



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論與分析	8
補充資料	16
中期簡明綜合損益及其他綜合收益表(未經審核)	20
中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)	21
中期簡明綜合權益變動表(未經審核)	23
中期簡明綜合現金流量表(未經審核)	24
中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)	25

**執行董事**

張士平(主席)  
鄭淑良(副主席)  
張波(行政總裁)

**非執行董事**

楊叢森  
張敬雷

**獨立非執行董事**

邢建  
陳英海  
韓本文

**財務總監**

張瑞蓮

**公司秘書**

張月霞

**審核委員會**

韓本文(委員會主席)  
邢建  
陳英海

**提名委員會**

邢建(委員會主席)  
張士平  
韓本文

**薪酬委員會**

韓本文(委員會主席)  
張士平  
邢建

**授權代表**

張波  
張月霞

**香港營業地點**

香港  
中環  
皇后大道中99-號  
中環中心 10 室

**中國總辦事處**

中國  
山東省  
鄒平縣  
鄒平經濟開發區  
會仙一路

**開曼群島註冊辦事處**

Cricket Square, 3111-  
Road, P.O. Box 268,  
Cayman Islands  
Tel: +1 (345) 949-  
0211  
Fax: +1 (345) 949-  
1120  
www.caymanislands.com

**法律顧問(香港法律)**

陸繼鏘律師事務所  
與摩根路易斯律師事務所聯營

**國際核數師**

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

**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13號  
合和中心  
10樓1012-1014號舖



## 財務摘要

(按國際會計準則規定編製之未經審核財務數據)

截至六月三十日止六個月

(人民幣千元)

	二零一七年	二零一六年	變動
收入	<b>46,197,299</b>	2,300,41	+ 2.1%
毛利	<b>6,913,470</b>	, 200,42	+ .0%
毛利率(%)	<b>15.0</b>	2.0	-10.0個百分點
淨利率(%)	<b>3.2</b>	12.0	-9.0個百分點
公司股東應佔淨利潤	<b>1,482,073</b>	3,200,424	- 4. %
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.20</b>	0.4	- . %

於六月三十日

(人民幣千元)

	二零一七年	二零一六年	變動
現金及現金等價物	<b>10,869,497</b>	12,000,300	-13. %
總資本(總權益+總債務)	<b>128,724,112</b>	100,000,000	+18.4%
利息覆蓋率	<b>5.4</b>	5.6	-0.2倍
債務總額(倍)	<b>3.6</b>	3.7	-0.1倍
債務總資本(%)	<b>62.6</b>	60.0	+0.6個百分點
應收款周轉天數(天)	<b>6</b>	7	+1天
應付款周轉天數(天)	<b>48</b>	52	- 4天
存貨周轉天數(天)	<b>82</b>	86	-4天

# 主席報告

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」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「期內」或「回顧期內」)的未經審核的綜合中期業績。

## 不忘初心，穩扎穩打

二零一七年上半年，世界經濟繼續改善。發達經濟體總體復蘇平穩，美國、歐元區和日本經濟普遍回暖；新興經濟體中，中國和印度繼續引領增長。但全球復蘇並不平衡，結構性強勁增長仍未出現，依然面臨不少風險和不確定因素。國內宏觀經濟穩定性增強，國內生產總值(「GDP」)同比增長約 7.0%，鞏固了穩中向好的發展態勢。隨著國家供給側改革的不斷深化，鋁價企穩，原鋁需求持續增長。

期內，在生產經營方面，本集團始終不忘初心，穩扎穩打，繼續通過「鋁電網一體化」、「上下游一體化」和「全球一體化」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，保持在全球鋁行業的領先地位。海外業務方面，本集團響應國家「一帶一路」規劃，擴大在非洲畿內亞鋁矾土項目投資。經過三年多的努力，本集團攜手當地以及國內重要合作夥伴，建成了一條橫跨 14,000 多海里、三國四方的海上「鋁業絲綢之路」全產業鏈物流，書寫了新的國際鋁業佈局。此外本集團依然採取多渠道戰略，在澳大利亞、印度共和國和馬來西亞聯邦以及其他地區拓展鋁矾土供應。本集團在印度尼西亞的氧化鋁項目運行良好，被稱為「中國企業國際產能合作的最佳典範」。國內生產方面，隨著本集團掌握上游原材料的能力越來越強，礦石的品質非常穩定，這使本集團的原材料成本得到有效控制並獲得穩定供應，因此本集團的原鋁成本控制更加有效。

## 業績表現

回顧期內，本集團鋁產品總產量約為 399.1 萬噸(二零一六年同期約為：280.8 萬噸)，較二零一六年同期總產量增長約 41.1%。

本集團二零一七年上半年總收入約為人民幣 4,182,291,000 元，同比增加約 2.1%，毛利約為人民幣 913,480,000 元，同比上升約 10.0%；由於期內本集團響應中國鋁行業供給側改革的有關政策及部署方案，而計劃關停部分產能，導致於期內計提資產減值準備約人民幣 3,311,000 元，以及部分原材料價格的上漲從而使得公司股東應佔淨利潤同比減少約 4.1% 至約為人民幣 1,420,833,000 元；每股基本盈利約為人民幣 0.20 元(二零一六年同期：約人民幣 0.4 元)。董事會建議不派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息。

## 千錘百煉，風雨同行

回顧期內，全球經濟回暖但前路挑戰重重，地緣政治趨於緊張，為世界經濟走勢帶來了很強的不確定性。國內供給側改革深化實施，範圍和力度都有所加大。本集團積極制定更加審慎和全面的企業管治規則，更加透明地溝通本集團業務模式和成本管控優勢。

回顧期內，本集團與中信集團成員企業達成戰略協議，二零一七年六月底在北京與中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)達成「總對總」戰略合作協議。根據協議，中信銀行將在未來兩年為本集團提供人民幣 200 億元的綜合授信額度，同時整合中信集團各類金融資源為本集團量身定制金融產品，提供綜合化金融服務。此外，二零一七年八月份本集團分別與中信信惠國際資本有限公司和信銀(香港)投資有限公司達成股份配售協議及可換股債券配售協議。與中信集團的合作全面升級，不僅利於本集團運營的長遠發展，更重要的意義是體現了中信集團(作為中國最大的綜合型企業之一)對於本集團的信任和信心，並將與本集團實現金融和實業的創新發展。

# 主席報告

二零一七年開始，中國經濟發展的重心轉移到結構調整，經濟穩步向前，中國原鋁消費量增速在剛需、鋁材出口以及替代效應的帶動下總體保持平穩增長。二零一七年上半年，中國宏觀經濟數據仍處於合理運行區間，實體產業穩定發展，鋁行業發展符合市場預期。本集團順應這一趨勢，更為注重有質量的發展經營，在鞏固原有優勢的同時，重點提高鋁產業的科技含量，保證企業高速發展的可持續性。

## 百尺竿頭，更進一步

回顧二零一七年上半年的鋁行業市場，伴隨著鋁價的提升，基於全球和中國的鋁產品消費需求的缺口，本集團對鋁行業的前景繼續保持樂觀態度。根據中國現行經濟發展軌跡，原鋁消費總量將具備持續增長的動力。隨著中國城市化進程不斷推進，在城市建設和農村消費升級的大背景下，建築房地產、軌道交通和汽車用鋁將會是未來需求的重點，同時家用電器用鋁的未來發展也為本集團的發展注入新的動力。

展望未來，本集團將積極支持國家供給側改革的推進，發揮行業帶頭作用；完善現有的「鋁電網一體化」和「上下游一體化」產業模式，保障上游鋁矾土和氧化鋁的供應，戰略性地擴展市場銷售渠道，打造節能環保的鋁產品全產業鏈；優化生產工藝實現節能增效，進行多種培訓全面提高員工技能，保持本集團在市場的競爭優勢。在資本市場方面，本集團將持續提升與投資者的有效溝通，長遠規劃財務結構，加強內外風險防範。

## 致謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工二零一七年上半年的辛勞奉獻，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

二零一七年十月二十七日



### 行業回顧

回顧期內，國際鋁價宏觀消息面向好以及全球鋁行業產品供不應求預期加劇等因素提振下，鋁價穩步上升，並在第一季度呈現較為強勁的上漲態勢，一度達到高點1,911美元/噸。進入二季度，國際鋁價在宏觀風險升溫、能源價格下跌等因素影響下，呈現逐月回調態勢。期內倫敦金屬交易所(LME)現貨和三月期鋁平均價分別約為1,100美元/噸和1,150美元/噸，同比均上漲約21.1%。

期內，國內期鋁價格總體呈現上漲態勢，二零一七年年初國內原鋁供需壓力大幅緩解，庫存處於近年來同期低位，對鋁價構成支撐；與此同時，隨著國家出台環保和行業治理的工作方案，市場對鋁市預期大幅向好，同期原材料價格上漲也進一步助推鋁價反彈，四月份滬鋁三月期鋁曾一度創下上半年高位至人民幣14,330元/噸(含增值稅)。隨後滬鋁價格受現貨市場走弱影響有所回落，但整體仍處於近年高位區間運行。整體來看期內鋁價，上海期貨交易所現貨和三個月期貨的平均價分別約為人民幣13,100元/噸和人民幣13,100元/噸(含增值稅)，同比分別上漲約11.5%和約20.3%(數據來源：北京安泰科信息開發有限公司，「安泰科」)。

根據安泰科統計，二零一七年上半年，面對鋁價持續高位運行的情況，原鋁生產商利潤大幅改善，產能利用率不斷提高，全球原鋁產量穩步回升達到3,123萬噸，較二零一六年同期增加約1.5%。需求方面，全球原鋁消耗量於二零一七年上半年達到約3,213萬噸，較上年同期增加約8.3%。相比全球市場，中國鋁市場供需兩旺，增長態勢良好，二零一七年上半年中國原鋁產量約為1,100萬噸，較二零一六年同期增加約1.5%，中國原鋁消耗量約為1,103萬噸，較上年同期增加約1.5%。

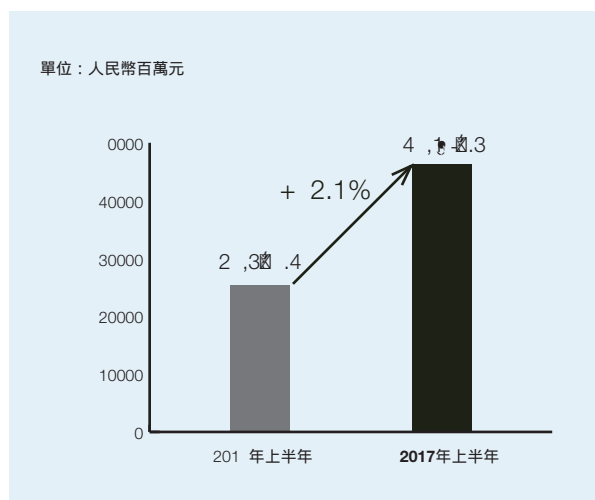
## 管理層討論與分析

### 業務回顧

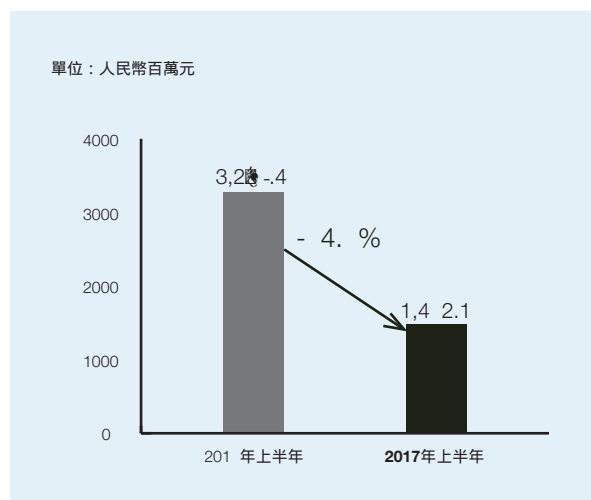
期內，本集團鋁產品產量達到約39.1萬噸，同比增加約48.1%。鋁合金加工產品產量則達到了約20.4萬噸，同比增加約41.4%。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團未經審核的收入及公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一六年六月三十日止六個月比較數字如下：

未經審核收入



未經審核公司股東應佔淨利潤



截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的收入約為人民幣41,823,000元，同比增長約2.1%，主要是由於期內隨着本集團鋁產品產能的逐步擴大，本集團的鋁產品產量及銷量較去年同期增加以及期內鋁產品銷售價格上漲。期內，本集團鋁產品及鋁合金加工產品銷量合計達到約39,440噸，較上年同期約23,314噸上升約69.4%。受中國鋁市場價格上漲的影響，二零一七年上半年的鋁產品銷售價格為約每噸人民幣11,800元(不含增值稅)，較去年同期的約每噸人民幣10,023元(不含增值稅)上升約17.7%。

截至二零一七年六月三十日止六個月，公司股東應佔淨利潤約為人民幣1,423,000元，同比下降約4.0%，主要是一方面，由於期內煤炭及陽極炭塊等原材料價格上漲，使得鋁產品的單位生產成本增加，毛利率有所下降；另一方面，本集團為響應中國鋁行業供給側改革的有關政策及部署方案，而計劃關停部分產

## 管理層討論與分析

能，本集團計提資產減值準備約人民幣3,311,000元，導致淨利潤的下降。本公司管理層將積極探索多種方式，包括資產剝離以及與相關政府部門積極溝通有關產業政策及行業規劃，以盡最大努力降低本次關停產能對本集團可能造成的不利影響。

下表分別列出截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，按產品種類劃分之收入比較：

產品	未經審核			
	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
收入	銷售額佔比	收入	銷售額佔比	
人民幣千元	%	人民幣千元	%	
液態鋁合金	37,760,414	81.7	23,331,000	92.1
鋁合金錠	6,190,914	13.4	1,030,000	2.1
鋁合金加工產品	2,224,083	4.8	1,011,000	4.3

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，本集團主要產品之收入、毛利和毛利率的

---


### 行政開支

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣44,422,000元，較去年同期之約人民幣41,000,000元增加約8.1%。主要原因是本集團計入行政開支的人員工資及確認的其他費用增長。

### 財務費用

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團財務費用約為人民幣2,030,000元，較去年同期之約人民幣1,923,000元增加約5.5%，主要是由於期內有息債務總額較去年同期增加導致本集團支付的利息相應增加。

### 流動資金及資本資源

於二零一七年六月三十日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣10,440,000元，相比二零一六年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣12,423,000元減少約16.4%。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的投資活動現金流出淨額約為人民幣1,344,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣3,322,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣10,322,000元。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣2,132,000元，主要用於本集團鋁產品的產能擴充、配套自備熱電設施及印尼氧化鋁生產基地的建設。

於二零一七年六月三十日，本集團的資本承諾約為人民幣2,323,000元，即於未來期間購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於擴充鋁產品產能和配套自備熱電設施及印尼氧化鋁生產基地的建設。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的平均應收賬款周轉天數約為 天，較去年同期的約 天增加 1 天，主要是由於本集團為了加強與優質鋁產品客戶的業務關係，給予部分優質鋁產品客戶一定期限的臨時信貸期。

## 管理層討論與分析

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數約為 2 天，比去年同期的約 12 天減少 4 天，主要是由於期內雖然本集團鋁產品產銷量取得較高增長，但本集團加強各項物資庫存管理，各項存貨維持於合理及較低水平所致。

### 所得稅

本集團於二零一七年上半年的所得稅約為人民幣 9,010,000 元，較去年同期的約人民幣 1,130,000 元減少約 87.6%，主要是由於本集團除稅前溢利的減少。

### 公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣 1,420,000 元，較去年同期約人民幣 3,242,000 元減少約 56.1%。期內，本公司的每股基本盈利約為人民幣 0.20 元。

### 中期股息

董事會建議不派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息(二零一六年同期：無)。

### 資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一七年六月三十日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣 10,400,000 元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣 12,423,000 元)，主要存於商業銀行。

於二零一七年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣 10,300,000 元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣 1,331,000 元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為 9.5%(二零一六年十二月三十一日：約 10.5%)。

於二零一七年六月三十日，本集團銀行借款總額約為人民幣 22,132,000 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。於二零一七年六月三十日，本集團銀行借款約 20.2% 為按固定息率計算，餘下約 79.8% 為按浮動息率計算。

## 管理層討論與分析

於二零一七年六月三十日，本集團除銀行借款以外的債務，包括短期票據人民幣13,000,000,000元，中期票據及債券人民幣約43,400,000,000元，擔保票據人民幣約2,020,000,000元，年利率在3.00%-7.50%之間。該等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。

本集團的目標是運用各項債務融資工具以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一七年六月三十日，本集團約4.5%的債務將於一年內到期。

於二零一七年六月三十日，本集團流動負債高於流動資產約人民幣4,030,000,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，增加部分中長期借款，調整債務結構。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，保證本集團充足的流動性。考慮到本集團並無遇到短期債務到期時的重續困難，董事會認為，於可見未來，本集團將有能力全面履行到期財務責任。

於二零一七年六月三十日，本集團的債務以人民幣、美元計算，其中人民幣債務約佔總債務的92.5%，美元債務約佔總債務的7.5%；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97.2%、持有的美元現金及現金等值物約佔總額的2.8%。

### 僱員及酬金政策

於二零一七年六月三十日，本集團共有1,000名員工，較年初有所減少，主要是由於本集團優化人員配置組合，實行末位淘汰制，激發員工工作潛能所致。期內，本集團員工成本總額約人民幣1,400,000,000元，約佔本集團收入的4.0%。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。

## 管理層討論與分析

### 外匯風險

本集團幾乎所有收入均以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣支付，由於進口鋁矾土及生產設備、部分銀行結餘、銀行借款及擔保票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一七年六月三十日，本集團以外幣計價的銀行結餘約人民幣 1,129,000 元，以外幣計價的債務約人民幣 149,804,000 元。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的外匯收益約人民幣 218,900 元。



## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士(本公司董事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香港法例第 1章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第 1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，或直接或者間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上的權益如下：

### 於本公司股份的好倉

股東名稱	身份 權益性質	所持股份總數	佔二零一七年 六月三十日 已發行股本 總額的概約 百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	, 9-,024, 83	1.12
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	, 9-,024, 83	1.12
士平興旺私人信託公司 <sup>(3)</sup>	受託人	, 9-,024, 83	1.12
中國宏橋控股有限公司 (「宏橋控股」)	實益擁有人	, 9-,024, 83	1.12

附註(1)： 張士平先生為宏橋控股全部已發行股本之法定及實益擁有人，被視為於宏橋控股所持有之本公司股份中擁有權益。

附註(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股份中擁有權益。

附註(3)： 士平興旺私人信託公司是以受託人身份代張士平先生持有該等股份。

## 補充資料

除上文披露外，於二零一七年六月三十日，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第 1 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上權益。

### 本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 1 部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第 1 部第 8 及 9 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 3 2 條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據聯交所證券上市規則(「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」)須知會本公司及香港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	於本公司股份的好倉佔二零一七年六月三十日已發行股本總額的概約百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>		於受控制法團的權益	, 9-,024, 83	1.12
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>		配偶權益	, 9-,024, 83	1.12
張波先生 <sup>(3)</sup>		實益擁有人	, 80,000	0.12

附註(1)：張士平先生於本公司股份的權益乃透過其全資擁有投資公司宏橋控股持有。

附註(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股份中擁有權益。

附註(3)：張波先生為張士平先生和鄭淑良女士之子。

除上文所述者外，於二零一七年六月三十日，概無本公司董事及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 部)的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第3 2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，使本公司董事及最高行政人員(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 部)股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一七年六月三十日止六個月及截至本報告日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或1 歲以下子女概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證的權利，亦無於期內行使任何該項權利。

### 審核委員會

本公司已根據上市規則附錄十四企業管治守則(「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二零一七年十月二十七日舉行，以審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會認為截至二零一七年六月三十日止六個月中期財務業績遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

### 購買、購回或出售本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於自本公司上市日期至二零一七年六月三十日期間內及截止本報告日期概無購買、購回或出售本公司的任何上市證券。

### 董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

## 補充資料

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二零一七年六月三十日止六個月內及本報告日期整段期間內已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

### 遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於上市規則附錄十四的企業管治守則所載的原則。截至二零一七年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守企業管治守則之中的強制性守則條文。

### 在聯交所及本公司網站披露資料

本中期報告將於二零一七年十一月六日或之前寄送各股東及將於本公司網站 [www.hqgroup.com.hk](http://www.hqgroup.com.hk) 及聯交所之網站 [www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.com.hk) 上刊登。

# 中期簡明綜合損益及其他綜合收益表(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
收入		46,197,299	2,388,41
銷售成本		(39,283,829)	(1,448,4)
毛利		6,913,470	940,01
其他收入及收益		1,371,893	3,380
應佔聯營公司收益		191,427	3,11
銷售及分銷開支		(148,992)	(4,4)
行政開支		(744,422)	(4,8)
其他開支		(3,406,943)	(13,0)
財務費用	8	(2,069,803)	(1,823)
衍生工具公允價值變動		(3,138)	1
除稅前溢利		2,103,492	4,411
所得稅開支		(609,501)	(1,811)
期內溢利	9	1,493,991	3,24,
以下人士應佔：			
本公司擁有人		1,482,073	3,284,424
非控制性權益		11,918	(14,8)
		1,493,991	3,24,
期內其他綜合(開支)收益			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		(59,304)	3,40
期內其他綜合收益(扣除稅項)		1,434,687	3,300,1
以下人士應佔期內綜合收益總額			
本公司擁有人		1,448,248	3,301,083
非控制性權益		(13,561)	(1)
		1,434,687	3,300,1
每股盈利	11		
- 基本及攤薄		0.20	0.4

# 中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於二零一七年六月三十日

	附註	於 二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	85,518,564	, ,4
無形資產		14,643	,
預付租賃款項		3,547,890	3,0 , 03
投資物業		155,722	,
收購物業、廠房及設備已付按金		1,305,528	1,04 ,0 0-
收購土地已付按金		233,390	443,0 -0
遞延稅項資產		1,314,928	0,322
於聯營公司的投資		1,187,455	0 -44,0 -
商譽	13	1,934,457	311,0 0-
其他金融資產	1	10,767	14, 31
可供出售投資	14	6,000	,
		<b>95,229,344</b>	<b>0 -3,041 0-</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		74,150	,1 2
存貨	1	18,108,977	10,143,324
貿易應收賬款	1	2,609,200	3 3,314
應收票據	10	10,396,914	0 -,021 0 -42
預付款項及其他應收賬款		17,057,245	,242, 44
其他財務資產	1	3,279	13,040
受限制銀行存款	0 -	404,886	0 - , 0
現金及現金等價物	0 -	10,869,497	12, 42,3 0
		<b>59,524,148</b>	<b>4 ,00 - , 11</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	20	13,128,485	0 , 0 ,3
其他應付賬款及應計費用		11,314,613	12, 03,20
銀行借款 - 須於一年內償還	21	16,133,055	14,310 0 -43
其他金融負債	1	-	1, 0 -1
應付所得稅		805,416	024, 32
短期債券及票據	22	13,000,000	11,000,000
中期債券及票據 - 須於一年內償還	23	7,933,888	031, 4
擔保票據	24	2,026,813	2,0 ,43
遞延收入		32,259	,10
		<b>64,374,529</b>	<b>0 - , 3,134</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(4,850,381)</b>	<b>( 03 , 23)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>90,378,963</b>	<b>0 -2 , ,333</b>

# 中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於二零一七年六月三十日

	附註	於 二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行借款 - 須於一年後償還	21	<b>6,005,211</b>	4,900,000
遞延稅項負債		<b>605,419</b>	900
中期債券及票據 - 須於一年後償還	23	<b>35,541,506</b>	3,820,000
擔保票據	24	-	2,000,430
遞延收入		<b>143,188</b>	114,000
		<b>42,295,324</b>	4,100,031
<b>資產淨值</b>			
		<b>48,083,639</b>	4,302,000
<b>資本及儲備</b>			
股本	2	<b>474,057</b>	440,000
儲備	2	<b>45,772,503</b>	44,324,200
本公司擁有人應佔權益		<b>46,246,560</b>	44,764,200
非控制性權益		<b>1,837,079</b>	937,800
權益總額		<b>48,083,639</b>	4,702,000

# 中期簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註26)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註26)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註26)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制 性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日(經審核)	474,057	10,393,143	793,349	144,453	5,147,142	27,846,168	44,798,312	889,990	45,688,302
期內溢利	-	-	-	-	-	1,482,073	1,482,073	11,918	1,493,991
期內其他綜合支出:									
財務報表換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	(33,825)	-	-	(33,825)	(25,479)	(59,304)
綜合收益(支出)總額	-	-	-	(33,825)	-	1,482,073	1,448,248	(13,561)	1,434,687
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	960,650	960,650
於二零一七年六月三十日(未經審核)	474,057	10,393,143	793,349	110,628	5,147,142	29,328,241	46,246,560	1,837,079	48,083,639

## 母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制 性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日(經審核)	41,340	2,241,300	3,340	4,010	4,200,110	22,000,320	30,222,140	2,134,300	32,356,440
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	3,200,424	3,200,424	(14,000)	3,186,424
期內其他綜合收益:									
財務報表換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	21,000	-	-	21,000	13,400	34,400
綜合收益(支出)總額	-	-	-	21,000	-	3,200,424	3,301,000	1,000	3,302,000
發行股份(附註2)	223,000	3,100,000	-	-	-	-	3,222,140	-	3,222,140
發行股份的交易成本	-	(12,000)	-	-	-	-	(12,000)	-	(12,000)
已宣派二零一五年末期股息	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)	-	(30,000)
非控股股東作出的注資	-	-	-	-	-	-	-	14,000	14,000
於二零一六年六月三十日(未經審核)	423,340	10,339,143	3,340	4,030	4,200,110	25,170,744	41,140,307	2,148,300	43,288,607



# 中期簡明綜合現金流量表(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營活動所產生現金	11,642,476	8, , 30
已付所得稅	(1,319,700)	(24,2 )
<b>經營活動所產生現金流量淨額</b>	<b>10,322,776</b>	<b>44,244</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備項目以及收購物業、廠房及設備項目的按金	(5,281,932)	(38, 34)
提供予聯營公司的貸款	17,879	\
處置物業、廠房及設備項目的所得款項	28	, 4
收取政府補助	58,654	1, 0
預付土地租賃款項增加	(56,227)	(211, -0)
收購一間附屬公司	(568,195)	(2,11 , 23)
權益交易的按金	-	( 00,000)
預付一名供應商款項	(9,750,000)	\
已收取利息	8,800	1 ,2 -
存放受限制銀行存款	(659,272)	(-0,4 0)
提取受限制銀行存款	653,921	1,012, 2
<b>投資活動所耗用現金流量淨額</b>	<b>(15,576,344)</b>	<b>(12, 23, 02)</b>
<b>融資活動</b>		
發行股份所得款項	-	3,222,140
新股份發行的交易成本	-	(12, )
已支付予母公司權益持有人的股息	-	(30, -2)
發行中期債券及票據的所得款項	2,968,020	1 ,000,000
發行短期債券及票據的所得款項	8,000,000	11,000,000
償還短期債券及票據	(6,000,000)	(-0,000,000)
支付發行短期債券及票據的交易成本	(31,000)	(38,000)
支付發行中期債券及票據的交易成本	(31,980)	(-0,000)
償還擔保票據	(2,733,216)	\
新籌得銀行借款	10,460,890	11,012, 3
償還銀行借款	(7,297,919)	(14,3 ,1 )
償還其他借款	-	( ,000)
已付利息	(1,951,173)	(1, 2,3 )
非控股股東作出的注資	-	148, 01
償還應付所收購附屬公司前股東款項	-	(4, 41, -)
<b>融資活動所(耗用)產生現金流量淨額</b>	<b>3,383,622</b>	<b>(2 ,403)</b>
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(1,869,946)	4,04 , 4
外匯匯率變動的影響	(102,937)	2,00
於一月一日現金及現金等價物	12,842,380	,4 , 34
於六月三十日現金及現金等價物 即銀行結存及現金	10,869,497	12, ,3 )



# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具以公允價值計量除外。

編製此簡明綜合財務報表所採用之會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團之年度綜合財務報表所採用的均屬一致。

於本中期期間，本集團已首次採用下列由國際會計準則理事會所頒佈並於二零一七年一月一日開始的本集團財政年度起生效之國際財務報告準則修訂本(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則的年度改進(2014-2015週期)：國際財務報告準則第12號(修訂本)
國際會計準則第8號(修訂本)	披露計劃
國際會計準則第12號(修訂本)	確認未變現虧損之遞延稅項資產

本中期期間採用新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團目前財務表現及狀況，以及簡明綜合財務報表呈報的金額及或載述的披露造成重大影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 4. 業務合併

### a) 收購山東宏創鋁業控股股份有限公司

於二零一七年四月二十一日，本集團以代價人民幣1,999,100元收購山東宏創鋁業控股股份有限公司(「宏創」)的2.1%股權。儘管本集團僅收購宏創的2.1%股權，但本集團仍為目標公司的單一最大股東。該收購採用收購法入賬。並因收購產生商譽。宏創從事鋁板和鋁帶製造業務。收購宏創乃因持續擴展集團鋁產品營運。

代價轉讓

人民幣千元

現金	1,999,100
----	-----------

於收購日確認的資產及負債的公允價值如下：

二零一七年  
人民幣千元

物業、廠房及設備	191,942
投資物業	156,472
無形資產	14,970
預付租賃款項	270,348
可供出售投資	6,000
現金及現金等價物	531,908
貿易應收賬款	262,160
預付款項及其他應收賬款	12,568
存貨	91,882
貿易應付賬款	(56,558)
其他應付賬款及應計費用	(8,892)
銀行借款	(100,000)
遞延稅項負債	(35,220)
所收購的可識別資產淨值	1,337,580
非控制性權益	(960,650)
收購所產生的商譽	1,622,688
代價公允價值	1,999,618

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 4. 業務合併(續)

### a) 收購山東宏創鋁業控股股份有限公司(續)

與收購有關的成本為人民幣1,290,000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。

目標公司於收購日期確認的非控制性權益(約1.2%)按分佔已收購資產淨值的比例計量，約為人民幣9,000,000元。

收購宏創所產生之商譽乃由於合併成本包括控制性溢價。此外，合併的已付代價實際上包括與預期協同效益的裨益、收入增長、未來市場發展及宏創權益的裝配勞動力有關的金額。該等裨益因不符合可識別無形資產的標準，故並無獨立於商譽而被確認。

該等收購所產生的商譽並不預期可在稅務上作扣減。

收購宏創時所產生之淨現金流出

	人民幣千元
已付現金代價	1,999,100
減：所獲得現金及現金等價物結餘	(319,000)
減：已付按金	(99,100)
收購所產生的淨現金流出	1,581,000

倘收購於二零一七年一月一日完成，期內溢利約為人民幣1,020,000元。備考資料僅作參考用途，並不一定為本集團於二零一七年一月一日完成收購的實際可達到收益及營運業績的指標，亦不擬用作預測未來業績。

倘宏創於本年年初獲收購，則於釐定本集團「備考」收益及溢利時，本公司董事會已：

按照業務合併初始會計處理所產生的公允價值，計算所得廠房及設備折舊及預付租賃款項的攤銷，而非按收購前財務報表確認的賬面值計算。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 4. 業務合併(續)

### b) 收購北海信和新材料有限公司

於二零一六年六月三十日，本集團以代價人民幣2,120,000,000元收購濱州市北海信和新材料有限公司「北海信和」的100%非上市股權。該收購採用收購法入賬。並因收購產生人民幣231,311,000元的商譽。北海信和從事氧化鋁製造及銷售。收購北海信和乃因持續擴展集團鋁產品營運。

代價轉讓

人民幣千元

現金	2,120,000
----	-----------

於收購日確認的資產及負債的價值如下：

二零一六年  
人民幣千元

物業、廠房及設備	4,481
預付租賃款項	1,043-1
遞延稅項資產	1,3003
現金及銀行存款	3,488
貿易應收賬款	323,13
應收票據	3,000
預付款項及其他應收賬款	1,3
存貨	3,49-
貿易應付賬款	(41,44)
其他應付賬款	(104,83)
應付前股東款項(附註)	(4,41,8-)
遞延稅項負債	(28,348)
	1, , 4-

附註：本集團代表北海信和向其前股東繳付人民幣4,41,8-0,000元。

與收購有關的成本為人民幣2,000元，並不包括在代價轉讓內，且已於本年度的綜合損益及其他綜合收益表項下行政開支中確認為開支。

## 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 4. 業務合併(續)

#### b) 收購北海信和新材料有限公司(續)

收購所產生的商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	2,120,000
減：已收購資產淨額	(1,  , 4-)
收購所產生的商譽	231,3 1

收購北海信和將產生商譽乃由於合併成本包括控制性溢價。此外，合併的已付代價實際上包括與預期協同效益的裨益、收入增長、未來市場發展及北海信和權益的裝配勞動力有關的金額。該等裨益因不符合可識別無形資產的標準，故並無獨立於商譽而被確認。

該等收購所產生的商譽並不預期可在稅務上作扣減。

收購北海信和時所產生之淨現金流出

	人民幣千元
已付現金代價	2,120,000
減：所獲得現金及現金等價物結餘	(3,488)
收購所產生的淨現金流出	2,11 , 23

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 5. 收入

本集團的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
來自銷售鋁產品的收入		
- 液態鋁合金	37,760,414	23, 3, 1
- 鋁合金錠	6,190,914	80, 830
- 鋁合金加工產品	2,224,083	1,0 -1, 81
供應蒸汽的收入	21,888	13, 18 -
	<b>46,197,299</b>	2, 38, 41

## 6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
銀行利息收入	18,256	1, 20 -
其他利息收入	157,583	\
銷售原材料及廢料的收益	545,679	10, 4 3
銷售碳陽極塊渣的收益	326,870	1 - 8 -13
處置物業、廠房及設備項目的收益	72	2, 3 8
存貨減值撥回	11,208	\
來自衍生工具的投資收益	10,948	\
外匯收益	217,997	\
其他	83,280	3, 42
	<b>1,371,893</b>	3, 8 -



# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
銀行借款的利息開支	490,120	13,44
其他借款的利息開支	-	9,2-
短期債券及票據的利息開支	238,833	333,10
中期債券及票據的利息開支	1,170,849	9,2,02
擔保票據的利息開支	183,404	1,9,9-
匯兌虧損，淨額	-	2,9,30
	<b>2,083,206</b>	<b>1,9,2,24</b>
減：在建工程項下資本化的金額	<b>(13,403)</b>	<b>(100,41)</b>
	<b>2,069,803</b>	<b>1,9,2,3</b>

期內資本化之借款成本乃於合資格資產開支應用4.1%(截至二零一六年六月三十日止六個月：4.0%)的資本化年  
利率計算得出。

## 8. 所得稅開支

本集團採用將適用於預期年度盈利總額之稅率計算期內所得稅開支。於簡明綜合損益及其他綜合收益表內之所得  
稅開支主要部分為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅：		
香港所得稅	3,364	-
中國內地企業所得稅	1,373,189	1,2,20
	<b>1,376,553</b>	<b>1,2,20</b>
遞延稅項	<b>(767,052)</b>	<b>(,023)</b>
期內所得稅開支總額	<b>609,501</b>	<b>1,1,1,3</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

The image shows two rows of a table, each consisting of two horizontal black lines. In the right-hand portion of each row, there is a light blue shaded rectangular area, likely representing a column header or a specific data category. The rest of the table area is blank.

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 11. 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：

盈利	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
用於計算每股基本盈利的盈利	<b>1,482,073</b>	3,284,424

股份數目	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>7,259,766</b>	8,033,333

## 12. 物業、廠房及設備

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣 03,018,000 元(截至二零一六年六月三十日止六個月：約人民幣 8,111,000 元)，不包括轉撥自在建工程之物業、廠房及設備約人民幣 20,394,000 元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣 12,993,400 元)，以及已出售廠房、機器及汽車賬面值約人民幣 100,000 元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣 1,281,000 元)。

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團斥資約人民幣 3,928,000 元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣 3,800,000 元)於興建新的生產線及發電廠。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團折舊約人民幣 3,944,000 元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣 2,834,100 元)。

本集團正就位於中國的賬面價值為人民幣 4,940,311,000 元(二零一六年十二月三十一日：人民幣 3,311,000 元)的樓宇申請辦理物業證。

於二零一七年六月三十日，本集團抵押賬面值約人民幣 4,189,000 元(二零一六年十二月三十一日：無)的若干物業、廠房及設備作為銀行授予本集團銀行授信的抵押(附註 9)。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 13. 商譽

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
成本		
財政期間 年度開始時	311,769	0,41
因收購一間附屬公司產生	1,622,688	231,31
財政期間 年度結束時	1,934,457	311,89-
減值		
財政期間 年度開始及結束時	-	1
賬面值		
財政期間 年度結束時	1,934,457	311,89-

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。

## 14. 可供出售投資

可供出售投資由下列各項構成：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非上市投資：		
- 股票證券	6,000	1

上述非上市權益投資指投資於中國註冊成立之私人實體發出的非上市股本證券。由於非上市投資之合理公允價值估計範圍甚廣，本公司董事認為未能可靠地計量其公允價值，故此，非上市投資於報告期末按成本扣除減值虧損計量。

## 15. 存貨

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團撇銷約人民幣4,300,000元的存貨(二零一六年十二月三十一日：人民幣12,820,000元)。

於二零一七年六月三十日，本集團抵押賬面值約人民幣34,830,000元(二零一六年十二月三十一日：無)的若干存貨作為銀行授予本集團銀行授信的抵押(附註8-)。

## 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 16. 貿易應收賬款

貿易應收賬款中包括債務人(扣除壞賬及呆賬撥備),於報告期內以發貨日期(與確認收益的各日期相若)呈列的貿易應收賬款的賬齡分析如下:

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	2,574,307	3,000
3至12個月	34,168	8,000
超過12個月	725	1,000
	<b>2,609,200</b>	<b>3,314,000</b>

本集團給予其貿易客戶90天的平均信貸期。

於二零一七年六月三十日,本集團抵押約人民幣8,200元(二零一六年十二月三十一日:無)作為銀行授予本集團銀行授信的抵押(附註8.1)。

### 17. 應收票據

應收票據(扣除壞賬及呆賬撥備),於報告期內呈列應收票據的賬齡分析如下:

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	5,929,524	10,003,300
3至6個月	4,410,190	4,324,900
超過6個月	57,200	900
	<b>10,396,914</b>	<b>14,329,100</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 17. 應收票據(續)

### 財務資產轉讓

本集團透過按完全追索權基準背書應收票據的方式轉讓予供應商之金融資產載列如下。由於本集團仍保留重大風險及回報，包括有關該等應收票據的違約風險，故繼續於綜合財務狀況表中確認應收票據，相應的貿易應付賬款及其他應付賬款的賬面值。於作出背書後，本集團並無保留任何使用背書票據的權利，包括將背書票據銷售、轉讓或抵押予任何其他第三方。該等金融資產及金融負債於本集團綜合財務狀況表中按攤銷成本入賬。

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
按完全追索權基準背書予供應商的應收票據(附註)		
已轉讓資產的賬面值	9,155,984	,044,83
貿易應付賬款的賬面值	(820,243)	(1,02,00)
其他應付賬款的賬面值	(8,335,741)	(,01, )
淨值	-	\

#### 附註：

應收票據的到期日於報告期末仍未到期。由於本集團於報告期末仍面臨有關應收賬款的信貸風險，故背書予供應商仍未到期的應收票據會於綜合財務狀況表中確認為流動負債。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 18. 其他金融資產(負債)

	流動		非流動	
	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
其他衍生工具				
利率掉期	-	1	8,961	11,123
外匯掉期	3,279	4,1	1,806	3,0
限額遠期	-	, 31	-	1
期貨	-	(1, 9 -1)	-	1
	3,279	11,3	10,767	14, 31
			於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產項下所呈到的金額			10,767	14, 31
流動資產項下所呈到的金額			3,279	13,04
流動負債項下所呈到的金額			-	(1, 9 -1)

利率掉期合約的主要條款如下：

名義本金	到期日	掉期
,000,000美元(「美元」)至20,000,000美元	二零一九年六月二十四日	由年利率0. %至一個月之英國銀行協會美元倫敦銀行同業拆息率
40,000,000美元至100,000,000美元	二零一九年六月二十四日	由年利率0. %至一個月之英國銀行協會美元倫敦銀行同業拆息率
20,000,000美元	二零一九年六月二十四日	由年利率0. %至一個月美元倫敦銀行同業拆息率

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 18. 其他金融資產(負債)(續)

外匯掉期合約的主要條款如下：

名義本金	到期日	匯率
出售人民幣 2,400,000元	二零一七年四月二十八日	人民幣 . 元兌1美元
出售人民幣 ,000,000元	二零一七年七月二十八日	人民幣 . 元兌1美元
出售人民幣 ,200,000元	二零一八年四月二十七日	人民幣 . 2元兌1美元
出售人民幣 ,000,000元	二零一八年五月三日	人民幣 . 元兌1美元

限額遠期合約的主要條款如下：

名義本金	到期日	匯率
收取人民幣3,000,000元	二零一七年六月二十八日	人民幣 2元兌1美元以上
出售人民幣13,400,000元		人民幣 2元兌1美元以下
收取人民幣 ,000,000元	二零一七年四月七日	人民幣 2元兌1美元以上
有權出售人民幣130,000,000元		. 2 至 2之間
出售人民幣130,000,000元		人民幣 . 2元兌1美元以下

期貨合約的主要條款如下：

商品	價格範圍	到期日
買入鋁	每噸人民幣12,300元至人民幣13,100元	二零一七年二月至二零一七年五月



# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 19. 現金及現金等價物及受限制銀行存款

就簡明綜合現金流量表而言，現金及現金等價物由下列各項組成：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	10,860,056	12,30,212
定期存款	414,327	40,980
	<b>11,274,383</b>	13,23,192
減：		
受限制銀行結餘	(5,559)	(2,32)
已抵押定期存款：		
- 就開立信用證已抵押	(271,327)	(2,980)
- 就發出保函已抵押	(128,000)	(12,000)
現金及現金等價物	<b>10,869,497</b>	12,42,300

## 20. 貿易應付賬款

貿易應付賬款包括債權人，於報告期內以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
個月內	13,073,927	12,42,000
至12個月	30,127	31,200
1至2年	21,003	1,410
超過2年	3,428	4,300
	<b>13,128,485</b>	12,80,910

採購貨品的平均信貸期為六個月。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 21. 計息銀行借款

### (a) 銀行借款

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>即期</b>		
有抵押銀行借款(附註13)	151,990	1
無抵押銀行借款(附註13)	9,880,284	9,252,440
無抵押銀團貸款	6,100,781	4,819,910
	<b>16,133,055</b>	14,310,443
<b>非即期</b>		
有抵押銀行借款(附註13)	2,377,259	1
無抵押銀行借款(附註13)	3,393,727	4,910,000
無抵押銀團貸款	234,225	1
	<b>6,005,211</b>	4,910,000
	<b>22,138,266</b>	19,220,443

應付賬面值(以貸款協議所載既定還款日為基準):

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內或按要求	16,133,055	14,310,443
第二年	1,507,848	3,250,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	4,497,363	1,100,000
	<b>22,138,266</b>	19,220,443

於二零一七年六月三十日, 包含賬面總值約人民幣4,484,140,000元(二零一六年十二月三十一日: 人民幣1,138,000,000元)的定息借款按介乎於年利率2%至4.8%(二零一六年十二月三十一日: 2%至4.3%)計息。

以人民幣計值的浮息借款利息按中國人民銀行或中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心公佈的借款利率計算, 而以美元計值的借款利息則分別按倫敦銀行同業拆息率計算。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 21. 計息銀行借款(續)

附註：

- (i) 由關聯方擔保之銀行借款餘額載於財務報表附註32(i)。
- (ii) 於二零一七年六月三十日，有關賬面值為人民幣4,819,000元的銀團貸款，本集團違反若干銀團貸款的條款，主要與本集團二零一六年報呈報規定有關，即規定本集團須自二零一七年一月一日起計120天內提供其年度經審核賬目。
- 於發現違約情況時，本公司董事已通知貸方，並開始與有關銀行重新談判貸款條款。本集團已成功於二零一七年四月十二日及六月三十日將報告期由二零一七年近一月一日起分別延長10天及242天。然而，截至本報告日期，本集團無法進一步延長報告期，即表示銀團貸款必須於二零一七年十二月三十一日前悉數償還。根據經修訂還款計劃，本集團須於二零一七年七月及八月每月償還拖欠款項10%及於二零一七年九月至二零一七年十二月每月償還拖欠款項20%。
- (iii) 於二零一七年六月三十日，本集團的有抵押銀行借款之未償還結餘約為人民幣2,224,000元(二零一六年十二月三十一日：無)，以物業、廠房及設備、存貨、貿易應收賬款以及預付款項及其他應收賬款作抵押。

## 22. 短期債券及票據

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
短期債券及票據	13,000,000	11,000,000

報告期間已發出之無抵押短期債券及票據詳情如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	利率	到期日
短期債券	二零一六年九月一日	1,000,000	3.0 %	二零一七年九月二日
短期債券	二零一六年九月八日	1,000,000	3.00%	二零一七年九月十二日
短期債券	二零一六年九月十九日	1,000,000	3.00%	二零一七年九月二十一日
短期債券	二零一六年十一月十五日	1,000,000	3.4 %	二零一七年十一月十七日
短期債券	二零一六年十一月二十四日	1,000,000	3.2 %	二零一七年八月二十二日
短期債券	二零一七年一月三日	1,000,000	4.42%	二零一八年一月五日
短期債券	二零一七年一月十二日	1,000,000	4.02%	二零一七年十月十日
短期債券	二零一七年一月十九日	1,000,000	4.00%	二零一七年十月十七日
短期債券	二零一七年二月十六日	1,000,000	4.4 %	二零一八年二月十七日
短期債券	二零一七年二月二十二日	1,000,000	4.0%	二零一八年二月二十三日
短期債券	二零一七年二月二十四日	1,000,000	4.4 %	二零一七年十一月二十四日
短期債券	二零一七年三月二日	1,000,000	.00%	二零一七年十一月二十八日
短期債券	二零一七年三月八日	1,000,000	4. %	二零一七年十二月四日

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。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 23. 中期債券及票據

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
中期債券及票據 - 須於一年內償還	7,933,888	31,4
中期債券及票據 - 須於一年後償還	35,541,506	9,20,0 0
	<b>43,475,394</b>	40,4 1,24

已發出之中期債券及票據詳情如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	票面利率	實際利率	到期日
非上市					
中期債券	二零一三年一月二十五日	1,000,000	.30%	.0%	二零一八年一月二十五日
中期債券	二零一三年四月十日	1,000,000	.0%	.12%	二零一八年四月十日
中期債券	二零一五年四月二十二日	1,000,000	.0%	4%	二零一八年四月二十二日
中期債券	二零一三年五月九日	1,000,000	.00%	.32%	二零一八年五月九日
中期債券	二零一五年五月十四日	1,200,000	.20%	.4%	二零一八年五月十四日
中期債券	二零一五年十月十四日	1,000,000	.0%	.%	二零二零年十月十四日
中期債券	二零一五年十二月十五日	00,000	.20%	.%	二零二零年十二月十五日
中期債券	二零一六年十月二十五日	1,000,000	3.0%	4.21%	二零二一年十月二十六日
中期債券	二零一六年十一月三日	2,000,000	3.4%	4.1%	二零二一年十一月四日
中期債券	二零一七年一月五日	1,000,000	.20%	.%	二零二二年一月六日
中期債券	二零一七年一月十日	1,000,000	.20%	.%	二零二二年一月十一日
中期債券	二零一七年一月十七日	1,000,000	.20%	.2%	二零二二年一月十九日
私募配售票據	二零一六年六月二日	3,000,000	.0%	.0%	二零一九年六月二日
私募配售票據	二零一六年七月十五日	3,000,000	.4%	.0%	二零二一年七月十五日

## 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 23. 中期債券及票據(續)

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	票面利率	實際利率	到期日
上市					
企業債券	二零一四年三月三日	1,200,000	.9-%	.9-1%	二零二一年三月三日
企業債券	二零一四年八月二十一日	1,100,000	4.4 %	4. %	二零二一年八月二十一日
企業債券	二零一五年十月二十六日	1,000,000	.2 %	.44%	二零二二年十月二十六日
企業債券	二零一六年一月十四日	2,000,000	4.10%	4.33%	二零二一年一月十四日
企業債券	二零一六年一月十四日	1,000,000	4. %	.11%	二零二一年一月十四日
企業債券	二零一六年一月二十七日	1,000,000	4.0%	4.3%	二零二一年一月二十七日
企業債券	二零一六年二月二十四日	1,200,000	4.04%	4.2%	二零二一年二月二十四日
企業債券	二零一六年三月十日	3,000,000	4.2%	4.0%	二零二一年三月十日
企業債券	二零一六年三月十日	1,000,000	4.3%	.0 %	二零二一年三月十日
企業債券	二零一六年三月二十二日	2,000,000	4.20%	4.43%	二零二一年三月二十二日
企業債券	二零一六年十月十七日	1,000,000	4.00%	4.1 %	二零二三年十月十七日

票據、          、          、          、          及          乃經交易商協會批准發行予各獨立第三方，企業債券          及          乃經國家發改委批准及於上海證券交易所上市，而企業債券          、          、          、          、          及          則經中國證券監督管理委員會批准發行。

根據          的條款及條件，          的利率為.0%，直至二零一八年六月二日止。於第二年末，即於二零一八年六月二日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整介乎-300至300個基點(包括首尾兩個基點)的          利率，並於到期前維持新利率。

根據          的條款及條件，          的利率為.9%，直至二零一九年三月三日止。於第五年末，即於二零一九年三月三日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的          利率。

根據          的條款及條件，          的利率為4.4%，直至二零一七年八月二十一日止。於第三及第五年末，即於二零一七年及二零一九年八月二十一日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的          利率。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 23. 中期債券及票據(續)

根據企業債券<sub>1</sub>的條款及條件，企業債券四年的年利率為 2.2%，直至二零一九年十月二十六日止。於第四年末，即於二零一九年十月二十六日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎 1 至 100 個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。

企業債券<sub>2</sub>及<sub>3</sub>為同期發行的不同類別。企業債券<sub>2</sub>三年的年利率為 4.10%，直至二零一九年一月十四日止。於第三年末，即於二零一九年一月十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。企業債券<sub>3</sub>五年的年利率為 4.1%，直至二零二一年一月十四日止，並無權贖回債券或調整利率。

根據企業債券<sub>4</sub>的條款及條件，企業債券三年的年利率為 4.0%，直至二零一九年一月二十七日止。於第三年末，即於二零一九年一月二十七日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。

根據企業債券<sub>5</sub>的條款及條件，企業債券三年的年利率為 4.04%，直至二零一九年二月二十四日止。於第三年末，即於二零一九年二月二十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。

企業債券<sub>6</sub>及<sub>7</sub>為同期發行的不同類別。企業債券<sub>6</sub>三年的年利率為 4.28%，直至二零一九年三月十日止。於第三年末，即於二零一九年三月十日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。企業債券<sub>7</sub>五年的年利率為 4.3%，直至二零二一年三月十日止，並無權贖回債券或調整利率。



## 中期簡明綜合財務報表附註

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 24. 擔保票據(續)

根據二零一七年擔保票據的條款及條件，票據可將於任何時間或到期日前不時按下文所述的贖回價贖回。

期間	贖回價
二零一七年六月二十六日前	本金額的100%，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)(附註及 <sup>(i)</sup> )
二零一七年六月二十六日前	本金額的100.2%，另加應計未付利息(附註 <sup>(ii)</sup> )
附註	本金額的101%，另加應計未付利息
附註	本金額的100%，另加應計未付利息

附註：

- (i) 有關任何贖回日期的票據之適用溢價為以下兩者之中的較高者：(i) 本金額100%及(ii) 二零一七年擔保票據本金額在贖回日期二零一七年六月二十六日之現值，另加至二零一七年六月二十六日為止二零一七年擔保票據所有規定的既定利息付款餘額(但不包括至贖回日期累計未付利息)(按相等於發售通函所披露經調整國庫債券利率加100個基點折讓率計算)超出(i)贖回日期票據本金額的差價。
- (ii) 於二零一七年六月二十六日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額100%的贖回價贖回全部而非部分二零一七年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。
- (iii) 於二零一七年六月二十六日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額100.2%的贖回價贖回最多3%的二零一七年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。
- (iv) 出現控制權變動時，本公司須按相等於本金額101%之購買價提呈贖回所有發行在外的二零一七年擔保票據，另加截至贖回日期(但不包括該日)的應計未付利息(如有)。
- (v) 倘本集團須就稅法若干變動而支付額外金額，二零一七年擔保票據可按相等於本金額100%的贖回價(連同應計未付利息)將全部而非部分贖回。

二零一七年擔保票據於發行日期的賬面值經扣除發行開支合共8,000,000美元(相當於約人民幣43,000,000元)列賬，而二零一七年擔保票據的實際年利率為.30%。

於二零一四年十月二十七日，本公司發行本金總額為300,000,000美元(相當於約人民幣1,400,000,000元)年利率為.8%的擔保票據(「二零一八年擔保票據」)，由本集團若干境外附屬公司作出擔保。二零一八年擔保票據於二零一八年五月三日期到。二零一八年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零一八年擔保票據的條款及條件，票據可將於任何時間或到期日前不時按下文所述的贖回價贖回。

期間	贖回價
二零一八年五月三日前	本金額的100%，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)(附註及 <sup>(i)</sup> )
二零一八年五月三日前	本金額的10.8%，另加應計未付利息(附註 <sup>(ii)</sup> )
附註	本金額的101%，另加應計未付利息
附註	本金額的100%，另加應計未付利息



# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 24. 擔保票據(續)

附註：

- (i) 有關任何贖回日期的票據之適用溢價為以下兩者之中的較高者：( ) 本金額 100% 及 ( ) 二零一八年五月三日到期的二零一八年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零一八年五月三日為止二零一八年擔保票據所有規定的既定利息付款餘額(但不包括至贖回日期累計未付利息)按相等於發售通函所披露經調整國庫債券利率加 100 個基點折讓率計算)超出( ) 贖回日期票據本金額的差價。
- (ii) 於二零一八年五月三日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額 100% 的贖回價贖回全部而非部分二零一八年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。
- (iii) 於二零一八年五月三日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額 10.0% 的贖回價贖回最多 3% 的二零一八年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。
- (iv) 出現控制權變動時，本公司須按相等於本金額 101% 之購買價提呈購回所有發行在外的二零一八年擔保票據，另加截至購回日期(但不包括該日)的應計未付利息(如有)。
- (v) 倘本集團須就稅法若干變動而支付額外金額，二零一八年擔保票據可按相等於本金額 100% 的贖回價(連同應計未付利息)將全部而非部分贖回。

二零一八年擔保票據於發行日期的賬面值經扣除發行開支合共 4,000,000 美元(相當於約人民幣 28,000 元)列賬，而二零一八年擔保票據的實際年利率為 8.38%。

提早贖回權的估計公允價值於初步確認及於報告期末時屬微不足道。

## 25. 股本

	股份數目		股本	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元
法定：				
每股面值 0.01 美元之普通股	10,000,000,000	10,000,000,000	100,000,000	100,000,000
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元
已發行及繳足：				
每股面值 0.01 美元之普通股	7,259,766,023	8,299,023	72,597,660	82,990
			股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一六年一月一日			3,211,10	41,34
發行新股份(附註(i))			9-1,0213	,223
於二零一六年十二月三十一日、二零一七年一月一日 及二零一七年六月三十日			8,299,023	484,08

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 25. 股本(續)

附註：

( ) 於二零一六年二月十八日，本公司按於記錄日每持有 0 股股份獲配發 1 股供股股份的基準以每股供股股份 4.31 港元的認購價完成供股 1,021,300 股供股股份。

本公司並無任何購股權計劃。

所有已發行股份於所有方面與當時所有已發行股份具有同等地位。

## 26. 儲備

### a) 資本儲備

資本儲備即 ( ) 二零一零年三月完成的集團重組影響及 ( ) 視作其權益持有人給予注資。

### b) 法定盈餘儲備

根據在中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須向法定盈餘儲備轉撥其根據中國相關會計政策及財務條例呈報的除稅後溢利的 % 至 10%，直至儲備達到註冊資本的 0% 為止。轉撥至該儲備須於向權益擁有人分派股息之前作出。法定盈餘儲備一用以彌補過往年度的虧損、擴充現有的經營業務或轉換為附屬公司的額外資本。

### c) 匯兌儲備

匯兌儲備即包含所有因換算海外業務財務報表產生之匯兌差額。

## 27. 訴訟

早年，共有 11 名工程人員向北海信和提起訴訟，內容有關 11 名工程人員與北海信和之間的勞資糾紛。北海信和與該等人士沒有直接關係，而是作為一項建築項目的總承包商。於二零一六年，北海信和接獲長垣縣地方法院(「地方法院」)的民事判決書，其接受 11 名工程人員的申請，於訴訟案前作扣押財產，以凍結北海信和的銀行賬戶約人民幣 1,000,000 元。與訴訟案有關的五個北海信和銀行賬戶總額約人民幣 1,000,000 元遭凍結。於本報告日期，法律訴訟仍在進行中。誠如代表北海信和的中國法律顧問所提供的意見，本集團於二零一七年六月三十日並無記錄應計費用。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 28. 公允價值披露

### A) 簡明綜合財務狀況表確認公允價值計量

下表提供金融工具之分析，乃按就經常性及非經常性計量於各報告期末之公允價值計量，並根據本集團會計政策基於公允價值可觀察之程度分類為第一至第三級。

	二零一七年六月三十日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益之財務資產				
衍生工具財務資產				
- 利率掉期合約	-	8,961	-	8,961
- 外匯掉期合約	-	5,085	-	5,085

	二零一六年十二月三十一日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益之財務資產				
衍生工具財務資產				
- 利率掉期合約	\	11,123	\	11,123
- 外匯掉期合約	\	,024	\	,024
- 限額遠期合約	\	, 31	\	, 31
按公允價值計入損益之財務負債				
衍生工具財務負債				
- 期貨	\	1,9-1	\	1,9-1

於本年度及過往年度，各公允價值組別間並無轉撥。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 28. 公允價值披露(續)

### B) 金融工具及金融負債之公允價值以經常性基準計量

金融工具之公允價值計量以經常性基準所用估值技術及數據載列如下：

金融資產	公允價值等級	公允價值於		估值技術及 主要假設
		二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	
利率掉期	第二級	8,961	11,123	貼現現金流量 - 根據遠期利率(報告期末可觀察的遠期利率及約定利率), 按可反映各交易對手信貸風險的比率予以貼現
外匯掉期合約	第二級	5,085	,024	貼現現金流量 - 根據遠期匯率(報告期末可觀察的遠期匯率及約定遠期利率), 按可反映各交易對手信貸風險的比率予以貼現
限額遠期合約	第二級	-	,31	貼現現金流量 - 根據遠期匯率(報告期末可觀察的遠期匯率及約定遠期利率), 按可反映各交易對手信貸風險的比率予以貼現
期貨	第二級	-	(1,9-1)	貼現現金流量 - 根據鋁的市場價格(報告期末可觀察的市場價格及約定未來價格), 按可反映各交易對手信貸風險的比率予以貼現

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 28. 公允價值披露(續)

### B) 金融工具及金融負債之公允價值以經常性基準計量(續)

#### 公允價值計量及估值程序

本集團採用可用範圍內的市場可觀察數據來計量資產或負債之公允價值。倘無法取得第一級之輸入數據，本集團會聘用第三方合資格估值師來進行估值。副財務總監與合資格外聘估值師緊密合作，以制定適當之估值方法及對模型之輸入數據，並每半年向本公司董事會匯報調查結果，以說明資產及負債公允價值波動之原因。

### C) 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

除下表詳列者外，本公司董事認為，金融資產及金融負債之賬面值於簡明綜合財務狀況表內以其公允價值相若。

	二零一七年六月三十日		二零一六年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
上市				
一年後到期的中期債券	<b>22,168,744</b>	<b>21,549,068</b>	22,160,000	24,000,000
非上市				
一年後到期的中期債券	<b>13,372,762</b>	<b>13,736,410</b>	10,200,000	1,200,000
擔保票據	<b>2,026,813</b>	<b>1,934,905</b>	4,300,000	4,000,000
銀行借款 - 須於一年後償還	<b>6,005,211</b>	<b>6,137,107</b>	1,430,000	1,430,000

管理層已評估現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收賬款、應收票據、提供予聯營公司的貸款、計入預付款項及其他應收賬款之金融資產、貿易應付賬款及應付票據、計入其他應付賬款及應計費用之金融負債、借款 - 須於一年內償還、短期票據及債券的公允價值與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 28. 公允價值披露(續)

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

下表闡述本集團金融工具的公允價值計量架構：

	於二零一七年六月三十日			
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	總計 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債：				
一年後到期的中期債券 - 上市	21,549,068	-	-	21,549,068
一年後到期的中期債券 - 非上市	-	13,736,410	-	13,736,410
擔保票據	-	1,934,905	-	1,934,905
一年後到期的銀行借款	-	6,137,107	-	6,137,107
	21,549,068	21,808,422	-	43,357,490

	於二零一六年十二月三十一日			
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	總計 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債：				
一年後到期的中期債券 - 上市	24, 應 -,4	\	\	24, 應 -,4
一年後到期的中期債券 - 非上市	\	1, 2, 3	\	1, 2, 3
擔保票據	\	4, 應 -,222	\	4, 應 -,222
一年後到期的銀行借款	\	1, 43,34	\	1, 43,34
	24, 應 -,4	2, 1, 應 3,431	\	4, 應 -,251

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

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

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

## 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 29. 資產抵押

於各報告期末時，本集團抵押若干資產作為銀行授予本集團銀行授信的抵押。於各報告期末時，本集團已質押資產的總賬面值如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
受限制銀行存款(附註11)	399,327	3,328
物業、廠房及設備(附註12)	4,517,966	-
貿易應收賬款(附註1)	97,582	-
預付款項及其他應收賬款	293,745	-
存貨(附註1)	348,763	-
預付租賃款項	14,169	-
	<b>5,671,552</b>	<b>3,328</b>

### 30. 經營租賃

本集團作為承租人

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
根據物業經營租賃最低租賃付款	<b>11,107</b>	10, 88

於報告期末時，本集團根據不可撤銷經營租賃於下述期間屆滿的未來最低租賃付款承擔如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	<b>7,358</b>	8,
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>4,304</b>	8, 42
	<b>11,662</b>	1, 10

經營租賃付款指本集團就其若干辦公室物業應付的租金。租約可按兩年之平均期限協商，租金則固定在兩年平均期限。

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 31. 承擔

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備的資本開支 - 已訂約但未撥備	2,293,223	3,300,912

## 32. 關聯方交易

除該等財務報表別處詳述的交易外，本集團與關聯方年內有下列交易。

(a) 於報告期內，本公司董事認為下列為本集團之關聯方：

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

附註：

i. 上述公司的英文名稱僅供識別。

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



# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32. 關聯方交易(續)

(a) 於報告期內，本公司董事認為下列為本集團之關聯方：(續)

於報告期內，本集團已與其關聯方訂立以下交易：

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
購買水			
- 金沙供水	(i)	17,591	,3 2
購買鋁矾土			
- 龍	(i)	2,262,826	443, 2
銷售蒸汽			
- 濱州工業園	(i)	13,361	13,0 8
應收票據保理			
- 重慶魏橋	(i)	638,500	1

以下為報告期結束時之餘額：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
向一家聯營公司提供貸款	507,784	1,3 81
應付票據	237,104	242,8 -
貿易應付賬款	852,565	110,8 -0
- 金沙供水	3,676	4,1

# 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32. 關聯方交易(續)

### (a) 於報告期內，本公司董事認為下列為本集團之關聯方：(續)

上述(i)所披露關連人士交易構成上市規則第14章所界定的關連交易或持續關連交易，然而，該關連交易獲豁免遵守上市規則第14章的披露規定。

上述(ii)所披露關連人士交易構成上市規則第14章所界定的關連交易或持續關連交易。

### (b) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	2,433	2,901
退休福利計劃供款	21	30
	<b>2,454</b>	<b>2,931</b>

### (c) 擔保及抵押

於報告期末，由關聯方擔保的本集團銀行借款金額詳情如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	創業集團	<b>299,000</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 33. 報告期後活動

- ) 於二零一七年八月一日至二零一七年八月七日期間，企業債券 的若干債券持有人行使提早贖回權利，以相等於本金及未支付利息的金額作為贖回價贖回債券。於二零一七年八月二十一日，賬面值約為人民幣 31,400 元的企業債券 已贖回。
- ) 於二零一七年八月十五日，本公司與股份認購人(一名獨立第三方)訂立股份配售協議，據此，股份認購人已有條件同意認購，及本公司已有條件同意配發及發行 0,40,000 股配售股份，配售價為每股配售股份 .0 港元。

配售股份即(i)二零一七年八月十五日本公司現有已發行股本的約 11.11%；及(ii)本公司經配售股份擴大後已發行股本的 10.00%(假設於股份配售協議日期至股份配售完成日期期間本公司股本沒有其他變動)。配售股份將根據股份特別授權予以發行及將在所有方面與現有股份享有同等地位。

進一步詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。截至本報告日期，仍未進行此項股份配售，以待股東批准及達成股份配售條件。

- ) 於二零一七年八月十五日，本公司與信銀(香港)投資有限公司(「買方」)及信銀(香港)資本有限公司(「牽頭經辦人」)(均為獨立第三方)訂立可轉換債券配售協議，據此，本公司已同意發行及牽頭經辦人已有條件同意盡力促使買方認購及支付可轉換債券。可轉換債券將按初步本金額 320,000,000 美元發行。

初步換股價(可予調整)為 .1 港元，較(i)於二零一七年三月二十一日(即最後交易日)聯交所所報股份收市價溢價約 1.04%；及(ii)於直至及包括二零一七年三月二十一日(即最後交易日)最後連續五( )個交易日股份平均收市價溢價約 14.0%。

進一步詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。截至本報告日期，概無發行可轉換債券，以待股東批准及達成股份配售條件。