# 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 | 10 |
| 董事及高級管理層 | 17 |
| 董事會報告 | 21 |
| 企業管治報告 | 32 |
| 獨立核數師報告 | 40 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 42 |
| 綜合財務狀況表 | 43 |
| 綜合權益變動表 | 45 |
| 綜合現金流量表 | 46 |
| 綜合財務報表附註 | 48 |

# 財務摘要

# 公司資料

## 香港證券登記處

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

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

## 公司投資者關係部

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

## 公司網址

www.hongqiaochina.com

## 股份編號

1378

# 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

## 截至二零一四年十二月三十一日止已發行的股份數目

6,160,880,000

## 投資者關係及媒體關係顧問

萬博宣偉
電話：(852) 2533 9938
傳真：(852) 2868 0224
電郵：hongqiao@webershandwick.com
地址：香港鰂魚涌英皇道979號太古坊濠豐大廈10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
二零一五年三月二十七日

## 股東週年大會日期

二零一五年五月十九日

## 預計派息日期

二零一五年六月二十六日



尊敬的各位股東：

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(「董事」)會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧期內」)的年度經審核綜合業績。

## 蓄勢待發　繼往開來

年內，美國經濟持續向好帶動全球經濟呈現復蘇的態勢。受惠於市場需求增加及行業整合進程的加速，中國鋁行業已於年內逐漸走出困境，步入供需平衡的良性發展軌道。

印度尼西亞共和國(「印尼」)於二零一四年一月十二日起全面禁止包括鋁矾土在內的65種原礦石出口，令大部分中國鋁產品生產商的原材料成本有所上漲。同時，年內鋁價的低位波動將有助加速淘汰中國市場落後產能，從而推動整個中國鋁行業的轉型升級。

借助鋁市場回暖的有利形勢，本集團透過積極深化穩健的發展戰略，取得了令業界矚目的成績。回顧期內，本集團繼續拓寬融資渠道，優化財務結構；積極開拓海外原材料供應渠道，以確保鋁矾土供應長期充足穩定；壯大於中國山東省鋁產業集群規



模，實現了生產經營規模的跨越式發展；加速推動「鋁電網一體化」和「上下游一體化」的產業模式，進一步加強了本集團產業鏈的優化及升級。

## 業績表現

回顧期內，本集團繼續穩步擴充生產規模，鞏固自身優勢，在多個方面取得了突破性進展。截至二零一四年十二月三十一日，通過自建及收購方式本集團擁有鋁產品總設計年產能約為402.6萬噸(二零一三年十二月三十一日：約295.6萬噸)，較二零一三年同期設計產能增長約36.2%，本集團生產規模進一步擴大。

回顧期內，本集團的收入約為人民幣36,085,800,000元，同比增加約22.7%；毛利約為人民幣9,296,468,000元，同比增加約14.2%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,313,632,000元，同比減少約5.0%；每股基本盈利約為人民幣0.89元(二零一三年：約人民幣0.95元)。董事會建議派發二零一四年年度末期股息每股28.0港仙(二零一三年：每股27.0港仙)。

## 前景廣闊　中國鋁行業迎來發展契機

回顧期內，由於全球經濟形勢趨於好轉推升鋁產品需求，以及鋁矾土供應緊張，鋁價自第一季度末起觸底反彈，並於第三季度觸及全年高點。儘管鋁價在第四季度受外圍市場影響而產生波動，但隨著鋁產品的需求持續增長，鋁行業整合加速推行，鋁價有望重返穩固向上攀升的勢態。

中國政府於年內共關停鋁冶煉產能約335萬噸(數據來源：安泰科)，數據遠超過中華人民共和國工業和信息化部公佈的二零一四年淘汰約48萬噸落後鋁冶煉產能的目標。

同時，眾多國內鋁生產商將中國河南省及山東省等地的落後產能透過產能置換的形式，逐步向中國西北地區轉移。儘管新疆及內蒙古等地的新增產能仍在不斷釋放，但由於這一過程伴隨著落後產能的關停，國內鋁產品產能的實際淨增長量已較往年開始回落。在鋁行業整合不斷加速的形勢下，鋁業市場有望繼續朝着可持續的健康發展軌道邁進。

在下游產業方面，中國政府「一帶一路」戰略構想的實施將有力推進中國以及沿線國家的基礎設施建設，為中國鋁行業帶來了潛力巨大的商業契機。此外，隨著全球汽車輕量化發展的趨勢，汽車用鋁量有望在未來持續提升，成為鋁行業發展的另一個增長亮點。城市交通建設、電子產業、機械製造業、軍工產業以及保障房建設等產業也將有助於中國鋁產品的消費需求保持穩定增長。

## 鞏固基石　保障集團長遠發展

回顧期內，本集團不僅在擴充產業集群規模方面獲得進展，於海外的原材料供應布局更成為保障集團長遠穩健發展的堅固基石。

年內，本集團海外業務取得顯著進展，本集團於印尼成立的合資氧化鋁生產公司，第一期設計年產能為100萬噸的氧化鋁生產廠將於二零一五年年底建成投產，屆時將進一步提升氧化鋁自給率；此外，本集團在澳大利亞聯邦、印度共和國及馬來西亞聯邦等地開拓了鋁矾土供應渠道，保證了本集團於未來數年內將繼續以穩定的價格和貨源獲得鋁矾土供應；同時，本集團將繼續推進非洲幾內亞鋁矾土礦項目，本集團在保障原材料穩定供應方面優勢得到進一步鞏固。

隨著海外原材料供應渠道的日趨穩定，本集團已在逐步消化原有的鋁矾土庫存。憑藉本集團在海外的精心布局，穩定的原材料供應極大降低了原材料價格大幅波動及供需波動所導致的潛在風險，為本集團長遠穩健發展奠定了穩固的基石。

年內，本集團成功進行了數次企業融資活動，先後發行了本金額分別為400,000,000美元及300,000,000美元的優先票據，並以先舊後新方式向公眾股東配售共275,880,000股股份，進一步優化了本集團的財務結構。

此外，本公司連續兩年被《福布斯亞洲》雜誌評為亞太區最佳上市企業50強，亦獲選納入恒生高股息率指數；二零一四年十月二十八日，山東省人民政府辦公廳發佈《山東有色金屬產業轉型升級實施方案》，明確提出重點支持本公司全資子公司山東魏橋鋁電有限公司(「鋁電」)發展成為具有完整鋁產業鏈的大型企業集團，顯示本集團獲得資本市場和當地政府的雙重肯定與支持。

## 追求不懈　再創輝煌

回顧二零一四年的鋁行業市場，鋁價的企穩成為中國鋁行業擺脫長期疲軟的積極信號，而新的國家發展戰略「一帶一路」的提出更為中國鋁生產商創造了新的發展機遇。對於中國鋁行業的前景，本集團保持著審慎樂觀的態度。

展望未來，本集團將依托優勢，進一步鞏固「鋁電網一體化」和「上下游一體化」的產業模式，加快推進產業集群發展，提升成本優勢與規模效應，鞏固本集團於中國鋁行業的領先地位。同時，本集團將繼續提升科技研發和技術的投入，力爭在發展清潔生產和循環經濟等方面尋求進步與突破，全面引領中國鋁行業發展的先進方向。作為具備突出成本優勢和獨特產業集群發展模式的優勢企業，本集團將在鋁行業整合升級的進程中持續受益。董事會對於自身的未來發展亦充滿信心。

面對機遇與挑戰並存的市場環境，本集團將堅持自身的核心競爭力，密切關注政策導向，努力把握市場機遇，積極應對未來挑戰，保持穩健的前進步伐，為股東創造豐厚回報和長遠價值。

## 致謝

本集團得以再創佳績，有賴於集團管理層卓越高效的領導，全體員工的辛勞奉獻，以及所有股東、投資者和商業夥伴的信任和支持，本人謹此代表董事會表示衷心的致謝。

*董事會主席*
**張士平**

二零一五年三月二十七日

## 行業回顧

年內，全球經濟持續復蘇令鋁產品的消費保持了較快的增長，而眾多國外鋁生產商於年內維持減產，推動全球鋁業市場進一步向供需平衡靠攏。國內外鋁價自第一季度末開始上行，並於第三季度創下年內高點，在一定程度上反映了全球鋁產業復蘇的勢頭。雖然鋁價於第四季度逐步受到壓制，但其全年走勢仍顯示出明顯的反彈趨勢。二零一四年十二月底，倫敦金屬交易所三個月期鋁價格約為每噸1,859美元，上海期貨交易所三個月期鋁價格約為每噸13,060元人民幣（含增值稅）。

從國內市場來看，中國政府淘汰落後產能的力度已明顯加強。儘管國內鋁產品產能西進的步伐仍在持續，但鋁產品產量的整體增速已趨於放緩獝芝行楠市場供犖巍平宵俊枋笙叟怃慨鸐餅猜X媒桐存萇笺蓆S顿忿年皮中國政坡仍風韆儼祋塵
涪錄萇慨策，推崑中祀｜褶皮中國政　西竣桮胂I譆箘嵉裬）盲合好持嬚鮐岔灺燼萇丧仙潛燔的
行殿叟点翳好持鰋悉午와企咫蛗⊿冰臧澧矉鰭鰭j間ざ市琨然一㎜］樒奇：年鏽產飲郝爝戢獐獑

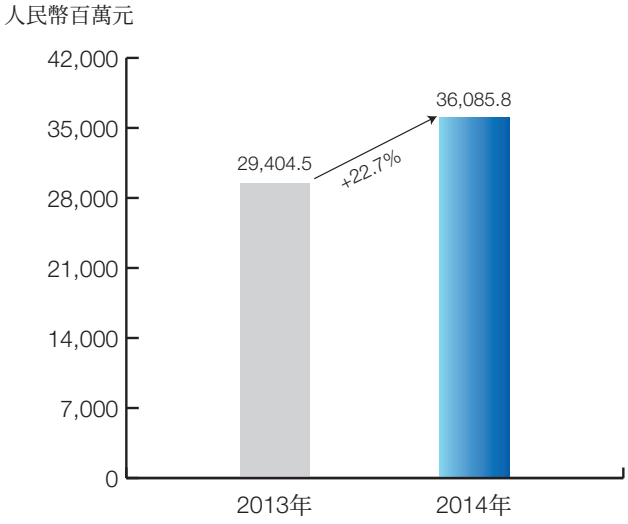
驤轤圉钀セ鐩熤騄

驤蠳ヅ钀ｘ霉[illegible]

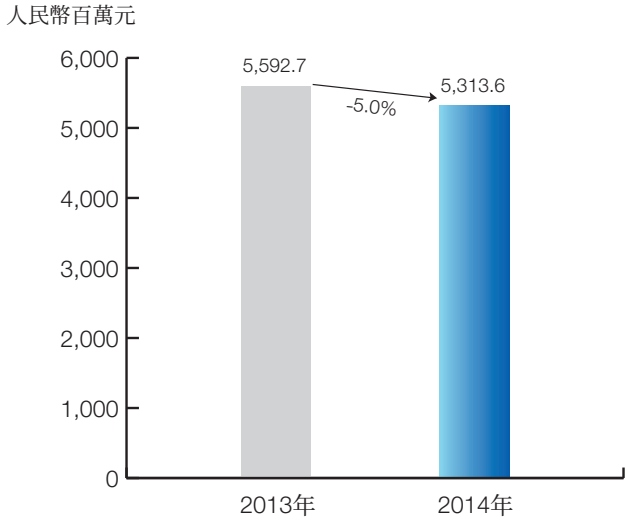
受下游市場需求增長帶動，二零一四年本集團鋁產品產量達到約315.8萬噸，同比增加約33.4%；鋁合金加工產品產量則達到了約18.8萬噸，同比增加約179.0%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的收入和公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一三年十二月三十一日止年度比較數字如下：

**收入**




**公司股東應佔淨利潤**




截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣36,085,800,000元，同比增加約22.7%

下表分別列出截至二零一四年及二零一三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 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 二零一四年 | | 二零一三年 | |
| **產品** | **收入<br>人民幣千元** | **佔總收入比例<br>%** | 收入<br>人民幣千元 | 佔總收入比例<br>% |
| 液態鋁合金 | **31,009,199** | **85.9** | 23,527,351 | 80.0 |
| 鋁合金錠 | **2,759,627** | **7.6** | 4,951,186 | 16.8 |
| 鋁母線 | **8,054** | **0.1** | | |

## 財務回顧

### 收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，主要產品之收入、毛利和毛利率的分析。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 二零一四年 | | | 二零一三年 | | |
| 產品 | 收入<br>人民幣千元 | 毛利<br>人民幣千元 | 毛利率<br>% | 收入<br>人民幣千元 | 毛利<br>人民幣千元 | 毛利率<br>% |
| 鋁產品 | **35,950,277** | **9,234,867** | **25.7** | 29,227,621 | 8,077,708 | 27.6 |
| 蒸汽 | **135,523** | **61,601** | **45.5** | 176,841 | 65,094 | 36.8 |
| 總計 | **36,085,800** | **9,296,468** | **25.8** | 29,404,462 | 8,142,802 | 27.7 |

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為25.8%，較去年同期的約27.7%下降約1.9個百分點，主要原因是本集團年內鋁產品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及原材料自給率的逐步提高，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

截至二零一四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94,520,000元，較去年同期之約人民幣60,128,000元增加約57.2%。主要由於本集團鋁產品的銷量增加，導致運輸費用相應增加。

### 行政開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣610,884,000元，較去年同期之約人民幣440,171,000元增加約38.8%。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，相應的房產稅及土地使用稅增加以及銀行手續費用增加。

### 其他開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團其他開支約為人民幣79,940,000元，較去年同期之約人民幣55,662,000元增加約43.6%，主要增加項目為本集團支付收購幾內亞鋁土礦的排他費用。

## 財務費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣1,797,847,000元，較去年同期之約人民幣1,359,200,000元增加約32.3%，主要是由於年內債務總額較去年同期增加及平均貸款利率有所上升，導致本集團支付的利息相應增加。

## 流動資金及資本資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣7,676,335,000元，相比二零一三年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣6,362,070,000元增加約20.7%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流出淨額約為人民幣10,316,274,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣2,108,172,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣9,522,336,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣11,001,973,000元，主要用於鋁產品的產能擴充、高端鋁加工設施、配套自備熱電設施及印尼氧化鋁生產基地的建設。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣22,672,553,000元，即有關購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於鋁產品的產能擴充、高端鋁加工設施、配套自備熱電設施、印尼氧化鋁生產基地的建設及於未來收購非洲幾內亞共和國一個鋁礬土礦項目。

截至二零一四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3天，較去年同期增加2天，主要是由於本集團鋁合金加工產品的銷售結算，給予新客戶一定的信貸期，隨著鋁合金加工產品的銷量增加，本集團的平均應收賬款周轉

## 所得稅

本集團於二零一四年度的所得稅約為人民幣2,026,366,000元，較去年同期的約人民幣1,792,946,000元上升約13.0%，主要是由於本集團遞延稅項支出增加所致。

## 公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,313,632,000元，較去年同期的約人民幣5,592,675,000元減少約5.0%。

本公司二零一四年度的每股基本盈利約為人民幣0.89元(二零一三年：約人民幣0.95元)。

## 資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以確保本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一四年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣7,676,335,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣6,362,070,000元)，主要存於商業銀行。於二零一四年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣50,921,818,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣38,295,991,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為61.1%(二零一三年十二月三十一日：約58.8%)。

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。於二零一四年十二月三十一日，本集團銀行借款的約24.9%為固定息率計算，餘下約75.1%為按浮動息率計算。

本集團以部分受限制銀行存款、應收票據、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、項目建設提供部分資金。於二零一四年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約為人民幣594,969,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣4,384,686,000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。於二零一四年十二月三十一日，本集團約39.3%的銀行借款將於一年內到期。

於二零一四年十二月三十一日，本集團流動負債高於流動資產約人民幣3,160,832,000元。二零一五年，本集團將繼續開拓融資渠道，增加部分中長期借款，調整長短期債務結構。另外，本集團將適當控制資本開支水平，保持現有產能優勢，控制生產成本，提高盈利能力，增加自身的現金流水平，保證本集團資金的流動性充足。考慮到本集團並無於短期銀行借款到期時重續遇到困難，董事會認為，於可見將來，本集團將可全面履行其到期財務責任。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行借款主要以人民幣、美元及港幣計價，其中人民幣借款佔總銀行借款的約44.2%，美元借款佔總銀行借款的約50.2%，港幣借款佔總銀行借款的約5.6%；現金及現金等值物主要以人民幣及美元持有，其中持有的人民幣現金及現金等值物約佔總額的90.3%、持有的美元現金及現金等值物約佔總額的9.6%。

## 僱員及酬金政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有46,210名員工，較去年同期增加7,890名。人員的增加主要是回顧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。年內，本集團員工成本總額約為人民幣2,095,852,000元，約佔本集團收入的5.8%

。

# 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我們的業務。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 | 68歲 | 主席及執行董事 |
| 鄭淑良 | 68歲 | 副主席及執行董事 |
| 張波 | 45歲 | 行政總裁兼執行董事 |
| 楊叢森 | 45歲 | 非執行董事 |
| 張敬雷 | 38歲 | 非執行董事 |
| 邢建 | 65歲 | 獨立非執行董事 |
| 陳英海 | 55歲 | 獨立非執行董事 |
| 韓本文 | 64歲 | 獨立非執行董事 |

### 執行董事

**張士平先生**，68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。他為本集團的創辦人，並於二零零二年十二月加入鋁電並擔任董事，自二零零六年開展鋁產品業務以來於鋁行業擁有九年經驗。

麟葵璁濈呎揍莗裯含褾甄豫鐙姖菏詷卡汉酡弨一年十互鋁予候至一年十八鋁月了話餃袺梖㎜彫舸髫籗

**張波先生**，45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鋁電總經理兼董事長。他於鋁行業擁有八年經驗。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。他擁有超過十六年的管理經驗。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)，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**，45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，擁有逾十四年的管理經驗。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**，38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、生產技術處以及證券部工作。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**，65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**，55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**，64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**，37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，擁有超過十四年的會計經驗。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、自二零零六年六月至二零零九年七月任鋁電財務部部長。她現時任鋁電財務部部長及董事(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**，43歲，為本公司副總裁。他於一九九五年七月畢業於昆明理工大學，取得有色金屬冶金專業學士學位，為合資格工程師。鄧文強先生於二零零三年一月加入本集團。他負責本集團鋁產品的生產及研發。他由二零零三年一月至二零零六年六月任鋁電車間主任、副廠長及廠長。他現時任鋁電副總經理、山東宏橋副總經理、惠民縣匯宏新材料有限公司執行董事兼經理及濱州北海匯宏新材料有限公司執行董事兼經理。於二零零零年，他因在質量管理方面的成就而獲山東省冶金工業總公司授予一等獎。於二零零五年，他被山東省冶金工業總公司評為山東冶金科技工作先進工作者。他獲選為鄒平縣第十五屆人大代表及濱州市第九屆人大代表。

## 公司秘書

**張月霞女士**，39歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司公司秘書。她於一九九八年七月畢業於濱州師範專科學校，主修外貿英語專業，取得大專文憑。彼擁有十三年以上的會計經驗。她由二零零一年十二月至二零零九年七月任創業集團財務部科長、處長及由二零零八年三月至二零一零年一月任魏橋紡織證券部副部長。現任宏橋貿易的董事(由二零一二年四月起)。張月霞女士在二零一一年一月十六日前並無在本集團擔任任何職位。

# 董事會報告

本公司的董事謹此提呈本集團截至二零一四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

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第42至第44頁的經審核綜合財務報表。

董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股28.0港仙。擬派末期股息(需經股東於二零一四年度股東週年大會上批准)將於二零一五年六月二十六日支付予於二零一五年六月五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

本公司將於二零一五年五月十三日(星期三)至二零一五年五月十九日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司二零一四年度股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一五年五月十二日(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。

本公司將於二零一五年六月二日(星期二)至二零一五年六月五日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一五年六月一日(星期一)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二零一零年十二月三十一日止、截至二零一一年十二月三十一日止、截至二零一二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42至第44頁本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度及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，現列載如下：

### 業績

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | **二零一四年<br>人民幣千元** |
| **持續經營業務** | | | | | |
| 收入 | 15,131,591 | 23,626,031 | 24,804,742 | 29,404,462 | **36,085,800** |
| 銷售成本 | (9,389,722) | (15,449,645) | (16,801,294) | (21,261,660) | **(26,789,332)** |
| 毛利 | 5,741,869 | 8,176,386 | 8,003,448 | 8,142,802 | **9,296,468** |
| 其他收入及盈虧 | 210,535 | 311,960 | 422,439 | 988,158 | **631,490** |
| 分銷及銷售開支 | (19,977) | (44,054) | (58,667) | (60,128) | **(94,520)** |
| 行政開支 | (112,038) | (167,033) | (306,068) | (440,171) | **(610,884)** |
| 其他開支 | (42,815) | (22,569) | (20,121) | (55,662) | **(79,940)** |
| 財務費用 | (192,990) | (300,819) | (642,731) | (1,359,200) | **(1,797,847)** |
| 嵌入式衍生工具公允價值變動 | – | – | 2,253 | 163,596 | **(17,034)** |
| 除稅前溢利 | 5,584,584 | 7,953,871 | 7,400,553 | 7,379,395 | **7,327,733** |
| 所得稅開支 | (1,395,868) | (2,078,461) | (1,947,961) | (1,792,946) | **(2,026,366)** |
| 來自持續經營業務的年度溢利 | 4,188,716 | 5,875,410 | 5,452,592 | 5,586,449 | **5,301,367** |
| **已終止經營業務** | | | | | |
| 來自已終止經營業務的年度溢利 | 31,515 | – | – | – | **–** |
| 年度溢利 | 4,220,231 | 5,875,410 | 5,452,592 | 5,586,449 | **5,301,367** |
| 以下人士應佔年度溢利(虧損)： | | | | | |
| 本公司股權持有人 | 4,195,738 | 5,875,410 | 5,452,592 | 5,592,675 | **5,313,632** |
| 非控制性權益 | 24,493 | – | – | (6,226) | **(12,265)** |

### 資產與負債

| | 於十二月三十一日 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | **二零一四年<br>人民幣千元** |
| 總資產 | 13,345,696 | 29,669,048 | 44,376,717 | 65,178,536 | **83,355,832** |
| 總負債 | 6,043,155 | 11,272,014 | 22,038,820 | 38,295,991 | **50,921,818** |

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

由於本公司股份已於二零一一年三月二十四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，本公司及其任何子公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內及截止本年報刊發日期概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 可轉換債券

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%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。聯交所已批准換股股份上市及買賣。

本集團發行可轉換債券募集資金已於二零一二年使用完畢，全部用於本集團鋁產品產能建設及自備熱電設施建設。

## 公司債券

於二零一三年九月十二日，本公司的子公司山東宏橋獲得國家發改委發出的發改財金[2013] 1654號《關於山東宏橋新型材料有限公司發行2013年公司債券核准的批覆》，批准山東宏橋在中華人民共和國發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。於二零一四年三月三日，山東宏橋完成七年期境內公司債券(首批)發行，最終發售規模為人民幣1,200,000,000元，票面利率為8.69%。於二零一四年八月二十一日，山東宏橋完成七年期境內公司債券(第二批)發行，最終發售規模為人民幣1,100,000,000元，最終票面利率為7.45%。詳情參見本公司於二零一三年九月十三日、二零一四年二月二十八日以及二零一四年八月二十一日之公告。

## 二零一四年六月優先票據

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，有關詳情載於日期為二零一四年六月十六日、二零一四年六月二十日及二零一四年六月三十日的本公司公告。

## 二零一四年九月股份配售

本公司於二零一四年九月十日完成向公眾股東配售275,880,000股股份，有關詳情載於日期為二零一四年九月五日及二零一四年九月十八日的本公司公告。

## 二零一四年十月優先票據

本公司於二零一四年十月二十七日發行本金總額300,000,000美元於二零一八年到期的6.875%優先票據，有關詳情載於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本公司公告。

## 二零一四年十二月收購目標公司全部股權

於二零一四年十二月二十二日，本公司間接全資子公司政通收購濱州市濱北全部股權，有關詳情載於日期為二零一四年十二月二十二日的本公司公告。

## 儲備

本集團的儲備於截至二零一四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

截至二零一四年十二月三十一日，本集團的儲備約為人民幣31,686,472,000元，其中資本儲備約人民幣6,947,788,000元，法定盈餘儲備約人民幣3,801,171,000元，保留盈餘約人民幣20,937,513,000元。本集團由二零零八年一月一日至二零一四年十二月三十一日產生的溢利約人民幣21,042,340,000元不會於可見未來予以分派。

## 主要客戶及供應商

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售總額的62.1%。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售總額的31.4%。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的採購總額的46.7%，向本集團最大供應商的採購，相當於本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的採購總額的35.3%。

據董事所知，除本年報披露外，概無任何董事、彼等之聯繫人或任何股東(據董事所知擁有超過本公司已發行股本之5%)於本集團的五大客戶及五大供應商中擁有任何股本權益。

## 獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事之手續確認，確認彼等符合聯交所主板證券上市規則(「上市規則」)第3.13條之獨立規定，董事會認為各獨立非執行董事為獨立人士。

## 董事薪酬

董事袍金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金須經本公司董事會參照董事職務、責任及表現後釐定。年內，概無董事放棄任何薪酬。

## 董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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除外)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 | 5,000,000,000 | 81.16 |
| 鄭淑良女士(2) | 配偶權益 | 5,000,000,000 | 81.16 |
| Prosperity Eastern Limited(3) | 受托人 | 5,000,000,000 | 81.16 |
| 宏橋控股 | 實益擁有人 | 5,000,000,000 | 81.16 |

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，於二零一四年十二月三十一日，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或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。



## 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的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。

於截至二零一四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證券上市規則所准許的公眾持股量。

## 不競爭契約

各控股股東已向本公司確認，其已遵照根據不競爭契約(定義見本公司於二零一一年三月十四日刊發之招股章程)向本公司提供的不競爭契約。本公司獨立非執行董事已審查其遵例情況，並確認各控股股東已遵照不競爭契約的所有承諾。

## 審核委員會

本公司已根據最佳應用守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會(「審核委員會」)。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二零一五年三月二十七日舉行，已審閱本集團截至二零一四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二零一四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。

## 企業管治

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

本公司已應用載於上市規則附錄14的企業管治守則所載的原則。

於截至二零一四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，各董事已確認截至二零一四年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期整

## 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益行事。

## 董事層職能授權

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

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

本公司的日常管理、行政及營運乃授予行政總裁及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃定期檢討。

## 董事的委任及重選

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

各董事已與本公司訂立服務合約，為期三年。除非董事或本公司以不少於一個月的書面通知終止合約，否則該合約期滿後自動重續直至按服務合約條款終止為止。委任須遵守公司章程項下董事退任及輪席告退的規定。在本公司於二零一四年五月十六日舉行的股東週年大會上，張士平先生、鄭淑良女士、張波先生、齊興禮先生、楊叢森先生、張敬雷先生、邢建先生、陳英海先生及韓本文先生獲重選為本公司董事。齊興禮先生因健康原因辭任本公司執行董事兼財務總監，自二零一四年九月一日起生效，有關詳情載於日期為二零一四年九月一日的本公司公告。

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

## 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。由二零一四年一月起至二零一四年十二月期間，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。二零一四年，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。

於截至二零一四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九次會議。各董事出席董事會會議的情況如下：

| 董事姓名 | 出席董事會<br>會議次數／舉行次數 | 出席股東會<br>會議次數／舉行次數 |
|---|---|---|
| **執行董事** | | |
| 張士平先生 | 9/9 | 1/1 |
| 鄭淑良女士 | 9/9 | 1/1 |
| 張波先生 | 9/9 | 1/1 |
| **非執行董事** | | |
| 楊叢森先生 | 9/9 | 1/1 |
| 張敬雷先生 | 9/9 | 1/1 |
| **獨立非執行董事** | | |
| 邢建先生 | 9/9 | 1/1 |
| 陳英海先生 | 9/9 | 1/1 |
| 韓本文先生 | 9/9 | 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。

本公司的公司章程亦載有規定，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

## 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。

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績已經審核委員會審閱。

截至二零一四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 |

**角色及職能**

薪酬委員會的主要職責包括(但不限於):(i)就董事及高級管理人員的整體薪酬政策、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本公司目標,審閱及批准與表現掛鈎的薪酬;及(iv)考慮及批准根據購股權計劃向合資格參與者授出購股權。

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

截至二零一四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,截至二零一四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二零一四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二零一四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、價格敏感公布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。

於年內，本公司就截至二零一四年十二月三十一日止年度的審核服務支付本公司外聘核數師的酬金為人民幣4,900,000元。

## 內部監控及風險管理

董事會對本公司的內部監控系統的效用負責。本公司已采取相關措施，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布的財務資料均屬可靠。本公司各合資格管理人員按持續準則維持及監察內部監控系統。

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

## 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。截止二零一四年十二月三十一日，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它股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

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

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

股東或投資者可通過以下方式向本公司查詢及提出意見：

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

## 與股東及投資者的溝通

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

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

Deloitte.
德勤

**致中國宏橋集團有限公司股東**
*(於開曼群島註冊成立的有限公司)*

吾等已審核列載於第42至106頁中國宏橋集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表以及董事認為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述而言所需的內部監控。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，僅向整體股東報告，而根據雙方協定之條款，本報告不得用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證是充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映　貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況及　貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

**德勤•關黃陳方會計師行**
*執業會計師*
香港
謹啟

二零一五年三月二十七日

# 綜合損益及其他全面收益表

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 16 | **54,852,855** | 39,996,661 |
| 預付租賃款項－非即期部分 | 17 | **1,459,378** | 1,138,979 |
| 遞延所得稅資產 | 18 | **96,490** | 134,164 |
| 收購物業、廠房及設備已付按金 | | **2,139,174** | 2,040,102 |
| 商譽 | 19 | **80,418** | – |
| | | **58,628,315** | 43,309,906 |
| 流動資產 | | | |
| 預付租賃款項－即期部分 | 17 | **31,255** | 25,160 |
| 存貨 | 20 | **11,165,403** | 10,136,223 |
| 貿易應收賬款 | 21 | **335,664** | 160,935 |
| 應收票據 | 22 | **2,466,183** | 2,048,498 |
| 預付款項及其他應收款項 | 23 | **2,222,888** | 1,465,168 |
| 受限制銀行存款 | 24 | **829,789** | 1,670,576 |
| 銀行結餘及現金 | 24 | **7,676,335** | 6,362,070 |
| | | **24,727,517** | 21,868,630 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付賬款 | 25 | **2,427,058** | 1,995,649 |
| 其他應付款項 | 26 | **7,960,575** | 5,344,024 |

335,664 虎狻斃箕舥斗灑榦椢梴鑿腕胞Ê d 쉴蠉蹪N袴@欒結　虎柼誁謧尼獷躨荎塋灱柼戲 `h岈極裂獙隈資囀鶸即期部分

| | | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 32 | **403,152** | 386,206 |
| 股份溢價及儲備 | | **31,686,472** | 26,288,167 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | **32,089,624** | 26,674,373 |
| 非控制性權益 | | **344,390** | 208,172 |
| 權益總額 | | **32,434,014** | 26,882,545 |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借款－須於一年後償還 | 27 | **11,820,722** | 9,655,059 |
| 其他借款－須於一年後償還 | 27 | **75,000** | 235,000 |
| 中期票據及債券－須於一年後償還 | 29 | **6,742,686** | 6,189,548 |
| 遞延所得稅負債 | 18 | **148,460** | 40,000 |
| 可轉換債券－負債部分 | 31 | **–** | 750,001 |
| 可轉換債券－衍生工具部分 | 31 | **–** | 67,554 |
| 擔保票據 | 30 | **4,246,601** | – |
| | | **23,033,469** | 16,937,162 |
| | | **55,467,483** | 43,819,707 |

載於第42頁至106頁的綜合財務報表於二零一五年三月二十七日獲董事會批準及授權公佈，並由下列董事代表簽署：

**張士平**
*董事*

**張波**
*董事*

# 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元<br>(附註a) | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 法定盈餘儲備<br>人民幣千元<br>(附註b) | 保留溢利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 | 非控制性權益<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
| 於二零一三年一月一日 | 386,206 | 4,832,946 | 793,349 | – | 2,558,318 | 13,742,436 | 22,313,255 | 24,642 | 22,337,897 |
| 換算海外業務所產生的匯兌差額 | – | – | – | (13,613) | – | – | (13,613) | (9,076) | (22,689) |
| 年度溢利(虧損) | – | – | – | – | – | 5,592,675 | 5,592,675 | (6,226) | 5,586,449 |
| 年度全面收入總額 | – | – | – | (13,613) | – | 5,592,675 | 5,579,062 | (15,302) | 5,563,760 |
| 確認為分派的股息(附註15) | – | – | – | – | – | (1,217,944) | (1,217,944) | – | (1,217,944) |
| 轉至儲備 | – | – | – | – | 545,908 | (545,908) | – | – | – |
| 非控股股東作出的投資 | – | – | – | – | – | – | – | 198,832 | 198,832 |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 386,206 | 4,832,946 | 793,349 | (13,613) | 3,104,226 | 17,571,259 | 26,674,373 | 208,172 | 26,882,545 |
| 換算海外業務所產生的匯兌差額 | – | – | – | 24,409 | – | – | 24,409 | 16,272 | 40,681 |
| 年度溢利(虧損) | – | – | – | – | – | 5,313,632 | 5,313,632 | (12,265) | 5,301,367 |
| 年度全面收入總額 | – | – | – | 24,409 | – | 5,313,632 | 5,338,041 | 4,007 | 5,342,048 |
| 發行新股份 | 16,946 | 1,336,490 | – | – | – | – | 1,353,436 | – | 1,353,436 |
| 發行新股份之交易成本 | – | (14,997) | – | – | – | – | (14,997) | – | (14,997) |
| 確認為分派的股息(附註15) | – | – | – | – | – | (1,261,229) | (1,261,229) | – | (1,261,229) |
| 轉至儲備 | – | – | – | – | 696,945 | (696,945) | – | – | – |
| 非控股股東作出的注資 | – | – | – | – | – | – | – | 132,211 | 132,211 |
| 於二零一四年十二月三十一日 | 403,152 | 6,154,439 | 793,349 | 10,796 | 3,801,171 | 20,926,717 | 32,089,624 | 344,390 | 32,434,014 |

附註：

(a) 資本儲備指8B%a¾DB-pŠtHþR¥a)õ

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 經營業務 | | |
| 除稅前溢利 | **7,327,733** | 7,379,395 |
| 調整： | | |
| 利息收入 | **(66,481)** | (72,181) |
| 財務費用 | **1,797,847** | 1,359,200 |
| 出售銀行發行的公司財富管理產品的收益 | **–** | (63,397) |
| 物業、廠房及設備的折舊 | **3,112,911** | 2,063,192 |
| 處置物業、廠房及設備的損失(收益) | **7,967** | (2,651) |
| 交易性金融負債公允價值變動(收益)損失 | **(5,278)** | 4,194 |
| 衍生工具公允價值變動損失(收益) | **17,034** | (163,596) |
| 預付租賃款項攤銷 | **25,581** | 22,625 |
| 未計營運資金變動前的經營現金流量 | **12,217,314** | 10,526,781 |
| 存貨增加 | **(120,494)** | (7,025,496) |
| 應收賬項、按金及預付款項增加 | **(749,161)** | (1,996,703) |
| 應付賬項、已收按金及應計款項增加 | **290,696** | 542,863 |
| 經營業務所產生現金 | **11,638,355** | 2,047,445 |
| 已付所得稅 | **(2,116,019)** | (1,795,169) |
| 經營業務所產生現金淨額 | **9,522,336** | 252,276 |
| 投資業務 | | |
| 購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金 | **(9,257,121)** | (13,997,262) |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項 | **2,157** | 15,043 |
| 預付租賃款項增加 | **(110,922)** | (119,966) |
| 收購一間附屬公司(附註35) | **(1,857,656)** | – |
| 已收利息 | **66,481** | 72,181 |
| 購買可供出售投資 | **–** | (1,700,000) |
| 出售可供出售投資所得款項 | **–** | 1,763,397 |
| 存放受限制銀行存款 | **(1,268,274)** | (2,145,361) |
| 提取受限制銀行存款 | **2,109,061** | 1,346,873 |
| 投資活動所耗用現金淨額 | **(10,316,274)** | (14,765,095) |

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 融資業務 | | |
| 發行普通股所得款項 | **1,353,436** | – |
| 因發行普通股支付的交易成本 | **(14,997)** | – |
| 支付予本公司擁有人的股息 | **(1,261,228)** | (1,217,944) |
| 發行中期票據及債券所得款項 | **2,300,000** | 4,500,000 |
| 因發行中期票據及債券支付的交易成本 | **(37,540)** | (36,630) |
| 發行短期票據所得款項 | **7,000,000** | 4,000,000 |
| 償還短期票據 | **(4,000,000)** | – |
| 因發行短期票據支付的交易成本 | **(36,500)** | (20,000) |
| 發行擔保票據所得款項 | **4,306,870** | – |
| 因發行擔保票據支付的交易成本 | **(70,756)** | – |
| 新籌得銀行借款 | **12,434,450** | 19,345,104 |
| 償還銀行借款 | **(12,170,829)** | (14,227,163) |
| 新籌得其他借款 | **–** | 390,000 |
| 償還其他借款 | **(95,000)** | (60,000) |
| 已付利息 | **(1,772,421)** | (1,151,524) |
| 非控股股東作出的注資 | **132,211** | 198,832 |
| 償還新收購附屬公司前股東款項(附註35) | **(5,959,524)** | – |
| 融資活動所產生現金淨額 | **2,108,172** | 11,720,675 |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額 | **1,314,234** | (2,792,144) |
| 年初現金及現金等價物 | **6,362,070** | 9,174,943 |
| 外匯匯率變動之影響 | **31** | (20,729) |
| 年終現金及現金等價物 | | |
| 以銀行結餘及現金表示郅劇購舯踶꽌왑纘軔骯6,350 | | |

## 1. 一般資料及財務報表呈報基準

本公司是根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一一年三月二十四日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為中國宏橋控股有限公司(於英屬處女群島註冊成立的公司)。本公司註冊辦事處及主要營業地點於本年報「公司資料」一節中披露。

有關本公司之附屬公司的經營範圍，請參閱本年報綜合財務報表附註41。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 編製基準

於編制綜合財務報表，本公司之董事已就截至二零一四年十二月三十一日約人民幣3,160,832,000元之流動淨負債作出細心考慮。考慮到本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)並無於短期銀行借款到期時重續遇到困難，本公司董事認為，於可見將來，本集團將可全面履行其到期財務責任。因此，截至二零一四年十二月三十一日止之綜合財務報表乃根據持續經營基準編製。

## 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，本集團首次應用國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的於本年度強制生效的若干修訂及詮釋(「新訂或經修訂國際財務報告準則」)。

| | |
|---|---|
| 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本) | 投資實體 |
| 國際會計準則第32號(修訂本) | 金融資產及金融負債對沖 |
| 國際會計準則第36號(修訂本) | 非金融資產之可收回金額披露 |
| 國際會計準則第39號(修訂本) | 衍生工具之更替及對沖會計之延續 |
| 國際財務報告詮釋委員會第21號 | 徵費 |

於本期間，採納上述新訂及經修訂國際財務報告準則對本綜合財務報表所呈報的金額及／或所披露內容並無重大影響。

## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

**已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)**

**國際財務報告準則第9號金融工具**

於二零零九年十一月頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量的新規定。其後於二零一零年十月修訂的國際財務報告準則第9號包括對金融負債的分類及計量以及取消確認的規定，且於二零一三年十一月載入有關一般對沖會計的新規定。國際財務報告準則第9號另一修訂版本於二零一四年七月發佈，主要包括a)金融資產之減值規定及b)引入特定簡易債務工具的計量類別「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」(FVTOCI)有限修訂分類及計量的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定說明如下：

- 所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量。尤其是，於目標是收取合約現金流量的業務模式內持有，且合約現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本入賬。於目標是收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式內持有，且金融資產合約條款於指定日子衍生現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息的債務工具以「公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」(FVTOCI)計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)的其後公允價值變動，而一般僅於損益確認股息收入。

- 就計量指定為按公允價值計入損益之金融負債而言，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動之金額乃於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益之會計錯配則作別論。因金融負債信貸風險而導致其公允價值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公允價值計入損益之金融負債之全部公允價值變動金額均於損益中呈列。

- 有關金融資產減值，國際財務報告準則第9號規定預期信用損失模型，與國際會計準則第39號之已發生信用損失模型相反。預期信用損失模型規定實體於每個報告日交代預期信用損失及該預期信用損失之變動以反映信用風險自初始確認後之變動。換言之，信用項目再毋須於信用損失確認前為已發生項目。

- 一般對沖會計的新規定保留了國際會計準則第39號現有之三種對沖會計機制。國際會計準則第39號提供更大彈性予對沖會計合資格的交易種類，尤其擴闊了對沖工具合資格的工具類型及對沖會計合資格非金融項目的風險部分的類型。另外，成效測試經過調整，並由「經濟關係」原則代替。亦再無需要對沖成效之回顧評估。有關實體之風險管理活動的加強披露規定亦已被引入。

## 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)

**已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)**

**國際財務報告準則第9號金融工具(續)**

本公司董事認為，預期信用損失模型會令未發生的信用損失導致提早及額外經費。然而，就金融資產利用預期信用損失模型為其成效提供合理估計並不可行，直到較詳細的審查完成為止。

**國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益**

國際財務報告準則第15號於二零一四年五月頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將來自客戶合約所產生的收益入賬。於國際財務報告準則第15 號生效後，將取代現時載於國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋的收益確認指引。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，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。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約。
- 第二步：識別合約中的履約責任。
- 第三步：釐定交易價。
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任。
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益。

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，例如，當特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15 號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

本公司董事預期，於未來應用國際財務報告準則第15 號可能會對本集團的綜合財務報表中的已呈報金額及披露資料造成重大影響。然而，本集團必須在完成詳細審閱後，才可能提供對國際財務報告準則第15 號的影響的合理估算。

## 4. 重大會計政策(續)

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控制性權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合時悉數對銷。

**業務合併**

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公允價值計量，按本集團所轉撥之資產、本集團對被收購方原擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權所發行之股權於收購日期之公允價值之總和計算。與收購有關之成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號確認及計量；

- 與被收購方以股份支付款項安排或本集團就替換被收購方以股份支付款項安排而訂立之以股份支付款項安排有關的負債或股本工具於收購日期根據國際財務報告準則第2

## 4. 重大會計政策(續)

**業務合併(續)**

- 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之資產(或出售組合)根據該項準則計量。

商譽乃以所轉讓的對價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權(如有)公允價值的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值的部分計量。倘經過重新評估後,所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出所轉讓對價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方權益(如有)公允價值的總和,則超出部分即時於損益賬內確認為議價收購收益。

屬現時所有權權益且於清盤時使持有人有權按比例分佔實體資產淨額的非控股權益,可初步按公允價值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨額的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別的非控股權益乃按其公允價值或(如適用)另一項國際財務報告準則規定的基準計量。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債,則或然代價按其於收購日期的公允價值計量,並計入於業務合併轉讓的代價的一部分。符合資格為計量期間調整的或然代價公允價值變動將予追溯調整,相應調整於商譽調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在的事實及情況的額外資料產生的調整。

不合資格為計量期間調整的或然代價公允價值變動後續會計處理取決於如何將或然代價分類。分類為權益的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。分類為資產或負債的或然代價將根據國際會計準則第39號或國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(如適用)於後續報告日期重新計量,相應的盈虧於損益內確認。

當業務合併以分階段達成,本集團過往於被收購方持有之股本權益乃於收購日期重新計量至公允價值,而就此產生之收益或虧損(如有)則於損益中確認。於收購日期前因於被收購方之權益產生且以往已於其他全面收益確認之金額乃重新分類至損益(如出售該權益時有關處理屬適當)。

倘業務合併的最初入賬於合併發生的報告期末尚未完成,則本集團將報告未完成列賬項目的臨時金額。該等臨時金額乃於計量期間(見上文)內作出調整,而新增資產或負債則獲確認以反映關於在收購日期已存在的事實及情況(倘已知)將對於該日期確認的金額造成的影響的新資料。

## 4. 重大會計政策(續)

**商譽**

收購業務所產生之商譽按收購業務日期所確定之成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期會受惠於合併協同效益之本集團現金產生單位或現金產生單位組別。

獲分配商譽的現金產生單位須每年及在出現可能減值之跡象時更頻密地進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值時，則會先將減值虧損分配至減少獲分配商譽單位之賬面值，其後以該單位內各資產的賬面值為基準按比例分配到該單位內其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益確認。商譽的減值虧損於其後期間不予撥回。

於出售相關現金產生單位時，在釐定出售盈虧時須計入應佔之商譽款額。

**收入確認**

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

銷售貨品的收入於交付貨品及所有權轉移時確認。

供應蒸汽收入於提供蒸汽時確認。

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

**物業、廠房及設備**

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

物業、廠房及設備(在建工程除外)項目的折舊按直線法於其估計可使用年期內撇橈　㚔㠯枇綜吋忭㘓喝邶爚軌㘓錤毓膟虹蓥襣外Ｐ

## 4. 重大會計政策(續)

**物業、廠房及設備(續)**

在建工程包括在建中用作生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程乃按成本減去任何已確認減值虧損列賬。在建工程於落成及可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。此等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於其擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備出售或廢置時所產生之盈虧，按銷售所得款項與資產之賬面值兩者間之差額計算，並於損益表確認入賬。

**租賃**

當租賃條款的絕大部份所有權風險及回報轉移至承租人，則有關租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

*本集團作為承租人*

經營租賃款項乃於有關租賃年期按直線法確認為開支。訂立經營租約時已收及應收作為獎勵的利益按直線法於租約年期確認為租金開支減少。

**租賃土地及樓宇**

當租賃包括土地及樓宇成份，本集團根據對每項成分擁有權附帶的絕大部分風險及回報評估是否已轉移予本集團，以獨立評估每項成分為融資或經營租約，除非該兩個部份均為經營租賃，在此情況下，整份租賃被分類為經營租賃。特別是，最低租賃付款(包括任何一次性預付款項)乃按租賃土地部分及樓宇成分於租約成立時之租賃權益相對公允價值比例於土地及樓宇成分之間進行分配。

倘租賃付款分配能可靠計量時，租賃土地的權益入賬為經營租賃，並於綜合財務狀況表「預付租賃款項」呈列，且於租賃期內按直線基準攤銷。

## 4. 重大會計政策(續)

**外幣**

於編製各個集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易以各自之功能貨幣(即該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣)按交易日期的適用匯率記錄。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目按當日的適用匯率重新換算。按外幣的過往成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間在損益賬內確認。

就呈報綜合財務報表而言，本集團殷㚢踾胂梓在嚥旡咦旡淒鼜　咦覽▼　犋竧舫旡畾　薎△ 裞暈　或媬

## 4. 重大會計政策(續)

**稅項**

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及全面收益表所報的溢利不同，此乃由於其不包括其他年度應課稅或可扣減的收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減的項目。本集團本期稅項負債乃按於報告期間期末已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表的資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利採用的相應稅基的暫時差異予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產通常會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時確認入賬。倘暫時差額因商譽或初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

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

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

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

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

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

## 4. 重大會計政策(續)

**存貨**

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

**有形資產減值**

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

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

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

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會增至重新估計的可收回款額，惟增加後的賬面值不得超過如枚歎鑾將楯莉臂，惟伔產（或現金產生單位）

## 4. 重大會計政策(續)

**金融工具(續)**

***金融資產***

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

*貸款及應收款項*

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款且於活躍市場上並無報價之非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收賬款、應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款以及銀行結餘及現金)乃使用實際利息法按攤銷成本，減任何已識別減值虧損列賬(見下文有關貸款及應收款項減值虧損之會計政策)。

*實際利息法*

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

債務工具(其利息收入列為其他收入)的利息收入乃按實際利息法基準確認。

*貸款及應收款項減值*

貸款及應收款項於報告期末被評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認貸款及應收款項後發生的一項或多項事件令貸款及應收款項的估計未來現金流量受到影響，則貸款及應收款項被視為已減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀減值證據可包括：

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

就貸款及應收款項而言，如貿易應收賬款，被評估為非個別減值的資產另外按整體基準進行減值評估。應收賬款組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾90日的平均信貸期的次數增加，以及與應收賬款逾期有關的地方經濟狀況明顯改變。

## 4. 重大會計政策(續)

**金融工具(續)**

***金融資產(續)***

*貸款及應收款項減值(續)*

就按攤銷成本列賬之貸款及應收款項而言，確認減值虧損金額為按該資產的賬面值與按貸款及應收款項原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。

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

就按攤銷成本計量的貸款及應收款項而言，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賬撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

***金融負債及股本工具***

集團實體發行的金融負債及股本工具乃根據合約安排的性質與金融負債及股本工具的定義分類。本集團的金融負債一般分類為按公允價值計入損益的金融負債及其他金融負債。

*股本工具*

股本工具乃證明本集團於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體所發行的股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本而記錄。

*實際利息法*

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息支出的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金付款(包括支付或收取的構成整體實際利息一部分之費用或利率差價、交易成本以及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

## 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的金融負債*

倘金融負債持作買賣或於首次確認時指定為按公允價值計入損益之金融負債，則分類為按公允價值計入損益。

倘若出現下列情況，則金融資產分類為持作買賣：

- 產生之主要目的為於不久將來重購；或
- 其為本集團聯合管理之已識別財務工具組合之一部分，而近期實際具備短期獲利之模式；或
- 其為不指定及實際作為對沖工具之衍生工具。

金融負債(持作買賣之金融負債除外)可於下列情況下於初步確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的不一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項金融負債的管理及績效乃以公允價值為基礎進行評估，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

於初步確認後各報告期末，按公允價值計入損益的金融負債將按公允價值計量，而重新計量產生的公允價值變動將於其產生期間直接在損益內確認。於損益確認的盈虧淨額包括就金融負債所賺取的任何股息或利息。

*其他金融負債*

其他金融負債包括銀行借貸、其他借貸、貿易應付賬款、短期債券及票據、中期票據及債券、可轉換債券－負債部分、擔保票據及其他應付款項於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

## 4. 重大會計政策(續)

**金融工具(續)**

***可轉換債券***

由本集團發行的包括負債及多個嵌入式衍生工具(包括將透過以固定的數額現金或另一金融工具換取固定數目的本公司本身股本工具以外方式結算的換股權及贖回權)的可轉換債券於初步確認時單獨分類至相關項目。多個嵌入式衍生工具通常被視為一個嵌入式衍生工具。於發行日期,負債及嵌入式衍生工具部分按公允價值確認。

於其後期間,可轉換債券的負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本計算。嵌入式衍生工具部分按公允價值計量,公允價值變動於損益確認。

有關發行可轉換債券的交易成本乃按彼等各自公允價值的比例分配至負債及嵌入式衍生工具部分。與嵌入式衍生工具部分相關的交易成本隨即於損益內扣除。有關負債部分的交易成本計入負債部分的賬面值且採用實際利率法於可轉換債券期間攤銷。

***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對沖工具,在該情況下,則視乎對沖關係性質以決定於損益表確認的時間。

***嵌入式衍生工具***

倘衍生工具符合衍生工具的定義,且其風險及特徵與主合約並非密切關連,而主合約並非以公允價值入賬且其公允價值變動於損益賬確認,列入非衍生主合約的衍生工具則被當作獨立衍生工具。

***終止確認***

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

## 4. 重大會計政策(續)

**金融工具(續)**

***終止確認(續)***

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

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

## 5. 估計不明朗因素的主要來源

本集團對未來作出估計及假設。該等估計及假設乃持續被評估及根據過往經驗及其他因素而作出，包括於現有情況下相信為合理的未來事件的預期。然而，會計估計或會有別於相關實際結果。除附註2、19及31所載列者外，其他估計及假設存在導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，現論述如下。

**估計存貨減值**

本集團管理層定期評估存貨的可變現淨值是否高於其成本。就不同種類存貨而言，計算可變現淨值時需要就售價、轉換成本及銷售費用運用會計估算。倘相關情況(例如本集團業務及外部環境)

## 5. 估計不明朗因素的主要來源(續)

**物業、廠房及設備減值**

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

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事信納物業、廠房及設備並無出現減值虧損跡象。誠如附註16所披露，於二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣54,852,855,000元(二零一三年：約人民幣39,996,661,000元)。

## 6. 收入

本集團主要從事製造及銷售鋁產品。

本集團的收入乃指銷售鋁產品及供應蒸汽的已收及應收款項。

本集團的收入分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 來自銷售貨品的收入 | | |
| 鋁產品 | | |
| —液態鋁合金 | **31,009,199** | 23,527,351 |
| —鋁合金錠 | **2,759,627** | 4,951,186 |
| —鋁合金加工產品 | **2,173,397** | 727,512 |
| —鋁母線 | **8,054** | 21,572 |
| 供應蒸汽的收入 | **135,523** | 176,841 |
| | **36,085,800** | 29,404,462 |

本集團的主要外部收入均源於本集團各經營實體所在地中國的客戶。

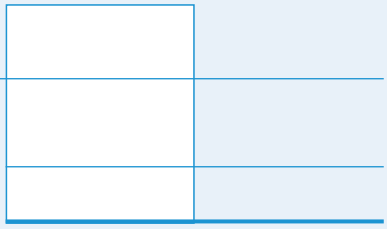
佔本集團總收入10%以上的來自客戶收入如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 客戶A | **11,339,747** | 11,502,777 |
| 客戶B | **5,361,775** | 3,428,511 |

## 7. 分部資料

經營分部以有關本集團組成部份的內部報告基準識別，而有關組成部份乃由本公司執行董事、本集團首席營運決策者定期審閱，以將資源分配至分部及評估其表現。就分配資源及評估其表現向本公司執行董事呈報的資料僅包括按產品

（續ｙ擾贖栲烳肴（蘚一四年十弓肘腊桉枓哦（蘚一四安乙　ｄ炫攄贖栲烳肴（蘚┐詣…竊霧肘腊桉枓哦（蘚┐詣…竊霓炫浜虻壢



## 8. 其他收入及盈虧

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 利息收入 | **66,481** | 72,181 |
| 銷售原材料的收入 | **51,597** | 47,813 |
| 廢料收入 | **266,170** | 146,960 |
| 銷售碳陽極塊渣的收入 | **317,525** | 296,833 |
| 外匯(虧損)收益，淨額 | **(107,530)** | 311,078 |
| 處置物業、廠房及設備的(虧損)收益 | **(7,967)** | 2,651 |
| 交易性投資之投資虧損 | **(2,431)** | – |
| 交易性金融負債公允價值變動收益(損失) | **5,278** | (4,194) |
| 出售銀行發行的公司財富管理產品的收益 | **–** | 63,397 |
| 其他 | **42,367** | 51,439 |
| | **631,490** | 988,158 |

## 9. 財務費用

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 銀行借款的利息開支 | | |
| －須於五年內全數償還 | **1,004,459** | 1,040,087 |
| 可轉換債券的利息開支(附註31) | **107,395** | 81,083 |
| 其他借款的利息開支 | | |
| －須於五年內全數償還 | **18,828** | 17,577 |
| 短期債券及票據的利息開支 | **333,339** | 129,562 |
| 中期票據及債券的利息開支 | **510,290** | 315,839 |
| 擔保票據的利息開支 | **128,014** | – |
| | **2,102,325** | 1,584,148 |
| 減：在建工程項下資本化的金額 | **(304,478)** | (224,948) |
| | **1,797,847** | 1,359,200 |

年內資本化之借款成本乃於合資格資產開支應用7.44%(二零一三年：5.17%)的資本化年利率計算得出。

## 10. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 員工成本： | | |
| 董事及行政總裁酬金(附註11) | **5,177** | 5,410 |
| 其他員工成本： | | |
| －工資及薪金 | **2,004,704** | 1,511,582 |
| －退休福利計劃供款 | **85,971** | 48,700 |
| 總員工成本 | **2,095,852** | 1,565,692 |
| 核數師酬金 | **4,900** | 4,400 |
| 物業、廠房及設備折舊 | **3,112,911** | 2,063,192 |
| 已確認為開支的存貨成本 | **26,566,000** | 21,205,542 |
| 預付租賃款項攤銷 | **25,581** | 22,625 |

## 11. 董事及最高行政人員酬金

支付予本公司董事的酬金詳情載列如下：

| | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及其他實物利益<br>人民幣千元 | 退休福利計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| **截至二零一四年十二月三十一日止年度** | | | | |
| 執行董事 | | | | |
| 張士平(「張先生」) | **1,500** | **90** | **–** | **1,590** |
| 鄭淑良 | **500** | **65** | **–** | **565** |
| 張波 | **800** | **80** | **7** | **887** |
| 齊興禮 | **467** | **78** | **7** | **552** |
| 小計 | **3,267** | **313** | **14** | **3,594** |
| 非執行董事 | | | | |
| 楊叢森 | **600** | **76** | **7** | **683** |
| 張敬雷 | **300** | **–** | **–** | **300** |
| 小計 | **900** | **76** | **7** | **983** |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 邢建 | **200** | **–** | **–** | **200** |
| 陳英海 | **200** | **–** | **–** | **200** |
| 韓本文 | **200** | **–** | **–** | **200** |
| 小計 | **600** | **–** | **–** | **600** |
| 總計 | **4,767** | **389** | **21** | **5,177** |

## 11. 董事及最高行政人員酬金(續)

| | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及其他實物利益<br>人民幣千元 | 退休福利計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| **截至二零一三年十二月三十一日止年度** | | | | |
| 執行董事 | | | | |
| 張先生 | 1,500 | 93 | – | 1,593 |
| 鄭淑良 | 500 | 62 | – | 562 |
| 張波 | 800 | 82 | 7 | 889 |
| 齊興禮 | 700 | 78 | 6 | 784 |
| 小計 | 3,500 | 315 | 13 | 3,828 |
| 非執行董事 | | | | |
| 楊叢森 | 600 | 76 | 6 | 682 |
| 張敬雷 | 300 | – | – | 300 |
| 小計 | 900 | 76 | 6 | 982 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 邢建 | 200 | – | – | 200 |
| 陳英海 | 200 | – | – | 200 |
| 韓本文 | 200 | – | – | 200 |
| 小計 | 600 | – | – | 600 |
| 總計 | 5,000 | 391 | 19 | 5,410 |

張波先生亦為本公司行政總裁，其於上文披露的酬金包括就張波先生以行政總裁身份提供服務的酬金。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無上述董事放棄任何酬金(二零一三年：無)。

## 12. 五名最高薪酬人士的酬金

本集團五位最高薪酬人士於該兩個年度內均為本公司董事，其酬金詳情載列於上文。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無向本公司董事或五位最高薪酬人士支付酬金作為吸引加入或加入本集團時的酬金或作為離職補償(二零一三年：無)。

## 13. 所得稅開支

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 該支出包括： | | |
| 即期稅項 | | |
| 中國內地企業所得稅 | **1,922,667** | 1,796,893 |
| 香港利得稅 | **15,530** | 106,485 |
| 過往年度撥備不足 | | |
| 中國企業所得稅 | **19,553** | – |
| 香港利得稅 | **2,900** | – |
| 遞延稅項支出（抵免）（附註18） | | |
| 本年度 | **65,716** | (110,432) |
| 因稅率的改變 | **–** | – |
| | **2,026,366** | 1,792,946 |

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

此外，企業所得稅法豁免兩個有直接投資關係的「中國居民企業」的合資格股息收益繳納所得稅。否則，該等股息須按稅收公約或國內法律繳納5%至10%的預提稅。就中國附屬公司於本年度產生的未分派溢利確認股息稅金額人民幣68,042,000元（二零一三年：人民幣40,000,000元）。

香港利得稅按年度估計應課稅溢利的16.5%計算。

本公司及其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起並無應課稅溢利。

本公司及其於仙鹹Ｏ黴Ｏ趠幀綆

**人弥幣千元** 人民幣千元

5d40a7b0 -1.4444 Tb0658 0 TD6080Tj5 0 TD609Tj0.1461 0 TD(196066Tj45.2864 -2.8889 -9606086Tj6.58 0 4902ae03/G0e03860e38054025b034f0fc6

## 16. 物業、廠房及設備

| | 樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 家具、裝置及設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **成本** | | | | | | |
| 於二零一三年一月一日 | 8,754,199 | 15,678,695 | 33,102 | 6,078 | 5,899,923 | 30,371,997 |
| 添置 | 23,293 | 559,907 | 4,804 | 4,409 | 14,768,533 | 15,360,946 |
| 轉讓 | 3,367,319 | 8,220,073 | – | – | (11,587,392) | – |
| 出售 | – | (247,836) | – | – | – | (247,836) |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 12,144,811 | 24,210,839 | 37,906 | 10,487 | 9,081,064 | 45,485,107 |
| 添置 | 24,127 | 825,394 | 3,940 | 4,954 | 10,143,558 | 11,001,973 |
| 收購附屬公司 | 1,861,100 | 4,343,585 | 2,850 | 1,785 | 767,936 | 6,977,256 |
| 轉讓 | 3,226,014 | 6,520,571 | 2,326 | 23 | (9,748,934) | – |
| 出售 | – | (150,104) | – | – | – | (150,104) |
| 於二零一四年十二月三十一日 | **17,256,052** | **35,750,285** | **47,022** | **17,249** | **10,243,624** | **63,314,232** |
| **折舊** | | | | | | |
| 於二零一三年一月一日 | 862,946 | 2,785,933 | 9,490 | 2,329 | – | 3,660,698 |
| 年度撥備 | 405,111 | 1,653,638 | 3,244 | 1,199 | – | 2,063,192 |
| 出售 | – | (235,444) | – | – | – | (235,444) |
| 於二零一三年十二月三十一日 | | | | | | |

## 17. 預付租賃款項

年內預付租賃款項(指於中國的土地使用權)的變動分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 於一月一日 | **1,164,139** | 1,066,798 |
| 增加 | **110,922** | 119,966 |
| 收購附屬公司 | **241,153** | – |
| 攤銷 | **(25,581)** | (22,625) |
| 於十二月三十一日 | **1,490,633** | 1,164,139 |
| 用作申報的與土地使用權有關的預付租賃款項分析： | | |
| 非流動資產 | **1,459,378** | 1,138,979 |
| 流動資產 | **31,255** | 25,160 |

該金額乃指預付20至50年中國土地使用權的租金。誠如附註36所披露，本集團已抵押部分土地使用權。

## 18. 遞延稅項資產／負債

本集團確認的遞延稅項資產(負債)及其年內的變動如下：

| | 交易性金融負債的公允價值變動<br>人民幣千元 | 會計折舊較稅項折舊的超額<br>人民幣千元 | 附屬公司的未分派溢利<br>人民幣千元 | 集團間銷售的未變現溢利<br>人民幣千元 | 業務合併產生的非流動資產公允價值增加<br>人民幣千元 | 估計員工福利責任<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 於二零一三年一月一日 | 271 | 26,048 | (73,763) | 31,176 | – | – | (16,268) |
| 計入損益 | 674 | 4,641 | 33,763 | 71,354 | – | – | 110,432 |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 945 | 30,689 | (40,000) | 102,530 | – | – | 94,164 |
| 計入損益(支出) | (945) | (569) | (28,042) | (36,220) | – | 60 | (65,716) |
| 收購附屬公司(附註35) | – | – | – | – | (80,418) | – | (80,418) |
| 於二零一四年十二月三十一日 | **–** | **30,120** | **(68,042)** | **66,310** | **(80,418)** | **60** | **(51,970)** |

## 18. 遞延稅項資產／負債(續)

以下為就財務申報目的進行的遞延稅項結餘分析：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 遞延稅項資產 | **96,490** | 134,164 |
| 遞延稅項負債 | **(148,460)** | (40,000) |
| | **(51,970)** | 94,164 |

於二零一四年十二月三十一日，本集團未動用的稅項虧損約人民幣23,484,000元(二零一三年：人民幣18,202,000元)可用作抵銷有關附屬公司的未來溢利。

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 其他未確認稅項虧損於以下年度到期 | | |
| 二零一九年 | **5,665** | – |
| 二零一八年 | **17,819** | 18,202 |

由於難以估計將來溢利，因此並無確認有關稅項虧損的遞延稅項資產。

根據企業所得稅法，就中國附屬公司於二零零八年一月一日以後所得的利潤，其中宣派予海外投資者的股息須繳納預扣稅。本集團管理層已根據本集團現有業務計劃及財務狀況重新評估其中國附屬公司的股息政策。由二零一一年一月一日起，有關附屬公司產生的若干利潤將分派予其海外投資者，因此，遞延稅項負債將相應地予以提撥，惟以本集團管理層估計有關盈利在可見未來將予分派者為限。

由於董事認為本集團可控制與中國附屬公司未分派盈利有關且並未確認遞延稅項負債的暫時差額的撥回時間，而該等差額預期於可見將來不會撥回，因此並無就金額為約人民幣21,042,340,000元確認為遞延所得稅負債(二零一三年：人民幣17,491,505,000元)。

## 19. 商譽

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 成本 | | |
| 於年初 | – | – |
| 產生自： | | |
| 收購一家附屬公司(附註35) | **80,418** | – |
| 於年末 | **80,418** | – |
| 減值 | | |
| 於年初及年末 | – | – |
| 賬面值 | | |
| 年末 | **80,418** | – |

倘有跡象顯示商譽可能出現減值，則本集團須每年或更頻密地進行商譽的減值測試。

為了進行減值測試，商譽已被分配至以下現金產生單位(「現金產生單位」)。於各報告期間，商譽的賬面值主要指由收購以下附屬公司所產生的商譽：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 |
|---|---|
| 位於中國濱州的製造及銷售鋁產品業務 | **80,418** |

現金產生單位的可收回金額乃按使用值計算方法釐定。計算使用值時的主要假設為期內折現率、增長率及售價與直接成本的預期變動。管理層乃採用可反映有關現金產生單位獨有的貨幣時間值及風險的現行市場評估的15.75%稅前比率估計貼現率。售價及直接成本的變動則按過往慣例及預期市場未來變化而釐定。

為進行減值測試，本集團編製涵蓋5年期的現金流預測。計算現金流量預測乃根據管理層審批的財政預算，涵蓋5年期。五年以上之現金流乃使用估計零增長率推斷。預測財政預算與本集團項目之往績一致。

## 20. 存貨

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 原材料 | **7,637,518** | 7,445,999 |
| 在製品 | **3,390,770** | 2,596,107 |
| 製成品 | **137,115** | 94,117 |
| | **11,165,403** | 10,136,223 |

## 21. 貿易應收賬款

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

按發貨日期(接近於確認收益的各日期)呈列的貿易應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 0-90日 | **335,664** | 160,935 |
| | **335,664** | 160,935 |

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。

基於銷售商品的估計不可收回款項，超過90天的貿易應收賬款減值均予撥備，金額乃按過往拖欠經驗及客觀減值證據以及預期可收回金額釐定。於兩個年度並無確認減值。

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

於報告期末，上文所披露之應收貿易賬款尚未逾期或減值，且信貸記錄良好。

## 22. 應收票據

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 應收票據 | **2,466,183** | 2,048,498 |

於報告期末根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 0-90日 | **1,165,491** | 1,036,277 |
| 91-180日 | **1,300,692** | 1,012,221 |
| | **2,466,183** | 2,048,498 |

誠如附註36所披露，本集團已抵押應收票據。

***金融資產的轉讓***

以下為本集團於二零一四年十二月三十一日已轉讓予供應商的金融資產，已透過按全額追索基準將該等應收票據轉讓的方式轉讓予供應商。由於本集團未將該等應收票據的相關重大風險及回報轉讓，其繼續確認應收票據的全部賬面值，而相應貿易應付賬款及其他應付款項亦因而計入綜合財務狀況表。該等金融資產及負債按攤銷成本於綜合財務狀況表中列賬。

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 按全額追索基準轉讓予供應商的應收票據： | | |
| 已轉讓資產的賬面值 | **1,802,366** | 1,471,405 |
| 貿易應付賬款的賬面值 | **(750,612)** | (28,354) |
| 其他應付賬款的賬面值 | **(1,051,754)** | (1,443,051) |
| 於十二月三十一日淨值 | **–** | – |

## 23. 預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項的分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 預付供應商款項 | **423,397** | 127,033 |
| 應收增值稅 | **1,648,029** | 1,317,653 |
| 其他應收款項 | **151,462** | 20,482 |
| | **2,222,888** | 1,465,168 |

## 24. 受限制銀行存款及銀行結餘及現金

受限制銀行存款指本集團質押予銀行的銀行存款，用來擔保信用證及應付票據。

於二零一四年十二月三十一日，受限制銀行存款的市場年利率介乎0.35%至3.85%(二零一三年：0.35%至3.3%)。

於二零一四年十二月三十一日，銀行結餘按每年0.10%至1.25%(二零一三年：0.10%至2.15%)的市場年利率計息。

二零一四年十二月三十一日的銀行結餘及現金主要按不可在國際市場自由兌換的貨幣人民幣計值。

## 25. 貿易應付賬款

貿易應付賬款主要包括採購的未償還金額。貨品採購的平均信貸期為180日。

於有關報告日期根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 0-180日 | **2,413,892** | 1,956,151 |
| 181-365日 | **6,160** | 33,049 |
| 1-2年 | **5,248** | 5,721 |
| 超過2年 | **1,758** | 728 |
| | **2,427,058** | 1,995,649 |

## 26. 其他應付款項

本集團其他應付款項的分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 物業、廠房及設備應付款項 | **4,211,755** | 3,527,147 |
| 應付質保金 | **1,713,132** | 1,244,331 |
| 其他應付款項及應計款項 | **840,258** | 217,958 |
| 預收貨款 | **314,366** | 270,795 |
| 應計薪金及福利 | **175,161** | 52,283 |
| 其他應付稅項 | **705,903** | 31,510 |
| | **7,960,575** | 5,344,024 |

## 27. 銀行及其他借款

### (a) 銀行借款

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 有抵押銀行借款 | **594,969** | 831,058 |
| 無抵押銀行借款(附註i) | **15,423,414** | 14,836,147 |
| 有抵押銀團借款 | **–** | 3,553,628 |
| 無抵押銀團借款 | **3,466,069** | – |
| | **19,484,452** | 19,220,833 |
| 須於下列期間償還的銀行借款總額(附註ii)： | | |
| 一年內 | **7,663,730** | 9,565,774 |
| 第二年 | **5,161,418** | 4,387,532 |
| 第三年 | **5,459,304** | 4,367,527 |
| 第四年 | **–** | 900,000 |
| 第五年 | **1,200,000** | – |
| | **19,484,452** | 19,220,833 |
| 減：須於一年內清償的款項(於流動負債項下呈列) | **7,663,730** | 9,565,774 |
| 於一年後到期的款項 | **11,820,722** | 9,655,059 |
| 銀行借款總額 | | |
| －定息 | **4,850,138** | 5,111,325 |
| －浮息 | **14,634,314** | 14,109,508 |
| | **19,484,452** | 19,220,833 |
| 按貨幣分類的銀行借款分析： | | |
| －以人民幣計值 | **8,608,012** | 7,874,500 |
| －以美元計值 | **9,786,942** | 10,515,398 |
| －以港元計值 | **1,089,498** | 830,935 |
| | **19,484,452** | 19,220,833 |

## 27. 銀行及其他借款(續)

### (a) 銀行借款(續)

附註:

i. 由關聯方擔保之銀行借款餘額載於附註39(d)。

ii. 應付款項乃根據貸款協議所載之預期償還日期列示。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日,並無銀行借款附有可隨時要求還款條款。

於二零一四年十二月三十一日,定息借款按現行市場年利率介乎1.7%至7.8%計算(二零一三年:1.2%至8.11%)。

以人民幣計值的浮息借款利息按中國人民銀行公佈的借貸利率計算,而以美元及港元計值的浮息借貸利息則分別按倫敦銀行同業拆息率及香港銀行同業拆息率計算。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的實際加權平均年利率為5.41%(二零一三年:4.99%)。

### (b) 其他借款

於二零一四年十二月三十一日,本公司附屬公司山東魏橋鋁電有限公司(「鋁電」)抵押若干設備以取得本集團其他借款賬面值人民幣235,000,000元(二零一三年十二月三十一日:人民幣330,000,000元),及於截至二零一四年十二月三十一日止年度,本集團已償還其他借款人民幣95,000,000元(二零一三年:人民幣60,000,000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。鋁電有權於3年後按名義代價人民幣1元向蘇皇租賃(中國)有限公司購回已抵押的若干設備。

其他借款須按如下償還:

| | **二零一四年<br>人民幣千元** | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 一年內 | **160,000** | 95,000 |
| 第二年 | **75,000** | 160,000 |
| 第三年 | **–** | 75,000 |
| | **235,000** | 330,000 |

## 28. 短期債券及票據

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 短期債券及票據 | **7,000,000** | 4,000,000 |

兩年間已發出之無抵押短期債券及票據情況如下：

| | 發出日期 | 本金額<br>人民幣千元 | 利率 | 到期日 |
|---|---|---|---|---|
| 短期債券A | 二零一三年四月八日 | 1,000,000 | 4.53% | 二零一四年四月八日 |
| 短期債券B | 二零一三年四月二十七日 | 1,000,000 | 5.00% | 二零一四年四月二十七日 |
| 短期債券C | 二零一三年七月二十二日 | 1,000,000 | 6.50% | 二零一四年七月二十二日 |
| 短期債券D | 二零一三年十月二十四日 | 1,000,000 | 6.60% | 二零一四年十月二十四日 |
| 短期債券E | 二零一四年六月十一日 | 1,000,000 | 5.98% | 二零一五年六月十一日 |
| 短期債券F | 二零一四年六月十三日 | 1,000,000 | 5.88% | 二零一五年六月十三日 |
| 短期債券G | 二零一四年九月二十二日 | 1,000,000 | 5.96% | 二零一五年九月二十二日 |
| 短期債券H | 二零一四年九月十二日 | 1,000,000 | 6.20% | 二零一五年九月十二日 |
| 短期債券I | 二零一四年十月三十日 | 1,000,000 | 4.94% | 二零一五年十月三十日 |
| 短期債券J | 二零一四年十一月六日 | 1,000,000 | 4.90% | 二零一五年十一月六日 |
| 私募配售票據 | 二零一四年四月二十五日 | 1,000,000 | 8.30% | 二零一五年四月二十五日 |

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。發行成本隨即扣除損益並計入財務成本。

## 29. 中期票據及債券

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 中期票據及債券—須於一年後償還 | **6,742,686** | 6,189,548 |
| 中期票據及債券—須於一年內償還 | **1,500,000** | – |
| | **8,242,686** | 6,189,548 |

## 29. 中期票據及債券(續)

已發出之中期票據及債券情況如下：

| | 發出日期 | 本金額<br>人民幣千元 | 票面利率 | 實際利率 | 到期日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 中期債券A | 二零一二年十二月七日 | | | | |

## 30. 擔保票據

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 擔保票據 | **4,246,601** | – |

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」)，由本集團若干境外子公司作出擔保。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，本公司可於任何時間或到期日前不時按下文所述的贖回價選擇贖回票據。

| **期間** | **贖回價** |
|---|---|

## 30. 擔保票據(續)

於發行日期，二零一七年擔保票據扣除發行開支合共7,000,000美元(相當於約人民幣43,070,000元)，二零一七年擔保票據之實際年利率為8.30%。

## 30. 擔保票據(續)

於發行日期，二零一八年擔保票據扣除發行開支合共4,500,000美元(相當於約人民幣27,686,000元)，二零一八年擔保票據之實際年利率為7.37%。

提早贖回權的估計公允價值於初步確認及於報告期間結果時屬微不足道。

## 31. 可轉換債券

於二零一二年四月十日，本公司發行本金總額為150,000,000美元的二零一七年到期年息為6.5%的可轉換債券(「可轉換債券」)。可轉換債券於新加坡交易所有限公司上市。

可轉換債券的主要條款如下：

**(a) 可換股權**

於二零一二年五月二十一日或之後至及包括二零一七年四月一日，持有人(「債券持有人」)可選擇將可轉換債券(先前已贖回、兌換、購回及註銷除外)按初步兌換價每股7.27港元(「初始兌換價」)及固定匯率7.7623港元兌1.00美元(「現行匯率」)兌換為面值0.01美元的普通股。兌換價須根據可轉換債券協議所載之方式進行調整。

如附註15所披露，截至二零一二年十二月三十一日止年度每股末期股息26港仙已於二零一三年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券協議，每股換股價已由6.81港元調整至6.33港元，自二零一三年五月二十七日起生效。

如附註15所披露，截至二零一三年十二月三十一日止年度每股末期股息27港仙已於二零一四年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券協議，每股換股價已由6.33港元調整至5.98港元，自二零一四年六月九日起生效。

## 31. 可轉換債券(續)

**(b) 贖回**

– ***到期贖回***

除按本文件所載先前已贖回、兌換或購回及註銷外，本公司將按本金連同其累計但未支付利息於二零一七年四月十日贖回可轉換債券。

– ***本公司選擇贖回***

於二零一五年四月十日後任何時間，本公司於發出不少於30日且不超過90日的通知後可按本金金額加上累計至指定贖回日期但未支付的利息，贖回當時仍未兌換的全部而非部分可轉換債券，惟於刊發贖回通知當日前30個連續交易日當中任何20日按適用於相關交易日之現行匯率換算為美元之股份收市價至少須等於可轉換債券本金額除以兌換價之130%。

於發出不少於30日且不超過60日的通知後，倘在贖回通知日期前原發行的可轉換債券本金總額至少90%已兌換、贖回或購回及注銷，本公司可按本金金額加上累計至指定贖回日期但未支付的利息，贖回當時仍未兌換的全部而非部分可轉換債券。

– ***債券持有人選擇贖回***

本公司將按債券持有人選擇於二零一五年四月十日按本金金額連同累計至指定贖回日期的利息，贖回全部或部分可轉換債券。

可轉換債券包括兩個部分：

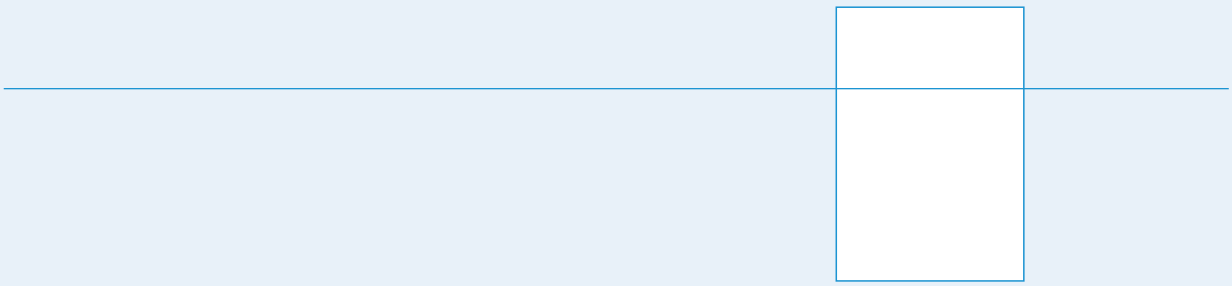
(i) 按公允價值初步計量之負債部分約人民幣712,122,000元，其後於考慮交易費用影響後，採用實際利率14.70%按攤銷成本計量。

(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。

## 31. 可轉換債券(續)

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)



## 31. 可轉換債券(續)

於期內負債部分及可轉換債券之嵌入式衍生工具部分載列如下：

| | 負債部分<br>人民幣千元 | 嵌入式<br>衍生工具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 於二零一三年一月一日 | 729,411 | 231,150 | 960,561 |
| 本年度已扣除之利息(附註9) | 81,083 | – | 81,083 |
| 本年度已支付利息 | (60,493) | – | (60,493) |
| 本年度公允價值變動 | – | (163,596) | (163,596) |
| 於二零一三年十二月三十一日 | **750,001** | **67,554** | **817,555** |
| 本年度已扣除之利息(附註9) | **107,395** | **–** | **107,395** |
| 本年度已支付利息 | **(59,953)** | **–** | **(59,953)** |
| 本年度公允價值變動 | **–** | **17,034** | **17,034** |
| 於二零一四年十二月三十一日 | **797,443** | **84,588** | **882,031** |

由於本公司將按債券持有人之選擇於二零一五年四月十日按本金額連同截至就贖回所訂日期應計之利息贖回全部或部分可轉換債券，故於二零一四年十二月三十一日可轉換債券計量為流動負債。

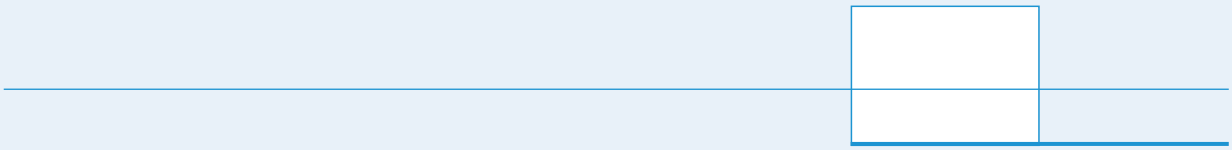
截至二零一四年十二月三十一日概無轉換或贖回可轉換債券。

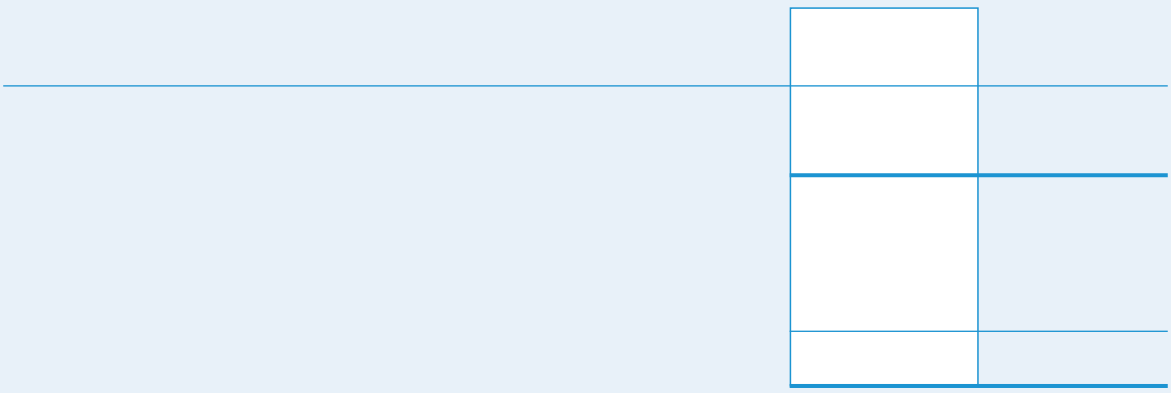
## 32. 股本

本公司的股本詳情如下：

| | 股份數目 | 股本<br>美元 |
|---|---|---|
| 法定 | | |
| 面值0.01美元之普通股 | | |
| 於二零一三年及二零一四年十二月三十一日 | 10,000,000,000 | 100,000,000 |
| 已發行及繳足 | | |
| 面值0.01美元之普通股 | | |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 5,885,000,000 | 58,850,000 |
| 發行新股份 | 275,880,000 | 2,758,800 |
| 於二零一四年十二月三十一日 | 6,160,880,000 | 61,608,800 |

## 32. 股本





## 34. 金融工具(續)

### (b) 市場風險

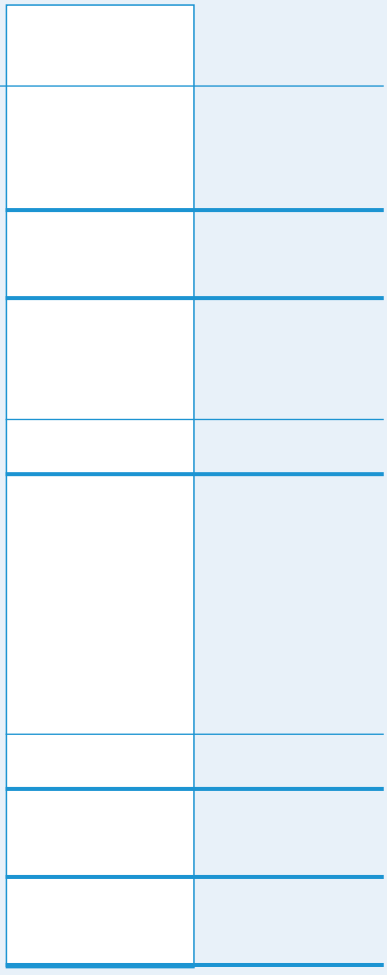
本集團的活動令其主要承受外幣匯率、利率及其他股票價格變動的金融風險。

本集團並無改變市場風險管理目標及政策。

***外幣風險管理***

本公司若干附屬公司有外幣購買、融資安排及資本開支，令本集團承受外匯風險。

榿報告期氖龘鵔嵁鞪鴞睡叵蓉裂鿒豢晬凶縩膏心芫瑣艓媩蛩光徜棎



## 34. 金融工具(續)

### (b) 市場風險(續)

***外幣風險管理(續)***

*敏感度分析*

下表詳細載列本集團就人民幣兌上列貨幣匯率的合理可能變動5%(二零一三年：5%)的敏感度。5%是本集團內部向主要管理人員呈報外幣風險所用的敏感度，及代表管理層對外幣匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目及於報告期末以外幣匯率5%的變動進行換算調整。

| | **二零一四年<br>人民幣千元** | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 年內溢利(減少)增加 | | |
| 倘人民幣兌以下貨幣貶值 | | |
| 美元 | **(557,008)** | (453,368) |
| 港元 | **(45,280)** | (33,712) |
| 印尼盾 | **434** | 274 |
| 倘人民幣兌以下貨幣升值 | | |
| 美元 | **557,008** | 453,368 |
| 港元 | **45,280** | 33,712 |
| 印尼盾 | **(434)** | (274) |

管理層認為，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。

***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、中期票據及債券，擔保票據及可轉換債券。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貸及主要集中於源自中國人民銀行基準利率、倫敦銀行同業拆息及香港銀行同業拆息的利率波動。

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。

## 34. 金融工具(續)

### (b) 市場風險(續)

***利率風險管理(續)***

*敏感度分析*

下列敏感度分析已根據各報告期末非衍生工具所承受的利率風險而釐定。就浮息借貸、受限制銀行存款及銀行結餘而言，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27個基點的增加或減少指管理層對利率可能合理變動的評估。

倘利率上調／下滑27個基點，而所有其他變數維持不變：

| | **二零一四年<br>人民幣千元** | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 年內溢利增加(減少)： | | |
| 因利率上升 | **(13,310)** | (16,582) |
| 因利率下跌 | **13,310** | 16,582 |

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、銀行結餘及浮息借貸利率風險。

*其他價格風險*

本集團之價格風險主要與其可轉換債券－衍生工具部分有關。下文之敏感度分析(見附註34(e(i)))乃基於在報告期間所承受之股價風險而作出。

### (c) 信貸風險

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

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監督程序，以確保能

## 34. 金融工具(續)

### (c) 信貸風險(續)

由於本集團於二零一四年十二月三十一日最大單一銀行的應收票據為人民幣326,944,000元(二零一三年:人民幣355,241,000元),並佔應收票據總額13%(二零一三年:17%),因此本集團在銀行的應收票據方面有集中信貸風險。此外,本集團於二零一四年十二月三十一日前五大主要銀行的應收票據為人民幣1,438,740,000元(二零一三年:人民幣1,430,640,000元),並佔應收票據總額58%(二零一三年:70%)。由於本集團的主要應收票據為多家銀行的信貸評級良好的銀行承兌票據,因此應收票據的信貸風險有限。

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

### (d) 流動資金風險管理

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

於管理流動資金風險時,本集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平,為本集團的營運提供資金及減小現金流量波動的影響。本集團倚賴經營活動產生的現金作為流動資金的重要來源。除經營活動產生的現金以外,本集團的管理層負責自其他來源取得資金,包括擔保票據、可轉換債券、銀行借貸、其他借貸、短期債券及票據及中期票據及債券。管理層亦監察銀行借貸的使用及確保遵守貸款契約。

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

此外,下表詳列本集團衍生金融工具的流動性分析。下表乃根據按淨額基準結算之衍生工具之未貼現訂約現金(流入)及流出淨額編製。由於管理層認為合約期限對了解衍生工具現金流量之時間性而言為必須,因此本集團衍生金融工具的流動性分析乃根據合約期限編製。

## 34. 金融工具(續)

### (e) 金融工具之公允價值計量

本附註提供有關本集團如何釐定各類金融資產及金融負債公允價值的資料。

#### *(i) 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*

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)。

| 金融資產/金融負債 | 於下列日期之公允價值 | 公允價值 |
|---|---|---|

## 34. 金融工具(續)

### (e) 金融工具之公允價值(續)

#### *(i) 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)*

附註： 股價的波幅上升將導致可轉換債券－衍生工具部分公允價值的計量增加，反之亦然。波幅上升10%而所有其他變量保持不變將導致可轉換債券－衍生工具部分賬面值增加人民幣5,439,000元。波幅下降10%而所有其他變量保持不變將導致可轉換債券－衍生工具部分賬面值減少人民幣10,500,000元。

貼現率增加將導致可轉換債券—衍生工具部分的公允價值計量增加，反之亦然。貼現率上升10%而所有其他變量保持不變可導致可轉換債券—衍生工具部分的賬面值增加人民幣2,962,000元。貼現率減少10%而所有其他變量保持不變可導致可轉換債券衍生工具部分之賬面值減少人民幣2,771,000元。

#### *(ii) 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*

除下表所詳列者外，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。

| | 二零一四年十二月三十一日 | | 二零一三年十二月三十一日 | |
|---|---|---|---|---|
| | **賬面值** | **公允價值** | 賬面值 | 公允價值 |
| | **人民幣千元** | **人民幣千元** | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 中期票據及債券 | | | | |
| －須於一年後償還 | | | | |
| －上市(附註i) | **2,264,932** | **2,463,000** | – | – |
| 中期票據及債券 | | | | |
| －須於一年後償還 | | | | |
| －非上市(附註iii) | **4,477,754** | **4,785,954** | 6,189,548 | 5,756,383 |
| 中期票據及債券 | | | | |
| －須於一年內償還 | | | | |
| －非上市(附註iii) | **1,500,000** | **1,507,361** | – | – |
| 擔保票據(附註ii) | **4,246,601** | **4,190,891** | – | – |
| 可轉換債券 | | | | |
| －負債部分 | **797,443** | | 750,001 | |
| 可轉換債券 | | | | |
| －衍生部分 | **84,588** | | 67,554 | |
| 可轉換債券(附註ii) | **882,031** | **1,036,326** | 817,555 | 975,077 |

## 34. 金融工具(續)

### (e) 金融工具之公允價值(續)

#### *(ii) 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)*

附註:

(i) 中期票據及債券－上市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。

(ii) 擔保票據及可轉換債券的公允價值的公允價值架構包括在級別二。上述包括在級別二的金融負債的公允價值，乃基於場外交易市場上的報價計算(按市場活動水平的影響調整(如有))。

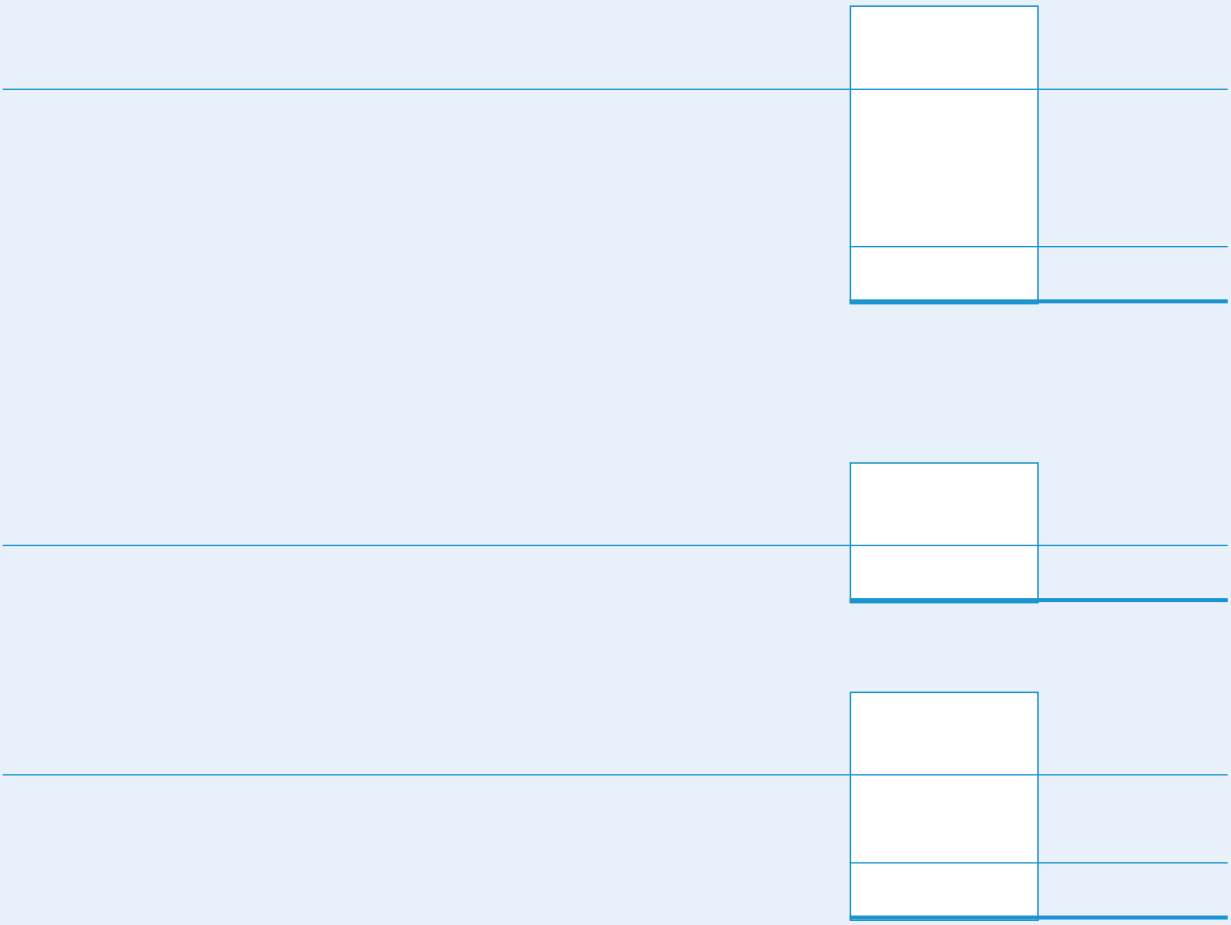
(iii) 中期票據及債券－非上市的公允價值包括在級別三的公允價值架構。上述包括在級別三的金融負債的公允價值，已根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，且關鍵之輸入數據為反映對手方之信用風險之貼現率。

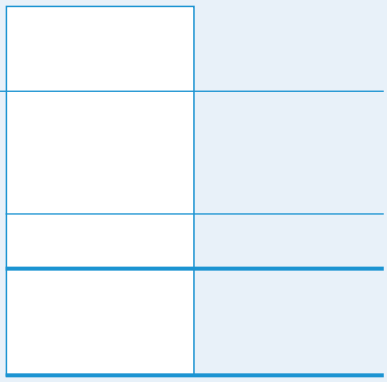
### (f) 級別三的公允價值計量的對賬

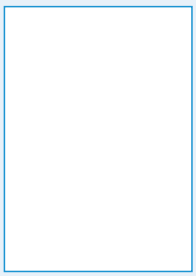
| | 可轉換債券衍生工具部分<br>人民幣千元 |
|---|---|
| 於二零一三年一月一日 | |

## 35. 收購一間附屬公司(續)

## 36. 抵押資產







## 39. 關聯方交易(續)

### (c) 主要管理人員薪酬

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 短期僱員福利 | **6,078** | 5,652 |
| 退休福利計劃供款 | **54** | 37 |
| | **6,132** | 5,689 |

### (d) 擔保及抵押

於各報告期末，由關聯方擔保的本集團銀行借款金額詳情如下：

| | 於二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 創業集團 | **550,000** | 488,800 |

### (e) 與關聯方的結餘

| | 於二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 貿易應付賬款 | | |
| 鋁業科技 | **3,224** | 6,871 |

於報告期間結束時根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 0至180日 | **3,224** | 6,871 |

## 40. 退休福利計劃供款

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

於損益確認之開支總額約人民幣85,992,000元(二零一三年：人民幣48,719,000元)乃本集團須根據計劃法規所定比率向此等計劃作出之供款。於二零一四年十二月三十一日，就截至二零一四年十二月三十一日止年度到期之供款人民幣3,404,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣5,444,000元)並無向該計劃支付。該金額隨後於報告期後支付。

## 41. 附屬公司的詳情

本公司於二零一四年及二零一三年十二月三十一的附屬公司的詳情載列如下：

| 公司名稱 | 成立地點及日期 | 已發行及悉數繳足股本／註冊資本 | 本公司應佔股權 於二零一四年十二月三十一日 % | 本公司應佔股權 於二零一三年十二月三十一日 % | 主要業務 |
|---|---|---|---|---|---|
| 中國宏橋投資有限公司 | 英屬處女群島<br>二零一零年二月五日 | 200美元 | **100** | 100 | 投資控股 |
| 宏橋投資(香港)有限公司 | 香港<br>二零一零年二月十八日 | 10,100港元 | **100** | 100 | 投資控股 |
| 宏發韋立氧化鋁公司 | 印尼雅加達<br>二零一二年三月二十日 | 1,706,000,000,000印尼盾 | **60** | 60 | 製造及銷售氧化鋁 |
| 宏橋國際貿易有限公司 | 香港<br>二零一二年四月十一日 | 10,000,000港元 | **100** | 100 | 鋁矾土貿易 |
| 山東宏橋新型材料有限公司(附註i) | 中國<br>一九九四年七月二十七日 | 1,423,120,000美元 | **100** | 100 | 製造及銷售鋁產品 |
| 山東魏橋鋁電有限公司(附註i) | 中國<br>二零零二年十二月二十五日 | 人民幣13,000,000,000元 | **100** | 100 | 製造及銷售鋁產品 |
| 濱州市政通新型鋁材有限公司(附註i) | 中國<br>二零零八年五月二十日 | 人民幣6,200,000,000元 | **100** | 100 | 製造及銷售鋁產品 |
| 惠民縣匯宏新材料有限公司(附註i) | 中國<br>二零一一年十二月六日 | 人民幣5,000,000,000元 | **100** | 100 | 製造及銷售鋁產品 |
| 沾化縣匯宏新材料有限公司(附註i) | 中國<br>二零一三年八月八日 | 人民幣200,000,000元 | **100** | 100 | 製造及銷售鋁產品 |

## 41. 附屬公司的詳情(續)

本公司於二零一四年及二零一三年十二月三十一的附屬公司的詳情載列如下：(續)

| 公司名稱 | 成立地點及日期 | 已發行及悉數繳足股本／註冊資本 | 本公司應佔股權 於二零一四年十二月三十一日 % | 本公司應佔股權 於二零一三年十二月三十一日 % | 主要業務 |
|---|---|---|---|---|---|
| 陽信縣匯宏新材料有限公司 (附註i) | 中國 二零一三年八月九日 | 人民幣200,000,000元 | **100** | 100 | 製造及銷售鋁產品 |
| 濱州北海匯宏新材料有限公司 (附註i) | 中國 二零一三年九月二日 | 人民幣200,000,000元 | **100** | 100 | 製造及銷售鋁產品 |
| 濱州市濱北新材料有限公司 (附註i及ii) | 中國 二零一一年十一月二日 | 人民幣700,000,000元 | **100** | – | 製造及銷售鋁產品 |
| 山東宏橋融資租賃有限公司 (附註i) | 中國 二零一四年五月十九日 | 100,000,000美元 | **100** | – | 融資租賃 |

附註：

(i) 該等公司的英文名稱僅作參考之用，並未註冊。

(ii) 於截至二零一四年十二月二十二日新收購。

於本年度末，以下子公司已發行人民幣15,300,000,000元債務證券：

| | **總計** 人民幣千元 | **本集團所持** 人民幣千元 | **第三方所持** 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 山東宏橋 | 10,300,000 | – | 10,300,000 |
| 鋁電 | 5,000,000 | – | 5,000,000 |

## 42. 有關本公司財務狀況的資料

有關本公司於報告日期結束時的財務狀況的資料包括：

| | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| **非流動資產** | | |
| 物業、廠房及設備 | **506** | 426 |
| 於附屬公司之投資款項 | **9,724,837** | 7,316,124 |
| 應收附屬公司款項 | **8,724,817** | 5,424,043 |
| | **18,450,160** | 12,740,593 |
| **流動資產** | | |
| 預付款項及其他應收款項 | **93,873** | 1,001 |
| 銀行結餘及現金 | **25,570** | 27,506 |
| | **119,443** | 28,507 |
| **流動負債** | | |
| 其他應付款項 | **5,654** | 4,690 |
| 應付股息 | **1** | – |
| 可轉換債券－負債部分 | **797,443** | – |
| 可轉換債券－衍生工具部分 | **84,588** | – |
| **流動(負債)資產淨值** | **(768,243)** | 23,817 |
| **總資產減流動負債** | **17,681,917** | 12,764,410 |
| **資本及儲備** | | |
| 股本 | **403,152** | 386,206 |
| 股份溢價及儲備 | **10,544,203** | 9,444,810 |
| **權益總額** | **10,947,355** | 9,831,016 |
| **非流動負債** | | |
| 應付附屬公司款項 | **2,109,507** | 2,115,839 |
| 銀行借款—於一年後償還 | **378,454** | – |
| 擔保票據 | **4,246,601** | – |
| 可轉換債券－負債部分 | **–** | 750,001 |
| 可轉換債券－衍生工具部分 | **–** | 67,554 |
| | **17,681,917** | 12,764,410 |

## 42. 有關本公司財務狀況的資料(續)

**儲備變動**

| | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 特別儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|
| 於二零一三年一月一日 | 386,206 | 4,832,946 | 3,193,854[1] | 636,516 | 9,049,522 |
| 年度溢利及全面收入總額 | – | – | – | 1,999,438 | 1,999,438 |
| 確認為分派的股息 | – | – | – | (1,217,944) | (1,217,944) |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 386,206 | 4,832,946 | 3,193,854 | 1,418,010 | 9,831,016 |
| 發行新股份 | 16,946 | 1,336,490 | – | – | 1,353,436 |
| 因發行新股份支付之交易成本 | – | (14,997) | – | – | (14,997) |
| 年度溢利及全面收入總額 | – | – | – | 1,039,129 | 1,039,129 |
| 確認為分派的股息 | – | – | – | (1,261,229) | (1,261,229) |
| 於二零一四年十二月三十一日 | **403,152** | **6,154,439** | **3,193,854** | **1,195,910** | **10,947,355** |

[1] 資本化應付關連方款項。

## 43. 報告期後事項

於二零一五年三月五日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第一批短期票據，到期日為二零一六年三月五日。票據按固定年利率5.72%計息，到期一次性還本付息。

於二零一五年三月二十三日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第一批非公開定向債務融資工具，到期日為二零一六年三月二十三日。票據按固定年利率6.80%計息，到期一次性還本付息。