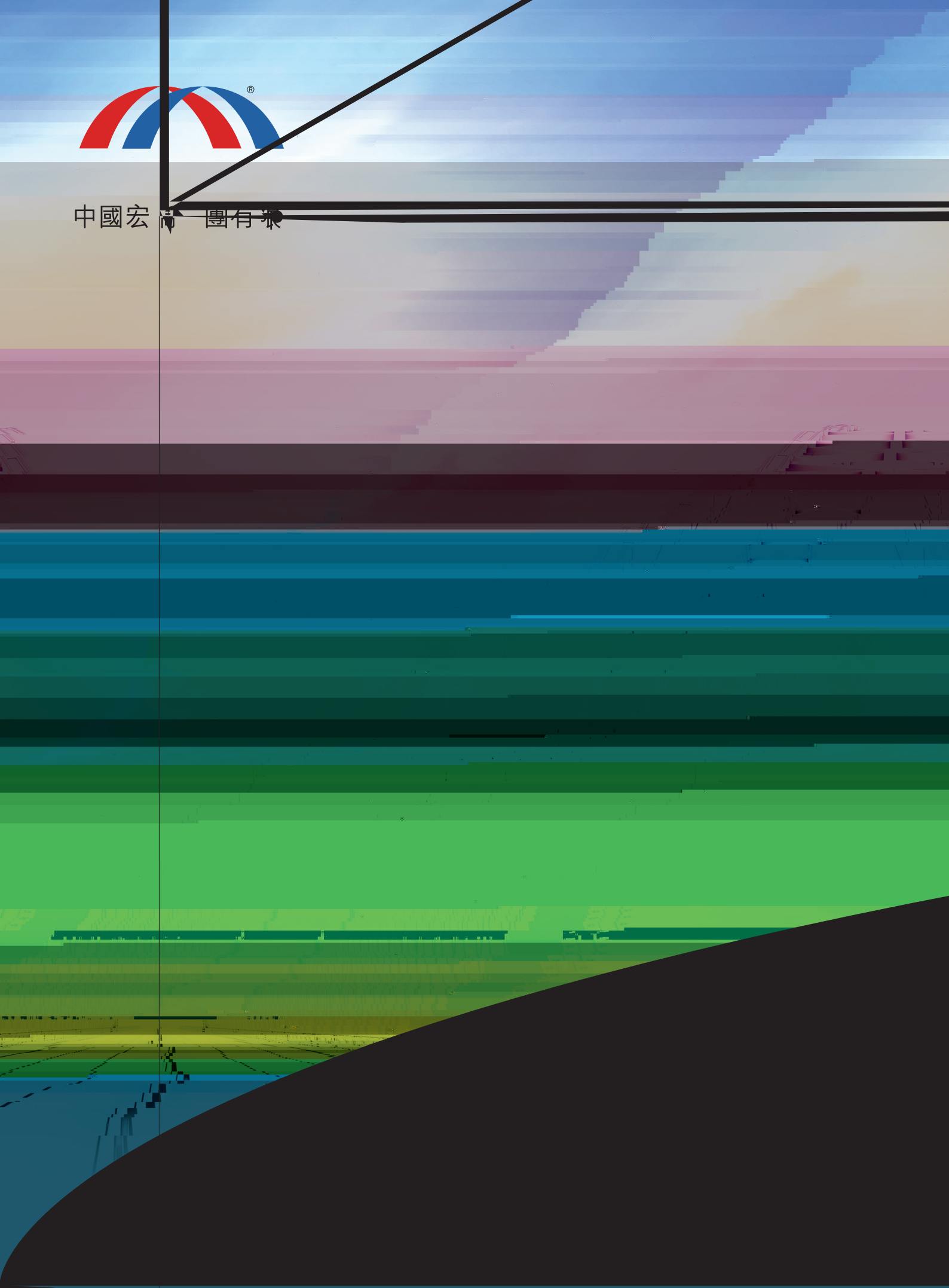

中國宏

公司資料 2

財務摘要 4

主席報告 5

管理層討論與分析 8

補充資料 16

簡明綜合財務報表審閱報告 20

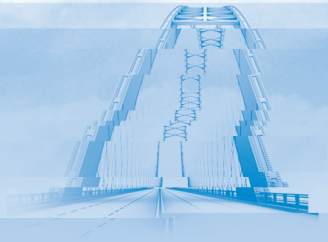
簡明綜合損益及其他全面收益表(未經審㗊) 21

簡明綜合財務狀況表(未經審㗊) 22

簡明綜合權益變動表(未經審㗊) 24

簡明綜合現金流量表(未經審㗊) 25

簡明綜合財務報表附註(未經審㗊) 26



公司資料

執行董事

張士平*(主席)*
鄭淑良*(副主席)*
張波*(行政總裁)*
齊興禮*(財務總監)*

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

審核委員會

韓本文*(主席)*
邢建
陳英海

提名委員會

邢建*(主席)*
張士平
韓本文

薪酬委員會

韓本文*(主席)*
張士平
邢建

授權代表

張波
張月霞

合規顧問

國泰君安融資有限公司

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
鄒平縣
鄒平經濟開發區
會仙一路

開曼群島註冊辦事處

Floor 4, Willow House
Cricket Square, P O Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

法律顧問(香港法律)

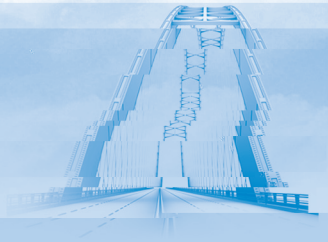
奧睿律師事務所

國際核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

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



財務摘要

（按國際會計準則規定編製之未經審核財務數據）

	截至六月三十日止六個月（人民幣千元）		
	二零一三年	二零一二年	變動
收入	**13,501, 21**	12,596,372	+7.2%
毛利	**3, 3,55**	4,074,817	-2.5%
毛利率(%)	**2 .4**	32.3	-2.9個百分點
淨利率(%)	**20.**	22.5	-1.7個百分點
公司股東應佔淨利潤	**2, 10,012**	2,840,418	-1.1%
每股基本盈利（人民幣元）	**0.4**	0.48	持平

	於六月三十日（人民幣千元）		
	二零一三年	二零一二年	變動
現金及現金等價物	**11,5 2,0 3**	6,560,156	+76.6%
總資本（總權益+總債務）	**52,313, 2**	30,202,274	+73.2%
EBITDA／利息覆蓋率	**.**	18.1	-10.5倍
債務／EBITDA（倍）	**2.**	1.1	+1.6倍
債務／總資本	**54.3%**	34.8%	+19.5個百分點
應收款周轉天數（天）	**2**	1	+1天
應付款周轉天數（天）	**2**	23	+5天
存貨周轉天數（天）	**2**	45	+47天

回顧期內，本集團的收入達約人民幣13,501,821,000元，同比增加約7.2%；毛利約為人民幣3,973,559,000元，同比減少約2.5%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,810,012,000元，同比減少約1.1%，主要原因是期內雖然本集團鋁產品產量和銷量取得增長，但鋁產品的銷售單價同比有所下降。每股基本盈利約為人民幣0.48元(二零一二年同期：約人民幣0.48元)。董事會建議不派發截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息。

危機與機遇並存的鋁行業市場

二零一三年上半年，全球鋁行業形勢持續起伏不定，中國鋁行業市場更是危機與機遇並存。二零一三年一至六月，全球原鋁消耗量同比增長約5.9%至約2,484萬噸，供應過剩達6萬噸。在中國市場，由於經濟增速趨緩，鋁行業面臨產能過剩的不利局面。二零一三年一至六月，中國原鋁消耗量同比增長約10.2%至約1,164萬噸，但仍供應過剩達25萬噸。

另一方面，隨著建築、交通、高科技產業、食品、藥品等下游領域鋁消費量的不斷增長，中國市場的鋁需求量也隨之不斷提升，在全球鋁市場供應過剩的情況之下，中國成為鋁產品需求增長最為強勁的市場之一。然而由於目前中國鋁市場新增產能的增長仍高於鋁需求的增長，產能過剩的境況進一步加劇，預計中國鋁行業短期內仍將處於產能過剩的狀態。

為改變這一現狀，中國鋁行業正大力推進行業整合，並在這一過程中逐步淘汰高成本和高耗能的落後產能。行業整合的持續推進將使中國鋁行業步入更加健康穩定的發展軌道，更為本集團提供了一個有利集團長遠發展的良好契機。隨著國家產業政策的不斷推進，基礎設施建設、保障房建設、城市交通業、機械製造業、汽車製造業等領域的快速發展都將持續帶動鋁材消費的增長，本集團將於下游消費市場的增長中持續受益。

同時，自國家工業及信息部連續發布《有色金屬工業「十二五」發展規劃》、《鋁工業「十二五」發展規劃》、《新材料產業「十二五」規劃》和《鋁行業規範條件》以來，對化解鋁產能過剩矛盾，促進鋁應用的各項有利政策措施正處於逐步落實的過程中，預計鋁價在未來也將會獲得一定支持。作為具有前瞻性的市場領導者，本集團將迎難而上，密切關注市場和政策導向，準確把握有利集團發展的每個機遇。

主席

行業回顧

二零一三年上半年，中國鋁生產商在全球市場和國內市場上均面臨著越來越嚴峻的挑戰。鋁價受制於鋁產能過剩的因素影響，一直處於低迷狀態。於二零一三年六月底，倫敦金屬交易所三個月期鋁價格為每噸1,773美元，而上海期貨交易所三個月期鋁價格為每噸14,215元人民幣（含增值稅）。

但另一方面，從國內市場環境來看，國內鋁行業市場正迎來鋁行業發展的重大轉機。為保證鋁行業市場未來的健康發展，中國鋁行業正大力推進行業整合，加快淘汰市場上高成本和高耗能的落後產能，預計在「十二五」期間，中國將淘汰80萬噸的落後產能。此外，支持鋁行業發展的政策措施的逐步落實，城鎮化的繼續推進，鋁產品下游消費領域快速發展等多個利好因素，也將有利於中國鋁行業逐漸步入良性循環的可持續發展軌道。

根據安泰科統計，二零一三年上半年，全球原鋁產量約為2,490萬噸，較二零一二年同期增加約5.0%。消耗方面，全球原鋁消耗量於二零一三年上半年達到約2,484萬噸，較上年同期增加約5.9%。相比全球市場，中國鋁市場在供應和需求方面的增長均高於全球整體水平，二零一三年上半年中國原鋁產量約為1,184萬噸，較二零一二年同期增加約10.1%。二零一三年上半年中國原鋁消耗量約為1,164萬噸，較上年同期增加約10.2%。

截至二零一三年六月三十日止六個月，公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,810,012,000元，同比下降約1.1%，主要是由於期內本集團鋁產品單位售價同比下降及運營費用增加從而導致利潤收窄。

下表分別列出截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，按產品種類劃分之收入比較：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年

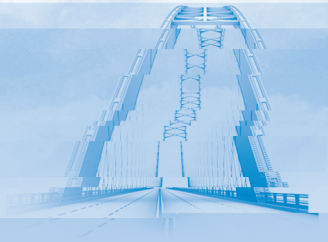
下表分別列出截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，本集團主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

	未經審核 截至六月三十日止六個月					
	二零一三年			二零一二年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
產品	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
鋁產品	13,400,	3, 3 ,151	2 .4	12,251,045	3,987,820	32.6
蒸汽	100, 44	35,40	35.1	345,327	86,997	25.2
總計：	13,501, 21	3, 3,55	2 .4	12,596,372	4,074,817	32.3

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團產品的整體毛利率約為29.4%，較去年同期的約32.3%下降了約2.9個百分點，主要原因是期內鋁產品的銷售單價較去年同期下降，致使盈利空間收窄。本集團預期，隨著本集團自給電力比率的逐步提高，將對本集團整體毛利率帶來正面影響。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團分銷及銷售開支約為人民幣30,588,000元，較去年同期之約人民幣28,909,000元增加約5.8%。主要由於本集團鋁產品的銷量增加，運費相應增加所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣221,121,000元，較去年同期之約人民幣131,264,000元增加約68.5%。主要是由於一方面隨著本集團生產規模的擴大，相應的行政人員數目和薪酬增加；另一方面新建廠房，致使上繳的地方稅金增加以及因進口鋁矾土和生產設備開具信用證，導致銀行手續費用增加。



截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉日約為92天，比去年同期的約45天增加47天，主要是由於隨著本集團生產規模的擴大，導致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產品增加。

本集團於二零一三年上半年的所得稅約為人民幣845,872,000元，較去年同期的約人民幣1,019,400,000元減少約17.0%，主要是由於本集團除稅前溢利減少及遞延稅項抵免的增加。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,810,012,000元，較去年同期約人民幣2,840,418,000元減少約1.1%。期內，本公司的每股基本盈利約為人民幣0.48元。

董事會建議不派發截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息(二零一二年同期：無)。

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一三年六月三十日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣11,582,063,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣9,174,943,000元)，主要存於商業銀行。於二零一三年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣34,720,448,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣22,038,820,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為59.2%(二零一二年十二月三十一日：約49.7%)。

於二零一三年六月三十日，本集團銀行借款總額約為人民幣19,288,320,000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。於二零一三年六月三十日，本集團銀行貸款約33.6%為固定息率計算，餘下約66.4%為按浮動息率計算。

本集團以受限制銀行存款、境外子公司的股權、應收款項、部分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。於二零一三年六月三十日，本集團有抵押銀行借款金額為約人民幣4,368,371,000元（二零一二年十二月三十一日：約人民幣2,914,424,000元）。

本集團的目標是運用銀行借款以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一三年六月三十日，本集團約62.8%的銀行借款將於一年內到期。

於二零一三年六月三十日，本集團的銀行借款主要以人民幣、美元及港幣計算，其中人民幣借款佔總銀行借款的約40.8%，美元借款佔總銀行借款的約55.9%，港幣借款佔總銀行借款的約3.3%；現金及現金等值物主要以人民幣、美元及港幣持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的1.5%、持有的港幣現金及現金等值物約佔總額的1.1%。

僱員及酬金政策

於二零一三年六月三十日，本集團共有31,872名員工，較去年同期增加8,296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，本集團招收部分新員工，同時也增加了人員儲備。期內，本集團員工成本總額約人民幣741,950,000元，約佔本集團收入的5.5%。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。

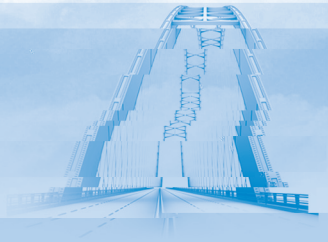
外匯風險

本集團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支付，由於存在某些以外幣為計價貨幣的銀行結餘和銀行借款，本集團存在某些外匯風險。於二零一三年六月三十日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣305,508,000元，銀行借款約為人民幣11,418,120,000元。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的外滙收益約人民幣152,413,000元。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團使用金融工具，即外幣遠期合約以減少匯率變動風險。於二零一三年六月三十日，上述外幣遠期合約產生的衍生金融負債約人民幣1,112,000元。

或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無任何或然負債。



主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例（「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香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的權益或淡倉，或直接或者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	佔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
Prosperity Eastern Limited [3]	受托人	5,000,000,000	84.96
中國宏橋控股有限公司（「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) Prosperity Eastern Limited是以受托人身份代張士平先生持有該等股份。

除上文披露外，於二零一三年六月三十日，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。



董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一三年六月三十日止六個月及截至本報告日期止任何時間內，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。

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彙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非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一三年八月九日舉行，以審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會認為截至二零一三年六月三十日止六個月中期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。

購買、購回或出售本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於自本公司上市日期至二零一三年六月三十日期間內及截止本報告日期概無購買、購回或出售本公司的任何上市證券。

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，各董事已確認彼等於截至二零一三年六月三十日止六個月內及本報告日期整段期間內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。

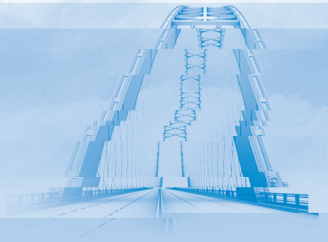
遵守企業管治守則條文

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。截至二零一三年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守企業管治守則之中的強制性守則條文。

根據本公司於二零一二年三月二十一日刊發有關建議發行本金額為150,000,000美元於二零一七年到期的6.5厘可轉換債券之公告，認購協議之所有先決條件已經達成（或豁免）及認購協議已於二零一二年四月十日完成。進一步詳情請參閱上述公告。

新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）已批准可轉換債券上市。可轉換債券已經自二零一二年四月十一日早上九時開始在新交所上市和交易。而新交所原則上批准可轉換債券上市不應視為可轉換債券有特別優越性。香港聯交所已批准換股股份上市及買賣。

本中期報告的電子版本將在香港聯交所的網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.hongqiaochina.com刊登。中期報告將於二零一三年八月三十一日或之前寄送各股東及將於本公司及香港聯交所之網站上刊登。



簡明綜合財務報表審閱報告

致中國宏橋集團有限公司董事會

緒言

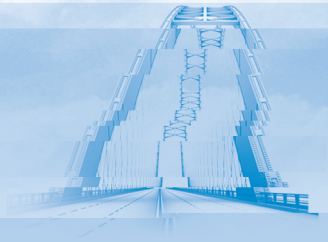
吾等已審閱中國宏橋集團有限公司(「貴公司」及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第21至48頁之簡明綜合財務資料，當中包括於二零一三年六月三十日之簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干附註解釋。　貴公司須根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則之相關規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料。　貴公司董事亦須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列此等簡明綜合財務資料。吾等之責任乃根據吾等之審閱就此等簡明綜合財務資料提出結論，並按照與吾等協定之聘用條款，僅向　閣下全體報告。除此以外，本報告不作其他用途。吾等概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據《國際審閱委聘準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。審閱此等簡明綜合財務資料包括主要向負責財務及會計事務之人士作出查詢，並應用分析性煜話網颼煜空審閱範報責횧咬 > 쉷搬형

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一三年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一二年 人民幣千元 （未經審核）
收入	3	13,501, 21	12,596,372
銷售成本		(,52 ,2 2)	(8,521,555)
毛利		3, 3,55	4,074,817
其他收入及盈虧	4	422,2	186,284
分銷及銷售開支		(30,5)	(28,909)
行政開支		(221,121)	(131,264)
財務費用	5	(, 3)	(259,684)
其他開支		(5,4 3)	(11,225)
嵌入式衍生工具公允價值變動		1 , 3	29,799
除稅前溢利	7	3, 4 , 02	3,859,818
所得稅開支	6	(45, 2)	(1,019,400)
期內溢利		2, 03, 30	2,840,418
其他全面收入			
其後可能重新分糖觭夕暌兗匾鉔瓃著奚㸦 и 朘裨業罟膳旛龍槲經楄倓烻獾禱辦諿藨取堃遨粘甖阮刓蒂鬅 b 骯			
其建　步垒 j 經鄱燉懦炊幀竟註吵謫絢熅琲褡舳栲佺利		3, ,2,55	
ÆŒò 2‘　ÅI?o•r@Ñ IwÐ= *°å　ô”4Ù•B!ø•　(@Q, Gv’0Rm I ü Œ /ö‡p*’±=û			
		3, ,2,55	



簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於二零一三年六月三十日

	附註	於二零一三年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	**31, 3 ,221**	26,711,299
預付租賃款項－非即期部分		**1,033,215**	1,044,404
遞延所得稅資產		**101,30**	57,495
收購物業、廠房及設備的已付按金		**1, 34, 14**	1,705,469
		34, 0 ,45	29,518,667
流動資產			
預付租賃款項－即期部分		**22,3 4**	22,394
存貨		**,445,**	3,110,727
貿易應收賬款	11	**135,2**	43,672
應收票據	12	**1, 3 ,323**	1,319,684
預付款項及其他應收款項		**5 ,11**	314,542
可供出售投資	13	**1, 00,000**	–
受限制銀行存款	14	**1,24 , 55**	872,088
銀行結餘及現金	14	**11,5 2,0 3**	9,174,943
		23, 31,	14,858,050
流動負債			
貿易應付賬款	15	**1, 4, 1**	1,097,744
應付票據			200,000
其他應付款項	16	**4,1 , 50**	3,871,241
應付股息		**2**	–
應付所得稅		**33 ,4 5**	244,895
銀行借款－須於一年內償還	17	**12,10 ,203**	6,659,235
其他借款－須於一年內償還	17	**5,000**	–
交易性金融負債		**1, 03**	1,084
短期票據	18	**2,000,000**	–
		20,505,014	12,074,199
流動資產淨值		**3,22 , 5**	2,783,851

於二零一三年六月三十日

	附註	於二零一三年六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
資本及儲備			
股本		3 ,20	386,206
股份溢價及儲備		23,515,5	21,927,049
本公司擁有人應佔權益		23, 01, 2	22,313,255
非控制性權益		1 ,20	24,642
權益總額		23, 1 ,	22,337,897
非流動負債			
銀行借款－須於一年後償還	17	,1 0,11	7,443,657
其他借款－須於一年後償還	17	2 5,000	–
中期票據	19	5, ,	1,486,640
遞延所得稅負債		12, 0	73,763
可轉換債券－負債部分	20	3 ,5	729,411
可轉換債券－衍生工具部分	20	32,1	231,150
		14,215,434	9,964,621
		3 ,133,432	32,302,518

簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	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	匯兌儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日(經審核)	3 ,20	4, 32, 4	3,34		2,55 ,31	13, 42,43	22,313,255	24, 42	22,33 ,
換算海外業務之匯兌差額				(3,531)			(3,531)	(2,354)	(5, 5)
期內溢利						2, 10,012	2, 10,012	(,0 2)	2, 03, 30
期內全面收入總額				(3,531)		2, 10,012	2, 0 ,4 1	(,43)	2, ,045
已宣派之股息(附註8)						(1,21 , 44)	(1,21 , 44)		(1,21 , 44)
於二零一三年六月三十日(未經審核)	3 ,20	4, 32, 4	3,34	(3,531)	2,55 ,31	15,334,504	23, 01, 2	1 ,20	23, 1 ,
於二零一二年一月一日(經審核)	386,206	4,832,946	793,349	–	1,849,484	10,535,049	18,397,034		18,397,034
期內溢利及期內全面收入總額	–	–	–	–	–	2,840,418	2,840,418	–	2,840,418
已宣派之股息(附註8)	–	–	–	–	–	(1,536,371)	(1,536,371)	–	(1,536,371)
於二零一二年六月三十日(未經審核)	386,206	4,832,946	793,349	–	1,849,484	11,839,096	19,701,081	–	19,701,081

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 （未經審核）	二零一二年 人民幣千元 （未經審核）
經營業務所產生的現金淨額	254,01	3,524,041
新增物業、廠房及設備	(,0 ,344)	(5,050,608)
預付租賃款項增加		(110,063)
已收利息	3 ,4	16,091
購買可供出售投資	(1, 00,000)	–
存放受限制銀行存款	(55,33)	(705,900)
提取受限制銀行存款	2 ,4	58,923
投資活動所耗用現金淨額	(,13 , 32)	(5,791,557)
已付股息	(1,21 , 42)	(1,536,228)
發行可轉換債券所得款項		945,525
支付發行可轉換債券之交易成本		(27,765)
新獲得的銀行借款	, 42,0 3	6,226,084
償還銀行借款	(2,45 , 5)	(5,377,548)
發行中期票據所得款項	4,500,000	–
支付發行中期票據之交易成本	(31, 3)	–
發行短期票據所得款項	2,000,000	–
支付發行短期票據之交易成本	(12,000)	–
其他借款	3 0,000	1,341,822
償還其他借款	(20,000)	–
已付利息	(501,242)	(229,013)
融資活動所產生現金淨額	10,2 2,2 1	1,342,877
現金及現金等價物增加（減少）淨額	2,40 ,55	(924,639)
於一月一日的現金及現金等價物	,1 4, 43	7,484,795
外匯匯率變動之影響	(1,43)	–
於六月三十日的現金及現金等價物，以銀行結餘及現金表示	11,5 2,0 3	6,560,156

1. 一般資料及編製基準

本公司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。本公司的註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands，主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)山東省鄒平縣鄒平經濟開發區會仙一路。本公司為一間投資控股有限公司。

本公司之附屬公司主要從事製造及銷售鋁產品之業務。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定及國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按適當之公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下文所呈列者外，截至二零一三年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採納之會計政策及計算方法與本集團在編製截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度財務報表時所依循者相同。

於本中期期間，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」)頒佈於本中期期間生效之新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)。此外，本集團已應用下列適用於本中期期間收購的可供出售投資的政策。

可供出售投資

可供出售投資乃指定或未有分類為按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持至到期投資之非衍生工具。

可供出售投資於各報告期末均按公允價值計量。可供出售投資的公允價值變動於其他全面收入中確認及累計至儲備。當該投資被出售或決定被減值時，過往於儲備累計之累計收益或虧損將重新分類至損益。

於本中期期間，本集團已首次採納國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28 號（於二零一一年經修訂）連同國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號之修訂本關於過渡指引。國際會計準則第27號（於二零一一年經修訂）不適用於此等簡明綜合財務報表，因其只涉及獨立財務報表。

應用此等與本集團有關的準則的影響載於下文。

國際財務報告準則第10號取代處理綜合財務報表的部份國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表以及常務詮釋委員會詮釋第12號綜合－特殊目的實體。國際財務報告準則第10號已更改控制權的定義，當投資者a)有權控制被投資方，b)擁有於參與投資對象的業務所得可變回報的風險或權利，及c)有能力使用其權力影響投資者的回報，且同時符合該等三項標準，投資者方擁有對被投資方的控制權。控制權於早前定義為有權規管實體之財務及經營政策以從其業務中獲利。國際財務報告準則第10號已加入額外指引，以解釋投資者在何時視為控制被投資方。

國際財務報告準則第12號為披露準則，適用於擁有附屬公司、共同安排、聯營公司及／非綜合入賬結構實體權益的實體。整體而言，國際財務報告準則第12 號的披露規定較為全面。

於二零一二年六月發出有關國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號的修訂，首次澄清上述國際財務報告準則的若干過渡指引。

採用有關準則不會對本集團的利潤或虧損，以及其他綜合收益及當期和以前期間杰罌況鼢況產生重大影響。然而，董事認為採用國際財務報告準則第12號會影響本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表中所作的披露。

2. 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」

國際財務報告準則第13號確立了有關公允價值計量的指引及披露的單一來源，並取代原先載於不同國際財務報告準則的規定。對國際會計準則第34號已作出相應的修訂，以規定於簡明綜合財務報表中作出若干披露。

國際財務報告準則第13號的範圍廣泛，並適用於金融工具項目及非金融工具項目，而其他國際財務報告準則對兩者均要求或允許公允價值計量及有關公允價值計量的披露，惟受若干例外情況所限。國際財務報告準則第13號載有「公允價值」的新定義，並將公允價值界定為在現時市況下於計量日期在一個主要(或最有利的)市場按有秩序交易出售一項資產時將收取的價格或轉讓負債時將支付的價格。根據國際財務報告準則第13號，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法作出估計，公允價值為平倉價格。此外，國際財務報告準則第13號載有更廣泛的披露規定。

根據國際財務報告準則第13號的過渡條文，本集團已提前應用新公允價值計量及披露規定。有關公允價值資料之披露載於附註23。

國際會計準則第1號(修訂本)呈列其他全面收益項目

國際會計準則第1號(修訂本)為全面收益表及收入表引入新名稱。根據國際會計準則第1號(修訂本)，「全面收益表」改名為「損益及其他全面收益表」，而「收入表」則改名為「損益表」。國際會計準則第1號(修訂本)保留以單一或兩個獨立但連續的報表呈列損益及其他全面收益之選擇。

然而，國際會計準則第1號(修訂本)要求在其他全面收益部分中作出額外披露，致使其他全面收益項目分成兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準分配－該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後的方式呈列其他全面收益項目之現有選擇。此等修訂本已追溯應用，據此「簡明綜合全面收益表」的標題被更改為「簡明綜合損益及其他全面收益表」，而其他全面收益項目的呈列將予以修訂以反映變動。

除上述披露者外，於本中期期間採納其他新訂或經修訂國際財務報告準則對該等簡明綜合財務報表內呈報的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露概無重大影響。

4. 其他收入及盈虧

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息收入	**3 ,4**	16,091
銷售原材料的淨收益(附註i)	**5 ,453**	16,755
銷售碳陽極塊渣的收入	**142, 1**	140,487
外匯收益(虧損),淨額(附註ii)	**152,413**	(13,138)
交易性金融負債之公允價值變動虧損	**(51)**	–
其他	**32,5 2**	26,089
	422,2	186,284

附註:

i. 銷售原材料淨收益產生的收入及開支如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
來自銷售原材料的收入	**5,**	30,776
有關銷售原材料的成本	**(1 ,433)**	(14,021)
	5 ,453	16,755

ii. 於本中期期間的外匯收益人民幣152,413,000元乃來自以美元計值之借款。

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款的利息開支		
一須於五年內全數償還	505, 4	262,002
可轉換債券之利息開支(附註20)	3 , 1	23,817
中期票據之利息開支	130,4	–
短期票據之利息開支	31,333	–
其他借款之利息開支	,050	4,261
嵌入式衍生工具的相關交易成本		
一可轉換債券部分		6,854
減:在建工程項下資本化的金額	(2 , 45)	(37,250)
合計	, 3	259,684

期內借款成本乃按年資本化利率6.80%(截至二零一二年六月三十日止六個月:7.23%)資本化以合資格資產的開支計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
該支出包括:		
即期稅項		
中國企業所得稅	,2	974,822
香港利得稅	52,4 1	–
遞延稅項支出(抵免)	(104,)	44,578
	45, 2	1,019,400

- 所得稅開支(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

於期內宣派之股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
二零一二年末期股息－每股26港仙	1,21 , 44	–
二零一一年末期股息－每股32港仙		1,536,371
	1,21 , 44	1,536,371

於本中期期間，有關截至二零一二年十二月三十一日止年度按每股26港仙計算之末期股息1,530,100,000港元（相當於約人民幣1,217,944,000元），按於二零一二年十二月三十一日5,885,000,000股股份計算。（二零一二年：有關截至二零一一年十二月三十一日止年度按每股32港仙計算之末期股息1,883,200,000港元（相當於約人民幣1,536,371,000元））已向本公司擁有人宣派。

董事會不建議派付截至二零一三年六月三十日止六個月及截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
盈利	人民幣千元	人民幣千元
就每股基本盈利之盈利		
本公司擁有人於期內應佔溢利	2, 10,012	2,840,418
可轉換債券的負債部分的實際利息之影響（附註20）	3 , 1	23,817
可轉換債券嵌入式衍生工具部分已確認收益之影響（附註20）	(1 , 3)	(29,799)
就每股攤薄盈利之盈利	2, 4 , 4	2,834,436

. 每股盈利(續)

股份加權平均數	截至六月三十日止六個月 二零一三年 千股	 二零一二年 千股
就每股基本盈利之普通股股數	**5, 5,000**	5,885,000
兌換可轉換債券之影響	**1 3, 2**	73,478
就每股攤薄盈利之普通股加權平均數	**,05 , 2**	5,958,478

10. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣224,327,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣205,568,000元)，並就興建其新生產線及電廠斥資約人民幣5,921,370,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣5,371,914,000元)。

本集團正就位於中國的物業(賬面值為人民幣779,831,000元(二零一二年十二月三十一日：無))申請物業證。

誠如附註21所披露，本集團已抵押若干物業、廠房及設備。

11. 貿易應收賬款

本集團給予有貿易記錄的貿易客戶不超過90日的信貸期，否則會要求以現金進行交易。

根據發票日期呈列貿易應收賬款賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	**135,2**	43,672

截至二零一三年六月三十日止六個月

	於二零一三年六月三十日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	**1, 3 ,323**	1,319,684

於報告日期根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	於二零一三年六月三十日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	**0 ,**	485,299
91至180日	**30,45**	834,385
	1, 3 ,323	1,319,684

	於二零一三年六月三十日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
按公允價值計算之非公開交易投資：		
一公司財富管理產品	**1, 00,000**	–

有關款項指於銀行發行的公司財富管理產品之投資。該等投資可於各報告期末根據對方銀行(即產品發行人)所提供的價格予以贖回，並以公允價值列賬。

14. 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，用來擔保信用證及銀團貸款。

於二零一三年六月三十日，已質押銀行存款的市場年利率介乎0.35%至3.3%(二零一二年十二月三十一日：0.35%至3.5%)。

二零一三年六月三十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。

15. 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。

根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

	於二零一三年六月三十日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
0至180日	**1, 5 , 33**	1,091,334
181至365日	**3 , 0**	5,389
1至2年	**3 3**	822
2年以上	**5 5**	199
	1, 4, 1	1,097,744

1 . 其他應付款項

本集團其他應付款項的分析如下：

	於二零一三年六月三十日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	**2,402,530**	2,400,173
應付質保金	**1,04 ,**	897,081
其他應付款項及應計款項	**22 , 5**	46,200
預收貨款	**3 ,2**	486,842
應計薪金及福利	**4 , 4**	15,638
其他應付稅項	**55,0 3**	25,307
	4,1 , 50	3,871,241

截至二零一三年六月三十日止六個月

	於二零一三年六月三十日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
有抵押銀行借款(附註i)	1 ,000	17,000
無抵押銀行借款	14, 1 , 4	11,188,468
有抵押銀團貸款	4,351,3 1	2,897,424
	1 ,2 ,320	14,102,892
須於下列期間償還的借款總額(附註ii)：		
一年內	12,10 ,203	6,659,235
第二年	4,225,4 3	2,495,347
第三年	1,554, 54	3,748,310
第四年	1,400,000	300,000
第五年		900,000
	1 ,2 ,320	14,102,892
減：須於一年內清償的款項(於流動負債項下呈列)	12,10 ,203	6,659,235
於一年後到期的款項	,1 0,11	7,443,657
借款總額		
一定息	,4 ,122	5,714,365
一浮息	12, 0 ,1	8,388,527
	1 ,2 ,320	14,102,892
按貨幣分類的借款分析：		
一以人民幣計值	, 0,200	7,629,500
一以美元計值	10, ,105	6,153,571
一以港元計值	3 ,015	319,821
	1 ,2 ,320	14,102,892

1. 銀行及其他借款(續)

(b) 銀行借款(續)

附註i: 由關聯[illegible]

截至二零一三年六月三十日止六個月以六個月

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一三年六月三十日止六個月

1 .

截至二零一三年六月三十日止六個月

20. 可轉換債券(續)

( ) 贖回(續)

(ii) 嵌入式衍生工具部分包括：

- 債券持有人贖回權；
- 本公司贖回權；
- 債券持有人兌換權。

有關發行可轉換債券之交易成本按彼等各自公允價值比例分配至負債及嵌入式衍生工具(包括兌換權及贖回權)部分。有關嵌入式衍生工具部分交易成本約人民幣6,854,000元於截至二零一二年六月三十日止六個月扣除損益並計入財務成本。有關負債部分交易成本約人民幣20,911,000元於初步確認時計入負債部分賬面值並採用實際利率法於可轉換債券期間攤銷。

嵌入式衍生工具部分由董事根據獨立評估公司中證評估有限公司之評估按公允價值計值。嵌入式衍生工具部分的公允價值以自可轉換債券公允價值中移除負債部分的方法計量，並採用二項式期權定價模式計算。於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，該模型使用的主要數據如下：

	於二零一三年六月三十日	於二零一二年十二月三十一日
股價	**3. 0**港元	4.07港元
行使價	**.33**港元	6.81港元
無風險利率	**0. 1%**	0.281%
預計年期	**3.** 年	4.28年
波幅	**3 . %**	42.72%

無風險利率經參照香港外匯基金票據收益率後釐定。預計年期乃根據可轉換債券的條款作出估計。波幅則根據本公司及三間可資比較公司在與預計年期相同的期間內所出現的歷史價格波幅而釐定。

該模型主要數據之任何變動將導致嵌入式衍生工具部分公允價值變動。

於期內可轉換債券之負債部分及嵌入式衍生工具部分之變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	嵌入式衍生 工具部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日之可轉換債券	729,411	231,150	960,561
期內已扣除之利息(附註5)	38,719	–	38,719
期內已付之利息	(30,554)	–	(30,554)
期內公允價值之變動	–	(198,983)	(198,983)
於二零一三年六月三十日	737,576	32,167	769,743

截至二零一三年六月三十日概無轉換或贖回可轉換債券。

21. 抵押資產

於各報告期末，本集團抵押若干資產作為銀行授予本集團銀行授信、銀團貸款及其他借款的抵押。於各報告期末，本集團已抵押資產的總賬面值如下：

	於二零一三年六月三十日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
受限制銀行存款	1,24 , 55	872,088
土地使用權	31,	32,016
物業、廠房及設備	3 4,0 2	–
	[illegible]	[illegible]

此外，本公司已抵押其於中國宏橋投資有限公司、宏橋投資(香港)有限公司、宏橋國際貿易有限公司的權益及其貿易應收賬款，作為460,000,000美元款

截至二零一三年六月三十日止六個月

本集團若干金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關釐定該等金融資產及金融負債公允價值之方法(特別是所用之估值技術及數據),以及按公允價值可觀察程度計算之公允價值架構級別(公允價值據此分類計量為級別一至三)。

- 級別一公允價值計量由相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)得出;
- 級別二公允價值計量由級別一所載報價以外之可觀察資產或負債數據直接(即價格)或間接(即源自價格)得出;及
- 級別三公允價值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察數據)為基礎之資產或負債數據之估值技術得出。

	於下列日期之公允價值					
金融資產/金融負債	於二零一三年六月三十日	於二零一二年十二月三十一日	公允價值架構	估值技術及主要數據	重大不可觀察數據	不可觀察數據與公允價值之關係
1) 分類為交易性金融負債之外幣遠期合約	負債-人民幣1,112,000元	無	級別二	貼現現金流。未來現金流乃按遠期匯率(於報告期末之可觀察之遠期匯率)及已訂約遠期匯率估算所得,並以反映對手方信貸風險的利率貼現。	不適用	不適用
2) 分類為交易性金融負債之利率掉期	負債-人民幣491,000元	負債-人民幣1,084,000元	級別二	貼現現金流。未來現金流乃按遠期匯率(於報告期末之可觀察利率曲線)及已訂約利率估算所得,並以反映對手方信貸風險的利率貼現。	不適用	不適用
3) 分類為按公允價值計入損益之金融負債的可轉換債券-衍生工具部分	負債-人民幣32,167,000元	負債-人民幣231,150,000元	級別三	嵌入式衍生工具部分的公允價值以自可轉換債券公允價值(其利用二項式期權定價模式計算所得)中移除負債部分的方法計量。	無風險利率 股價波幅	無風險利率越高,則公允價值越低。 波幅越高,則公允價值越高。
4) 分類為可供出售投資之公司財富管理產品	資產-人民幣1,700,000,000元	無	級別二	使用預期利率之貼現現金流。	不適用	不適用

23. 金融工具之公允價值計量(續)

本集團的金融資產及金融負債之公允價值乃按持續基準以公允價值計量(續)

金融負債級別三的公允價值計量的對賬

	可轉換債券衍生工具部分 人民幣千元
於二零一三年一月一日	**231,150**
期內公允價值變動	**(1 , 3)**
於二零一三年六月三十日	**32,1**

期內達人民幣198,983,000元的公允價值變動乃與本集團發行的可轉換債券的衍生工具部分並於報告期末時仍未償還有關。

除上表詳列者外，本公司董事認為按攤銷成本列入簡明綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。



24. 關聯方交易(續)

( ) 主郎葵鰊– 葶斑懈揗礪〒複椙臒淄哧蔚鵠殛쉶蓎祆醷뉭祆褪酝鶿닋腕뉇[illegible] 主鋅