

---

## 監管概要

---

本節概述有關我們業務及營運的主要中國法律法規，其中包括有關鋁產品生產和銷售的法律法規及有關環境保護、稅務、勞工及外匯等問題的法律法規。既為概要，本節並未包含對有關我們業務及營運的中國法律的詳盡分析。

### 准入條件和行業政策

國家發改委頒佈的鋁行業准入條件（「規定」）於二零零七年十月二十九日生效。規定適用於中國所有涉及鋁矾土開採、鋁電解及鋁加工的企業，當中載列加入鋁行業的企業必須達到的若干條件，其中包括關於企業的營運規模、技術工序、設施、能源的消耗及綜合利用、環保及安全生產的條件。

新建的鋁加工項目必須採用連續鑄軋及熱連軋等體現高效率及高自動化程度、技術先進、產品質量良好及綜合成品率高的連續加工工藝。嚴禁使用「二人轉」式軋機生產工藝等方式進行加工生產。

對不符合產業政策和准入條件的鋁土礦山、鋁電解及加工新建和改造項目，投資管理部門不得核准或者備案，國土資源管理部門不得辦理建設用地審批手續，環保部門不得批准環境影響評價報告，金融機構不得提供授信，電力部門依法停止供電。

准入條件規定內有關產能及生產工藝的規定僅適用於規定在二零零七年十月二十九日頒佈後才開始運營的新建及改建的鋁加工項目，本公司確認我們於二零零七年十月二十九日以後建設投產的生產線和擬建設的生產線均已遵守此等規定。詳見「行業概覽－競爭環境」。

根據國家發改委、財政部、國土資源部等《關於加快鋁工業結構調整意見的通知》（發改運行[2006]589號），或稱二零零六年通知，和國務院辦公廳二零零九年一月份頒佈的《有色金屬產業調整和振興規劃》，國家鼓勵高效率、低成本、低能耗、短流程、環保型鋁加工，鼓勵開發高附加值鋁產品，提倡提高鋁加工生產過程的穩定性、可靠性及降低成本。上述行業政策擬促進相關產業整合，並於經核准產業基地發展高生產標準，繼而改善其競爭力。

根據《關於進一步做好金融服務支持重點產業調整振興和抑制部份行業產能過剩的指導意見》（「《指導意見》」）的規定，對於不符合產業政策、市場准入條件、技術或資本充足率要求的項目，不得提供授信支持；對不符合重點產業調整振興規劃和國家已經明確為產能過剩的行業以及不符合市場准入條件的企業或項目，禁止通過新發企業債、短期融資券、中期票據、可轉換債、股票或增資擴股等方式融資。

---

## 監管概要

---

鄒平縣政府於二零零九年一月八日批復了《關於開發建設國內大型鋁產業集群基地的決定》（「決定」），據此鄒平縣決定在鄒平經濟開發區建立及發展大型鋁產業群。該決定涉及計劃將當地鋁行業發展成為產業鏈最長的產業群，利用鄒平縣現有大量從事鋁行業的企業及提倡鼓勵政策。該決定旨在將鄒平經濟開發區發展成鋁業產業群的核心部份，並將嚴格遵守國家能源消耗及污染排放的規定。為達成上述目的，鄒平經濟開發區將採取措施確保產業群內的氧化鋁供應穩定及充足，並充分利用高新鋁電的現有能源優勢，以及將重組及整固產業群內的氧化鋁產能。

濱州市人民政府於二零一零年五月七日批復了鄒平縣人民政府呈報的鄒平縣鋁產業集群發展規劃（「《規劃》」）。《規劃》的總體目標是發揮鄒平縣鋁行業的基礎條件優勢，使鋁行業成為鄒平縣產業鏈最長、經濟效益最好的產業群，將鄒平縣鋁產業集群發展成節能減排效果最明顯、技術最先進的鋁產業集群。《規劃》提倡支援發展使用液態鋁合金製造鋁合金產品等節能減排的業務模式，最大限度節省能源消耗，降低污染排放；提出大力發展鋁精深加工項目，力爭集群內鋁精深加工企業所需原料均在集群區內部消化。《規劃》選擇集群區內運營合法合規、具有一定規模且符合《規劃》發展目標的鋁工業專案或相關公司列入可按《規劃》享受政策鼓勵和支持的範圍。根據《規劃》，我們所有國內的附屬公司及目前運營的鋁產品專案及正在興建的專案均處於該等範圍之列。

我們的魏橋生產基地和鄒平生產基地正在運營的合計760,000噸設計年產能的鋁產品生產項目分別於二零零六年十二月二十六日、二零零七年七月二十日、二零零八年七月十七日取得《山東省建設項目登記備案證明》；我們在建的濱州生產基地第一期合計31萬噸設計年產能的鋁產品項目分別於二零零九年二月十七日、二零零九年十二月十五日分別取得了《山東省建設項目登記備案證明》。我們的濱州生產基地第二期的項目已於二零一零年十二月二日獲授《山東省建設項目登記備案證明》。

根據濱州市市政府及山東省省政府主管機關分別於二零一零年五月二十七日及六月二十四日出具的《關於山東宏橋新型材料有限公司及其附屬公司鋁產品項目的確認函》，我們的現有及在建項目已根據當時適用的法律和產業政策，獲得有關政府機關的批准及／或已辦理項目備案手續。我們的中國法律顧問縱橫律師事務所已告知，該等當地機關乃主管機關，可發出上述確認，而我們的現有及在建的項目已取得有關政府機關的正式核准及／或已辦理所需的項目備案登記；根據有關法律及政策，我們的中國附屬公司毋須取得任何進一步的批復。此外，基於上述確認，據我們的中國法律顧問縱橫律師事務所告知，我們的中國附屬公司並非根據《指導意見》規定受授信和融資限制的公司；《指導意見》不會對中國附屬公司的業務運營造成重大不利影響。

---

## 監管概要

---

基於上文所述，我們的董事相信，於最後可行日期，我們的業務營運遵循有關政府政策，而上文概述該等政策將不會對我們的營運造成重大不利影響。然而，我們的中國法律顧問及我們均認為，倘有關監管機關日後改變對有關政策的理解或執行，我們可能需要取得進一步的批復或遵守其他額外要求，因此我們可能需要產生一定的支出（包括但不限於升級我們的設備、技術及生產程序等的支出）。詳見「風險因素－有關我們從事行業的風險－中國法律、法規或執法政策的未來變動可能對我們的業務造成不利影響。」

### 環境保護

於一九八九年頒佈及生效的中華人民共和國環境保護法（「環保法」），目的為保護及改善環境、預防及減少污染及其他公害，以及保障人類健康。中國國家環境保護總局，現已更名為中華人民共和國環境保護部，負責對中國整體的環保工作實施統一的監督及管理與制定在中國污染物及廢料排放的國家標準。

根據環保法，在建設項目可能導致任何環境污染的情況下，必須實行環境影響評估，以釐定須採納的防治及補救辦法，並且必須獲得相關環保部門的批准。排放污染物的企業必須向有關環保部門申報登記。如企業排放污染物超過中華人民共和國環境保護部所制訂標準，必須支付超出標準的污水排放費用及負責治理。

有關環保部門可根據污染的情況及程度，向違反環保法的人士或企業實施各種懲罰。懲罰包括發出警告通知；施加罰款；設定治理限期；責令重新安裝已清拆或停用的環保設施及恢復其運作；責令暫停生產或責令停業及關閉；向負責的人員實施行政制裁甚至追究刑事責任。另外，在污染導致他人損失的情況下，須向受害者作出民事彌償。

根據環保法及其他有關法律及規例，新建、改建及擴建所有鋁加工項目均必須嚴格遵守環保影響評估制度。有關項目必須經驗收合格並取得必要的污染物排放許可證後，方可進行生產及銷售活動。

另外，在生產及營運過程中，鋁加工企業必須遵守以下有關環保的法律及規例：中華人民共和國大氣污染防治法；中華人民共和國水污染防治法；中華人民共和國固體廢物污染環境防治法；中華人民共和國環境噪聲污染防治法；及中華人民共和國水法。

## 監管概要

據我們的中國法律顧問縱橫律師事務所告知，我們正在運營的或在建的鋁生產項目均已獲得有關環保主管部門的批准。本公司已遵照有關法律及規例的要求，採用先進的技術及設備預防及減少污染。本公司的所有新建及擴建項目均已遵守有關建設項目的環保影響評估程序，並已經相關環保部門驗收合格。本公司已就污染物排放向有關環保部門申報及登記，並且已取得污染物排放許可證（其中：山東宏橋現行有效的《污染物排放許可證》有效期至二零一三年二月八日；鋁電現行有效的《污染物排放許可證》有效期至二零一二年五月三十一日；政通現行有效的《污染物排放許可證》有效期至二零一三年二月八日）。截至最後可行日期，本公司從未因觸犯環保法律及規例而遭受行政處罰。

### 企業所得稅

根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日頒佈的「中華人民共和國企業所得稅法」的規定，外商投資企業與內資企業所得稅稅率統一為百分之二十五。

根據「中華人民共和國企業所得稅法」及其實施條例，居民企業應當就其來源於中國境內、境外的所得繳納企業所得稅；非居民企業在中國境內設立機構、場所的，應當就其所設機構、場所取得的來源於中國境內的所得，以及發生在中國境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得，繳納企業所得稅；非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅。

非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，就其來源於中國境內的所得，減按10%的稅率徵收企業所得稅。

根據「內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排」（「稅收安排」），如香港企業直接持有中國企業至少25%的股權，則中國企業向香港企業派發股息時的扣繳稅率為5%，否則，有關股息的扣繳稅率為10%。

根據「國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知」，凡稅收協定締約對方稅收居民直接擁有支付股息的中國居民公司一定比例以上資本（一般為25%或10%）的，該對方稅收居民取得的股息可按稅收協定規定稅率徵稅。該對方稅收居民需要享受該稅收協定待遇的，應同時符合以下條件：(1)取得股息的該對方稅收居民根據稅收協定規定應限於公司；(2)在該中國居民公司的全部所有者權益和有表決權股份中，該對方稅收居民直接擁有的比例均符合規定比例；(3)該對方稅收居民直接擁有該中國居民公司的資本比例，在取得股息前連續12個月以內任何時候均符合稅收協定規定的比例。

## 監管概要

我們的中國附屬公司均需按照中國企業所得稅法向主管稅務機關及時、足額繳納稅款，目前我們的中國附屬公司並未享受任何企業所得稅的優惠，均適用25%的稅率；境內公司經依法辦理審批或備案手續後，向宏橋香港派發股息時可適用百分之五的扣繳稅率。若未依法履行納稅義務，我們將遭到主管稅務機關的追繳和處罰。截至最後可行日期，我們從未因觸犯相關稅務法律及規例而遭受行政處罰。我們已依法取得稅務登記證，該等登記證無有效期的限制。

### 增值稅

根據國務院於二零零八年十一月五日修訂並於二零零九年一月一日起施行的「中華人民共和國增值稅暫行條例」及其實施細則，在中華人民共和國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，除非另有規定，應當按照17%的稅率繳納增值稅。我們的中國附屬公司須就銷售鋁產品支付增值稅。我們的中國附屬公司目前須就其一般產品銷售收益按照17%（鋁電銷售的蒸汽則為13%）的稅率繳納增值稅。

### 城市維護建設稅及教育費附加

根據於二零一零年十二月一日生效的國務院《關於統一內外資企業和個人城市維護建設稅和教育費附加制度的通知》、於一九八五年頒佈的中國《城市維護建設稅暫行條例》、於一九八六年頒佈的《徵收教育費附加的暫行規定》及由國務院及其他相關財務及稅務機關的主管部門頒佈的其他規例及規則將適用於外商投資企業、外國企業及外籍個人。

根據於一九八五年二月八日頒佈的中國《城市維護建設稅暫行條例》，凡繳納產品稅、增值稅及營業稅的實體和個人，都應當繳付城市維護建設稅。城市維護建設稅的繳付以各實體或個人實際繳納的產品稅、增值稅及營業稅為基準，並與後者同時繳納。倘課稅人的所在地為城市，則稅率為7%；課稅人的所在地為縣城、城鎮，則稅率為5%；城市、縣城或城鎮以外的地方的課稅人，則稅率為1%。

根據於一九八六年七月一日頒佈、於二零零五年八月二十日修訂並於二零零五年十月一日生效的《徵收教育費附加的暫行規定》，教育費附加率為各實體或個人實際繳納的增值稅、營業稅及消費稅金額的3%，並與增值稅、營業稅及消費稅同時繳納。

### 勞動法及勞動合同法

根據於一九九五年一月一日起施行的「中華人民共和國勞動法」（「勞動法」）的規定，勞動者享有平等就業和選擇職業的權利、取得勞動報酬的權利、休息休假的權利、獲得勞動安全衛生保護的權利、接受職業技能培訓的權利、享受社會保險和福利的權利、提請勞動爭議處理的權利以及法律規定的其他勞動權利。勞動者應當完成勞動任務，提高職業技能，執行勞動安全衛生規程，遵守勞動紀律和職業道德。用人單位應當依法建立和完善規章制度，保障勞動者享有勞動權利和履行勞動義務。

---

## 監管概要

---

根據於二零零八年一月一日生效的「中華人民共和國勞動合同法」(「合同法」) 及其實施細則的規定，僱主與工人之間需就勞動關係訂立勞動合同。僱主不得要求工人超時工作，並準時向工人發放不低於當地最低工資標準的薪金。僱主在中國須就工人安全及衛生設立完善制度，嚴格遵守勞動安全及衛生規例標準，教育工人有關勞動安全及衛生知識。工人安全及衛生設施須符合該等標準。僱主須向工人提供符合國家規定的勞動安全衛生的工作環境，以及必要的勞動防護設備。

我們的中國附屬公司需按照勞動法的要求保障員工的勞動權利。境內成員需與員工訂立勞動合同，並按照勞動合同的約定為員工發放薪酬、提供社會保險、提供安全衛生的勞動條件及保證員工的休假權利等。我們需保證足夠的財務支出以符合上述關於勞動僱傭的規定。如果我們未按照勞動法的規定保障員工享有獲得其中包括工資、休息、休假等權利，或如果我們未能按照合同法的有關規定與和我們形成勞動關係的員工簽署書面勞動合同並遵守勞動合同的約定，我們會被主管部門罰款，包括責令改正、罰款等，亦可能引發我們對員工承擔賠償責任，這將影響公司的財務狀況和經營成果。截至最後可行日期，我們從未因觸犯勞動法、合同法及有關規例而遭受行政處罰。

我們需要就為員工提供社會保險辦理《社會保險登記證》。山東宏橋已依法取得《社會保險登記證》，有效期至二零一四年二月二十四日；鋁電已依法取得《社會保險登記證》，有效期至二零一四年二月二十四日，政通已依法取得《社會保險登記證》，有效期至二零一五年十一月二十二日。

### 生產安全

根據自二零零二年十一月一日起施行的「中華人民共和國安全生產法」(「安全生產法」)，生產經營單位應當具備安全生產法及其他相關法律、行政法規、國家標準及行業標準規定的安全生產條件；不具備安全生產條件的任何實體，不得從事生產經營活動。生產經營單位應當對從業人員進行安全生產教育及培訓。安全設備的設計、製造、安裝、使用、檢測、維修、改造及報廢，應當符合國家標準或行業標準。此外，生產經營單位必須為從業人員提供符合國家標準或行業標準的勞動防護用品，並應當教育和督促從業人員嚴格執行本單位的安全生產規章制度和安全操作規程。

一方面，我們需保證一定的財務支出以符合上述關於生產安全的規定。如果我們未能遵守安全生產相關法律法規造成安全生產事故，我們將可能受到主管當局的處罰並承擔事故引起的賠償責任，我們的市場聲譽也將受到不利影響。這些都影響我們的財務狀況和經營成果。另一方面，公司持續符合安全生產的要求將降低本集團的經營風險，整體上對公司經營業績的提升具有積極意義。我們已按照有關規定採取必要措施確保員工生產活動的安全，並承諾將持續符合中國有關安全生產的法律法規。

---

## 監管概要

---

據我們的中國法律顧問縱橫律師事務所告知，境內附屬公司目前就安全生產方面不需要額外辦理許可證照。

### 外匯

根據國務院於二零零八年八月一日修訂並於二零零八年八月五日施行的「中華人民共和國外匯管理條例」，國家對經常性國際支付和轉移不予限制；境內機構、境內個人的外匯收入可以調回境內或者存放境外，調回境內或者存放境外的條件、期限等，由國務院外匯管理部門根據國際收支狀況和外匯管理的需要作出規定；經常項目外匯收支應當具有真實、合法的基礎作出，經常項目外匯收入，可以按照國家有關規定保留或者轉賬至經營結匯、售匯業務的金融機構；境外機構、境外個人在境內直接投資，經有關主管機關批准後，應當到外匯管理機關辦理登記，作為外資企業，山東宏橋已經依法辦理了《外匯登記卡》，該等登記證無有效期的限制。

境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。資本項目的外匯及自外匯兌換成的人民幣應根據相關外匯管理政府機關批准而使用。我們的中國附屬公司均須遵守關於外匯管理的相關規定。截至最後可行日期，本公司從未因觸犯外匯法律及規例而遭受行政處罰。

根據中國國家外匯管理局於二零零五年十月二十一日發佈，並於二零零五年十一月一日起施行的「關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知」（「75號通知」），境內居民通過境外特殊目的公司開展股權融資及返程投資，應當向所在地外匯管理局申請辦理境外投資外匯登記手續；特殊目的公司發生增資或減資、股份轉讓或置換、合併或分立、長期股權或債權投資、對外擔保等重大資本變更事項且不涉及返程投資的，境內居民應於重大事項發生之日起30日內向所在地外匯管理局申請辦理境外投資外匯登記變更或備案手續。作為上市集團最終控制人的境內居民均須按照75號通知辦理境外投資外匯登記，並按規定辦理變更登記。

據我們的中國法律顧問縱橫律師事務所告知，張士平先生已按照75號通知的規定在國家外匯管理局山東省分局辦理了境外投資外匯登記。

---

## 監管概要

---

### 外資企業法

根據全國人民代表大會常務委員會於二零零零年十月三十一日修訂並施行的「中華人民共和國外資企業法」，以及國務院於二零零一年四月十二日修訂並施行的「中華人民共和國外資企業法實施細則」，外國投資者在中國境內的投資、獲得的利潤和其他合法權益，受中國法律保護；外資企業依照中國稅法規定繳納所得稅後的利潤，應當提取儲備基金和職工獎勵及福利基金。儲備基金的提取比例不得低於稅後利潤的10%，當累計提取金額達到註冊資本的50%時，可以不再提取。職工獎勵及福利基金的提取比例由外資企業自行確定。外資企業以往會計年度的虧損未彌補前，不得分配利潤；以往會計年度未分配的利潤，可與本會計年度可供分配的利潤一併分配。山東宏橋作為外商投資企業，其設立和經營需遵守中華人民共和國外商投資企業法及其實施細則的規定。

### 產品質量法

根據全國人民代表大會常務委員會於二零零零年七月八日修訂並於二零零零年九月一日施行的「中華人民共和國產品質量法」，生產者應當建立健全內部產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任以及相應的考核辦法，生產者應對其所生產的產品承擔產品質量責任，產品質量應當檢驗合格。國家對產品質量實行以抽查為主要方式的監督檢查制度，對可能危及人體健康和人身、財產安全的產品，影響國計民生的重要工業產品以及消費者、有關組織反映有質量問題的產品進行抽查。公司目前生產的鋁產品需符合有關產品質量要求。如果我們的產品出現質量問題，我們可能遭到客戶的投訴或起訴，進而可能承擔賠償責任及負擔訴訟成本；我們亦有可能受到主管當局的處罰。我們的市場聲譽也將受到不利影響。這些都影響本公司的財務狀況和經營業績。我們日後須為將在濱州生產基地生產的鋁平軋產品及鋁擠壓產品取得生產許可，且該等產品須符合指定的質量標準。