

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)

**截至二零一八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7.9%，達約人民幣90,194,924,000元
- 毛利較去年減少約6.0%，達約人民幣15,400,562,000元
- 公司股東應佔淨利潤較去年增加約5.4%，達約人民幣5,407,422,000元
- 每股基本盈利較去年減少約11.0%，錄得每股約人民幣0.6218元
- 建議派發末期股息每股24.0港仙，較去年同期增加20.0%

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」）截至二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
收入	4	90,194,924	97,941,916
銷售成本		(74,794,362)	(81,561,674)
毛利		15,400,562	16,380,242
其他收入及收益		2,135,396	2,497,598
銷售及分銷開支		(371,206)	(270,215)
行政開支		(3,867,211)	(2,083,209)
其他開支		(706,916)	(5,678,876)
財務費用		(4,433,389)	(4,080,942)
衍生工具公允值變動		397,683	(19,897)
分佔聯營公司收益		429,545	371,989
出售附屬公司虧損	12	(648,772)	—
除稅前溢利		8,335,692	7,116,690
所得稅開支	6	(2,549,440)	(1,788,953)
年度溢利		<u>5,786,252</u>	<u>5,327,737</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		5,407,422	5,130,064
非控制性權益		378,830	197,673
		<u>5,786,252</u>	<u>5,327,737</u>
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：			
海外業務換算的匯兌差額		147,321	(102,409)
分佔聯營公司其他全面收益(開支)		75,295	(38,910)
		<u>222,616</u>	<u>(141,319)</u>
將不會於其後期間重新分類至損益的項目：			
指定按公允值計入其他全面收益的股本工具 之公允值虧損		(67,936)	—
年度全面收入總額(扣除所得稅)		<u>5,940,932</u>	<u>5,186,418</u>
以下人士應佔年度收益總額			
本公司擁有人		5,504,647	5,044,115
非控制性權益		436,285	142,303
		<u>5,940,932</u>	<u>5,186,418</u>
每股盈利	8		
— 基本(人民幣)		<u>0.6218</u>	<u>0.6986</u>
— 攤薄(人民幣)		<u>0.5936</u>	<u>0.6952</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於二零一七年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		76,361,390	84,043,112	86,658,504
無形資產		22,673	13,972	—
預付租賃款項		4,915,054	3,806,787	3,066,503
投資物業		143,606	150,931	—
收購物業、廠房及設備已付按金		206,324	421,144	1,745,089
收購土地已付按金		—	14,968	443,390
遞延稅項資產		1,865,927	1,784,856	557,322
於聯營公司的權益		1,895,401	1,325,328	944,796
商譽		608,818	1,265,763	311,769
其他金融資產		—	—	14,631
按公允值計入其他全面收益的 金融資產		908,170	—	—
可供出售投資		—	6,000	—
		<u>86,927,363</u>	<u>92,832,861</u>	<u>93,742,004</u>
<b>流動資產</b>				
預付租賃款項		132,414	85,902	56,152
存貨		19,805,561	15,585,329	17,143,324
貿易應收賬款	9	6,750,578	2,211,734	363,314
應收票據		11,726,626	11,912,479	9,721,942
預付款項、借款及其他應收賬款		4,747,463	12,846,097	8,243,113
其他金融資產		—	57	13,047
受限制銀行存款		1,256,474	1,262,589	396,808
現金及現金等價物		45,380,413	21,947,939	13,141,647
		<u>89,799,529</u>	<u>65,852,126</u>	<u>49,079,347</u>

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於二零一七年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款及應付票據	10	16,661,437	16,060,100	7,506,386
其他應付賬款及應計費用		11,840,680	16,347,810	12,378,364
銀行借款－須於一年內償還		18,933,735	9,529,148	14,310,943
其他金融負債		—	—	1,691
應付所得稅		1,460,994	1,163,430	724,632
短期債券及票據		4,000,000	3,000,000	11,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還		1,752,756	7,196,185	731,664
擔保票據		3,078,664	1,957,399	2,768,436
遞延收入		19,450	16,571	31,106
		<u>57,747,716</u>	<u>55,270,643</u>	<u>49,453,222</u>
<b>流動資產(負債)淨額</b>		<u>32,051,813</u>	<u>10,581,483</u>	<u>(373,875)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>118,979,176</u>	<u>103,414,344</u>	<u>93,368,129</u>
<b>非流動負債</b>				
銀行借款－須於一年後償還		11,263,803	10,525,603	4,696,770
其他借款－須於一年後償還		1,366,569	—	—
可換股債券負債部分		1,012,052	1,095,225	—
可換股債券的衍生工具部分		415,195	991,660	—
遞延稅項負債		670,982	505,397	578,097
中期債券及票據－須於一年後償還		41,077,258	36,271,871	39,720,060
擔保票據		—	—	2,070,436
遞延收入		553,820	287,021	114,668
		<u>56,359,679</u>	<u>49,676,777</u>	<u>47,180,031</u>
<b>資產淨值</b>		<u>62,619,497</u>	<u>53,737,567</u>	<u>46,188,098</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	11	566,172	526,966	474,057
儲備		59,399,189	50,992,750	44,599,143
本公司擁有人應佔權益		<u>59,965,361</u>	<u>51,519,716</u>	<u>45,073,200</u>
非控制性權益		2,654,136	2,217,851	1,114,898
<b>權益總額</b>		<u>62,619,497</u>	<u>53,737,567</u>	<u>46,188,098</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八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。於印尼成立之附屬公司之功能貨幣以印尼盾（「印尼盾」）列示。

### 2. 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（「山東宏橋」）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。經重列結餘之詳情披露於附註13。

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」)所頒佈的國際財務報告準則修訂本及國際會計準則(「國際會計準則」)修訂本及詮釋(「詮釋」)。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第28號修訂本	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進的一部分
國際會計準則第40號修訂本	轉移投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第22號	外幣交易及預付代價

採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收入的影響概述於下文。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/或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計法之條文。本集團已根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，追溯應用國際財務報告準則第9號於首次應用日期(即二零一八年一月一日)尚未終止確認的金融工具，並選擇不重列比較資料。於首次應用時金融資產與金融負債賬面值的差異，於二零一八年一月一日的保留中確認。

本集團金融工具的分類及計量及金融資產減值之會計政策於年報中詳細披露。

#### (i) 金融工具的分類及計量

本公司董事根據二零一八年一月一日存在的事實及情況檢討及評估本集團於該日之現有金融資產並認為就其分類及計量而言首次應用國際財務報告準則第9號對本集團之財務資產具有以下影響：

##### *非上市股本投資之前分類為按成本減減值列賬的可供出售投資：*

就按成本減減值列賬的可供出售非上市股本投資人民幣6,000,000元而言，本集團並無選擇指定按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)及將其重新分類為按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)。本集團於隨後報告期末按公允值計算，並將於損益確認公允值收益或虧損。概無因分類變動引致二零一八年一月一日公允值出現重大變動。

本集團發行先前指定按公允值計入損益的可換股債券(「可換股債券」)的衍生工具部分：

本集團可換股債券的衍生工具部分人民幣991,660,000元根據國際會計準則第39號指定為按公允值計入損益及繼續按公允值計入損益計量。然而，歸因於該等負債信貸風險變動的公允值變動現時於損益確認。於首次採納國際財務報告準則第9號時，並無與該等負債有關的信貸風險變動導致的公允值收益或虧損於二零一八年一月一日由保留盈利轉移至其他全面收益，原因為與該等負債有關的信貸風險並無變動。

本公司董事根據二零一八年一月一日存在的事實及情況檢討及評估本集團於該日之現有金融資產並認為屬國際財務報告準則第9號項下的所有其他已確認金融資產及金融負債繼續按與先前根據國際會計準則第39號相同的基準計量。

下文附註(iii)使用表格說明於應用國際財務報告準則第9號時本集團金融資產及金融負債的分類及計量的變動。

**(ii) 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之虧損撥備**

採納國際財務報告準則第9號已透過以前瞻性預期信貸虧損方法替代國際會計準則第39號的已產生虧損模式改變本集團的金融資產減值虧損。於二零一八年一月一日，本公司董事已按照國際財務報告準則第9號之規定，使用毋須花費不必要成本或精力獲取之合理有據資料審閱及評估本集團現有金融資產之減值情況。

於二零一八年一月一日並無作出額外撥備，並無就保留盈利確認額外信貸虧損撥備，原因為預期信貸虧損模式項下的估計撥備與先前根據國際會計準則第39號確認的減值虧損並無重大差別。

(iii) 初始應用國際財務報告準則第9號產生的影響之概要

下表概述本集團各類金融資產及金融負債根據國際會計準則第39號的初始計量類別及根據國際財務報告準則第9號的新計量類別以及金融資產及金融負債根據國際會計準則第39號的賬面值與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號的賬面值之間的對賬。

	於二零一七年 十二月三十一日 先前呈報的賬面值 人民幣千元 (經重列)	採納國際財務 報告準則第9號的 影響－重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 經重列的賬面值 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
<b>貸款及應收賬款</b>			
提供予聯營公司的貸款	716,394	(716,394)	—
貿易應收賬款	2,211,734	(2,211,734)	—
應收票據	11,912,479	(11,912,479)	—
貸款及其他應收賬款	10,887,278	(10,887,278)	—
受限制銀行存款	1,262,589	(1,262,589)	—
現金及現金等價物	21,947,939	(21,947,939)	—
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>			
提供予聯營公司的貸款	—	716,394	716,394
貿易應收賬款	—	2,211,734	2,211,734
應收票據	—	11,912,479	11,912,479
貸款及其他應收賬款	—	10,887,278	10,887,278
受限制銀行存款	—	1,262,589	1,262,589
現金及現金等價物	—	21,947,939	21,947,939
<b>可供出售投資</b>			
非上市股本證券	6,000	(6,000)	—
<b>按公允值計入損益的金融資產</b>			
非上市股本證券	—	6,000	6,000
其他衍生工具	57	—	57

所有金融負債未受應用國際財務報告準則第9號的影響及繼續根據彼等按國際會計準則第39號分類及計量的相同基準進行分類及計量。

**國際財務報告準則第15號客戶合約收入**

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生之所有收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以確定收入金額及確認時間。

本集團收入流的會計政策於年報中詳細披露。

本集團主要從事生產及銷售鋁產品業務。於二零一八年一月一日，計入其他應付賬款及應計費用的客戶「預收款項」約人民幣710,110,000元於採納國際財務報告準則第15號時重新分類為「合約負債」。

本集團得出結論，銷售貨物的收入將於資產控制權轉讓予客戶（通常於交付貨物）時確認，這與先前會計政策一致。因此，採納國際財務報告準則第15號就此並無對收入確認時間產生影響。

#### **已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則**

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

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
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 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第9號修訂本	預付款項特性及負補償 <sup>1</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>4</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	材料的定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號修訂本	聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於尚未釐定的年度期間生效。

<sup>5</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。

#### 4. 收入

本集團的收入分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	67,420,193	76,001,047
— 鋁合金錠	4,096,199	11,720,058
— 鋁合金加工產品	7,134,952	5,416,862
— 氧化鋁(附註)	11,044,951	4,629,264
供應蒸汽的收入	498,629	174,685
	<u>90,194,924</u>	<u>97,941,916</u>

附註：

於本年度，銷售氧化鋁成為本集團日常業務及入賬列為收入，乃由於本公司管理層決定把握市場上對氧化鋁的需求增長。

本集團客戶合約之收入的分拆呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
地區		
中國	87,199,649	96,604,927
印度	785,959	—
歐洲	1,227,826	519,515
馬來西亞	516,139	205,221
其他	465,351	612,253
總計	<u>90,194,924</u>	<u>97,941,916</u>
客戶類別		
政府相關	2,693	2,410
非政府相關	90,192,231	97,939,506
總計	<u>90,194,924</u>	<u>97,941,916</u>
銷售渠道		
直接銷售	<u>90,194,924</u>	<u>97,941,916</u>

截至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。本集團於中國內地開展其主要業務。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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
中國	77,649,656	84,655,546
印尼	<u>5,748,658</u>	<u>5,670,065</u>
	<u><b>83,398,314</b></u>	<u><b>90,325,611</b></u>

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

相關年度佔本集團總收入10%以上的一名客戶收入如下：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)
客戶 A	<u><b>36,027,053</b></u>	<u><b>44,833,430</b></u>

## 6. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
即期稅項：		
— 香港利得稅	31,623	—
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	2,154,684	3,126,705
— 印尼企業稅	278,619	—
過往年度超額撥備		
— 中國企業所得稅	—	(2,298)
遞延稅項	2,464,926	3,124,407
	84,514	(1,335,454)
年度所得稅開支總額	<u>2,549,440</u>	<u>1,788,953</u>

## 7. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
年內確認為分派的股息	<u>1,697,064</u>	<u>3,203,523</u>

在報告期結束後，本公司董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度分配末期股息每股24港仙，該等股息須經於即將召開的股東週年大會上批准方可落實。

於本年度，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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就截至二零一六年十二月三十一日宣派的末期股息每股27港仙及特別股息每股20港仙已獲股東於股東大會上批准。該等股息已於截至二零一八年十二月三十一日止年度支付。

## 8. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	5,407,422	5,130,064
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	193,010	22,140
可換股債券衍生工具部分公允值變動	(397,683)	18,231
可換股債券匯兌虧損(收益)	112,322	(45,199)
用於計算每股攤薄收益的盈利	<u>5,315,071</u>	<u>5,125,236</u>

股份數目	二零一八年 千股	二零一七年 千股
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	8,696,856	7,343,286
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	<u>256,657</u>	<u>28,571</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>8,953,513</u>	<u>7,371,857</u>

## 9. 貿易應收賬款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收賬款	6,757,303	2,227,506
減：減值虧損撥備	<u>(6,725)</u>	<u>(15,772)</u>
	<u>6,750,578</u>	<u>2,211,734</u>

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(與確認收入的各日期相若)呈列的貿易應收賬款的賬齡分析如下。於二零一八年十二月三十一日，客戶合約產生的貿易應收賬款總額為人民幣6,757,303,000元(二零一八年一月一日：人民幣2,227,506,000元)。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
3個月內	6,304,751	1,951,269
3至12個月	438,473	259,846
12至24個月	7,076	618
24至36個月	278	1
	<u>6,750,578</u>	<u>2,211,734</u>

#### 10. 貿易應付賬款及應付票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
應付予第三方的貿易應付賬款	14,396,790	13,787,489
應付予聯營公司的貿易應付賬款	<u>264,647</u>	<u>272,611</u>
	14,661,437	14,060,100
應付票據	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>16,661,437</u>	<u>16,060,100</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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
6個月內	14,333,933	13,894,747
6至12個月	279,933	122,227
1至2年	7,330	37,417
超過2年	<u>40,241</u>	<u>5,709</u>
	<u>14,661,437</u>	<u>14,060,100</u>

## 11. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年 美元	二零一七年 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>
	二零一八年	二零一七年	二零一八年 美元	二零一七年 美元
已發行及繳足：				
每股面值0.01美元之普通股	<u>8,675,394,849</u>	<u>8,057,888,193</u>	<u>86,753,948</u>	<u>80,578,882</u>
			股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一七年一月一日			7,259,766,023	474,057
認購股份後發行股份 (附註(a))			806,640,670	53,454
購回及註銷股份			<u>(8,518,500)</u>	<u>(545)</u>
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日			8,057,888,193	526,966
認購股份後發行股份 (附註(b))			650,000,000	41,710
轉換可換股債券後發行股份 (附註(c))			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			<u>8,675,394,849</u>	<u>566,172</u>

### 附註：

- (a) 於二零一七年十一月二十四日，806,640,670股每股面值0.01美元的普通股已按每股6.8港元的價格發行及配發，募集所得款項總額約人民幣4,667,964,000元（扣除發行股份開支約人民幣1,440,000元）。
- (b) 於二零一八年一月二十二日，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）。
- (c) 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：

購回日期	每股面值 0.01美元 的普通股數	每股價		已付總代價	股份註銷日期
		最高 港元	最低 港元	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，本公司的附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 12. 出售一間附屬公司

於二零一八年六月三十日，濱州市沾化區匯宏新材料有限公司（「沾化匯宏新材料」）（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」）（沾化匯宏新材料直接全資擁有的公司）。代價人民幣1,475,000,000元已於本年度收取。餘額人民幣590,000,000元及人民幣885,000,000元將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結清。餘額合共人民幣1,475,000,000元由收購人的聯營公司（亦為本集團的主要供應商之一）擔保。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>
<b>出售一間附屬公司的虧損</b>	
	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>
<b>出售代價</b>	
	人民幣千元
出售代價	2,833,358
尚未支付代價的估算利息	58,716
減：年內已收現金代價	<u>(1,475,000)</u>
應收代價（計入其他應收賬款）	<u><u>1,417,074</u></u>
<b>按呈報用途分析：</b>	
流動資產	<u><u>1,417,074</u></u>

## 出售產生的現金流入淨額

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	(1,000)
	<u>1,474,000</u>

### 13. 共同控制下之業務合併

如附註2所述，收購重慶魏橋按共同控制下之業務合併入賬。因此，本集團所取得的重慶魏橋的資產及負債按歷史成本法入賬，而本集團於此次合併前一個期間的綜合財務報表經重列，以按合併基準計入重慶魏橋的綜合財務狀況及業績。經審核及經重列後的結餘詳情載列如下：

截至二零一七年十二月三十一日止年度經營業績及於二零一七年十二月三十一日及於二零一七年一月一日的財務狀況概要載於下文：

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
截至二零一七年十二月三十一日止年度 之經營業績				
收入	93,312,652	–	–	93,312,652
銷售成本	<u>(78,428,941)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(78,428,941)</u>
毛利	14,883,711	–	–	14,883,711
其他收入及收益	3,945,187	48,942	–	3,994,129
銷售及分銷開支	(269,603)	(612)	–	(270,215)
行政開支	(2,062,327)	(20,882)	–	(2,083,209)
其他開支	(5,676,945)	(1,931)	–	(5,678,876)
財務費用	(4,080,113)	(829)	–	(4,080,942)
衍生工具公允值變動	(19,897)	–	–	(19,897)
分佔聯營公司溢利	<u>371,989</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>371,989</u>
除稅前溢利	7,092,002	24,688	–	7,116,690
所得稅開支	<u>(1,785,170)</u>	<u>(3,783)</u>	<u>–</u>	<u>(1,788,953)</u>

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
年度溢利	<u>5,306,832</u>	<u>20,905</u>	<u>—</u>	<u>5,327,737</u>
以下人士應佔：				
本公司擁有人	5,118,566	11,498	—	5,130,064
非控制性權益	<u>188,266</u>	<u>9,407</u>	<u>—</u>	<u>197,673</u>
	<u>5,306,832</u>	<u>20,905</u>	<u>—</u>	<u>5,327,737</u>
年度其他全面收益				
可能於其後期間重新分類至損益的項目：				
海外業務換算的匯兌差額	(102,409)	—	—	(102,409)
分佔聯營公司其他全面開支	<u>(38,910)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(38,910)</u>
	<u>(141,319)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(141,319)</u>
期內全面收益總額(扣除所得稅)	<u>5,165,513</u>	<u>20,905</u>	<u>—</u>	<u>5,186,418</u>
以下人士應佔年內全面收益總額				
本公司擁有人	5,032,617	11,498	—	5,044,115
非控制性權益	<u>132,896</u>	<u>9,407</u>	<u>—</u>	<u>142,303</u>
	<u>5,165,513</u>	<u>20,905</u>	<u>—</u>	<u>5,186,418</u>
每股盈利				
— 基本(人民幣)	<u>0.6970</u>	<u>0.0016</u>	<u>—</u>	<u>0.6986</u>
— 攤薄(人民幣)	<u>0.6966</u>	<u>(0.0014)</u>	<u>—</u>	<u>0.6952</u>

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
--	--------------------------	---------------	----------------	-----------------------

於二零一七年十二月三十一日的財務狀況

**非流動資產**

物業、廠房及設備	83,985,765	57,347	—	84,043,112
無形資產	13,972	—	—	13,972
預付租賃款項	3,806,787	—	—	3,806,787
投資物業	150,931	—	—	150,931
收購物業、廠房及設備已付按金	421,144	—	—	421,144
收購土地已付按金	14,968	—	—	14,968
遞延稅項資產	1,784,856	—	—	1,784,856
於聯營公司的投資	1,325,328	—	—	1,325,328
商譽	1,265,763	—	—	1,265,763
可供出售投資	6,000	—	—	6,000
	<u>92,775,514</u>	<u>57,347</u>	<u>—</u>	<u>92,832,861</u>

**流動資產**

預付租賃款項	85,902	—	—	85,902
存貨	15,585,330	—	—	15,585,330
貿易應收賬款	2,211,734	—	—	2,211,734
應收票據	11,912,479	—	—	11,912,479
預付款項、貸款及其他應收賬款	12,359,225	1,541,371	(1,054,500)	12,846,096
其他金融資產	57	—	—	57
受限制銀行存款	1,262,589	—	—	1,262,589
現金及現金等價物	21,925,568	22,371	—	21,947,939
	<u>65,342,884</u>	<u>1,563,742</u>	<u>(1,054,500)</u>	<u>65,852,126</u>

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款及應付票據	16,060,100	1,054,500	(1,054,500)	16,060,100
其他應付賬款及應計費用	16,343,471	4,339	–	16,347,810
銀行借款－須於一年內償還	9,529,148	–	–	9,529,148
應付所得稅	1,163,430	–	–	1,163,430
短期債券及票據	3,000,000	–	–	3,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還	7,196,185	–	–	7,196,185
擔保票據	1,957,399	–	–	1,957,399
遞延收入	15,321	1,250	–	16,571
	<u>55,265,054</u>	<u>1,060,089</u>	<u>(1,054,500)</u>	<u>55,270,643</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>10,077,830</u>	<u>503,653</u>	<u>–</u>	<u>10,581,483</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>102,853,344</u>	<u>561,000</u>	<u>–</u>	<u>103,414,344</u>
<b>非流動負債</b>				
銀行借款－須於一年後償還	10,509,118	16,485	–	10,525,603
可換股債券負債部分	1,095,225	–	–	1,095,225
可換股債券的衍生工具部分	991,660	–	–	991,660
遞延稅項負債	505,125	272	–	505,397
中期債券及票據－須於一年後償還	36,271,871	–	–	36,271,871
遞延收入	263,479	23,542	–	287,021
	<u>49,636,478</u>	<u>40,299</u>	<u>–</u>	<u>49,676,777</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>53,216,866</u></u>	<u><u>520,701</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>53,737,567</u></u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	526,966	275,000	(275,000)	526,966
儲備	<u>50,706,364</u>	<u>11,386</u>	<u>275,000</u>	<u>50,992,750</u>
本公司擁有人應佔權益	51,233,330	286,386	–	51,519,716
非控制性權益	<u>1,983,536</u>	<u>234,315</u>	<u>–</u>	<u>2,217,851</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>53,216,866</u></u>	<u><u>520,701</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>53,737,567</u></u>

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
--	--------------------------	---------------	----------------	-----------------------

於二零一七年一月一日的財務狀況

#### 非流動資產

物業、廠房及設備	86,658,456	48	—	86,658,504
預付租賃款項	3,066,503	—	—	3,066,503
收購物業、廠房及設備已付按金	1,745,089	—	—	1,745,089
收購土地已付按金	443,390	—	—	443,390
遞延稅項資產	557,322	—	—	557,322
於聯營公司的權益	944,796	—	—	944,796
商譽	311,769	—	—	311,769
其他金融資產	14,631	—	—	14,631
	<u>93,741,956</u>	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>93,742,004</u>

#### 流動資產

預付租賃款項	56,152	—	—	56,152
存貨	17,143,324	—	—	17,143,324
貿易應收賬款	363,314	—	—	363,314
應收票據	9,721,942	—	—	9,721,942
預付款項、貸款及其他應收賬款	8,242,544	232,569	(232,000)	8,243,113
其他金融資產	13,047	—	—	13,047
受限制銀行存款	396,808	—	—	396,808
現金及現金等價物	12,842,380	299,267	—	13,141,647
	<u>48,779,511</u>	<u>531,836</u>	<u>(232,000)</u>	<u>49,079,347</u>

#### 流動負債

貿易應付賬款及應付票據	7,506,386	—	—	7,506,386
其他應付賬款及應計費用	12,603,276	7,088	(232,000)	12,378,364
銀行借款—須於一年內償還	14,310,943	—	—	14,310,943
其他金融負債	1,691	—	—	1,691
應付所得稅	724,632	—	—	724,632
短期債券及票據	11,000,000	—	—	11,000,000
中期債券及票據—須於一年內償還	731,664	—	—	731,664
擔保票據	2,768,436	—	—	2,768,436
遞延收入	6,106	25,000	—	31,106
	<u>49,653,134</u>	<u>32,088</u>	<u>(232,000)</u>	<u>49,453,222</u>

流動負債淨額 (873,623) 499,748 — (373,875)

總資產減流動負債 92,868,333 499,796 — 93,368,129

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動負債</b>				
銀行借款—須於一年後償還	4,696,770	—	—	4,696,770
遞延稅項負債	578,097	—	—	578,097
中期債券及票據—須於一年後償還	39,720,060	—	—	39,720,060
擔保票據	2,070,436	—	—	2,070,436
遞延收入	114,668	—	—	114,668
	<u>47,180,031</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>47,180,031</u>
<b>資產淨值</b>	<b><u>45,688,302</u></b>	<b><u>499,796</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>46,188,098</u></b>
<b>資本及儲備</b>				
股本	474,057	275,000	(275,000)	474,057
儲備	44,324,255	(112)	275,000	44,599,143
本公司擁有人應佔權益	44,798,312	274,888	—	45,073,200
非控制性權益	889,990	224,908	—	1,114,898
<b>權益總額</b>	<b><u>45,688,302</u></b>	<b><u>499,796</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>46,188,098</u></b>

#### 14. 比較數字

除因共同控制下之業務合併重列比較數字，若干於綜合財務報表中的比較數字已重新分類，以符合本年度之呈報方式。

## 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二零一八年十二月三十一日止年度的經審核之年度綜合業績。

### 積極前行，把握機遇

二零一八年全球經濟體表現各異，各國貨幣政策也由此前的寬鬆為主開始逐步收緊，美聯儲更是在年內數次加息。同時，全球經濟的不確定性也較為突出，貿易保護主義升溫，中美之間的貿易摩擦也非常引人關注，商品市場因此持續承壓。年內，中國經濟總體呈現平穩趨勢，GDP及工業增加值等指標增速有所放緩。

宏觀市場方面，二零一八年中國原鋁價格整體呈現寬幅震蕩走勢，價格運行重心小幅下移。中國鋁行業供給側改革效果在二零一八年得以明顯體現，國內原鋁產量出現多年未見的負增長，原鋁供給端壓力減弱，供需矛盾顯著改善，對鋁價構成較強支撐作用。但是受宏觀經濟走弱影響，二零一八年國內原鋁消費增速大幅回落，消費的疲軟制約鋁價反彈空間。與此同時，中美貿易摩擦不斷升溫，資金避險情緒升溫，大宗商品價格均受到不同程度的影響。儘管國際突發事件一定程度上刺激鋁價階段性走高，但是在前述多種利空因素的影響下，國內原鋁價格上漲趨勢承壓，並於四季度步入較明顯的下跌趨勢中。本集團預期短期內中國鋁行業仍將面臨全球貿易局勢不明朗因素帶來的種種挑戰，對此本集團將堅持審時度勢，積極進取，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」和「全球一體化」的產業模式，致力加快推進產業集群發展，優化成本結構與規模效應，鞏固行業領先地位。回顧年內，本集團申報的「電解鋁生產節能標準化示範創建」項目被中國國家標準化管理委員會發佈的《關於中國商業聯合會等55家單位開展國家節能標準化示範創建項目的通知》列為創建項目，成為全國唯一一家入選的鋁冶煉企業。本集團創始人、董事會主席張士平先生，亦在「改革開放40年，品牌山東40人」頒獎盛典上，獲得隆重表彰。海外業務方面，本集團在印度尼西亞的氧化鋁項目取得良好的運營成果，該項目首期100萬噸氧化鋁生產線產銷兩旺，為本集團增加了收入，進一步提升本集團年內經營所得淨利潤。此外，本集團牽手合作夥伴於非洲幾內亞的鋁矾土項目持續取得理想的成果，促使本集團能更有效地穩定原材料的供應渠道，進一步為加強氧化鋁銷售業務打下了堅實的基礎。國內業務方面，本集團年內無新增產能，並積極響應國家有關部門的政策規定，積極實施供暖季限產、節能減排和降耗。

## 業績表現

回顧年內，本集團的收入約為人民幣90,194,924,000元，同比減少約7.9%；毛利約為人民幣15,400,562,000元，同比減少約6.0%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,407,422,000元，同比增加約5.4%；每股基本盈利約為人民幣0.6218元（二零一七年同期：約人民幣0.6986元）。

董事會建議派發二零一八年年度末期股息每股24.0港仙。

## 日積月累，效益彰顯

本集團經過多年的耕耘，已基本形成鋁土礦開採、氧化鋁、鋁產品、鋁產品深加工及銷售的上下游全產業鏈運營格局，規模效益成效凸顯。年內，得益於印度尼西亞氧化鋁項目的平穩運行及國內氧化鋁市場的積極開拓，本集團在氧化鋁方面的收入大幅提升。同時，本集團亦竭力實施各項節能減排的方案，不斷提升環保技術，繼續保持超低排放。

本集團自二零一五年起於非洲幾內亞開拓的鋁土礦項目成效日漸彰顯。二零一八年十二月，本集團與其他業務夥伴共同和幾內亞政府簽署了開礦、鐵路和氧化鋁廠的三大公約，計劃建設一個鋁土礦開發項目，一條135公里長的鐵路以及興建一座氧化鋁廠。本集團相信，該等項目的順利實施，將有助於長遠確保本集團原材料供應的穩定性。

回顧年內，本集團繼續進一步控制開支，確保了本集團的現金流穩健上升，資本開支亦大幅下降。本集團除了繼續獲得現有已合作主要銀行的一貫支持外，也積極與其他銀行開展戰略合作。二零一八年六月，興業銀行與本集團在北京簽署戰略合作協議，興業銀行為本集團提供了人民幣300億元的綜合授信額度，全面支持本集團的業務發展與轉型升級。

展望未來，本集團將繼續完善產業模式，打造鋁業全產業鏈，積極發展上游鋁土礦資源，推動鋁加工產業的高質量發展，保持成本優勢，保證本集團的可持續高質量發展。本集團亦將不斷優化財務結構，維持本集團穩定的現金流，以抵消金融市場的波動，繼續致力為廣大股東做更大利益化的回饋。同時，本集團將繼續積極響應及配合國家的政策，並加大節能減排和安全環保的投入，打造高效、環保和清潔的產業鏈。

## 致謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工二零一八年的辛勞奉獻，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

張士平

二零一九年三月二十二日

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

全球經濟在經歷了二零一七年的緩慢復蘇後，於二零一八年呈現穩中有變的發展走勢，貿易摩擦影響不斷發酵，主要經濟體分化加劇，全球鋁消費增速有所下滑。安泰科估計二零一八年中國原鋁消費量約為3,713萬噸，同比增長約4.7%，約佔全球原鋁消費量的55.6%，中國市場呈現小幅短缺格局；二零一八年全球原鋁總消費量約為6,683萬噸，同比增長約3.7%，增速回落約2個百分點。（數據來源：北京安泰科信息股份有限公司，「安泰科」）

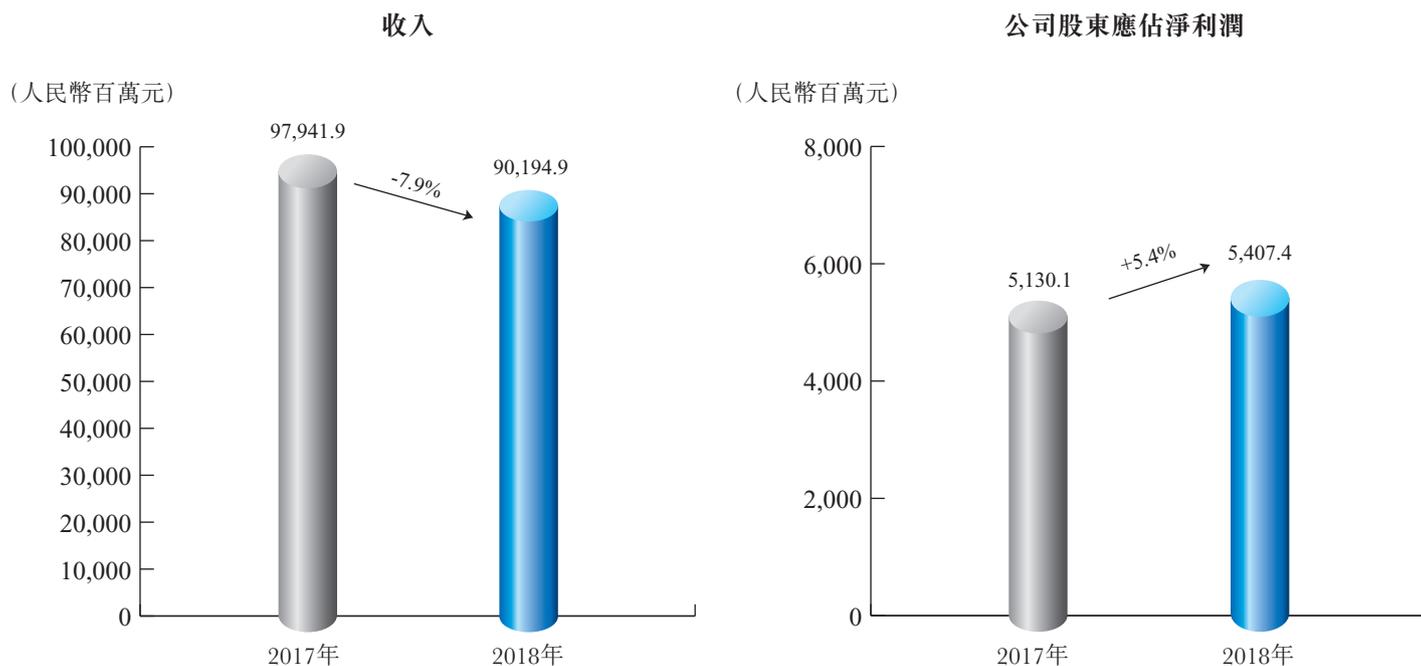
二零一八年是中國供給側改革效果顯現的一年，中國原鋁產能的快速擴張得到有效抑制，產量出現近十年來首次負增長。二零一八年中國原鋁產量約為3,659萬噸，較去年減少約0.2%，約佔全球產量的57.0%。受中國市場影響，全球原鋁產量約為6,420萬噸，增速大幅下滑至約0.5%。（數據來源：安泰科）

年內，國內外鋁價走勢有所分化，國際價格波動較大，運行重心略有上移；而國內價格震蕩下行。二零一八年十二月三十一日，倫敦金屬交易所(LME)三月期鋁報價收於1,853美元／噸，同比下跌約18.7%或427美元／噸；全年LME當月和三月期鋁平均價分別約為2,110美元／噸和2,114美元／噸，較二零一七年分別上漲約7.2%和約6.8%。二零一八年十二月二十八日，上海期貨交易所(SHFE)三月期鋁報價收於人民幣13,695元／噸(含稅)，同比下跌約11.2%；全年SHFE當月和三個月期鋁的平均價分別為人民幣14,251元／噸(含稅)和人民幣14,432元／噸(含稅)，較二零一七年分別下跌約1.7%和約1.6%。（數據來源：安泰科）

## 業務回顧

年內，本集團按照既定規劃繼續強化一體化的產業集群模式，增強核心競爭力，鞏固本集團的行業領先地位。

截至二零一八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，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度比較數字如下：



截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣90,194,924,000元，同比下降約7.9%，主要是因為本集團於二零一七年下半年，響應中國鋁行業供給側改革而關停部分鋁合金產品生產線，導致年內本集團鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。

年內，本集團鋁合金產品銷量達到約586.5萬噸，較去年同期約715.5萬噸，下降約18.0%。年內，本集團鋁合金加工產品銷量達到約49.3萬噸，較去年同期約37.6萬噸，上漲約31.1%。年內，氧化鋁產品銷量達到約409.0萬噸，較去年同期約187.7萬噸，同比增長約117.9%。氧化鋁銷量增加的主要原因是本集團因關停部分鋁合金生產線，使得本集團可用於對外銷售氧化鋁相應增加；本集團積極調整銷售策略，開拓國內氧化鋁產品市場，從而使得氧化鋁銷量增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,407,422,000元，同比上升約5.4%。雖然存在受鋁合金產品銷量減少的影響，毛利較去年同期下降約人民幣979,680,000元及年內匯兌損失約為人民幣794,178,000元(二零一七年度為匯兌收益約人民幣529,161,000元)的不利因素，但是受二零一七年度關停部分鋁合金生產線影響，本集團年內列入其它開支的物業、廠房及設備確認減值虧損仍較去年同期大幅減少，從而導致本年度公司股東應佔淨利潤增加。

下表分別列出截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

#### 按產品種類劃分之收入比例

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	收入 人民幣千元	佔總收入比例 %	收入 人民幣千元	佔總收入比例 %
鋁合金產品	71,516,392	79.3	87,721,105	89.6
氧化鋁	11,044,951	12.2	4,629,264	4.7
鋁合金加工產品	7,134,952	7.9	5,416,862	5.5
蒸汽	498,629	0.6	174,685	0.2
總計	<u>90,194,924</u>	<u>100.0</u>	<u>97,941,916</u>	<u>100.0</u>

鋁合金產品收入方面，截至二零一八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71,516,392,000元，約佔總收入的79.3%，較去年同期佔比有所下降，主要是因為受二零一七年下半年，本集團關停部分鋁合金產品生產綫，導致年內鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。氧化鋁方面，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團氧化鋁收入約為人民幣11,044,951,000元，約佔總收入的12.2%，較去年同期佔比增加；鋁合金加工產品收入方面，截至二零一八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7,134,952,000元，約佔總收入的7.9%，較去年同期佔比增加。氧化鋁及鋁合金加工產品佔比增加主要是因為本集團把握市場機遇，積極調整銷售策略，加大市場開拓力度，銷售數量和銷售價格都有所上漲。

## 財務回顧

### 收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年			二零一七年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	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	71,516,392	11,559,271	16.2	87,721,105	14,494,226	16.5
氧化鋁	11,044,951	3,356,737	30.4	4,629,264	1,496,531	32.3
鋁合金加工產品	7,134,952	503,355	7.1	5,416,862	369,555	6.8
蒸汽	498,629	(18,801)	(3.8)	174,685	19,930	11.4
總計	<u>90,194,924</u>	<u>15,400,562</u>	<u>17.1</u>	<u>97,941,916</u>	<u>16,380,242</u>	<u>16.7</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為17.1%，較去年同期基本持平。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

截至二零一八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371,206,000元，較去年同期之約人民幣270,215,000元增加約37.4%。主要是由於年內本集團氧化鋁銷售業務增長所帶來的相關的運輸費用增加所致。

### 行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣3,867,211,000元，較去年同期之約人民幣2,083,209,000元增加約85.6%。主要原因是，一方面，受本集團於二零一七年下半年響應中國鋁行業供給側改革而關停部分產能的影響，年內計入行政開支的資產折舊和人員薪酬增加；另一方面，受人民幣貶值影響，年內本集團匯兌損失增加（二零一七年同期為匯兌收益，計入其他收入及收益），以及年內本集團加大研發力度，計入行政開支的研發費用相應增加。

## 財務費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣4,433,389,000元，較去年同期之約人民幣4,080,942,000元增加約8.6%，主要是由於年內本集團有息債務總額較去年同期增長所致。

## 流動資金及資本資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣45,380,413,000元，相比二零一七年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣21,947,939,000元增加約106.8%。現金及現金等值物增加主要是由於年內本集團經營活動、投資活動及融資活動現金實現淨流入所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流入淨額約為人民幣5,448,816,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣8,602,846,000元，來自經營活動的現金流入淨額約為人民幣9,359,963,000元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣4,168,941,000元，主要用於環境保護項目的改造升級及根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣794,563,000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及根據相關合約條款繼續支付前期建設項目的質量保證金等款項。

截至二零一八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18天，較去年同期的約5天增加13天，主要原因是，一方面，本集團給予下游優質客戶一定期限的信貸期；另一方面，隨著本集團鋁合金加工產品銷量增長，相應的貿易應收賬款增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數約為86天，較去年同期的約73天增加13天，主要是由於本集團加大原材料儲備，存貨餘額增長所致。

## 或然負債

於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

本集團於二零一八年度的所得稅約為人民幣2,549,440,000元，較去年同期的約人民幣1,788,953,000元上升約42.5%，主要是由於本集團除稅前溢利的增加及遞延稅項的增加所致。

## 本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一八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5,407,422,000元，較去年同期的約人民幣5,130,064,000元增加約5.4%。

本公司二零一八年度的每股基本盈利約為人民幣0.6218元(二零一七年：約人民幣0.6986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。於二零一八年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣45,380,413,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣21,947,939,000元)，主要存於商業銀行。考慮到於二零一八年十二月三十一日，本集團約人民幣27,765,155,000元的債務將於一年內到期，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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣114,107,395,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣104,947,420,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為64.6%(二零一七年十二月三十一日：約66.1%)。

本集團以部分受限制銀行存款、存貨、貿易應收賬款、設備及預付租賃款項作為銀行借款的抵押品，為日常業務運營及項目建設提供部分資金。於二零一八年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約為人民幣9,019,717,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣8,916,083,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行借款總額約為人民幣30,197,538,000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。於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行借款中約15.6%為按固定息率計算，餘下約84.4%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。於二零一八年十二月三十一日，本集團除銀行借款以外的債務，包括其他借款約人民幣1,366,569,000元、短期票據人民幣4,000,000,000元、中期票據及債券約人民幣42,830,014,000元、擔保票據約人民幣3,078,664,000元、可換股債券約人民幣1,427,247,000元，年利率在3.84%-8.69%之間。該等其他借款、票據及債券的發行有助於優化本集團的負債結構，降低融資成本。

於二零一八年十二月三十一日，本集團流動淨資產約為人民幣32,051,813,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，優化債務結構。另外，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。

於二零一八年十二月三十一日，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82.8%，美元債務佔總債務的約17.2%；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97.8%、持有的美元現金及現金等值物約佔總額的1.9%。

### 僱員及酬金政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有47,584名員工，較去年同期減少2,916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3,337,826,000元，約佔本集團收入的3.7%。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，大多數資本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。於二零一八年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣987,720,000元，以外幣計價的債務約為人民幣14,221,324,000元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團匯兌損失約人民幣794,178,000元。

## 補充資料

### 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，本公司於年內及直至本公告日期已維持聯交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

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、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

張士平先生 (主席)

鄭淑良女士 (副主席)

張波先生 (行政總裁)

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

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。

## 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。將在二零一八年度股東週年大會重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立一年內公司不作賠償（法定賠償除外）則不可終止的未到期服務合約。

## 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，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 管理合約

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

## 本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於本公司股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔已發行股份 概約股權 百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	6,076,513,573 (好倉)	70.04
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	6,076,513,573 (好倉)	70.04
張波先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	8,870,000 (好倉)	0.10

附註：

- (1) 張士平先生於本公司股份中擁有的權益乃透過其全資擁有投資公司宏橋控股持有。
- (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本公司所有股份中擁有權益。
- (3) 張波先生為張士平先生和鄭淑良女士之兒子。

除上文所述者外，於二零一八年十二月三十一日，概無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、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事或最高行政人員(包括彼等配偶及未滿十八歲子女)可獲得本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士及法團（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或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	佔已發行股本 之概約股權 百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	6,076,513,573 (好倉)	70.04
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	6,076,513,573 (好倉)	70.04
士平興旺私人信託公司 <sup>(3)</sup>	受托人	6,076,513,573 (好倉)	70.04
中國宏橋控股有限公司 （「宏橋控股」） <sup>(3)</sup>	實益擁有人	6,076,513,573 (好倉)	70.04
中信信惠國際資本 有限公司 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	806,640,670 (好倉)	9.30
信銀（香港）投資有限公司 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	70,544,156 (好倉)	0.81
中國中信股份有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉)	10.11
中國中信集團有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉)	10.11

附註：

- (1) 張士平先生為宏橋控股全部已發行股本之法定及實益擁有人，被視為於宏橋控股所持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之所有本公司股份中擁有權益。
- (3) 士平興旺私人信託公司是以受托人身份代張士平先生持有該等股份。

(4) 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股份中擁有權益。

中國中信股份有限公司合計持有中信銀行股份有限公司65.97%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股份中擁有權益。

除上文披露外，於二零一八年十二月三十一日，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

於截至二零一八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18歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的權利，亦無於年內行使任何該項權利。

## 末期股息

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股24.0港仙。擬派末期股息(需經股東於二零一九年五月二十二日舉行的股東週年大會(「二零一八年度股東週年大會」)上批准)將於二零一九年六月二十八日或之前支付予於二零一九年六月十四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

本公司將於二零一九年五月十七日(星期五)至二零一九年五月二十二日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司二零一八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，最遲須於二零一九年五月十六日(星期四)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。

本公司將於二零一九年六月十日(星期一)至二零一九年六月十四日(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,最遲須於二零一九年六月六日(星期四)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二零一九年三月二十二日舉行,已審閱本集團截至二零一八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二零一八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。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

回顧年內,於二零一八年六月二十五日、二零一八年六月二十六日、二零一八年六月二十七日、二零一八年六月二十八日、二零一八年六月二十九日、二零一八年七月三日、二零一八年七月四日、二零一八年七月五日、二零一八年七月六日、二零一八年七月九日、二零一八年七月十日、二零一八年七月十一日、二零一八年七月十二日、二零一八年七月十三日、二零一八年八月三十一日、二零一八年九月三日、二零一八年九月四日、二零一八年九月五日、二零一八年九月六日、二零一八年九月七日、二零一八年九月十日、二零一八年九月十一日、二零一八年九月十二日、二零一八年九月十三日以及二零一八年九月十四日,根據由本公司股東於二零一八年五月十六日舉行的股東週年大會上授出的股份購回授權,本公司於聯交所分別購回本公司1,660,000股普通股、2,690,500股普通股、2,054,000股普通股、3,968,000股普通股、2,988,000股普通股、2,330,000股普通股、3,705,000股普通股、3,570,000股普通股、2,496,000股普通股、1,920,000股普通股、1,594,000股普通股、1,870,000股普通股、5,138,500股普通股、6,923,500股普通股、1,000,000股普通股、622,500股普通股、168,000股普通股、1,793,000股普通股、2,482,500股普通股、3,622,000股普通股、6,390,000股普通股、9,952,000股普通股、10,500,000股普通股、4,000,000股普通股及19,600,000股普通股,前述購回股份共計103,037,500股普通股。於二零一八年七月十一日、二零一八年七月十六日、二零一八年七月二十四日、二零一八年九月十七日及二零一八年九月二十四日,本公司注銷前述購回之股份共計103,037,500股普通股。

本公司進行股份購回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其股東的整體最佳利益。

本公司於二零一八年度經聯交所購回股份如下：

購回日期	每股面值 0.01美元 的普通股數目	每股價格		已付代價 (不含佣金 及其他支出) 港元
		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
二零一八年六月二十六日	2,690,500	7.11	6.60	18,605,000
二零一八年六月二十七日	2,054,000	7.15	6.83	14,276,000
二零一八年六月二十八日	3,968,000	7.30	6.87	27,948,000
二零一八年六月二十九日	2,988,000	7.40	7.10	21,987,000
二零一八年七月三日	2,330,000	7.50	6.99	17,084,000
二零一八年七月四日	3,705,000	7.45	7.23	27,298,000
二零一八年七月五日	3,570,000	7.40	7.12	26,125,000
二零一八年七月六日	2,496,000	7.60	7.32	18,796,000
二零一八年七月九日	1,920,000	7.72	7.56	14,750,000
二零一八年七月十日	1,594,000	7.84	7.67	12,355,000
二零一八年七月十一日	1,870,000	7.75	7.59	14,381,000
二零一八年七月十二日	5,138,500	7.70	7.55	39,090,000
二零一八年七月十三日	6,923,500	8.00	7.65	54,354,000
二零一八年八月三十一日	1,000,000	6.65	6.57	6,618,000
二零一八年九月三日	622,500	6.65	6.60	4,133,000
二零一八年九月四日	168,000	6.70	6.65	1,124,000
二零一八年九月五日	1,793,000	6.82	6.79	12,198,000
二零一八年九月六日	2,482,500	6.85	6.80	16,987,000
二零一八年九月七日	3,622,000	6.87	6.83	24,846,000
二零一八年九月十日	6,390,000	6.87	6.75	43,849,000
二零一八年九月十一日	9,952,000	6.80	6.74	67,557,000
二零一八年九月十二日	10,500,000	6.80	6.72	71,164,000
二零一八年九月十三日	4,000,000	6.88	6.79	27,424,000
二零一八年九月十四日	19,600,000	6.10	5.75	115,318,000
總計	103,037,500			709,578,000

有關詳情載於本公司日期為二零一八年六月二十五日、二零一八年六月二十六日、二零一八年六月二十七日、二零一八年六月二十八日、二零一八年六月二十九日、二零一八年七月三日、二零一八年七月四日、二零一八年七月五日、二零一八年七月六日、二零一八年七月九日、二零一八年七月十日、二零一八年七月十一日、二零一八年七月十二日、二零一八年七月十三日、二零一八年八月三十一日、二零一八年九月三日、二零一八年九月四日、二零一八年九月五日、二零一八年九月六日、二零一八年九月七日、二零一八年九月十日、二零一八年九月十一日、二零一八年九月十二日、二零一八年九月十三日及二零一八年九月十四日之公告以及日期為二零一八年七月十一日、二零一八年七月十六日、二零一八年七月二十四日、二零一八年九月十七日及二零一八年九月二十四日之翌日披露報表。

除上述披露外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

## 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(「二零一八年到期票據」)。於二零一八年五月三日，本公司已按本金額連同截至到期日應計利息全額贖回二零一八年到期票據。有關詳情，載於本公司日期為二零一四年十月二十七日、二零一四年十一月六日及二零一八年五月三日之公告。

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及二零一八年四月二十七日之公告。

## 根據配售及認購協議，配售現有股份、認購新股份

為進一步籌集資本並擴大其股東及資本基礎，於二零一八年一月十五日，本公司與宏橋控股和瑞士銀行香港分行、招銀國際融資有限公司及中信里昂證券有限公司(「配售代理」)簽訂配售及認購協議，據此，配售代理同意按盡力基準配售宏橋控股持有的最多650,000,000股本公司普通股(「配售股份」)，配售價為每股配售股份9.6港元，經扣除配售佣金及所有其他費用及開支後的淨配售價約為每股9.48港元；宏橋控股同意認購至多650,000,000股本公司新普通股(「認購股份」)，認購價為每股認購股份9.6港元，經扣除費用及開支後的淨認購價約為每股認購股份9.48港元。本公司普通股於二零一八年一月十五日上午九時正起暫停於聯交所買賣，於二零一八年一月十六日上午九時正起恢復於聯交所買賣。

於二零一八年一月十八日，本公司按配售價每股配售股份9.6港元成功將650,000,000股配售股份配售予六名或以上承配人，該等承配人及彼等的實益擁有人獨立於宏橋控股或任何與其一致行動人士(定義見收購守則)且與宏橋控股或與其一致行動人士概無關連，且亦獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)。緊隨配售事項及認購事項完成後，概無承配人成為主要股東(定義見上市規則)。

於二零一八年一月二十三日，合共650,000,000股認購股份已按認購價每股認購股份9.6港元配發及發行予宏橋控股。認購事項所得款項淨額約為6,200,000,000港元，本集團已按照本公司日期為二零一八年一月十六日之公告所述用途使用完畢，將其中70%用於減少未償還負債及將其中30%用作補充本集團的日常營運資金。

有關詳情載於本公司日期為二零一八年一月十六日及二零一八年一月二十三日之公告。

## 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，該期債券目前存續金額為人民幣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，二零一七年八月二十一日，山東宏橋對該期債券持有人於二零一七年八月一日至二零一七年八月七日回售期間登記的合共金額人民幣743,638,000元的債券實施回售。同日，山東宏橋對前述回售債券進行轉售，轉售金額為700,000,000元。目前存續金額為人民幣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，本公司的子公司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掛牌轉讓無異議的函》，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，期限為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，該期債券目前存續金額為人民幣1,758,000,000元，存續期票面利率上調為6.95%。
- (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6.48%。
- (3) 於二零一五年十一月二十五日，本公司的子公司山東宏橋獲得中國證監會發出的證監許可[2015]2732號《關於核准山東宏橋新型材料有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。
- (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，該期債券目前存續金額為人民幣1,999,950,000元，存續期票面利率上調為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，該期債券目前存續金額為人民幣1,800,000,000元，存續期票面利率上調為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，該期債券目前存續金額為人民幣1,198,240,000元，存續期票面利率上調為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。

於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%。

- (2) 於二零一六年一月十四日，本公司的子公司魏橋鋁電獲得中國證監會發出的證監許可[2016]102號《關於核准山東魏橋鋁電有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。

- (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，該期債券目前存續金額為人民幣3,500,000,000元，存續期票面利率上調為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，該期債券目前存續金額為人民幣2,000,000,000元，存續期票面利率上調為6.30%。
- (3) 於二零一六年八月十七日，本公司的子公司魏橋鋁電獲得中國證監會發出的證監許可[2016]1872號《關於核准山東魏橋鋁電有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣7,800,000,000元的公司債券。

於二零一六年十月十七日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第三期)發行，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%。

## 調整於二零二二年到期的5.0厘可換股債券的本金額及換股價

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。有關詳情見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。

## 董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認彼等於截至二零一八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所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

## 遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於企業管治守則所載的原則。截至二零一八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。

## 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。年報將於二零一九年四月十八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  
張士平

香港  
二零一九年三月二十二日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括十名董事，即執行董事張士平先生、鄭淑良女士、張波先生及張瑞蓮女士，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。