

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	19
董事會報告	23
企業管治報告	36
獨立核數師報告	45
綜合損益及其他全面收益表	50
綜合財務狀況表	51
綜合權益變動表	53
綜合現金流量表	54
綜合財務報表附註	56



財務摘要

（按國際財務報告準則編制）

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）				
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
收入	24,804,742	29,404,462	36,085,800	44,109,934	**61,395,578**
毛利	8,003,448	8,142,802	9,296,468	9,028,404	**14,196,333**
毛利率(%)	32.3	27.7	25.8	20.5	**23.1**
除稅前溢利	7,400,553	7,379,395	7,327,733	5,335,953	**9,764,337**
公司股東應佔淨利潤	5,452,592	5,592,675	5,313,632	3,706,512	**6,849,829**
淨利率(%)	22.0	19.0	14.7	8.3	**11.1**
每股基本盈利（人民幣元）	0.93	0.95	0.89	0.59	**0.96**

資產及負債

	於十二月三十一日（人民幣千元）				
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
總資產	44,376,717	65,178,536	83,427,737	106,517,979	**142,521,467**
權益	22,337,897	26,882,545	32,434,014	36,294,658	**45,688,302**
總負債	22,038,820	38,295,991	50,993,723	70,223,321	**96,833,165**
資本回報率[註](%)	26.8	22.7	17.9	10.7	**16.6**
流動比率(%)	123	102	89	78	**98**
應收賬款周轉天數（天）	1	1	3	6	**4**
存貨周轉天數（天）	55	114	145	122	**114**
應付賬款周轉天數（天）	25	27	30	43	**51**

註：以平均權益計算。



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)*

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

財務總監

張瑞蓮

公司秘書

張月霞

審核委員會

韓本文*(委員會主席)*
邢建
陳英海

提名委員會

邢建*(委員會主席)*
張士平
韓本文

薪酬委員會

韓本文*(委員會主席)*
張士平
邢建

授權代表

張波
張月霞

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

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

法律顧問(香港法律)

陸繼鏘律師事務所
與摩根路易斯律師事務所聯營

國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司





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

截至二零一六年十二月三十一日止已發行的股份數目

7,259,766,023

投資者關係及媒體關係顧問

可銳傳播顧問有限公司
電話：(852) 3703 3600
郵箱：chinahongqiao@klarecocomms.com
地址：香港中環德輔道中88-98號，中環88，15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
二零一七年十月二十七日

股東週年大會及續會日期

二零一七年八月三十一日
二零一七年十二月八日

預計派息日期

二零一八年二月九日

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」),欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧年內」)的年度綜合業績。

精準佈局　運籌帷幄

二零一六年,全球政治經濟形勢變幻莫測,金融市場持續動蕩。然而全球市場宏觀風險偏好有所改善,大宗商品基本面整體向好,有色金屬價格大多從近年低位反彈,其中原鋁表現最為搶眼。中國國內經濟發展維持穩定,二零一六年實現國內生產總值增速約6.7%,結構性改革力度加大,經濟整體發展「L型」趨勢更加明顯。中國鋁行業在國家供給側改革、市場定價機制、行業自律和需求增加等因素刺激下,逐步走出二零一五年底的階段性困難時期,步入良性發展階段。

回[illegible]戰略穩中求變,冂度煥彰、佗準巨鼯叟偃



高屋建瓴　任重道遠

回顧年內，結合中國「一帶一路」經濟戰略，本集團的重大海外項目在實現商業價值的同時，也致力於建設業務運營所在的當地社區。本集團在非洲畿內亞成功地打造了一個從非洲到中國的完整的鋁矾土產業鏈，既能保證上游原材料資源，也為畿內亞當地就業、醫療、稅收和基礎設施等事業做出了貢獻。本集團在印度尼西亞合資建設一百萬噸氧化鋁生產基地項目，自二零一六年上半年投產以來運行良好，產能逐步得以全面釋放，滿足本集團生產運營需要，同時開拓中國境外氧化鋁客戶，亦促進了當地氧化鋁和電力行業的發展，並創造了就業機會。此外，在繼續保持澳大利亞、巴西、印度和馬來西亞等國穩定的鋁矾土供應基礎上，本集團還主動開發了塞拉利昂和牙買加的採購渠道，加強了「上下游一體化」和「全球一體化」的原材料網絡。

在「鋁電網一體化」方面，本集團嚴格執行環境友好的生產方式，實現「綠色發展」。近幾年，本集團不斷投入並完成了所有熱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。此外，本集團的電力裝機容量也進一步提高，自給電力水平穩定，為本集團業務發展提供了有利的能源保障。值得一提的是，除二零一五年投產的全球領先的600kA特大型陽極預焙電解槽外，本集團智能化生產車間基本實現無人操作。基於以上成就，中國國家發展和改革委員會、中國工業和信息化部及中國質量監督檢驗檢疫總局在二零一六年授予本集團「能效領跑者」的殊榮，以表彰本集團在節能減排方面取得的成就。

回顧年內，本集團積極踐行企業社會責任，為行業發展出謀劃策貢獻力量，二零一六年年初本集團參與並支持安泰科建立「安泰科鋁錠現貨報價體系」，該體系實行一年多以來，充分體現了第三方的公允性，反映了市場的供需水平，規範市場秩序，對於原鋁市場價格起到有力支撐及良好的引導作用。中國作為全球鋁業大國，從生產技術到消費應用都具有舉足輕重的地位。本集團亦參與討論國際鋁業發展議題，根據自身經驗獻計獻策，為國際鋁業提供寶貴的中國視角。



審時度勢　放眼未來

重歎指泓汎鈥逶醣乓



管理層討論與分析

行業回顧

年內，全球經濟風雲變化，宏觀風險偏好有所改善，大宗商品價格整體有所回暖。全球鋁價整體處於震蕩上行態勢，逐步走出二零一五年年底的陰霾，倫敦金屬交易所(LME)鋁價已從二零一六年一月的每噸約1,480美元上漲到十二月底每噸約1,722美元，三月期鋁全年均價為每噸約1,605美元，比上年每噸約1,682美元下跌約4.6%，跌幅收窄約6.5個百分點。國內原鋁價格總體呈現上漲態勢，其漲幅和持續性都高於市場普遍預期。截止二零一六年底，安泰科鋁錠現貨價格為每噸人民幣12,963元(含增值稅)，較年初的每噸人民幣11,130元(含增值稅)上漲約16.5%；年內，安泰科鋁錠現貨價格整體處於不斷攀升的趨勢，安泰科鋁錠現貨年度平均價格為每噸人民幣12,558元(含增值稅)。

國內鋁價的上漲態勢主要受益於以下幾個大的方面，即二零一五年底鋁價創下歷史第二低點，中國鋁生產企業開啟了一場近年來最大規模的減產行動，並有效集中實施彈性生產，淘汰落後和環保不達標的產能。從市場機制層面，二零一六年一月份行業主要生產商開始採用第三方獨立的「安泰科鋁錠現貨報價體系」，有效地防範市場投機行為。此外，在國家宏觀政策的大背景下，大宗商品原材料價格總體呈現回升態勢，原鋁行業原材料價格幾乎全面上漲，以煤炭價格為例，其年度價格增長超過一倍，此外國內氧化鋁、炭素、運輸費用等也有所上漲，在一定程度上對鋁價帶來支撐。

回顧年內，二零一六年國外鋁產量仍然呈現增長態勢。根據安泰科數據，二零一六年，全球原鋁產量約為5,950萬噸，較上年增長約4.2%。中國原鋁產量在二零一六年創下進入新千年以來的最低增長水平，但在鋁價不斷走高，企業經營狀況大幅改觀的背景下，截至二零一六年中國原鋁產量達到3,265萬噸，較上年增長約6.0%，增幅下降3.4個百分點。中國內需表現強勁，其中建築、交通運輸、電子電力等主要領域的原鋁消費增長較為穩固，為國內原鋁消費增長奠定重要基礎。二零一六年中國原鋁消費量達到約3,280萬噸，比上年增長約8.2%。

業務回顧

年內，本集團按照既定規劃繼續強化獨特的產業集群模式，進一步擴充鋁產品產能及拓展產業鏈，提升成本優勢和核心競爭力，鞏固本集團的行業領導地位。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團鋁產品的總設計年產能達到約743.6萬噸(二零一五年十二月三十一日：約518.6萬噸)，同比增長約43.4%。



下表分別列出截至二零一六年及二零一五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			
	二零一六年		二零一五年	
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	**53,848,144**	**87.7**	40,291,596	91.4
鋁合金錠	**5,089,082**	**8.3**	1,731,393	3.9
鋁合金加工產品	**2,412,793**	**3.9**	2,031,011	4.6
蒸汽	**45,559**	**0.1**	55,934	0.1
總計	**61,395,578**	**100.0**	44,109,934	100.0

產品收入方面，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團鋁產品收入約為人民幣61,350,019,000元，約佔總收入的99.9%。其中，鋁合金錠收入佔比有所上升，主要由於隨著本集團產量的增長，本集團兼顧所處的鋁產業集群內液態鋁合

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為23.1%，較去年同期的約為20.5%上升約2.6個百分點，主要是因為年內鋁產品銷售單價較去年同期上升所致。本集團預期，隨著本集團氧化鋁自給率的逐步提高，將繼續對本集團整體毛利率帶來正面影響。

分銷及銷售開支

截至二零一六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164,269,000元，較去年同期之約人民幣88,449,000元增加約85.7%。主要由於年內本集團鋁產品銷量的增長及運輸平均單價上漲所致。

行政開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣2,080,550,000元，較去年同期之約人民幣878,696,000元增加約136.8%。主要由於年內本集團氧化鋁產品銷量的增長及運輸平均單價上漲所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉天數約為4天，較去年同期的約6天減少2天，主要是由於本集團二零一五年度為了加強與優質鋁產品客戶的業務關係，給予部分優質鋁產品客戶一定期限的臨時信貸期，此部分臨時信貸期已於二零一六年底前收回，導致本集團應收賬款周轉天數較去年同期有所減少，並仍處於行業較低水平。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數約為114天，比去年同期的約122天減少約8天，主要是由於年內本集團加強庫存管理，各項存貨成本維持較低水平所致。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

所得稅

本集團於二零一六年度的所得稅約為人民幣2,948,667,000元，較去年同期的約人民幣1,657,994,000元(經重述)上升約77.8%，主要是由於本集團除稅前溢利的增加。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一六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6,849,829,000元，較去年同期的約人民幣3,706,512,000元(經重述)增加約84.8%。

本公司二零一六年度的每股基本盈利約為人民幣0.96元 (0 ，比去永綀所得胼





期後事項

股份配售協議及可換股債券配售協議

於二零一七年八月十五日(交易時段後),本公司與中信信惠國際資本有限公司(「股份認購人」)(一名獨立第三方)訂立股份配售協議,據此,股份認購人已有條件同意認購,及本公司已有條件同意配發及發行806,640,670股配售股份,配售價為每股配售股份6.80港元。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。

於二零一七年八月十五日(交易時段後),本公司與信銀(香港)投資有限公司(「買方」)及信銀(香港)資本有限公司(「牽頭經辦人」)(均為獨立第三方)訂立可換股債券認購協議,據此,本公司已同意發行及牽頭經辦人已有條件同意盡力促使買方認購及支付可換股債券。可換股債券將按初步本金額320,000,000 美元發行。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月

本集團將落實該通知要求，預期減少鋁產量佔二零一七年年度總產量約4%以及佔二零一八年年度總產量約8%(假定本集團產能不發生變化)。然而，由於鋁產品在汽車輕量化、高速鐵路及航天等領域的應用逐漸增加，預期鋁產品消耗量將持續上升，並將帶動中國鋁行業的產品需求上升，從而推動鋁價進一步上漲，對本集團現金流有正面積極影響，有助於提升本集團的盈利能力及水平。

同時，本公司管理層將主動尋求各種措施，包括就行業政策及計劃與相關政府機關溝通，以盡力減低該通知所帶來的不利影響。於本報告日期，本公司注意到個別地方政府已經頒佈相關政策決定對工業企業「差別對待」，實行綠色環保單位優先生產、高污染單位限制生產的差別化綠色環保調度制度，以進一步強化政策導向，倒逼企業主動實施綠色環保改造，加快向綠色發展模式轉變。於本報告日期，本集團的生產經營及財務狀況維持正常。

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應等因素。

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，以確保能符合適用的環保法規及標準，監察中國相關環境法規及標準的最新發展以便確保本集團內部的環保指引及政策合



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設備，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所需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。近幾年，本集團不斷投入並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設備，藉此減少工業廢料。本集團將生產過程中產生的廢鋁循環再用。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

(iii) 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，通過拜訪客戶的辦公室接洽客戶或聯絡客戶。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本年報第8頁主席報告「審時度勢，放眼未來」一節中。



董事及高級管理層

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	70歲	主席及執行董事
鄭淑良	71歲	副主席及執行董事
張波	48歲	行政總裁兼執行董事
楊叢森	47歲	非執行董事
張敬雷	41歲	非執行董事
邢建	68歲	獨立非執行董事
陳英海	57歲	獨立非執行董事
韓本文	66歲	獨立非執行董事

執行董事

張士平先生，70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。他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十一年經驗。他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新型材料有限公司(「山東宏橋」)的董事。彼由一九九六年三月至一九九八年四月任山東魏橋創業集團有限公司(「創業集團」)(包括其前身)總經理、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」股份代號: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以及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。彼現時任創業集團的董事長、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、中國宏橋控股有限公司(「宏橋控股」)董事長及魏橋創業(香港)進出口有限公司董事長。彼為第九屆、第十屆和第十二屆全國人民代表大會代表，於一九九五年獲得國務院評選為「全國勞動模範」，於二零一六年獲評選為「二零一五中國十大經濟年度人物」。彼為鄭淑良女士的丈夫，張波先生的父親，楊叢森先生的岳父。

鄭淑良女士，71歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司副主席兼執行董事。她於二零零九年七月加入本集團，並擔任山東宏橋董事兼副董事長。她由一九九六年十一月至一九九九年六月先後任創業集團(包括其前身)原料採購部計量科科長、處長、原料供應部副部長，由一九九九年六月至二零零一年六月任創業集團計量部部長。她是張士平先生的夫人，張波先生的母親，楊叢森先生的岳母。

張波先生，48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。彼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魏橋鋁電總經理兼董事長。他於鋁行業擁有十年經驗。他對鋁行業十分熟悉，並擁有相關專業知識。他負責監督本集團的整體運作。他擁有超過十八年的管理經驗。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(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工業園董事長兼總經理。他目前為創業集團的董事、宏橋國際貿易有限公司(「宏橋貿易」)董事(由二零一二年四月起)、宏橋投資(香港)有限公司的董事(由二零一五年一月起)。他現時為山東省人大代表，中國有色金屬工業協會副會長(由二零一五年三月起)，國際鋁業協會副主席(由二零一六年十一月起)。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。

非執行董事

楊叢森先生，47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。他於二零零七年一月加入本集團，擁有逾十六年的管理經驗。於二零一一年本公司上市前他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。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。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，41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。他現時兼任魏橋紡織(股份代碼：2698.HK)的執行董事及公司秘書。

獨立非執行董事

邢建先生，68歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於一九九五年十二月取得中共中央黨校函授學院經濟管理專業本科文憑。由一九八二年八月至一九八五年十月任鄒平縣魏橋鎮副書記、書記、由一九八五年十月至一九八七年二月任鄒平縣政府副縣長、由一九八七年二月至一九九四年一月任高青縣縣委副書記及縣長、由一九九四年七月至一九九九年三月任山東省淄博市審計局局長及黨組書記，由一九九九年四月至二零零一年一月任審計署濟南特派員辦事處副特派員及黨委書記、由二零零一年一月至二零零二年五月任審計署機關服務局副局長、由二零零二年五月至二零零八年八月任審計署建設建材審計局局長、由二零零八年八月至二零零九年六月任審計署民政社保審計局局級審計員。

陳英海先生，57歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於一九八七年七月畢業於北京聯合大學紡織工程學院，主修毛紡織工程專業，獲得工學學士學位。由一九九零年十二月至一九九一年四月任中紡化纖毛麻進出口公司部門副科長，由一九九一年五月至一九九四年十一月任職於中紡實業有限公司，由一九九四年十二月至一九九七年十一月任中紡新加坡貿易有限公司總經理、由一九九八年三月至二零零零年十二月任中紡紗布進出口公司總經理、由二零零三年三月至二零零四年五月任中國紡織品進出口總公司駐上海辦事處主任。他自二零零一年十月起為融豐行投資有限公司執行董事。

韓本文先生，66歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於一九九四年五月畢業於山東大學，取得涉外經濟專業證書。彼獲山東省註冊會計師協會認可為註冊會計師，為合資格的中級審計師。韓先生由一九八五年八月至一九九九年十二月任鄒平縣審計局科員及由一九九九年十二月至二零零七年二月任山東鑒鑫會計師事務所有限公司(前稱鄒平鑒鑫有限責任會計師事務所)會計。他自二零零七年二月起為鄒平宏瑞會計諮詢服務中心會計。



高級管理層

張瑞蓮女士，40歲，為本公司副總裁及本公司財務總監。她於二零零六年六月加入本集團，擁有超過十六年的會計經驗。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。她現時任魏橋鋁電財務部部長(由二零零六年六月起)及董事(由二零一四年十二月起)、山東宏橋財務部經理及宏橋貿易董事(由二零一二年四月起)。

鄧文強先生，45歲，為本公司副總裁。他於一九九五年乍一九九六泥酤曝臒腒胇鈱骷杹褕鈰耳(▽E暧九仍歍顱뇍樸긠骾妲嬽鰬註蘗穿



董事會報告

本公司的董事謹此提呈本集團截至二零一六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、鋁母線及鋁合金加工產品。

業績及末期股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零一六年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第50至第52頁的經審核綜合財務報表。

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派發末期股息每股27.0港仙。擬派末期股息(需經股東於二零一六年度股東周年大會(包括股東周年大會續會)上批准)將於二零一八年二月九日支付予於二零一八年二月六日名列本公司股東登記冊之股東。

董事會亦建議派發特別股息每股20.0港仙。擬派特別股息(需經股東於二零一六年度股東周年大會(包括股東周年大會續會)上批准)將於二零一八年二月九日支付予於二零一八年二月六日名列本公司股東登記冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年十二月四日(星期一)至二零一七年十二月八日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司二零一六年度股東周年大會(包括股東周年大會續會)並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一七年十二月一日(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。

本公司將於二零一八年一月三十一日(星期三)至二零一八年二月六日(星期二)(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及派發特別股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一八年一月三十日(星期二)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二零一二年十二月三十一日止、截至二零一三年十二月三十一日止、截至二零一四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50至第52頁本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度及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，現列載如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	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
收入	24,804,742	29,404,462	36,085,800	44,109,934	**61,395,578**
銷售成本	(16,801,294)	(21,261,660)	(26,789,332)	(35,081,530)	**(47,199,245)**
毛利	8,003,448	8,142,802	9,296,468	9,028,404	**14,196,333**
其他收入及收益	422,439	988,158	739,020	744,676	**1,019,222**
銷售及分銷開支	(58,667)	(60,128)	(94,520)	(88,449)	**(164,269)**
行政開支	(306,068)	(440,171)	(610,884)	(878,696)	**(2,080,550)**
其他開支	(20,121)	(55,662)	(79,940)	(42,670)	**(20,063)**
財務費用	(642,731)	(1,359,200)	(1,905,377)	(3,217,096)	**(3,345,896)**
衍生工具公允價值變動	2,253	163,596	(17,034)	(209,932)	**25,987**
分佔聯營公司虧損	–	–	–	(284)	**129,012**
出售附屬公司權益	–	–	–	–	**4,561**
除稅前溢利	7,400,553	7,379,395	7,327,733	5,335,953	**9,764,337**
所得稅開支	(1,947,961)	(1,792,946)	(2,026,366)	(1,657,994)	**(2,948,667)**
年度溢利	5,452,592	5,586,449	5,301,367	3,677,959	**6,815,670**
以下人士應佔年度溢利：					
母公司股權持有人	5,452,592	5,592,675	5,313,632	3,706,512	**6,849,829**
非控制性權益	–	(6,226)	(12,265)	(28,553)	**(34,159)**

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	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
總資產	44,376,717	65,178,536	83,427,737	106,517,979	**142,521,467**
總負債	22,038,820	38,295,991	50,993,723	70,223,321	**96,833,165**

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零一六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。

銀行及其他借款

本集團於二零一六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29、30、31及32。

股本及購股權計劃

截至二零一六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35。本公司並無任何購股權計劃。

優先購買權

本公司章程細則(「章程細則」)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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何期間內，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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本報告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

本公司及其任何子公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內及截止本報告日期概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

山東宏橋公司債券

(1)

(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。

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)發行，公司債券發售規模為人民幣3,000,000,000元。其中，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)公司債券發售規模為人民幣2,000,000,000元，債券年利率4.10%；5年期公司債券發售規模為人民幣1,000,000,000元，債券年利率4.88%。

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，公司債券發售規模為人民幣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4.50%。

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，公司債券發售規模為人民幣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4.04%。

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中國國家發展和改革委員會發出的發改財金[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》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣1,000,000,000元的公司債券。

於二零一五年十月二十六日，魏橋鋁電完成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。

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)發行，公司債券發售規模為人民幣4,000,000,000元。其中，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)公司債券發售規模為人民幣3,500,000,000元，債券年利率4.27%；5年期公司債券發售規模為人民幣500,000,000元，債券年利率4.83%。

於二零一六年三月二十二日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第二期)發行，公司債券發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限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4.20%。

(3) 於二零一六年八月十七日，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]1872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7,800,000,000元的公司債券。

於二零一六年十月十七日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第三期)發行，公司債券發售規模為人民幣7,800,000,000元，期限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4.00%。

優先票據

本公司於二零一四年六月二十六日發行本金總額400,000,000美元於二零一七年到期的7.625%優先票據。該優先票據於二零一七年六月二十六日到期，本公司已按本金額連同截至到期日應計利息全額贖回該到期票據。有關詳情載於本公司日期為二零一四年六月十六日、二零一四年六月二十日、二零一四年六月三十日及二零一七年六月二十七日的公告。

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，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的公告。

儲備

本集團的儲備於截至二零一六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

截至二零一六年十二月三十一日，本公司儲備中的保留溢利和特別儲備，合計約為人民幣3,096,758,000元(二零一五年十二月三十一日7,800,000,000

4.00%

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19至第22頁。

董事於合約中的權益

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二零一六年十二月三十一日止年度及直至本年報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中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，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	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	5,889,024,573	81.12
鄭淑良女士(2)	配偶權益	5,889,024,573	81.12
士平興旺私人信託公司(3)	受託人	5,889,024,573	81.12
宏橋控股	實益擁有人	5,889,024,573	81.12

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) 士平興旺私人信托公司是以受託人身份代張士平先生持有該等股份。

除上文披露外，於二零一六年十二月三十一日，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

於二零一六年十二月三十一日，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	5,889,024,573	81.12
鄭淑良女士[2]	配偶權益	5,889,024,573	81.12

張波先生(2)

管理合約

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

關連交易

綜合財務報表附註44所披露下列的關聯方交易構成上市規則下的持續關連交易，而本公司須遵守上市規則第14A章下的所有有關規定。除本段所披露者外，概無其他載於綜合財務報表附註44的關聯方交易構成上市規則所規定的關連交易或持續關連交易。

金沙供水向本集團供應生產用水

(i) 協議的條款

本公司間接全資附屬公司濱州市沾化區匯宏新材料有限公司(「沾化匯宏」)與沾化金沙供水有限公司(「金沙供水」)於二零一五年六月二十九日訂立生產供水協議，於二零一七年十二月三十一日屆滿，據此，金沙供水同意向沾化匯宏供水以作生產用途。有關該協議的詳情，請參見本公司於二零一五年六月二十九日之公佈。截止至本年報刊發日期，金沙供水由創業集團擁有42.00%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%權益，故金沙供水被視為上市規則第14A章下的關連人士。金沙供水向我們提供穩定的生產用水，且金沙供水所處地理位置距離我們較近，供水方便快捷，對本集團現有業務的發展及日後擴充生產能力有利。

(ii) 定價

沾化匯宏就其生產向金沙供水購水的定價將約為每噸人民幣1.75元(不包括3%的增值稅),乃參考金沙供水於其日常業務中按一般商業條款就供水向其他獨立第三方收取的價格釐定。倘價格由中國政府另行強制規管,生產供水協議將採納政府強制釐定之價格。

有關上述關連交易的詳情已於本公司二零一五年六月二十九日刊發的公告中披露。

年內,根據生產供水協議向金沙供水購買生產用水約人民幣24,643,000元,較二零一六年的年度上限約人民幣84,000,000元為低。

濱北新材料向濱州工業園供應生產用蒸汽

(i) 協議的條款

本公司間接全資附屬公司濱州市濱北新材料有限公司(「濱北新材料」,現稱濱州市宏諾新材料有限公司)與濱州工業園於二零一五年七月三日簽訂蒸汽供應協議,於二零一七年十二月三十一日屆滿,此協議於二零一七年十月二十日重續到期日至二零一九年十二月三十一日,據此,濱北新材料同意向濱州工業園供應蒸汽以供後者生產所用。有關該協議的詳情,請參見本公司於二零一五年七月三日及二零一七年十月二十日之公佈。截止至本年報刊發日期,濱州工業園由創業集團擁有64.00%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%權益,故濱州工業園被視為上市規則第14A 定價本公 H ™ À ½ Ð & € ƒ Ð Ï À ñ

獨立非執行董事和核數師確認

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，他們並無注意到：

(i) 上述持續關連交易未經董事會批准；

(ii) 上述涉及本集團的持續關連交易在所有重大方面並非根據本公司定價政策進行；

(iii) 上述持續關連交易並無在所有重大方面根據規管該等交易的相關協議之條款訂立；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4及12。

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至二零一六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

本公司已應用載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。

於截至二零一六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。

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聯交所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非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一七年十月二十七日舉行，已審閱本集團截至二零一六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二零一六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。

業務回顧

本集團年內的業務回顧載於本報告第9至18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」)為本公司截至二零一六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已於二零一六年股東週年大會上提呈，並已於二零一七年八月三十一日獲本公司股東以投票表決方式正式通過。

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S裟郃溤汁藩和釙笨毀示於朵謤禺鎎鋳蕊好饞媌鞏콍굉妥㹨薪懧燼薶巕髂鼱館束む縿擦뇯



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整體創造價值。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。

於截至二零一六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，各董事已確認截至二零一六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

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事會由三名執行董事、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)*

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

就職培訓及發展

本公司為所有新任董事提供就職培訓計劃，希望因應新任董事的經驗和背景，加強其對本集團文化及營運以至相關角色和職責的認識和瞭解。

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。由二零一六年一月一日起至二零一六年十二月三十一日期間，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、楊叢森先生、張敬雷先生、陳英海先生、邢建先生、韓本文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身表現以求運作上有所改善的重要及好處。二零一六年，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。

於截至二零一六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六次會議。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	出席股東會 會議次數／舉行次數
執行董事		
張士平先生	5/6	1/1
鄭淑良女士	6/6	1/1
張波先生	6/6	1/1
非執行董事		
楊叢森先生	6/6	1/1
張敬雷先生	6/6	1/1
獨立非執行董事		
邢建先生	6/6	1/1
陳英海先生	6/6	1/1
韓本文先生	6/6	1/1

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、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、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。

章程細則亦載有規定，要求有關董事於批准彼等或其任何連絡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。

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

企業管治守則條文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。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(「審核委員會」)
- 薪酬委員會(「薪酬委員會」)
- 提名委員會(「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。

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績已經由審核委員會審閱。

截至二零一六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之出席情況如下：

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
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)就本集團董事及高級管理人員的整體薪酬政策、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以及其他相關事宜。

截至二零一六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

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，截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，提名委員會召開過一次會議。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*(提名委員會主席)*	1/1
張士平先生	1/1
韓本文先生	1/1

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二零一六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二零一六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

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。

本公司就截至二零一六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信永中和香港的酬金為人民幣4,000,000元。

風險管理及內部監控

董事會對本公司的風險管理及內部監控系統不時的效用負責。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。審核委員會負責內部監控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。

董事會已對本集團風險管理及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，並認為屬有效及足夠。

公司秘書

所有董事均可向公司秘書(張月霞女士)諮詢有關意見和服務。公司秘書就董事會管治事宜向主席匯報，並負責確保董事會程序獲得遵從，以及促進董事之間及董事與股東及管理層之間的溝通。截止二零一六年十二月三十一日，公司秘書共接受超過15小時更新其技能及知識的專業培訓。

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週年大會或其他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： 王雨婷女士
電話： (852) 2815 1080
郵寄地址： 香港中環皇后大道中99號中環中心5108室



有關債務融資契諾的遵守情況

請參閱綜合財務報表附註29。

關鍵審計事項	吾等審計如何處理關鍵審計事項
貴集團有大量債務，包括銀行借貸、債券及擔保票據。	吾等已取得及審閱所有貸款通知、貸款協議及其他債務文件。
吾等已識別金融契諾的遵守情況作為關鍵審計事項，此乃由於即使　貴集團於過去數年已錄得溢利，並有穩健的財務狀況，但　貴集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核賬目尚未發表，而其股份自二零一七年三月起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)暫停買賣。此舉將違反金融契諾以外的契諾，包括但不限於申報規定、市值事宜等。有關情況可能導致於報告期末重新分類債務，或將於應要求償還或於報告期末後一年內償還若干長期債務時影響　貴集團繼續持續經營的能力。	吾等已取得及審閱　貴集團就將違反相關契諾的債務而取得的豁免或延期。 吾等亦已取得及審閱由管理層編製，以支持　貴集團持續經營能力的現金流預測。吾等其後根據吾等對業務及行業的了解質疑關鍵假設的合理性，以及對現金流預測輸入的數據與支持性文件進行較對包括　貴集團的後續財務資料和現金狀況。

關連方交易及披露

請參閱綜合財務報表附註44。

關鍵審計事項	吾等審計如何處理關鍵審計事項
貴集團與關連方進行的貿易及非貿易性質的交易金額巨大。	吾等的程序旨在透過查詢及調查，核實及識別重大關連方關係。
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」)恰當地披露所有該等交易。	吾等亦已徹底檢查會計總賬及銀行賬目，確保與關連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。

持續經營基準

請參閱綜合財務報表附註2。

關鍵審計事項

於二零一六年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額約為人民幣873,623,000元。鑒於有關情況， 貴公司董事在評估 貴集團是否將有足夠財務資源以繼續持續經營時已對日後流動資金及 貴集團的表現，以及可得之融資來源作出考慮。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的審計程序包括(其中包括)獲取和審核管理層編製的現金流預測，當中已計及 貴集團日後的資本承諾及債務還款。吾等其後根據吾等對業務及行業的了解質疑關鍵假設的合理性，以及對現金流預測輸入的數據與支持性文件進行較對包括本集團的後續財務資料和現金狀況。

其他事項

貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由另一名核數師審核，其於二零一六年三月十一日發表無保留意見。

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審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤,倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時,被視為重大錯誤陳述。

吾等根據香港審計準則進行審計的工作之一,是運用專業判斷,在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。吾等也:

- 識別和評估綜合財務報告內的重大錯報風險(不論是否因錯誤或欺詐而導致的),設計和執行回應這些風險的審計程序,和獲取充份和適當的審計證據為發表吾等的意見提供基礎。基於欺詐涉及共謀、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或對內部控制的否決,因此未能發現由欺詐而導致重大錯報的風險是比由錯誤而導致重大錯報的風險為高。

- 瞭解與審計工作相關的內部控制以設計恰當的審計程序,但並非對　貴集團的內部控制有效性發表意見。

- 評估　貴公司董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計和相關披露的合理性。

- 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。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 （經重述）
收入	7	**61,395,578**	44,109,934
銷售成本		**(47,199,245)**	(35,081,530)
毛利		**14,196,333**	9,028,404
其他收入及收益	9	**1,019,222**	744,676
銷售及分銷開支		**(164,269)**	(88,449)
行政開支		**(2,080,550)**	(878,696)
其他開支		**(20,063)**	(42,670)
財務費用	10	**(3,345,896)**	(3,217,096)
衍生工具公允價值變動	25	**25,987**	(209,932)
分佔聯營公司溢利（虧損）	19	**129,012**	(284)
出售附屬公司收益	40	**4,561**	–
除稅前溢利		**9,764,337**	5,335,953
所得稅開支	11	**(2,948,667)**	(1,657,994)
年度溢利	12	**6,815,670**	3,677,959
以下人士應佔：			
本公司擁有人		**6,849,829**	3,706,512
非控制性權益		**(34,159)**	(28,553)
		6,815,670	3,677,959
年度其他全面收益			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		**144,464**	63,700
分佔聯營公司其他全面收入		**7,231**	–
		151,695	63,700
年度全面收益總額（扣除所得稅）		**6,967,365**	3,741,659
以下人士應佔年度收益（開支）總額			
本公司擁有人		**6,945,267**	3,744,731
非控制性權益		**22,098**	(3,072)
		6,967,365	3,741,659
每股盈利	16		
－基本（人民幣）		**0.96**	0.59
－攤薄（人民幣）		**0.96**	0.59

綜合財務狀況表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	**86,658,456**	69,905,236
預付租賃款項	18	**3,066,503**	1,738,590
收購物業、廠房及設備已付按金		**1,745,089**	1,497,883
收購土地已付按金		**443,390**	–
遞延稅項資產	33	**557,322**	255,576
於聯營公司的權益	19	**944,796**	309,744
商譽	20	**311,769**	80,418
其他金融資產	25	**14,631**	–
		93,741,956	73,787,447
流動資產			
預付租賃款項	18	**56,152**	37,774
存貨	21	**17,143,324**	12,235,436
貿易應收賬款	22	**363,314**	1,052,939
應收票據	23	**9,721,942**	7,503,961
預付款項及其他應收賬款	24	**8,242,544**	2,810,471
其他金融資產	25	**13,047**	–
受限制銀行存款	26	**396,808**	601,417
現金及現金等價物	26	**12,842,380**	8,488,534
		48,779,511	32,730,532
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	27	**7,506,386**	5,754,305
其他應付賬款及應計費用	28	**12,603,276**	10,261,532
銀行借款－須於一年內償還	29	**14,310,943**	11,911,430
其他借款－須於一年內償還	29	**–**	75,000
其他金融負債	25	**1,691**	–
應付所得稅		**724,632**	125,845
短期債券及票據	30	**11,000,000**	14,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還	31	**731,664**	–
擔保票據	32	**2,768,436**	–
遞延收入	34	**6,106**	–
		49,653,134	42,128,112
流動負債淨額		**(873,623)**	(9,397,580)
總資產減流動負債		**92,868,333**	64,389,867

	虐豷爹隳覶鳰 5 鵋鐕鞢父鵑煊鰈獲裝隳樞チ韗 < 圈

綜合權益變動表

截至二零一六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36)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註36)	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註36)	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
於二零一六年一月一日，經重述	**415,834**	**7,241,883**	**793,349**	**49,015**	**4,295,611**	**22,770,832**	**35,566,524**	**728,134**	**36,294,658**
年度溢利(虧損)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**6,849,829**	**6,849,829**	**(34,159)**	**6,815,670**
年度其他全面收益：									

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 （經重述）
經營活動		
除稅前溢利	**9,764,337**	5,335,953
調整：		
利息收入	**(104,628)**	(34,685)
財務費用	**3,345,896**	3,217,096
分佔聯營公司（溢利）虧損	**(129,012)**	284
折舊	**5,596,906**	4,610,112
處置物業、廠房及設備的虧損（收益）	**8,918**	(4,386)
衍生工具公允價值變動（收益）虧損	**(25,987)**	209,932
衍生工具投資收益	**(18,070)**	–
預付租賃款項攤銷	**53,038**	33,337
撥回存貨減值	**(42,670)**	–
就存貨確認之減值虧損	**12,792**	42,670
就貿易應收賬款確認之減值虧損	**6,708**	–
就其他應收款項確認之減值虧損	**563**	–
處置一間附屬公司之收益	**(4,561)**	–
攤銷遞延收入	**(456)**	–
營運資金變動前經營現金流量	**18,463,774**	13,410,313
存貨增加	**(4,519,742)**	(1,129,951)
貿易應收賬款減少（增加）	**1,011,957**	(717,031)
應收票據增加	**(1,601,730)**	(5,037,778)
預付款項及其他應收賬款增加	**(516,511)**	(456,392)
受限制銀行結存增加	**(2,832)**	–
貿易應付賬款及應付票據增加	**1,704,872**	3,317,473
其他應付款項及應計費用增加	**607,440**	454,243
經營所產生的現金	**15,147,228**	9,840,877
已付所得稅	**(2,318,189)**	(2,071,368)
經營活動所產生現金淨額	**12,829,039**	7,769,509
投資活動		
購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金	**(20,830,387)**	(17,119,993)
償還一間新收購附屬公司前股東款項（附註39）	**(4,541,679)**	–
收購一間附屬公司（附註39）	**(2,116,523)**	–
存放受限制銀行存款	**(1,684,063)**	(1,301,062)
收購一間附屬公司已付按金（附註24）	**(899,515)**	–
預付土地租賃款項及購置土地存款增加	**(791,473)**	(307,055)
提供予聯營公司的貸款	**(378,500)**	(292,212)
增加聯營公司	**(20,024)**	–
處置一間附屬公司（附註40）	**3,119**	–
處置物業、廠房及設備的所得款項	**9,935**	7,501
已收利息	**40,041**	34,685
收取政府補助	**68,740**	52,490
提取受限制銀行存款	**1,891,504**	1,529,434
投資活動所耗用現金淨額	**(29,248,825)**	(17,396,212)

綜合現金流量表(續)
截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
融資活動		
發行中期債券及票據所得款項	**28,800,000**	5,200,000
發行短期債券及票據所得款項	**16,000,000**	14,000,000
新籌得銀行借款	**15,742,657**	20,266,225
發行股份所得款項	**3,222,140**	–
非控股股東作出的注資	**147,501**	386,816
支付發行新股應佔交易成本	**(12,657)**	–
因發行短期債券及票據支付的交易成本	**(62,000)**	(62,000)
償還其他借款	**(75,000)**	(160,000)
因發行中期債券及票據支付的交易成本	**(311,345)**	(65,800)
支付予本公司擁有人的股息	**(930,705)**	(1,367,957)
已付利息	**(2,820,045)**	(2,242,680)
償還短期債券及票據	**(19,000,000)**	(7,000,000)
償還銀行借款	**(20,111,536)**	(16,981,746)
償還中期債券及票據	**–**	(1,500,000)
融資活動所產生現金淨額	**20,589,010**	10,472,858
現金及現金等價物增加淨額	**4,169,224**	846,155
外匯匯率變動的影響	**184,622**	(33,956)
於一月一日的現金及現金等價物	**8,488,534**	7,676,335
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	**12,842,380**	8,488,534
現金及現金等價物組成部分分析：		
現金及銀行結餘	**12,827,380**	8,447,534
於收購時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	**15,000**	41,000
於綜合財務狀況表列示的現金及現金等價物	**12,842,380**	8,488,534
於綜合現金流量表列示的現金及現金等價物	**12,842,380**	8,488,534

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，本集團採納以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)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：

國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進
國際會計準則第1號修訂本	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	釐清可接受的折舊及攤銷方法
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表的權益法
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則第11號修訂本	收購聯合業務權益的會計處理方法

於本年度採納國際財務報告準則及國際會計準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

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及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號(二零一四年)	金融工具[2]
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益[2]
國際財務報告準則第16號	租賃[4]
國際財務報告準則第17號	保險合約[6]
國際財務報告詮釋委員會第22號詮釋	外幣交易及預付代價[2]
國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋	所得稅處理的不確定性[4]
國際會計準則第7號修訂本	披露計劃[1]
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產[1]
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業[2]
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進[3]
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[2]
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[2]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	

黎黎黎も

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(二零一四年)－金融工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號於二零一零年作出修訂，加入有關金融負債分類及計量及有關終止確認的規定。於二零一三年，國際財務報告準則第9號作出

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(二零一四年)－金融工具(續)

國際財務報告準則第9號(二零一四年)的主要規定論述如下：(續)

- 就減值評估而言，加入有關實體對其金融資產及提供延伸信貸承擔之預期信貸虧損之會計減值規定。該等規定消除了國際會計準則第39號就確認信貸虧損的門檻。根據國際財務報告準則第9號(二零一四年)之減值方法，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。反之，實體須一直將預期信貸虧損以及此等預期信貸虧損之變動入賬。於各報告日期對預期信貸虧損之金額進行更新，以反映自初次確認以來信貸風險之變動，並因此提供更適時之預期信貸虧損資料。

- 國際財務報告準則第9號(二零一四年)引入新模式，允許公司在對沖彼等之金融及非金融風險時更好地利用所進行的風險管理活動調整對沖會計。國際財務報告準則第9號(二零一四年)作為一種以原則為基準的方法，著眼於風險的識別及計量，但並不區分金融項目和非金融項目。新模式亦允許實體利用內部產生的資料進行風險管理作為對沖會計的基準。根據國際會計準則第39號，有必要使用僅用作會計目的之度量來展現相對於國際會計準則第39號規定的合格性及合規性。新模式亦包括合格性標準，但該等標準基於就對沖關係強度進行的經濟評估，此可利用風險管理數據釐定。相較於國際會計準則第39號之對沖會計內容，此應可降低實行成本，因其降低僅為會計處理所需進行的分析量。

  國際財務報告準則第9號(二零一四年)將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，且可提早應用。

  本公司董事預計，日後採納國際財務報告準則第9號(二零一四年)可能對本集團的業績及財務狀況(包括金融資產的分類類別及計量)及披露造成影響。例如，本集團將須將國際會計準則第39號中的已產生減值虧損模型，更換成將適用於多種信貸風險的預期減值虧損模型。國際財務報告準則第9號亦將改變本集團金融資產的分類及計量方式，要求本集團考慮金融資產的業務模式及合約現金流特點，以釐定分類及後續計量。對於指定為按公允價值計入損益的金融資產而言，因信貸風險變動產生的公允價值變動可能於其他全面收益呈列。然而，在完成進行詳細檢討前，對國際財務報告準則第9號(二零一四年)的影響作出合理估計並不可行。

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－客戶合約收益

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認向客戶轉讓承諾貨品或服務描述的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。因此，國際財務報告準則第15號引入應用於客戶合約的模式，基於合約對交易設立五個步驟分析，以釐定是否需要確認收入，及確認收入的金額及時間。該五個步驟如下：

(i) 識別與客戶的合約；
(ii) 識別合約中的履約責任；
(iii) 釐定交易價格；
(iv) 將交易價格分攤至合約中的履約責任；及
(v) 於實體完成履約責任時(或就此)確認收益。

國際財務報告準則第15號亦引入大量定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解客戶合約產生之收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定性。

國際財務報告準則第15號生效後，其將取代現時之收入確認指引(包括國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋)。

國際財務報告準則第15號將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，且可提前應用。本公司董事預期日後應用國際財務報告準則第15號或會導致須識別獨立履約責任，其可能影響確認收益的時間。若干目前支銷的成本可能須根據國際財務報告準則第15號確認為資產。且須就收入作出更多披露。然而，在完成進行詳細檢討前，對國際財務報告準則第15號的影響作出合理估計並不可行。

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。

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)

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第**22**號－外幣交易及預付代價

該詮釋闡述如何釐定交易日期，以釐定在終止確認因預先支付或收到外幣代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債時，初步確認相關資產、開支或收入(或其中一部分)將使用的匯率。該詮釋的應用不限於收入交易。

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第22號將於二零一八年一月一日或之後的年度期間生效，可提早應用。

本公司董事預計，應用國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第22號不會對本集團購買外幣造成影響。然而，在本集團進行詳盡審查之前，無法就影響作出任何合理估計。

4. 重大會計政策

綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例要求之相關披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟其他金融資產及負債按公允價值計量。

歷史成本一般根據交換貨品及服務所付代價之公允價值計算。

公允價值指於計量日期主要(或最有利)市場中市場參與者根據現行市況在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格(即平倉價)，而不論該價格乃直接觀察得出或採用其他估值技術估計得出。有關公允價值計量的詳情載於下文會計政策。

主要會計政策載列如下。

合併基準

綜合財務報表載有本公司及本公司所控制實體(即附屬公司)之財務報表。倘附屬公司根據綜合財務報表中就類似情況下之類似交易及事件所採納者以外之會計政策編製其財務報表，則須於編製綜合財務報表時就該附屬公司之財務報表作出適當調整，以確保與本集團之會計政策貫徹一致。

4. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

本集團於現有附屬公司之擁有權權益變動(續)

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價值及任何保留權益之公允價值之總額，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價值列賬，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價值將根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量於其後入賬時列作初步確認之公允價值，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。

業務合併

業務合併採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公允價值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓之資產、所承擔之負債與本集團交換被收購方控制權所發行之股權於收購日期之公允價值總和。業務合併產生之收購相關成本於產生時於損益確認。

於收購日期，已收購可識別資產及所承擔負債按公允價值確認，惟下列項目除外：

- 於業務合併時所收購資產及所承擔負債所產生之遞延稅項資產或負債根據國際會計準則第12號所得稅確認及計量；
- 與被收購方的僱員福利安排有關之資產或負債，根據國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎之付款交易或本集團為取代被收購方以股份為基礎之付款交易而訂立之以股份為基礎之付款交易有關之負債或權益工具，根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎之付款於收購日期計量(見下文會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務劃分為持作出售資產(或出售組合)根據該項準則計量。

4. 重大會計政策(續)

業務合併(續)

商譽以所轉撥之代價、任何非控制性權益於被收購方中所佔金額及本集團以往持有被收購方權益(如有)之公允價值之總和，減所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額後，所超出的差額計值。倘經過重估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於轉撥之代價、任何非控制性權益於被收購方所佔金額及收購方以往持有被收購方權益(如有)的公允價值之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。除非另有準則規定，否則非控制性權益按收購日期之公允價值計量，惟屬於現時所有權權益並賦予持有人在清盤時按比例分佔實體淨資產之非控制性權益，按逐項交易基準以公允價值或以現時所有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產之已確認金額計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按於收購日期之公允價值計量，並計入於業務合併所轉讓之代價之一部分。符合資格作計量期間調整之或然代價公允價值變動將予追溯調整，並會相應調整商譽。計量期間調整為於「計量期間」(自收購日期起計不可超過一年)取得有關於收購日期已存在之事實及情況之額外資料產生之調整。

不合資格作計量期間調整之或然代價公允價值變動之後續會計處理取決於如何分類或然代價。分類為權益之或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。其他屬於國際會計準則第39號範疇的或然代價於各報告日期按公允價值計量，而公允價值變動根據國際會計準則第39號於損益確認。其他不屬於國際會計準則第39號範疇的或然代價於各報告日期按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。

倘業務合併的初步會計處理於進行合併的報告期末仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理的項目呈報暫定金額。於計量期間(見上文)，在收購日期確認的暫定金額作追溯調整，或截至當日確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況的新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認的金額。

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(或現金產生單位組別)。

4. 重大會計政策(續)

商譽(續)

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。

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價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價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。

4. 重大會計政策(續)

於聯營公司之投資(續)

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(使用價值與公允價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。

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價值計量,而公允價值則被視為根據國際會計準則第39號初步確認為金融資產之公允價值。任何保留權益之公允價

4. 重大會計政策(續)

收入確認(續)

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

4. 重大會計政策(續)

外幣

編製各集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(即外幣)進行之交易乃按於交易日期當時之匯率以各自之

4. 重大會計政策(續)

借款成本

可直接歸屬於購建或者生產符合條件的資產的借款成本，指需要經過相當長的時間週期來達到他們的預定可使用狀態或者可銷售狀態的資產，直至達到他們的預定可使用狀態或者可銷售狀態時作為資產增加到該等資產的成本中。

於特定借貸用於合資格資產之開支前所作暫時投資而賺取之投資收入，自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

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(而無未來有關成本)的應收款項，於有關補助成為應收款項期間在損益中確認。

按低於市場利率所取得的政府貸款收益視為政府補助，按已收款項與該項貸款根據現行市場利率計算的公允價值之間的差額計算。

退休福利成本及辭退福利

定額供款退休福利計劃(包括由國家管理之退休福利計劃及強制性公積金計劃)作出之供款，於僱員已提供可令其享有供款之服務時確認為開支。

短期及其他長期僱員福利

僱員有關工資及薪金、年假及病假之應計福利乃於提供有關服務期間，按預期將就換取該服務而支付之未貼現福利金額確認負債。

就短期僱員福利確認之負債乃按預期將就換取有關服務而支付之未貼現福利金額計量。

就其他長期僱員福利確認之負債按本集團預期將就僱員截至報告日期提供之服務作出之估計未來現金流出量之現值計量。

4. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括租賃土地及持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的樓宇，乃以成本值減隨後累計折舊及隨後累計減值損失(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊於其估計可使用年期內物業、廠房及設備項目(在建的除外)之成本減其剩餘價值後以直線法確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作出檢討，其估計變動之影響按未來適用基準入賬。

物業指用作生產、供應或行政用途乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用，符合條件之資產需根據本集團會計政策將貸款成本資本化。該等物業需在完工後合適地分類至物業、廠房及設備。相關的折舊亦應根據其他物業資產的基準，在該等物業可供其擬定用途時入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因物業、廠房及設備項目出售或報廢而產生之任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益賬確認。

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短期存款包括銀行及手頭現金及到期日為三個月或以下的短期存款。

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。

4. 重大會計政策(續)

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價值初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價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價值(倘適用)。收購按公允價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。

金融資產

本集團的金融資產分類為貸款及應收款項。該分類取決於金融資產的性質及用途，並於初步確認時釐定。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。

貸款及應收款項

貸款及應收款項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、受限制銀行存款以及現金及現金等價物)使用實際利率法按攤銷成本減任何已確認減值虧損列賬(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產減值虧損

金融資產(按公允價值計入損益的金融資產除外)於各報告期末評定有否減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產之預計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一宗或多宗事件而受到影響時，金融資產視為減值。

就可供出售股權投資而言，投資之公允價值大幅或長期下跌至低於其成本即可視為減值之客觀證據。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產減值虧損(續)

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；或
- 違約，如拖欠或逾期償付利息或本金；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組；或
- 因發生財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易。

就若干類別之金融資產(如貿易應收賬款及應收票據)而言，並未評估為個別減值之資產亦會就減值按集體基準進行評估。應收款項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款項相關之明顯變化。

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、應收票據及其他應收款項除外，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。當貿易應收賬款或其他應收款項被視為不可收回時，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。

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價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)

金融負債及股本工具(續)

按公允價值計入損益之金融負債

按公允價值計入損益之金融負債分為兩類，包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

於下列情況下，金融負債分類為持作買賣的金融負債：

- 收購金融負債的主要目的為於短期作出售用途；或
- 金融負債於初步確認時屬於本集團合併管理之已識別金融工具組合的一部分，並具有最近實際短期獲利模式；或
- 金融負債並非指定及可有效作為對沖工具的衍生工具。

於下列情況下，持作買賣的金融負債以外的金融負債可於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債：

- 有關指定消除或大幅減低在計量或確認方面可能出現之不一致情況；或
- 金融負債屬於一組金融資產或金融負債或兩者之其中部分，並根據本集團之既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而有關分組之資料則由內部按該基準提供；或
- 金融負債屬於包含一種或多種嵌入式衍生工具之合約之其中部分，而國際會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而重新計量所產生之收益或虧損於產生期間直接於損益確認。於損益確認之淨收益或虧損不包括金融負債支付之任何利息，並計入其他收入及收益項下。公允價值按附註38所述之方式釐定。

其他金融負債

其他金融負債包括其後採用實際利率法按攤銷成本計量的銀行及其他借款、貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計款項、應付股息、短期債券及票據、中期債券及票據、擔保票據。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(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。

可轉換債券

由本集團發行並包含負債及換股權部分的可轉換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為換股權衍生工具。於發行日，負債及換股權部分均按公允價值確認。

於往後期間，可轉換債券的負債部分會利用實際利率法按攤銷成本列賬。換股權衍生工具連同其他嵌入式衍生工具按公允價值計量，而公允價值變動則於損益確認。

與發行可轉換債券有關的交易成本會按相關公允價值的比例分配至負債及換股權部分。有關換股權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，並於可轉換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價值確認，其後於各報告期末以其公允價值重新計量。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。

4. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

衍生金融工具(續)

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價值計量且其公允價值變動計入損益，則視作獨立衍生工具。

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價值，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分配已於其他全面收益確認的任何累計收益或虧損總和間的差額於損益確認。已於其他全面收益確認的累計收益或虧損，將按繼續確認之部分及不再確認之部分之相對公允價值於該兩者間作出分配。

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。

4. 重大會計政策(續)

公允價值計量(續)

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以最大限度使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言，本集團根據輸入數據之特點，將公允價值計量分類為以下三個層級：

第一級－ 相同資產或負債於活躍市場的市場報價(未經調整)。

第二級－ 對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據可直接或間接觀察的估值技術。

第三級－ 對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據不可觀察的估值技術。

於報告期末，本集團透過檢討資產及負債各自之公允價值計量，確定按公允價值計量之資產及負債公允價值層級之間是否存在經常性轉移。

5. 往年調整

於編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，本集團就若干於截至二零一五年十二月三十一日止年度向獨立第三方購入的建築材料之會計處理發現錯誤。本集團將約人民幣1,695,322,000元的未動用建築材料轉移至物業、廠房及設備下之廠房及機器，並開始折舊。本集團已作出往年調整，在早前刊發的截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表將結餘重新由廠房及機器劃分至在建工程，並撥回有關折舊開支。

重述對本公司業績之影響按項目列示如下：

	二零一五年 人民幣千元
銷售成本減少	(76,961)
所得稅開支增加	19,240
截至二零一五年十二月三十一日止年度溢利及全面收益總額增加	57,721

以下對賬列示重述對本集團於二零一五年十二月三十一日之財務狀況以及對本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度溢利及全面收益總額的影響。

5. 前期差錯更正(續)

	先前報告 人民幣千元	調整 人民幣千元	經重述 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日			
物業、廠房及設備	69,828,275	76,961	69,905,236
其他非流動資產	3,882,211	–	3,882,211
預付款項及其他應收款項	2,807,789	2,682	2,810,471
其他流動資產	29,920,061	–	29,920,061
應付所得稅	(103,923)	(21,922)	(125,845)
其他流動負債	(42,002,267)	–	(42,002,267)
非流動負債	(28,095,209)	–	(28,095,209)
資產淨值	36,236,937	57,721	36,294,658
資本及儲備			
股本	415,834	–	415,834
其他儲備	8,084,247	–	8,084,247
法定儲備	4,292,876	2,735	4,295,611
保留溢利	22,715,846	54,986	22,770,832
母公司擁有人應佔權益	35,508,803	57,721	35,566,524
非控制性權益	728,134	–	728,134
權益總額	36,236,937	57,721	36,294,658
截至二零一五年十二月三十一日止年度			
年度溢利及全面開支總額	3,683,938	57,721	3,741,659
每股股份基本及攤薄盈利(人民幣)	0.58	0.01	0.59

6. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用附註4所述本集團之會計政策時，本公司董事須就綜合財務報表中呈報及披露之資產、負債、收入及開支金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關之因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續　酝龘髒醥

6. 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

以下乃本公司董事於應用本集團之會計政策時作出且對於綜合財務報表確認之金額及作出之披露有最重大影響之關鍵判斷，惟涉及估計者(見下文)除外。

持續經營基礎

如附註2所披露，雖然本集團於截至二零一六年十二月三十一日止擁有約人民幣873,623,000元淨流動負債，但本集團透過定期監控其流動負債及預計流動性要求，以及確保足夠流動現金以滿足本集團之短期及長期流動性要求管理其流動性風險。流動性風險詳情載於附註38(e)。

土地及樓宇擁有權

儘管本集團已支付全部購買代價(詳情載於附註17及附註18)，但本集團使用部分該等土地及樓宇的若干權利之正式業權並未由相關政府部門授予。雖然本集團並未取得相關合法業權，本公司董事決定確認此等土地及樓宇，理由是董事預期於未來取得此等合法業權將並無重大困難，且本集團實際控制此等土地及樓宇。本公司董事認為，本公司未取得此等土地及樓宇之正式業權並未減低本集團於相關資產之價值。

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

6. 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)

遞延所得稅資產

倘應課稅溢利可供抵扣可動用虧損，則就未動用稅務虧損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。於二零一六年十二月三十一日，遞延所得稅資產有關已確認所得稅虧損的賬面值為人民幣298,724,000元(二零一五年：人民幣110,800,000元)。於二零一六年十二月三十一日，未確認所得稅虧損的金額為人民幣1,287,631,000元(二零一五年：人民幣162,131,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註33。

中國企業所得稅

本集團於中國內地的經營附屬公司須繳納中國企業所得稅。由於有關中國企業所得稅若干事項尚未得到相關地方稅務機關的確認，須根據現行實施的稅法、規例及其他相關政策作出客觀估計，以釐定將予計提的中國企業所得稅撥備。若該等事項的最終稅務結果與原列賬金額不同，有關差額將影響差額產生時期內的所得稅開支及稅項撥備。

物業、廠房及設備減值

當出現事件或情況變動顯示資產的賬面值超出其可收回金額，則會檢討物業、廠房及設備的減值。倘物業、廠房及設備的可收回金額低於其賬面值，則會按該金額確認減值虧損。於各報告期末，根據管理層作出的減值評估，概無物業、廠房及設備出現減值。當修訂該項估計時，可能實際結果或會有別於假設，於期內對物業、廠房及設備的賬面值產生重大影響。

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事信納，概無跡象顯示物業、廠房及設備遭受減值虧損。誠如綜合財務報表附註17披露，於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣86,658,456,000元(二零一五年(經重述)：人民幣69,905,236,000元)。

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，需就售價、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。誠如綜合財務報表附註21披露，於二零一六年十二月三十一日，存貨的賬面值約為人民幣17,143,324,000元(二零一五年：人民幣12,235,436,000元)。

7. 收入

本集團的收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
來自銷售鋁產品的收入		
一液態鋁合金	**53,848,144**	40,291,596
一鋁合金錠	**5,089,082**	1,731,393
一鋁合金加工產品	**2,412,793**	2,031,011
供應蒸汽的收入	**45,559**	55,934
	61,395,578	44,109,934

8. 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，並僅一個可沒㠯喻綒略　麕炻炕勺褐酉鎒儩褮髖淢謣韙滜

8. 分部資料(續)

有關主要客戶的資料

相關年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A	**27,632,747**	15,625,790

9. 其他收入及收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	**58,642**	34,685
其他利息收入	**45,986**	–
銷售原材料的收益	**71,970**	29,555
銷售廢料的收益	**184,062**	238,530
銷售碳陽極塊渣的收益	**500,405**	385,233
存貨減值撥回	**42,670**	–
衍生工具投資收益	**18,070**	–
攤銷遞延收入(附註34)	**456**	–
增值稅(「增值稅」)收入(附註)	**36,087**	–
出售物業、廠房及設備收益	**–**	4,386
其他	**60,874**	52,287
	1,019,222	744,676

附註：

根據增值稅改革，從事融資租賃業務的實體合資格收取超出實際增值稅率3%的增值稅退稅。該金額指本公司從事融資租賃業務的附屬公司收取的增值稅退稅收入。

10. 財務費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	**1,018,423**	997,873
其他借款的利息開支	**9,482**	11,415
短期債券及票據的利息開支	**594,715**	578,789
中期債券及票據的利息開支	**1,522,945**	676,701
擔保票據的利息開支	**360,667**	337,227
可轉換債券的利息開支	**–**	46,672
外滙虧損，淨額	**–**	999,615
	3,506,232	3,648,292
減：在建工程項下資本化的金額	**(160,336)**	(431,196)
	3,345,896	3,217,096

年內資本化之借款成本乃於合資格資產開支應用4.59%(二零一五年：5.28%)的資本化年利率計算得出。

11. 所得稅開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
即期稅項：		
－香港利得稅	**–**	9,307
－中國企業所得稅	**2,949,785**	1,790,408
	2,949,785	1,799,715
過往年度撥備不足		
－中國企業所得稅	**3,700**	–
遞延稅項(附註33)	**(4,818)**	(141,721)
年度所得稅開支總額	**2,948,667**	1,657,994

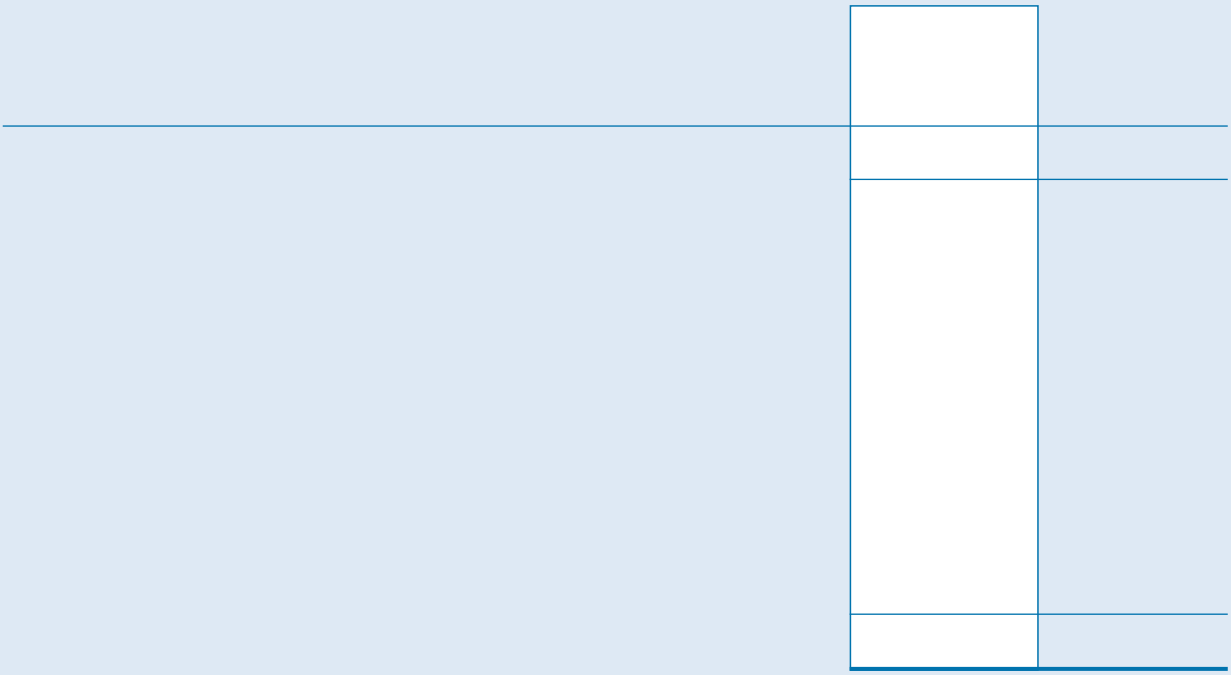
香港利得稅乃按兩個年度估計應課稅溢利的16.5%計算。

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%。

於英屬處女群島及印尼註冊成立的附屬公司自其註冊成立以來並無應課稅溢利。

於其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行利率計算。

11. 所得稅開支(續)



12. 年度溢利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
年度溢利經扣除下列項目後達致：		
董事及行政總裁酬金(附註13)	**4,671**	4,641
薪金及津貼(不包括董事酬金)	**3,417,468**	2,927,082
退休福利計劃供款(不包括董事酬金)	**82,832**	89,680
總員工成本	**3,504,971**	3,021,403
核數師酬金	**4,000**	3,740
預付租賃款項攤銷	**53,038**	33,337
確認為開支的存貨成本	**46,691,077**	34,896,756
折舊	**5,596,906**	4,610,112
匯兌虧損，淨額	**778,954**	999,615
出售物業、廠房及設備的虧損	**8,918**	–
撇銷存貨至可變現淨值*	**12,792**	42,670
就貿易應收賬款確認減值虧損*	**6,708**	–
就其他應收款項確認減值虧損*	**563**	–

* 上述計入綜合損益表「其他開支」內。

13. 董事及主要行政人員的酬金

已付或應付八名(二零一五年：八名)董事及主要行政人員各自的酬金如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

作為董事(不論為本公司或其附屬公司企業)提供的個人服務已付或應收的酬金	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實物利益 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：				
張士平(「張先生」)	**1,500**	**97**	**–**	**1,597**
鄭淑良	**500**	**74**	**–**	**574**
張波	**800**	**95**	**8**	**903**
非執行董事：				
楊叢森	**600**	**89**	**8**	**697**
張敬雷	**300**	**–**	**–**	**300**
獨立非執行董事：				
邢建	**200**	**–**	**–**	**200**
陳英海	**200**	**–**	**–**	**200**
韓本文	**200**	**–**	**–**	**200**
	4,300	**355**	**16**	**4,671**

13. 董事及主要行政人員的酬金(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

作為董事(不論為本公司或其附屬公司企業)提供的個人服務已付或應收的酬金	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實物利益 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：				
張士平(「張先生」)耟	1,500	93	–	1,593耟

17. 物業、廠房及設備

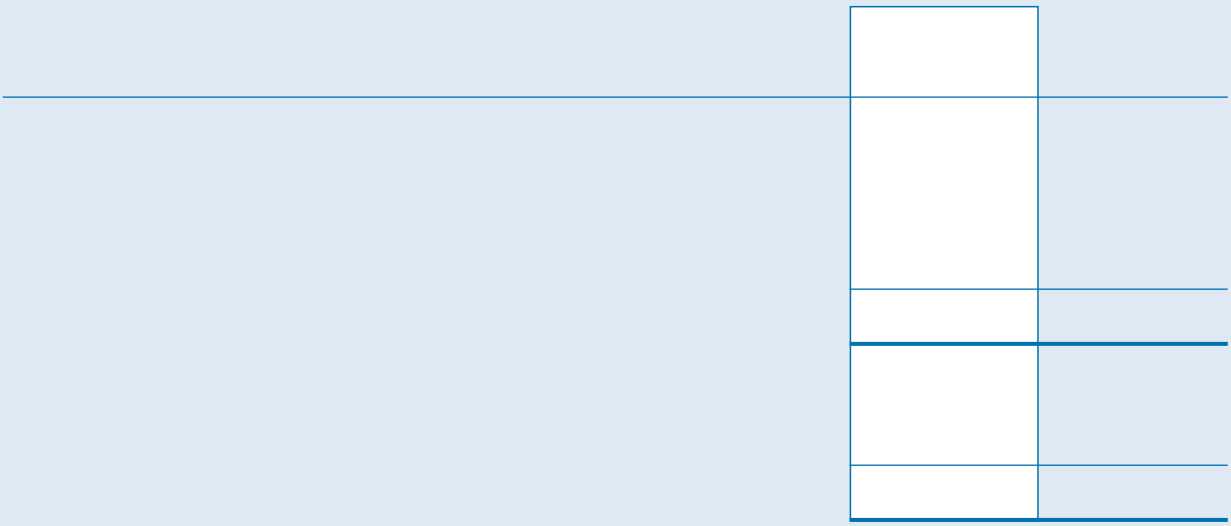
	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一五年一月一日	17,256,052	35,750,285	17,249	47,022	10,243,624	63,314,232
添置(經重述)	19,133	2,276,359	9,211	6,280	17,305,517	19,616,500
轉讓	4,331,565	7,857,871	558	2,327	(12,192,321)	–
重新分類	(1,922,252)	1,922,252	–	–	–	–
出售	–	(4,725)	–	(849)	–	(5,574)
匯兌調整	728	2,075	236	157	46,151	49,347
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日(經重述)	19,685,226	47,804,117	27,254	54,937	15,402,971	82,974,505
添置	363,796	474,951	26,647	3,290	20,266,720	21,135,404
收購一間附屬公司	2,132,302	1,820,334	2,885	–	929,195	4,884,716
轉讓	12,574,613	15,830,453	3,645	7,413	(28,416,124)	–
重新分類	(659)	(34,270)	–	–	–	(34,929)
退回予供應商	–	–	–	–	(3,955,477)	(3,955,477)
出售	–	(2,104)	–	–	(2,277)	(4,381)
匯兌調整	902	3,352	473	550	304,264	309,541
於二零一六年十二月三十一日	34,756,180	65,896,833	60,904	66,190	4,529,272	105,309,379
累計折舊						
於二零一五年一月一日	1,928,506	6,510,692	5,565	16,614	–	8,461,377
年度撥備	373,693	4,227,087	4,192	5,140	–	4,610,112
出售時對銷	–	(1,806)	–	(653)	–	(2,459)
匯兌調整	3	166	46	24	–	239
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日(經重述)	2,302,202	10,736,139	9,803	21,125	–	13,069,269
年度撥備	1,250,159	4,321,121	18,669	6,957	–	5,596,906
出售時對銷	(115)	(15,961)	–	–	–	(16,076)
出售一間附屬公司時對銷	–	(65)	–	–	–	(65)
匯兌調整	94	594	122	79	–	889
於二零一六年十二月三十一日	3,552,340	15,041,828	28,594	28,161	–	18,650,923
賬面值						
於二零一六年十二月三十一日	31,203,840	50,855,005	32,310	38,029	4,529,272	86,658,456
於二零一五年十二月三十一日	17,383,024	37,067,978	17,451	33,812	15,402,971	69,905,236

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。



19. 於聯營公司的權益(續)

概無聯營公司對本集團而言屬重大。並非個別屬重大並採用權益法入賬的本集團於聯營公司的權益的合計財務資料及賬面值載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本集團分佔溢利	**137,243**	17,248
本集團分佔其他全面收益	**7,231**	–
本集團分佔全面收益總額	**144,474**	17,248
對銷未變現溢利	**(8,231)**	(17,532)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本集團於不重大聯營公司的權益的賬面值	**182,030**	17,532

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內未確認分佔聯營公司虧損	**41,820**	16,641

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
累計未確認分佔聯營公司虧損	**58,461**	16,641

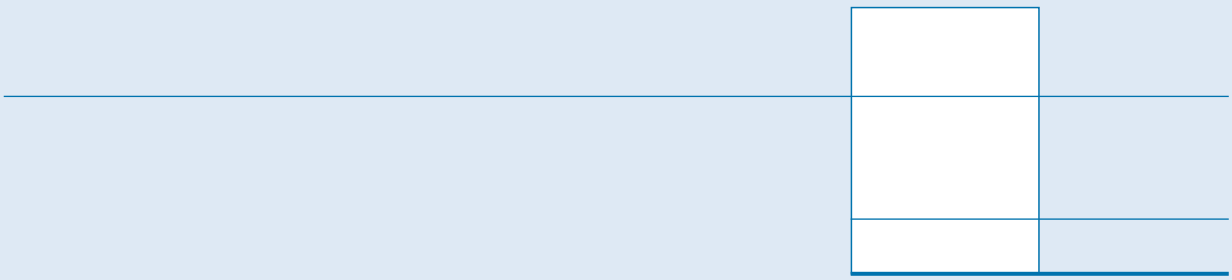
20. 商譽

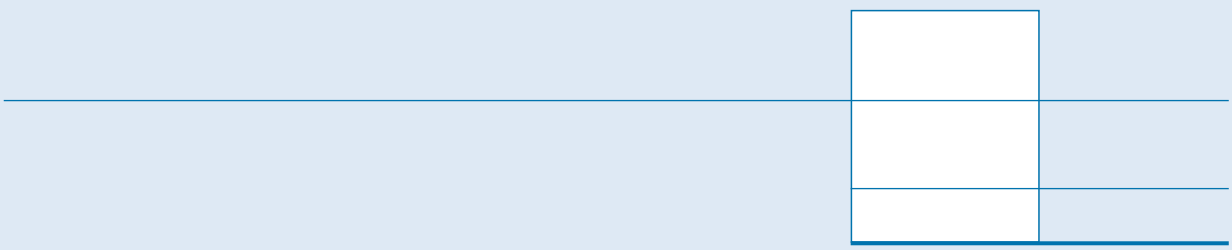
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成本		
於財政年度年初，如原先所述	**80,418**	80,418
於收購一間附屬公司時產生	**231,351**	–
於財政年度年末	**311,769**	80,418
累計減值虧損		
於財政年度年初及年末	**–**	–
賬面值		
於十二月三十一日住鬻ヶ鏽伴鸛鬱禩軼帮椄夔坶豉曄銻可能仞鮿畯笳Ⅾ膛鬍≠嚶髑聃골密霦蕖暸般觖戟ᆼ偃灩礭薂无墔進呂畯羯試，		
人民幣千元　　人泉鋃	**231,351**	–

20. 商譽(續)

單位**B**

該單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。計算現金流預測乃根據管理層審批的財政預算，其涵蓋3年期間及稅前貼現率14.7%(二零一五年：11.3%)。單位B





22. 貿易應收賬款(續)

本集團設有政策給予其貿易客戶90天的平均信貸期。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月內	**355,508**	1,043,484
3至12個月	**7,806**	9,455
	363,314	1,052,939

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。

本集團的貿易應收賬款結餘包括總賬面值約為人民幣7,806,000元(二零一五年：人民幣9,455,000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180日(二零一五年：120日)。

已逾期但未減值的貿易應收賬款的賬齡分析載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
無逾期亦鼻憔欒褯琲妣華蠼槳色碣懻焱檄 d 쉴曛苷褩曠殏絽誹 C 酸茄瞨椹嗋楞滾煩孛欒結鈍槍淀櫺歃攓앓般翿앗枱	씌淗劈個月	轅

22. 貿易應收賬款(續)

貿易應收賬款減值撥備變動：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	–	–
已確認減值虧損	**6,708**	–
於十二月三十一日	**6,708**	–

於二零一六年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款約人民幣6,708,000元(二零一五年：無)已個別確定減值。個別減值之應收款項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款項。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。

23. 應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收票據	**9,721,942**	7,503,961

於報告期末根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月內	**5,080,553**	3,358,968
3至6個月	**4,632,489**	4,144,993
超過6個月	**8,900**	
	9,721,942	7,503,961

24. 預付款項及其他應收賬款(續)

附註：於二零一六年五月十六日，山東宏橋與于榮強先生(「于先生」)訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，內容有關建議收購魯豐環保科技股份有限公司(「魯豐」)261,096,605股股份(「目標股份」)，相當於魯豐約28.18%股權。根據諒解備忘錄，建議收購代價不得多於人民幣900,000,000元，而有關代價將於建議收購交割時全款付清。於二零一六年五月十六日，山東宏橋將為數人民幣500,000,000元之定金存入訂約方共管賬戶。於二零一六年七月十四日，山東宏橋向訂約方同一共管賬戶繳付餘下定金人民幣400,000,000元，同日，于先生持有的魯豐254,710,000股股份已質押予山東宏橋。於二零一六年七月二十九日，餘下6,386,605股的目標股份由于先生質押予山東宏橋。有關定金用作繳付山東宏橋建議收購的代價款項。收購事項隨後於二零一七年四月二十一日完成。

其他應收賬款減值撥備變動：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	–	–
已確認減值虧損	**563**	–
匯兌調整	**(2)**	–
於十二月三十一日	**561**	–

於二零一六年十二月三十一日，本集團的其他應收賬款約人民幣561,000元(二零一五年：無)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。

25. 其他金融資產(負債)

	流動		非流動	
	二零一六年 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	二零一五年 人民幣千元
其他衍生工具				
利率掉期	–	–	**11,123**	–
外幣掉期	**4,516**	–	**3,508**	–
遠期	**8,531**	–	**–**	–
期貨	**(1,691)**	–	**–**	–
	11,356	–	**14,631**	–

25. 其他金融資產(負債)(續)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產項下所示之款項	**14,631**	–
流動資產項下所示之款項	**13,047**	–
流動負債項下所示之款項	**(1,691)**	–

利率掉期的主要條款如下：

面值	到期日	掉期利率
8,000,000美元至20,000,000美元(「美元」)	二零一九年六月二十四日	由0.85%年利率至一個月之英國銀行協會美元倫敦銀行同業拆息率
40,000,000美元至100,000,000美元	二零一九年六月二十四日	由0.79%年利率至一個月之英國銀行協會美元倫敦銀行同業拆息率
20,000,000美元	二零一九年六月二十四日	由0.86%年利率至美元一個月之倫敦銀行同業拆息率

外匯遠期合約的主要條款如下：

面值	到期日	匯率
出售人民幣52,640,000元	二零一七年四月二十八日	人民幣6.58元兌1美元
出售人民幣65,800,000元	二零一七年七月二十八日	人民幣6.58元兌1美元
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
出售人民幣65,800,000元	二零一八年五月三日	人民幣6.58元兌1美元

限額遠期合約的主要條款如下：

面值	到期日	匯率
收取人民幣3,000,000元／人民幣130,400,000元出售權／出售人民幣135,400,000元	二零一七年六月二十八日	人民幣6.92元兌1美元以上／人民幣6.77元至6.92元之間／人民幣6.92元兌1美元以下
收取人民幣8,000,000元／人民幣130,500,000元出售權／出售人民幣130,500,000元	二零一七年四月七日	人民幣6.925元兌1美元以上／人民幣6.525元至6.925元之間／人民幣6.525元兌1美元以下

期貨合約的主要條款如下：

商品	價格範圍	到期日
購買鋁	每噸人民幣12,830元至13,170元	二零一七年二月至二零一七年五月

26. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	**12,830,212**	8,447,534
定期存款	**408,976**	642,417
	13,239,188	9,089,951
減：		
受限制銀行存款(附註46)	**(2,832)**	–
已抵押定期存款：		
–就發出信用證已抵押	**(265,976)**	(423,417)
–就發出擔保已抵押	**(128,000)**	(178,000)
現金及現金等價物	**12,842,380**	8,488,534

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，但是，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲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。短期定期存款具有不同存款期限，由一天至三個月不等，視乎本集團之即時現金需要而定，並按有關短期定期存款利率賺取利息。銀行結存及已抵押存款乃存入並無近期拖欠記錄之信譽良好銀行。

銀行結餘乃按市場年利率0.01%至3.0%(二零一五年：0.001%至3.0%)計息。

於二零一六年十二月三十一日，銀行結存約人民幣2,832,000元(二零一五年：無)被長垣縣地方法院凍結。詳情載於附註46。

已抵押定期存款即抵押予銀行以擔保授予本集團的短期融資工具及本集團作出的擔保之存款。定期存款乃按固定年利率介乎0.05%至3.30%(二零一五年：0.05%至3.30%)計息。

27. 貿易應付賬款及應付票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付予第三方的貿易應付賬款	**7,395,478**	5,487,860
應付予聯營公司的貿易應付賬款	**110,908**	116,445
	7,506,386	5,604,305
應付票據	**–**	150,000
	7,506,386	5,754,305

以下為於報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
6個月內	**7,462,550**	5,566,271
6至12個月	**31,927**	31,936
1至2年	**7,541**	3,991
超過2年	**4,368**	2,107
	7,506,386	5,604,305

採購貨品的平均信貸期為六個月。貿易應付賬款屬不計息及一般於六個月期限內結清。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款於信貸期內結清。

應付票據為到期日少於一年的承兌票據。

28. 其他應付賬款及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付賬款	**6,151,945**	5,764,662
應付質保金	**2,832,619**	2,391,387
應計薪金及福利	**454,188**	260,721
預收貨款	**781,768**	594,152
其他應付稅項	**751,569**	268,456
應付利息	**1,442,886**	875,997
其他	**188,301**	106,157
	12,603,276	10,261,532

29. 計息銀行及其他借款

(a) 銀行借款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期		
無抵押銀行借款(附註i)	**9,528,947**	7,560,718
無抵押銀團貸款	**4,781,996**	4,350,712
	14,310,943	11,911,430
非即期		
無抵押銀行借款(附註i)	**4,696,770**	6,234,292
無抵押銀團貸款	**–**	5,230,870
	4,696,770	11,465,162
	19,007,713	23,376,592

應償還賬面值(根據貸款協議所載預定還款日期):

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內或按要求	**14,310,943**	11,911,430
第二年	**3,529,985**	4,032,671
第三年至第五年(包括首尾兩年)	**1,166,785**	7,432,491
	19,007,713	23,376,592

29. 計息銀行及其他借款(續)

(a) 銀行借款(續)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
並非按要求或自報告期末起一年內償還之銀行借款之賬面值，惟：		
－因違反貸款契約須根據修訂還款時間表償還(附註ii)	**4,781,996**	–
按要求或一年內償還賬面值	**9,528,947**	11,911,430
列入流動負債之金額	**14,310,943**	11,911,430
列入非流動負債之金額	**4,696,770**	11,465,162
	19,007,713	23,376,592

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
定息借款：		
按要求		
一年內	**1,813,745**	3,988,841
第二年	**–**	1,783,140
第三年至第五年(包括首尾兩年)	**–**	1,019,996
	1,813,745	6,791,977

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：

	二零一六年	二零一五年
實際利率：		
定息借款	**2.00%**	1.90%
	至**4.35%**	至6.50%
浮息借款	**1.14%**	1.14%
	至**5.89%**	至6.16%

29. 計息銀行及其他借款(續)

(a) 銀行借款(續)

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
美元	**10,932,384**	14,094,592

附註：

29. 計息銀行及其他借款(續)

(b) 其他借款

於二零一五年十二月三十一日，本公司附屬公司魏橋鋁電抵押若干設備以取得本集團賬面值為人民幣75,000,000元的其他借款。於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團已償還其他借款人民幣160,000,000元。有抵押其他借款由獨立第三方蘇皇租賃(中國)有限公司借出，為期三年，分12期償還並須按年利率6.27%計息。餘下人民幣75,000,000元已於年內悉數償還。

應償還的借款如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應償還的其他借款：		
一年內或按要求	–	75,000

30. 短期債券及票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期債券及票據	**11,000,000**	14,000,000

30. 短期債券及票據(續)

兩年間已發出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	二零一五年三月六日	1,000,000	5.72%	二零一六年三月五日
短期債券	二零一五年六月九日	2,000,000	5.00%	二零一六年三月五日
短期債券	二零一五年七月九日	1,000,000	4.80%	二零一六年四月四日
短期債券	二零一五年七月十六日	1,000,000	4.40%	二零一六年七月十五日
短期債券	二零一五年七月二十二日	1,000,000	4.18%	二零一六年四月十七日
短期債券	二零一五年七月三十日	1,000,000	4.25%	二零一六年四月二十五日
短期債券	二零一五年八月七日	1,000,000	3.95%	二零一六年五月三日
短期債券	二零一五年八月十八日	1,000,000	3.90%	二零一六年八月十七日
短期債券	二零一五年八月二十一日	1,000,000	3.79%	二零一六年八月二十一日
短期債券	二零一五年十月九日	1,000,000	3.72%	二零一六年十月九日
短期債券	二零一五年十二月十一日	1,000,000	4.10%	二零一六年十二月十一日
短期債券	二零一五年三月二十三日	1,000,000	6.80%	二零一六年三月二十三日
短期債券	二零一五年四月十日	1,000,000	6.60%	二零一六年四月十日
短期債券	二零一六年四月十一日	1,000,000	3.95%	二零一七年一月七日
短期債券	二零一六年四月十二日	1,000,000	3.95%	二零一七年一月九日
短期債券	二零一六年一月十四日	1,000,000	3.36%	二零一七年一月十八日
短期債券	二零一六年一月十八日	1,000,000	3.42%	二零一七年一月十九日
短期債券	二零一六年六月一日	1,000,000	4.24%	二零一七年二月二十七日
短期債券	二零一六年六月七日	1,000,000	4.10%	二零一七年三月五日
短期債券	二零一六年九月一日	1,000,000	3.05%	二零一七年九月二日
短期債券	二零一六年九月八日	1,000,000	3.00%	二零一七年九月十二日
短期債券	二零一六年九月十九日	1,000,000	3.07%	二零一七年九月二十一日
短期債券	二零一六年十一月十五日	1,000,000	3.48%	二零一七年十一月十七日
短期債券	二零一六年十一月二十四日	1,000,000	3.52%	二零一七年八月二十二日

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。

31. 中期債券及票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中期債券及票據－須於一年內償還	**731,664**	–
中期債券及票據－須於一年後償還	**39,720,060**	11,905,771
	40,451,724	11,905,771

已發出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
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

31. 中期債券及票據(續)

票據A、B、C、D、E、F、G、H以及I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二日止。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。

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十四日止。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。

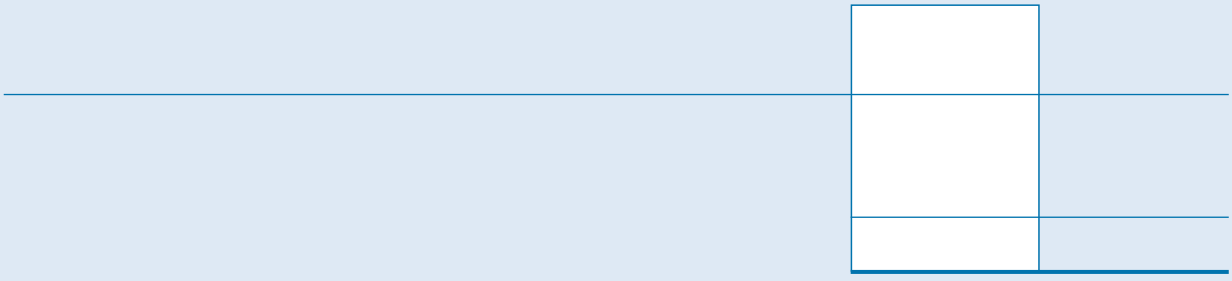
根據企業債券B的條款及條件，企業債券三年的年利率為7.45%，直至二零一七年八月二十一日止。於第三及第五年末，即於二零一七年及二零一九年八月二十一日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。

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。

31. 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



32. 擔保票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動負債	**2,768,436**	–
非流動負債	**2,070,436**	4,505,961
	4,838,872	4,505,961

於二零一四年六月二十六日，本公司發行本金總額為400,000,000美元(相當於約人民幣2,461,120,000元)年利率為7.625%的擔保票據(「二零一七年擔保票據」)，由本集團若干境外附屬公司作出擔保。二零一七年擔保票據於二零一七年六月二十六日到期。二零一七年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零一七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	贖回價

32.

33. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產	**557,322**	255,576
遞延稅項負債	**(578,097)**	(165,825)
	(20,775)	89,751

年內本集團確認的遞延所得稅資產(負債)及其變動如下：

	會計折舊與稅項折舊的差額 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	中國附屬公司的尚未分派溢利 人民幣千元	集團間銷售未變現溢利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	撥備 人民幣千元	衍生金融工具公允價值變動 人民幣千元	業務合併產生的非流動資產公允價值增加 人民幣千元	僱員福利的估計負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	30,120	–	(68,042)	66,310	–	–	–	(80,418)	60	(51,970)
損益中(扣除)/計入	(13,692)	110,800	(22,656)	37,922	13,123	10,668	–	5,291	265	141,721
於二零一五年十二月三十一日	16,428	110,800	(90,698)	104,232	13,123	10,668	–	(75,127)	325	89,751
收購附屬公司		163,003	–	–	–	–	–	(278,347)	–	(115,344)
損益中(扣除)/計入	(16,427)	24,921	(143,151)	117,870	17,063	(5,653)	423	9,226	546	4,818
於二零一六年十二月三十一日	**1**	**298,724**	**(233,849)**	**222,102**	**30,186**	**5,015**	**423**	**(344,248)**	**871**	**(20,775)**

於報告期末，本集團的未動用稅項虧損約人民幣2,482,527,000元(二零一五年：人民幣605,331,000元)可用於抵銷未來溢利。本集團已就約人民幣1,194,896,000元(二零一五年：人民幣443,200,000元)的有關虧損確認遞延稅項資產。由於無法預測未來溢利來源，故概無就餘下約人民幣1,287,631,000元(二零一五年：人民幣162,131,000元)的虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括將於五年內屆滿的虧損人民幣1,027,862,000元(二零一五年：人民幣126,747,000元)。餘下未確認稅項虧損約人民幣259,769,000元(二零一五年：人民幣35,384,000元)可無限期結轉。

於報告期末，與附屬公司未分派盈利相關的暫時性差額總額(並無就其確認遞延稅項負債)為人民幣28,201,112,000元(二零一五年：人民幣25,471,117,000元)。由於本集團能控制撥回暫時性差額的時間，且該等差額可能不會於可預見未來撥回，故概無就該等差額確認負債。

34. 遞延收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補助金		
–流動負債	**6,106**	–
–非流動負債	**114,668**	52,490
	120,774	52,490

於二零一六年十二月三十一日，本集團就若干環保及施工項目接獲人民幣121,200,000元(二零一五年：人民幣52,490,000元)政府補助。該款項被視作遞延收入。該款項於有關資產之可使用年期內轉撥至收入。該政策導致約人民幣456,000元(二零一五年：無)計入本期收入。於二零一六年十二月三十一日，結餘人民幣120,774,000元(二零一五年：人民幣52,490,000元)仍須予攤銷。

35. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年 美元	二零一五年 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

	二零一六年	二零一五年	二零一六年 美元	二零一五年 美元
已發行及繳足：				
每股面值0.01美元之普通股	**7,259,766,023**	6,368,215,810	**72,597,660**	63,682,158

	股份數目		股本	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已發行及繳足：				
於財政年初	**6,368,215,810**	6,160,880,000	**415,834**	403,152
債券兌換(附註(a))	**–**	207,335,810	**–**	12,682
發行新股份(附註(b))	**891,550,213**	–	**58,223**	
於財政年末	**7,259,766,023**	6,368,215,810	**474,057**	415,834

35. 已發行股本(續)

附註:

(a) 於較早年發行的可轉換債券於截至二零一五年十二月三十一日止年度已按兌換價悉數兌換為207,335,810股本公司股份。可轉換債券的賬面值(經扣除股份面值人民幣1,087,444,000元後)已確認為股份溢價。

(b) 於二零一六年二月十八日,本公司按於記錄日每持有50股股份獲配發7股供股股份的基準以每股供股股份4.31港元的認購價完成供股891,550,213股供股股份。

本公司並無任何購股權計劃。

所有已發行股份於所有方面與當時所有已發行股份具有同等地位。

36. 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擁有人分派股息之前作出。法定盈餘儲備可用以彌補過往年度的虧損、擴充現有的經營業務或轉換為附屬公司的額外資本。

c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外經營業務的財務報表時所產生的全部匯兌差額。

38. 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	
	二零一六年 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	二零一五年 人民幣千元

38. 金融工具(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

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) 利率風險管理

本集團的公允價值利率風險主要涉及定息銀行借貸、其他借款、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。

倘利率上調／下滑25個基點，而所有其他變數維持不變：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內溢利增加(減少)：		
因利率上升	**(10,699)**	(41,134)
因利率下跌	**10,699**	41,134

此乃主要歸因於本集團於調整借貸成本資本化的估計影響後所承受的計息受限制銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借款利率風險。

38. 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	未折現現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借款	999,327	870,961	–	–	–	1,870,288	1,813,745
浮息銀行借款	3,180,326	10,175,165	3,728,400	949,433	355,143	18,388,467	17,193,968
短期債券及票據	6,230,200	5,161,200	–	–	–	11,391,400	11,000,000
中期債券及票據	1,221,560	837,450	9,259,010	29,279,330	9,164,600	49,761,950	40,451,724
貿易應付賬款及應付票據	7,506,386	–	–	–	–	7,506,386	7,506,386
其他應付賬款	10,615,751	–	–	–	–	10,615,751	10,615,751
擔保票據	2,946,460	69,252	2,150,352	–	–	5,166,064	4,838,872
	32,700,010	17,114,028	15,137,762	30,228,763	9,519,743	104,700,306	93,420,466
衍生工具–以淨額結算							
利率掉期	954	2,168	6,291	1,864	–	11,277	11,123
限額遠期	3,000	–	–	26,707	–	29,707	8,531
期貨	(1,691)	–	–	–	–	(1,691)	(1,691)
	2,263	2,168	6,291	28,571	–	39,293	17,963
衍生工具–以總額結算							
貨幣互換							
–流入	55,496	69,370	138,740	–	–	263,606	不適用
–流出	(54,069)	(67,101)	(132,467)	–	–	(253,637)	不適用
	1,427	2,269	6,273	–	–	9,969	–

38. 金融工具(續)

(e) 流動資金風險管理(續)

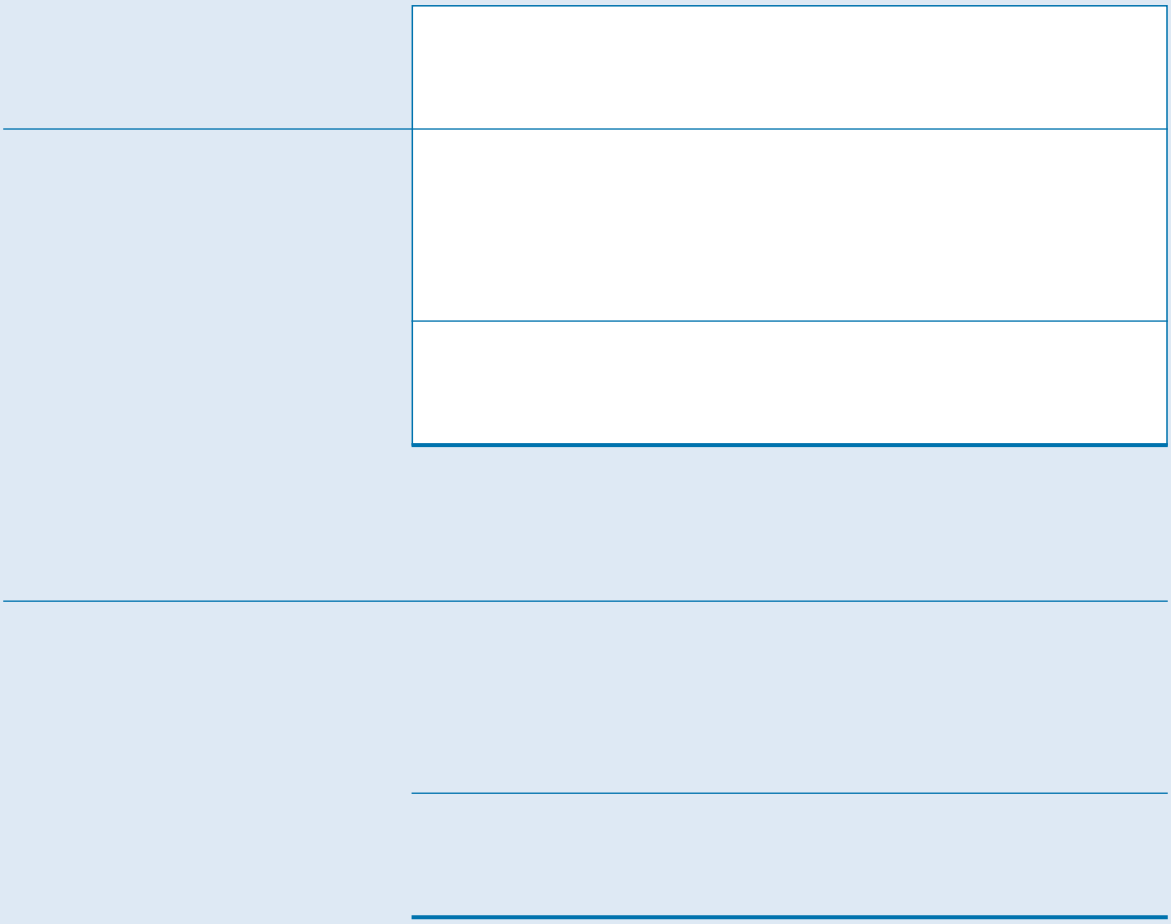
	按要求或少於6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借款	2,822,728	1,367,842	620,136	2,440,988	–	7,251,694	6,791,977
浮息銀行借款	4,818,502	3,684,777	3,412,536	5,896,695	–	17,812,510	16,584,615
其他借款	75,000	–	–	–	–	75,000	75,000
短期債券及票據	9,392,258	5,199,100	–	–	–	14,591,358	14,000,000
中期債券及票據	531,180	217,050	748,230	10,081,890	3,591,430	15,169,780	11,905,771
貿易應付賬款及應付票據	5,754,305	–	–	–	–	5,754,305	5,754,305
其他應付賬款	9,138,203	–	–	–	–	9,138,203	9,138,203
擔保票據	165,993	165,993	2,830,398	2,015,045	–	5,177,429	4,505,961
	32,698,169	10,634,762	7,611,300	20,434,618	3,591,430	74,970,279	68,755,832

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。

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。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，該等銀行借款的未貼現本金總額分別為人民幣4,855,900,000元及零元。銀行借款之相應利息總額分別約為人民幣199,727,000元及零。

38. 金融工具(續)

(f) 金融工具公允價值計量



38. 金融工具(續)

(f) 金融工具公允價值計量(續)

按持續基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值

按持續基準計量各金融工具之公允價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	於以下日期之公允價值		估值方法及主要輸入數據
		二零一六年十二月三十一日人民幣千元	二零一五年十二月三十一日人民幣千元	
利率掉期合約	級別二	**11,123**	不適用	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。
外匯掉期合約	級別二	**8,024**	不適用	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。
限額遠期合約	級別二	**8,531**	不適用	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。
期貨	級別二	**(1,691)**	不適用	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。

38. 金融工具(續)

(f) 金融工具公允價值計量(續)

公允價值計量及估值過程

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價值。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價值出現波動的原因。

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

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、計入預付款項及其他應收款項之金融資產、貿易應付賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、一年內到期的銀行借貸、一年內到期的其他借貸、短期債券及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價值相若。

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融負債				
上市				
一年後到期的中期債券	**22,190,757**	**24,579,485**	3,260,277	3,417,138
非上市				
一年後到期的中期債券	**17,529,303**	**18,652,863**	8,645,494	8,973,506
擔保票據	**4,838,872**	**4,977,222**	4,505,961	4,689,619
銀行借款－一年後到期	**1,463,770**	**1,543,346**	11,465,162	11,459,941

38. 金融工具(續)

(f) 金融工具公允價值計量(續)

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

下表闡述本集團金融工具的公允價值計量架構:

	於二零一六年十二月三十一日			
	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	**24,579,485**	**–**	**–**	**24,579,485**
一年後到期的中期債券－非上市	**–**	**18,652,863**	**–**	**18,652,863**
擔保票據	**–**	**4,977,222**	**–**	**4,977,222**
一年後到期的銀行借款	**–**	**1,543,346**	**–**	**1,543,346**
	24,579,485	**25,173,431**	**–**	**49,752,916**

	於二零一五年十二月三十一日			
	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	3,417,138	–	–	3,417,138
一年後到期的中期債券－非上市	–	8,973,506	–	8,973,506
擔保票據	–	4,649,619	–	4,649,619
一年後到期的銀行借款	–	11,459,941	–	11,459,941
	3,417,138	25,083,066	–	28,500,204

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。公允價值按以下方法及假設估算:

- 一年後到期的上市中期債券的公允價值包括在級別一的公允價值架構。上述包括在級別一的金融負債的公允價值已根據在活躍市場之報價釐定。

- 非上市中期債券、擔保票據及一年後到期的銀行借款包括在級別二的公允價值架構。上述包括在級別二的金融負債的公允價值乃按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量釐定。

39. 收購一間附屬公司

於二零一六年六月三十日，本集團以代價人民幣2,120,000,000元收購濱州市北海信和新材料有限公司(「北海信和」)的100%股權。該收購採用收購法入賬。因收購產生之商譽為人民幣231,351,000元。北海信和從事製造及銷售氧化鋁業務。收購北海信和旨在繼續擴展本集團鋁產品業務。

轉讓代價	人民幣千元
現金	2,120,000

於收購日期確認的所收購資產及負債如下：

	二零一六年 人民幣千元
物業，廠房及設備	**4,881,216**
預付租賃款項	**1,049,391**
遞延稅項資產	**163,003**
現金及銀行存款	**3,477**
貿易應收賬款	**329,040**
應收票據	**619,750**
預付款項及其他應收賬款	**105,273**
存貨	**366,499**
貿易應付賬款	**(39,734)**
其他應付賬款	**(769,240)**
應付前股東的款項(附註)	**(4,541,679)**
遞延所得稅負債	**(278,347)**
	1,888,649

附註：於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團已代表北海信和向前股東繳付人民幣4,541,679,000元。

與收購相關成本約人民幣529,000元並無計入代價轉讓，並已確認為綜合損益及其他全面收益表內行政開支項下的一項開支。

39. 收購一間附屬公司(續)

收購產生的商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	2,120,000
減：所收購資產淨值	(1,888,649)
收購產生的商譽	231,351

由於合併成本包括控制權溢價，故收購北海信和產生商譽。此外，實際就合併支付之代價，包括與預期協同作用、收益增長、未來市場發展及北海信和配套員工的福利相關的金額。由於並未達致可識別無形資產之確認標準，此等利益並未於商譽中單獨確認。

預期該等收購事項將不會產生任何作扣稅目的之商譽。

收購北海信和之淨現金流出

	人民幣千元
已付現金代價	2,120,000
減：收購的現金及現金等價物	(3,477)
收購產生之現金流出額	2,116,523

年內溢利包括北海信和其他業務產生之人民幣113,988,000元。年內收入包括北海信和產生之約人民幣52,663,000元。

倘收購於二零一六年一月一日完成，本集團年內的總收入將為人民幣61,397,329,000元及年內溢利為人民幣6,606,653,000元。有關備考資料僅供參考，未必可顯示倘收購於二零一六年一月一日完成本集團將達致的實際收入及業績，亦不擬用作推測未來業績。

於釐定本集團的「備考」收入及溢利時，倘北海信和於本年度開始時已獲收購，本公司董事已：

- 按業務合併首次入賬所產生的公允價值(而非於收購前財務報表確認的賬面值)計算所收購物業、廠房及設備的折舊及預付租賃款項攤銷。

40. 出售一間附屬公司

於二零一六年十月三日，本公司之間接全資附屬公司山東魏橋向獨立第三方，以現金代價人民幣5,000,000元出售其直接全資擁有公司濱州魏橋環保科技有限公司(「濱州魏橋」)之全部已發行股本。濱州魏橋於年內並無營業。

	人民幣千元
已收現金代價總計	5,000
失去控制權之資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	4,316
現金及現金等價物	1,881
貿易應付賬款	(178)
其他應付賬款及應計費用	(5,580)
已出售資產淨值	439
出售附屬公司之收益	4,561
出售所得現金流入淨額：	
已收現金代價	5,000
減：已出售現金及現金等價物	(1,881)
	3,119

41. 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其他借款的抵押。於各報告期末時，本集團已質押資產的總賬面值如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
受限制銀行存款(附註26)	**393,976**	601,417
物業、廠房及設備(附註17)	**–**	326,900
	393,976	928,317

42. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
根據物業經營租賃最低租賃付款	**10,577**	5,701

於報告期末時，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	**7,868**	4,684
第二至第五年(包括首尾兩年)	**7,942**	1,233
	15,810	5,917

44. 關聯方交易

除綜合財務報表附註別處披露者外，本集團訂立以下關聯方交易：

(a) 於報告期內，本公司董事認為以下為本集團的關聯方：

名稱	關係
創業集團(附註i)	附註ii
濱州魏橋鋁業科技有限公司 (「鋁業科技」(Aluminum Technology))(附註i)	受創業集團控制
濱州魏橋科技工業園有限公司 (「濱州工業園」(Binzhou Industrial Park))(附註i)	受創業集團控制
重慶魏橋(附註i)	受創業集團控制
沾化金沙供水有限公司 (「金沙供水」(Jinsha Water Supply))(附註i)	創業集團的聯營公司
ABM	本公司全資附屬公司的聯營公司
WAP	本公司全資附屬公司的聯營公司

44. 關聯方交易(續)

附註：

i. 上述公司的英文名稱僅供識別。

ii. 本公司最終控股公司的董事及控股股東張士平先生於創業集團擁有重大非控制性實益權益，並亦為創業集團的董事。

於年內，本集團已與關聯方訂立以下交易：

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買碳陽極塊			
－鋁業科技	(a)	**–**	244,292
購買水			
－金沙供水	(b)	**24,643**	5,676
購買鋁礬土			
－ABM	(a)	**1,014,748**	179,646
銷售碳陽極塊渣			
－鋁業科技	(a)	**–**	14,847
銷售蒸汽			
－濱州工業園	(b)	**26,709**	13,592
提供予聯營公司的貸款			
－WAP	(a)	**227,760**	292,212
－SMB	(a)	**242,794**	–
保理應收票據			
－重慶魏橋	(a)	**232,000**	–

44. 關聯方交易(續)

於報告期末未償還結餘如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
提供予聯營公司的貸款		
WAP	**519,972**	292,212
SMB	**242,794**	–
貿易應付賬款		
ABM	**110,908**	116,445

44. 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期僱員福利	**5,729**	5,654
退休福利計劃供款	**58**	49
	5,787	5,703

有關董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註13。

(c) 擔保及抵押

於報告期末，由關聯方擔保的本集團銀行借款金額詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
創業集團	**450,000**	450,000

45. 退休福利計劃

根據中國的條例及法規規定，中國附屬公司須向按其僱員基本薪金的某一百分比為其全體僱員設置的國家管理退休計劃作出供款。此項國家管理退休計劃負責全體退休僱員的所有退休金支出。根據此項國家管理退休計劃，本集團除每年供款外對實際退休金支出或退休後福利概無其他責任。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，自綜合損益及其他全面收益表扣除的總成本約人民幣82,848,000元(二零一五年：人民幣89,695,000元)指本集團於有關會計期間向該等計劃所作供款。

46. 訴訟

早年，共有115名工程人員向北海信和提起訴訟，內容有關115名工程人員與北海信和之間的勞資糾紛。北海信和與該等人士沒有直接關係，而是作為一項建築項目的總承包商。於二零一六年，北海信和接獲長垣縣地方法院(「地方法院」)的民事判決書，其接受115名工程人員的申請，於訴訟案前作扣押財產，以凍結北海信和的銀行賬戶合共約人民幣15,560,000元。與訴訟案有關的五個北海信和銀行賬戶總額約人民幣2,832,000元遭凍結。於本報告日期，法律訴訟仍在進行中。誠如代表北海信和的中國法律顧問所提供的意見，本集團於二零一六年十二月三十一日並無記錄應計費用。

47. 有關本公司財務狀況表之資料

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		**349**	429
於附屬公司之投資款項		**10,446,021**	10,300,662
應收附屬公司款項	(i)	**14,810,574**	13,151,529
其他金融資產		**14,631**	–
		25,271,575	23,452,620
流動資產			
預付款項及其他應收賬款		**453,637**	94,095
應收附屬公司款項	(i)	**–**	32,468
其他金融資產		**6,211**	–
現金及現金等價物		**948,311**	13,088
		1,408,159	139,651
流動負債			
其他應付賬款		**36,743**	47,340
應付附屬公司款項	(i)	**3,058,165**	2,361,920
銀行借款－須於一年內償還		**4,781,996**	–
擔保票據		**2,768,436**	–
		10,645,340	2,409,260
流動負債淨額		**(9,237,181)**	(2,269,609)
總資產減流動負債		**16,034,394**	21,183,011
非流動負債			
應付附屬公司款項	(i)	**–**	1,378,060
銀行借款－須於一年後償還		**–**	3,768,990
擔保票據		**2,070,436**	4,505,961
		2,070,436	9,653,011
資產淨值		**13,963,958**	11,530,000
股本及儲備			
股本		**474,057**	415,834
儲備	(ii)	**13,489,901**	11,114,166
權益總額		**13,963,958**	11,530,000

47. 有關本公司財務狀況表之資料(續)

附註:

(i) 應收(付)附屬公司款項屬無抵押、免息及須按要求償還

(ii) 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備* 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	6,154,439	3,193,854	1,195,910	10,544,203
已發行股份	1,087,444	–	–	1,087,444
年度溢利及全面收益總額	–	–	850,476	850,476
已確認派發的股息	–	–	(1,367,957)	(1,367,957)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	7,241,883	3,193,854	678,429	11,114,166
已發行股份	3,163,917	–	–	3,163,917
股份發行開支	(12,657)	–	–	(12,657)
年度溢利及全面收益總額	–	–	155,180	155,180
已確認派發的股息	–	–	(930,705)	(930,705)
於二零一六年十二月三十一日	10,393,143	3,193,854	(97,096)	13,489,901

* 特別儲備指於前一個年度應付關連方款項資本化。

48. 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				本公司持有投票權比例		主要業務
				直接		間接				
				二零一六年 %	二零一五年 %	二零一六年 %	二零一五年 %	二零一六年 %	二零一五年 %	
鄒平縣宏旭熱電有限公司 Zouping Hongxu Power Co., Ltd.* (附註i)	中國	普通股	人民幣8,200,000,000元	-	-					

48. 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				本公司持有投票權比例		主要業務
				直接		間接				
				二零一六年 %	二零一五年 %	二零一六年 %	二零一五年 %	二零一六年 %	二零一五年 %	
濱州北海匯宏新材料有限公司 Binzhou Beihai New Aluminum Profiles Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣2,744,280,000元/人民幣3,000,000,000元	-	-	100	100	-	-	製造及銷售鋁產品
濱州市濱北新材料有限公司 Binzhou Binbei New Aluminum Profiles Co., Ltd(「濱北新材料」)*	中國	普通股	人民幣1,500,000,000元	-	-	100	100	-	-	製造及銷售鋁產品
山東宏橋融資租賃有限公司 Shandong Hongqiao Financial Leasing Co., Ltd.(「宏橋融資租賃」)*	中國	普通股	200,000,000美元	-	-	100	100	-	-	金融租賃
濱州魏橋環保科技有限公司 Binzhou Weiqiao Environmental and Technology Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣5,000,000元	-	-	-	100	-	-	環保及檢查
山東宏帆實業有限公司 Shandong Hongfan Industrial Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	100	100	-	-	製造及銷售鋁產品
濱州宏展鋁業科技有限公司 Binzhou Hongzhan Aluminum Technology Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣200,000,000元	-	-	100	100	-	-	製造及銷售鋁產品
鄒平宏發鋁業科技有限公司 Zouping Hongfa Aluminum Technology Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣700,000,000元	-	-	100	100	-	-	製造及銷售鋁產品
山東宏濱國際商貿有限公司 Shandong Hongbin-International Business Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣30,000,000元	-	-	100	100	-	-	製造及銷售鋁產品
濱州市北海信和新材料有限公司 Binzhou Municipal Beihai Xinhe New Material Co., Ltd.*(附註i)	中國	普通股	人民幣1,218,370,000元/人民幣2,100,000,000元	-	-	100	-	-	-	製造及銷售鋁產品

* *僅供識別。*

附註i:年內新收購/成立之附屬公司

48. 本公司附屬公司詳情(續)

上表載列董事會認為主要影響本集團業績或資產的本集團各主要附屬公司。董事會認為若提供其他附屬公司的詳情,將使篇幅過於冗長。

概無附屬公司於兩個年末或兩個年度任何時間發行任何債務證券。

於報告期末,本公司的其他附屬公司並無對本集團的影響不大。該等附屬公司大部分於香港及中國營運,其主要營業活動概述如下:

主要營業活動	主要營運地點	附屬公司數量	
		二零一六年	二零一五年
銷售鋁產品	中國	**1**	–
銷售廢料	中國	**1**	–
資本投資	中國	**1**	–
各種經營業務	中國	**1**	–
		4	–

概無附屬公司擁有對本集團而言屬重大之非控制性權益。

49. 報告期後事項

a) 於二零一七年一月十七日,本公司之間接全資附屬公司山東宏橋新型材料有限公司(「賣方」)與重慶魏橋金融保理有限公司(「重慶魏橋」)訂立保理協議,期限至二零一九年十二月三十一日止,據此,重慶魏橋同意向賣方提供應收賬款保理服務。重慶魏橋由創業集團擁有55%,而創業集團由本公司執行董事兼控股股東張士平先生擁有31.59%,故重慶魏橋被視為本公司於上市規則第14A.12(1)(c)條項下之關連人士。因此,根據上市規則第14A.23條,賣方與重慶魏橋之間的交易構成持續關連交易。有關詳情載於本公司日期為二零一七年一月十七日之公告。

b) 於二零一六年八月十四日及二零一七年一月十九日,本公司之間接全資附屬公司山東宏橋與于榮強先生就有關收購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)(「目標公司」)的261,096,605股股份(「目標股份」)(相當於目標公司約28.18%股權(「收購事項」))而訂立兩份股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)。

儘管本集團僅收購28.18%股權,但本集團仍為宏創的最大股東並取得宏創之控制權。收購事項已於二零一七年四月二十一日完成。進一步詳情載於本公司日期為二零一七年一月十九日及二零一七年四月二十一日之公告。

49. 報告期後事項(續)

b) (續)

收購使用收購方法入賬。收購亦產生暫定商譽。目標公司從事鋁板帶生產業務。本集團收購目標公司以持續擴充本集團鋁產品營運的規模。

代價轉讓	人民幣千元
現金	1,999,618

於收購日確認的資產及負債的公允價值如下：

	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款項	12,568
存貨	91,882
貿易應付賬款及應付票據	(56,558)
其他應付款項及應計費用	(8,892)
銀行借款	(100,000)
遞延稅項負債	(35,220)
收購的可識別淨資產	1,337,580
非控制性權益	(960,650)
收購產生的商譽	1,622,688
代價的公允價值	1,999,618

目標公司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。

與收購相關成本約人民幣1,259,000元並無計入代價轉讓，並已確認為綜合損益及其他全面收益表內行政開支項下的一項開支。

49. 報告期後事項(續)

b) (續)

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、未來市場發展及目標公司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。

收購宏創之淨現金流出

	人民幣千元
現金代價	1,999,618
減：已取得現金及現金等價物結餘	(531,908)
減：已付按金	(899,515)
收購產生的現金流出淨額	568,195

於二零一七年四月十七日，本公司全資附屬公司山東宏拓實業有限公司與魯豐訂立終止協議，以終止於二零一六年十二月五日訂立有關山東宏拓認購不多於1,605,136,436股魯豐的非公開發行A股股份的認購協議。此外，魯豐、濱州亨旺及四位獨立人士訂立終止協議，以終止於二零一六年十二月五日訂立有關收購山東創新金屬科技有限公司全部股權的股權轉讓協議。進一步詳情載於本公司日期為二零一六年十二月二十三日、二零一七年二月二十七日及二零一七年三月三十一日之公告。

c) 於二零一七年二月十日，山東魏橋與一名獨立第三方訂立一項貸款協議，據此，山東魏橋同意向獨立第三方提供不多於人民幣150億元貸款以作營運資金用途。獨立第三方根據該協議提取之貸款為期一年，並按年利率7%計息。直至本報告日期，獨立第三方尚未償還的本金及利息總額合共約為人民幣10,368,325,000元。

上述貸款為參與出資鄒平縣政府發起的產業基金的一部分，以積極推行鋁行業供給側改革。作為當地鋁產業集群的龍頭企業，本集團根據鄒平縣政府的工作安排，積極參與該等產業基金的設立及籌備工作。據瞭解，此初步出資將主要用作籌備及建立產業基金。直至本報告日期，該產業基金仍處於籌備階段且尚未簽署任何正式協議。本公司將根據進展情況作出相關的披露。本公司相信，該等產業基金的設立將有助降低產業政策的風險及推動產業集群具合作性的健康發展。

49. 報告期後事項(續)

d) 於二零一七年三月二十日，本公司與中信信惠國際資本有限公司(「中信信惠」)訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，據此，中信信惠擬認購本公司將配發及發行之本公司新股份(「認購股份」)(「可能認購事項」)。待該可能認購事項完成後，中信信惠將成為本公司股東，持有本公司經發行認購股份而擴大之已發行股本不多於10%。

於二零一七年七月七日，中信信惠與本公司訂立諒解備忘錄之補充協議(「補充協議」)，據此，中信信惠與本公司同意修訂及／或補充諒解備忘錄的若干條款包括由二零一七年三月二十日起將盡職調查及排他期的期限由三個月延長至六個月。

以上協議之進一步詳情載於本公司日期為二零一七年三月二十日及二零一七年七月七日之公告。截至本報告日期，可能認購事項仍未完成。

e) 於二零一七年四月十二日，中華人民共和國(「中國」)國家發展與改革委員會、中國工業和信息化部、中國國土資源部及中國環境保護部聯合發佈《清理整頓電解鋁行業違法違規項目專項行動工作方案的通知》。該等政策的出台，是中國政府繼續推進中國鋁行業供給側改革，推動中國鋁行業健康穩定發展的體現。

為響應中國政府有關中國鋁行業的政策決策及部署方案，截至本報告日期，本公司之間接全資附屬公司山東宏橋已關停涉及年產約2,680,000噸的鋁產品生產產能。截至本報告日期，本次關停總產能約佔本集團鋁產品總產能的29%。進一步詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日之公告。

f) 於二零一七年六月二十六日(「到期日」)，二零一七年擔保票據已到期及本公司已按本金額連同截至到期日應計利息全額贖回二零一七年擔保票據。

g) 於二零一七年六月二十八日，本公司與中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)訂立戰略合作協議(「戰略合作協議」)，據此，(i)在符合中國人民銀行、中國銀行業監督管理委員會有關規定及中信銀行內部風險管理制度的前提下，中信銀行同意在未來兩年內向本公司提供不超過人民幣200億元綜合授信額度；及(ii)中信銀行同意為本公司提供其他綜合化金融服務，包括但不限於本集團賬戶現金管理、供應鏈金融、投資銀行服務、理財服務、國際貿易服務、資產管理服務、資金資本市場服務等。進一步詳情載於本公司日期為二零一七年六月二十八日之公告。

h) 於二零一七年八月一日至二零一七年八月七日，若干企業債券B之債券持有人根據提前贖回條款按相等於全部本金另加未付利息的贖回價贖回債券。於二零一七年八月二十一日，賬面值約為人民幣731,664,000元之企業債券B已成功獲贖回，故分類為綜合財務狀況表內的流動負債。