貿易應收賬款及其他應收款項被視為無法收回，則與撥備賬目撇銷。其後收回過往撇銷的款項計入損益賬內。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

就按攤銷成本計量的財務資產而言，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日期的賬面值不得超過在並無杆艦杓謳件早

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

終止確認

倘本集團自資產獲得現金流之合約權利屆滿或倘轉讓金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報予另一實體，則會終止確認該項金融資產。倘本集團實質保存已轉讓財務資產擁有權的所有風險及回報，則本集團繼續確認該財務資產並就所收的所得款項確認為抵押借款。

於完全終止確認財務資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益賬內確認。

於及僅於本集團有關的責任獲解除、取消或屆滿時，本集團方終止確認財務負債。被終止確認的財務負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益賬內確認。

4. 估計不明朗因素的主要來源

本集團對未來作出估計及假設。該等估計及假設乃持續被評估及根據過往經驗及其他因素而作出，包括於現有情況下相信為合理的未來事件的預期。然而，會計估計或會有別於相關實際結果。該等估計及假設存在導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，現論述如下。

估計存貨減值

本集團管理層定期根據存貨的可變現淨值估計而評估存貨有否減值。就不同種類存貨而言，計算可變現淨值時需要就售價、轉換成本及銷售費用運用會計估算。倘相關情況(例如本集團業務及外部環境)有重大轉變，則有合理可能其結果將受重大影響。誠如附註18所披露，於二零一一年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣1,908,646,000元(二零一零年：約人民幣1,122,100,000元)。

物業、廠房及設備的可使用年限及剩餘值

誠如附註15披露，本集團的管理層確定物業、廠房及設備的剩餘值、可使用年限以及相關折舊，這些估計是以具有相同性質與功能的物業、廠房及設備的實際剩餘值及可使用年限為依據。這些假設會由於技術革新以及激烈競爭而發生顯著的改變，如果實際剩餘值或可使用年限小於先前所預計，管理層可以增加計提的折舊或者撇銷或撇減技術落後的資產。

4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

物業、廠房及設備減值

當有事件出現或情況改變顯示物業、廠房及設備賬面值超過其可收回金額時，則本集團就物業、廠房及設備進行減值檢討。根據物業、廠房及設備的可收回金額低於其賬面值的差額確認減值。於各報告期末，基於管理層進行的減值測試，概無物業、廠房及設備予以減值。實際結果可能與假設有所不同，並導致對於修訂該等估計期間物業、廠房及設備的賬面值產生重大影響。

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事信納物業、廠房及設備並無出現減值虧損跡象。誠如附註15所披露，於二零一一年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣16,424,458,000元(二零一零年：約人民幣8,111,661,000元)。

5. 收入及分部資料

本集團筑咖款跪釩分勺炕勻輇穴又

酩集團菴楫灠檗log嚞嫝 4 扉卮入勾伉熄炕勻輇穴分　ω稍狀〕已韇腥湅烤輝嚶玅

5. 收入及分部資料(續)

本集團來自持續經營業務的收入分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
來自銷售貨品的收入		
鋁產品		
－液態鋁合金	**16,972,433**	12,204,082
－鋁合金錠	**5,845,640**	2,183,065
－鋁合金鑄軋產品	**7,361**	–
－鋁母線	**102,955**	66,786
供應蒸汽的收入	**697,642**	677,658
	23,626,031	15,131,591

本集團的所有外部收入均源於本集團各經營實體所在地中國的客戶。同時，本集團的非流動資產主要位於中國。

佔本集團總收入10%以上的來自持續經營業務的客戶收入如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶A	**7,903,513**	6,180,228
客戶B	**3,763,358**	3,351,194

6. 其他收入及盈虧

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
持續經營業務		
利息收入	**11,156**	8,639
銷售原材料的淨收益(附註)	**46,538**	19,889
銷售碳陽極塊渣的收入	**257,861**	143,257
外匯餘譙韗煉煉瞫钂棚售楏欐覶楛啗葵祛 * 輇漾疯燾橡茁祛獗飜螾ヂ酅隰楅唱傕膴姆毯棚售楏欐覶楛國螾姊　隰楅唱逭ザ棚售綺		

8. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入)下列項目：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
員工成本：		
董事酬金(附註9)	**5,340**	5,213
其他員工成本：		
－工資及薪金	**536,089**	299,295
－退休福利計劃供款	**16,082**	13,201
總員工成本	**557,511**	317,709
核數師酬金	**3,500**	2,070

< pB€Wð‡ÇÃÓP ¸ðÐÕ ÞÀl0å_G• Ñ "&Aø‘1% ð•¨ó1;Ý(€ñð+m ËÒaMÀ' •C³ y7-À%•× %°4ðü`'p*•

9. 董事酬金(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及其他實物利益 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一零年十二月三十一日止年度				
執行董事				
張先生				

11. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
持續經營業務		
該支出包括：		
即期稅項		
中國內地企業所得稅	**2,000,756**	1,423,350
過往年度撥備不足	**–**	625
遞延稅項支出(抵免)(附註17)	**77,705**	(28,107)
	2,078,461	1,395,868

稅項支出即中國的所得稅，乃就於中國成立的附屬公司的應課稅收入按當時的稅率計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的所得稅稅率為25%。

此外，企業所得稅法豁免兩個有直接投資關係的「中國居民企業」的合資格股息收益繳納所得稅。此前，該等股息須按稅收公約或國內法律繳納5%至10%的預提稅。本集團目前繳納的預提稅為5%。

於英屬處女群島及香港註冊成立的本公司及其附屬公司自其成立起並無應課稅溢利。

與持續經營業務有關的所得稅支出與綜合全面收益表內來自持續經營業務的除稅前溢利的對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
來自持續經營業務的除稅前溢利	**7,953,871**	5,584,584
按中國所得稅率25%計算的稅項(二零一零年：25%)	**1,988,468**	1,396,146
不可扣稅開支的稅務影響	**237**	429
未確認稅項虧損的稅務影響	**8,666**	1,091
動用之前未確認的稅項虧損	**–**	(2,423)
過往年度撥備不足	**–**	625
就中國附屬公司未分配利潤的預扣稅項相關的遞延稅項	**81,090**	–
有關持續經營業務的年度稅項支出	**2,078,461**	1,395,868

12. 已終止經營業務

染織業務及海洋化工業務已於二零一零年十二月三十一日止年度終止。

(a) 於二零零九年十二月二十八日，本公司的附屬公司山東宏橋與山東慧濱棉紡漂染有限公司(「慧濱漂染」，由張先生控制的公司)、濱州海洋化工有限公司(「海洋化工」)、保恒俐及創業集團訂立股份轉讓框架協議，以向慧濱漂染出售海洋化工的全部股權。根據該協議，管理海洋化工融資及經營業務的權力自二零一零年一月一日起由山東宏橋轉至慧濱漂染，故本集團自此終止其對海洋化工的控制。於保恒俐完成收購慧濱漂染的100%股權後(完成該項交易的先決條件)，股份轉讓協議隨後於二零一零年二月二十五日簽署。根據山東宏橋、慧濱漂染、海洋化工、保恒俐及創業集團於二零一零年一月一日簽署的確認函，所有與海洋化工全部股權有關的權利及義務乃由慧濱漂染承擔。本集團就出售海洋化工而於二零一零年十二月三十一日止年度內錄得收益人民幣6,620,000元(見附註30)。

(b) 本公司的附屬公司山東宏橋通過以其染織業務應佔資產及負債(當時的公平值為約人民幣35,420,000元)置換創業集團鋁業務應佔所有物業、廠房及設備(不包括該等生產線所處的土地，因為收購該租賃土地乃通過簽訂獨立土地購買協議(詳見附註35(b)(i))實現)(當時的公平值為人民幣1,189,697,000元)以及由山東宏橋支付的現金對價約人民幣1,154,277,000元將其染織業務出售予創業集團，自二零一零年一月四日起生效，導致於二零一零年十二月三十一日止年度出售染織業務獲得收益人民幣24,895,000元。該交易乃作為資產交換入賬。

上述已終止經營業務於年內的業績分析如下：

	截至二零一零年十二月三十一日止年度		
	染織業務 人民幣千元	海洋化工業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
出售以下各項收益：			
染織業務	24,895	–	24,895
海洋化工業務	–	6,620	6,620
年內來自已終止經營業務溢利	24,895	6,620	31,515
以下人士應佔年度溢利			
本公司擁有人	24,397	6,488	30,885
非控制性權益	498	132	630
	24,895	6,620	31,515

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算乃基於以下數據：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本公司擁有人應佔來自持續經營及已終止經營業務的年度溢利	**5,875,410**	4,195,738
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的年度溢利	**5,875,410**	4,164,853
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務的年度溢利	**–**	30,885

	二零一一年 千股	二零一零年 千股
加權平均股份數目	**5,684,000**	5,000,000

就計算截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利而言，普通股加權平均數已就根據於二零一一年三月二十四日完成的資本化發行而發行的4,999,000,000股普通股的影響作出調整請參閱本年報綜合財務報表附註26。

由於本公司於兩個年度內並無任何潛在未發行普通股，因此未呈列每股攤薄盈利。

14. 股息

於兩個年度內並無派發任何股息。

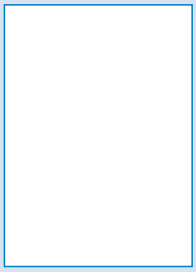
本公司董事建議，就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付末期股息1,883,200,000港元(相當於人民幣1,526,710,000元)，即每股32.0港仙(二零一零年：無)，該建議須在本公司應屆股東週年大會上經由股東批准。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零一零年一月一日	1,813,678	4,377,964	12,505	2,070	370,767	6,576,984
添置	392,236	923,328	5,941	569	1,627,402	2,949,476
因收購附屬公司的收購（附註29）	–	–	–	29	180,065	180,094
轉讓	327,303	1,533,962	–	–	(1,861,265)	–
出售	(7,643)	(107,327)	–	–	–	(114,970)
於二零一零年十二月三十一日	2,525,574	6,727,927	18,446	2,668	316,969	9,591,584
添置	37,189	41,142	12,468	853	9,061,881	9,153,533
轉讓	1,641,834	3,844,677	–	–	(5,486,511)	–
於二零一一年十二月三十一日	**4,204,597**	**10,613,746**	**30,914**	**3,521**	**3,892,339**	**18,745,117**
折舊						
於二零一零年一月一日	197,820	784,098	2,692	590	–	985,200
年度撥備	195,196	401,780	1,416	421	–	598,813
於出售時對銷	(1,869)	(102,221)	–	–	–	(104,090)
於二零一零年十二月三十一日	391,147	1,083,657	4,108	1,011	–	1,479,923
期內撥備	214,638	623,096	2,463	539	–	840,736
於二零一一年十二月三十一日	**605,785**	**1,706,753**	**6,571**	**1,550**	**–**	**2,320,659**
賬面值						
於二零一一年十二月三十一日	**3,598,812**	**8,906,993**	**24,343**	**1,971**	**3,892,339**	**16,424,458**
於二零一零年十二月三十一日	2,134,427	5,644,270	14,338	1,657	316,969	8,111,661

上述物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目經計及其剩餘價值後以直線法計算折舊，每年折舊率如下：

樓宇	3.17%-9.50%
廠房及機器	6.79%-13.57%
汽車	9.50%-9.60%
家具、裝置及設備	9.50%-19.20%



17. 遞延稅項資產／負債(續)

以下為就財務申報目的進行的遞延稅項結餘分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
遞延稅項資產	**43,616**	40,231
遞延稅項負債	**(81,090)**	–
	(37,474)	40,231

於二零一一年十二月三十一日，本集團未動用的稅項虧損約人民幣39,028,000元(二零一零年：人民幣4,364,000元)可用作抵銷有關附屬公司的未來溢利。未確認稅項虧損人民幣39,028,000元(二零一零年：人民幣4,364,000元)的虧損可無限期結轉後期。

由於難以估計將來溢利，因此並無確認有關稅項虧損的遞延稅項資產。

根據企業所得稅法，就中國附屬公司於二零零八年一月一日以後所得的利潤，其中宣派予海外投資者的股息須繳納預扣稅。由於管理層確認有關附屬公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年產生的利潤在可見未來將不會分派予其海外投資者，故在本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表並無就有關中國附屬公司的未分派利潤計提遞延稅項。於本年度內，本集團管理層已根據本集團現有業務計劃及財務狀況重新評估其中國附屬公司的股息政策。由二零一一年一月一日起，有關附屬公司產生的若干利潤將分派予其海外投資者，因此，遞延稅項負債將相應地在本集團於本年度的綜合財務狀況表予以提撥，惟以本集團管理層估計有關盈利在可見未來將予分派者為限。

與中國附屬公司未分派盈利有關且並未確認遞延稅項負債的暫時差額總額約人民幣9,477,274,000元(二零一零年：人民幣5,188,991,000元。)

18. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	**787,886**	376,455
在製品	**1,108,729**	744,762
製成品	**12,031**	883
	1,908,646	1,122,100

19. 貿易應收賬款

本集團一般給予有貿易紀錄的貿易客戶平均90天的信貸期，否則會要求以現金進行交易。

於有關報告日期根據發票日期呈列已扣除呆賬撥備後的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0 – 90日	**1,438**	3,716

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。

管理層嚴密監察貿易應收賬款的信用質素，並認為既無逾期亦無減值的貿易應收賬款擁有良好的信用質素。

基於銷售商品的估計不可收回款項，超過90天的貿易應收賬款減值均予撥備，金額乃按過往拖欠經驗及客觀減值證據以及預期可收回金額釐定。

貿易應收賬款撥備的變動：

	二零一零年 人民幣千元
於二零一零年一月一日結餘	24,371
通過出售染織業務減少	(24,371)
於二零一零年十二月三十一日及於二零一一年十二月三十一日結餘	–

貿易應收賬款撥備乃與染織業務有關。本集團已就出現嚴重財務困難的個別悉數減值的貿易應收賬款作出悉數撥備。

於釐定貿易應收賬款的可收回性時，本集團重新評估貿易應收賬款自信貸授出至報告日期期間的信貸質素。根據本集團的過往經驗，本公司董事認為無需作出進一步撥備。

20. 應收票據

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收票據	**1,312,960**	882,570

於二零一一年十二月三十一日，背書於第三方具追索權的應收票據為約人民幣1,286,260,000元(二零一零年：人民幣869,234,000元)，因此計入綜合財務狀況表的相應的貿易應付賬款為人民幣1,286,260,000元(二零一零年：人民幣869,234,000元)。

於報告日期根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0 – 90日	**700,690**	344,020
91 – 180日	**612,270**	538,550
	1,312,960	882,570

21. 預付款項及其他應收賬款

預付款項及其他應收賬款的分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
預付供應商款項	**99,212**	58,832
應收增值稅	**20,645**	97,191
其他應收賬款	**1,945**	718
	121,802	156,741

22. 受限制銀行存款及銀行結餘

受限制銀行存款指本集團質押予銀行的銀行存款，用來為銀行授予本集團的若干短期融資提供抵押。

於二零一一年十二月三十一日，受限制銀行存款的市場年利率介乎0.36%至0.5%(二零一零年：0.36%至1.98%)。

二零一一年十二月三十一日的銀行結餘及現金主要按不可在國際市場自由兌換的貨幣人民幣計值。人民幣的匯率由中國政府釐定，該等款項匯往中國境外須遵守中國政府所實施的外匯管理規定。

23. 貿易應付賬款

貿易應付賬款主要包括貨品採購的未償還金額。貨品採購的平均信貸期為180日。

於有關報告日期根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0 – 180日	**1,202,549**	681,177
181-365日	**12,597**	499
1 – 2年	**798**	307
2年以上	**315**	446
	1,216,259	682,429

24. 其他應付款項

本集團其他應付款項的分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	**1,511,252**	215,743
應付質保金	**650,346**	138,446
訴訟相關應計負債(附註36)	**102,260**	102,260
其他應付款項及應計款項	**26,157**	38,742
預收貨款	**225,881**	457,576
應計薪金及福利	**14,123**	10,990
其他應付稅項	**114,564**	205,145
	2,644,583	1,168,902

綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
財務資產		
貸款及應收款項	**8,815,606**	3,639,223
財務負債		
按攤銷成本入賬的負債	**10,712,600**	5,222,460

(b) 市場風險

本集團及本公司的活動令其主要承受外幣風險及利率的金融風險。

本集團及本公司並無改變市場風險或管理及衡量風險的方式。

外幣風險管理

[illegible]集團所有收益均以人民幣收取，而其大部份開支及資本開支腔　裝ｊ侷裝㎜甽縒蔆㘅擿⑧趄（續）

28. 金融工具(續)

(b) 市場風險(續)

外幣風險管理(續)

敏感度分析(續)

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利增加(減少)		
倘人民幣兌美元貶值	**(41,769)**	(2,582)
倘人民幣兌美元升值	**41,769**	2,582

利率風險管理

本集團的公平值利率風險主要涉及定息銀行借貸。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貸。本集團目前並無使用任何衍生合約對沖利率風險。然而，管理層將考慮於需要時對沖重大利率風險。

本集團所面臨的財務資產及財務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。就浮息借貸、受限制銀行存款以及銀行結餘及現金而言，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27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。

倘利率上調／下滑27個基點，而所有其他變數維持不變：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利增加(減少)：		
因利率上升	**6,898**	387
因利率下跌	**(6,898)**	(387)

此乃主要歸因於本集團所承受的計息受限制銀行存款、銀行結餘及浮息借貸利率風險。

28. 金融工具(續)

(c) 信貸風險

本集團的信貸風險主要因其貿易應收賬款、應收票據、其他應收賬款、銀行結餘及存款所致。於報告期末，因對方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失的最高信貸風險乃因綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值所致。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監督程序，以確保能採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末審閱各個別債務的可收回金額，確保為不可收回的金額計提足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減少。

本集團在貿易應收賬款方面並無集中信貸風險。

由於本集團於二零一一年十二月三十一日本集團最大客戶的應收票據為人民幣598,000,000元(二零一零年：人民幣511,724,000元)，並佔應收票據總額46%(二零一零年：58%)，因此本集團在應收票據方面有集中信貸風險。

由於本集團於二零一一年十二月三十一日本集團五大主要客戶的應收票據為人民幣1,200,042,000元(二零一零年：人民幣772,730,000元)，並佔應收票據總額91%(二零一零年：87%)，因此本集團在應收票據方面有集中信貸風險。由於本集團的主要應收票據為多家銀行的信貸評級良好的銀行承兌票據，因此應收票據的信貸風險有限。

流動資金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。除存放於多間具有高信貸評級的銀行的流動資金的集中的信貸風險之外，本集團並無任何其他重大集中的信貸風險。

(d) 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。本集團倚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取得銀行貸款融資、監察銀行借貸的使用及確保遵守貸款契約。

28. 金融工具(續)

(d) 流動資金風險管理

下表載列本集團的非衍生財務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財務負債的最早日期的財務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率的前提下，未貼現金額乃根據各報告期末的未償還利率計算得出。

	加權平均利率 %	按要求或6個月以下 人民幣千元	6-12個月 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	未貼現現金流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日							
非衍生財務負債							
.44,63							
		ö @A à×-676,801	82,217,966				

•= œ *É»

29. 收購附屬公司

於二零一零年三月二十五日，本集團通過自鄭女士及其他獨立第三方收購濱州市政通新型鋁材有限公司(「政通」)全部股本權益而購入若干資產，現金總代價為人民幣205,000,000元。

於收購日期，政通並無展開營運，而其生產設施尚在興建中。由於根據國際財務報告準則第3號業務合併，政通並不構成業務，而收購實質上為收購政通的淨資產，故上述交易列為收購資產及負債。所收購的淨資產之賬面值載列如下：

	人民幣千元
收購的淨資產	
物業、廠房及設備	180,094
就收購物業、廠房及設備已付按金	6,397
預付租賃款項	34,682
應收票據	28,546
預付款項及其他應收款項	621
應收關連方款項	176,346
現金及現金等價物	28,987
貿易應付賬款	(56,991)
其他應付款項	(180,507)
應付關連方款項	(13,175)
收購的淨資產	205,000
以現金支付的總代價	205,000
收購產生的淨現金流出	
已支付的現金代價	(205,000)
收購的現金及現金等價物	28,987
	(176,013)

30. 出售附屬公司

本集團於二零一零年十二月三十一日止年度內出售海洋化工全部權益，代價為人民幣600,000,000元。出售目的乃集中及擴展本集團鋁產品業務。

所出售的淨資產及出售收益的詳載如下：

	於二零一零年一月一日 人民幣千元
出售的淨資產	
物業、廠房及設備	1,202,864
預付租賃款項	50,212
存貨	67,419
貿易應收賬款	8,033
應收票據	33,316
預付款項及其他應收款項	22,466
應收關連方款項	148,325
受限制銀行存款	27,506
銀行結餘及現金	85,812
貿易應付賬款	(133,737)
應付票據	(50,000)
其他應付款項	(33,226)
應付關連方款項	(162,384)
應付所得稅	(171)
銀行借款	(663,000)
遞延收入	(10,055)
	593,380
出售附屬公司收益	6,620
以現金支付的代價	600,000
出售產生的淨現金流入	
已收現金	600,000
出售的現金及現金等價物	(85,812)
	514,188

31. 抵押資產

於各申報日期結束時，本集團抵押若干資產作為銀行授予本集團銀行授信的抵押。於各申報日期結束時，本集團已質押資產的總賬面值如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
土地使用權	**32,713**	33,177
受限制銀行存款	**–**	74,000
	32,713	107,177

除土地使用權及受限制銀行存款外，於二零一一年十二月三十一日，本公司利用其於宏橋投資及宏橋香港的股份獲融資代理授予作為一筆本金為美元180,000,000元新融資的抵押品(相當於人民幣1,134,162,000元)。

32. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
根據物業經營租賃最低租賃付款	**3,565**	–

於報告期間結束時，本集團根據不可撤銷經營租賃於下述期間屆滿的未來最低租賃付款承擔如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	**3,447**	–
兩至五年(包括首尾兩年)	**1,436**	–
	4,883	–

經營租賃付款指本集團就其若干辦公室物業應付的租金。租約可按兩年之平均期限協商，租金則固定在兩年平均期限。

33. 承擔

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備的資本開支：		
－已訂約但未撥備	**5,869,031**	178,733
－已批准但未訂約	**8,541,440**	2,650,614
	14,410,471	2,829,347

34. 主要非現金交易

於上一年度，主要非現金交易載列如下：

(a) 本公司的附屬公司山東宏橋通過以其染織業務應佔資產及負債交換創業集團鋁業務應佔所有物業、廠房及設備(如附註12(a)所披露)以及山東宏橋支付的現金代價約人民幣1,154,277,000元將其染織業務出售予創業集團，自二零一零年一月四日起生效。

(b) 作為重組(載於附註1)的一部份，宏橋香港於二零一零年三月收購山東宏橋的全部權益，本公司成為本集團的控股公司。本集團為收購山東宏橋98%的權益，應付其當時股東保恒俐的款項人民幣3,193,921,000元，該款項已於二零一零年四月由本公司通過向其母公司宏橋控股發行9,900股股份的方式償付。

(c) 根據創業集團與本公司之附屬公司山東魏橋鋁電有限公司(「鋁電」)於二零零六年五月二十五日訂立的代理協議，鋁電同意由二零零六年五月二十六日至二零零九年十二月三十一日期間代表創業集團經營由創業集團所擁有的氧化鋁業務(「氧化鋁生產業務」)。於二零一零年六月三十日，鋁電、創業集團及濱州高新鋁電股份有限公司(「高新鋁電」)(前稱為鄒平高新熱電有限公司)訂立三方協議。根據該協議的條款，截至當日已訂約為氧化鋁生產業務的應付三方的貿易應付賬款人民幣57,825,000元及應收創業集團的款項人民幣116,136,000元轉讓予高新鋁電作為購買原材料款項人民幣58,311,000元的預付款項。高新鋁電於同日就上述轉讓取得相關債權人的書面批准。

35. 關聯方交易

(a) 名稱及與關聯方的關係

名稱	關係
創業集團	附註ii
濱州魏橋鋁業科技有限公司(「鋁業科技」)(附註i)	受創業集團控制
鄒平魏橋再生資源利用有限公司(附註i)	受創業集團控制
海洋化工	附註iv
鄭女士	張先生之配偶
政通	附註iii

附註：

(i) 該等公司的英文名稱僅供識別，並未登記。

(ii) 截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度的大部份時間，本公司最終控股公司的董事及控股股東張先生於創業集團擁有重大非控制實益權益。

(iii) 截至二零一零年三月政通的全部股權被本集團收購時，政通乃受鄭女士的重大影響(附註29)。

(iv) 海洋化工自二零一零年一月一日起由山東慧濱棉紡漂染有限公司(「慧濱漂染」)控制(附註12)。

35. 關聯方交易(續)

(b) 除本財務報表其他地方所披露者外，截至二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，本集團已與其關連方訂立以下重大交易：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買碳陽極塊		
—鋁業科技(附註ii)	**333,744**	309,867
銷售碳陽極塊渣		
—鋁業科技(附註ii)	**23,999**	23,461
銷售配件(附註iii)		
—創業集團	–	1
—鋁業科技	–	70
—海洋化工	–	1
—鄒平魏橋再生資源利用有限公司	–	49
	–	121
銷售鋁合金錠(附註ii)		
—創業集團	–	1,928
銷售鋁母線(附註ii)		
—創業集團	–	10,029
購買液態鋁(附註iii)		
—創業集團	–	97,530
購買材料(附註iii)		
—創業集團	–	599
—鋁業科技	–	7
—海洋化工	–	2
	–	608
購買冰晶石(附註iii)		
—創業集團	–	6,256
購買土地使用權(附註iii)		
—創業集團(附註i)	–	50,091
租賃開支(附註iii)		
—創業集團	–	1,558

35. 關聯方交易(續)

(b) (續)

附註:

(i) 根據創業集團與本集團之間訂立的租約,創業集團同意自二零零五年七月一日起向本集團出租若干土地以供本集團生產設施之用。根據創業集團與本集團於二零一零年一月十一日訂立的若干土地購買協議,本集團收購向創業集團所租賃土地的土地使用權以及本集團所收購的創業集團鋁業務生產廠房(詳情披露於附註12(b))所處的土地的土地使用權;總現金代價為人民幣50,091,000元已於二零一零年一月支付。

(ii) 交易乃經參考當時的現行市價的價格進行。

(iii) 交易乃按訂約方協定的價格進行。

(c) 主要管理人員薪酬

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期僱員福利	**5,684**	5,392
退休福利計劃供款	**28**	24
	5,712	5,416

部分關鍵管理人員自創業集團收取酬金,詳情載於附註9。

36. 或然負債

(a) 於二零一零年六月,鋁電提出針對武漢鍋爐股份有限公司(「武漢鍋爐」,本集團的鍋爐供應商)的兩項獨立申索,二零零七年鍋爐購買協議退回鋁電根據二零零七年訂立的兩份鍋爐購買協議(「二零零七年鍋爐購買協議」)收購八台鍋爐的人民幣59,000,000元的按金;及(ii)人民幣10,900,000元的賠償,總索償金額為約人民幣69,900,000元,提出有關申索的原因為武漢鍋爐未能根據二零零七年鍋爐購買協議列明的時限內交付該等鍋爐。

於二零一一年三月四日及二零一一年八月十八日,武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院,就二零零七年鍋爐購買協議對鋁電提出兩項獨立訴訟,尋求(i)就日期為二零零七年二月六日之協議,沒收鋁電所提供的人民幣38,700,000元訂金、支付約人民幣49,960,000元未付商品價格及賠償約人民幣61,300,000元損失;(ii)就日期為二零零七年六月二十七日之協議,沒收鋁電所提供的訂金10,000,000元及賠償約人民幣67,400,000元損失;及(iii)支付相關訴訟費用。截至印發此等綜合財務報表之日,山東省高級人民法院尚未作出最終判決。

36. 或然負債(續)

(a) (續)

目前，有關訴訟仍處在進行中。本集團已就武漢鍋爐所提出的訴訟把有關二零零七年鍋爐購買協議的餘下合約總額，包括未付商品價格人民幣49,960,000元(「應計負債」)全數計賬。本公司董事認為，由武漢鍋爐提出的申索均無法律理據，而彼等將就該等申索提出激烈抗辯。經尋求法律意見後，本公司董事認為因有關申索而導致本集團須作出付款的可能性不大。因此，並未就武漢鍋爐提出的申索而於綜合財務報表表中作出撥備。

於二零一二年二月二十九日，本公司的控股股東張先生已書面同意就鋁電因上述有關二零零七年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的申索而可能蒙受的任何損失作出賠償。

(b) 於二零零三年七月十一日，鋁電與武漢鍋爐訂立鍋爐供應協議，據此，武漢鍋爐同意向鋁電提供八台鍋爐，約人民幣424,000,000元(「二零零三年鍋爐購買協議」)。本鍋爐供應協議於二零零五年及二零零六年就其總價格、交付時間表及付款期限修訂了數次。由於雙方就詮釋總價格及質量按金的條款出現爭議，於二零一零年九月十五日，武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院，向鋁電提出法律訴訟，尋求支付餘下的合約總額及退回約人民幣52,300,000元的質量按金、約人民幣83,500,000元的損害賠償、約人民幣57,500,000元的欠款逾期產生的違約金及相關訴訟開支。截至印發此等綜合財務報表之日，山東省高級人民法院尚未作出最終判決。

於二零零六年二月十六日及二零零六年五月二十四日，鋁電與武漢鍋爐訂立兩份鍋爐供應協議(「二零零六年鍋爐購買協議」)，根據每份二零零六年鍋爐購買協議的條款，武漢鍋爐同意向鋁電提供八台鍋爐。每份二零零六年鍋爐購買協議各自的總協議金額約人民幣104,000,000元。於二零一零年三月二十三日，鋁電、高新鋁電及武漢鍋爐就鋁電將兩份二零零六年鍋爐購買協議的權利與責任轉讓予高新鋁電訂立一份合約。根據該合約的條款，高新鋁電有基本責任履行二零零六年鍋爐購買協議項下的責任，及倘高新鋁電拒絕或未能履行二零零六年鍋爐購買協議項下的責任，武漢鍋爐有權要求鋁電履行責任。由於武漢鍋爐與高新鋁電就詮釋二零零六年鍋爐購買協議的條款(包括該等協議項下的總價格)出現爭議，於二零一零年十一月八日及二零一零年十一月十七日，武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院，分別向高新鋁電及鋁電提出法律訴訟，要求(i)就日期為二零零六年二月十六日的協議而言，約人民幣51,510,000元的損害賠償；(ii)就日期為二零零六年五月二十四日的協議而言，支付餘下的合約總額人民幣32,700,000元、支付人民幣13,000,000元的終止合約損失、約人民幣49,200,000元的損害賠償及約人民幣47,600,000元的逾期違約金；及(iii)相關訴訟開支。截至印發此等綜合財務報表之日，山東省高級人民法院尚未作出最終判決。

36. 或然負債(續)

(b) (續)

目前，有關訴訟仍在進行中。本集團已就武漢鍋爐所提出的訴訟把有關二零零三年鍋爐購買協議的餘下合約總額，包括質量按金總額人民幣52,300,000元(「應計負債」)全數計賬。本公司董事認為，於應計負債以外由武漢鍋爐提出的其他申索(包括損害賠償金、罰款利息及訴訟成本)均無法律理據，而彼等將就該等申索提出激烈抗辯。經尋求法律意見後，本公司董事認為因有關申索而導致本集團須作出超出應計負債的付款的可能性不大。因此，並未就武漢鍋爐提出的申索而於綜合財務報表中作出額外撥備。

於二零一一年一月十六日，本公司的控股股東張先生已書面同意就鋁電因上述有關二零零三年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的申索而可能蒙受的任何損失作出賠償。此外，創業集團於同日亦已書面同意就鋁電因上述有關二零零六年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的申索而可能蒙受的任何損失作出賠償。

37. 退休福利計劃供款

本集團參與若干由本集團經營所在地的有關市政府所管理的界定供款退休計劃，對象為本集團所有永久員工。除按永久員工於該兩年內基本薪金的18%至19%計算的供款外，本集團並無其他義務。

38. 附屬公司的詳情

本公司於二零一一年及二零一零年十二月三十一的附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行及悉數繳足股本／註冊資本	本公司應佔股權 於二零一一年十二月三十一日 %	本公司應佔股權 於二零一零年十二月三十一日 %	主要業務
宏橋投資	英屬處女群島 二零一零年二月五日	200美元	**100**	100	投資控股
宏橋香港	香港 二零一零年二月十八日	10,100港元	**100**	100	投資控股
山東宏橋新型材料有限公司 (附註i)(山東宏橋)	中國 一九九四年七月二十七日	903,120,000美元	**100**	100	製造及銷售鋁產品(附註ii)
山東魏橋鋁電有限公司 (附註i)	中國 二零零二年十二月二十五日	人民幣5,000,000,000元	**100**	100	製造及銷售鋁產品
濱州市政通新型鋁材有限公司 (附註i及iii)	中國 二零零八年五月二十日	人民幣200,000,000元	**100**	100	製造及銷售鋁產品
惠民縣滙宏新材料有限公司 (附註i及iv)	中國 鋁零誕%瀫實結謁」蒿氓심禮褫	人民幣200,000,000元	**100**	–	製造及銷售

39. 有關奴慤鎕@頑髒鵝截至一盪蘩旺迳椚罔猖結束時毛蜷鶹況檁

