

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**China Hongqiao Group Limited**

**中國宏橋集團有限公司**

(根據開曼群島法例成立的有限公司)

(股份代號：1378)

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績

### 業績摘要

- 收入較去年減少約6.7%，達約人民幣84,179,288,000元
- 毛利較去年增加約6.9%，達約人民幣16,464,253,000元
- 年度溢利較去年增加約11.6%，達約人民幣6,455,143,000元
- 公司股東應佔淨利潤較去年增加約12.7%，達約人民幣6,095,335,000元
- 每股基本盈利較去年增加約14.0%，錄得每股約人民幣0.7087元
- 建議派發末期股息每股34.0港仙，較去年同期增加約41.7%

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」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧年內」)經審核之全年綜合業績。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4	84,179,288	90,194,924
銷售成本		<u>(67,715,035)</u>	<u>(74,794,362)</u>
毛利		16,464,253	15,400,562
其他收入及收益	6	3,140,517	2,135,396
銷售及分銷開支		(449,041)	(371,206)
行政開支		(3,645,691)	(3,867,211)
其他開支	7	(2,166,798)	(706,916)
財務費用		(5,219,595)	(4,433,389)
金融工具公允值變動		138,077	397,683
分佔聯營公司收益		509,345	429,545
出售一間附屬公司虧損	15	<u>—</u>	<u>(648,772)</u>
除稅前溢利		8,771,067	8,335,692
所得稅開支	8	<u>(2,315,924)</u>	<u>(2,549,440)</u>
年度溢利		<u>6,455,143</u>	<u>5,786,252</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		6,095,335	5,407,422
非控制性權益		<u>359,808</u>	<u>378,830</u>
		<u>6,455,143</u>	<u>5,786,252</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度其他全面收益(開支)			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>55,098</b>	147,321
分佔聯營公司其他全面收益		<b>16,836</b>	75,295
		<b>71,934</b>	222,616
將不會於其後期間重新分類至損益的項目：			
按公允值計入其他全面收益的股本工具之公允值虧損		<b>(618,831)</b>	(67,936)
年度全面收入總額(扣除所得稅)		<b>5,908,246</b>	5,940,932
以下人士應佔年度收益總額			
本公司擁有人		<b>5,525,864</b>	5,504,647
非控制性權益		<b>382,382</b>	436,285
		<b>5,908,246</b>	5,940,932
每股盈利	10		
— 基本(人民幣)		<b>0.7087</b>	0.6218
— 攤薄(人民幣)		<b>0.6979</b>	0.5936

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		71,019,374	76,361,390
使用權資產		5,152,415	–
無形資產		24,884	22,673
預付租賃款項		–	4,915,054
投資物業		–	143,606
收購物業、廠房及設備已付按金		513,617	206,324
遞延稅項資產		2,084,454	1,865,927
於聯營公司的權益		4,723,329	1,895,401
給予一間聯營公司借款		2,000,000	–
商譽		608,818	608,818
按公允值計入其他全面收益的金融資產		289,339	908,170
		<b>86,416,230</b>	<b>86,927,363</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		–	132,414
存貨		21,846,922	19,805,561
貿易應收賬款	11	10,311,326	6,750,578
應收票據		11,139,775	11,726,626
預付款項及其他應收賬款		6,075,312	4,747,463
按公允值計入損益的金融資產		2,005	–
其他金融資產		819	–
受限制銀行存款		1,423,967	1,256,474
現金及現金等價物		41,857,116	45,380,413
		<b>92,657,242</b>	<b>89,799,529</b>
分類為持有待售的非流動資產		530,973	–
		<b>93,188,215</b>	<b>89,799,529</b>

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	12	18,215,656	16,661,437
其他應付賬款及應計費用		13,379,843	11,840,680
銀行借款－須於一年內償還		29,054,849	18,933,735
其他借款－須於一年內償還		1,391,446	–
其他金融負債		3,300	–
租賃負債		28,874	–
應付所得稅		1,727,235	1,460,994
短期債券及票據		–	4,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還		1,495,784	1,752,756
擔保票據		–	3,078,664
遞延收入		22,330	19,450
		<u>65,319,317</u>	<u>57,747,716</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>27,868,898</u>	<u>32,051,813</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>114,285,128</u>	<u>118,979,176</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款－須於一年後償還		3,519,628	11,263,803
其他借款－須於一年後償還		–	1,366,569
租賃負債		61,859	–
可換股債券負債部分		1,150,555	1,012,052
可換股債券的衍生工具部分		279,937	415,195
遞延稅項負債		721,545	670,982
中期債券及票據－須於一年後償還		38,529,229	41,077,258
擔保票據		3,457,313	–
遞延收入		549,086	553,820
		<u>48,269,152</u>	<u>56,359,679</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>66,015,976</u></u>	<u><u>62,619,497</u></u>

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	13	559,090	566,172
儲備		<u>62,605,028</u>	<u>59,399,189</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>63,164,118</b>	59,965,361
非控制性權益		<u>2,851,858</u>	<u>2,654,136</u>
權益總額		<b><u>66,015,976</u></b>	<b><u>62,619,497</u></b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 公司資料

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

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

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」），亦為本公司及其於中華人民共和國（「中國」）及香港的附屬公司之功能貨幣）呈報。於印尼成立之一間附屬公司之功能貨幣以印尼盾（「印尼盾」）列示及於新加坡及幾內亞共和國成立之附屬公司之功能貨幣以美元（「美元」）列示。

## 2. 綜合財務報表編製基準

### 涉及受共同控制實體業務合併之合併會計法

於二零一八年一月二十二日，本公司全資附屬公司山東宏橋新型材料有限公司與山東魏橋創業集團有限公司（「魏橋創業」）訂立買賣協議，以購買重慶魏橋金融保理有限公司（「重慶魏橋」）55%股權，現金代價約為人民幣284,407,000元。該收購事項於二零一八年一月二十五日完成及重慶魏橋自彼時起成為本集團附屬公司。由於魏橋創業及本公司受張士平先生最終控制，故收購重慶魏橋被視為共同控制下之業務合併。

合併實體或業務的資產淨值以從控制方角度計算的現有賬面值綜合入賬。概無就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債之淨公允價值權益超出於共同控制合併時（以控股方之權益持續為限）之成本之部分確認金額。已於綜合權益變動表的資本儲備就合併實體或業務之股本／註冊資本抵銷相關投資成本作出調整。

過往期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已重列，以載入重慶魏橋的經營業績，猶如該收購事項已於二零一七年一月一日完成。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋(「詮釋」)。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

採用國際財務報告準則第16號引致本集團會計政策變動及對以下概述之綜合財務資料中已確認的金額作出調整。

於本年度應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及過往年度的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

#### 3.1 採納國際財務報告準則第16號租賃的影響

國際財務報告準則第16號就租賃會計處理方法引入新訂及經修訂規定。其透過刪除經營及融資租賃之間的差別及規定及就所有租賃確認使用權資產及租賃負債引入承租人會計處理方法的重大變動，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。與承租人會計處理方法相反，出租人會計處理方法之規定大致維持不變。該等新會計政策之詳情見年報。本集團已追溯採用國際財務報告準則第16號，並根據準則中的特定過渡條款所允許，無就二零一八年報告期間的比較數字重述。因此，若干比較資料未必能與根據國際會計準則第17號租賃編製之比較資料作比較。

於過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團選擇採用實際權宜方法，沿用原準則對安排是否屬於或包含租賃所做的評估。其僅應用國際財務報告準則第16號於先前確認確為租賃的合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃未獲確認為租賃的合約並無重新評估。因此，根據國際財務報告準則第16號的租賃定義僅應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

##### 本集團作為承租人

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據國際會計準則第17號的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債(低價值資產及餘下租期為十二個月或少於十二個月的租賃除外)，該等租賃負債以剩餘租賃付款的現值計量，並採用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。於二零一九年一月一日就租賃負債應用的承租人加權平均增量借款利率為3.57%。

本集團確認使用權資產並按相等於租賃負債的金額計量，並根據任何預付或應計租賃款項的金額進行調整。

## 本集團作為出租人

本集團租賃數個物業。本集團作為出租人應用之會計政策與根據國際會計準則第17號所應用者維持基本不變。

下表概述於二零一九年一月一日過渡至國際財務報告準則第16號的影響。未受調整影響的項目不包括在內。

	附註	之前 於二零一八年 十二月三十一日 呈報之賬面值 人民幣千元	採納國際 財務報告準則 第16號的影響 人民幣千元	於二零一九年 一月一日重列 的賬面值 人民幣千元
使用權資產	(a),(b)	–	5,102,032	5,102,032
預付租賃付款	(b)	5,047,468	(5,047,468)	–
租賃負債	(a)	–	(54,564)	(54,564)

附註：

(a) 於二零一九年一月一日，使用權資產按與租賃負債相等之金額計量，約為人民幣54,564,000元。

(b) 預付租賃付款約人民幣5,047,468,000元指預付於中國及印尼土地的使用權資金調整至使用權資產。

於二零一八年十二月三十一日、緊接首次應用日期前當日、使用增值借款利率貼現的經營租賃承擔差額，以及於二零一九年一月一日確認的租賃負債如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	78,616
於二零一九年一月一日使用增量借款利率貼現	(24,052)
	<u>54,564</u>
分析為	
即期部分	4,815
非即期部分	<u>49,749</u>
	<u>54,564</u>

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的實際權宜方法：

- 於緊接首次採納日期前透過應用國際會計準則第37號以替代進行減值評估，依賴先前關於租賃是否繁重所作出的評估；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，於事後釐定租期。

#### *已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及對準則的修訂*

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

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重要的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 <sup>1</sup>
二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於尚未釐定的年度期間生效。

<sup>4</sup> 業務合併及資產收購的收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始首個年度期間時或之後生效。

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

#### *國際財務報告準則第3號修訂本業務的定義*

修訂本澄清儘管業務通常具有產出，但就一整組活動及資產合資格成為業務而言，產出並非必要。為構成業務，一組已購活動及資產必須至少包含一項投入和一項實質性過程，以共同對創造產出的能力具有重大貢獻。

已獲提供其他指南，有助釐定是否已完成實質性過程。

該等修訂引入選擇性集中測試，容許對所收購的一組活動及資產是否為一項業務作出簡單評估。根據選擇性集中測試，倘實質上所收購的總資產的所有公允值均集中於單個可識別資產或一組類似資產內，則該所收購的一組活動及資產並非為一項業務。

該等修訂在日後應用於所有收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度呈報期間之初或之後的業務合併及資產收購，並允許提前應用。

## 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本重要的定義

修訂本旨在令國際會計準則第1號內重要的定義更易於理解，且並無意更改國際財務報告準則中重要性的基本概念。新定義包括使用非重要資料「掩蓋」重要資料的概念。影響使用者重要性的門檻自「可影響」更改為「可合理預期影響」。國際會計準則第8號中重要的定義已被國際會計準則第1號中重要的定義的提述所替換。此外，包含重要的定義及提及「重要」一詞之其他準則及概念框架亦已進行修訂，以確保一致性。

該等修訂採用未來適用法應用於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間，允許提早應用。

### 4. 收入

本集團的收入分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	59,341,583	67,420,193
— 鋁合金錠	2,549,466	4,096,199
— 鋁合金加工產品	9,104,598	7,134,952
— 氧化鋁	12,521,125	11,044,951
供應蒸汽的收入	662,516	498,629
	<u>84,179,288</u>	<u>90,194,924</u>

本集團客戶合約之收入的分拆呈列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
地區		
中國	80,224,507	87,199,649
印度	1,102,616	785,959
歐洲	369,731	1,227,826
馬來西亞	1,334,050	516,139
其他	1,148,384	465,351
總計	<u>84,179,288</u>	<u>90,194,924</u>
客戶類別		
政府相關	2,341	2,693
非政府相關	84,176,947	90,192,231
總計	<u>84,179,288</u>	<u>90,194,924</u>

二零一九年	二零一八年
人民幣千元	人民幣千元

銷售渠道  
直接銷售

<b>84,179,288</b>	<b>90,194,924</b>
-------------------	-------------------

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之收入為屬於國際財務報告準則第15號客戶合同收入範圍內的客戶合約收入。

## 5. 分部資料

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

### 地區資料

本集團來自外部客戶的收入主要源於本集團經營實體所在地中國成立的客戶。

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

### 非流動資產

二零一九年	二零一八年
人民幣千元	人民幣千元

中國	<b>74,813,770</b>	77,649,656
印尼	<b>6,461,285</b>	5,748,658
	<b>81,275,055</b>	<b>83,398,314</b>

附註：非流動資產並不包括金融工具、提供予聯營公司的貸款及遞延稅項資產。

### 有關主要客戶的資料

相應年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

二零一九年	二零一八年
人民幣千元	人民幣千元

客戶A	<b>30,033,675</b>	<b>36,027,053</b>
-----	-------------------	-------------------

## 6. 其他收入及收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行利息收入	122,338	113,424
其他利息收入	176,144	72,405
投資收入	2,026	—
借款應收賬款利息收入	—	506,085
來自一間聯營公司之利息收入	62,000	—
出售一間附屬公司所產生應收賬款的估算利息	57,926	58,716
銷售原材料及廢料的收益	430,739	247,614
銷售碳陽極塊渣的收益	701,401	899,878
議價收購收益(附註14)	3,282	—
出售物業、廠房及設備的收益	21,631	7,292
處置投資物業的收益	379,542	—
物業、廠房及設備減值撥回	968,480	—
撥回存貨減值	69,366	62,370
撥回貿易應收賬款減值	—	9,047
其他應收款項減值撥回	13,335	—
攤銷遞延收入	22,746	17,920
增值稅收入	2,053	15,303
固定租賃付款的經營租賃項下投資物業的租金收入	6,207	15,976
其他	101,301	109,366
	<u>3,140,517</u>	<u>2,135,396</u>

## 7. 其他開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就物業、廠房及設備確認減值虧損	1,727,404	—
就使用權資產確認減值虧損	3,449	—
就商譽確認減值虧損	—	656,945
就其他應收賬款確認減值虧損	15,577	13,447
就貿易應收賬款確認減值虧損	276	—
撇減存貨至可變現淨值	94,400	36,524
撇銷物業、廠房及設備	292,479	—
撇銷存貨	33,213	—
	<u>2,166,798</u>	<u>706,916</u>

## 8. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
— 香港利得稅	—	31,623
— 中國企業所得稅	2,325,832	2,154,684
— 印尼企業稅	139,426	278,619
— 預扣稅項	9,391	—
過往年度撥備不足		
— 香港利得稅	9,239	—
	<u>2,483,888</u>	<u>2,464,926</u>
遞延稅項	<u>(167,964)</u>	<u>84,514</u>
年度所得稅開支總額	<u><b>2,315,924</b></u>	<u><b>2,549,440</b></u>

## 9. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內確認為分派的股息	<u><b>1,807,631</b></u>	<u><b>1,697,064</b></u>

於報告期結束後，本公司董事已就截至二零一九年十二月三十一日止年度提呈派付末期股息每股34港仙，惟須待股東於應屆股東大會上批准。

於本年度，截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股24港仙已獲批准及支付。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股20港仙已獲批准及支付。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司亦就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付特別股息每股20港仙及末期股息每股27港仙。

## 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利的盈利	<b>6,095,335</b>	5,407,422
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	<b>210,102</b>	193,010
可換股債券衍生工具部分公允值變動	<b>(140,558)</b>	(397,683)
換算可換股債券匯兌虧損	<b>20,456</b>	112,322
	<b>6,185,335</b>	<b>5,315,071</b>
用於計算每股攤薄盈利的盈利	<b>6,185,335</b>	<b>5,315,071</b>
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>8,600,287</b>	8,696,856
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	<b>262,059</b>	256,657
	<b>8,862,346</b>	<b>8,953,513</b>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>8,862,346</b>	<b>8,953,513</b>

## 11. 貿易應收賬款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收賬款	<b>10,318,327</b>	6,757,303
減：減值虧損撥備	<b>(7,001)</b>	(6,725)
	<b>10,311,326</b>	<b>6,750,578</b>

於二零一九年十二月三十一日，客戶合約產生的貿易應收賬款總額為人民幣10,318,327,000元(二零一八年：人民幣6,757,303,000元)。

本集團給予其具貿易記錄的貿易客戶90天的平均信貸期，否則會要求以現金進行銷售交易。於報告期末按發貨日期(與各自的收入確認日期相若)呈列的貿易應收賬款的賬齡分析如下。

本集團設有政策給予其貿易客戶90天的平均信貸期。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月內	8,561,127	6,304,751
3至12個月	1,748,274	438,473
12至24個月	1,925	7,076
24至36個月	-	278
	<u>10,311,326</u>	<u>6,750,578</u>

## 12. 貿易應付賬款及應付票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付予第三方的貿易應付賬款	15,820,689	14,396,366
應付予聯營公司的貿易應付賬款	203,267	264,647
應付予關聯方的貿易應付賬款	52,858	424
	<u>16,076,814</u>	<u>14,661,437</u>
應付票據	2,138,842	2,000,000
	<u>18,215,656</u>	<u>16,661,437</u>

以下為於報告期末根據發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
6個月內	15,609,824	14,333,933
6至12個月	422,080	279,933
1至2年	10,658	7,330
超過2年	34,252	40,241
	<u>16,076,814</u>	<u>14,661,437</u>

### 13. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年 美元	二零一八年 美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
	二零一九年	二零一八年	二零一九年 美元	二零一八年 美元
已發行及繳足：				
每股面值0.01美元之普通股	<u>8,570,852,349</u>	<u>8,675,394,849</u>	<u>85,708,523</u>	<u>86,753,948</u>
			股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一八年一月一日			8,057,888,193	526,966
認購股份時發行股份(附註(a))			650,000,000	41,710
轉換可換股債券後發行股份(附註(b))			70,544,156	4,495
購回及註銷股份			<u>(103,037,500)</u>	<u>(6,999)</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日			8,675,394,849	566,172
購回及註銷股份			<u>(104,542,500)</u>	<u>(7,082)</u>
於二零一九年十二月三十一日			<u>8,570,852,349</u>	<u>559,090</u>

#### 附註：

- (a) 於二零一八年一月二十三日，650,000,000股每股面值0.01美元的普通股已按每股9.6港元的價格發行及配發，募集所得款項總額約人民幣5,060,159,000元(扣除發行股份開支約人民幣60,822,000元)。
- (b) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本金額73,600,000美元的可換股債券按每股普通股8.16港元的轉換價轉換為本公司70,544,156股普通股。

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。

本公司於本年度經聯交所購回其本身股份如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

購回日期	每股面值 0.01美元的 普通股數	每股價格		已付總代價 港元	股份註銷日期
		最高 港元	最低 港元		
二零一九年一月十四日	620,000	4.80	4.79	2,975,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年一月十六日	2,406,500	5.05	4.95	12,072,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年一月十七日	1,880,000	5.07	5.05	9,511,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年一月十八日	1,060,000	5.05	5.04	5,352,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年三月二十五日	8,000,000	5.65	5.39	44,837,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十六日	8,375,000	5.71	5.62	47,444,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十七日	6,174,000	5.77	5.61	35,271,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十八日	10,150,000	5.89	5.78	59,551,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十九日	9,150,000	5.92	5.74	53,809,000	二零一九年四月九日
二零一九年四月九日	4,500,000	6.53	6.20	28,798,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年四月十日	4,150,000	6.68	6.49	27,357,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年四月十一日	8,500,000	6.75	6.61	57,154,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年四月十二日	7,000,000	6.76	6.57	46,800,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年五月二十二日	6,423,000	5.50	5.21	34,977,000	二零一九年六月三日
二零一九年五月二十三日	10,189,000	5.56	5.34	55,917,000	二零一九年六月三日
二零一九年五月二十四日	3,798,000	5.54	5.49	20,894,000	二零一九年六月三日
二零一九年五月二十七日	7,517,500	5.51	5.34	41,137,000	二零一九年六月十九日
二零一九年五月二十九日	4,649,500	5.57	5.40	25,589,000	二零一九年六月十九日

截止二零一八年十二月三十一日止年度

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

年內，本公司的任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(二零一八年：無)。

#### 14. 收購附屬公司

於二零一九年三月三十一日，本集團從獨立第三方博興縣瑞豐鋁板有限公司收購濱州鴻博鋁業科技有限公司（「鴻博鋁業」）的100%股權，代價約為人民幣147,666,000元。代價約人民幣92,166,000元已於本年度支付。餘額人民幣55,500,000元將於二零二零年六月三十日結付。此收購使用收購法列賬。收購產生的議價購入金額約為人民幣3,282,000元。鴻博鋁業從事生產及銷售鋁合金加工產品。收購鴻博鋁業乃為持續擴張本集團的鋁產品經營。

##### 收購代價：

	人民幣千元
現金代價	147,666
減：已付現金代價	<u>(92,166)</u>
應付代價(包括於其他應付款項)	<u><u>55,500</u></u>

##### 於收購日期確認的所收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	421,600
無形資產	6
存貨	245,658
貿易應收賬款	132,241
應收票據	7,715
預付款項及其他應收賬款	99,661
現金及現金等價物	8,766
貿易應付賬款	(328,862)
其他應付賬款及應計費用	(435,745)
應付所得稅	<u>(92)</u>
	<u><u>150,948</u></u>

與收購有關的成本為人民幣240,000元，並不包括在代價轉讓內，且已於綜合損益及其他綜合收益表中行政開支中確認為即期開支。

**議價收購收益：**

人民幣千元

收購代價	147,666
減：所收購的資產淨值	<u>(150,948)</u>
議價收購收益	<u><u>3,282</u></u>

**收購產生之淨現金流出：**

人民幣千元

現金代價	147,666
減：所收購的現金及現金等價物	(8,766)
應付代價	<u>(55,500)</u>
收購的現金流出淨額	<u><u>83,400</u></u>

**15. 出售一間附屬公司**

於二零一八年六月三十日，沾化匯宏(本公司的間接全資附屬公司)以現金代價人民幣2,950,000,000元向一名獨立第三方出售濱州市沾化區茂宏新材料有限公司(「沾化茂宏新材料」)(沾化匯宏直接全資擁有的公司)的全部發行股本。代價人民幣1,475,000,000元已於截至二零一八年十二月三十一日止年度收取。餘額人民幣590,000,000元及人民幣885,000,000元已分別於二零一九年六月三十日及二零一九年十二月三十一日支付。代價公允值已按現值淨額評估及按本集團的加權平均借款成本折現。

**失去控制權之資產及負債分析：**

人民幣千元

物業、廠房及設備	3,182,302
其他應收賬款	298,828
現金及現金等價物	<u>1,000</u>
已出售資產淨值	<u><u>3,482,130</u></u>

## 出售一間附屬公司的虧損

人民幣千元

已收及應收代價	2,833,358
已出售資產淨值	<u>(3,482,130)</u>
出售一間附屬公司的虧損	<u><u>(648,772)</u></u>

## 出售代價

人民幣千元

出售代價	2,833,358
未結算代價估算利息	116,642
減：已收現金代價	<u>(2,950,000)</u>
	<u><u>-</u></u>

## 出售產生的現金流入淨額

於二零一八年  
十二月三十一日  
人民幣千元

已收現金代價	1,475,000
減：已出售現金及現金等價物	<u>(1,000)</u>
	<u><u>1,474,000</u></u>

## 16. 報告期後事項

於報告期結束後，鄒平縣宏旭熱電有限公司與一名獨立第三方訂立買賣協議，有條件同意以現金代價人民幣3,000,000,000元出售位於鄒平市的電力機組及其相關資產及負債。有關出售詳情載於本公司日期為二零二零年三月十八日的公告。

## 主席報告

本人謹代表中國宏橋董事會，欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核之年度綜合業績。

二零一九年，受貿易保護主義升溫等不利因素的影響，全球經濟增長明顯放緩。在這一背景下，中國的國內生產總值實現了6.1%的增長。儘管中國經濟增速略有放緩，但仍保持了經濟運行總體平穩的發展態勢。但與此同時，受貿易摩擦、資源環境政策趨緊及產業結構調整加劇等不利因素影響，本集團業務及運營仍面臨一定的挑戰。對此，本集團始終秉持審時度勢，積極應對，在挑戰中尋求機遇。

年內，本集團繼續實施「鋁電網一體化」、「上下游一體化」及「全球一體化」的產業模式，致力推進產業集群發展，優化成本結構與規模效益。國內業務方面，本集團在確保業務運營穩健的同時，積極應對颱風「利奇馬」對本集團生產帶來的不利影響。本集團積極調整優化能源結構，二零一九年十二月綠色鋁創新產業園在雲南省落地，以清潔水電為動力的產能轉移，標誌著本集團在調整能源結構方面邁出了堅實步伐。本集團積極貫徹落實中國政府各項政策，包括供暖季限產政策、新舊動能轉換以及年內使用更先進的原鋁生產設施置換原有電解鋁生產設施等相關政策，繼續優化資產配置及提升節能環保措施。海外業務方面，本集團有序在印尼推進第二期一百萬噸氧化鋁項目，預期二零二零年年底前投產；本集團在非洲幾內亞發展氧化鋁及鋁土礦業務都有大幅進展，將進一步提升原材料供應的穩定性，亦是本集團未來新的利潤增長點，為本集團長遠發展奠定堅實的基礎。

回顧年內，本集團的收入約為人民幣84,179,288,000元，同比減少約6.7%；毛利約為人民幣16,464,253,000元，同比增加約6.9%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣6,095,335,000元，同比增加約12.7%；每股基本盈利約為人民幣0.7087元(二零一八年同期：約人民幣0.6218元)。董事會建議派發二零一九年年度末期股息每股34.0港仙。

本集團經過多年的耕耘，已基本形成鋁土礦開採、氧化鋁、電解鋁、鋁深加工產品生產及銷售的上下游全產業鏈運營格局，規模效益成效凸顯。此外，本集團還將進一步投放大量資源於人才培養、創新技術研發、產業服務和國際產能合作等方面，積極與各大科研機構合作，致力提高產業技術及研發能力，以進一步推動本集團的高質量發展。同時，本集團亦將竭力實施各項節能減排方案，不斷提升環保技術水平，為打贏「藍天保衛戰」做出更大貢獻。

展望二零二零年，全球經濟增速預計仍將維持低迷，二零二零年初新型冠狀病毒引發的肺炎疫情對國內工業生產、投資和消費帶來了較大衝擊，同時也將會對全球供應鏈體系產生變革影響，預期鋁行業將面臨更大的挑戰與機遇。

本集團在持續運營好存量資產的同時，致力於通過再生鋁提高原鋁產能及產品的研發，計劃新增再生鋁生產線。同時，本集團持續加大在節能環保方面的投入，利用多種清潔能源，履行了對社會的責任。此外，本集團對中國鋁行業的未來發展充滿信心，汽車輕量化越來越普及，加上建築和家電等行業發展潛力持續增長，相信將對未來鋁需求的增長貢獻力量。作為全球最大的電解鋁供應商之一，本集團將繼續完善產業模式，堅持做精主業，加快國際產能合作、創新驅動發展及智能製造步伐，加速向鋁加工產業高端延伸發展，保持成本優勢，確保本集團的可持續發展。二零二零年，本集團將圍繞增效、降耗、提高技術指標，把「穩定、提升、創新、發展」作為新一年的發展要求，積極應對各方面的挑戰。此外，本集團更將繼續扮演好引領者、服務者、賦能者的角色，發揮好龍頭帶動和孵化器作用，推動鋁產業實現更高質、高效的可持續發展。最後，本集團還將不斷優化財務結構，維持本集團穩定的現金流，進一步降低市場波動對本集團的影響，致力為廣大股東帶來更大的回饋。

本人僅此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工二零一九年的辛勞奉獻，感謝廣大股東、投資者和商業合作夥伴對我們的支持與信任。

*董事會主席*

張波先生

二零二零年三月二十日

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

回顧年內，全球主要經濟體在貿易摩擦的衝擊之下發展放緩，製造業活動不景氣，經濟下行壓力明顯增大，海外市場原鋁消費呈現二零零八年金融危機之後的首次負增長。同期，儘管中國的原鋁消費增長放緩，但中國的原鋁消費依然約佔全球總量的56.1%，是全球原鋁消費市場的關鍵力量。據北京安泰科信息股份有限公司（「安泰科」）統計，二零一九年中國原鋁消費量約為3,662萬噸，同比下降約1.0%，約佔全球原鋁消費量的56.1%；二零一九年國外原鋁消費量約為2,870萬噸，同比下降約1.7%，約佔全球原鋁消費量的43.9%。二零一九年全球原鋁消費量約為6,532萬噸，同比下降約1.3%。（數據來源：安泰科）

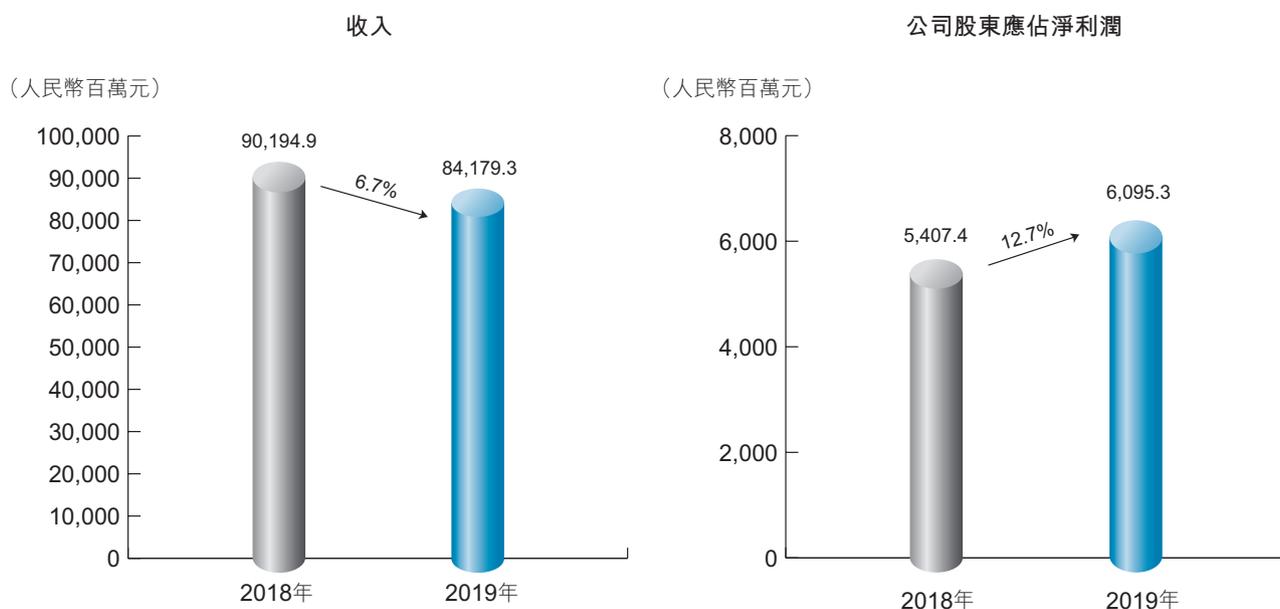
二零一九年中國電解鋁行業受生產經營壓力、生產事故和自然災害等不可抗力因素影響，出現規模化減產，使得全球原鋁產量有所下降。二零一九年，全球原鋁產量約為6,400萬噸，同比下降約0.3%。其中，中國原鋁產量約為3,593萬噸，較去年減少約1.8%，約佔全球產量的56.1%；國外電解鋁產量約為2,807萬噸，同比增長約1.7%。（數據來源：安泰科）

年內，全球宏觀經濟走弱拖累大宗商品價格，在多重利空因素的影響下，國際鋁價運行重心不斷下移。同期，國內鋁價運行重心雖有下移，但受益於產量下降造成的供應短缺格局，滬鋁抗跌性較強。二零一九年全年，倫敦金屬交易所(LME)當月和三月期鋁平均價分別約為1,791美元／噸和1,813美元／噸，較二零一八年分別下跌約15.1%和約14.2%。二零一九年，上海期貨交易所(SHFE)當月和三月期鋁的平均價分別為人民幣13,914元／噸(含稅)和人民幣13,877元／噸(含稅)，較二零一八年分別下跌約2.4%和約3.8%。（數據來源：安泰科）

## 業務回顧

回顧年內，本集團鋁合金產品產量達到約564.4萬噸，同比減少約11.3%，主要是由於本集團於年內受中國政府供暖季限產政策影響、年內本集團使用更先進的生產設施置換原有生產設施以及颱風「利奇馬」帶來的暴雨影響，導致年內本集團鋁合金產品產量減少。鋁合金加工產品產量則達到約63.0萬噸，同比增加約25.3%，主要是因為本集團積極開拓鋁深加工產品市場，訂單增加。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入和本公司股東應佔淨利潤如下：



截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣84,179,288,000元，同比下降約6.7%，主要是由於本集團年內鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少所致。年內，本集團鋁合金產品銷量達到約505.8萬噸，較去年同期約586.5萬噸，減少約13.8%；本集團鋁合金加工產品銷量達到約62.3萬噸，較去年同期約49.3萬噸，增加約26.4%；本集團氧化鋁銷量達到約527.7萬噸，較去年同期約409.0萬噸，增加約29.0%。氧化鋁銷量的增加，主要是由於本集團在自用氧化鋁減少的情況下，把握市場機遇，開拓國內產品市場，從而使得氧化鋁產品銷量增加。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣6,095,335,000元，同比上升約12.7%，主要是因為受益於煤炭、陽極炭塊等原材料採購價格下降，以及鋁合金加工產品生產線效率提高，主打產品質量、銷量提高的影響，從而使得本集團毛利較二零一八年同比上漲約6.9%，達到約人民幣16,464,253,000元。

## 財務回顧

### 收入、毛利、毛利率和收入佔比

下表分別列出截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入、毛利、毛利率及收入佔比比比較：

產品	截至十二月三十一日止年度							
	二零一九年				二零一八年			
	收入	毛利	毛利率	收入佔比	收入	毛利	毛利率	收入佔比
人民幣千元	人民幣千元	%	%	人民幣千元	人民幣千元	%	%	
鋁合金產品	61,891,049	11,813,930	19.1	73.5	71,516,392	11,559,271	16.2	79.3
氧化鋁	12,521,125	2,707,805	21.6	14.9	11,044,951	3,356,737	30.4	12.2
鋁合金加工產品	9,104,598	1,938,363	21.3	10.8	7,134,952	503,355	7.1	7.9
蒸汽	662,516	4,155	0.6	0.8	498,629	(18,801)	(3.8)	0.6
總計	<u>84,179,288</u>	<u>16,464,253</u>	<u>19.6</u>	<u>100.0</u>	<u>90,194,924</u>	<u>15,400,562</u>	<u>17.1</u>	<u>100.0</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團鋁合金產品收入約為人民幣61,891,049,000元，約佔收入的73.5%，較去年同期佔比有所下降，主要是因為受中國政府供暖季限產政策影響、年內本集團使用更先進的生產設施置換原有生產設施以及颱風「利奇馬」帶來的暴雨影響，導致年內鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團氧化鋁收入約為人民幣12,521,125,000元，約佔收入的14.9%，較去年同期佔比增加，主要是由於本集團在自用氧化鋁減少的情況下，增加對外銷售所致。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團鋁合金加工產品收入約為人民幣9,104,598,000元，約佔收入的10.8%，較去年同期佔比增加，主要是由於本集團繼續積極開拓市場，鋁合金加工產品銷量相應增加所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為19.6%，較去年同期的約17.1%上升了約2.5個百分點。鋁合金產品毛利率上升，主要是由於年內本集團煤炭、陽極炭塊等原材料採購價格下降，本集團鋁合金產品成本下降所致；受氧化鋁市場價格波動的影響，本集團氧化鋁產品毛利率較上年有所下降；鋁合金加工產品受益於本集團採取節能降耗措施的同時，生產線產能利用率進一步提高，毛利率較去年同期有較大幅度的上升。本集團將持續加強成本控制，不斷優化生產工藝，提高市場競爭力。

### 分銷及銷售開支

截至二零一九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449,041,000元，較去年同期之約人民幣371,206,000元增加約21.0%，主要是由於年內本集團氧化鋁產品及鋁合金加工產品銷量增加，運費相應增加所致。

### 行政開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣3,645,691,000元，較去年同期之約人民幣3,867,211,000元減少約5.7%，主要是由於本集團滙兌損失的減少所致。

### 財務費用

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣5,219,595,000元，較去年同期之約人民幣4,433,389,000元增加約17.7%，主要是由於年內本集團債務加權總額較去年同期增加以及部分有息債務發行人行使調整票面利率選擇權，債務利率上調所致。

### 流動資金及資本資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣41,857,116,000元，相比二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物約人民幣45,380,413,000元減少約7.8%。現金及現金等價物減少主要是由於本集團投資及融資活動現金淨流出所致。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣14,541,462,000元，投資活動現金流出淨額約為人民幣6,262,707,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣11,815,514,000元。投資活動現金流出淨額主要是資本開支以及聯營企業投資所支付現金；融資活動現金流出淨額主要是年內本集團進一步優化債務結構，降低債務水平及支付股息。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣3,228,462,000元，主要用於環境保護項目的改造升級、根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金以及印尼氧化鋁項目的建設開支。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承諾約為人民幣2,292,296,000元，即於未來期間購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於環境保護項目的改造升級、根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金、雲南綠色鋁產業園項目以及印尼氧化鋁項目的建設開支。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團平均應收賬款周轉天數約為37天，較去年同期的約18天增加19天，主要是由於本集團與濱州鋁產業集群內下游客戶深化合作，給予下游優質客戶信貸期有所增加所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數約為112天，比去年同期的約86天增加26天，主要是由於本集團加大了生產用鋁土礦的採購，從而導致存貨餘額有所增加。隨著國際貿易摩擦加大，為了確保本集團原材料的穩定和充足供應，降低國際貿易摩擦可能對航運安全所產生的風險，本集團適量加大了原材料的採購及儲備。此外，本集團相信，採購量的增加亦有助於本集團進一步降低原材料的採購成本。

## 或然負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

## 所得稅

本集團於二零一九年度的所得稅約為人民幣2,315,924,000元，較去年同期的約人民幣2,549,440,000元減少約9.2%，主要是由於本集團遞延稅項的增加所致。

## 本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣6,095,335,000元，較去年同期的約人民幣5,407,422,000元增加約12.7%。

本公司二零一九年度的每股基本盈利約為人民幣0.7087元(二零一八年：約人民幣0.6218元)。

## 資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以確保本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金需求。於二零一九年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣41,857,116,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣45,380,413,000元)，主要存於商業銀行。考慮到本集團日常營運需求及需償還債務規模，該等現金及現金等價物水平有助於保證本集團業務經營的穩健和靈活性。本集團將繼續採取有效措施保證充足的流動資金及財務資源以滿足業務所需，保持良好穩健的財務狀況。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣113,588,469,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣114,107,395,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為63.2%(二零一八年十二月三十一日：約64.6%)。

本集團以部分受限制銀行存款、存貨、貿易應收賬款、設備及使用權資產作為銀行借款的抵押品，為日常業務運營提供部分資金。於二零一九年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約人民幣8,748,738,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣9,019,717,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借款總額約為人民幣32,574,477,000元。本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借款中約36.5%為按固定息率計算，餘下約63.5%為按浮動息率計算。

本集團的目標是運用各種債務融資工具以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一九年十二月三十一日，本集團除銀行借款以外的債務，包括其他借款約人民幣1,391,446,000元，中期票據及債券約人民幣40,025,013,000元，可換股債券約人民幣1,430,492,000元，擔保票據約人民幣3,457,313,000元，該等債務融資工具的年利率在3.84%-8.69%之間。該等債務融資工具的發行有助於優化本集團的負債結構，降低融資成本。

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動淨資產約為人民幣27,868,898,000元。本集團將保持現有產能優勢，控制生產成本，提高盈利能力，增加自身的現金流水平，保證本集團充足的流動性。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的債務以人民幣、美元計算，其中人民幣債務佔總債務的約85.4%，美元債務佔總債務的約14.6%；現金及現金等價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價物佔總額的約97.2%，持有的美元現金及現金等價物佔總額的約2.6%。

## 僱員及酬金政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有43,734名員工，較二零一八年十二月三十一日減少3,850名。人員的減少主要是員工正常流動所致。年內，本集團員工成本總額約為人民幣3,497,816,000元，約佔本集團收入的4.2%。本集團的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。此外，本集團建立基於業績表現的獎勵制度，根據該制度，員工有可能獲得額外獎金。本集團向員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

## 外匯風險

本集團的大多數收入以人民幣收取，大多數開支也採用人民幣方式支付。由於進口鋁矾土及生產設備、部分銀行結餘、銀行借款、可換股債券及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣1,180,974,000元，以外幣計價的債務約為人民幣11,498,465,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團外匯損失約為人民幣178,459,000元。

## 未來展望

展望二零二零年，全球經濟增速預計仍將維持低迷，二零二零年初新型冠狀病毒引發的肺炎疫情對國內工業生產、投資和消費帶來了較大衝擊，同時也將會對全球供應鏈體系產生變革影響，預期鋁行業將面臨更大的挑戰與機遇。

本集團在持續運營好存量資產的同時，致力於通過再生鋁提高原鋁產能及產品的研發，計劃新增再生鋁生產線。同時，本集團持續加大在節能環保方面的投入，利用多種清潔能源，增加了對社會的責任。此外，本集團對中國鋁行業的未來發展充滿信心，汽車輕量化越來越普及，加上建築和家電等行業發展潛力持續增長，相信將對未來鋁需求的增長貢獻力量。作為全球最大的電解鋁供應商之一，本集團將繼續完善產業模式，堅持做精主業，加快國際產能合作、創新驅動發展及智慧製造步伐，加速向鋁加工產業高端延伸發展，保持成本優勢，確保本集團的可持續發展。二零二零年，本集團將圍繞增效、降耗、提高技術指標，把「穩定、提升、創新、發展」作為新一年的發展要求，積極應對各方面的挑戰。此外，本集團更將繼續扮演好引領者、服務者、賦能者的角色，發揮好龍頭帶動和孵化器作用，推動鋁產業實現更高質、高效的可持續發展。最後，本集團還將不斷優化財務結構，維持本集團穩定的現金流，進一步降低市場波動對本集團的影響，致力為廣大股東帶來更大的回饋。

## 報告期後事項

於二零二零年三月十八日，本公司的間接全資子公司鄒平縣宏旭熱電有限公司（「賣方」）與獨立第三方山東國旭新能源有限公司（「買方」）訂立資產轉讓協議（「資產轉讓協議」），據此，賣方有條件同意出售及買方有條件同意購買總裝機容量為1,320兆瓦的電力機組及其他有關附屬資產，連同其隨附及相關的所有權利及義務（「該等資產」），代價總額為人民幣3,000,000,000元。代價乃由賣方與買方經參考該等資產於二零一九年十二月三十一日的賬面價值後，經公平磋商釐定。代價將由買方於資產轉讓協議日期後十二(12)個月內按以下方式支付予賣方：(i)於資產轉讓協議日期後十(10)個工作日內支付人民幣600,000,000元；(ii)於二零二零年九月三十日前支付人民幣900,000,000元；及(iii)於二零二一年二月二十八日前支付人民幣1,500,000,000元。有關詳情載於本公司日期為二零二零年三月十八日之公告。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日後，截至本公告刊發之日止，並無發生任何其他對本集團有重大影響的事件。

## 補充資料

### 足夠公眾持股量

根據本公司可以得悉及董事亦知悉的公開資料，本公司於年內及直至本公告日期已維持香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）所批准及聯交所證券上市規則（「上市規則」）所准許的公眾持股量。

### 優先購買權

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

### 董事會

於二零一九年十二月三十一日及截至本公告日期，董事會由三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會成員為：

#### 執行董事

張波先生(主席、行政總裁)

鄭淑良女士(副主席)

張瑞蓮女士(副總裁、財務總監)

#### 非執行董事

楊叢森先生

張敬雷先生

陳一松先生(張浩先生為其替任董事)

#### 獨立非執行董事

邢建先生

韓本文先生

董新義先生

鄭淑良女士為張波先生的母親以及楊叢森先生的岳母。

## 董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面通知終止合約。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。擬在本公司即將舉行的股東週年大會上重選連任的董事概無本公司或其任何附屬公司在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的未到期服務合約。

## 董事薪酬

董事袍金須於本公司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，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的全部或任何重大部分業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有的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及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被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及淡倉；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	佔二零一九年
			十二月三十一日 已發行股本總額的 概約百分比(%)
張波先生	實益擁有人	8,870,000(好倉)	0.10

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無其他本公司董事或最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證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被視為擁有的權益或淡倉)；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；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員以外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔二零一九年
			十二月三十一日 已發行股本總額的 概約百分比(%)
士平興旺私人信托公司 <sup>(1)</sup>	受托人	6,076,513,573 (好倉)	70.90
中國宏橋控股有限公司 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	6,076,513,573 (好倉)	70.90
中信信惠國際資本有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	806,640,670 (好倉)	9.41
信銀(香港)投資有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	70,544,156 (好倉)	0.82
中國中信股份有限公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉)	10.23
中國中信集團有限公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉)	10.23

附註：

- (1) 士平興旺私人信托公司是以受托人身份持有該等股份。
- (2) 中國中信集團有限公司持有中信盛星有限公司100%的權益，而中信盛星有限公司持有中國中信股份有限公司32.53%的權益，中國中信集團有限公司還持有中信盛榮有限公司100%的權益，而中信盛榮有限公司持有中國中信股份有限公司25.60%的權益，因此中國中信集團有限公司間接持有中國中信股份有限公司58.13%的權益。中國中信股份有限公司持有中國中信有限公司100%的權益。中國中信有限公司持有中信信託有限責任公司80%的權益及中信興業投資集團有限公司100%的權益，而中信興業投資集團有限公司持有中信信託有限責任公司20%的權益，因此中國中信有限公司直接和間接持有中信信託有限責任公司100%的權益。中信信託有限責任公司持有中信信惠國際資本有限公司100%的權益，因此根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司和中國中信股份有限公司被視為於中信信惠國際資本有限公司所持有之本公司股份中擁有權益。

中國中信股份有限公司持有中信銀行股份有限公司65.37%的權益。中信銀行股份有限公司持有信銀(香港)投資有限公司99.05%的權益及中信國際金融控股有限公司100%的權益，而中信國際金融控股有限公司持有中信銀行(國際)有限公司75%的權益，而中信銀行(國際)有限公司持有信銀(香港)投資有限公司0.95%的權益，因此中信銀行股份有限公司直接和間接持有信銀(香港)投資有限公司99.7625%的權益。因此根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司和中國中信股份有限公司被視為於信銀(香港)投資有限公司所持有之本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉。

### **董事購買股份或債權證的權利**

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本公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十八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。

### **末期股息**

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股34.0港仙(「二零一九年末期股息」)。二零一九年末期股息(需經股東於將於二零二零年五月二十二日舉行的本公司股東週年大會(「二零一九年度股東週年大會」)上批准)將於二零二零年六月二十六日或之前支付予於二零二零年六月十二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**

本公司將於二零二零年五月十八日(星期一)至二零二零年五月二十二日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於二零二零年五月十八日(星期一)名列本公司股東名冊的本公司股東均有權出席即將舉行的二零一九年度股東週年大會並於會上投票。為符合出席二零一九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，最遲須於二零二零年五月十五日(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。

本公司將於二零二零年六月八日(星期一)至二零二零年六月十二日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於二零二零年六月十二日(星期五)名列本公司股東名冊的本公司股東均有權獲派二零一九年末期股息。為符合獲派二零一九年末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零二零年六月五日(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。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則附錄十四的企業管治守則(「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二零二零年三月二十日舉行以審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績及綜合財務報表。審核委員會認為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度財務業績已遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

回顧年內，於二零一九年一月十四日、二零一九年一月十六日、二零一九年一月十七日、二零一九年一月十八日、二零一九年三月二十五日、二零一九年三月二十六日、二零一九年三月二十七日、二零一九年三月二十八日、二零一九年三月二十九日、二零一九年四月九日、二零一九年四月十日、二零一九年四月十一日、二零一九年四月十二日、二零一九年五月二十二日、二零一九年五月二十三日、二零一九年五月二十四日、二零一九年五月二十七日及二零一九年五月二十九日，根據由本公司股東於二零一八年五月十六日及二零一九年五月二十二日舉行的股東周年大會上授出的股份購回授權，本公司已分別購回本公司 620,000股普通股、2,406,500股普通股、1,880,000股普通股、1,060,000股普通股、8,000,000股普通股、8,375,000股普通股、6,174,000股普通股、10,150,000股普通股、9,150,000股普通股、4,500,000股普通股、4,150,000股普通股、8,500,000股普通股、7,000,000股普通股、6,423,000股普通股、10,189,000股普通股、3,798,000股普通股、7,517,500股普通股、4,649,500股普通股。前述購回股份共計 104,542,500股普通股。於二零一九年一月二十五日、二零一九年四月九日、二零一九年四月二十四日、二零一九年六月三日及二零一九年六月十九日，本公司注銷前述購回之股份共計104,542,500股普通股，佔二零一九年十二月三十一日本公司已發行股份總數約1.22%。

本公司進行股份回購是因為董事會認為本公司的股價偏離本公司的價值。股份購回反映了董事會及管理團隊對本公司長遠策略及增長充滿信心。董事認為股份購回符合本公司及股東的整體最佳利益。

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度經聯交所購回股份如下：

購回日期	每股面值	每股價格		已付代價
	0.01美元的 普通股數目	最高 港元	最低 港元	(不含佣金及 其他開支) 港元
二零一九年一月十四日	620,000	4.80	4.79	2,975,000
二零一九年一月十六日	2,406,500	5.05	4.95	12,072,000
二零一九年一月十七日	1,880,000	5.07	5.05	9,511,000
二零一九年一月十八日	1,060,000	5.05	5.04	5,352,000
二零一九年三月二十五日	8,000,000	5.65	5.39	44,837,000
二零一九年三月二十六日	8,375,000	5.71	5.62	47,444,000
二零一九年三月二十七日	6,174,000	5.77	5.61	35,271,000
二零一九年三月二十八日	10,150,000	5.89	5.78	59,551,000
二零一九年三月二十九日	9,150,000	5.92	5.74	53,809,000
二零一九年四月九日	4,500,000	6.53	6.20	28,798,000
二零一九年四月十日	4,150,000	6.68	6.49	27,357,000
二零一九年四月十一日	8,500,000	6.75	6.61	57,154,000
二零一九年四月十二日	7,000,000	6.76	6.57	46,800,000
二零一九年五月二十二日	6,423,000	5.50	5.21	34,977,000
二零一九年五月二十三日	10,189,000	5.56	5.34	55,917,000
二零一九年五月二十四日	3,798,000	5.54	5.49	20,894,000
二零一九年五月二十七日	7,517,500	5.51	5.34	41,137,000
二零一九年五月二十九日	4,649,500	5.57	5.40	25,589,000
總計	104,542,500			609,445,000

有關詳情載於本公司日期為二零一九年一月十五日、二零一九年一月十七日、二零一九年一月十八日、二零一九年一月二十一日、二零一九年三月二十六日、二零一九年三月二十七日、二零一九年三月二十八日、二零一九年三月二十九日、二零一九年四月一日、二零一九年四月十日、二零一九年四月十一日、二零一九年四月十二日、二零一九年四月十五日、二零一九年五月二十三日、二零一九年五月二十四日、二零一九年五月二十七日、二零一九年五月二十八日及二零一九年五月三十日的翌日披露報表。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及截止本公告刊發日期概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

## **贖回於二零一九年到期的450,000,000美元6.85厘優先無抵押票據**

本公司於二零一八年四月十七日發行本金總額450,000,000美元於二零一九年到期的6.85%優先無抵押票據(「二零一九年到期票據」)。二零一九年到期票據已於二零一九年四月二十二日(「到期日」)到期，本公司已按其本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回二零一九年到期票據。有關詳情載於本公司日期為二零一八年四月十三日、二零一八年四月十七日、二零一八年四月二十七日及二零一九年四月二十三日之公告。

## **發行於二零二二年到期的300,000,000美元7.125厘優先無抵押票據**

本公司於二零一九年七月十五日發行本金總額300,000,000美元將於二零二二年到期的7.125%優先無抵押票據。該等票據的發行價為票據本金額的100%。該次票據發行的所得款項淨額(扣除包銷折扣及佣金以及就該次發售應付的其他開支後)約為296,000,000美元。該等票據於新加坡交易所上市及掛牌。董事認為，該次票據發行為改善本公司現金流量及獲取即時資金之良機，有關資金可用於若干現有債務再融資及餘額作一般企業用途，該等票據的條款及條件屬公平合理，且符合本公司股東整體利益。本公司已按照本公司日期為二零一九年七月十六日之公告所述用途將所得款項使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一九年七月十五日、二零一九年七月十六日及二零一九年七月二十五日之公告。

## **發行於二零二三年到期的200,000,000美元7.375厘優先無抵押票據**

本公司於二零一九年九月二十四日發行本金總額200,000,000美元將於二零二三年到期的7.375%優先無抵押票據。該等票據的發行價為票據本金額的99.987%。該次票據發行的所得款項淨額(扣除包銷折扣及佣金以及就該次發售應付的其他開支後)約為197,300,000美元。該等票據於新加坡交易所上市及掛牌。董事認為，該次票據發行為改善本公司現金流量及獲取即時資金之良機，有關資金可用於若干現有債務再融資及餘額作一般企業用途，該等票據的條款及條件屬公平合理，且符合本公司股東整體利益。本公司已按照本公司日期為二零一九年九月二十五日之公告所述用途將所得款項使用完畢。有關詳情，載於本公司日期為二零一九年九月二十四日、二零一九年九月二十五日及二零一九年十月四日之公告。

## 山東宏橋公司債券

- (1) 於二零一三年九月十二日，本公司的子公司山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)獲得國家發改委發出的發改財金[2013]1654號《關於山東宏橋新型材料有限公司發行2013年公司債券核准的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。
  - (i) 於二零一四年三月三日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券(第一期)發行，發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限5+2年期(7年期固定利率債券，附第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為8.69%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年二月十二日至二零一九年二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,040,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,149,960,000元，存續期票面利率仍為8.69%。
  - (ii) 於二零一四年八月二十一日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券(第二期)發行，發售規模為人民幣1,100,000,000元，期限為3+2+2年期(7年期固定利率債券，附第3及第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為7.45%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一七年八月一日至二零一七年八月七日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣743,638,000元。於二零一七年八月一日，山東宏橋對前述回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣700,000,000元。是次轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,056,362,000元，存續期票面利率仍為7.45%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年七月三十一日至二零一九年八月六日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣427,471,000元。於二零一九年八月二十一日，山東宏橋對前述回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣427,471,000元。是次轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,056,362,000元，存續期票面利率仍為7.45%。
- (2) 於二零一六年一月十一日，山東宏橋獲得上海證券交易所發出的上證函[2016]42號《關於對山東宏橋新型材料有限公司非公開發行公司債券挂牌轉讓無異議的函》，批准山東宏橋在中國境內非公開發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。

- (i) 於二零一六年六月二日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券非公開(第一期)發行，發售規模為人民幣3,000,000,000元，期限2+1年期(3年期固定利率債券，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.05%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年五月七日至二零一八年五月十一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣1,242,000,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,758,000,000元，存續期票面利率上調至6.95%。該期債券已於二零一九年六月二日到期，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。
- (ii) 於二零一六年七月十五日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券非公開(第二期)發行，發售規模為人民幣3,000,000,000元，期限3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.48%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年六月十七日至二零一九年六月二十一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣2,974,000,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣26,000,000元，存續期票面利率上調至6.80%。
- (3) 於二零一五年十一月二十五日，山東宏橋獲得中國證監會發出的證監許可[2015]2732號《關於核准山東宏橋新型材料有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。
- (i) 於二零一六年一月十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種一)發行，發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.10%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十一月三十日至二零一八年十二月四日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,999,950,000元，存續期票面利率上調至7.30%。
- (ii) 於二零一六年一月十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種二)發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為5年期，債券年利率為4.88%。

- (iii) 於二零一六年一月二十七日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第二期)發行，發售規模為人民幣1,800,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.50%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十二月十四日至二零一八年十二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣0元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,800,000,000元，存續期票面利率上調至7.00%。
- (iv) 於二零一六年二月二十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第三期)發行，發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.04%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年一月八日至二零一九年一月十日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣1,760,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,198,240,000元，存續期票面利率上調至6.70%。

### 魏橋鋁電公司債券

- (1) 於二零一五年十月八日，本公司的子公司山東魏橋鋁電有限公司(「魏橋鋁電」)獲得國家發改委發出的發改財金[2015] 2249號《關於山東魏橋鋁電有限公司發行公司債券核准的批覆》，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。
- (i) 二零一五年十月二十六日，魏橋鋁電完成中國境內二零一五年公司債券發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為4+3年期(7年期固定利息債券，附第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為5.26%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年九月三十日至二零一九年十月十一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣999,786,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣214,000元，存續期票面利率上調至6.26%。

- (2) 於二零一六年一月十四日，魏橋鋁電獲得中國證監會發出的證監許可[2016]102號《關於核准山東魏橋鋁電有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。
- (i) 於二零一六年三月十日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種一)發行，發售規模為人民幣3,500,000,000元，期限為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4.27%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年一月二十一日至二零一九年一月二十五日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣0元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣3,500,000,000元，存續期票面利率上調至6.50%。
- (ii) 於二零一六年三月十日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種二)發行，發售規模為人民幣500,000,000元，期限為5年期，債券年利率為4.83%。
- (iii) 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，發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.20%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年二月一日至二零一九年二月十四日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣0元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣2,000,000,000元，存續期票面利率上調至6.30%。
- (3) 於二零一六年八月十七日，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。
- (i) 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，發售規模為人民幣7,800,000,000元，期限為5+2年期(7年期固定利率債券，附第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.00%。

(4) 於二零一九年二月二十二日，魏橋鋁電獲得中國證監會發出的證監許可[2019]238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5,300,000,000元的公司債券。

(i) 於二零一九年三月二十七日，魏橋鋁電完成境內二零一九年公司債券(第一期)發行，發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.00%。

### 調整於二零二二年到期的5.0厘可換股債券的初始金額及初始換股價

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

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

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

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

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一八年度末期股息，故換股價自每股7.53港元調整至每股7.21港元，由二零一九年六月十七日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零一九年六月十七日之公告。

## 董事進行證券交易

本公司已採納條款不遜於上市規則附錄十所載標準守則所訂標準的董事進行證券交易之行為守則。

在向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，各董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及直至本公告刊發日期整段期間已遵守標準守則及本公司行為守則所載有關董事進行證券交易的標準。

## 遵守企業管治守則條文

本公司已應用企業管治守則所載的原則。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的守則條文，惟下列偏離者除外：

於二零一九年五月三十一日舉行之董事會會議上，執行董事兼本公司行政總裁張波先生由董事會選舉為董事會主席，並獲委任為本公司薪酬委員會及提名委員會成員。守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。但是，考慮到張波先生具有豐富的管理經驗和行業知識，且對本集團的業務十分熟悉，董事會相信，由張波先生兼任董事會主席與本公司行政總裁，有利於本集團業務的持續穩定發展。此外，董事會成員亦包括合資格專業人士及其他富有經驗之人士。董事會認為，於董事會委員會及董事會副主席的協助下，現有董事會之組成可確保權力和授權之平衡。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無違反企業管治守則中的其他守則條文。

## 在聯交所及本公司網站刊登年度業績及年報

本業績公告在聯交所的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.hongqiaochina.com](http://www.hongqiaochina.com)刊登。年報將於二零二零年四月二十日或之前寄送各股東及將於本公司及聯交所之網站上刊登。

## 致謝

本人藉此機會向本集團董事會成員及管理團隊，以及所有僱員、業務夥伴、客戶及股東表示衷心感謝。

承董事會命  
中國宏橋集團有限公司  
主席  
張波

中國山東  
二零二零年三月二十日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括九名董事，即執行董事張波先生、鄭淑良女士及張瑞蓮女士，非執行董事楊叢森先生、張敬雷先生及陳一松先生(張浩先生為其替任董事)，以及獨立非執行董事邢建先生、韓本文先生及董新義先生。