



目錄

財務摘要	2
公司資料	3
股東參考資料	5
主席報告	6
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層	17
董事會報告	21
企業管治報告	31
獨立核數師報告	39
綜合損益及其他全面收益表	41
綜合財務狀況表	42
綜合權益變動表	43
綜合現金流量表	44
綜合財務報表附註	45

重要財務資料比較

業績

	截至十二月三十一日止年度 (人民幣千元)				
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
持續經營業務					
收入	8,668,428	15,131,591	23,626,031	24,804,742	29,404,462
毛利	899,330	5,741,869	8,176,386	8,003,448	8,142,802
毛利率(%)	10.4	37.9	34.6	32.3	27.7
所得稅前利潤	774,007	5,584,584	7,953,871	7,400,553	7,379,395
持續經營業務及已終止經營業務					
公司股東應佔淨利潤	556,289	4,195,738	5,875,410 ¹	5,452,592 ¹	5,592,675¹
淨利率(%)	6.5	27.9	24.9	22.0	19.0
每股基本盈利(人民幣元)	0.11	0.84	1.03	0.93	0.95

資產及負債

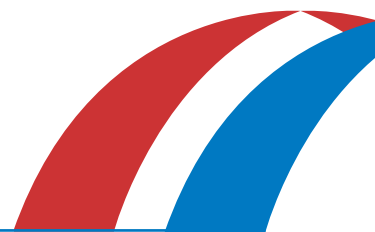
	於十二月三十一日 (人民幣千元)				
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
總資產	11,387,261	13,345,696	29,669,048	44,376,717	65,178,536
權益	3,147,491	7,302,541	18,397,034	22,337,897	26,882,545
總負債	8,239,770	6,043,155	11,272,014	22,038,820	38,295,991
資本回報率 ² (%)	19.8	80.8	45.7	26.8	22.7
流動比率 ³ (%)	47	236	151	123	102
應收賬周轉期 ³ (天)	2	1	1	1	1
存貨周轉期 ³ (天)	30	32	36	55	114
應付賬周轉期 ³ (天)	33	21	22	25	27

註：

¹ 自2011年度開始本公司無已終止經營業務。

² 以平均權益計算。

³ 計算不包括持有待售項目。



執行董事

張士平(主席)
鄭淑良(副主席)
張波(行政總裁)
齊興禮(財務總監)

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

聯席公司秘書

張月霞
何詠欣

審核委員會

韓本文(主席)
邢建
陳英海

提名委員會

邢建(主席)
張士平
韓本文

薪酬委員會

韓本文(主席)
張士平
邢建

授權代表

張波
張月霞

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港營業地點

香港
中環
皇后大道中99號
中環中心5108室

中國總辦事處

中國
山東省
鄒平縣
鄒平經濟開發區
會仙一路

開曼群島註冊辦事處

Floor 4, Willow House
Cricket Square, P O Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

法律顧問(香港法律)

奧睿律師事務所

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

香港證券登記處

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

開曼群島主要股份過戶登記處

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

公司投資者關係部

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

公司網址

www.hongqiaochina.com

股份編號

1378

股東參考資料



上市地點

香港聯合交易所有限公司主板

上市日期

二零一一年三月二十四日

截至二零一三年十二月三十一日止已發行的股份數目

5,885,000,000

投資者關係及媒體關係顧問

萬博宣偉

電話：(852) 2533-9938

傳真：(852) 2868-0224

電郵：hongqiao@webershandwick.com

地址：香港鰂魚涌英皇道979號太古坊濠豐大廈10樓

財務年結日期

十二月三十一日

財務日誌

公佈全年業績日期

二零一四年三月十四日

股東週年大會日期

二零一四年五月十六日



尊敬的各位股東：

本人謹代表中國宏橋集團有限公司(「本公司」或「中國宏橋」)董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧期內」)的年度業績。

積極進取 充滿活力

二零一三年全球經濟整體呈現回暖跡象，但經濟的溫和復蘇並未使得中國鋁行業的發展呈現出明朗態勢，中國鋁行業仍然面臨著眾多挑戰。

雖然中國市場的鋁產品需求處於穩定增長的態勢，但由於中國西北部地區新增產能的釋放，使得中國鋁行業市場整體上仍處於供過於求的狀態。受到產能過剩等多個因素的影響，中國鋁產品價格在年內亦始終受到壓制。此外，印度尼西亞共和國(「印尼」)於二零一四年一月十二日起全面禁止包括鋁矾土在內的65種原礦石出口。從短期來看，印尼限制鋁矾土出口可能會給中國的鋁產品生產商帶來運輸成本上漲以及全球鋁矾土價格上漲的不利影響。本集團將繼續採取積極的措施拓展鋁矾土的採購渠道，最大程度的降低印尼限制鋁矾土出口給本集團所帶來的生產成本上漲的壓力，努力確保本集團生產和經營的穩定。

大環境的不明朗並未對本集團的穩定發展構成重大不利影響。年內，本集團憑藉一貫的積極進取的發展模式，保持了生產經營規模的持續擴大；憑藉著自身極具優勢的經營模式，大力推進「鋁電一體化」和「上下游一體化」的產業格局，不僅實現了本集團發展道路上的又一次重要突破，更展現出本集團蓬勃向上、充滿活力的企業精神。



業績表現

年內，儘管中國鋁產品市場仍存在眾多不確定因素，但本集團依然堅持積極的業務發展策略，進一步擴大產能，不僅使得本集團取得令人滿意的業績，更持續鞏固了本集團在中國鋁行業的領先地位。截至二零一三年十二月三十一日，本集團擁有鋁產品總設計年產能約為295.6萬噸(二零一二年十二月三十一日：約201.6萬噸)，較二零一二年同期設計產能增長約46.6%，為中國第三大鋁產品生產商(企業排名數據來源：安泰科)。此外，本集團亦致力於進一步提升成本優勢和增強核心競爭力：一方面，本集團繼續擴充自備電廠規模，截至二零一三年十二月三十一日，本集團已擁有裝機容量為4,380兆瓦的發電機組，保障了本集團穩定的能源供應；另一方面，隨著本集團不斷擴充原材料的來源渠道並且與下游客戶建立更緊密的合作關係，獨特的產業集群模式已經成為本集團未來保持行業領先地位的又一個有力支撐。

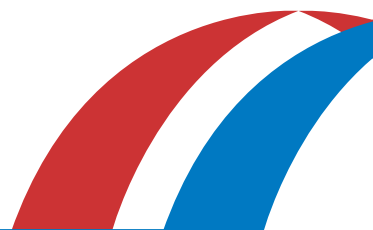
回顧期內，本集團的收入約為人民幣29,404,462,000元，同比增加約18.5%；毛利約為人民幣8,142,802,000元，同比增加約1.7%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,592,675,000元，同比增加約2.6%；每股基本盈利約為人民幣0.95元(二零一二年：約人民幣0.93元)。董事會建議派發二零一三年年度末期股息每股27.0港仙(二零一二年：每股26.0港仙)。

中國鋁行業市場發展值得期待

對於中國鋁行業未來的發展，本集團亦看到了積極的信號。中國共產黨第十八屆三中全會(「十八屆三中全會」)的召開為未來中國的經濟持續發展注入了新的期待。隨著未來新型城鎮化建設等相關產業政策的陸續出台，有望為中國鋁產品消費帶來新一輪的增長，更為中國鋁生產商創造了新的發展機遇。

年內，中國政府出台了多項與鋁行業密切相關的產業政策。二零一三年十月，中國國務院印發《關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，強調要完善差別電價政策，禁止地方政府自行實行電價優惠措施，並指出要「通過五年努力，化解產能嚴重過剩矛盾工作取得重要進展」。二零一三年十二月，國家發展和改革委員會、國家工業及信息化部出台了《關於電解鋁企業用電實行階梯電價政策(「階梯電價政策」)的通知》，決定自二零一四年一月起對中國電解鋁企業用電實行階梯電價政策，按年執行，將根

對於中國鋁行暇諱躉藻 剛嶸 崎崙 夾醜哦 鉄奢浦 乃鼻彈熊 希筊 艾與 檻窳把磧 眈芍高筆封于



本集團在海外的業務發展亦獲得了顯著進展。本集團於印尼成立的合資氧化鋁生產公司，第一期設計年產能為100萬噸的氧化鋁生產廠已開始施工，預期將於2015年正式投產。

憑藉一貫的優秀業績，本集團在過去一年獲得了來自外界的多方肯定。本集團被《福布斯亞洲》雜誌評為二零一三年亞太區最佳上市企業50強，躋身亞洲最出色企業之列。此外，本集團亦獲選納入恒生綜合指數、恒生環球綜合指數及恒生天然資源指數，充分顯示資本市場對本集團業務表現及財務狀況的肯定。山東省人民政府辦公廳於二零一三年十一月十九日發佈的37號文件《山東省六大傳統產業轉型升級指導計劃》和二零一四年二月十四日發佈的41號文件《山東省人民政府關於貫徹國發[2013]41號文件化解過剩產能的實施意見》中，明確提出培植壯大龍頭骨幹企業，支持本公司全資子公司山東魏橋鋁電有限公司發展成為具有完整鋁產業鏈的大型企業集團。

蓄勢待發 引領未來

二零一三年對於本集團來說是承前啟後的一年，本集團不僅保持了業績的穩定增長，更為本集團的未來發展打下了堅實的基礎。

二零一三年本集團「鋁電一體化」和「上下游一體化」的產業模式進一步鞏固，未來本集團將根據市場需求逐步擴充生產規模，繼續提升本集團的成本優勢和規模效應，通過向上游拓展及下游業務的延伸和產品結構的優化，繼續鞏固本集團於行業中的領先地位，而隨著與更多高端下游生產企業建立更為緊密的合作關係，本集團無疑將從產業集群的優化中持續受益。

雖然中國鋁行業的發展前景仍存在著諸多不確定因素，但本集團對於自身的發展前景充滿信心。面對未來可能面臨的種種挑戰，本集團將採取積極的措施應對；而在未來的發展道路上，本集團將繼續推進「鋁電一體化」和「上下游一體化」的產業模式，準確把握市場機遇，優化企業發展內部環境，為股東創造更為理想的收益和回報。

致謝

本集團業務的穩步發展，一直以來有賴於本集團管理層卓越高效的領導，所有股東、投資者和業務合作夥伴的信任和支持，以及全體員工辛勤努力的工作，本人謹此代表董事會表示衷心的感謝。

張士平
董事會主席

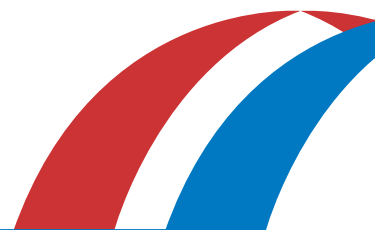
二零一四年三月十四日

行業回顧

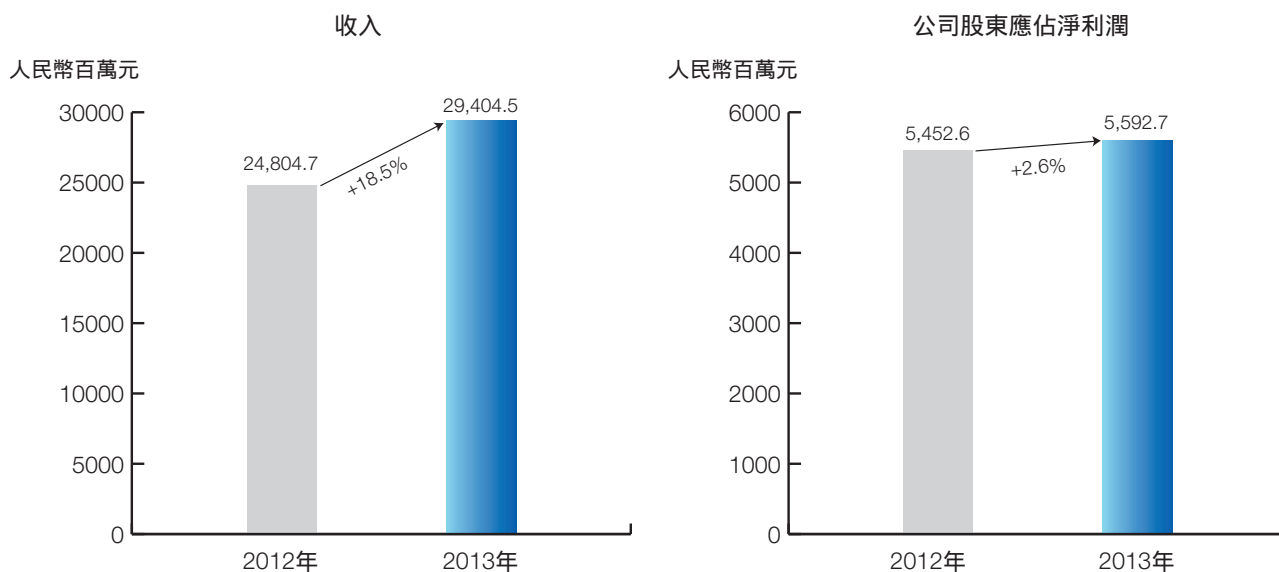
年內，全球經濟告別過去幾年連續的下滑期，邁入微弱復蘇與增長的新階段。從全球鋁產業來看，雖然眾多外國鋁生產商紛紛宣佈減產來應對產能過剩問題，但減產達成的效果並不明顯，全球鋁產能實際仍保持擴張的趨勢。在鋁行業未擺脫產能過剩的局面之下，鋁價亦持續受到壓制，整體仍維持低位下行的格局。二零一三年一月初，倫敦金屬交易所(「倫金所」)三個月期鋁價格約為每噸1,807美元，上海期貨交易所(「上期所」)三個月期鋁價格約為每噸14,040元人民幣(含增值稅)。二零一三年十二月底，倫金所三個月期鋁價格約為每噸1,811美元，上期所三個月期鋁價格約為每噸13,990元人民幣(含增值稅)。二零一四年二月底，倫金所三個月期鋁價格約為每噸1,765美元，上期所三個月期鋁價格約為每噸13,395元人民幣(含增值稅)。

從國內市場來看，隨著中國西北部地區的鋁產品產能陸續投產，國內鋁市場的鋁產量在過去一年呈現逐月上升的態勢，使得中國鋁行業市場整體上仍處於供過於求的狀態，這亦導致了國內鋁生產商在生產經營上所面臨的困難局面。但可以預見的是，隨著中國鋁行業的行業整合持續推進，並且通過「階梯電價政策」等政策措施，加快淘汰高成本和高耗能的落後產能，中國鋁行業有望步入更加健康可持續的發展軌道。此外，在十八屆三中全會召開之後，新型城鎮化建設，保障性安居工程的相關新政策備受市場期待，而汽車、交通等下游消費領域的快速發展，中國政府對於基礎設施建設等產業的持續投入，顯示了中國鋁行業未來仍有寬廣的發展空間。

據安泰科統計：二零一三年全球原鋁產量約為5,057



截至二零一三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，連同截至二零一二年十二月三十一日止年度比較數字如下：



截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣29,404,462,000元，同比增加約18.5%，主要是因為年內本集團的鋁產品及鋁合金加工產品銷量增加，達到約2,385,550噸，較去年同期約1,824,991噸增加約30.7%，而受中國鋁市場價格變動的影響，年內本集團銷售鋁產品的平均售價每噸約人民幣12,252元(不含增值稅)，較二零一二年的每噸約人民幣13,297元(不含增值稅)下降約7.9%。

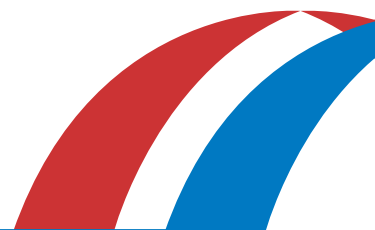
截至二零一三年十二月三十一日止年度，公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,592,675,000元，同比增加約2.6%，主要是由於回顧期內本集團鋁產品銷量增加，從而本集團毛利及其他收益增加，但由於費用的增加導致增幅收窄。

下表分別列出截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

以產品種類劃分之收入比例

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	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 %
液態鋁合金	23,527,351	80.0	17,161,788	69.2
鋁合金錠	4,951,186	16.8	6,768,728	27.3
鋁母線	21,572	0.1	107,062	0.4
鋁合金加工產品	727,512	2.5	228,534	0.9
蒸汽	176,841	0.6	538,630	2.2
總計	29,404,462	100.0	24,804,742	100.0

產品收入方面，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團鋁產品收入約為人民幣29,227,621,000元，約佔總收入的99.4%。其中，鋁合金錠收入佔比下降而液態鋁合金的收入佔比上升，主要是因為本集團生產基地所處的鋁產業集群內的需求增加，從而液態鋁合金的銷量增加；蒸汽收入約為人民幣176,841,000元，約佔總收入的0.6%，蒸汽收入減少主要是因為本集團生產主要原材料過程中自用部分蒸汽，導致售出蒸汽減少。



財務回顧

收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年			二零一二年		
	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
鋁產品	29,227,621	8,077,708	27.6	24,266,112	7,849,194	32.3
蒸汽	176,841	65,094	36.8	538,630	154,254	28.6
總計：	29,404,462	8,142,802	27.7	24,804,742	8,003,448	32.3

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為27.7%，較去年同期的約32.3%下降約4.6個百分點，主要原因是年內鋁產品銷售單價較去年同期下降，致使盈利空間收窄。

分銷及銷售開支

截至二零一三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60,128,000元，較去年同期之約人民幣58,667,000元增加約2.5%。主要由於本集團鋁產品的銷量增加，導致運輸費用相應增加。

行政開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣440,171,000元，較去年同期之約人民幣306,068,000元增加約43.8%

財務費用

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣1,359,200,000元，較去年同期之約人民幣642,731,000元增加約111.5%，主要是由於年內債務總額較去年同期大幅增加，導致本集團支付的利息增加。

流動資金及資本資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣6,362,070,000元，相比二零一二年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣9,174,943,000元減少約30.7%，主要由於本集團為確保生產原料的穩定供應，年內增加了鋁矾土的儲備，從而支付的現金增加。

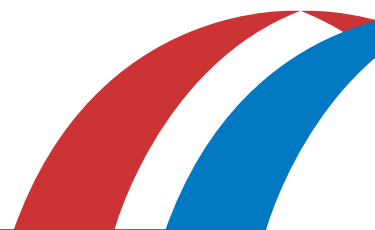
截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流出淨額約為人民幣14,765,095,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣11,720,675,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣252,276,000元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣15,360,946,000元，主要用於鋁產品的產能擴充、高端鋁加工設施、配套自備熱電設施及印尼氧化鋁生產基地的建設。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣17,918,621,000元，即有關購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於建設印尼氧化鋁生產基地、高端鋁加工設施及擴充鋁產品產能和配套自備熱電設施等項目。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉日約為1天，與去年同期持平，主要是由於本集團鋁合金加工產品的銷售結算為貨到付款，並給予客戶一定的信用期，隨著高端鋁加工產品的銷量不斷增加，本集團的貿易應收賬款餘額有所增加。但本集團的應收賬款周轉天數仍處於較低水平。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日約為114天，比去年同期的約55天增加約59天，主要是由於一方面，隨著本集團生產規模的擴大，導致本集團生產所需的原材料庫存增加及新的鋁產品生產線投產致使在產品增加；另一方面，為保證本集團原材料的供應，本集團加強了對鋁矾土的儲備。



或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團無或然負債。

所得稅

本集團於二零一三年度的所得稅約為人民幣1,792,946,000元，較去年同期的約人民幣1,947,961,000元下降約8.0%，主要是由於本公司附屬公司適用不同稅率影響及本集團遞延稅項抵免增加所致。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,592,675,000元，較去年同期的約人民幣5,452,592,000元增加約2.6%。

本公司二零一三年度的每股基本盈利約為人民幣0.95元(二零一二年：約人民幣0.93元)。

資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以確保本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一三年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣6,362,070,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣9,174,943,000元)，主要存於商業銀行。於二零一三年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣38,295,991,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣22,038,820,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為58.8%(二零一二年十二月三十一日：約49.7%)。

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。於二零一三年十二月三十一日，本集團銀行借款的約26.6%為固定息率計算，餘下約73.4%為按浮動息率計算。

本集團以部分受限制銀行存款、境外子公司的股權、貿易應收賬款、應收票據、設備及預付租賃款項作為銀行借款的抵押品，為日常業務運營、項目建設提供部分資金。於二零一三年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約為人民幣4,384,686,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣2,914,424,000元)。

本集團的目標是運用銀行借款以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一三年十二月三十一日，本集團約49.8%的銀行借款將於一年內到期。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行借款主要以人民幣、美元及港幣計算，其中人民幣借款佔總銀行借款的約41.0%，美元借款佔總銀行借款的約54.7%，港幣借款佔總銀行借款的約4.3%；現金及現金等值物主要以人民幣、美元及港幣持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的9.6%、持有的港幣現金及現金等值物約佔總額的0.1%。

僱員及酬金政策

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有 38,320 名員工，較去年同期增加 9,024 名。人員的增加主要是回顧期內本集團生產產能擴充，為適應生產需要，本集團招收部分新員工，同時也增加了人員儲備。年內，本集團員工成本總額約為人民幣 1,565,692,000 元，約佔本集團收入的 5.3%。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。本集團為員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

外匯風險

本集團的所有收入均以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣方式，由於進口鋁矾土及生產設備及部分銀行結餘和銀行借款以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一三年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣 620,236,000 元，以外幣計價的銀行借款約為人民幣 11,346,333,000 元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團實現匯率收益約人民幣 311,078,000 元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團使用金融工具，即外幣遠期合約以減少匯率變動風險。於二零一三年十二月三十一日，上述外幣遠期合約產生的衍生金融負債約人民幣 4,407,000 元。

期後事項

公司債券

於二零一三年九月十二日，本公司的子公司山東宏橋新型材料有限公司(「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》，批准山東宏橋在中華人民共和國發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。於二零一四年二月二十八日，山東宏橋完成七年期境內公司債券(首批)發行，最終發售規模為人民幣1,200,000,000元。詳情參見本公司於二零一三年九月十三日以及二零一四年二月二十八日之公佈。

董事及高級管理層

董事

董事會負責及擁有一般權力管理及開展我們的業務。下表載列本公司董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	職位
張士平	67 歲	主席及執行董事
鄭淑良	67 歲	副主席及執行董事
張波	44 歲	行政總裁兼執行董事
齊興禮	49 歲	財務總監兼執行董事
楊叢森	44 歲	非執行董事
張敬雷	37 歲	非執行董事
邢建	64 歲	獨立非執行董事
陳英海	54 歲	獨立非執行董事
韓本文	63 歲	獨立非執行董事

執行董事

張士平先生，67 歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司主席兼執行董事。他於一九九四年七月加入本集團。他為本集團的創辦人，並於二零零二年十二月加入山東魏橋鋁電有限公司(「鋁電」)並擔任董事，自二零零六年開展鋁材業務以來於鋁材行業擁有八年經驗。他主要負責本集團整體策略規劃。彼於一九九一年十二月畢業於安徽財貿學院，取得棉花檢驗專業文憑。彼於一九八九年獲山東省經濟專業職務高級評審委員會認可為合資格高級經濟師。彼自一九九四年七月以來一直擔任山東宏橋的董事。彼由一九九六年三月至一九九八年四月任山東魏橋創業集團有限公司(「創業集團」)(包括其前身)總經理、由一九九八年五月至二零零零年十月任魏橋紡織股份有限公司(「魏橋紡織」)(股份代號:2698.HK)(包括其前身)董事長、由二零零一年十一月至二零一零年五月任濱州魏橋科技工業園有限公司(「濱州工業園」)董事以及由二零零二年十二月至二零零七年九月任濱州魏橋鋁業科技有限公司(「鋁業科技」)董事長。彼現時任創業集團的董事長、魏橋紡織非執行董事、山東魏橋投資控股有限公司(由鄒平供銷投資有限公司更名而來)董事長、鄒平縣供銷合作社聯合社黨委書記、中國宏橋控股有限公司(「宏橋控股」)董事長及魏橋創業(香港)進出口有限公司董事長。彼為第九屆、第十屆和第十二屆全國人民代表大會代表，於一九九五年獲得國務院評選為「全國勞動模範」。彼為鄭淑良女士的丈夫，張波先生的父親，楊叢森先生的岳父。

鄭淑良女士，67 歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司副主席兼執行董事。她於二零零九年七月加入本集團，並擔任山東宏橋董事兼副董事長。她由一九九六年十一月至一九九九年六月先後任創業集團(包括其前身)原料採購部計量科科長、處長、原料供應部副部長，由一九九九年六月至二零零一年六月任創業集團計量部部長。她是張士平先生的夫人，張波先生的母親，楊叢森先生的岳母。

張波先生，44歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司執行董事兼行政總裁。他於一九九六年八月畢業於山東廣播電視大學，主修財務會計專業並取得經濟學學士學位。他於二零零五年六月取得武漢大學軟件工程專業碩士學位。彼於二

董事及高級管理層(續)

張敬雷先生，37歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司非執行董事。他於二零一一年一月加入本集團。他於一九九七年七月畢業於西安工程學院，獲工業分析專業大專文憑。他於一九九七年十月加入魏橋紡織(包括其前身)及由一九九八年九月至二零零零年九月於魏橋紡織(及其前身)營銷部工作，二零零零年十月至今先後於證券辦公室、生產技術

高級管理層

張瑞蓮女士，36歲，為本公司副總裁及本公司財務部經理。她於二零零六年六月加入本集團，擁有超過十三年的會計經驗。她於一九九六年七月畢業於山東省輕工業經濟管理學校，取得會計專業文憑。她由二零零五年十二月至二零零六年六月任創業集團審計處處長、自二零零六年六月至二零零九年七月任鋁電財務部部長。她現時任鋁電財務部部長、山東宏橋財務部經理及宏橋貿易董事(由二零一二年四月起)。

鄧文強先生，42歲，為本公司副總裁。他於一九九五年七月畢業於昆明理工大學，取得有色金屬冶金專業學士學位，為合資格工程師。鄧文強先生於二零零三年一月加入本集團。他負責本集團鋁產品的生產及研發。他由二零零三年一月至二零零六年六月任鋁電車間主任、副廠長及廠長。他現時任鋁電副總經理、山東宏橋副總經理、惠民縣匯宏新材料有限公司執行董事兼經理及濱州北海匯宏新材料有限公司執行董事兼經理。於二零零零年，他因在質量管理方面的成就而獲山東省冶金工業總公司授予一等獎。於二零零五年，他被山東省冶金工業總公司評為山東冶金科技工作先進工作者。他獲選為鄒平縣第十五屆人大代表及濱州市第九屆人大代表。

聯席公司秘書

張月霞女士，38歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司秘書。她於一九九八年七月畢業於濱州師範專科學校，主修外貿英語專業，取得大專文憑。彼擁有十二年以上的會計經驗。她由二零零一年十二月至二零零九年七月任創業集團財務部科長、處長及由二零零八年三月至二零一零年一月任魏橋紡織證券部副部長。現任宏橋貿易的董事(由二零一二年四月起)。張月霞女士在二零一一年一月十六日前並無在本集團擔任任何職位。

何詠欣女士，32歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司秘書。她於二零零四年十一月畢業於香港浸會大學，取得工商管理(應用經濟學)學士學位。她還於二零零九年六月獲得香港公開大學企業管治碩士學位。她於二零零九年十一月為英國特許秘書及行政人員公會會員及香港特許秘書公會會士。她於擔任上市公司的公司秘書方面擁有非常豐富經驗，並獲香港特許秘書公會頒發執業者專業認可證明。



本公司的董事謹此提呈本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要從事鋁產品的生產與銷售。目前本集團的鋁產品包括液態鋁合金、鋁合金錠、鋁合金加工產品及鋁母線。

業績及末期股息

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第41至第42頁的經審核綜合財務報表。

董事會建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股27.0港仙。擬派末期股息(需經股東於應屆股東週年大會上批准)將於二零一四年六月二十七日支付予於二零一四年六月六日名列本公司股東登記冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一四年五月十四日(星期三)至二零一四年五月十六日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司應屆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，最遲須於二零一四年五月十三日(星期二)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以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。

本公司將於二零一四年六月四日(星期三)至二零一四年六月六日(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，最遲須於二零一四年六月三日(星期二)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的綜合業績、資產與負債的概要乃摘錄自本集團截至二零零九年十二月三十一日止、截至二零一零年十二月三十一日止、截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表以及載於本年報第41至第42頁本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，現列載如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持續經營業務					
收入	8,668,428	15,131,591	23,626,031	24,804,742	29,404,462
銷售成本	(7,769,098)	(9,389,722)	(15,449,645)	(16,801,294)	(21,261,660)
毛利	899,330	5,741,869	8,176,386	8,003,448	8,142,802
其他收入及盈虧	97,216	210,535	311,960	422,439	941,621
分銷及銷售開支	(40,961)	(19,977)	(44,054)	(58,667)	(60,128)
行政開支	(92,335)	(112,038)	(167,033)	(306,068)	(440,171)
其他開支	–	(42,815)	(22,569)	(20,121)	(9,125)
財務費用	(89,243)	(192,990)	(300,819)	(642,731)	(1,359,200)
嵌入式衍生工具公允價值變動	–	–	–	2,253	163,596
除稅前溢利	774,007	5,584,584	7,953,871	7,400,553	7,379,395
所得稅開支	(196,924)	(1,395,868)	(2,078,461)	(1,947,961)	(1,792,946)
來自持續經營業務的年度溢利	577,083	4,188,716	5,875,410	5,452,592	5,586,449
已終止經營業務					
來自已終止經營業務的年度溢利(虧損)	(9,441)	31,515	–	–	–
年度溢利	567,642	4,220,231	5,875,410	5,452,592	5,586,449
以下人士應佔年度溢利：					
本公司股權持有人	556,289	4,195,738	5,875,410	5,452,592	5,592,675
非控制性權益	11,353	24,493	–	–	(6,226)

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總資產	11,387,261	13,345,696	29,669,048	44,376,717	65,178,536
總負債	8,239,770	6,043,155	11,272,014	22,038,820	38,295,991



物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零一三年十二月三十一日止年度內的變動詳情，載於綜合財務報表附註15。

銀行及其他借款

本集團於年內的銀行及其他借款詳情載於綜合財務報表附註25。

股本及購股權計劃

截至二零一三年十二月三十一日止年度內及於該日的公司股本變動的詳情，載於綜合財務報表附註30。本公司並無任何購股權計劃。

優先購買權

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

董事於競爭業務之權益

於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截止並包括本年報刊發日期任何時間內，除本集團業務外，董事目前或過去概無在與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至本年報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本或債權證的權利，亦無於期內行使任何該項權利。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

由於本公司股份已於二零一一年三月二十四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，本公司及其任何子公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度內及截止本年報刊發日期概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

可轉換債券

根據本公司於二零一二年三月二十一日刊發有關建議發行本金額為 150,000,000 美元於二零一七年到期的 6.5 厘可轉換債券之公告，認購協議之所有先決條件已經達成(或豁免)及認購協議已於二零一二年四月十日完成。進一步詳情請參閱上述公告。

新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)已批准可轉換債券上市。可轉換債券已經自二零一二年四月十一日早上九時開始在新交所上市和交易。而新交所原則上批准可轉換債券上市不應視為可轉換債券有特別優越性。聯交所已批准換股股份上市及買賣。

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

儲備

本集團的儲備於截至二零一三年十二月三十一日止年度內的變動詳情載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

截至二零一三年十二月三十一日，本集團的儲備約為人民幣 26,288,167,000 元，其中資本儲備約人民幣 5,626,295,000 元，法定盈餘儲備約人民幣 3,104,226,000 元，保留盈餘約人民幣 17,557,646,000 元。本集團由二零零八年一月一日至二零一三年十二月三十一日產生的溢利約人民幣 17,491,505,000 元不會於可見未來予以分派。

主要客戶及供應商

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售總額的 64.0%。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售總額的 39.1%。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的採購總額的 39.2%，向本集團最大供應商的採購，相當於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的採購總額的 26.0%。

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

獨立非執行董事

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



董事薪酬

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

董事的服務合約

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

於本年報刊發日期，本公司之董事如下：

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)
齊興禮先生(財務總監)

非執行董事：

楊叢森先生
張敬雷先生

獨立非執行董事：

邢建先生
陳英海先生
韓本文先生

董事及高管人員

董事及本公司高管人員的履歷詳情載於本年報第 17 至第 20 頁。

董事於合約的權益

概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度及直至本年報刊發日期訂立並對本集團業務而言屬重要的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士及法團(本公司董事及最高行政人員以外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益如下：

股東名稱	身份	權益性質	佔已發行股本之概約	
			所持股份總數	股權百分比(%)
張士平先生 ⁽¹⁾		於受控制法團的權益	5,000,000,000	84.96
鄭淑良女士 ⁽²⁾		配偶權益	5,000,000,000	84.96
Prosperity Eastern Limited ⁽³⁾		受托人	5,000,000,000	84.96
宏橋控股		實益擁有人	5,000,000,000	84.96

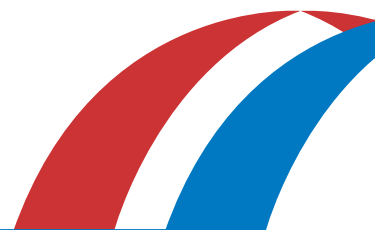
附註：

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

(2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之所有本公司股份中擁有權益。

(3) Prosperity Eastern Limited是以受托人身份代張士平先生持有該等股份。

除上文披露外，於二零一三年十二月三十一日，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。



本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉);或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉;或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下:

於本公司股份的好倉

董事名稱	身份 權益性質	所持股份總數	佔已發行股份概約 股權百分比(%)
張士平先生 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	5,000,000,000	84.96
鄭淑良女士 ⁽²⁾	配偶權益	5,000,000,000	84.96

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。
- (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。

除上文所述者外，於二零一三年十二月三十一日，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或被視為擁有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。

管理合約

年內及直至本年報刊發日期概無簽訂或出現有關本公司業務的全部或主要部分的管理及行政合約。

關連交易

綜合財務報表附註37所披露的關連方交易構成上市規則下的關連交易，而本公司須遵守上市規則第14A章下的所有有關規定。

自鋁業科技採購碳陽極塊及向鋁業科技供應碳陽極塊渣

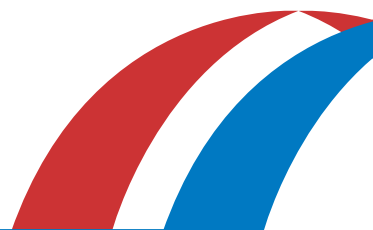
(i) 協議的條款

我們與鋁業科技已訂立一份日期為二零一零年十一月二十二日為期三年的採購供應框架協議(或稱協議)，據此，鋁業科技已同意向本集團供應生產鋁產品所用的碳陽極塊，而本集團已同意向鋁業科技供應碳陽極塊渣，有關條款不遜於任何獨立第三方提出的條款(就向鋁業科技購買碳陽極塊而言)或不遜於提供給任何獨立第三方的條款(就向鋁業科技供應碳陽極塊渣而言)。協議的年期於截至二零一二年十二月三十一日屆滿。根據該協議的重續機制，於二零一二年十月二十六日該協議重續三年，年期二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止。有關該協議重續的詳情，請參見本公司於二零一二年十月二十六日之公佈。截止本年報刊發日期，鋁業科技為創業集團全資子公司，而本公司控股股東張士平先生直接和間接持有創業集團約31.59%股權。鋁業科技是我們的碳陽極塊主要供應商之一，並與我們有穩固的業務關係，彼等一直向我們提供可靠及時的碳陽極塊供應而我們一直向他們供應可靠的碳陽極塊渣。鋁業科技將使用碳陽極塊渣作為其原材料。本集團與鋁業科技的業務地理位置接近，令我們享有及時交付及成本效益的優勢。

(ii) 定價

本集團向鋁業科技採購碳陽極塊及本集團向鋁業科技供應碳陽極塊渣的定價將根據以下原則釐定：

- (a) 根據中國政府或相關機關的相關法規所指定的價格；或
- (b) 倘中國政府或相關機關的相關法規並無指定有關價格，採購碳陽極塊及供應碳陽極塊渣的價格將根據下列較低者釐定：
 - (i) 根據下文(c)段所述的市價；或
 - (ii) 訂約方根據協議協定的價格，並就向鋁業科技採購碳陽極塊而言，有關協定價格不得超過鋁業科技生產碳陽極塊的實際成本，而就向鋁業科技供應碳陽極塊渣而言，有關協定價格不得低於供應碳陽極塊渣的實際成本，上述兩種情況均須加該等成本按經協定比率(該比率不得超過中國國家統計局公佈的每個歷年山東省本地生產總值的年度增長比率)計算的利潤；或



(c) 市價，乃按一般商業條款釐定，該等條款不遜於獨立第三方於山東省所提出的條款。

有關上述關連交易的詳情已於本公司二零一一年三月十四日刊發的招股章程、二零一二年十月二十六日刊發的公告中披露。

年內，從鋁業科技採購碳陽極塊約人民幣305,489,000元，較二零一三年的年度上限約人民幣481,359,000元為低；向鋁業科技銷售的碳陽極塊渣約人民幣31,445,000元，較二零一三年的年度上限約人民幣46,206,000元為低。

獨立非執行董事已審閱本集團的上述持續關連交易，並確認該等交易均：

- (i) 在本集團正常及日常業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款進行；及
- (iii) 按對本公司股東整體屬公平合理且符合其利益的條款，根據規管各項交易的相關協議進行。

本公司核數師已向董事匯報，於財政年度：

- (i) 上述持續關連交易已經董事會批准；
- (ii) 上述持續關連交易是根據本公司定價政策進行；
- (iii) 上述持續關連交易已根據規管該等交易的協議之條款訂立；及
- (iv) 上述有關協議各自的上限並未超越。

養老金計劃

本集團養老金計劃的詳情，載於綜合財務報表附註38。

董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認彼等已遵守截至二零一三年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期整段期間已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於上市規則附錄 14 的企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的強制性守則條文。

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就本公司董事所知，本公司在本年報刊發日期已維持聯交所批准及聯交所證券上市規則所准許的公眾持股量。

不競爭契約

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

審核委員會

本公司已根據最佳應用守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一四年三月十四日舉行，已審閱本集團截至二零一三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二零一三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。

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行為本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的國際核數師。繼續委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司的國際核數師的決議案將於二零一三年股東週年大會上提呈。

代表董事會

張士平

主席

中國山東

二零一四年三月十四日



企業管治

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

本公司已應用載於上市規則附錄 14 的企業管治守則所載的原則。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的強制性守則條文。

董事證券交易

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認彼等已遵守截至二零一三年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期整段期間已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

董事會

於二零一三年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

董事會成員為：

執行董事

張士平先生(主席)
鄭淑良女士(副主席)
張波先生(行政總裁)
齊興禮先生(財務總監)

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生

獨立非執行董事

邢建先生
陳英海先生
韓本文先生

張士平先生為鄭淑良女士的丈夫，張波先生的父親以及楊叢森先生的岳父。

責任

董事會負責領導及控制本公司及監督本集團業務策略決策及表現。董事會已設立董事會屬下委員會，並授予此等董事委員會載於其職權範圍內的各項責任。全體董事已真誠地履行其責任及遵守適用法例及規例準則，並一直按本公司及其股東利益行事。

董事層職能授權

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

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

本公司的日常管理、行政及營運乃授予首席執行官及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃定期檢討。

董事的委任及重選

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

各董事已與本公司訂立服務合約，除非董事或本公司以不少於一個月的書面通知終止合約，否則該合約自彼等各自的委聘日期起計，初步為期三年。委任須遵守公司章程項下董事退任及輪席告退的規定。在本公司於二零一三年五月七日舉行的股東週年大會上，鄭淑良女士、齊興禮先生、楊叢森先生、張敬雷先生、邢建先生、陳英海先生及韓本文先生獲重選為本公司董事。

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



就職培訓及發展

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

董事發展及培訓是持續進程，目的在使董事能恰當履行職責。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司繳付。由二零一三年一月起至二零一三年十二月期間，所有董事均向本公司提供其培訓紀錄，並由公司秘書保存相關資料。本公司全體董事即張士平先生、鄭淑良女士、張波先生、齊興禮先生、楊叢森先生、張敬雷先生、陳英海先生、邢建先生、韓本文先生及本公司公司秘書張月霞女士分別就企業管治和公司治理參與了相關培訓或者進行了持續性學習，以增強自身的知識和技能。

表現評審

董事會瞭解定期評審本身表現以求運作上有所改善的重要及好處。二零一三年，董事會已就其表現進行評審。

會議次數及董事出席率

守則條文A.1.1條規定，每年至少召開四次定期董事會會議，至少每季度召開一次，且大多數董事須積極參與會議(無論親身或通過其他電子通信方式)。本公司的董事會會議慣常每年定期舉行最少四次，大約每季舉行一次。

於截至二零一三年十二月三十一日止之年度，董事會親自或透過電子通訊方式共舉行過五次會議。各董事出席董事會會議的情況如下：

董事姓名	出席董事會		出席股東會	
	會議次數	舉行次數	會議次數	舉行次數
執行董事				
張士平先生		5/5		1/1
鄭淑良女士		4/5		1/1
張波先生		5/5		1/1
齊興禮先生		5/5		1/1
非執行董事				
楊叢森先生		4/5		1/1
張敬雷先生		4/5		1/1
獨立非執行董事				
邢建先生		4/5		1/1
陳英海先生		4/5		1/1
韓本文先生		4/5		1/1

會議常規及指引

全年會議時間表及每次會議的草擬議程一般會事先向董事提供。

定期董事會會議通知均能至少提前 14 日送交所有董事。至於其他董事會及委員會會議，在一般情況下亦給予合理通知。董事會會議文件連同所有適當、完整及可靠資料於每次董事會會議或委員會會議前至少提前 3 日寄發予所有董事，以便董事瞭解本公司最新發展及財政狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，董事會及各董事亦可單獨及獨立地聯絡高級管理層。

高級管理層(包括首席執行官及首席財務官)出席所有定期董事會會議和(於需要時)其他董事會及委員會會議，就本公司業務發展、財務及會計事項、遵守法規事宜、企業管治及其他重大事項提供意見。公司秘書負責所有董事會會議及委員會會議記錄，並保存有關紀錄。每次會議後一般於合理時間內交予董事傳閱紀錄草稿並發表意見，其定稿可供董事隨時查閱。

本公司的公司章程亦載有規定，要求有關董事於批准彼等或其任何連絡人士擁有重大利益的交易時放棄投票並不計入會議法定人數。

董事任期

自二零一一年三月二十四日上市日期起，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，以及至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

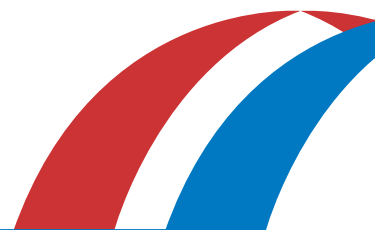
本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的規定發出確認本身獨立性的年度確認書。本公司認為，根據上市規則載列的獨立性指引，所有獨立非執行董事均屬獨立。

本公司經參照上市規則第 3.13 條所載的因素，確認全體獨立非執行董事的獨立性。

主席及行政總裁

守則條文 A.2.1 訂明主席及行政總裁之職應獨立且不應由同一人擔任。

董事會主席為張士平先生，其率領董事會，負責主持會議及管理領導董事會的運作，並確保所有重要及適當事項均由董事會作出適時及建設性的討論。彼亦負責本集團的策略性管理及制定本集團整體目標及任務。行政總裁為張波先生，負責本集團的整體管理及營運。彼亦負責經營本公司的業務，並實行本集團的策略性計劃及業務目標。為方便董事會及時討論所有重要及合適的議題，主席與高級管理層合作，向全體董事提供充足、完整及可靠的資料以供考慮和審閱。



董事會屬下委員會

- 審核委員會
- 薪酬委員會
- 提名委員會

各董事會屬下委員會對其所屬職權範圍及適用權限內的事宜作出決定。

A. 審核委員會

審核委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由三名獨立非執行董事組成。

審核委員會的組成

韓本文先生(審核委員會主席)

邢建先生

陳英海先生

角色及職能

審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團的財務報告程序、內部監控及風險管理制度的有效性提供獨立意見、監察審核過程以及履行本公司董事會指派的其他職務與職責。

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度業績已經審核委員會審閱。

截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，審核委員會共舉行過兩次會議。審核委員會成員於審核委員會會議之出席情況如下：

委員會成員	出席審核委員會 會議次數	舉行次數
韓本文先生(審核委員會主席)		2/2
邢建先生		2/2
陳英海先生		2/2

B. 薪酬委員會

薪酬委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。

薪酬委員會的組成

韓本文先生(薪酬委員會主席)

張士平先生

邢建先生

角色及職能

薪酬委員會的主要職責包括(但不限於): (i)就董事及高級管理人員的整體薪酬政策及架構以及就為制定薪酬政策而設立正式透明的程序向董事會提供推薦建議; (ii)釐定本公司董事及高級管理人員的具體薪酬待遇條款; (iii)透過參考董事不時議決的公司目標審閱及批准與表現掛鈎的薪酬; 及(iv)考慮及批准根據購股權計劃向合資格參與者授出購股權。

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度期間, 薪酬委員會共舉行過一次會議以履行前述規定的職責。薪酬委員會成員於薪酬委員會會議之出席情況如下:

委員會成員	出席薪酬委員會	
	會議次數	舉行次數
韓本文先生(薪酬委員會主席)		1/1
張士平先生		1/1
邢建先生		1/1

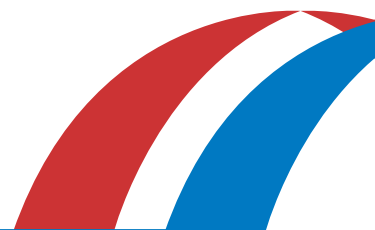
C. 提名委員會

董事會已成立提名委員會。提名委員會目前的成員包括張士平先生、邢建先生及韓本文先生。邢建先生為提名委員會的主席。提名委員會的主要職能為向本公司董事會提供建議以填補本公司董事會的空缺。

提名委員會於二零一一年一月十六日成立, 截至二零一三年十二月三十一日止年度期間, 提名委員會召開過一次會議。提名委員會成員於提名委員會會議之出席情況如下:

委員會成員	出席提名委員會	
	會議次數	舉行次數
邢建先生(提名委員會主席)		1/1
張士平先生		1/1
韓本文先生		1/1

提名委員會定期審閱董事會的架構、規模及組合, 以確保董事會專業知識、技能及經驗並重, 配合本公司業務所需。倘董事會出現空缺, 提名委員會將因應有關人選的技能、經驗、專業知識、個人誠信及所能付出的時間及其獨立性, 以及本公司的需要及其他相關法定規定及規例, 以進行甄選程序。



證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。本公司已向所有董事作出個別查詢，而董事已確認彼等已於截至二零一三年十二月三十一日止整個年度內一直遵守標準守則。

董事進行財務申報的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責對年報及中期報告、價格敏感公佈及按上市規則及其他監管要求規定的其他披露做出清晰而可理解的評估。

高級管理層已在需要時向董事會提供該等解釋及資料，以讓董事會對本公司財務資料及狀況作出知情評估，並提呈董事會批准。

外聘核數師

核數師負責根據審核工作的結果，對財務報表表達獨立意見，並向本公司作出報告。

於年內，本公司就截至二零一三年十二月三十一日止年度的審核服務支付本公司外聘核數師的酬金為人民幣4,400,000元。

內部監控及風險管理

董事會對本公司的內部監控系統的效用負責。本公司已採取相關措施，以防止資產被未經授權挪用或處置、控制過度的資本開支、保存妥善的會計記錄、以及確保業務上使用或向外公佈的財務資料均屬可靠。本集團就截至二零一三年十二月三十一日止的年度聘任了外部內控顧問就本集團的內控進行審閱並提供意見。本公司已與該等外部內控顧問就內控問題進行商討並不斷完善了本集團的內控制度。本公司各合資格管理人員按持續準則維持及監察內部監控系統。

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

公司秘書

所有董事均可向公司秘書(張月霞女士)諮詢有關意見和服務。公司秘書就董事會管治事宜向主席匯報，並負責確保董事會程序獲得遵從，以及促進董事之間及董事與股東及管理層之間的溝通。截止二零一三年十二月三十一日，公司秘書共接受超過15小時更新其技能及知識的專業培訓。

股東的權利

本公司有責任確保股東權益。本公司就此通過股東週年大會或其它股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

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

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

股東或投資者可通過以下方式向本公司查詢及提出意見：

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

與股東及投資者的溝通

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

為了向股東及投資者提供及時、透明和公平的披露，本公司已遵照上市規則及時地公佈一切其股價敏感資料、公告、中期

獨立核數師報告

致中國宏橋集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核列載於第41至94頁中國宏橋集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事對綜合財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

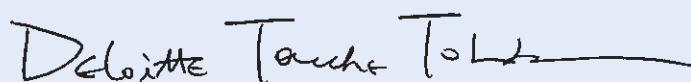
吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見,僅向整體股東報告,而根據雙方協定之條款,本報告不得用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

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

吾等相信,吾等所獲得的審核憑證是充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。



德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

謹啟

二零一四年三月十四日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	5	29,404,462	24,804,742
銷售成本		(21,261,660)	(16,801,294)
毛利		8,142,802	8,003,448
其他收入及盈虧	7	941,621	422,439
分銷及銷售開支		(60,128)	(58,667)
行政開支		(440,171)	(306,068)
財務費用	8	(1,359,200)	(642,731)
其他開支		(9,125)	(20,121)
嵌入式衍生工具公允價值變動	29	163,596	2,253
除稅前溢利	9	7,379,395	7,400,553
所得稅開支	12	(1,792,946)	(1,947,961)
年度溢利		5,586,449	5,452,592
其他全面收入			
其後可能重新分類至損益之項目： 換算海外業務之匯兌差額		(22,689)	—
年度全面收入總額		5,563,760	5,452,592
以下人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		5,592,675	5,452,592
非控制性權益		(6,226)	—
		5,586,449	5,452,592
以下人士應佔年度全面收入總額：			
本公司擁有人		5,579,062	5,452,592
非控制性權益		(15,302)	—
		5,563,760	5,452,592
每股盈利	13		
基本(人民幣元)		0.95	0.93
攤薄(人民幣元)		0.91	0.92

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	39,996,661	26,711,299
預付租賃款項 - 非即期部分	16	1,138,979	1,044,404
遞延所得稅資產	17	134,164	57,495
收購物業、廠房及設備已付按金		2,040,102	1,705,469
		43,309,906	29,518,667
流動資產			
預付租賃款項 - 即期部分	16	25,160	22,394
存貨	18	10,136,223	3,110,727
貿易應收賬款	19	160,935	43,672
應收票據	20	2,048,498	1,319,684
預付款項及其他應收款項	21	1,465,168	314,542
受限制銀行存款	22	1,670,576	872,088
銀行結餘及現金	22	6,362,070	9,174,943
		21,868,630	14,858,050
流動負債			
貿易應付賬款	23	1,995,649	1,097,744
應付票據		-	200,000
其他應付款項	24	5,344,024	3,871,241
應付所得稅		353,104	244,895
銀行借款 - 須於一年內償還	25	9,565,774	6,659,235
其他借款 - 須於一年內償還	25	95,000	-
短期票據	26	4,000,000	-
交易性金融負債	27	5,278	1,084
		21,358,829	12,074,199
流動資產淨值		509,801	2,783,851
總資產減流動負債		43,819,707	32,302,518
資本及儲備			
股本	30	386,206	386,206
股份溢價及儲備		26,288,167	21,927,049
本公司擁有人應佔權益		26,674,373	22,313,255
非控制性權益			

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註1)	匯兌儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註2)	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
於二零一二年一月一日	386,206	4,832,946	793,349	-	1,849,484	10,535,049	18,397,034	-	18,397,034
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	5,452,592	5,452,592	-	5,452,592
確認為分派的股息(附註14)	-	-	-	-	-	(1,536,371)	(1,536,371)	-	(1,536,371)
收購一間附屬公司(附註33)	-	-	-	-	-	-	-	24,642	24,642
轉至儲備	-	-	-	-	708,834	(708,834)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	386,206	4,832,946	793,349	-	2,558,318	13,742,436	22,313,255	24,642	22,337,897
年度其他全面收入	-	-	-	(13,613)	-	-	(13,613)	(9,076)	(22,689)
年度溢利	-	-	-	-	-	5,592,675	5,592,675	(6,226)	5,586,449
年度全面收入總額	-	-	-	(13,613)	-	5,592,675	5,579,062	(15,302)	5,563,760
確認為分派的股息(附註14)	-	-	-	-	-	(1,217,944)	(1,217,944)	-	(1,217,944)
轉至儲備	-	-	-	-	545,908	(545,908)	-	-	-
非控股股東作出的墊款	-	-	-	-	-	-	-	198,832	198,832
於二零一三年十二月三十一日	386,206	4,832,946	793,349	(13,613)	3,104,226	17,571,259	26,674,373	208,172	26,882,545

附註：

- (1) 資本儲備指(i)於二零一零年三月完成的集團重組的影響及(ii)視作權益持有人給予注資。
- (2) 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(「中國會計準則」)呈報的除稅後溢利的5%至10%，直至儲備達到註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於向權益擁有人分派股息之前作出。法定盈餘儲備可用以彌補過往年度的虧損、擴充現有的經營業務或轉換為附屬公司的額外資本。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營業務		
除稅前溢利	7,379,395	7,400,553
調整：		
利息收入	(72,181)	(28,555)
財務費用	1,359,200	642,731
出售銀行發行的公司財富管理產品的收益	(63,397)	–
物業、廠房及設備的折舊	2,063,192	1,340,046
處置物業、廠房及設備的虧損(收益)	(2,651)	240
交易性金融負債公允價值變動損失	4,194	1,084
嵌入式衍生工具公允價值變動收益	(163,596)	(2,253)
預付租賃款項攤銷	22,625	21,921
未計營運資金變動前的經營現金流量	10,526,781	9,375,767
存貨增加	(7,025,496)	(1,202,081)
應收賬項、按金及預付款項增加	(1,996,703)	(240,824)
應付賬項、已收按金及應計款項增加	542,863	150,060
經營業務所產生現金	2,047,445	8,082,922
已付所得稅	(1,795,169)	(1,862,151)
經營業務所產生現金淨額	252,276	6,220,771
投資業務		
購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金	(13,997,262)	(10,708,031)
出售物業、廠房及設備的所得款項	15,043	–
預付租賃款項增加	(119,966)	(131,865)
收購一間附屬公司(附註33)	–	24,784
已收利息	72,181	28,555
購買可供出售投資	(1,700,000)	–
出售可供出售投資所得款項	1,763,397	–
存放受限制銀行存款	(2,145,361)	(1,356,923)
提取受限制銀行存款	1,346,873	499,303
投資活動所耗用現金淨額	(14,765,095)	(11,644,177)
融資業務		
已付股息	(1,217,944)	(1,536,371)
發行可轉換債券所得款項	–	945,525
因發行可轉換債券支付的交易成本	–	(27,765)
發行中期票據所得款項	4,500,000	1,500,000
因發行中期票據支付的交易成本	(36,630)	(13,658)
發行短期票據所得款項	4,000,000	–
因發行短期票據支付的交易成本	(20,000)	–
新籌得銀行借款	19,345,104	15,298,385
償還銀行借款	(14,227,163)	(8,387,696)
新籌得其他借款	390,000	1,341,882
償還其他借款	(60,000)	(1,341,882)
已付利息	(1,151,524)	(664,866)
非控股股東作出的墊款	198,832	–
融資活動所產生現金淨額	11,720,675	7,113,554
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(2,792,144)	1,690,148
年初現金及現金等價物	9,174,943	7,484,795
外匯匯率變動之影響	(20,729)	–
年終現金及現金等價物	6,362,070	9,174,943
以銀行結餘及現金表示		

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及財務報表呈報基準

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

有關本公司之附屬公司的經營範圍，請參閱本年報綜合財務報表附註39。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

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

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露 - 金融資產與金融負債互相抵銷
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體的權益：過渡指引
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	共同安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
國際財務報告準則第13號	公允價值計量
國際會計準則第19號(於二零一一年修訂)	僱員福利
國際會計準則第27號(於二零一一年修訂)	獨立財務報表
國際會計準則第28號(於二零一一年修訂)	於聯營公司及合營企業投資
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本

除下文所述，於本年度，採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及或本綜合財務報表所披露內容並無重大影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號確立了有關公允價值計量的指引及披露的單一來源。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛：國際財務報告準則第13號的公允價值計量規定適用於金融工具項目及非金融工具項目，就此兩者而言其他國際財務報告準則規定或允許公允價值計量及有關公允價值計量的披露，惟以股份為基礎的付款交易(屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款的範圍)、租賃交易(屬於國際會計準則第17號租賃的範圍)及計量(與公允價值部分類似但並非公允價值(例如涉及計量存貨的可變現淨值或涉及減值評估的使用價值)除外)。

國際財務報告準則第13號將資產的公允價值界定為在現時市況下於計量日期在一個主要(或最有利的)市場按有秩序交易出售一項資產時將收取的價格或轉讓負債(倘釐定負債的公允價值)時將支付的價格。根據國際財務報告準則第13號，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法作出估計，公允價值為平倉價格。就非金融資產而言，其公允價值計量會考慮市場參與者是否有能力通過使用資產的最高及最佳用途或將其出售予另一市場參與者(將按資產的最高及最佳用途使用)而錄得經濟利益。此外，國際財務報告準則第13號載有更廣泛的披露規定。

國際財務報告準則第13號規定未來應用。根據國際財務報告準則第13號的過渡性條文，本集團於二零一二年比較期間並無作出國際財務報告準則第13號規定的任何新披露(請見二零一三年披露資料的附註32(E))。除額外披露外，應用國際財務報告準則第13號並無對綜合財務報表確認的金額造成任何重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)呈列其他全面收益項目

本集團已應用國際會計準則第1號(修訂本)呈列其他全面收益項目。於採納國際會計準則第1號(修訂本)時，本集團的「綜合全面收益表」改名為「綜合損益及其他全面收益表」。國際會計準則第1號(修訂本)保留以單一或兩個獨立但連續的報表呈列損益及其他全面收益之選擇。再者，國際會計準則第1號(修訂本)要求在其他全面收益部分中作出額外披露，致使其他全面收益項目分成兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準分配 - 該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後的方式呈列其他全面收益項目之現有選擇。此等修訂本已追溯應用，據此其他全面收益項目的呈列將予以修訂以反映變動。除上述呈列變動外，應用國際會計準則第1號(修訂本)並無對損益、其他全面收入及全面收入總額造成任何影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「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)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進 ²
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 ¹
國際會計準則第19號(修訂本)	定額福利計劃：僱員供款 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期以及過度性披露 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ⁵
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產與金融負債互相抵銷 ¹
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產之可收回金額披露 ¹
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具之更替及對沖會計之延續 ¹
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 ¹

¹ 於自二零一四年一月一日或其後開始的年度期間生效

² 於自二零一四年七月一日或其後開始的年度期間生效

³ 可供應用 - 強制性生效日期將於國際財務報告準則第9號的尚待確實階段落實後釐定

⁴ 於自二零一四年七月一日或其後開始的年度期間生效，附帶有限例外情況

⁵ 對自二零一六年一月一日或其後開始的首個年度國際財務報告準則財務報表生效

本公司董事預計，除下文所述者外，應用新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大不利影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量的新規定。其後於二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括對金融負債的分類及計量以及取消確認的規定，且於二零一三年進一步修訂以載入有關對沖會計的新規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定說明如下：

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

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

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

本公司董事預計，基於對於二零一三年十二月三十一日本集團金融工具的分析，未來採納國際財務報告準則第9號可能不會大幅影響就本集團的金融資產及金融負債呈報的金額。

國際財務報告詮釋委員會第21號徵費

國際財務報告詮釋委員會第21號徵費處理何時將支付徵費之負債確認的問題。該詮釋界定何謂徵費，並訂明產生有關負債之責任事件是指法律所指出觸發支付徵費的活動。該詮釋提供有關不同徵費安排應如何入賬的指引，特別是其澄清了經濟強制或以持續經營基準編製財務報表均不意味著一個實體目前負有支付徵費的責任而有關責任將會因為在未來期間經營而被觸發。

本公司董事預計，應用國際財務報告詮釋委員會第21號將不會對本集團的綜合財務報表造成影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃按國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末以公允價值計量(如下文所載的會計政策所解釋)除外。

歷史成本一般基於於交換貨品及服務時所支付代價的公允價值而計算。

公允價值為一種價格，該價格於計量日期在市場參與者之間進行有序交易所出售資產可收取或轉讓負債須支付，不論該價格是否直接可觀察或使用另一估值方法估計。於估計資產或負債的公允價值時，倘市場參與者於計量日期就資產或負債定價時考慮該等特徵，則本集團計及資產或負債的特徵。該等綜合財務報表內的公允價值計量及或披露資料按基準釐定，惟以股份為基礎的付款交易(屬於國際財務報告準則第2號的範圍)、租賃交易(屬於國際會計準則第17號的範圍)及計量(與公允價值部分類似但並非公允價值(例如國際會計準則第2號的可變現淨值或國際會計準則第36號的使用價值)除外)。

3. 重大會計政策(續)

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為級別一、二或三，詳情如下：

- (i) 級別一輸入數據為實體於計量日能夠獲知的相同資產或負債在活躍市場的報價(未調整)；
- (ii) 級別二輸入數據為除級別一所載報價外資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- (iii) 級別三輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。於下列情況下，本公司被視為取得該實體控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方業務而對浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

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

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

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

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

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

(續)

3. 重大會計政策(續)

借貸成本

需經一段頗長時間始能投入作擬定用途或出售的合資格資產在購入、建設或生產過程中直接應佔的借貸成本，均列入該等資產的成本，直至該等資產大體上已完成可作其擬定用途或出售。有待於合資格資產支銷的有關特定借款暫時投資所賺取投資收入，於合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借貸成本均於其產生期間在損益賬內確認。

退休福利成本

向中國的國家管理退休福利計劃的定額供款退休福利計劃所作的供款於僱員提供可使其享有供款的服務時作為開支扣除。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

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

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

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

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

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



3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

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

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

存貨

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

有形資產減值

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

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

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

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會增至重新估計的可收回款額，惟增加後的賬面值不得超過如並無於以往年度就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損而原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收益。

3. 重大會計政策(續)

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則於綜合財務狀況報表中確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債最初按公允價值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益之金融資產或金融負債除外)而直接產生的交易成本於首次確認時計入或扣除自金融資產或金融負債(按適用)的公允價值。

金融資產

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

貸款及應收款項

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

實際利息法

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

債務工具(其利息收入列為其他收入)的利息收入乃按實際利率法基準確認。

貸款及應收款項減值

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

貸款及應收款項減值(續)

就貸款及應收款項而言，減值的客觀減值證據可包括：

發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或

逾期或拖欠利息或本金還款；或

借款人有可能破產或進行財務重組。

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

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

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

就按攤銷成本計量的貸款及應收款項而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益賬撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

金融負債及股本工具

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具(續)

股本工具

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

實際利息法

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

利息開支按實際利息基準確認。

按公允價值計入損益的金融負債

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

倘若出現下列情況，則金融資產分類為持作買賣：

產生之主要目的為於不久將來重購；或

其為本集團聯合管理之已識別財務工具組合之一部分，而近期實際具備短期獲利之模式；或

其為不指定及實際作為對沖工具之衍生工具。

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

該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或

該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項金融負債的管理及績效乃以公允價值為基礎進行評估，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或

其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。



3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

嵌入式衍生工具

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

終止確認

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

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

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

撥備

倘本集團因過往事件而須承擔當前責任(法律或推定責任)，而本集團很大機會須抵償該責任時，則會確認撥備。撥備乃經考慮責任所附帶的風險及不確定因素後，根據報告期末為抵償該當前責任而須承擔代價的最佳估計而計量。倘撥備乃使用抵償該當前責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘金額的時間值影響重大)。

4. 估計不明朗因素的主要來源

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

4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

估計存貨減值

本集團管理層定期根據存貨的可變現淨值估計而評估存貨有否減值。就不同種類存貨而言，計算可變現淨值時需要就售價、轉換成本及銷售費用運用會計估算。倘相關情況(例如本集團業務及外部環境)有重大轉變，則有合理可能其結果將受重大影響。誠如附註18所披露，於二零一三年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣10,136,223,000元(二零一二年：約人民幣3,110,727,000元)。

物業、廠房及設備的可使用年限及剩餘值

誠如附註15披露，本集團的管理層確定物業、廠房及設備的剩餘值、可使用年限以及相關折舊，這些估計是以具有相同性質與功能的物業、廠房及設備的實際剩餘值及可使用年限為依據。這些假設會由於技術革新以及激烈競爭而發顯著的改變，如果實際剩餘值或可使用年限小於先前所預計，管理層可以增加計提的折舊或者撇銷或撇減技術落後的資產。

物業、廠房及設備減值

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

於二零一三年十二月三十一日，本公司董事信納物業、廠房及設備並無出現減值虧損跡象。誠如附註15所披露，於二零一三年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣39,996,661,000元(二零一二年：約人民幣26,711,299,000元)。

可轉換債券

誠如附註29所述，本公司的可轉換債券包含多個於各報告期末重新按公允價值計入損益的嵌入式衍生工具。本公司委聘一名獨立估值師協助本公司董事釐定該等衍生工具的公允價值。該獨立估值師按其判斷為沒有活躍市場報價之投資選用適當的估值方法，有關估值方法乃市場從業者所常用。衍生財務工具的估值假設於可能範圍內基於市場報價率，並就有關工具的特性調整。於二零一三年十二月三十一日，嵌入式衍生工具的公允價值約為人民幣67,554,000元(二零一二年：約人民幣231,150,000元)如附註29所披露。估值模式假設的任何變動將對可轉換債券嵌入式衍生工具的公允價值產生重大影響。

5. 收入

本集團主要從事製造及銷售鋁產品。

本集團的收入乃指銷售鋁產品及供應蒸汽的已收及應收款項。

本集團的收入分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
來自銷售貨品的收入		
鋁產品		
- 液態鋁合金	23,527,351	17,161,788
- 鋁合金錠	4,951,186	6,768,728
- 鋁合金加工產品	727,512	228,534
- 鋁母線	21,572	107,062
供應蒸汽的收入	176,841	538,630
	29,404,462	24,804,742

本集團的所有外部收入均源於本集團各經營實體所在地中國的客戶。

佔本集團總收入 10% 以上的來自客戶收入如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶 A	11,502,777	8,324,216
客戶 B	3,428,511	3,032,614

6. 分部資料

經營分部以有關本集團組成部份的內部報告基準識別，而有關組成部份乃由本公司執行董事、本集團首席營運決策者定期審閱，以將資源分配至分部及評估其表現。就分配資源及評估其表現向本公司執行董事呈報的資料僅包括按產品劃分的收入分析和蒸汽供應收入，並不包括各條產品線的利潤或蒸汽供應的利潤，且執行董事審閱根據中國相關會計法規整體呈報的本集團毛利，其與根據國際財務報告準則呈報的毛利並無任何重大差異。經釐定本集團僅有單一可報告經營分部，即製造及銷售鋁產品。因此，除實體範圍內披露外並無呈列分部資料。

由於主要營運決策者並無提供分部資產及負債以及相關其他分部的個別資料，故並無呈列該等資料。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

地理資料

本集團主要於中國(包括香港)及海外國家(包括英屬處女群島、印尼及開曼)經營業務。

	非流動資產(附註)	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國	43,029,434	29,460,552
海外國家	146,308	620
	43,175,742	29,461,172

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

7. 其他收入及盈虧

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息收入	72,181	28,555
銷售原材料的淨收益(附註)	148,236	85,756
銷售碳陽極塊渣的收入	296,833	278,010
外匯收益(虧損), 淨額	311,078	(419)
處置物業、廠房及設備的收益(虧損)	2,651	(240)
交易性金融負債公允價值變動損失	(4,194)	(1,084)
出售銀行發行的公司财富管理產品的收益	63,397	—
其他	51,439	31,861
	941,621	422,439

附註：銷售原材料淨收益產生的收入及成本如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
來自銷售原材料的收入	194,773	126,613
有關銷售原材料的成本	(46,537)	(40,857)
	148,236	85,756

8. 財務費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行借款的利息開支		
- 須於五年內全數償還	1,040,087	566,400
可轉換債券的利息開支(附註29)	81,083	69,180
其他借款利息開支	17,577	19,264
短期票據的利息開支	129,562	-
中期票據的利息開支	315,839	6,042
嵌入式衍生工具的相關交易成本		
- 可轉換債券部分(附註29)	-	6,854
銀團借款的安排費用	-	63,705
減：在建工程項下資本化的金額	(224,948)	(88,714)
	1,359,200	642,731

年內資本化之借款成本乃於合資格資產開支應用5.17%(二零一二年：6.28%)的資本化年利率計算得出。

9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
員工成本：		
董事及行政總裁酬金(附註10)	5,410	5,379
其他員工成本：		
- 工資及薪金	1,511,582	1,010,620
- 退休福利計劃供款	48,700	27,785
總員工成本	1,565,692	1,043,784
核數師酬金	4,400	3,900
物業、廠房及設備折舊	2,063,192	1,340,046
確認為開支的存貨成本	21,205,542	16,744,399
預付租賃款項攤銷	22,625	21,921

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事酬金

支付予本公司董事的酬金詳情載列如下：

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

10. 董事酬金(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及其他 實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度				
執行董事				
張先生	1,500	85	—	1,585
鄭淑良	500	58	—	558
張波	800	76	6	882
齊興禮	700	72	5	777
小計	3,500	291	11	3,802
非執行董事				
楊叢森	600	72	5	677
張敬雷	300	—	—	300
小計	900	72	5	977
獨立非執行董事				
邢建	200	—	—	200
陳英海	200	—	—	200
韓本文	200	—	—	200
小計	600	—	—	600
總計	5,000	363	16	5,379

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

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無上述董事放棄任何酬金。

11. 五名最高薪酬人士的酬金

本集團五位最高薪酬人士於該兩個年度內均為董事，其酬金詳情載列於上文。

於該兩個年度，本集團並無向本公司董事或五位最高薪酬人士支付酬金作為吸引加入或加入本集團時的酬金或作為離職補償。

12. 所得稅開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
該支出包括：		
即期稅項		
中國內地企業所得稅	1,796,893	1,957,044
香港利得稅	106,485	12,123
遞延稅項(抵免)(附註17)	(110,432)	(21,206)
	1,792,946	1,947,961

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

此外，企業所得稅法豁免兩個有直接投資關係的「中國居民企業」的合資格股息收益繳納所得稅。否則，該等股息須按稅收公約或國內法律繳納5%至10%的預提稅。就中國附屬公司於本年度產生的未分派溢利確認股息稅金額人民幣40,000,000元(二零一二年：人民幣73,763,000元)。

香港利得稅按年度估計應課稅溢利的16.5%計算。

本公司及其於英屬處女群島及印尼註冊成立的附屬公司自其註冊成立起並無應課稅溢利。

年內所得稅支出與綜合損益及其他全面收益表內除稅前溢利的對賬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利	7,379,395	7,400,553
按中國企業所得稅率25%計算的稅項(二零一二年：25%)	1,844,849	1,850,139
不可扣稅開支的稅務影響	239	230
毋須課稅收入的稅務影響	(40,899)	(563)
未確認稅項虧損的稅務影響	4,929	30,637
動用先前並無確認之可扣減暫時差異	(888)	—
附屬公司不同稅率的影響	(55,284)	(6,245)
就中國附屬公司未分配利潤的預扣稅項相關的稅項影響	40,000	73,763
年度稅項支出	1,792,946	1,947,961

13. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下數據：

盈利

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利就每股基本盈利的盈利	5,592,675	5,452,592
可轉換債券的負債部分的實際利息的影響(附註29)	81,083	69,180
可轉換債券嵌入式衍生工具部分已確認收益的影響(附註29)	(163,596)	(2,253)
就每股攤薄盈利的盈利	5,510,162	5,519,519

股份加權平均數

	二零一三年 千股	二零一二年 千股
就每股基本盈利的普通股數目	5,885,000	5,885,000
兌換可轉換債券的影響	178,826	122,829
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數	6,063,826	6,007,829

14. 股息

於年內確認為派發的股息：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
二零一二年末期股息 - 每股26港仙	1,217,944	-
二零一一年末期股息 - 每股32港仙	-	1,536,371
	1,217,944	1,536,371

本報告期後，有關截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息1,588,950,000港元(相當於約人民幣1,249,232,000元)根據於二零一三年十二月三十一日5,885,000,000股股份，按每股27港仙計算已由本公司董事提呈及須待於應屆股東週年大會上獲股東批准。

於本年度，有關截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息1,530,100,000港元(相當於約人民幣1,217,944,000元)根據於二零一二年十二月三十一日5,885,000,000股股份，按每股26港仙計算(二零一二年：有關截至二零一一年十二月三十一日止年度按每股32港仙計算之末期股息1,883,200,000港元(相當於約人民幣1,536,371,000元))已向本公司擁有人宣派。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、裝置及 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零一二年一月一日	4,204,597	10,613,746	30,914	3,521	3,892,339	18,745,117
添置	28,389	324,522	540	1,381	11,272,154	11,626,986
收購附屬公司時收購(附註33)	–	–	–	141	–	141
轉讓	4,521,460	4,740,427	1,648	1,035	(9,264,570)	–
出售	(247)	–	–	–	–	(247)
於二零一二年十二月三十一日	8,754,199	15,678,695	33,102	6,078	5,899,923	30,371,997
添置	23,293	559,907	4,804	4,409	14,768,533	15,360,946
轉讓	3,367,319	8,220,073	–	–	(11,587,392)	–
出售	–	(247,836)	–	–	–	(247,836)
於二零一三年十二月三十一日	12,144,811	24,210,839	37,906	10,487	9,081,064	45,485,107
折舊						
於二零一二年一月一日	605,785	1,706,753	6,571	1,550	–	2,320,659
年度撥備	257,168	1,079,180	2,919	779	–	1,340,046
出售	(7)	–	–	–	–	(7)
於二零一二年十二月三十一日	862,946	2,785,933	9,490	2,329	–	3,660,698
年度撥備	405,111	1,653,638	3,244	1,199	–	2,063,192
出售	–	(235,444)	–	–	–	(235,444)
於二零一三年十二月三十一日	1,268,057	4,204,127	12,734	3,528	–	5,488,446
賬面值						
於二零一三年十二月三十一日	10,876,754	20,006,712	25,172	6,959	9,081,064	39,996,661
於二零一二年十二月三十一日	7,891,253	12,892,762	23,612	3,749	5,899,923	26,711,299

上述物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目經計及其剩餘價值後以直線法計算折舊,每年折舊率如下:

樓宇	3.17%-9.50%
廠房及機器	6.79%-13.57%
汽車	9.50%-9.60%
家具、裝置及設備	9.50%-19.20%

本集團正就位於中國(賬面值為人民幣3,472,317,000元(二零一二年:人民幣1,784,100,000元)的物業)申請房屋所有權證。

誠如附註34所披露,本集團已抵押若干物業、廠房及設備。

16. 預付租賃款項

年內預付租賃款項(指於中國的土地使用權)的變動分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	1,066,798	956,854
增加	119,966	131,865
攤銷	(22,625)	(21,921)
於十二月三十一日	1,164,139	1,066,798
用作申報的與土地使用權有關的預付租賃款項分析：		
流動資產	25,160	22,394
非流動資產	1,138,979	1,044,404

該金額乃指預付20至50年中國土地使用權的租金。誠如附註34所披露，本集團已抵押部分土地使用權。

17. 遞延稅項資產 負債

本集團確認的遞延稅項資產(負債)及其年內的變動如下：

	交易性金融負債的 公允價值變動 人民幣千元	會計折舊較 稅項折舊的超額 人民幣千元	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元	集團間銷售的 未變現溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	-	21,407	(81,090)	22,209	(37,474)
計入損益	271	4,641	7,327	8,967	21,206
於二零一二年十二月三十一日	271	26,048	(73,763)	31,176	(16,268)
計入損益	674	4,641	33,763	71,354	110,432
於二零一三年十二月三十一日	945	30,689	(40,000)	102,530	94,164

17. 遞延稅項資產 負債(續)

以下為就財務申報目的進行的遞延稅項結餘分析：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延稅項資產	134,164	57,495
遞延稅項負債	(40,000)	(73,763)
	94,164	(16,268)

於二零一三年十二月三十一日，本集團未動用的稅項虧損約人民幣175,488,000元(二零一二年：人民幣159,324,000元)可用作抵銷有關附屬公司的未來溢利。未確認稅項虧損人民幣157,286,000元(二零一二年：人民幣155,830,000元)的虧損可無限期結轉後期。

其他未確認稅項虧損於以下年度到期	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
二零一七年	-	3,494
二零一八年	18,202	-
	18,202	3,494

由於難以估計將來溢利，因此並無確認有關稅項虧損的遞延稅項資產。

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

由於董事認為本集團可控制與中國附屬公司未分派盈利有關且並未確認遞延稅項負債的暫時差額的撥回時間，而該等差額預期於可見將來不會撥回，因此並無就金額為約人民幣17,491,505,000元確認為遞延所得稅負債(二零一二年：人民幣13,678,329,000元)。

18. 存貨

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	7,445,999	1,428,187
在製品	2,596,107	1,592,553
製成品	94,117	89,987
	10,136,223	3,110,727

19. 貿易應收賬款

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

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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0-90日	160,935	43,672

於接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信用質素進行內部評估，並界定客戶的信貸額度。

管理層嚴密監察貿易應收賬款的信用質素，並認為既無逾期亦無減值的貿易應收賬款擁有良好的信用質素。

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

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

誠如附註34所披露，本集團已抵押貿易應收賬款。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 應收票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收票據	2,048,498	1,319,684

於報告日期根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0-90日	1,036,277	485,299
91-180日	1,012,221	834,385
	2,048,498	1,319,684

金融資產的轉讓

以下為本集團於二零一三年十二月三十一日已轉讓予供應商的金融資產，已透過按全額追索基準將該等應收票據轉讓的方式轉讓予供應商。由於本集團未將該等應收票據的相關重大風險及回報轉讓，其繼續確認應收票據的全部賬面值，而相應貿易應付賬款及其他應付款項亦因而計入綜合財務狀況表。該等金融資產及負債按攤銷成本於綜合財務狀況表中列賬。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
按全額追索基準轉讓予供應商的應收票據		
已轉讓資產的賬面值	1,471,405	1,255,215
關聯負債的賬面值	(1,471,405)	(1,255,215)
於十二月三十一日淨值	-	-

21. 預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項的分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
預付供應商款項	127,033	121,563
應收增值稅	1,317,653	188,035
其他應收款項	20,482	4,944
	1,465,168	314,542

22. 受限制銀行存款及銀行結餘

受限制銀行存款指本集團質押予銀行的銀行存款，用來擔保信用證及應付票據。

於二零一三年十二月三十一日，受限制銀行存款的市場年利率介乎0.35%至3.3%(二零一二年：0.35%至3.5%)。

二零一三年十二月三十一日的銀行結餘及現金主要按不可在國際市場自由兌換的貨幣人民幣計值。

23. 貿易應付賬款

貿易應付賬款主要包括貨品採購的未償還金額。貨品採購的平均信貸期為180日。

於有關報告日期根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0-180日	1,956,151	1,091,334
181-365日	33,049	5,389
1-2年	5,721	822
超過2年	728	199
	1,995,649	1,097,744

24. 其他應付款項

本集團其他應付款項的分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	3,527,147	2,400,173
應付質保金	1,244,331	897,081
其他應付款項及應計款項	217,958	46,200
預收貨款	270,795	486,842
應計薪金及福利	52,283	15,638
其他應付稅項	31,510	25,307
	5,344,024	3,871,241

25. 銀行及其他借款

(a) 銀行借款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
有抵押銀行借款	831,058	17,000
無抵押銀行借款(附註i)	14,836,147	11,188,468
有抵押銀團借款	3,553,628	2,897,424
	19,220,833	14,102,892
須於下列期間償還的銀行借款總額(附註ii)：		
一年內	9,565,774	6,659,235
第二年	4,387,532	2,495,347
第三年	4,367,527	3,748,310
第四年	900,000	300,000
第五年	—	900,000
	19,220,833	14,102,892
減：須於一年內清償的款項(於流動負債項下呈列)	9,565,774	6,659,235
於一年後到期的款項	9,655,059	7,443,657
銀行借款總額		
- 定息	5,111,325	5,714,365
- 浮息	14,109,508	8,388,527
	19,220,833	14,102,892
按貨幣分類的銀行借款分析：		
- 以人民幣計值	7,874,500	7,629,500
- 以美元計值	10,515,398	6,153,571
- 以港元計值	830,935	319,821
	19,220,833	14,102,892

25. 銀行及其他借款(續)

(a) 銀行借款(續)

附註：

- i： 由關聯方擔保之銀行借款餘額已被計入無抵押銀行借款。
- ii： 應付款項乃根據貸款協議所載之預期償還日期列示。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，並無銀行借款附有可隨時要求還款條款。

於二零一三年十二月三十一日，定息借款按現行市場年利率介乎1.2%至8.11%計算(二零一二年：2.0%至8.11%)。

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度的實際加權平均年利率為4.99%(二零一二年：6.64%)。

(b) 其他借款

於二零一三年十二月三十一日，本公司附屬公司山東魏橋鋁電有限公司(「鋁電」)抵押若干設備以取得其他借款人民幣390,000,000元，及償還其他借款人民幣60,000,000元。有抵押其他借款由獨立第三方蘇皇租賃(中國)有限公司借出，為期三年，分12期償還並須按年利率6.27%計息。鋁電有權於3年後按名義代價人民幣1元向蘇皇租賃(中國)有限公司購回已抵押的若干設備。

26. 短期票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期票據	4,000,000	—

本公司附屬公司鋁電向中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)申請向獨立第三方票據證持有人發行短期票據人民幣2,000,000,000元。

於二零一三年四月八日，鋁電發行本金額為人民幣1,000,000,000元的第一期短期票據，到期日為二零一四年四月八日。票據按固定年利率4.53%計息，到期一次性還本付息。

26. 短期票據(續)

於二零一三年四月二十七日，鋁電發行本金額為人民幣1,000,000,000元的第二期短期票據，到期日為二零一四年四月二十七日。票據按固定年利率5.00%計息，到期一次性還本付息。

本公司附屬公司山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)向交易商協會申請向獨立第三方票據證持有人發行短期票據人民幣2,000,000,000元。

於二零一三年七月二十二日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,000,000,000元的第一期短期票據，到期日為二零一四年七月二十二日。票據按固定年利率6.5%計息，到期一次性還本付息。

於二零一三年十月二十四日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,000,000,000元的第二期短期票據，到期日為二零一四年十月二十四日。票據按固定年利率6.60%計息，到期一次性還本付息。

27. 交易性金融負債

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
衍生金融工具 - 利率掉期(附註i)	871	1,084
衍生金融工具 - 遠期外匯合約(附註ii)	4,407	-
	5,278	1,084

附註i：本集團訂立兩份利率掉期合約。合約於報告期末的主要條款如下：

名義金額	到期日	掉期
200,000,000美元	二零一五年八月十七日	倫敦銀行同業拆息率加3.3%至固定利率3.65%
50,000,000美元	二零一五年八月十七日	倫敦銀行同業拆息率加3.3%至固定利率3.644%

附註ii：本集團與中國的商業銀行訂立安排，據此，本集團有權於日後以先前釐定的匯率向銀行賣出美元。所有該等合約均以已總額結算且持續十二個月。於報告期末，合約的主要條款如下：

本金總額	到期	匯率
18,661,000美元	從二零一四年二月六日 至二零一四年四月一日	以6.23至6.34賣出美元 買入人民幣

28. 中期票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中期票據	6,189,548	1,486,640

本公司附屬公司山東宏橋向交易商協會申請向獨立第三方票據證持有人發行中期票據人民幣3,000,000,000元。

於二零一二年十二月七日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,500,000,000元的第一期中期票據，到期日為二零一五年十二月七日。票據按固定年利率5.80%計息，按年付息。

於二零一三年一月二十五日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,500,000,000元的第二期中期票據，到期日為二零一八年一月二十五日。票據按固定年利率6.30%計息，按年付息。

本公司附屬公司鋁電向交易商協會申請向獨立第三方票據證持有人發行中期票據人民幣3,000,000,000元。

於二零一三年四月十日，鋁電發行本金額為人民幣1,500,000,000元的第一期中期票據，到期日為二零一八年四月十日。票據按固定年利率5.80%計息，按年付息。

於二零一三年五月九日，鋁電發行本金額為人民幣1,500,000,000元的第二期中期票據，到期日為二零一八年五月九日。票據按固定年利率6.00%計息，按年付息。

29. 可轉換債券

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

可轉換債券的主要條款如下：

(a) 可換股權

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

29. 可轉換債券(續)

(a) 可換股權(續)

如附註14所披露，截至二零一一年十二月三十一日止年度每股末期股息32港仙已於二零一二年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券協議，每股換股價已由7.27港元調整至6.81港元，自二零一二年五月二十四日起生效。

如附註14所披露，截至二零一二年十二月三十一日止年度每股末期股息26港仙已於二零一三年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券協議，每股換股價已由6.81港元調整至6.33港元，自二零一三年五月二十七日起生效。

(b) 贖回

- 到期贖回

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

- 本公司選擇贖回

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

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

- 債券持有人選擇贖回

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

29. 可轉換債券(續)

(b) 贖回(續)

可轉換債券包括兩個部分：

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

債券持有人贖回權：
本公司贖回權；
債券持有人兌換權。

有關發行可轉換債券之交易成本按彼等各自公允價值比例分配至負債及嵌入式衍生工具(包括兌換權及贖回權)部分。有關嵌入式衍生工具部分交易成本約人民幣6,854,000元隨即扣除損益並計入財務成本。有關負債部分交易成本約人民幣20,911,000元計入負債部分賬面值並採用實際利率法於可轉換債券期間攤銷。

嵌入式衍生工具由董事根據獨立評估公司中證評估有限公司之評估按公允價值計值。嵌入式衍生工具部分的公允價值以自可轉換債券公允價值中移除負債部分的方法計量。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日該模型使用的主要數據如下：

	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
股價	5.34 港元	4.07 港元
行使價	6.33 港元	6.81 港元
無風險利率	0.780%	0.281%
預計年期	3.28 年	4.28 年
波幅	40.27%	42.72%

無利率風險經參照香港外匯基金票據收益率後釐定。預計有效年期乃根據可轉換債券的條款作出估計。波幅則根據本公司及可資比較公司在與預計年期相同的期間內所出現的歷史價格波幅而釐定。

該模型主要數據之任何變動將導致嵌入式衍生工具部分公允價值變動。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

29. 可轉換債券(續)

於期內負債部分及可轉換債券之嵌入式衍生工具部分載列如下：

	負債部分 人民幣千元	嵌入式 衍生工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年四月十日發行之可轉換債券	712,122	233,403	945,525
交易成本	(20,911)	—	(20,911)
二零一二年四月十日起至二零一二年十二月三十一日 止期間已扣除之利息(附註8)	69,180	—	69,180
二零一二年四月十日起至二零一二年十二月三十一日 止期間已支付利息	(30,980)	—	(30,980)
二零一二年四月十日起至二零一二年十二月三十一日 止期間公允價值變動(附註32f)	—	(2,253)	(2,253)
於二零一二年十二月三十一日	729,411	231,150	960,561
本年度已扣除之利息(附註8)	81,083	—	81,083
本年度已支付利息	(60,493)	—	(60,493)
本年度公允價值變動(附註32f)	—	(163,596)	(163,596)
於二零一三年十二月三十一日	750,001	67,554	817,555

截至二零一三年十二月三十一日概無轉換或贖回可轉換債券。

30. 股本

本公司的股本詳情如下：

	股份數目	股本 美元
法定 面值0.01美元之普通股 於二零一二年及二零一三年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足 面值0.01美元之普通股 於二零一二年及二零一三年十二月三十一日	5,885,000,000	58,850,000
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
載列於綜合財務狀況表	386,206	386,206

已發行股份於各方面與其他發行股份享有同等權益。

32. 金融工具(續)

(b) 市場風險(續)

外幣風險管理

本公司若干附屬公司有外幣購買、融資安排及資本開支，令本集團承受外匯風險。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產		
美元		
銀行結餘及現金	608,832	455,674
港元		
銀行結餘及現金	7,231	15,328
印尼盾		
銀行結餘及現金	4,174	—
其他應收款項	4,134	—
	8,308	—
負債		
美元		
銀行借款	10,515,398	6,153,571
可轉換債券 - 負債部分	750,001	729,411
貿易應付賬款	406,756	248,840
交易性金融負債	5,278	1,084
	11,677,433	7,132,906
港元		
銀行借款	830,935	319,821
印尼盾		
其他應付款項	1,018	—

32. 金融工具(續)

(b) 市場風險(續)

外幣風險管理(續)

敏感度分析

下表詳細載列本集團就人民幣兌上列貨幣匯率的合理可能變動5%(二零一二年:5%)的敏感度。5%是本集團內部向主要管理人員呈報外幣風險所用的敏感度,及代表管理層對外幣匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目及於報告期末以外幣匯率5%的變動進行換算調整。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年內溢利(減少)增加		
倘人民幣兌以下貨幣貶值		
美元	(453,368)	(250,396)
港元	(33,712)	(11,418)
印尼盾	274	—
倘人民幣兌以下貨幣升值		
美元	453,368	250,396
港元	33,712	11,418
印尼盾	(274)	—

管理層認為,由於年末風險並不反映年內的風險,故敏感度分析並不代表內在外匯風險。

利率風險管理

本集團的公允價值利率風險主要涉及定息銀行借貸、中期票據及可轉換債券。本集團的現金流量利率風險主要涉及受限制銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借貸。本集團目標為固定借貸的利息。為達到此目標,本集團訂立利率掉期合約,以對沖其若干定息銀行借貸公允價值變動的風險。該等利率掉期合約之主要條款與借貸的對沖相似。

本集團所面臨的金融資產及金融負債利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。

32. 金融工具(續)

(b) 市場風險(續)

利率風險管理(續)

敏感度分析

下列敏感度分析已根據各報告期末非衍生工具所承受的利率風險而釐定。就浮息借貸、受限制銀行存款及銀行結餘而言，該分析乃假設於各報告期末尚未償還負債及資產的金額於全年尚未清償而編製。所用的27個基點的增加或減少指管理層對利率可能合理變動的評估。

倘利率上調 下滑27個基點，而所有其他變數維持不變：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年內溢利增加(減少)：		
因利率上升	16,582	1,027
因利率下跌	(16,582)	(1,027)

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

(c) 信貸風險

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

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監督程序，以確保能採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末審閱各個別債務的可收回金額，確保為不可收回的金額計提足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減少。

本集團在貿易應收賬款方面並無集中信貸風險。

32. 金融工具(續)

(c) 信貸風險(續)

由於本集團於二零一三年十二月三十一日最大銀行的應收票據為人民幣355,241,000元(二零一二年:人民幣315,869,000元),並佔應收票據總額17%(二零一二年:24%),因此本集團在銀行的應收票據方面有集中信貸風險。此外,本集團於二零一三年十二月三十一日五大主要銀行的應收票據為人民幣1,430,640,000元(二零一二年:人民幣796,839,000元),並佔應收票據總額70%(二零一二年:60%)。由於本集團的主要應收票據為多家銀行的信貸評級良好的銀行承兌票據,因此應收票據的信貸風險有限。

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

(d) 流動資金風險管理

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

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 金融工具(續)

(d) 流動資金風險管理(續)

	加權 平均利率 %	按要求或 6個月以下 人民幣千元	6-12個月 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借款	5.46	1,246,567	966,015	1,434,862	1,886,066	5,533,510	5,111,325
浮息銀行借款	4.37	4,109,537	3,914,771	3,305,653	3,568,740	14,898,701	14,109,508
其他借款	7.10	55,916	59,230	171,005	77,663	363,814	330,000
短期票據	5.68	2,089,181	2,021,478	-	-	4,110,659	4,000,000
中期票據	6.25	187,500	187,500	1,868,579	5,126,969	7,370,548	6,189,548
貿易應付賬款	-	1,995,649	-	-	-	1,995,649	1,995,649
其他應付款項	-	4,613,725	427,993	-	-	5,041,718	5,041,718
可轉換債券	6.50	29,722	29,722	59,444	931,047	1,049,935	750,001
		14,327,797	7,606,709	6,839,543	11,590,485	40,364,534	37,527,749
衍生金融負債							
- 淨額結算							
交易性金融負債							
- 利率掉期		714	255	(88)	-	881	871
衍生金融負債							
- 總額結算							
交易性金融負債							
- 遠期外匯合約							
- 流入		118,190	-	-	-	118,190	117,981
- 流出		(113,775)	-	-	-	(113,775)	(113,574)
		4,415	-	-	-	4,415	4,407
於二零一二年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借款	6.11	1,693,318	1,872,332	534,359	2,103,822	6,203,831	5,714,365
浮息銀行借款	7.19	344,834	3,656,802	2,447,584	3,168,191	9,617,411	8,388,527
中期票據	5.80	43,500	43,500	87,000	1,581,041	1,755,041	1,486,640
貿易應付賬款	-	1,097,744	-	-	-	1,097,744	1,097,744
應付票據	-	200,000	-	-	-	200,000	200,000
其他應付款項	-	3,094,986	264,106	-	-	3,359,092	3,359,092
可轉換債券	6.50	30,642	30,642	61,284	959,848	1,082,416	729,411
		6,505,024	5,867,382	3,130,227	7,812,902	23,315,535	20,975,779
衍生金融負債							
- 淨額結算							
交易性金融負債							
- 利率掉期		940	482	(28)	(286)	1,108	1,084

32. 金融工具(續)

(d) 流動資金風險管理(續)

倘浮息利率的變動有別於報告期末釐定的估計利率變動，上述非衍生金融負債浮息工具的金額或會出現變動。

(e) 金融工具之公允價值計量

本附註提供有關本集團如何釐定各類金融資產及金融負債公允價值的資料。

(i) 本集團的金融資產及金融負債之公允價值乃按持續基準以公允價值計量

本集團若干金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關釐定該等金融資產及金融負債公允價值之方法(特別是所用之估值技術及數據)。

金融資產	金融負債	於下列日期之公允價值		公允價值架構	估值技術及主要數據	重大不可觀察數據
		於二零一三年十二月三十一日	於二零一二年十二月三十一日			
1) 分類為交易性金融負債之外幣遠期合約	負債 - 人民幣 4,407,000元	無	無	級別二	貼現現金流。未來現金流乃按遠期匯率(於報告期末之可觀察之遠期匯率)及已訂約遠期匯率估算所得，並以反映對手方信貸風險的利率貼現。	不適用
2) 分類為交易性金融負債之利率掉期	負債 - 人民幣 871,000元	負債 - 人民幣 1,084,000元	無	級別二	貼現現金流。未來現金流乃按遠期匯率(於報告期末之可觀察利率曲線)及已訂約利率估算所得，並以反映對手方信貸風險的利率貼現。	不適用
3) 分類為按公允價值計入損益之金融負債的可轉換債券 - 衍生工具部分	負債 - 人民幣 67,554,000元	負債 - 人民幣 231,150,000元	無	級別三	嵌入式衍生工具部分的公允價值以自可轉換債券公允價值(其利用二項式期權定價模式計算所得)中移除負債部分的方法計量。	波幅則根據本公司及三間可資比較公司在與預計年期相同的期間內所出現的歷史價格波幅而釐定。(附註)

32. 金融工具(續)

(e) 金融工具之公允價值(續)

(i) 本集團的金融資產及金融負債之公允價值乃按持續基準以公允價值計量(續)

附註：波幅上升將導致可轉換債券 - 衍生部分公允價值的計量增加，且反之亦然。波幅上升10%而所有其他變量保持不變將導致可轉換債券 - 衍生部分賬面值增加人民幣15,029,000元。波幅下降10%而所有其他變量保持不變將導致可轉換債券 - 衍生部分賬面值減少人民幣17,669,000元。

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

除下表所詳列者外，董事認為，在綜合財務報表中確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

	二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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
可轉換債券 - 負債部分	750,001	946,049	729,411	713,135
中期票據	6,189,548	5,756,383	1,486,640	1,576,155

附註：可轉換債券 負債部分及中期票據的公允價值的公允價值架構包括在級別二。上述包括在級別二的金融負債的公允價值，已根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，且關鍵之輸入數據為反映對手方之信用風險之貼現率。

32. 金融工具(續)

(f) 級別三的公允價值計量的對賬

	可轉換債券 衍生工具部分 人民幣千元
於二零一二年一月一日	-
發行	233,403
年度公允價值變動(附註29)	(2,253)
於二零一二年十二月三十一日	231,150
年度公允價值變動(附註29)	(163,596)
於二零一三年十二月三十一日	67,554

期內達人民幣163,596,000元(二零一二年：人民幣2,253,000元)的公允價值變動乃與本集團發行的可轉換債券的衍生工具部分有關並於報告期末時仍未償還。

33. 收購一間附屬公司

於二零一二年十二月二十七日，本公司訂立注資協議，投資人民幣36,963,000元予宏發韋立氧化鋁公司(「宏發韋立」)，並獲得宏發韋立60%的股權。

於收購日期，宏發韋立尚未開始營運，其生產設施仍在建設中。因收購事項根據國際財務報告準則第3號企業合併並不構成業務收購，而收購實質為收購宏發韋立的資產，上述交易計及資產及負債的收購事項。

收購的資產及負債於收購日期確認如下：

	人民幣千元
非流動資產	
物業，廠房及設備	141
流動資產	
其他應收款項	874
現金及現金等值物	61,747
流動負債	
其他應付款項，已收按金及應計費用	(1,157)
非控股權益(宏發韋立的40%權益)	(24,642)
	36,963

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度



33. 收購一間附屬公司(續)

因收購事項產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	80,063

二零一三年十二月三十一日

35. 經營租賃(續)

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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	3,178	3,669
兩至五年(包括首尾兩年)	4,656	7,501
	7,834	11,170

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。

36. 承擔

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	3,346,679	4,572,760
- 已批准但未訂約	14,571,942	14,779,206
	17,918,621	19,351,966

37. 關聯方交易**(a) 名稱及與關聯方的關係**

名稱	關係
山東魏橋創業集團有限公司(「創業集團」)(附註i)	附註ii
濱州魏橋鋁業科技有限公司(「鋁業科技」)(附註i)	受創業集團控制

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅供識別，並未登記。
- (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實益權益。

39. 附屬公司的詳情

本公司於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	成立地點及日期	已發行及 悉數繳足 股本 註冊資本	本公司應佔股權		主要業務
			於二零一三年 十二月 三十一日 %	於二零一二年 十二月 三十一日 %	
宏橋投資	英屬處女群島 二零一零年二月五日	200美元	100	100	投資控股
宏發聿立	印尼雅加達 二零一二年三月二十日	94,000,000,000 印尼盾	60	60	製造及銷售氧化鋁
宏橋香港	香港 二零一零年二月十八日	10,100 港元	100	100	投資控股
宏橋國際貿易有限公司	香港 二零一二年四月十一日	10,000,000 港元	100	100	鋁矾土貿易
山東宏橋新型材料有限公司(附註i)	中國 一九九四年七月二十七日	1,303,120,000 美元	100	100	製造及銷售鋁產品
山東魏橋鋁電有限公司(附註i)	中國 二零零二年十二月二十五日	人民幣13,000,000,000元	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州市政通新型鋁材有限公司 (附註i)	中國 二零零八年五月二十日	人民幣6,200,000,000元	100	100	製造及銷售鋁產品
惠民縣匯宏新材料有限公司(附註i)	中國 二零一一年十二月六日	人民幣5,000,000,000元	100	100	製造及銷售鋁產品
沾化縣匯宏新材料有限公司 (附註i及ii)	中國 二零一三年八月八日	人民幣200,000,000元	100	-	製造及銷售鋁產品
陽信縣匯宏新材料有限公司 (附註i及ii)	中國 二零一三年八月九日	人民幣200,000,000元	100	-	製造及銷售鋁產品
濱州北海匯宏新材料有限公司 (附註i及ii)	中國 二零一三年九月二日	人民幣200,000,000元	100	-	製造及銷售鋁產品

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅作參考之用，並未註冊。
- (ii) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度新成立。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

40. 有關本公司財務狀況表的資料

有關本公司於報告日期結束時的財務狀況表的資料包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	426	479
於附屬公司之投資款項	7,316,124	5,744,446
應收附屬公司款項	5,424,043	5,295,604
	12,740,593	11,040,529
流動資產		
應收附屬公司款項	—	35,432
預付款項及其他應收款項	1,001	—
銀行結餘及現金	27,506	383,132
	28,507	418,564
流動負債		
其他應付款項	4,690	4,597
	4,690	4,597
流動資產淨值	23,817	413,967
總資產減流動負債	12,764,410	11,454,496
資本及儲備		
股本(附註30)	386,206	386,206
股份溢價及儲備	9,444,810	8,663,316
權益總額	9,831,016	9,049,522
非流動負債		
應付附屬公司款項	2,115,839	1,444,413
可轉換債券 - 負債部分	750,001	729,411
可轉換債券 - 衍生工具部分	67,554	231,150
	12,764,410	11,454,496

40. 有關本公司財務狀況表的資料(續)

儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	386,206	8,026,800	(36,128)	8,376,878
年度溢利及全面收入總額	—	—	2,209,015	2,209,015
確認為分派的股息	—	—	(1,536,371)	(1,536,371)
於二零一二年十二月三十一日	386,206	8,026,800	636,516	9,049,522
年度溢利及全面收入總額	—	—	1,999,438	1,999,438
確認為分派的股息	—	—	(1,217,944)	(1,217,944)
於二零一三年十二月三十一日	386,206	8,026,800	1,418,010	9,831,016

41. 報告期後事項

本公司附屬公司山東宏橋獲得國家發改委發出的《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發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。於二零一四年三月三日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,200,000,000元的第一期公司債券，到期日為二零一五年三月二日。票據按固定年利率8.69%計息，按年付息。