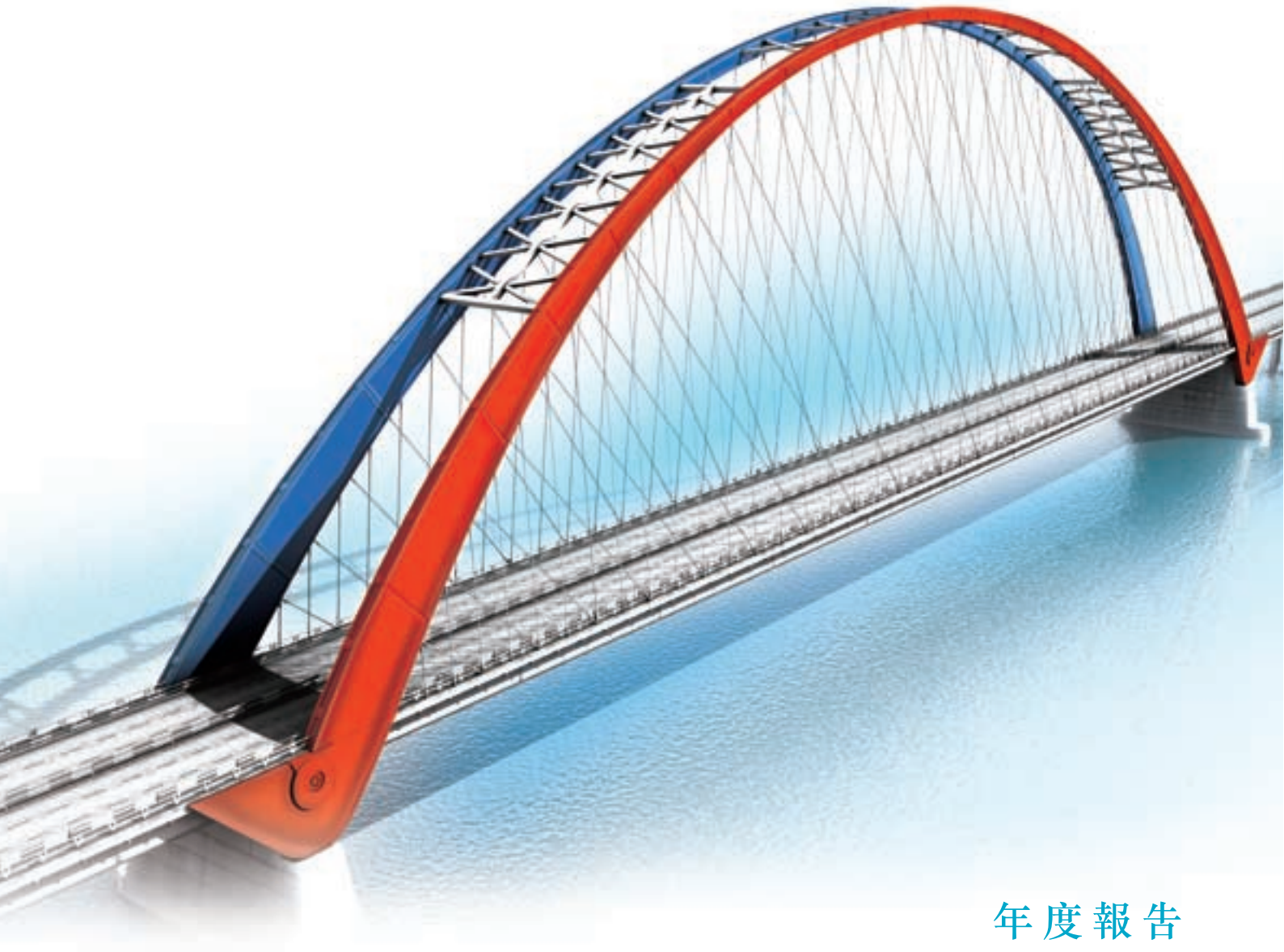




China Hongqiao Group Limited  
中國宏橋集團有限公司

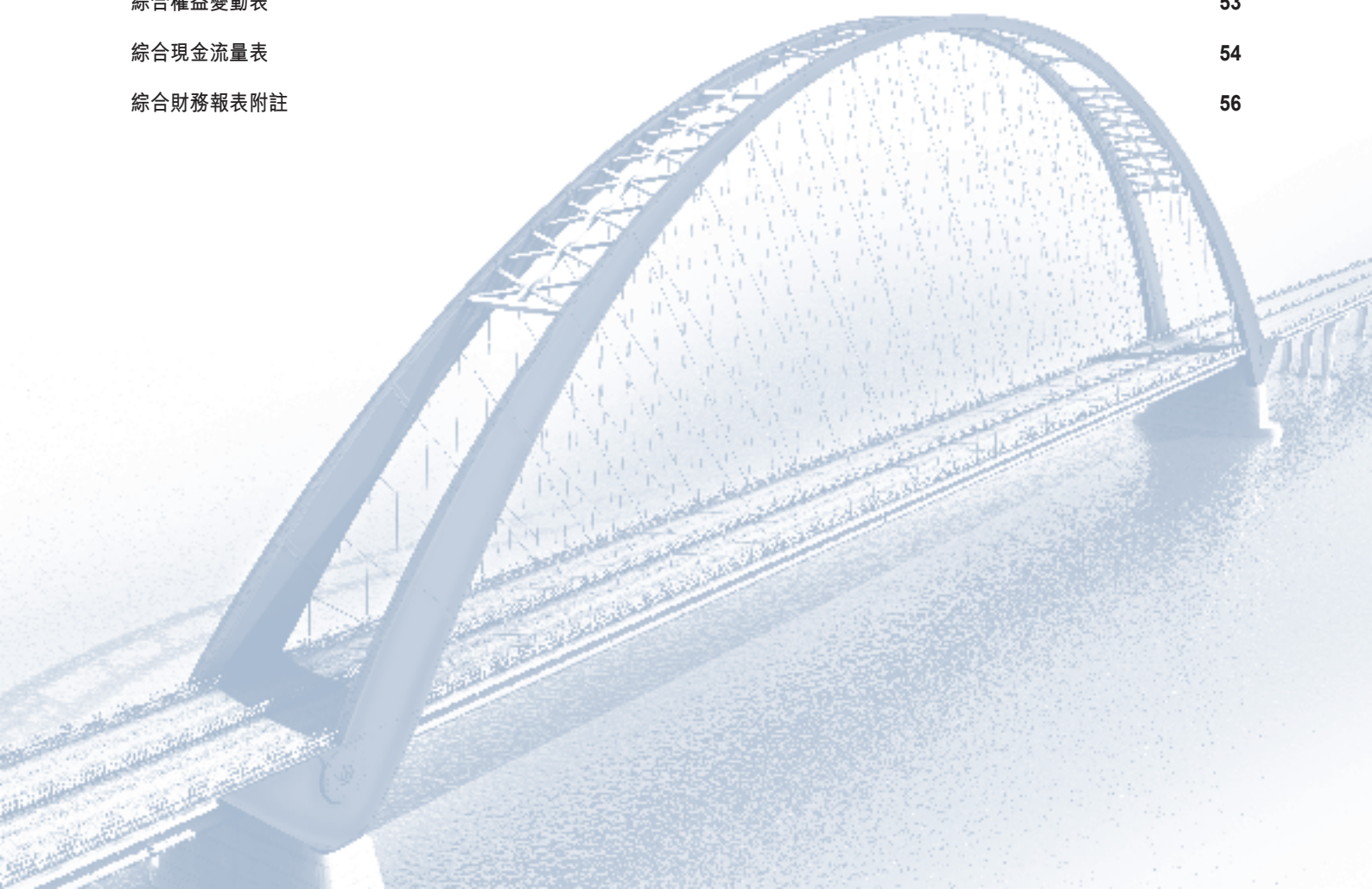
(根據開曼群島法例成立的有限公司)  
股份代號：1378



年度報告  
**2017**

## 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	8
董事及高級管理層	17
董事會報告	21
企業管治報告	36
獨立核數師報告	44
綜合損益及其他全面收益表	50
綜合財務狀況表	51
綜合權益變動表	53
綜合現金流量表	54
綜合財務報表附註	56



# 財務摘要

(按國際財務報告準則編製)

## 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)				
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
收入	29,404,462	36,085,800	44,109,934	61,395,578	<b>93,312,652</b>
毛利	8,142,802	9,296,468	9,028,404	14,196,333	<b>14,883,711</b>
毛利率(%)	27.7	25.8	20.5	23.1	<b>16.0</b>
所得稅前利潤	7,379,395	7,327,733	5,335,953	9,764,337	<b>7,092,002</b>
公司股東應佔淨利潤	5,592,675	5,313,632	3,706,512	6,849,829	<b>5,118,566</b>
淨利率(%)	19.0	14.7	8.3	11.1	<b>5.7</b>
每股基本盈利(人民幣元)	0.95	0.89	0.59	0.96	<b>0.6970</b>

### 資產及負債

	於十二月三十一日 (人民幣千元)				
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
總資產	65,178,536	83,427,737	106,517,979	142,521,467	<b>158,118,398</b>
權益	26,882,545	32,434,014	36,294,658	45,688,302	<b>53,216,866</b>
總負債	38,295,991	50,993,723	70,223,321	96,833,165	<b>104,901,532</b>
資本回報率 <sup>註</sup> (%)	22.7	17.9	10.7	16.6	<b>10.7</b>
流動比率(%)	102	89	78	98	<b>118</b>
應收賬款周轉天數(天)	1	3	6	4	<b>5</b>
存貨周轉天數(天)	114	145	122	114	<b>76</b>
應付賬款周轉天數(天)	27	30	43	51	<b>50</b>

註：以平均權益計算。

# 公司資料

## 執行董事

張士平(主席)  
鄭淑良(副主席)  
張波(行政總裁)  
張瑞蓮(副總裁、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  
董新義

## 財務總監

張瑞蓮

## 公司秘書

張月霞

## 審核委員會

韓本文(主席)  
陳英海  
邢建  
董新義

## 提名委員會

邢建(主席)  
張士平  
韓本文  
董新義

## 薪酬委員會

韓本文(主席)  
張士平  
邢建  
董新義

## 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

P.O. Box 31119  
Grand Pavilion, Hibiscus Way,  
802 West Bay Road,  
Grand Cayman, KY1-1205  
Cayman Islands

## 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  
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

SMP Partners (Cayman) Limited  
Royal Bank House – 3rd Floor  
24 Shedden Road, P.O. Box 1586  
Grand Cayman, KYI-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](http://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

## 截至二零一七年十二月三十一日止已發行的股份數目

8,057,888,193

## 投資者關係及媒體關係顧問

中辰企業策劃有限公司

電話：(852) 2960 9696

傳真：(852) 2399 7179

電郵：chinahongqiao@ctimes.hk

地址：香港銅鑼灣禮頓道 101 號善樂施大廈 1 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

二零一八年三月二十三日

## 股東週年大會日期

二零一八年五月十六日

## 預計派息日期

二零一八年六月二十九日

## 主席報告

本人謹代表中國宏橋集團有限公司(「本公司」)或「中國宏橋」董事會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧年內」)的經審核年度綜合業績。

## 把握時機 佈局全球

回顧年內，全球經濟在深度調整中曲折復甦，向好的因素越來越多；中國國內宏觀經濟穩定性增強，國內生產總值同比增長約**6.9%**，延續了穩中向好的發展態勢。雖然全球主要經濟體系保持增長，但形勢依然複雜，並面臨著不少風險和不確定性因素。隨著綜合成本上升、資源環境約束趨緊、產業結構調整加劇、相關政策調控力度加大等一系列深刻變化，推進轉型升級、協調發展、可持續發展的內外環境形勢嚴峻，本集團經歷了巨大挑戰。

年內，在生產經營方面，本集團始終不忘初心，穩紮穩打，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，保持了在全球鋁行業的領先地位。海外業務方面，本集團響應中國政府「一帶一路」倡議，加速在非洲幾內亞鋁矾土項目的發展，增強本集團的資源配置能力和全球化運營能力，構建符合本集團發展特點的海外戰略模式。此外，本集團亦繼續採取多渠道戰略，在澳大利亞、印度和馬來西亞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，被中國有色金屬工業協會稱為中國企業國際產能合作的最佳典範。本集團掌握上游原材料的能力越來越強，原材料成本得到有效控制。

## 業績表現

年內，本集團的收入約為人民幣**93,312,652,000**元，同比增加約**52.0%**；毛利約為人民幣**14,883,711,000**元，同比增加約**4.8%**；公司股東應佔淨利潤約為人民幣**5,118,566,000**元，同比減少約**25.3%**，主要是由於一方面年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關停部分產能，以及收購附屬公司山東宏創鋁業控股股份有限公司(「宏創」)(一家深圳交易所上市公司，股票代碼：**002379**)產生商譽減值，從而使得於年內分別計提物業、廠房及設備及商譽減值準備約人民幣**4,828,763,000**元及人民幣**668,694,000**元，另一方面原材料價格的上漲使得鋁產品的單位生產成本增加，導致利潤空間收窄；每股基本盈利約為人民幣**0.6970**元(二零一六年同期：約人民幣**0.96**元)。董事會建議派發截至二零一七年年末末期股息每股**20.0**港仙(二零一六年：每股**27.0**港仙)。

## 主席報告 (續)

### 審時度勢 穩中求進

回顧年內，全球經濟在復甦的同時亦面對著政治局勢緊張所帶來的種種不確定因素。二零一七年，在面臨國內供給側改革深化的各種制度調整下，本集團堅持生產技術的革新並積極制定更加審慎和全面的企業管治政策，優化資本及財務結構，充分發揮本集團經營模式和成本管控的優勢；同時，更為注重高質量的發展經營，確保本集團的可持續穩定發展。

回顧年內，本集團積極優化資本及財務結構，本集團與中信集團成員企業不斷深化合作。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，本集團分別與中信信惠國際資本有限公司和信銀(香港)投資有限公司完成股份配售協議及可換股債券配售協議，與中信集團的合作進一步的深化，不僅有利於本集團運營的長遠發展，更體現了中信集團(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。

回顧二零一七年的鋁行業市場，全球原鋁消耗量較去年增長約5.7%，而中國原鋁消耗量較去年增長高達8.1%。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、軌道交通和汽車用鋁將繼續是未來需求增長的動力，此外，在全鋁家具及電子電力等民生領域的應用上也更為普及，將為本集團的發展注入新的動力。

### 高瞻遠矚 放眼未來

展望未來，本集團將發揮行業龍頭作用，積極支持國家推進供給側改革；進一步完善現有的「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，並開闢下游鋁應用的新方向，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；在生產技術方面，加大研發投入，實現節能增效並全面提升員工培訓，保持本集團的核心競爭優勢；在資本市場方面，本集團將持續提升與投資者的有效溝通，長遠規劃穩定分紅計劃並不斷優化債務結構和降低財務成本，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

二零一八年三月二十三日



### 行業回顧

回顧年內，大宗商品市場回暖，其中鋁的表現尤其突出，國際鋁價宏觀消息面向好，全球鋁行業產品需求旺盛，鋁價穩步上升。年內倫敦金屬交易所(LME)現貨和三月期鋁平均價分別約為1,968美元/噸和1,979美元/噸，與去年同期相比分別上漲約22.7%和23.3%（數據來源：北京安泰科信息開發有限公司，「安泰科」）。

年內，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，年內原材料價格上漲亦對鋁價構成支撐；與此同時，隨著中國政府出台環保和行業治理工作方案以及規範電解鋁行業建設項目專項行動工作方案，市場對鋁市預期向好等因素也進一步為鋁價上漲助力。整體來看，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14,495元/噸和人民幣14,664元/噸（含增值稅），與去年同期相比，分別上漲約18.2%和約21.2%（數據來源：安泰科）。

回顧年內，中國鋁市場在供應和需求增長方面均高於全球水平。根據安泰科統計，二零一七年，全球原鋁產量為6,387萬噸，較上年增加約7.1%。需求方面，全球原鋁消耗量於二零一七年達到約6,446萬噸，較上年增長約5.7%。相比全球市場，中國鋁市場供需兩旺，增長態勢良好，二零一七年中國原鋁產量約為3,667萬噸，較上年增加約12.3%，中國原鋁消耗量約為3,546萬噸，較上年增加約8.1%（數據來源：安泰科）。

### 業務回顧

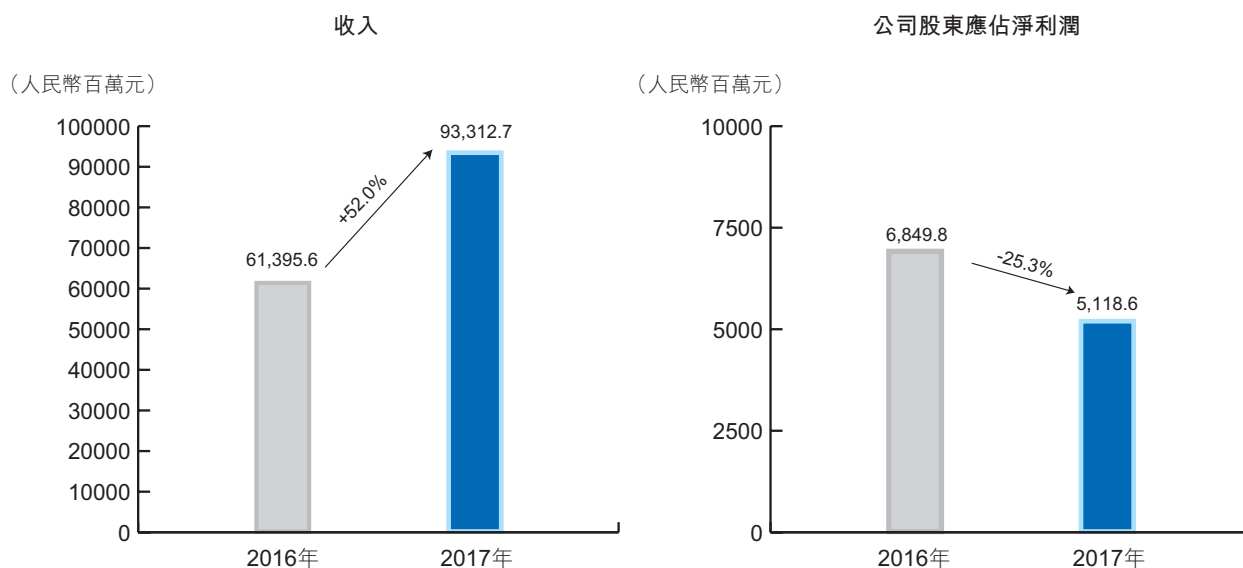
年內，本集團按照既定規劃繼續強化獨特的產業集群模式，提升成本優勢，增強核心競爭力，鞏固本集團的行業領先地位。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團鋁產品的運行年產能646.0萬噸。

## 管理層討論與分析(續)

受下游市場需求增長影響，二零一七年本集團鋁產品總產量達到約754.4萬噸，同比增加約24.9%；鋁合金加工產品產量則達到了約41.2萬噸，同比增加約38.0%。

截至二零一七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，連同截至二零一六年十二月三十一日止年度比較數字如下：



截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣93,312,652,000元，同比增長約52.0%，主要是由於年內本集團鋁產品的產量及銷量增加以及年內鋁產品銷售價格上漲。年內，本集團鋁產品及鋁合金加工產品銷量合計達到約7,531,453噸，較去年同期約5,687,526噸上升約32.4%。受中國鋁市場價格上漲的影響，年內本集團銷售鋁產品的平均售價每噸約人民幣12,367元(不含增值稅)，較二零一六年的每噸約人民幣10,787元(不含增值稅)上升約14.6%。

截至二零一七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5,118,566,000元，同比下降約25.3%，一方面是由於年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關停部分產能，以及收購附屬公司宏創產生商譽減值，從而使得本集團計提資產減值準備約人民幣5,497,457,000元，導致淨利潤下降。本公司管理層將繼續積極探索多種渠道，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			
	二零一七年		二零一六年	
	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	76,001,047	81.4	53,848,144	87.7
鋁合金錠	11,720,058	12.6	5,089,082	8.3
鋁合金加工產品	5,416,862	5.8	2,412,793	3.9
蒸汽	174,685	0.2	45,559	0.1
總計	93,312,652	100.0	61,395,578	100.0

鋁產品收入方面，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團鋁產品收入約為人民幣93,137,967,000元，約佔總收入的99.8%。其中，液態鋁合金的收入約佔總收入的81.4%，較上年同期佔比下降，主要是由於本集團兼顧自身所處的鋁產業集群內液態鋁合金需求的同時，積極開拓國內鋁合金錠和鋁合金加工產品的市場，從而導致液態鋁合金佔比有所降低；蒸汽收入約為人民幣174,685,000元，約佔總收入的0.2%，所佔比例與去年相比變化不大。

## 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十二月三十一日止年度，本集團主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年			二零一六年		
	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	93,137,967	14,863,781	16.0	61,350,019	14,183,417	23.1
蒸汽	174,685	19,930	11.4	45,559	12,916	28.4
總計	93,312,652	14,883,711	16.0	61,395,578	14,196,333	23.1

## 管理層討論與分析(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為**16.0%**，較去年同期的約**23.1%**下降了約**7.1**個百分點，主要原因是鋁產品售價增長幅度低於鋁產品單位銷售成本的增長幅度。本集團將持續加強成本控制，不斷優化生產工藝，提高市場競爭力。

### 分銷及銷售開支

截至二零一七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**269,603,000**元，較去年同期之約人民幣**164,269,000**元增加約**64.1%**。主要由於年內隨著本集團鋁產品銷量的增長，相應的運輸費用增加。

### 行政開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣**2,062,327,000**元，與去年同期之約人民幣**2,080,550,000**元相比基本持平。

### 財務費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣**4,080,113,000**元，較去年同期之約人民幣**3,345,896,000**元增加約**21.9%**，主要是由於雖然於二零一七年十二月三十一日，本集團有息債務餘額較上年同期減少**6.3%**，但年內有息債務加權總額仍高於上年同期，從而導致本集團支付的利息相應增加。

### 流動資金及資本資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣**21,925,568,000**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**12,842,380,000**元增加約**70.7%**。現金及現金等值物增加主要是由於本集團產品銷售收入增加，來自經營活動的現金流入淨額相應增加。

截至二零一七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**19,587,836,000**元，融資活動現金流出淨額約為人民幣**3,934,760,000**元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣**32,620,213,000**元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣**8,768,464,000**元，主要用於配套自備熱電設施的建設開支。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣**1,014,242,000**元，即於未來期間購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於環境保護項目的改造升級及印尼氧化鋁生產基地的建設。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉天數約為5天，較去年同期的約4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用期；同時本集團銷售鋁深加工產品增加，鋁深加工產品銷售會給予客戶更長的信用期，從而導致平均應收賬款周轉天數有所增加。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數約為76天，比去年同期的約114天減少約38天，主要是由於年內本集團在鋁產品產銷量取得較高增長的同時，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。

### 或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

### 所得稅

本集團於二零一七年度的所得稅約為人民幣1,785,170,000元，較去年同期的約人民幣2,948,667,000元下降約39.5%，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5,118,566,000元，較去年同期的約人民幣6,849,829,000元減少約25.3%。

本公司二零一七年度的每股基本盈利約為人民幣0.6970元(二零一六年：約人民幣0.96元)。

### 資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以確保本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金需求。於二零一七年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣21,925,568,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣12,842,380,000元)，主要存於商業銀行。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣104,901,532,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣96,833,165,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為66.3%(二零一六年十二月三十一日：約67.9%)。

本集團以部分受限制銀行存款、存貨、貿易應收賬款、設備及預付租賃款項作為銀行借款的抵押品，為日常業務運營以及項目建設提供部分資金。於二零一七年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約人民幣8,916,083,000元(二零一六年十二月三十一日：零)。

## 管理層討論與分析(續)

於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行借款總額約為人民幣20,038,266,000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。於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行借款中約21.2%為按固定息率計算，餘下約78.8%為按浮動息率計算。

於二零一七年十二月三十一日，本集團除銀行借款以外的債務，包括短期票據人民幣3,000,000,000元，中期票據及債券人民幣約43,468,056,000元，擔保票據人民幣約1,957,399,000元，可換股債券人民幣約2,086,885,000元，年利率在3.84%-8.69%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種債務融資工具以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一七年十二月三十一日，本集團約47.6%的銀行借款將於一年內到期。

於二零一七年十二月三十一日，本集團流動淨資產約人民幣10,077,830,000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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的債務以人民幣、美元計算，其中人民幣債務佔總債務的約85.3%，美元債務佔總債務的約14.7%；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98.8%、持有的美元現金及現金等值物約佔總額的1.0%。

### 僱員及酬金政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有50,500名員工，較去年同期減少10,037名。人員的減少主要是本集團優化人員配置組合，實行末位淘汰制以激發員工工作潛能所致。年內，本集團員工成本總額約為人民幣3,712,645,000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

本集團的幾乎所有收入以人民幣收取，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、銀行借款及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一七年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣256,640,000元，以外幣計價的債務約為人民幣10,360,550,000元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團匯兌收益約人民幣529,161,000元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團使用金融工具，即外幣遠期合約及利率掉期合約以減少匯率變動風險及利率變動風險。於二零一七年十二月三十一日，上述合約產生的衍生金融資產約人民幣 57,000 元。

### 關停部分鋁產品生產產能

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，已關停年產約 268 萬噸的鋁產品生產產能。截至本年報日期，現有運行的 646.0 萬噸鋁產能均已按照相關規定辦理了備案手續。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。

### 期後事項

#### 配售現有股份、認購新股份

於二零一八年一月十五日(交易時段後)，(i) 中國宏橋控股有限公司(「宏橋控股」)，本公司的控股股東；(ii) 本公司；及(iii) 瑞士銀行香港分行、招銀國際融資有限公司及中信里昂證券有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議(有關定義見下述公告)，根據配售及認購協議，配售代理有條件同意按盡力基準以每股配售股份 9.6 港元向獨立承配人配售宏橋控股持有的最多 650,000,000 股現有股份，且宏橋控股有條件同意認購而本公司有條件同意按認購價(與配售價相同)向宏橋控股配發及發行最多 650,000,000 股新股份，惟須依據配售及認購協議所載條款及受其中所載條件規限。配售及認購協議載列的所有條件已獲達成以及配售事項及認購事項分別於二零一八年一月十八日及二零一八年一月二十三日完成。認購事項所得淨額約為 6,200,000,000 港元，本公司已按照二零一八年一月十六日公告所述用途使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一八年一月十六日及二零一八年一月二十三日的公告。

### 主要風險及不確定性

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性，其中一些風險是本集團所不能控制的。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國信貸政策及外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動，原材料和鋁產品的價格及供求等因素。

## 管理層討論與分析(續)

隨著本集團的業務增長及擴展，有關本集團業務的潛在風險亦同時增加。為識別、評估及控制可能阻礙本集團成功的風險，本集團已實施一套風險管理系統，覆蓋我們業務營運各重大方面，包括財務安全、生產與合規。由於本集團的風險管理為一個系統項目，本集團各部門均負責識別及評估有關其營運範疇的風險。本集團的審核委員會負責監督及評估本集團的風險管理政策及監察風險管理系統的表現。

### 環保政策

本集團已設立一個專責的環保部。環保部負責監督本集團全面的環境保護情況，例如為本集團制訂環境相關指引及政策，監察中國相關環境法規及標準的最新發展，定期視察本集團生產設施及污染物排放設施，申請環保批文及檢查本集團建設項目以及辦理其他所需存檔手續等。

於發電過程中，發電廠排放污水、空氣污染物(如二氧化硫)及發出噪音。本集團已於發電站安裝除塵及脫硫脫硝設施，以減少排放廢氣。本集團亦已安裝污水處理及循環設備，以降低污水對環境所造成的影響。本集團的發電站已取得排污許可證及符合地方政府設定的排放規定。此外，本集團已安裝隔音裝置，以降低本集團發電廠日常營運所製造噪音的影響。本集團不斷投入並完成了所有發電機組的超低排放改造，所有發電機組達到了優於燃氣機組排放標準的水平。

於生產鋁產品過程中，本集團的工廠排放污水、空氣污染物及發出噪音。本集團已為其生產設施安裝除塵設備，藉此減少空氣污染物的排放。本集團將生產過程中產生的廢鋁循環再用，從而減少工業廢料以及提高其利用率。本集團通過採用新生產技術及新科技以及優化生產程序提高能源效益。此外，本集團已安裝隔音裝置，以降低我們生產基地日常營運所製造噪音的影響。

### 符合法律法規

本公司於開曼群島註冊成立，其絕大部分的業務經營在中國境內進行，而本公司本身在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。於截至二零一七年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期，本集團一直致力於在營運方面遵守相關法律法規規定。



### 與主要利益相關人士的關係

#### 僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提供技能的機會激勵僱員。本集團為員工提供職前及在職培訓及發展機會。培訓課程包括管理技能、銷售與生產、客戶服務、質量監控、工作操守及其他與行業相關範疇的培訓。本集團會慎重考慮僱員有關提升工作效率及和諧工作氣氛的所有寶貴反饋意見。此外，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團亦會根據僱員的表現給予額外獎金，以表揚及獎勵對本集團增長與發展作出貢獻的員工。

#### 供應商

本集團已與多家供應商建立長期的合作關係，並盡力確保其遵守本集團對質素及道德的承諾。本集團審慎挑選供應商，並要求其滿足若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產高質素產品的能力及質量控制效力。本集團亦要求供應商遵守本集團的反賄賂政策。

#### 客戶

本集團加強與現有客戶的關係並發展與潛在客戶的關係，與多家客戶建立長期的合作關係。本集團亦與客戶保持聯繫，通過拜訪客戶或聯絡客戶。本集團設立覆蓋山東省、東北、華南、華東及華北的客戶所在地區的銷售及營銷團隊。

### 未來展望

本集團未來展望載於第7頁主席報告「高瞻遠矚 放眼未來」一節中。

# 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本集團的業務。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	71 歲	主席及執行董事
鄭淑良	71 歲	副主席及執行董事
張波	48 歲	行政總裁兼執行董事
張瑞蓮	40 歲	副總裁、財務總監及執行董事
楊叢森	48 歲	非執行董事
張敬雷	41 歲	非執行董事
邢建	68 歲	獨立非執行董事
陳英海	58 歲	獨立非執行董事
韓本文	67 歲	獨立非執行董事
董新義	41 歲	獨立非執行董事

## 執行董事

張士平先生，71 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，為本集團的創辦人。張先生並於二零零二年十二月加入山東魏橋鋁電有限公司（「魏橋鋁電」）並擔任董事，自二零零六年開展鋁產品業務以來於鋁行業擁有十二年經驗。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。他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。張先生自一九九四年七月以來一直擔任山東宏橋新材料有限公司（「山東宏橋」）的董事。他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」股份代碼：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、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董事長以及由一九九八年三月至二零零四年二月擔任鄒平縣供銷合作社聯社黨委書記。他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、宏橋控股董事長及魏橋創業（香港）進出口有限公司董事長。他為第九屆、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」，於二零一六年獲評選為「二零一五中國十大經濟年度人物」。他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**，71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长、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**，48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。他於二零零六年加入本集團，並自二零零六年十一月以來擔任魏橋鋁電總經理兼董事長。他於鋁行業擁有十一年經驗。他對鋁行業十分熟悉，並擁有相關專業知識。他負責監督本集團的整體運作。他擁有超過十九年的管理經驗。他由一九九八年四月至一九九九年二月任創業集團副總經理、由一九九九年三月至二零零六年九月期間曾任魏橋紡織(包括其前身)總經理、執行董事及董事長、由二零零一年七月至二零一零年五月任威海魏橋紡織有限公司董事、由二零一零年十一月至二零一零年五月任濱州工業園董事長兼總經理。他目前為創業集團的董事、宏橋國際貿易有限公司(「宏橋貿易」)董事(由二零一二年四月起)、宏橋投資(香港)有限公司的董事(由二零一五年一月起)。他現時為中國有色金屬工業協會副會長(由二零一五年三月起)、國際鋁業協會副主席(由二零一六年十一月起)、濱州市鋁行業協會會長(由二零一四年六月起)。他於二零一零年獲得國務院評選為「全國勞動模範」。他為山東省第十二屆人民代表大會代表。張士平先生是他的父親，鄭淑良女士是他的母親，楊叢森先生是他的妹夫。

**張瑞蓮女士**，40歲，於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司執行董事。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。她於二零零六年六月加入本集團，並擁有逾十七年會計經驗。她由二零零五年十二月至二零零六年六月擔任創業集團的審計處處長。她自二零零六年六月起擔任魏橋鋁電財務部部長及自二零一四年十二月起擔任魏橋鋁電董事。她自二零一零年二月起擔任山東宏橋財務部經理及自二零一二年四月起擔任宏橋貿易董事。她目前亦為本公司副總裁及財務總監。

### 非執行董事

**楊叢森先生**，48歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司非執行董事。他畢業於青島海洋大學，於一九九八年七月獲國際貿易專業大專文憑。楊先生於二零零六年七月取得大連理工大學工商管理碩士學位。他於二零零七年一月加入本集團，擁有逾十七年的管理經驗。於二零一一年本公司上市前，他曾負責管理本集團自備熱電廠的生產及運營，亦曾任魏橋鋁電副總經理。他由一九九七年十月至一九九九年十二月任創業集團(包括其前身)人事科網絡管理員，由一九九九年十二月至二零零三年十月任創業集團熱電廠廠長，由二零零五年一月至二零零六年六月任創業集團副總經理。他現任創業集團董事。他是張士平先生及鄭淑良女士的女婿及張波先生的妹夫。

## 董事及高級管理層(續)

**張敬雷先生**，41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、生產技術處以及資本市場部工作。他現時兼任魏橋紡織(股份代碼：2698.HK)的執行董事及公司秘書。

### 獨立非執行董事

**邢建先生**，68歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於一九九五年十二月取得中共中央黨校函授學院經濟管理專業本科文憑。他由一九八二年八月至一九八五年十月任鄒平縣魏橋鎮副書記、書記、由一九八五年十月至一九八七年二月任鄒平縣政府副縣長、由一九八七年二月至一九九四年一月任高青縣縣委副書記及縣長、由一九九四年七月至一九九九年三月任山東省淄博市審計局局長及黨組書記，由一九九九年四月至二零零一年一月任審計署濟南特派員辦事處副特派員及黨委書記、由二零零一年一月至二零零二年五月任審計署機關服務局副局長、由二零零二年五月至二零零八年八月任審計署建設建材審計局局長、由二零零八年八月至二零零九年六月任審計署民政社保審計局局級審計員。

**陳英海先生**，58歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於一九八七年七月畢業於北京聯合大學紡織工程學院，主修毛紡織工程專業，獲得工學學士學位。他由一九九零年十二月至一九九一年四月任中紡化纖毛麻進出口公司部門副科長，由一九九一年五月至一九九四年十一月任職於中紡實業有限公司，由一九九四年十二月至一九九七年十一月任中紡新加坡貿易有限公司總經理、由一九九八年三月至二零零零年十二月任中紡紗布進出口公司總經理、由二零零三年三月至二零零四年五月任中國紡織品進出口總公司駐上海辦事處主任。他自二零零一年十月起為融豐行投資有限公司執行董事。

**韓本文先生**，67歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於一九九四年五月畢業於山東大學，取得涉外經濟專業證書。彼獲山東省註冊會計師協會認可為註冊會計師，為合資格的中級審計師。韓先生由一九八五年八月至一九九九年十二月任鄒平縣審計局科員及由一九九九年十二月至二零零七年二月任山東鑒鑫會計師事務所有限公司(前稱鄒平鑒鑫有限責任會計師事務所)會計。他自二零零七年二月起為鄒平宏瑞會計諮詢服務中心會計。

**董新義先生**，41歲，於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於二零零零年七月畢業於位於中國陝西省西安的西北政法學院(現稱西北政法大學)，主修國際經濟法，取得法學學士學位；及分別於二零零六年八月及二零零九年八月於位於韓國首爾的高麗大學取得法學碩士學位及法學博士學位。他自二零零零年七月至二零零四年三月於山東省青島市黃島區人民檢察院民事行政檢察處任職書記員。他於二零零九年七月至二零一零年七月於位於韓國的韓中未來城市開發株式會社法律事務部擔任部長。他於二零一零年七月至二零一二年六月於中國人民大學法學院擔任博士後研究員。自二零一二年七月以來，董先生於中央財經大學(「中央財大」)擔任多個職務，包括教師及副教授，彼自二零一五年五月起同時兼任中央財大互聯網金融與民間融資法治研究中心副主任及自二零一七年六月起同時兼任中央財大科技與金融法律研究中心主任。彼自二零一四年十二月起擔任北京市金融服務法學研究會理事，自二零一六年二月起於北京市京都律師事務所任職律師及自二零一七年四月起擔任中國法學會證券法學研究會理事。

### 高級管理層

**鄧文強先生**，46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魏橋鋁電車間主任、副廠長及廠長。他現時任魏橋鋁電副總經理、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。於二零一六年，他因在NEUI600kA級高效電解槽技術開發與產業化應用方面成就而獲中國有色金屬工業協會和中國有色金屬學會聯合授予中國有色金屬工業科學技術獎「一等獎」。他為鄒平縣第十五屆、第十七屆人大代表，濱州市第九屆、第十屆人大代表。

### 公司秘書

**張月霞女士**，42歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司公司秘書。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。彼擁有十六年以上的會計經驗。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務。

# 董事會報告

本公司的董事謹此提呈本集團截至二零一七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、鋁母線及鋁合金加工產品。

## 業績及末期股息

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零一七年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第50至第52頁的經審核綜合財務報表。

董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股20.0港仙。擬派末期股息(需經股東於二零一八年五月十六日舉行的股東周年大會(「二零一七年度股東週年大會」)上批准)將於二零一八年六月二十九日支付予於二零一八年六月十一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

本公司將於二零一八年五月十日(星期四)至二零一八年五月十六日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司二零一七年度股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一八年五月九日(星期三)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零一八年六月五日(星期二)至二零一八年六月十一日(星期一)(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，最遲須於二零一八年六月四日(星期一)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 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截至二零一三年十二月三十一日止、截至二零一四年十二月三十一日止年度、截至二零一五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50至第52頁本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度及二零一七年十二月三十一日止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				
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	29,404,462	36,085,800	44,109,934	61,395,578	93,312,652
銷售成本	(21,261,660)	(26,789,332)	(35,081,530)	(47,199,245)	(78,428,941)
毛利	8,142,802	9,296,468	9,028,404	14,196,333	14,883,711
其他收入及收益	988,158	739,020	744,676	1,019,222	3,945,187
銷售及分銷開支	(60,128)	(94,520)	(88,449)	(164,269)	(269,603)
行政開支	(440,171)	(610,884)	(878,696)	(2,080,550)	(2,062,327)
其他開支	(55,662)	(79,940)	(42,670)	(20,063)	(5,676,945)
財務費用	(1,359,200)	(1,905,377)	(3,217,096)	(3,345,896)	(4,080,113)
衍生工具公允價值變動	163,596	(17,034)	(209,932)	25,987	(19,897)
分佔聯營公司虧損	—	—	(284)	129,012	371,989
出售附屬公司權益	—	—	—	4,561	—
除稅前溢利	7,379,395	7,327,733	5,335,953	9,764,337	7,092,002
所得稅開支	(1,792,946)	(2,026,366)	(1,657,994)	(2,948,667)	(1,785,170)
年度溢利	5,586,449	5,301,367	3,677,959	6,815,670	5,306,832
以下人士應佔年度溢利：					
母公司股權持有人	5,592,675	5,313,632	3,706,512	6,849,829	5,118,556
非控制性權益	(6,226)	(12,265)	(28,553)	(34,159)	188,266

## 資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
總資產	65,178,536	83,427,737	106,517,979	142,521,467	158,118,398
總負債	38,295,991	50,993,723	70,223,321	96,833,165	104,901,532

## 董事會報告(續)

### 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零一七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 16。

### 銀行及其他借款

本集團於二零一七年十二月三十一日的銀行及其他借款詳情載於綜合財務報表附註 32、33、34、35 及 36。

### 股本及購股權計劃

截至二零一七年十二月三十一日止年度內及於該日的本公司股本變動的詳情，載於綜合財務報表附註 39。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

於截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何期間內，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

於截至二零一七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，以使董事可借由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或 18 歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的權利，亦無於年內行使任何該項權利。



## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於二零一七年十二月八日、二零一七年十二月十一日、二零一七年十二月十二日以及二零一七年十二月十五日，根據由本公司股東於二零一七年八月三十一日舉行的股東周年大會上授出的股份購回授權，本公司已分別購回本公司1,845,000股普通股、1,973,500股普通股、700,000股普通股和4,000,000股普通股，前述購回股份共計8,518,500股普通股。於二零一七年十二月二十二日，本公司註銷購回之股份共計8,518,500股普通股。

本公司於二零一七年度經聯交所購回股份如下：

購回日期	每股面值0.01美元的普通股數目	每股價格		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一七年十二月八日	1,845,000	8.20	7.90	14,851,295
二零一七年十二月十一日	1,973,500	8.45	8.17	16,366,810
二零一七年十二月十二日	700,000	8.45	8.38	5,882,735
二零一七年十二月十五日	4,000,000	9.10	8.80	35,882,330

上述所有股份已於二零一七年十二月二十二日註銷。

有關詳情載於本公司日期為二零一七年十二月八日、二零一七年十二月十一日、二零一七年十二月十二日以及二零一七年十二月十五日之公告和本公司日期為二零一七年十二月二十二日的翌日披露報表。

除上述披露外，本公司及其任何子公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度內及截止本年報日期概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

## 山東宏橋公司債券

- (1) 於二零一三年九月十二日，本公司的子公司山東宏橋獲得國家發改委發出的發改財金[2013]1654號《關於山東宏橋新型材料有限公司發行2013年公司債券核准的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。

於二零一四年三月三日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券(第一期)發行，公司債券發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限5+2年期(7年期固定利率債券，附第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為8.69%。

於二零一四年八月二十一日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券(第二期)發行，債券簡稱「14宏橋02」，公司債券發售規模為人民幣1,100,000,000元，期限為3+2+2年期(7年期固定利率債券，附第3及第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為7.45%。根據回售條款，2017年8月21日山東宏橋對「14宏橋02」債券持有人實施回售，回售金額為743,638,000元。同日，山東宏橋對回售債券進行轉售，轉售金額為700,000,000元。目前存續金額為人民幣1,056,362,000元。「14宏橋02」債券存續期票面利率仍為7.45%並保持不變。

- (2) 於二零一六年一月十一日，本公司的子公司山東宏橋獲得上海證券交易所發出的上證函[2016]42號《關於對山東宏橋新型材料有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》，批准山東宏橋在中國境內非公開發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。

## 董事會報告(續)

於二零一六年六月二日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券非公開(第一期)發行，公司債券發售規模為人民幣3,000,000,000元，期限2+1年期(3年期固定利率債券，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.05%。

於二零一六年七月十五日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券非公開(第二期)發行，公司債券發售規模為人民幣3,000,000,000元，期限3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.48%。

- (3) 於二零一五年十一月二十五日，本公司的子公司山東宏橋獲得中國證監會發出的證監許可[2015]2732號《關於核准山東宏橋新材料有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣6,000,000,000元的公司債券。

於二零一六年一月十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第一期)發行，公司債券發售規模為人民幣3,000,000,000元。其中，3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)公司債券發售規模為人民幣2,000,000,000元，債券年利率4.10%；5年期公司債券發售規模為人民幣1,000,000,000元，債券年利率4.88%。

於二零一六年一月二十七日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第二期)發行，公司債券發售規模為人民幣1,800,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率4.50%。

於二零一六年二月二十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第三期)發行，公司債券發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率4.04%。

## 魏橋鋁電公司債券

- (1) 於二零一五年十月八日，本公司的子公司魏橋鋁電獲得國家發改委發出的發改財金[2015]2249號《關於核准山東魏橋鋁電有限公司發行公司債券核准的批覆》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣1,000,000,000元的公司債券。

於二零一五年十月二十六日，魏橋鋁電完成境內二零一五年公司債券發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為4+3年期(7年期固定利息債券，附第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率5.26%。

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

於二零一六年三月十日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第一期)發行，公司債券發售規模為人民幣4,000,000,000元。其中，3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，公司債券發售規模為人民幣3,500,000,000元，債券年利率4.27%；5年期公司債券發售規模為人民幣500,000,000元，債券年利率4.83%。

於二零一六年三月二十二日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第二期)發行，公司債券發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.20%。

- (3) 於二零一六年八月十七日，本公司的子公司魏橋鋁電獲得中國證監會發出的證監許可[2016]1872號《關於核准山東魏橋鋁電有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣7,800,000,000元的公司債券。

於二零一六年十月十七日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券(第三期)發行，公司債券發售規模為人民幣7,800,000,000元，期限5+2年期(7年期固定利率債券，附第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.00%。

### 優先票據

本公司於二零一四年十月二十七日發行本金總額300,000,000美元於二零一八年到期的6.875%優先票據。有關詳情載於日期為二零一四年十月二十七日及二零一四年十一月六日的公告。

### 根據股份特別授權配售配售股份

於二零一七年十一月二十四日，本公司根據股份特別授權按每股配售股份6.80港元的配售價，成功向股份認購人中信信惠國際資本有限公司配發及發行合共806,640,670股配售股份。股份配售的所得款項淨額約為5,481,000,000港元，本公司已按照二零一七年八月十五日公告所述用途使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日之公告、二零一七年十一月二日之通函、二零一七年十一月二十日之投票表決結果公告及二零一七年十一月二十四日之公告。

### 根據可換股債券特別授權配售於二零二二年到期的320,000,000美元5.0厘可換股債券

於二零一七年十一月二十八日，本公司根據可換股債券特別授權成功向信銀(香港)投資有限公司發行本公司初步本金額320,000,000美元的可換股債券，初步換股價(可予調整)為8.16港元。可換股債券配售的所得款項淨額約為316,800,000美元，本公司已按照二零一七年八月十五日公告所述用途使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日之公告、二零一七年十一月二日之通函、二零一七年十一月二十日之投票表決結果公告及二零一七年十一月二十八日之公告。

## 董事會報告(續)

於二零一八年一月二十五日，信銀(香港)投資有限公司將其持有的佔初始金額**23%**的可換股債券，按初步換股價每股**8.16**港元兌換為**70,544,156**股股份。有關詳情見公司二零一七年八月十五日之公告及二零一八年一月二十五日之翌日披露報表。

### 完成收購宏創股份

二零一七年四月二十一日，山東宏橋從于榮強先生手中收購宏創**261,096,605**股股份，相當於宏創全部股份約**28.18%**。

### 儲備

本集團的儲備於截至二零一七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

本公司於二零一七年十二月三十一日之可供分派儲備詳情載於隨附之綜合財務報表附註**52**。

### 主要客戶及供應商

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，向本集團前五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷售總額的**66.0%**。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷售總額的**48.0%**。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，向本集團前五大供應商的採購，相當於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的採購總額的**36.9%**，向本集團最大供應商的採購，相當於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的採購總額的**25.6%**。

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。已在二零一七年度股東周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)  
張瑞蓮女士(副總裁、財務總監)

### 非執行董事：

楊叢森先生  
張敬雷先生

### 獨立非執行董事：

邢建先生  
陳英海先生  
韓本文先生  
董新義先生

## 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二零一七年十二月三十一日止年度及直至本年報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。

## 董事會報告(續)

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，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香港法例第571章證券及期貨條例(「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	所持股份總數	佔已發行股本之概約股權百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	5,968,092,073	74.07
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	5,968,092,073	74.07
士平興旺私人信託公司 <sup>(3)</sup>	受托人	5,968,092,073	74.07
宏橋控股 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	5,968,092,073	74.07
中信信惠國際資本有限公司 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	806,640,670	10.00
中國中信股份有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	806,640,670	10.00
中國中信集團有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	806,640,670	10.00

附註：

- (1) 張士平先生為宏橋控股全部已發行股本之法定及實益擁有人，被視為於宏橋控股所持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之所有本公司股份中擁有權益。
- (3) 士平興旺私人信託公司是以受托人身份代張士平先生持有該等股份。
- (4) 中國中信集團有限公司持有中信盛星有限公司100%的權益，而中信盛星有限公司持有中國中信股份有限公司32.53%的權益，中國中信集團有限公司還持有中信盛榮有限公司100%的權益，而中信盛榮有限公司持有中國中信股份有限公司25.60%的權益，因此中國中信集團有限公司間接持有中國中信股份有限公司58.13%的權益。中國中信股份有限公司持有中國中信有限公司100%的權益。中國中信有限公司持有中信信托有限責任公司80%的權益及中信興業投資集團有限公司100%的權益，而中信興業投資集團有限公司持有中信信托有限責任公司20%的權益，因此中國中信有限公司直接和間接持有中信信托有限責任公司100%的權益。中信信托有限責任公司持有中信信惠國際資本有限公司100%的權益，因此根據證券及期貨條例中國中信集團有限公司和中國中信股份有限公司被視為於中信信惠國際資本有限公司所持有之本公司股份中擁有權益。

除上文披露外，於二零一七年十二月三十一日，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

於二零一七年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔已發行股份 概約股權百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	5,968,092,073	74.07
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	5,968,092,073	74.07
張波先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	8,870,000	0.11

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。
- (3) 張波先生為張士平先生和鄭淑良女士之兒子。

除上文所述者外，於二零一七年十二月三十一日，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。

## 董事會報告(續)

### 管理合約

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任  
何合約。

### 獲准許的彌償條文

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期，概無曾經有或現有生效的任何獲准許彌償條文惠及本公司  
任何董事(不論是否由本公司或其他訂立)或本公司之有聯繫公司的任何董事(如由本公司訂立)。

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度內已購買及維持董事及高級管理人員責任保險，為本公司董事及高級管理  
人員面對若干法律行動時提供適當的保障。

### 關連交易

綜合財務報表附註48所披露下列的關聯方交易構成上市規則下的持續關連交易，而本公司須遵守上市規則第14A章下的所  
有有關規定。除本段所披露者外，概無其他載於綜合財務報表附註48的關聯方交易構成上市規則所規定的關連交易或持續  
關連交易。

#### 金沙供水向本集團供應生產用水

本公司間接全資附屬公司濱州市沾化區匯宏新材料有限公司(「沾化匯宏」)與沾化金沙供水有限公司(「金沙供水」)於二零  
一五年六月二十九日訂立生產供水協議(「原生產供水協議」)，據此，金沙供水同意向沾化匯宏供水以作生產用途，年期由  
二零一五年七月一日起至二零一七年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。根據該協議的重續機制，沾化匯宏與金沙供水於  
二零一七年十一月二十日訂立生產供水協議(「生產供水協議」)，年期由二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一  
日止(包括首尾兩日)。生產供水協議項下條款及條件基本上與原生產供水協議項下之條件相同。

金沙供水向沾化匯宏之供水價格約為每噸人民幣1.748元(不含增值稅)或每噸人民幣1.8元(含增值稅)，乃參考金沙供水於  
其日常業務中按一般商業條款就供水向其他獨立第三方收取的價格釐定。倘價格由中國政府強制規管，則生產供水協議將  
採用該強制性政府定價。

年內，沾化匯宏根據原生產供水協議向金沙供水購買生產用水約人民幣29,679,000元，較二零一七年的年度上限約人民幣  
148,000,000元為低。

有關上述關連交易的詳情已於本公司二零一五年六月二十九日、二零一七年十一月二十日刊發的公告中披露。



#### 濱州市宏諾向濱州工業園供應生產用蒸汽

本公司間接全資附屬公司濱州市宏諾新材料有限公司(「濱州市宏諾」)與濱州工業園於二零一五年七月三日簽訂蒸汽供應協議(「原蒸汽供應協議」)，據此，濱州市宏諾同意向濱州工業園供應蒸汽以供其生產用途，年期由二零一五年七月三日起至二零一七年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。根據該協議的重續機制，濱州市宏諾與濱州工業園已於二零一七年十月二十日訂立蒸汽供應協議(「蒸汽供應協議」)，年期自二零一八年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。蒸汽供應協議項下條款及條件基本上與原蒸汽供應協議項下之條件相同。

蒸汽價格為每噸人民幣170元(含11%增值稅)。濱州市宏諾向濱州工業園所供應蒸汽的價格，乃經參考濱州市宏諾於其在中國山東省濱州市的一般及日常業務過程中根據正常及一般商業條款供應予其他獨立第三方相若種類生產用汽的價格釐定。倘價格由中國政府強制規管，則蒸汽供應協議將採用該強制性政府定價。

年內，濱州市宏諾根據原蒸汽供應協議向濱州工業園銷售蒸汽約人民幣24,310,000元，較二零一七年的年度上限約人民幣44,130,000元為低。

有關上述關連交易的詳情已於本公司二零一五年七月三日、二零一七年十月二十日刊發的公告中披露。

#### 宏利熱電向銘宏紡織供應生產用蒸汽

本公司間接全資附屬公司鄒平宏利熱電有限公司(「宏利熱電」)與山東銘宏紡織科技有限公司(「銘宏紡織」)於二零一七年十月二十日簽訂蒸汽供應協議，據此，宏利熱電同意向銘宏紡織供應蒸汽以供銘宏紡織生產所需，年期由二零一七年十月二十日起至二零一九年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。

蒸汽價格為每噸人民幣150元(含11%增值稅)。宏利熱電向銘宏紡織所供應蒸汽的價格，乃經參考其他供應商在中國山東省濱州市魏橋鎮供應予任何獨立第三方相若種類生產用汽的市場價格釐定。倘價格由中國政府強制規管，則蒸汽供應協議將採用該強制性政府定價。

年內，宏利熱電根據蒸汽供應協議向銘宏紡織銷售蒸汽約人民幣1,961,000元，較二零一七年的年度上限約人民幣8,580,000元為低。

有關上述關連交易的詳情已於本公司二零一七年十月二十日刊發的公告中披露。

## 董事會報告(續)

### 重慶魏橋同意向山東宏橋及其十二間全資附屬公司提供應收賬款保理服務

本公司的間接全資附屬公司山東宏橋及其十二間全資附屬公司與重慶魏橋金融保理有限公司(「重慶魏橋」)於二零一七年一月十七日訂立保理協議(「保理協議」)，據此，重慶魏橋同意向山東宏橋及其十二間全資附屬公司提供應收賬款保理服務，年期由二零一七年一月十七日起至二零一九年十二月三十一日止。

根據保理協議，截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度山東宏橋及其十二間全資附屬公司將向重慶魏橋轉讓的年度應收賬款總額乃經參考重慶魏橋將予授出的參與保理安排的本集團產品的多名買方(本公司的獨立第三方)(「買方」)預期最高年度保理融資額度的**50%**釐定。該預期最高年度保理融資額度為截至二零一六年十二月三十一日止年度山東宏橋及其十二間全資附屬公司向買方銷售貨物或提供服務所產生應收賬款的**20%**。

於二零一八年一月二十二日，山東宏橋與魏橋創業訂立股權轉讓協議，據此，山東宏橋已同意購買及魏橋創業已同意出售重慶魏橋**55%**的股權，該收購事項於二零一八年一月二十五日完成。於收購事項完成後，重慶魏橋已成為本公司的非全資附屬公司，且保理協議及其項下擬進行交易不再構成上市規則下本公司的持續關連交易。

年內，根據保理協議，山東宏橋及其十二間全資附屬公司向重慶魏橋轉讓應收賬款總額約人民幣**1,054,500,000**元，較二零一七年的年度上限約人民幣**1,897,000,000**元為低。

有關上述關連交易的詳情已於本公司二零一七年一月十七日、二零一八年一月二十二日刊發的公告中披露。

### 獨立非執行董事和核數師確認

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，他們並無注意到：

- (i) 上述持續關連交易未經董事會批准；
- (ii) 上述涉及本集團的持續關連交易在所有重大方面並非根據本公司定價政策進行；
- (iii) 上述持續關連交易並無在所有重大方面根據規管該等交易的相關協議之條款訂立；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49。

## 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二零一七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十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。

於截至二零一七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，本公司於年內及直至本年報日期已維持聯交所批准及上市規則所准許的公眾持股量。

## 不競爭契約

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」)。審核委員會由四名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一八年三月二十三日舉行，已審閱本集團截至二零一七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二零一七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。

## 董事會報告(續)

### 業務回顧

本集團年內的業務回顧載於本報告第8至16頁管理層討論與分析中。

### 國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和香港」)為本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的國際核數師。續聘信永中和香港為本公司的國際核數師的決議案將於二零一七年度股東週年大會上提呈。

本公司於二零一七年四月二十七日接獲安永會計師事務所的辭任函件，據此，安永會計師事務所自二零一七年四月二十七日起辭任本集團核數師。

於二零一七年七月十二日，根據章程細則的相關規定，董事會決定委任信永中和香港為本公司之新任審計師，以填補安永會計師事務所辭任所留下之空缺，並將任職至本公司二零一六年股東周年大會結束為止。於本公司二零一七年八月三十一日舉行的二零一六年股東周年大會上，信永中和香港重新獲委任為本公司之核數師。有關該更換核數師的其他詳情，請參見本公司日期為二零一七年七月十二日及二零一七年八月三十一日之公告。

代表董事會

張士平

主席

中國山東

二零一八年三月二十三日

## 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十四的企業管治守則所載的原則。

於截至二零一七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，各董事已確認截至二零一七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

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、三名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。董事會成員為：

### 執行董事

張士平先生(主席)  
鄭淑良女士(副主席)  
張波先生(行政總裁)  
張瑞蓮女士(副總裁、財務總監)

### 非執行董事

楊叢森先生  
張敬雷先生  
陳一松先生(於2018年2月2日辭任，張浩先生於2018年2月2日停止擔任其替任董事)

### 獨立非執行董事

邢建先生  
陳英海先生  
韓本文先生  
董新義先生

張士平先生為鄭淑良女士的丈夫，張波先生的父親以及楊叢森先生的岳父。

## 企業管治報告(續)

### 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、行政及營運乃授予行政總裁及高級管理層。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章程細則。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，為期三年。除非董事或本公司以不少於一個月的書面通知終止合約，否則該合約期滿後自動重續直至按服務合約條款終止為止。委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。在本公司於二零一七年八月三十一日舉行的二零一六年股東週年大會上，張士平先生、鄭淑良女士、張波先生、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。張瑞蓮女士由二零一七年十二月十一日起，獲委任為本公司的執行董事。董新義先生由二零一七年十二月十一日起，獲委任為本公司的獨立非執行董事。陳一松先生由二零一七年十二月十一日起，獲委任為本公司的非執行董事，並已於二零一八年二月二日辭任，詳請已於二零一八年二月二日刊發的公告中披露。

根據本公司的章程細則，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。由二零一七年一月一日起至二零一七年十二月三十一日期間，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、張瑞蓮女士、楊叢森先生、張敬雷先生、陳一松先生、陳英海先生、邢建先生、韓本文先生、董新義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。二零一七年，董事會已就其表現進行評審。

#### 會議次數及董事出席率

企業管治守則條文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，大約每季度舉行一次。

於截至二零一七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十一次會議。各董事出席董事會會議的情況如下：

董事姓名	出席董事會 會議次數／舉行次數	出席股東會 會議次數／舉行次數
<b>執行董事</b>		
張士平先生	11/11	3/3
鄭淑良女士	11/11	3/3
張波先生	11/11	3/3
張瑞蓮女士 <sup>(1)</sup>	0/11	0/3
<b>非執行董事</b>		
楊叢森先生	11/11	3/3
張敬雷先生	11/11	2/3
陳一松先生 <sup>(2)</sup>	0/11	0/3
<b>獨立非執行董事</b>		
邢建先生	9/11	3/3
陳英海先生	9/11	1/3
韓本文先生	9/11	3/3
董新義先生 <sup>(3)</sup>	0/11	0/3

附註：

(1) 因張瑞蓮女士是於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司執行董事，因此其出席會議的次數為零。

(2) 因陳一松先生是於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司非執行董事，因此其出席會議的次數為零。

(3) 因董新義先生是於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事，因此其出席會議的次數為零。

## 企業管治報告(續)

### 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、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、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。

本公司的章程細則亦載有規定，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

企業管治守則條文 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当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。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(「審核委員會」)
- 薪酬委員會(「薪酬委員會」)
- 提名委員會(「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。目前由四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  
 董新義先生

#### 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。

本公司截至二零一七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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，審核委員會共舉行過七次會議。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	7/7
邢建先生	7/7
陳英海先生	6/7
董新義先生 <sup>(註)</sup>	0/7

註： 因董新義先生是於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事，因此其出席會議的次數為零。

## 企業管治報告(續)

### B. 薪酬委員

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三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

董新義先生

#### 角色及職能

薪酬委員會的主要職責包括(但不限於)：(i)就本集團董事及高級管理人員的整體薪酬政策、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；及(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。

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以及其他相關事宜。

截至二零一七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	1/1
張士平先生	1/1
邢建先生	1/1
董新義先生 <sup>(註)</sup>	0/1

註：因董新義先生是於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事，因此其出席會議的次數為零。

### 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、韓本文先生及董新義先生。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，截至二零一七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
董新義先生(註)	0/1

註：因董新義先生是於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事，因此其出席會議的次數為零。

提名委員會定期審閱董事會的架構、規模及組成的多元化，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、獨立非執行董事的獨立性，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二零一七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二零一七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

外聘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。

本公司就截至二零一七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4,200,000元。

### 風險管理及內部監控

董事會對本公司的風險管理及內部監控系統不時的效用負責。本公司已採取相關措施，以防止資產被未經授權挪用或處

## 企業管治報告(續)

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。審核委員會負責內部監控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。

董事會已對本集團風險管理及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，並認為屬有效及足夠。

### 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。截止二零一七年十二月三十一日，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： 王雨婷女士  
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，管理層積極與資本市場保持緊密聯繫，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、中期及全年業績。年度報告及賬目及中期報告載有本公司活動的詳細資料，該等報告及賬目會寄給股東及投資者。本公司的業績報告可在聯交所網站及本公司網站查閱。



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
希慎道33號利園一期43樓

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)

## 意見

吾等已審核列載於第 50 至 154 頁中國宏橋集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一七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，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則真實而中肯地反映了 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例妥為擬備。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 與關聯方交易及披露；
- 物業、廠房及設備減值；
- 商譽減值；及
- 應收貸款的可收回性。

## 獨立核數師報告(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 關鍵審計事項(續)

#### 關連方交易及披露

請參閱綜合財務報表附註 48。

##### 關鍵審計事項

貴集團與關連方有重大的貿易及非貿易性質的交易。

吾等已識別此事為關鍵審計事項，因有必要密切監察該等交易。同時，亦有必要根據相關會計準則的規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)恰當地披露所有該等交易。

##### 吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的程序旨在透過查詢及調查，核實及識別關連方關係。

吾等亦已徹底檢查會計總賬及銀行賬目，確保與關連方進行的重大交易於 貴集團的會計記錄內恰當反映。

吾等亦已進行若干分析及市場比較，以評估該等交易的合理性。

#### 物業，廠房和設備的減值

請參閱綜合財務報表附註 16。

##### 關鍵審計事項

於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣 83,985,765,000 元，佔 貴集團總資產的重大部分。

自二零一七年以來，中國政府一直強制暫停尚未取得建造或擴建適當的許可證或並無達到嚴格的环境標準的鋁廠，因為中國政府正在努力解決空氣污染問題並支撐虧損行業。本集團是中國政府的目標之一，自二零一七年六月起，本集團已關閉或部分關閉尚未取得適當許可證的舊生產設施。

本集團委聘獨立專業估值師對物業、廠房及設備於二零一七年十二月三十一日的價值進行估值。

##### 吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等已經取得了有關鋁工業整頓的相關政府政策、通知及出版物。

吾等已獲得 貴集團暫停物業、廠房及設備及內部會議紀錄、記錄及年度預算的完整清單。

吾等已經對主要物業、廠房及設備進行實地考察，特別關注那些被暫停的物業、廠房及設備，並交叉檢查吾等獲得的清單。

吾等已考慮估值師的客觀性、獨立性及專業知識，並評估其估值方法的適當性。吾等對用作估值輸入數據提出質疑，其中包括貼現率、可資比較公司二手市場價格、交易成本，並檢討計算依據及比較市場來源的投入數據。

## 關鍵審計事項(續)

### 商譽減值

請參閱綜合財務報表附註21。

#### 關鍵審計事項

於二零一七年十二月三十一日，商譽賬面值約為人民幣1,265,763,000元。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，確認商譽減值虧損約人民幣668,694,000元。

管理層對商譽減值的評估是一個判斷過程，當中需要對與相關現金產生單位相關的預測未來現金流量、折現率以及確定使用價值時應用的收入本增長率及釐定使用價值及公允價值(減去出售成本)之成本。選擇估值模型、採用關鍵假設及輸入數據可能會受到管理基礎的影響，此等假設和對估值模型的輸入變化可能會產生重大的財務影響。

判斷的程度及商譽的大小導致此項事件被確定為關鍵審計事項。

### 應收貸款的可收回性

請參閱綜合財務報表附註26。

#### 關鍵審計事項

於二零一七年十二月三十一日，本集團有應收一間供應商應收貸款(包括應計利息)約人民幣9,954,959,000元。

考慮到應收貸款金額的大小，該應收貸款的收回可退還金額對貴集團的流動性構成重大風險。

此外，對應收貸款可收回性的評估亦需要很大程度的管理層判斷，可能會受到管理層的偏見。

吾等認為評估應收貸款的減值是關鍵審計事項。

#### 吾等審計如何處理關鍵審計事項

為於吾等的審計過程中處理此項問題，吾等取得管理層的減值評估及由其估值專家編製的估值報告，並挑戰估值模型選擇的合理性、可能受管理基礎和採納關鍵假設和輸入數據的變化的影響的主要假設及輸入數據。吾等特別審閱管理層編製的未來現金流量預測，以確定是否同意貴公司董事會批准的預算，並將預算與截至報告日期的實際結果進行對比。吾等亦對最新市場預期的假設(包括銷售增長率及毛利率)的適當性提出質疑。

吾等通過審查其計算基準並將其輸入數據與市場來源進行比較，亦對於計算使用價值的折現率提出了質疑。

#### 吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的審計程序旨在審查管理層對減值指標的評估，並評估用於估計呆賬準備的方法和假設的合理性。

吾等已經與管理層討論可能出現的減值跡象，並在確定了該等指標的情況下評估管理層的減值測試。吾等已評估管理層使用的假設及重要判斷，評估管理層過往估計的可靠性，並考慮年末賬齡及年末收到的現金以及供應商近期的信譽。

## 獨立核數師報告(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審計綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此一事實。吾等就此並無須報告事項。

### 貴公司董事和管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關綜合財務報表不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤而導致的)。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告流程。

### 核數師就綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤而導致的)，並根據吾等約定的專案約定條款向 閣下(作為一個團體)發出包含審核意見的核數師報告，除此之外別無其他目的。吾等不就本報告之內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。



### 核數師就綜合財務報表須承擔的責任(續)

吾等根據香港審計準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。吾等也：

- 識別和評估綜合財務報告內的重重大錯報風險(不論是否因錯誤或欺詐而導致的)，設計和執行回應這些風險的審計程序，和獲取充份和適當的審計證據為發表吾等的意見提供基礎。基於欺詐涉及共謀、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或對內部控制的否決，因此未能發現由欺詐而導致重大錯報的風險是比由錯誤而導致重大錯報的風險為高。
- 瞭解與審計工作相關的內部控制以設計恰當的審計程序，但並非對 貴集團的內部控制有效性發表意見。
- 評估 貴公司董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計和相關披露的合理性。
- 總結 貴公司董事採用以持續經營為基礎的會計處理是否恰當，並根據已獲取的審核證據，總結是否對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等存在重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提呈注意 貴集團綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容(包括資料披露)，以及綜合財務報表及是否已公允地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督和執行集團的審計工作。吾等仍為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就審計工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要審計發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與管治層進行溝通。

吾等亦向管治層作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施(如適用)，與管治層進行溝通。

## 獨立核數師報告(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 核數師就綜合財務報表須承擔的責任(續)

吾等通過與管治層溝通，確定哪些是本期綜合財務報表審計工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為彭衛恒先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

彭衛恒

執業證書號碼：P05044

二零一八年三月二十三日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5	<b>93,312,652</b>	61,395,578
銷售成本		<b>(78,428,941)</b>	(47,199,245)
毛利		<b>14,883,711</b>	14,196,333
其他收入及收益	7	<b>3,945,187</b>	1,019,222
銷售及分銷開支		<b>(269,603)</b>	(164,269)
行政開支		<b>(2,062,327)</b>	(2,080,550)
其他開支	8	<b>(5,676,945)</b>	(20,063)
財務費用	9	<b>(4,080,113)</b>	(3,345,896)
衍生工具公允價值變動	29	<b>(19,897)</b>	25,987
分佔聯營公司收益	20	<b>371,989</b>	129,012
出售附屬公司收益	44	<b>-</b>	4,561
除稅前溢利		<b>7,092,002</b>	9,764,337
所得稅開支	10	<b>(1,785,170)</b>	(2,948,667)
年度溢利	11	<b>5,306,832</b>	6,815,670
以下人士應佔：			
本公司擁有人		<b>5,118,566</b>	6,849,829
非控制性權益		<b>188,266</b>	(34,159)
		<b>5,306,832</b>	6,815,670
年度其他全面(開支)收入			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
海外業務換算的匯兌差額		<b>(102,409)</b>	144,464
分佔聯營公司其他全面(開支)收益		<b>(38,910)</b>	7,231
		<b>(141,319)</b>	151,695
年度全面收入總額(扣除所得稅)		<b>5,165,513</b>	6,967,365
以下人士應佔年度收益總額			
本公司擁有人		<b>5,032,617</b>	6,945,267
非控制性權益		<b>132,896</b>	22,098
		<b>5,165,513</b>	6,967,365
每股盈利	15		
— 基本(人民幣)		<b>0.6970</b>	0.96
— 攤薄(人民幣)		<b>0.6966</b>	0.96

# 綜合財務狀況表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	<b>83,985,765</b>	86,658,456
無形資產	17	<b>13,972</b>	–
預付租賃款項	18	<b>3,806,787</b>	3,066,503
投資物業	19	<b>150,931</b>	–
收購物業、廠房及設備已付按金		<b>421,144</b>	1,745,089
收購土地已付按金		<b>14,968</b>	443,390
遞延稅項資產	37	<b>1,784,856</b>	557,322
於聯營公司的權益	20	<b>1,325,328</b>	944,796
商譽	21	<b>1,265,763</b>	311,769
其他金融資產	27	<b>–</b>	14,631
可供出售投資	22	<b>6,000</b>	–
		<b>92,775,514</b>	93,741,956
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	18	<b>85,902</b>	56,152
存貨	23	<b>15,585,330</b>	17,143,324
貿易應收賬款	24	<b>2,211,734</b>	363,314
應收票據	25	<b>11,912,479</b>	9,721,942
預付款項、借款及其他應收賬款	26	<b>12,359,225</b>	8,242,544
其他金融資產	27	<b>57</b>	13,047
受限制銀行存款	28	<b>1,262,589</b>	396,808
現金及現金等價物	28	<b>21,925,568</b>	12,842,380
		<b>65,342,884</b>	48,779,511
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	30	<b>16,060,100</b>	7,506,386
其他應付賬款及應計費用	31	<b>16,343,471</b>	12,603,276
銀行借款—須於一年內償還	32	<b>9,529,148</b>	14,310,943
其他金融負債	27	<b>–</b>	1,691
應付所得稅		<b>1,163,430</b>	724,632
短期債券及票據	33	<b>3,000,000</b>	11,000,000
中期債券及票據—須於一年內償還	34	<b>7,196,185</b>	731,664
擔保票據	35	<b>1,957,399</b>	2,768,436
遞延收入	38	<b>15,321</b>	6,106
		<b>55,265,054</b>	49,653,134
<b>流動資產(負債)淨額</b>		<b>10,077,830</b>	(873,623)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>102,853,344</b>	92,868,333

## 綜合財務狀況表(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行借款—須於一年後償還	32	10,509,118	4,696,770
可換股債券負債部分	36	1,095,225	—
換股債券的衍生工具部分	36	991,660	—
遞延稅項負債	37	505,125	578,097
中期債券及票據—須於一年後償還	34	36,271,871	39,720,060
擔保票據	35	—	2,070,436
遞延收入	38	263,479	114,668
		<b>49,636,478</b>	47,180,031
<b>資產淨值</b>		<b>53,216,866</b>	45,688,302
<b>資本及儲備</b>			
股本	39	526,966	474,057
儲備	40	50,706,364	44,324,255
本公司擁有人應佔權益		<b>51,233,330</b>	44,798,312
非控制性權益		<b>1,983,536</b>	889,990
<b>權益總額</b>		<b>53,216,866</b>	45,688,302

第 50 至 154 頁的綜合財務報表已於二零一八年三月二十三日經董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

張士平  
董事

張波  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一七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40)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註40)	法定		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
					盈餘儲備 人民幣千元 (附註40)	保留盈利 人民幣千元			
於二零一七年一月一日，經重述	474,057	10,393,143	793,349	144,453	5,147,142	27,846,168	44,798,312	889,990	45,688,302
年度溢利	-	-	-	-	-	5,118,566	5,118,566	188,266	5,306,832
年度其他全面(開支)收益：									
換算海外業務財務報表之匯兌差額	-	-	-	(47,039)	-	-	(47,039)	(55,370)	(102,409)
分佔聯營公司其他全面開支	-	-	-	(38,910)	-	-	(38,910)	-	(38,910)
全面(開支)收益總額	-	-	-	(85,949)	-	5,118,566	5,032,617	132,896	5,165,513
收購附屬公司(附註43)	-	-	-	-	-	-	-	960,650	960,650
已發行股份(附註39)	53,454	4,615,950	-	-	-	-	4,669,404	-	4,669,404
股份發行開支	-	(1,440)	-	-	-	-	(1,440)	-	(1,440)
已宣派二零一六年末期股息	-	-	-	-	-	(1,840,322)	(1,840,322)	-	(1,840,322)
宣派二零一六年特別股息	-	-	-	-	-	(1,363,201)	(1,363,201)	-	(1,363,201)
儲備轉撥	-	-	-	-	849,174	(849,174)	-	-	-
購回及註銷股份(附註39)	(545)	(61,495)	-	-	-	-	(62,040)	-	(62,040)
於二零一七年十二月三十一日	526,966	14,946,158	793,349	58,504	5,996,316	28,912,037	51,233,330	1,983,536	53,216,866

	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40)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註40)	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註40)	保留盈利 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，經重述	415,834	7,241,883	793,349	49,015	4,295,611	22,770,832	35,566,524	728,134	36,294,658
年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	6,849,829	6,849,829	(34,159)	6,815,670
年度其他全面收益：									
換算海外業務財務報表之匯兌差額	-	-	-	88,207	-	-	88,207	56,257	144,464
分佔聯營公司其他全面收入	-	-	-	7,231	-	-	7,231	-	7,231
全面收益總額	-	-	-	95,438	-	6,849,829	6,945,267	22,098	6,967,365
已發行股份(附註39)	58,223	3,163,917	-	-	-	-	3,222,140	-	3,222,140
股份發行開支	-	(12,657)	-	-	-	-	(12,657)	-	(12,657)
已宣派二零一五年末期股息	-	-	-	-	-	(930,705)	(930,705)	-	(930,705)
儲備轉撥	-	-	-	-	851,531	(851,531)	-	-	-
收購一間附屬公司額外權益(附註(a))	-	-	-	-	-	7,743	7,743	(7,743)	-
非控股股東作出的注資	-	-	-	-	-	-	-	147,501	147,501
於二零一六年十二月三十一日，經重述	474,057	10,393,143	793,349	144,453	5,147,142	27,846,168	44,798,312	889,990	45,688,302

附註：

- (a) 於二零一六年四月一日，本集團向PT. Well Harvest Winning Alumina Refinery(「PT Well」)注入額外股本約人民幣200,012,000元，使本集團於PT Well的權益由60%增至約61%，因此視作收購PT Well1%權益。

# 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>7,092,002</b>	9,764,337
調整：		
利息收入	<b>(614,497)</b>	(104,628)
財務費用	<b>4,080,113</b>	3,345,896
分佔聯營公司溢利	<b>(371,989)</b>	(129,012)
折舊	<b>7,780,493</b>	5,596,906
處置物業、廠房及設備的(收益)虧損	<b>(8,096)</b>	8,918
衍生工具公允價值變動虧損(收益)	<b>19,897</b>	(25,987)
衍生工具投資虧損(收益)	<b>19,427</b>	(18,070)
發行可換股債券的開支	<b>10,390</b>	–
預付租賃款項攤銷	<b>85,538</b>	53,038
無形資產攤銷	<b>998</b>	–
撥回存貨減值	<b>(51,235)</b>	(42,670)
就存貨確認之減值虧損	<b>149,836</b>	12,792
就貿易應收賬款確認之減值虧損	<b>7,133</b>	6,708
就其他應收款項確認之減值虧損	<b>22,519</b>	563
就商譽確認減值虧損	<b>668,694</b>	–
就物業、廠房及設備確認減值虧損	<b>4,828,763</b>	–
處置一間附屬公司之收益	<b>–</b>	(4,561)
攤銷遞延收入	<b>(11,951)</b>	(456)
營運資金變動前經營現金流量	<b>23,708,035</b>	18,463,774
存貨減少/(增加)	<b>1,436,790</b>	(4,519,742)
貿易應收賬款(增加)減少	<b>(1,601,060)</b>	1,011,957
應收票據增加	<b>(2,190,537)</b>	(1,601,730)
預付款項及其他應收賬款(增加)減少	<b>4,840,542</b>	(516,511)
受限制銀行結存增加	<b>(2,732)</b>	(2,832)
貿易應付賬款及應付票據增加	<b>8,506,782</b>	1,704,872
其他應付款項及應計費用增加	<b>604,491</b>	607,440
經營所產生的現金	<b>35,302,311</b>	15,147,228
已付所得稅	<b>(2,682,098)</b>	(2,318,189)
<b>經營活動所產生現金淨額</b>	<b>32,620,213</b>	12,829,039
<b>投資活動</b>		
供應商貸款	<b>(13,057,000)</b>	–
購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金	<b>(8,768,464)</b>	(20,830,387)
存放受限制銀行存款	<b>(3,073,310)</b>	(1,684,063)
收購附屬公司所產生的淨現金流出	<b>(568,195)</b>	(2,116,523)
預付土地租賃款項及購置土地存款增加	<b>(158,487)</b>	(791,473)
處置物業、廠房及設備項目的所得款項	<b>41,579</b>	9,935
已收取利息收入	<b>673,943</b>	40,041
提取受限制銀行存款	<b>2,210,261</b>	1,891,504
收取政府補助	<b>3,107,000</b>	–
供應商還款	<b>–</b>	68,740
提供予聯營公司的貸款	<b>–</b>	(378,500)
終止衍生品交易所得收益	<b>4,837</b>	–
償還一間新收購附屬公司前股東款項(附註43)	<b>–</b>	(4,541,679)
收購一間附屬公司已付按金(附註43)	<b>–</b>	(899,515)
增加一間聯營公司	<b>–</b>	(20,024)
處置一間附屬公司(附註44)	<b>–</b>	3,119
<b>投資活動所耗用現金淨額</b>	<b>(19,587,836)</b>	(29,248,825)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
銀行借款所得款項	17,918,696	15,742,657
發行短期債券及票據所得款項	8,000,000	16,000,000
發行股份所得款項	4,669,404	3,222,140
發行中期債券及票據所得款項	3,000,000	28,800,000
發行可換股債券所得款項	2,113,088	–
收取政府補助	169,977	–
支付發行新股份的交易成本	(1,440)	(12,657)
支付發行中期債券及票據的交易成本	(1,519)	(311,345)
支付發行短期債券及票據的交易成本	(15,864)	(62,000)
發行可換股債券的交易成本	(22,075)	–
購回股份的付款	(62,040)	–
償還擔保票據	(2,877,945)	–
已支付利息開支	(3,993,065)	(2,820,045)
償還短期債券及票據	(16,000,000)	(19,000,000)
償還銀行借款	(16,831,977)	(20,111,536)
非控股股東作出的注資	–	147,501
償還其他借款	–	(75,000)
支付予本公司擁有人的股息	–	(930,705)
<b>融資活動(所耗)所產生現金淨額</b>	<b>(3,934,760)</b>	20,589,010
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>9,097,617</b>	4,169,224
外匯匯率變動的影響	(14,429)	184,622
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>	<b>12,842,380</b>	8,488,534
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b> 以銀行結餘及現金表示	<b>21,925,568</b>	12,842,380
<b>現金及現金等價物組成部分分析：</b>		
現金及銀行結餘	20,723,800	12,827,380
於收購時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	1,201,768	15,000
於綜合財務狀況表列示的現金及現金等價物	21,925,568	12,842,380
於綜合現金流量表列示的現金及現金等價物	21,925,568	12,842,380



## 1. 公司資料

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

本公司為投資控股公司，其附屬公司（連同本公司，稱為「本集團」）的主要業務載於附註53。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」，亦為本公司及其於中華人民共和國（「中國」）及香港的附屬公司之功能貨幣）呈報。於印尼成立之附屬公司之功能貨幣以印尼盾（「印尼盾」）列示。

## 2. 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，本集團採納以下由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則修訂本及國際會計準則（「國際會計準則」）修訂本：

國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進：國際財務報告準則第12號的修訂
國際會計準則第7號修訂本	主動披露
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產

除下述者外，於本年度採納其他國際財務報告準則及國際會計準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

### 國際會計準則第7號修訂本主動披露

此修訂本要求實體作出披露，以使財務報表之使用者可評估融資活動所產生之負債變動，包括現金流量所產生之變動及非現金變動。該修訂並無限定達成新披露規定的指定方法。然而，該等修訂指出其中一個方法為提供融資活動產生的負債的期初及期末結餘的對賬。

應用國際會計準則第7號修訂本導致本集團融資活動作出額外披露，特別是須於應用時就融資活動產生之負債提供期初與期末結餘之對賬（於附註51提供）。於首次應用該修訂本時，本集團毋須提供過往期間的比較資料。除額外的披露外（於附註51提供），本公司董事認為該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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)

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號(二零一四年)	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號修訂本	預付款項特性及負補償 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注入 <sup>4</sup>
國際會計準則第28號修訂本	聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>2</sup>
國際會計準則第40號修訂本	轉移投資物業 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 尚未釐定生效日期。

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

#### 國際財務報告準則第9號(二零一四年)－金融工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號於二零一零年作出修訂，加入有關金融負債分類及計量及有關終止確認的規定。於二零一三年，國際財務報告準則第9號作出進一步修訂，以落實對沖會計之實質性修訂，從而將使實體於財務報表中更好地反映其風險管理活動。國際財務報告準則第9號的最終版本於二零一四年頒佈，包含於過往年度頒佈的國際財務報告準則第9號的所有規定，藉就若干金融資產引入「透過其他全面收益按公允價值列賬」(「透過其他全面收益按公允價值列賬」)計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。國際財務報告準則第9號的最終版本亦就減值評估引入「預期信貸虧損」模式。

## 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)

已頒佈但尚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(二零一四年)－金融工具(續)

國際財務報告準則第9號(二零一四年)的主要規定論述如下：

- 國際財務報告準則第9號(二零一四年)範疇項下所有已確認金融資產於其後按攤銷成本或公允價值計量。尤其是就以業務模式持有以收取合約現金流量為目的，及純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流量的債務投資，一般於隨後會計期末按攤銷成本計量。就以業務模式持有以同時收取合約現金流量及出售金融資產為目的，及金融資產合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，均以透過其他全面收益按公允價值列賬之方式計量。所有其他債務投資及股本投資於隨後報告期末按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號(二零一四年)，實體可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，惟股息收入一般僅於損益中確認。
- 就計量指定為按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融負債而言，國際財務報告準則第9號(二零一四年)規定歸屬於金融負債信貸風險變動的該負債公允價值變動金額於其他全面收益中呈列，惟在其他全面收益內確認負債信貸風險變動影響會在損益產生或擴大會計錯配則作別論。歸屬於金融負債信貸風險變動的金融負債公允價值變動，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的金融負債公允價值變動金額悉數於損益中呈列。
- 就減值評估而言，加入有關實體對其金融資產及提供延伸信貸承擔之預期信貸虧損之會計減值規定。該等規定消除了國際會計準則第39號就確認信貸虧損的門檻。根據國際財務報告準則第9號(二零一四年)之減值方法，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。反之，實體須一直將預期信貸虧損以及此等預期信貸虧損之變動入賬。於各報告日期對預期信貸虧損之金額進行更新，以反映自初次確認以來信貸風險之變動，並因此提供更適時之預期信貸虧損資料。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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)

已頒佈但尚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(二零一四年)－金融工具(續)

國際財務報告準則第9號(二零一四年)的主要規定論述如下：(續)

- 國際財務報告準則第9號(二零一四年)引入新模式，允許公司在對沖彼等之金融及非金融風險時更好地利用所進行的風險管理活動調整對沖會計。國際財務報告準則第9號(二零一四年)作為一種以原則為基準的方法，著眼於風險的識別及計量，但並不區分金融項目和非金融項目。新模式亦允許實體利用內部產生的資料進行風險管理作為對沖會計的基準。根據國際會計準則第39號，有必要使用僅用作會計目的之度量來展現相對於國際會計準則第39號規定的合格性及合規性。新模式亦包括合格性標準，但該等標準基於就對沖關係強度進行的經濟評估，此可利用風險管理數據釐定。相較於國際會計準則第39號之對沖會計內容，此應可降低實行成本，因其降低僅為會計處理所需進行的分析量。

國際財務報告準則第9號(二零一四年)將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，且可提早應用。

本公司董事已根據於二零一七年十二月三十一日存在的事實及狀況對本集團金融工具進行初步分析。董事已評估採納國際財務報告準則第9號(二零一四年)對本集團業績及財務狀況的影響，包括金融資產的分類類別及計量，以及披露，如下：

#### (a) 分類及計量

本集團並非持作買賣及現時按成本減去減值列賬的可供出售投資，本集團將作不可撤銷之選擇指定於其他全面收益內呈列。就按公平值計入損益之可換股債券衍生部分而言，因信貸風險變動造成的公平值變動可能於其他全面收益呈列。

就其他金融資產及金融負債而言，本公司董事預期繼續以初始公允價值確認其他其後按攤銷成本計量的其融資產。本公司董事預計採納國際財務報告準則第9號(二零一四年)對金融資產的分類及計量不會產生重大影響。

#### (b) 減值

本公司董事預期採用簡化法並記錄其所有應收賬款、票據、借款剩餘年內根據所有現金差額現值估計的終身預期信貸虧損。應用預期信貸虧損模型可能導致應收賬款、票據、借款及其他應收款的信貸虧損提早確認，並增加就該等項目確認的減值撥備金額。

## 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)

已頒佈但尚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(二零一四年)－金融工具(續)

國際財務報告準則第9號(二零一四年)的主要規定論述如下：(續)

### (b) 減值(續)

本公司董事將進行更詳細的分析，就估計採納國際財務報告準則第9號(二零一四年)的影響考慮所有合理及可支持的資料。根據初步評估，董事預期採納國際財務報告準則第9號(二零一四年)將不會對本集團綜合財務報表所呈報金額有其他重大影響。

### 國際財務報告準則第15號－客戶合約收益

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認向客戶轉讓承諾貨品或服務描述的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。因此，國際財務報告準則第15號引入應用於客戶合約的模式，基於合約對交易設立五個步驟分析，以釐定是否需要確認收入，及確認收入的金額及時間。該五個步驟如下：

- (i) 識別與客戶的合約；
- (ii) 識別合約中的履約責任；
- (iii) 釐定交易價格；
- (iv) 將交易價格分攤至合約中的履約責任；及
- (v) 於實體完成履約責任時(或就此)確認收益。

國際財務報告準則第15號亦引入大量定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解客戶合約產生之收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定性。

國際財務報告準則第15號生效後，其將取代現時之收入確認指引(包括國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋)。

國際財務報告準則第15號將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，且可提前應用。

本集團的主要收入來源為銷售商品、提供服務及租金收入。根據國際財務報告準則第15號，當對商品或服務的控制權轉移予客戶時，收入按每項履約義務確認。董事已初步評估各類履約責任，並認為履約責任與現行識別國際會計準則第18號收入項下各項收入組成部分相若。此外，國際財務報告準則第15號規定將交易價格按相對獨立售價基準分配至各項履約責任，這可能會影響收入確認的時間及金額，並導致於綜合財務報表中作出更多披露。然而，董事預期採納國際財務報告準則第15號將不會對於本集團按於二零一七年十二月三十一日的現有業務模式確認的收入時間及金額有重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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)

已頒佈但尚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16號 – 租賃

國際財務報告準則第16號為租賃安排之識別以及彼等於出租人及承租人財務報表之處理方式提供一個綜合模型。

就承租人會計處理方法而言，該準則引入單一承租人會計模式，規定承租人須就所有租賃期限為12個月以上之租賃確認資產及負債，低價值相關資產則除外。

承租人須於租賃開始日期按成本確認使用權資產，包括租賃負債之初始計量金額，加開始日期或之前向出租人作出之任何租賃付款，減任何已收租賃優惠以及承租人產生之初步估計修復成本及任何初始直接成本。租賃負債乃按租賃付款(非當日支付)之現值初步確認。

其後，使用權資產乃按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債其後進行計量，採用增加賬面值以反映租賃負債之權益、減少賬面值以反映已作出之租賃付款及重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修訂或反映已修訂實質固定之租賃付款。使用權資產之折舊及減值開支(如有)其後將按照國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」之規定於損益扣除，而租賃負債之應計利息將會計入損益。

就出租人會計處理方法而言，國際財務報告準則第16號大體上保留國際會計準則第17號中對出租人會計處理方法之規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同之會計處理。

國際財務報告準則第16號將在生效時取代現有租賃標準，包括國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，惟實體於國際財務報告準則第16號初步應用日期或之前須已採納國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」。

誠如附註46所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣7,893,000元。於此餘額之中，金額約為人民幣6,457,000元代表原租期超過一年的經營租賃，其中本集團將確認使用權資產及相應租賃負債，惟獲豁免國際財務報告準則第16號項下之申報義務除外。本公司董事預期，除上文所述的計量、呈列及披露變動外，採納國際財務報告準則第16號將不會對本集團計量、呈列及披露的金額造成其他重大影響。

## 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)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號所得稅處理的不確定性

該詮釋澄清，當所得稅處理存在不確定性時，實體應根據國際會計準則第12號的規定，根據應納稅所得額(稅收損失)、稅基、未使用的稅收損失等確認及計量其當期或遞延所得稅資產或負債。未使用的稅收抵免和稅率根據該解釋確定。

當實體認定稅務機關很可能會接納不確定的稅收待遇時，實體需要確定應稅利潤(稅收損失)、稅基、未使用的稅收損失、未使用的稅收抵免及稅率。當實體認定稅務機構不太可能接受不確定的稅收待遇時，實體必須反映不確定性在確定應稅利潤(稅收損失)、稅基、未使用稅收損失、未使用稅收抵免及通過最可能的金額方法或預期值方法更好地預測不確定性的解決方案。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早採用修正本。該等修訂本應追溯適用。

本公司董事預計採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號可能會影響其綜合財務報表及所需披露資料。此外，本公司董事可能需要建立流程及程序以及時獲取採用香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號所需的必要信息。

### 國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第22號－外幣交易及預付代價

該詮釋闡述如何釐定交易日期，以釐定在終止確認因預先支付或收到外幣代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債時，初步確認相關資產、開支或收入(或其中一部分)將使用的匯率。該詮釋的應用不限於收入交易。

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第22號將於二零一八年一月一日或之後的年度期間生效，可提早應用。

本公司董事預計，應用國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第22號不會對本集團購買外幣造成影響。然而，在本集團進行詳盡審查之前，無法就影響作出任何合理估計。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策

綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例要求之相關披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟其他金融資產及負債按公允價值計量。

歷史成本一般根據交換貨品及服務所付代價之公允價值計算。

公允價值指於計量日期主要(或最有利)市場中市場參與者根據現行市況在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格(即平倉價)，而不論該價格乃直接觀察得出或採用其他估值技術估計得出。有關公允價值計量的詳情載於下文會計政策。

主要會計政策載列如下。

#### 合併基準

綜合財務報表載有本公司及本公司所控制實體(即附屬公司)之財務報表。倘附屬公司根據綜合財務報表中就類似情況下之類似交易及事件所採納者以外之會計政策編製其財務報表，則須於編製綜合財務報表時就該附屬公司之財務報表作出適當調整，以確保與本集團之會計政策貫徹一致。

當本集團(i)可對投資對象行使權力；(ii)承擔或享有參與投資對象之可變回報之風險或權利；及(iii)可對投資對象行使權力影響本集團之回報金額，則對其有控制權。當本集團於投資對象擁有少於大多數的投票權，則可透過以下方式取得對投資對象的權力：(i)與其他投票權持有人訂立合約安排；(ii)自其他合約安排產生的權利；(iii)本集團之投票權及潛在投票權；或(iv)上述各項之組合，惟須根據所有相關事實及情況而定。

倘有事件及情況顯示上述控制權之一項或多項因素出現變動，本公司會重估是否控制投資對象。

當本集團取得附屬公司之控制權，則該附屬公司合併入賬，直至本集團失去對該附屬公司之控制權為止。

附屬公司的收入及支出自本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收益的各個項目由本公司擁有人及非控制性權益分佔。附屬公司的全面收益總額由本公司擁有人及非控制性權益分佔，即使此舉會導致非控制性權益出現虧絀。



### 3. 重大會計政策(續)

#### 合併基準(續)

有關本集團實體間之交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均於合併賬目時全數對銷。

#### 本集團於現有附屬公司之擁有權權益變動

倘本集團失去附屬公司之控制權，則(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該附屬公司之資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日終止確認前附屬公司任何非控制性權益(包括彼等應佔之其他全面收益之任何組成部分)之賬面值，及(iii)確認所收取代價之公允價值及任何保留權益之公允價值之總額，所產生之差額於損益內確認為本集團應佔之收益或虧損。倘該附屬公司之資產及負債按重估金額或公允價值列賬，而相關累計收益或虧損已於其他全面收益確認並於權益累計，則先前於其他全面收益確認並於權益累計之款額，將按猶如本集團已直接出售相關資產及負債入賬(即按相關國際財務報告準則之規定重新分類至損益或直接轉撥至未分配利潤)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資的公允價值將根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量於其後入賬時列作初步確認之公允價值，或(如適用)於初步確認時於聯營公司或合營公司之投資成本。

#### 業務合併

業務合併採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公允價值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓之資產、所承擔之負債與本集團交換被收購方控制權所發行之股權於收購日期之公允價值總和。業務合併產生之收購相關成本於產生時於損益確認。

於收購日期，已收購可識別資產及所承擔負債按公允價值確認，惟下列項目除外：

- 於業務合併時所收購資產及所承擔負債所產生之遞延稅項資產或負債根據國際會計準則第12號所得稅確認及計量；
- 與被收購方的僱員福利安排有關之資產或負債，根據國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎之付款交易或本集團為取代被收購方以股份為基礎之付款交易而訂立之以股份為基礎之付款交易有關之負債或權益工具，根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎之付款於收購日期計量(見下文會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務劃分為持作出售資產(或出售組合)根據該項準則計量。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 業務合併(續)

商譽以所轉撥之代價、任何非控制性權益於被收購方中所佔金額及本集團以往持有被收購方權益(如有)之公允價值之總和，減所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額後，所超出的差額計值。倘經過重估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於轉撥之代價、任何非控制性權益於被收購方所佔金額及收購方以往持有被收購方權益(如有)的公允價值之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

除非另有準則規定，否則非控制性權益按收購日期之公允價值計量，惟屬於現時所有權權益並賦予持有人在清盤時按比例分佔實體淨資產之非控制性權益，按逐項交易基準以公允價值或以現時所有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產之已確認金額計量。

#### 商譽

業務合併所產生之商譽按成本減累計減值損失(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽分配至本集團預期將受惠於合併協同效益之各現金產生單位(或現金產生單位組別)。

獲分配商譽之現金產生單位每年及於有跡象顯示該單位可能已減值時更頻密進行減值測試。就於報告期間因收購產生的商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位會於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，則減值損失會先獲分配以減低任何分配至該單位的商譽賬面值，其後則根據該單位內各項資產賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽之任何減值損失直接於損益確認。就商譽確認之減值損失不會於隨後期間撥回。

出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額。

本集團有關聯營公司之商譽(計入投資賬面值)之政策載於下文「於聯營公司之投資」。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 於聯營公司之投資

聯營公司為本集團對其具有重大影響力的實體。重大影響力指可參與投資對象之財務及營運決策的權力，惟對該等政策並無控制權或共同控制權。

本集團於聯營公司之投資採用權益法在綜合財務報表內入賬。根據權益法，於聯營公司之投資初始按成本確認。本集團分佔聯營公司損益及其他全面收益之變動於收購日期後分別於損益及其他全面收益內確認。若本集團分佔聯營公司之虧損相等於或超出其於該聯營公司之利益(以權益法釐定，連同任何長期利益實質上屬於本集團於該聯營公司之投資淨額)，則本集團終止確認分佔之進一步虧損。本集團僅在承擔法律或推定責任或代該聯營公司付款之情況下，方會就額外虧損作出準備及確認負債。

倘聯營公司使用的會計政策有別於本集團於類似情況下就類似交易及事件所採納者，則在本集團應用權益法過程中使用聯營公司財務報表時，會調整聯營公司之會計政策，以與本集團之會計政策貫徹一致。

於投資對象成為一間聯營公司當日，於一間聯營公司之投資採用權益法入賬。於收購相關投資時，收購成本超過本集團分佔該聯營公司可識別資產及負債公允價值淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 於聯營公司之投資(續)

本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公允價值淨值超過收購成本之任何部分，於收購投資期間在損益內確認。

應用權益法後並且確認聯營公司之虧損(如有)，本集團需決定是否須就其於聯營公司之投資確認任何額外減值損失。組成於聯營公司之投資賬面值一部分的商譽並非單獨確認。投資的全部賬面值(包括商譽)作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與其賬面值。任何已確認減值損失均為於聯營公司之投資賬面值之一部分。有關減值損失之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時確認。

當本集團對聯營公司失去重大影響，投資不再為聯營公司時，本集團終止應用權益法，且任何保留權益於該日按公允價值計量，而公允價值則被視為根據國際會計準則第39號初步確認為金融資產之公允價值。任何保留權益之公允價值與出售聯營公司部分權益之任何所得款項，以及投資於不再使用權益法當日之賬面值之差額於損益中確認。倘投資對象已直接出售有關資產或負債，則任何先前於其他全面收益中就該投資確認之金額按投資曾被要求之相同基準重新分類至損益或未分配利潤。

當本集團於一間聯營公司之擁有權權益減少，但本集團繼續使用權益法時，倘過往於其他全面收益中就所削減擁有權權益確認之收益或虧損部分須於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則有關收益或虧損部分會重新分類至損益。

本集團與其聯營公司進行交易所得之損益，僅於屬與該聯營公司並無關連之投資者權益的情況下，方會在綜合財務報表確認。本集團分佔聯營公司來自該等交易之損益予以對銷。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 收入確認

收入按於正常業務過程中就已售貨品之已收或應收代價之公允價值計量(扣除折扣)。

銷售貨品之收入於貨品送抵目的地及擁有權轉移時，即於達成所有下列條件時確認：

- 本集團已將貨品擁有權之重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團對已售貨品並無保留一般與擁有權有關之持續管理權或實際控制權；
- 能夠可靠地計量收入金額；
- 與交易相關之經濟利益將很可能流入本集團；及
- 交易已產生或將產生之成本能可靠地計量。

金融資產之利息收入於經濟利益將很可能流入本集團且收入數額能夠可靠地計量時確認。利息收入乃以時間基準，參考未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為於初步確認時透過金融資產之預計年期將估計日後現金收益，準確地貼現至該資產之賬面淨值之比率。

來自投資之股息收入於股東收取付款之權利建立時確認(條件為經濟利益將很可能流入本集團且收入數額能可靠地計量)。

#### 租賃

倘租約條款將絕大部分所有權之風險及回報轉讓予承租人，則列為融資租約。所有其他租約列作經營租約。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法於損益內確認。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款以直線法，按租期確認為開支，惟如另有系統性基準較時間性模式更具代表性，就此租賃資產之經濟效益據此被消耗則除外。經營租賃項下之或然租金在產生當期作為開支確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

倘訂立經營租賃可以獲得租賃優惠，該等優惠作為負債確認。優惠總利益以直線法沖減租金開支，惟如另有系統性基準較時間性模式更具代表性，就此租賃資產之經濟效益據此被消耗除外。

##### 租賃土地及房屋

當租賃包括土地及房屋部分，本集團根據對附於各部分所有權的絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團的評估，分別將各部分的分類評定為融資或經營租賃。除非土地及房屋部分均明確為經營租賃，於此情況下整項租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項(包括任何一次性的預付款)於租約訂立時按租賃土地部分及房屋部分中的租賃權益相對公允價值比例於土地與房屋部分間分配。

倘租賃款項能夠可靠分配，則以經營租賃列賬的土地租賃權益於綜合財務狀況表中列為預付租賃款項，且於租期內按直線法攤銷。當租賃款項無法可靠地在土地與房屋部分間進行分配，所有租賃款項通常會分類為融資租賃，並作為物業、廠房及設備列賬。

##### 外幣

編製各集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(即外幣)進行之交易乃按於交易日期當時之匯率以各自之功能貨幣(即實體經營所在主要經濟環境之貨幣)確認。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目以該日之匯率重新換算。以外幣列值按公允價值入賬的非貨幣項目，按釐定公允價值日期的適用匯率重新換算。以外幣歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額會於產生期間在損益確認，惟因構成本公司於海外業務淨投資一部份之貨幣項目產生之匯兌差額則除外，於此情況下，有關匯兌差額乃於其他全面收益內確認及於權益中累計，並於出售海外業務時從權益重新分類至損益。以外幣列值按公允價值入賬之非貨幣項目重新換算所產生之匯兌差額直接計入其他全面收益，在這種情況下，匯兌差額也直接計入其他全面收益。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團之海外業務資產及負債採用報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。除非期內匯率波動明顯，在此情況下，則採用交易日之現行匯率，否則收入及開支項目會按年內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認並在匯兌儲備項下之權益(在適當情況下會歸屬於非控制性權益)累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益或涉及失去對一間設有海外業務之附屬公司控制權之出售、或涉及失去對設有海外業務之合營企業共同控制權之出售、或涉及失去對一間設有海外業務之聯營公司重大影響力之出售)時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計之所有匯兌差額，重新分類至損益表。此外，倘此乃部分出售而不導致本集團失去設有海外業務之附屬公司之控制權，該累計匯兌差額之應佔比例重新歸於非控制性權益，且不會於損益表確認。就所有其他部分出售(即本集團於聯營公司或合營公司擁有權權益減少而不會導致本集團失去重大影響或共同控制權)而言，該累計匯兌差額之應佔比例須重新分類至損益。

對收購海外業務產生之可識別資產作出之商譽及公允價值調整被當作該海外業務之資產及負債，以及按各報告期末之適用匯率重新換算。所產生之匯兌差額於其他全面收益確認。

#### 借款成本

可直接歸屬於購建或者生產符合條件的資產的借款成本，指需要經過相當長的時間週期來達到他們的預定可使用狀態或者可銷售狀態的資產，直至達到他們的預定可使用狀態或者可銷售狀態時作為資產增加到該等資產的成本中。

於特定借貸用於合資格資產之開支前所作暫時投資而賺取之投資收入，自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

#### 政府補助

在合理保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於本集團確認有關補助擬抵銷之相關成本為支出期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的使用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 政府補助(續)

政府補助是抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予本集團即時財務支援(而無未來有關成本)的應收款項,於有關補助成為應收款項期間在損益中確認。

按低於市場利率所取得的政府貸款收益視為政府補助,按已收款項與該項貸款根據現行市場利率計算的公允價值之間的差額計算。

#### 退休福利成本及辭退福利

定額供款退休福利計劃(包括由國家管理之退休福利計劃及強制性公積金計劃)作出之供款,於僱員已提供可令其享有供款之服務時確認為開支。

#### 短期及其他長期僱員福利

僱員有關工資及薪金、年假及病假之應計福利乃於提供有關服務期間,按預期將就換取該服務而支付之未貼現福利金額確認負債。

就短期僱員福利確認之負債乃按預期將就換取有關服務而支付之未貼現福利金額計量。

就其他長期僱員福利確認之負債按本集團預期將就僱員截至報告日期提供之服務作出之估計未來現金流出量之現值計量。

#### 稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按年內應納稅所得計算。應納稅所得有別於綜合損益及其他全面收益表中所呈報稅前利潤,乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅之收入或支出項目,亦不包括無須課稅或扣稅項目。本集團以報告期末已生效或實質已生效之稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項乃按綜合財務報表資產與負債賬面值及計算應納稅所得相應稅基之暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時性差異確認,惟以可能有應納稅所得可使用可抵扣暫時性差異為限。若於一項交易中,源自商譽或於初步確認(非業務合併)其他資產與負債而引致之暫時性差異既不影響應納稅所得亦不影響會計利潤,則不會確認該等遞延稅項資產與負債。



### 3. 重大會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項負債乃按因於子公司及聯營公司投資而引致之應課稅暫時性差異確認，惟若本集團可控制暫時性差異之撥回及暫時性差異於可預見未來很可能不獲撥回之情況則除外。與該等投資及權益相關之可抵扣暫時性差異所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應納稅所得可使用暫時性差異利益且預計於可預見未來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並在不再可能有足夠應納稅所得可收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債以報告期末已生效或實質上已生效之稅率(及稅法)為基準，按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量，反映本集團於報告期末所預期收回或償還資產及負債之賬面值之方式所產生之稅務結果。

即期及遞延稅項於損益確認，除非與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關，於該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響計入業務合併之會計處理內。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括租賃土地及持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的樓宇，乃以成本值減隨後累計折舊及隨後累計減值損失(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊於其估計可使用年期內物業、廠房及設備項目(在建的除外)之成本減其剩餘價值後以直線法確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作出檢討，其估計變動之影響按未來適用基準入賬。

物業指用作生產、供應或行政用途乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用，符合條件之資產需根據本集團會計政策將貸款成本資本化。該等物業需在完工後合適地分類至物業、廠房及設備。相關的折舊亦應根據其他物業資產的基準，在該等物業可供其擬定用途時入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因物業、廠房及設備項目出售或報廢而產生之任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益賬確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值之物業。投資性房地產包括為未確定的未來用途而持有的土地，被視為用於資本增值目的。

投資物業按成本(包括任何直接產生的開支)初步計量。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業之估計可使用年期並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本。

投資物業於出售、永久停用及預期出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生任何收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算，於該項目終止確認之年度內計入損益。

#### 業務合併購得的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日的公允價值(即其成本)確認。

於初始確認後，具有有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產的攤銷在其估計可使用年期內按直線法確認。或者，使用壽命不確定的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損(參見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按先進先出法計算。可變現淨值指存貨之估計售價減所有估計完成成本及出售所需之成本。

#### 現金及現金等價物

綜合財務狀況表內的現金及短期存款包括銀行及手頭現金及到期日為三個月或以下的短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括如上文界定的現金及短期存款。

#### 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資於本公司財務狀況表按成本減累計減值虧損列賬。

#### 金融工具

集團實體一旦成為工具合約條文的訂約方，金融資產及金融負債應於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債按公允價值初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔交易成本將於首次確認時計入或扣減有關金融資產或金融負債的公允價值(倘適用)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益確認。

#### 金融資產

本集團的金融資產分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類取決於金融資產的性質及用途，並於初始確認時確定。所有以常規方式購買或出售的金融資產於交易日確認及終止確認。以常規方式購買或出售指須於市場規則或慣例所設定的時間架構內交收的金融資產的購買或出售。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 實際利率法

實際利率法為計算相關期間債務工具的攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)按債務工具預計年期或(倘適用)更短期間準確貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

#### 按公平值計入損益的金融資產

倘財務資產屬下列情況，則可能在首次確認時獲指定為按公平值計入損益：

- 有關指定能消除或大幅減少計量或確認所產生之不一致；或
- 根據本集團明文規定之風險管理或投資策略，該財務資產構成按公平值管理及予以評估其表現之一組財務資產或一組財務負債或兩者，並按該基準在公司內部提供有關如何分組之資料；或
- 其構成載有一種或以上嵌入式衍生工具之合約，而香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」准許整份合併合約(資產或負債)獲指定為按公平值計入損益。

按公平值列賬，而其重新計量所產生之收益或虧損計入損益。計入損益之溢利或虧損淨額不包括該等財務資產所賺取的任何股息或利息。公允價值按附註42所述之方式釐定。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。初始確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收賬款、應收票據、借款、其他應收款項、受限制銀行存款以及現金及現金等價物)使用實際利率法按攤銷成本減任何已確認減值虧損列賬(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為可供出售或並非分類為按公平值計入損益的財務資產、貸款及應收款項或持至到期投資之非衍生工具。

在活躍市場並無市場報價且未能可靠地衡量公平值之可供出售股本投資，於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計算(參見下文有關金融資產減值的會計政策)。

##### 金融資產減值虧損

金融資產(按公允價值計入損益的金融資產除外)於各報告期末評定有否減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產之預計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一宗或多宗事件而受到影響時，金融資產視為減值。

就可供出售股權投資而言，投資之公允價值大幅或長期下跌至低於其成本即可視為減值之客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；或
- 違約，如拖欠或逾期償付利息或本金；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組；或
- 因發生財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易。

就若干類別之金融資產(如貿易應收賬款、借款及應收票據)而言，並未評估為個別減值亦會就減值按集體基準進行評估。應收款項組合減值之客觀證據可包括本集團過去收取付款之經驗、組合內延遲付款超過平均信貸期限 90 天之次數增加、國家或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項相關之明顯變化。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，所確認之減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量現值之差額。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值虧損(續)

所有金融資產減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟貿易應收賬款、應收票據、借款及其他應收款項除外，其賬面值會透過採用撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款或借款及其他應收款項被視為不可收回時，於撥備賬內撇銷。其後收回的過往撇銷款項將計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，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撥回，惟該資產於撥回減值當日的賬面值不得超過該資產未確認減值時的攤銷成本。

可供出售之股本投資之減值虧損將不會透過損益撥回。

#### 金融負債及股本工具

由集團實體發行的債務及股本工具根據合約安排的內容實質以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本工具。

本集團之金融負債分類為按公允價值計入損益的金融負債或其他金融負債。

#### 按公允價值計入損益之金融負債

按公允價值計入損益之金融負債分為兩類，包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

於下列情況下，金融負債分類為持作買賣的金融負債：

- 收購金融負債的主要目的為於短期作出售用途；或
- 金融負債於初步確認時屬於本集團合併管理之已識別金融工具組合的一部分，並具有最近實際短期獲利模式；或
- 金融負債並非指定及可有效作為對沖工具的衍生工具。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

#### 按公允價值計入損益之金融負債(續)

於下列情況下，持作買賣的金融負債以外的金融負債可於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債：

- 有關指定消除或大幅減低在計量或確認方面可能出現之不一致情況；或
- 金融負債屬於一組金融資產或金融負債或兩者之其中部分，並根據本集團之既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而有關分組之資料則由內部按該基準提供；或
- 金融負債屬於包含一種或多種嵌入式衍生工具之合約之其中部分，而國際會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而重新計量所產生之收益或虧損於產生期間直接於損益確認。於損益確認之淨收益或虧損不包括金融負債支付之任何利息。公允價值按附註42所述之方式釐定。

#### 其他金融負債

其他金融負債包括其後採用實際利率法按攤銷成本計量的銀行借款、貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計款項、應付股息、短期債券及票據、中期債券及票據、可換股債券的負債部分及擔保票據。

#### 實際利率法

實際利率法為計算相關期間金融負債的攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)按金融負債預計年期或(倘適用)更短期間準確貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 股本工具

股本工具乃證明實體資產經扣除所有負債後之剩餘權益之任何合約。本公司發行之股本工具按已收款項扣除直接發行成本確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 可轉換債券

由本集團發行並包含負債及換股權部分(與主承擔責任部分並無密切關係)的可轉換債券於初步確認時獨立分類為個別項目。將透過以定額現金或另一項金融資產交換定額的本公司本身股本工具以外的方式結算的換股權及贖回權為衍生工具部分於發行日，負債及換股權部分均按公允價值確認。於發行日期，負債及衍生工具部分均按公允價值計量。

於往後期間，可轉換債券的負債部分會利用實際利率法按攤銷成本列賬。權衍生工具部分按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。

與發行可轉換債券有關的交易成本會按相關公允價值的比例分配至負債及換股權部分。有關衍生工具的交易成本會即時於損益扣除。有關負債部分交易成本會計入負債部分的賬面值，並於可轉換債券期限內利用實際利率法攤銷。

贖回可換股債券後，贖回代價將按與可換股債券最初發行時相同的分配基準按負債部分及權益部分分配。公允價值與負債部分賬面值之間的差額將在損益中確認。贖回代價與權益部分公允價值之間的差額將計入權益(可轉換債券權益儲備)，併計入留存收益。

##### 衍生金融工具

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立當日的公允價值確認，其後於各報告期末以其公允價值重新計量。所得收益或虧損即時於損益表確認，除非有關衍生工具被指定為及具對沖作用之工具，在該情況下，則視乎對沖關係性質以決定於損益表確認的時間。

##### 嵌入式衍生工具

非衍生主合約嵌入的衍生工具，如符合衍生工具的定義、其風險及特質與該等主合約並非緊密相關，且該等主合約亦非按公允價值計量且其公允價值變動計入損益，則視作獨立衍生工具。



### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 終止確認

僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團已將金融資產及當中擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認金融資產，並就已收款項確認已抵押借款。

於完全終止確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價、已於其他全面收益確認的累計收益或虧損總和間的差額，於損益內確認。

於終止確認一項金融資產(並非全部)時，本集團會基於繼續參與程度按繼續確認之部分與不再確認之部分於轉讓日期的相對公允價值，將金融資產的過往賬面值於該兩者間作出分配。分配至不再確認之部分的賬面值與就不再確認之部分所收代價及其獲分配已於其他全面收益確認的任何累計收益或虧損總和間的差額於損益內確認。已於其他全面收益確認的累計收益或虧損，將按繼續確認之部分及不再確認之部分之相對公允價值於該兩者間作出分配。

本集團僅會於責任獲解除、註銷或屆滿時，方終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益內確認。

##### 有形及無形資產(除載於上文會計政策有關商譽減值外)之減值虧損

於報告期末，本集團審閱其有形及無形資產之賬面值，以釐定是否存在任何跡象顯示該等資產已遭受減值虧損。如出現任何上述跡象，則會估計資產之可收回金額以釐定減值虧損之幅度(如有)。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產生單位組合。

可收回金額是指公允價值減去銷售費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 有形及無形資產(除載於上文會計政策有關商譽減值外)之減值虧損(續)

倘若估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值,則資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損應立即計入損益。

倘其後撥回減值虧損,則資產(或現金產生單位)賬面值會調高至其經修訂之估計可收回款額,惟已增加之賬面值不得超過倘資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時之賬面值。撥回之減值虧損即時確認為收入。

#### 公允價值計量

就減值評估目的計量公允價值時,本集團考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。

非金融資產之公允價值計量考慮市場參與者能最大限度使用該資產達致最佳用途,或將該資產售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術,以最大限度使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言,本集團根據輸入數據之特點,將公允價值計量分類為以下三個層級:

第一級— 相同資產或負債於活躍市場的市場報價(未經調整)。

第二級— 對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據可直接或間接觀察的估值技術。

第三級— 對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據不可觀察的估值技術。

於報告期末,本集團透過檢討資產及負債各自之公允價值計量,確定按公允價值計量之資產及負債公允價值層級之間是否存在經常性轉移。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用附註3所述本集團之會計政策時，本公司董事須就綜合財務報表中呈報及披露之資產、負債、收入及開支金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關之因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

##### 於應用會計政策時之關鍵判斷

以下乃本公司董事於應用本集團之會計政策時作出且對於綜合財務報表確認之金額及作出之披露有最重大影響之關鍵判斷，惟涉及估計者(見下文)除外。

##### 土地及樓宇擁有權

儘管本集團已支付全部購買代價(詳情載於附註16及附註18)，但本集團使用部分該等土地及樓宇的若干權利之正式業權並未由相關政府部門授予。雖然本集團並未取得相關合法業權，本公司董事決定確認此等土地及樓宇，理由是董事預期於未來取得此等合法業權將並無重大困難，且本集團實際控制此等土地及樓宇。本公司董事認為，本公司未取得此等土地及樓宇之正式業權並未減低本集團於相關資產之價值。

##### 於附屬公司的控制權

根據綜合財務報表附註53，山東宏創鋁業控股股份有限公司(前稱(魯豐環保科技股份有限公司(「宏創」))為本集團之附屬公司，儘管本集團僅收購宏創的28.18%股權，宏創為一間於中國註冊成立之上市有限公司)，其股份於深圳交易所上市。自二零一七年五月起，本集團擁有28.18%的擁有權權益，其餘71.82%擁有權權益由多名與本集團無關的股東持有。

本公司董事已基於本集團單方面指示相關活動之實際能力評估本集團對宏創之控制權。本公司董事於作出判斷時認為，本集團擁有比其他投票權持有人或有組織的投票權持有人明顯擁有更多的投票權，而其他股權分散，因此本集團擁有對宏創的控制權。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 於應用會計政策時之關鍵判斷(續)

##### 溢利分配的預扣稅項撥備

根據中國企業稅法，本集團就其若干中國附屬公司於二零一一年一月一日以後產生之可供分派溢利作出10%的預扣稅項撥備。本集團作出該等預扣稅項撥備之基準為預計於可預見未來本集團將動用中國附屬公司產生之溢利。於二零一七年十二月三十一日，預扣稅項撥備為人民幣142,261,000元(二零一五年：人民幣233,849,000元)。進一步詳情於綜合財務報表附註37提供。

##### 關聯方交易

根據綜合財務報表附註48，本公司董事認為本集團的聯營公司或受本公司控股股東控制或有重大影響的公司均屬本集團的關聯方。

本公司董事會根據國際會計準則第24號關連人士披露及其與本集團的交易定期審閱及評估可能屬於關聯方定義範圍內的實體及人員名單。作出判斷時，本公司董事(於法律及實務方面)考慮該等實體是否被界定為本集團關聯方。

##### 估計不明朗因素之主要來源

以下為有關日後之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，乃具有對下個財政年度之資產及負債之賬面值造成重大調整之重大風險。

##### 商譽減值

本集團至少每年一次釐定商譽是否減值。此需要估計獲分配有關商譽的現金產生單位(「現金產生單位」)使用價值/公平價值減出售成本。估算使用價值需要本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量作出估計以及選擇適合計算該等現金流量現值的折現率。估計公平價值減出售成本時，本集團需要評估出售其在現金產生單位的全部權益所應用的大額折價系數以及所涉及的交易成本。於二零一七年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣1,265,763,000元(二零一六年：人民幣311,769,000元)，扣除累計減值虧損人民幣668,694,000元(二零一六年：無)。進一步詳情於綜合財務報表附註21提供。

##### 遞延所得稅資產

倘應課稅溢利可供抵扣可扣減臨時性差異，則就未動用稅務虧損及其他可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。在釐定可確認遞延所得稅資產之金額時，需要根據未來應課稅溢利可能發生之時間與金額及日後之稅務規劃策略作出重大管理判斷。於二零一七年十二月三十一日，遞延所得稅資產有關已確認所得稅虧損及減速稅項折舊的賬面值分別約為人民幣149,467,000元(二零一六年：人民幣298,724,000元)及人民幣1,151,816,000元(二零一六年：無)。於二零一七年十二月三十一日，未確認所得稅虧損的金額約為人民幣1,481,719,000元(二零一六年：人民幣1,287,631,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註37。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

##### 估計不明朗因素之主要來源(續)

###### 中國企業所得稅

本集團於中國內地的經營附屬公司須繳納中國企業所得稅。由於有關中國企業所得稅若干事項尚未得到相關地方稅務機關的確認，須根據現行實施的稅法、規例及其他相關政策作出客觀估計，以釐定將予計提的中國企業所得稅撥備。若該等事項的最終稅務結果與原列賬金額不同，有關差額將影響差額產生時期內的所得稅開支及稅項撥備。

###### 物業、廠房及設備減值

當出現事件或情況變動顯示資產的賬面值超出其可收回金額，則會檢討物業、廠房及設備的減值。倘物業、廠房及設備的可收回金額低於其賬面值，則會按該金額確認減值虧損。於各報告期末，約為人民幣4,828,763,000元(二零一六年：無)的減值虧損根據管理層進行的減值確認，經參考由獨立估值師進行的估值。於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣83,985,765,000元(二零一六年：人民幣86,658,456,000元)，扣除累計減值約人民幣4,828,763,000元(二零一六年：無)。

###### 應收貸款減值

當存在減值虧損的客觀證據時，本集團考慮未來現金流量的估計。減值虧損金額按資產賬面值與按金融資產原實際利率(即於初始確認時所計算之未來信貸虧損)對估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)進行折現後之現值之差額計量。倘實際未來現金流量少於預期，可能會出現重大減值虧損。於二零一七年十二月三十一日，應收貸款的賬面值約為人民幣9,954,959,000元(二零一六年：無)。於二零一七年十二月三十一日，並無確認減值虧損。

###### 存貨的估計撥備

本集團的管理層會定期評估，存貨的可變現淨值是否高於其成本。就存貨的不同類別而言，需就售價、兌換成本及銷售開支執行會計估計，以計算其可變現淨值。倘情況(包括本集團的業務及外部環境)發生重大變動，對結果產生重大影響是合理可能的。誠如綜合財務報表附註23披露，於二零一七年十二月三十一日，存貨的賬面值約為人民幣15,585,330,000元(二零一六年：人民幣17,143,324,000元)。

###### 可換股債券衍生工具部分的公允價值

本集團管理層運用其判斷為在活躍市場沒有報價之金融工具選擇合適之估價技術。本集團應用市場人士常用之估價技術。衍生金融工具會根據市場報價就衍生工具之特定特徵作出調整而作出假設。倘用於模型之輸入值及估計有別，該等衍生工具之賬面值將會改變。誠如附註36所載，於二零一七年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分之賬面值約為人民幣991,660,000元(二零一六年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 5. 收入

本集團的收入分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	<b>76,001,047</b>	53,848,144
— 鋁合金錠	<b>11,720,058</b>	5,089,082
— 鋁合金加工產品	<b>5,416,862</b>	2,412,793
供應蒸汽的收入	<b>174,685</b>	45,559
	<b>93,312,652</b>	61,395,578

### 6. 分部資料

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

#### 地區資料

本集團來自外部客戶的收入主要源於本集團經營實體所在地中國成立的客戶。

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

	非流動資產	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國	<b>84,598,199</b>	86,606,096
印尼	<b>5,670,065</b>	5,801,141
	<b>90,268,264</b>	92,407,237

附註：非流動資產並不包括金融工具及遞延所得稅資產。

#### 有關主要客戶的資料

相關年度佔本集團總收入 10% 以上的客戶收入如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶 A	<b>44,833,430</b>	27,632,747

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 7. 其他收入及收益

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行利息收入	54,004	58,642
其他利息收入	16,411	45,986
借款應收款項利息收入	544,082	—
銷售原材料的收益	1,296,325	71,970
銷售廢料的收益	254,202	184,062
銷售碳陽極塊渣的收益	958,709	500,405
出售物業、廠房及設備的收益	8,096	—
存貨減值撥回	51,235	42,670
衍生工具投資收益	—	18,070
攤銷遞延收入(附註38)	11,951	456
增值稅(「增值稅」)收入(附註)	40,066	36,087
外匯收益淨額	529,161	—
租金收入	5,011	—
其他	175,934	60,874
	<b>3,945,187</b>	<b>1,019,222</b>

附註：根據增值稅改革，從事融資租賃業務的實體合資格收取超出實際增值稅率3%的增值稅退稅。該金額指本公司從事融資租賃業務的附屬公司收取的增值稅退稅收入。

### 8. 其他開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
就物業、廠房及設備確認減值虧損(附註)	4,828,763	—
就商譽確認減值虧損	668,694	—
撇銷存貨至可變現淨值(附註)	149,836	12,792
就其他應收款項確認減值虧損	22,519	563
就貿易應收賬款確認減值虧損	7,133	6,708
	<b>5,676,945</b>	<b>20,063</b>

於二零一七年四月十二日，中國國家發展與改革委員會、中國工業及信息化部、中國國土資源部及中國環境保護部聯合頒佈《清理整頓電解鋁行業違法違規項目專項行動工作方案的通知》。該等政策的出台，是中國政府繼續推進中國鋁行業供給側改革，推動中國鋁行業健康穩定發展的體現。詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 8. 其他開支(續)

由於中國鋁業的相關政府法規、決策及行動計劃，本公司董事已關閉若干項目並對本集團物業、廠房及設備進行檢討，並釐定該等物業、廠房及設備中若干受物業、廠房及設備受減值。因此，就本集團物業、廠房及設備及存貨分別確認減值虧損人民幣4,828,763,000元及人民幣149,836,000元。相關存貨已撇減至可變現淨值。相關物業、廠房及設備的可收回金額乃按其公允價值減出售成本或使用價值釐定。

當有跡象表明可能發生減值時，就物業、廠房及設備以單個現金產生單位為基礎進行減值測試。現金產生單位為單個生產廠或實體。單個生產廠或實體的賬面值與現金產生單位的可收回金額進行比較。現金產生單位的可收回金額是依據價值使用法。價值使用法計算依據管理層批准的四年期財務預算，採用稅前現金流量預測方法計算。超過該四年期的現金流量以第四年相同的現金流進行外推。用於減值測試的其他重要假設包括預期產品售價、產品需求、產品成本及相關費用。管理層根據歷史經驗及對市場發展的預測確定此等主要假設。此外，管理層採用能夠反映相關現金產生單位的特定風險的稅前折現率12.7%至14.0%為折現率。上述假設用以分析經營分部內各現金產生單位的可收回金額。

本集團於二零一七年十二月三十一日進行之估值乃由萬隆(上海)資產評估有限公司(「萬隆」)(與本集團無關連之獨立合資格專業估值師)進行。萬隆持有適當資格並近期已對有關地點的類似物業進行估值。

於初步確認後按公允價值計量之物業、廠房及設備估值，乃按公允價值計量輸入數據的可觀察程度分類為第三級公允價值。年內，公允價值等級各級別之間概無出現轉撥。

### 9. 財務費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	1,109,411	1,018,423
其他借款的利息開支	—	9,482
短期債券及票據的利息開支	421,355	594,715
中期債券及票據的利息開支	2,304,152	1,522,945
擔保票據的利息開支	256,952	360,667
可轉換債券的利息開支	22,140	—
	4,114,010	3,506,232
減：在建工程項下資本化的金額	(33,897)	(160,336)
	4,080,113	3,345,896

年內資本化之借款成本乃於合資格資產開支應用4.38%(二零一六年：4.59%)的資本化年利率計算得出。



## 10. 所得稅開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	<b>3,123,194</b>	2,949,785
過往年度(超額撥備)撥備不足		
— 中國企業所得稅	<b>(2,298)</b>	3,700
遞延稅項(附註37)	<b>(1,335,726)</b>	(4,818)
年度所得稅開支總額	<b>1,785,170</b>	2,948,667

截至二零一七年十二月三十一日止年度，由於應課稅溢利全額由承前稅項虧損所抵銷，因此於香港所產生的溢利毋須繳付應付稅項。截至二零一六年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅作出撥備，因該年度並無產生應課稅溢利。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。

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以來並無應課稅溢利。

於其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行利率計算。

根據現行企業所得稅法及其相關法規，本公司中國附屬公司以其二零零八年一月一日後產生的盈利向本公司香港附屬公司派付的任何股息均須交納5%或10%(視乎內地香港稅務條例的適用性而定)的中國股息預扣稅，並無就相關中國附屬公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年的未分派溢利於綜合財務報表內計提遞延稅項，因管理層確認由相關中國附屬公司產生的溢利不會於可見未來予以分派。由二零一一年一月一日起，若干由相關中國附屬公司產生的溢利須交納中國股息預扣稅。中國股息預扣稅率由5%改為10%，由於中港稅務條例於截至二零一五年十二月三十一日止年度之適用性所致。有關中國附屬公司的尚未分派溢利確認遞延稅項負債金額約人民幣91,588,000元(二零一六年：人民幣143,151,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支(續)

年度稅項支出與綜合損益及其他全面收益表列示之除稅前溢利對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>7,092,002</b>	9,764,337
按法定稅率 25% 計算的稅項	<b>1,773,001</b>	2,441,084
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(66,593)</b>	–
不可扣稅開支的稅務影響	<b>256,100</b>	85,971
未確認稅項虧損的稅務影響	<b>197,752</b>	265,600
動用先前並無確認之稅務虧損	<b>(153,204)</b>	(4,336)
過往年度(超額撥備)撥備不足	<b>(2,298)</b>	3,700
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	<b>1,356</b>	28,898
不受所得稅規定的實體的影響	<b>45,921</b>	(1,300)
分佔聯營公司溢利的稅務影響	<b>(92,997)</b>	(32,253)
中國附屬公司尚未分派溢利的預扣稅之稅務影響	<b>(91,588)</b>	143,151
政府授予的稅項融資的稅務影響	<b>(82,280)</b>	–
其他	<b>–</b>	18,152
年度所得稅開支	<b>1,785,170</b>	2,948,667

遞延稅項之詳情載於附註 37。

### 11. 年度溢利

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年度溢利經扣除下列項目後達致：		
董事及行政總裁酬金(附註 12)	<b>4,854</b>	4,671
薪金及津貼(不包括董事及行政總裁酬金)	<b>3,554,360</b>	3,417,468
退休福利計劃供款(不包括董事及行政總裁酬金)	<b>153,431</b>	122,910
總員工成本	<b>3,712,645</b>	3,545,049
核數師酬金	<b>4,200</b>	4,000
預付租賃款項攤銷	<b>85,538</b>	53,038
無形資產攤銷	<b>998</b>	–
確認為開支的存貨成本	<b>77,735,293</b>	46,691,077
物業、廠房及設備的折舊	<b>7,774,952</b>	5,596,906
投資物業折舊	<b>5,541</b>	–
衍生品投資損失	<b>19,427</b>	–
匯兌虧損，淨額	<b>–</b>	778,954
出售物業、廠房及設備的虧損	<b>–</b>	8,918

## 12. 董事及主要行政人員的酬金

已付或應付十一名(二零一六年：八名)董事及主要行政人員各自的酬金如下：

	執行董事				非執行董事			獨立非執行董事				總計
	張士平 (「張 先生」)	鄭淑良	張波	張瑞蓮 <sup>1</sup>	楊叢森	張敬雷	陳一松 (張浩 為其替 任董事) <sup>2</sup>	邢建	陳英海	韓本文	董新義 <sup>1</sup>	
截至二零一七年 十二月三十一日止年度												
作為董事(不論為本公司 或其附屬公司) 提供的個人服務 已付或應收的酬金												
費用	1,500	500	800	28	600	300	17	200	200	200	12	4,357
作為董事(不論為本公司 或其附屬公司) 提供與管理有關的 其他服務已付 或應收的酬金												
其他酬金												
- 薪金及津貼	121	78	107	75	91	-	-	-	-	-	-	472
- 退休福利計劃供款	-	-	9	8	8	-	-	-	-	-	-	25
	1,621	578	916	111	699	300	17	200	200	200	12	4,854

1 於二零一七年十二月十一日獲委任

2 於二零一七年十二月十一日獲委任及於二零一八年二月二日退任

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 12. 董事及主要行政人員的酬金(續)

	執行董事			非執行董事		獨立非執行董事			總計 人民幣千元
	張士平 (「張先生」) 人民幣千元	鄭淑良 人民幣千元	張波 人民幣千元	楊叢森 人民幣千元	張敬雷 人民幣千元	邢建 人民幣千元	陳英海 人民幣千元	韓本文 人民幣千元	
截至二零一六年 十二月三十一日止年度									
作為董事(不論為本公司 或其附屬公司) 提供的個人服務 已付或應收的酬金									
費用	1,500	500	800	600	300	200	200	200	4,300
作為董事(不論為本公司 或其附屬公司) 提供與管理有關的 其他服務已付 或應收的酬金(附註(i))									
其他酬金									
- 薪金及津貼	97	74	95	89	-	-	-	-	355
- 退休福利計劃供款	-	-	8	8	-	-	-	-	16
	1,597	574	903	697	300	200	200	200	4,671

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

概無董事就本公司或其附屬公司企業的事務管理提供其他服務的已付或應收酬金。

張波亦為本公司主要行政人員，而上文所披露的其酬金包括其作為主要行政人員提供的服務之酬金。

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止兩年，本集團並無向任何董事支付酬金作為鼓勵加入本集團之獎勵或作為離職之補償。

### 13. 僱員薪酬

本集團五名最高薪人士之中，兩名(二零一六年：五名)為本公司董事及最高行政人員，其酬金已於上文附註12披露。餘下三名(二零一六年：無)人士的酬金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金及津貼	4,332	—
退休福利計劃供款	47	—
	<b>4,379</b>	—

彼等的酬金屬於以下組別：

	僱員數目	
	二零一七年	二零一六年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元(約人民幣 866,867 元至人民幣 1,300,300 元)	1	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元(約人民幣 1,300,301 元至人民幣 1,733,733 元)	1	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元(約人民幣 1,733,734 元至人民幣 2,167,167 元)	1	—
	<b>3</b>	—

### 14. 股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一六年末期股息－每股 27 港仙	1,840,322	—
二零一六年特別股息－每股 20 港仙	1,363,201	—
二零一五年末期股息－每股 15 港仙	—	930,705
	<b>3,203,523</b>	930,705

在報告期結束後，本公司董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度分配最終股息每股 20 港仙，該等股息需經即將召開的股東會批准方可落實。

於本年度，本公司董事已就截至二零一六年十二月三十一日止年度提呈派付末期股息每股 27 港仙(二零一六年：每股 15 港仙)，且已經獲股東於股東大會上批准。於本報告期末後，已於二零一八年一月二十九日派付 2,175,630,000 港元(相當於約人民幣 1,840,322,000 元)的末期股息，乃按二零一八年一月二十九日 8,057,888,193 股股份計算。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 14. 股息(續)

於本年度，本公司董事已就截至二零一六年十二月三十一日止年度提呈派付特別股息每股20港仙(二零一六年：無)，且已經獲股東於股東大會上批准。於本報告期末後，已於二零一八年一月二十九日派付1,611,578,000港元(相當於約人民幣1,363,201,000元)的特別股息，乃按二零一八年一月二十九日8,057,888,193股股份計算。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司董事建議派發末期股息1,082,597,000港元(相當於約人民幣930,705,000元)(截至二零一五年十二月三十一日止年度：每股15港仙)，已獲股東於股東周年大會上批准並已派付予本公司擁有人。

截至二零一七年十二月三十一日止年度並無派付或建議派付中期股息(二零一六年：無)。

### 15. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<b>5,118,566</b>	6,849,829
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	<b>22,140</b>	—
可換股債券衍生工具部分公允價值變動	<b>18,231</b>	—
可換股債券負債部分匯兌收益	<b>(24,068)</b>	—
用於計算每股攤薄收益的盈利	<b>5,134,869</b>	6,849,829
	二零一七年 '000	二零一六年 '000
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>7,343,286</b>	7,142,521
年內已發行普通股加權平均數	<b>—</b>	3,022
供股計劃的紅利成分	<b>7,343,286</b>	7,145,543
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	<b>28,571</b>	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>7,371,857</b>	7,145,543

截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，乃由於該年度或於二零一六年十二月三十一日並無發行任何潛在普通股。

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一六年一月一日	19,685,226	47,804,117	27,254	54,937	15,402,971	82,974,505
添置	209,691	632,149	26,457	3,290	20,263,817	21,135,404
收購一間附屬 公司(附註43)	2,286,407	1,663,136	3,075	–	932,098	4,884,716
轉讓	12,574,613	15,830,453	3,645	7,413	(28,416,124)	–
出售	(659)	(34,270)	–	–	–	(34,929)
退回予供應商	–	–	–	–	(3,955,477)	(3,955,477)
出售一間附屬公司	–	(2,104)	–	–	(2,277)	(4,381)
匯兌調整	902	3,352	473	550	304,264	309,541
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	34,756,180	65,896,833	60,904	66,190	4,529,272	105,309,379
添置	107	141,313	13,846	12,531	9,906,271	10,074,068
收購一間附屬 公司(附註43)	54,965	135,840	583	554	–	191,942
轉讓	2,096,620	6,121,934	–	–	(8,218,554)	–
出售	–	(669,588)	–	(75)	–	(669,663)
匯兌調整	(230,447)	(70,828)	(3,270)	(438)	(16,538)	(321,521)
於二零一七年十二月三十一日	36,677,425	71,555,504	72,063	78,762	6,200,451	114,584,205
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一六年一月一日	2,302,202	10,736,139	9,803	21,125	–	13,069,269
年度撥備	1,250,159	4,321,121	18,669	6,957	–	5,596,906
出售時對銷	(115)	(15,961)	–	–	–	(16,076)
出售一間附屬 公司時對銷	–	(65)	–	–	–	(65)
匯兌調整	94	594	122	79	–	889
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	3,552,340	15,041,828	28,594	28,161	–	18,650,923
年度撥備	1,542,483	6,208,364	15,730	8,375	–	7,774,952
減值虧損確認	1,498,866	2,389,483	253	258	939,903	4,828,763
出售時對銷	–	(636,128)	–	(52)	–	(636,180)
匯兌調整	(12,728)	(6,487)	(645)	(158)	–	(20,018)
於二零一七年十二月三十一日	6,580,961	22,997,060	43,932	36,584	939,903	30,598,440
<b>賬面值</b>						
於二零一七年十二月三十一日	30,096,464	48,558,444	28,131	42,178	5,260,548	83,985,765
於二零一六年十二月三十一日	31,203,840	50,855,005	32,310	38,029	4,529,272	86,658,456

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 16. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)採用以下年率按直線法折舊：

樓宇	20-30年
廠房及機器	5-20年
傢俬及裝置	5-14年
汽車	10年

樓宇位於中國並以中期租期持有。

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣9,307,202,000元(二零一六年：無)的若干樓宇已抵押作為本集團借款的擔保(附註32)。

位於中國賬面值為人民幣5,363,557,000元(二零一六年：人民幣3,351,666,000元)的物業，本集團正在辦理取得房地產權證。本公司董事認為，本集團並無法律障礙或其他障礙自相關中國部門取得該等樓宇的相關業權證書。



## 17. 無形資產

	專利 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日 收購附屬公司所購得(附註43)	— <b>14,970</b>
於二零一七年十二月三十一日	<b>14,970</b>
<b>累計攤銷</b>	
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日 年度撥備	— <b>998</b>
於二零一七年十二月三十一日	<b>998</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一七年十二月三十一日	<b>13,972</b>
於二零一六年十二月三十一日	—

上述無形資產的使用壽命有限。該無形資產按直線法由10至20年攤銷。

## 18. 預付租賃款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	<b>3,122,655</b>	1,776,364
年內添置	<b>586,909</b>	348,083
收購附屬公司購得(附註43)	<b>270,348</b>	1,049,391
年內攤銷	<b>(85,538)</b>	(53,038)
匯兌調整	<b>(1,685)</b>	1,855
於十二月三十一日的賬面值	<b>3,892,689</b>	3,122,655
按呈報用途分析：		
流動資產	<b>85,902</b>	56,152
非流動資產	<b>3,806,787</b>	3,066,503
	<b>3,892,689</b>	3,122,655

該金額指為期20至70年的中國土地使用權的預付租金。

位於中國賬面值為人民幣725,064,000元(二零一六年：人民幣426,536,000元)的預付土地租賃款項，本集團正在辦理取得產權證書。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19. 投資物業

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	-
收購附屬公司購得(附註43)	<b>156,472</b>
於二零一七年十二月三十一日	<b>156,472</b>
<b>累計貶值</b>	
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	-
年度撥備	<b>5,541</b>
於二零一七年十二月三十一日	<b>5,541</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一七年十二月三十一日	<b>150,931</b>
於二零一六年十二月三十一日	-

於二零一七年十二月三十一日，本集團投資物業之公允價值約為人民幣 156,472,000 元。公允價值乃經參考與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師中京民信(北京)資產評估有限公司所進行的評估。公允價值乃經參考類似地點及狀況之物業之近期市價釐定。於估計物業的公允價值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。

上述投資性房地產按 6 至 20 年的租賃期以直線法計提折舊。

於二零一七年十二月三十一日，本集團投資物業之公允價值為級別三。於本年度，公允價值級別之間並無轉撥。

## 19. 投資物業(續)

下表載述有關投資物業於二零一七年十二月三十一日之公允價值如何釐定之資料(尤其是所用估值方法及輸入數據)：

	公允 價值層級	於二零一七年 十二月三十一日 的公允價值 人民幣千元	估值方法及 主要輸入數據	重大的不可觀察 輸入數據	範圍	主要輸入數據及 重大的不可觀察 輸入數據與公 允價值之關係
投資物業	第三級	156,472	折舊重置成本 (「折舊重置成法」) 主要輸入數據： 市場配合成本 資產剩餘比率	每平方米／每單位 市場重置成本	每平方米約 人民幣1,000元／ 由每單位約 人民幣7,000元， 至人民幣689,000元	市場重置成本越高 公允價值越高
				資產剩餘比率	由約69%至81%	資產剩餘比率越高， 公允價值越低

## 20. 於聯營公司的權益

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	20,227	20,308
年內出售	-	(81)
分佔溢利及其他全面收益	588,707	161,722
出售時應佔虧損之對銷	-	81
	608,934	182,030
提供予聯營公司的貸款	716,394	762,766
	1,325,328	944,796

提供予聯營公司的貸款為無抵押、免息及於按要求償還(二零一六年：兩年內償還)。

本集團與聯營公司的應付結欠於綜合財務報表附註48披露。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 於聯營公司的權益(續)

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團於以下重大聯營公司擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立/ 登記國家	主要 經營地點	所持股份 類別	佔本集團所持所有權 權益或參與股份的比例		佔所持投票權的比例		主要業務
					二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
Société à Responsabilité Limitée Unipersonnelle (「SMB」)	註冊成立	幾內亞	幾內亞	普通股	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	礦產開採
Winning Alliance Ports SA (「WAP」)(附註)	註冊成立	幾內亞	幾內亞	普通股	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	港口營運
Africa Bauxite Mining Company Ltd. (「ABM」)	註冊成立	英屬處女群島	新加坡	普通股	25%	25%	25%	25%	鋁矾土貿易
中衡協力投資有限公司(「中衡」)	成立	中國	中國	普通股	20%	20%	20%	20%	無業務

附註：於截至二零一六年十二月三十一日，本集團以零代價出售其於WAP及SMB的2.5%權益。由本集團於較早年度終止確認WAP及SMB的虧損，故無錄得收益/虧損。

本集團於所有聯營公司的股權包括本公司一間全資附屬公司所持的權益股份。

上述聯營公司的財政年度與本集團貫徹一致。

對本集團而言屬重大並採用權益法入賬的聯營公司的財務資料概要載列如下：

#### ABM

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	3,598,218	739,048
流動負債	(1,304,501)	(90,897)
收入	6,183,627	2,459,346
年度溢利	1,863,881	556,552
年度其他全面(開支)收益	(155,641)	28,924
年度全面收益總額	1,708,240	585,476
對銷未變現溢利	(93,825)	(8,231)

## 20. 於聯營公司的權益(續)

上文呈列的財務資料概要與聯營公司權益賬面值的對賬載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
聯營公司的淨資產	<b>2,356,391</b>	648,151
本集團於ABM的所有權權益比例	<b>25%</b>	25%
本集團於ABM的權益的賬面值	<b>589,098</b>	162,038

並非個別屬重大並採用權益法入賬的本集團於聯營公司的權益的合計財務資料及賬面值載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團分佔虧損及全面開支總額	<b>(156)</b>	(32)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團於不重大聯營公司的權益的賬面值	<b>19,836</b>	19,992

本集團已於採用權益法時停止確認其分佔若干聯營公司的虧損。年內及累計的未確認分佔該等聯營公司的虧損金額載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內未確認分佔聯營公司溢利/(虧損)	<b>35,275</b>	(41,820)
累計未確認分佔聯營公司虧損	<b>23,186</b>	58,461

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 21. 商譽

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於財政年度年初，如原先所述	<b>311,769</b>	80,418
於收購附屬公司時購得(附註43)	<b>1,622,688</b>	231,351
於財政年度年末	<b>1,934,457</b>	311,769
<b>累計減值虧損</b>		
於財政年度年初	-	-
年內確認減值虧損	<b>668,694</b>	-
於財政年度年末	<b>668,694</b>	-
<b>賬面值</b>		
於十二月三十一日	<b>1,265,763</b>	311,769

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。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團就收購宏創產生的商譽確認減值虧損約人民幣668,694,000元(二零一六年：無)，導致現金產生單位的賬面值減值至其可收回金額。商譽減值虧損乃由於報價股份價格下跌所致。

#### 商譽減值測試

為了進行減值測試，商譽已被分配至以下現金產生單位。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國北海的製造及出售鋁產品(單位A)	<b>231,351</b>	231,351
中國濱州的製造及出售鋁產品(單位B)	<b>80,418</b>	80,418
中國博興的製造及出售鋁產品(宏創)	<b>953,994</b>	-
	<b>1,265,763</b>	311,769

上述現金產生單位的可收回金額計算基準及其主要的相關假設概述如下：

#### 單位A

該單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。計算現金流預測乃根據管理層審批的財政預算，其涵蓋3年期間及稅前貼現率22.63%(二零一六年：(14.04%)。單位A的3年以上的現金流採用零增長率的假設，且預測期財政預算與本集團以往期間的預測保持一致。鑒於預測期間的增長率低於行業的長期增長率，高級管理層認為此增長率合理。本集團為鋁製造行業技術的先驅，致力於降低生產成本及時間，鋁的產品為本集團的主要產品。

## 21. 商譽(續)

### 單位A(續)

計算使用價值時的其他主要假設與估計現金流入／流出有關，包括預算銷售及毛利潤。有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將造成單位A的總賬面值超過單位A的可收回總額。

### 單位B

該單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。計算現金流預測乃根據管理層審批的財政預算，其涵蓋3年期間及稅前貼現率22.63%(二零一六年：14.7%)。單位B的3年以上的現金流採用零增長率的假設，且預測期財政預算與本集團以往期間的預測保持一致。鑒於預測期間的增長率低於行業的長期增長率，高級管理層認為此增長率合理。本集團為鋁製造行業技術的先驅，致力於降低生產成本及時間，鋁的產品為本集團的主要產品。

計算使用價值時的其他主要假設與估計現金流入／流出有關，包括預算銷售及毛利潤。有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將造成單位B的總賬面值超過單位B的可收回總額。

### 宏創

該現金產生單位約人民幣1,336,469,000元(二零一六年：無)的可收回金額乃根據公允價值減出售成本釐定，並參考所報宏創股價及大額貼現率4.04%(二零一六年：無)及相關交易成本釐定。

公允價值減出售成本的主要假設為適用於宏創所報股份價格的阻塞因素，當管理層認為股份正常每日成交量不足以吸納本集團持有的股份數量，及因此下達指令在單次交易中出售本集團在宏創中的權益可能會影響報價。於釐定阻礙因素時，管理層主要考慮深圳證券交易所股票交易及歷史交易記錄的有關規定和規則。

於二零一七年十二月三十一日，宏創的公允價值層級為第二級。於本年度，公允價值等級各級別之間概無出現轉撥。

## 22. 可供出售投資

可供出售投資由下列各項構成：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市投資：		
— 股票證券	6,000	—

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 23. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	<b>6,844,106</b>	7,726,267
在製品	<b>7,510,528</b>	7,956,444
製成品	<b>1,230,696</b>	1,460,613
	<b>15,585,330</b>	17,143,324

於二零一七年十二月三十一日，本集團存貨的賬面值已扣除減值撥備約人民幣 149,836,000 元(二零一六年：人民幣 12,792,000 元)

年內，早前獲得的存貨以高價出售。因此，確認撥回撥備約人民幣 51,235,000 元(二零一六年：人民幣 42,670,000 元)，並計入本年度的其他收入及收益內。

### 24. 貿易應收賬款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收賬款	<b>2,225,575</b>	370,022
減：減值虧損撥備	<b>(13,841)</b>	(6,708)
	<b>2,211,734</b>	363,314

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

本集團設有政策給予其貿易客戶 90 天的平均信貸期。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月內	<b>2,142,452</b>	355,508
3至12個月	<b>68,663</b>	7,806
12至24個月	<b>618</b>	—
24至36個月	<b>1</b>	—
	<b>2,211,734</b>	363,314



## 24. 貿易應收賬款(續)

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。

本集團的貿易應收賬款結餘包括總賬面值約為人民幣 69,282,000 元(二零一六年：人民幣 7,806,000 元)的應收賬款，該等應收賬款於報告期末已逾期，惟本集團並未就此作出減值虧損撥備，此乃由於信貸質素並無出現重大變動，且該等款項仍視為可收回。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收賬款的平均賬齡為 90 日(二零一六年：180 日)。

已逾期但未減值的貿易應收賬款的賬齡分析載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
無逾期亦無減值	2,187,795	355,508
逾期少於 1 個月	3,606	1,428
逾期超過 1 個月但少於 3 個月	20,333	6,378
	<b>2,211,734</b>	<b>363,314</b>

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期末的信貸質素。

無逾期亦無減值的應收款項與並無任何近期違約記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與若干於本集團擁有良好往績記錄的客戶有關。根據過往經驗，董事認為，該等餘款毋須作出減值撥備，乃因信貸質素並無出現重大變動，且餘款仍視為可悉數收回。

貿易應收賬款減值撥備變動：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	6,708	—
已確認減值虧損	7,133	6,708
於十二月三十一日	<b>13,841</b>	<b>6,708</b>

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款約人民幣 13,841,000 元(二零一六年：人民幣 6,708,000 元)已個別確定減值。個別減值之應收款項與遭受財政困難的客戶有關，且管理層已評估不大可能收回全部該等應收款項。因此，已就該等呆賬確認全額撥備。本集團並無就該等結欠持有任何抵押品。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 25. 應收票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收票據	<b>11,912,479</b>	9,721,942

於報告期末根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月內	<b>5,116,948</b>	5,080,553
3至6個月	<b>6,567,541</b>	4,632,489
超過6個月	<b>227,990</b>	8,900
	<b>11,912,479</b>	9,721,942

#### 金融資產的轉讓

以下為本集團透過按全額追索基準背書該等應收票據的方式轉讓予供應商的金融資產。由於本集團將該等應收票據的相關重大風險及回報(其包含壞賬風險)保留，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。於背書後，本集團不會保留任何使用背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押背書票據。該等金融資產及金融負債按攤銷成本於綜合財務狀況表中列賬。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按全額追索基準轉讓予供應商的應收票據(附註)		
已轉讓資產的賬面值	<b>11,772,983</b>	6,044,736
貿易應付賬款的賬面值	<b>(11,647,437)</b>	(1,029,079)
其他應付賬款的賬面值	<b>(125,546)</b>	(5,015,657)
於十二月三十一日淨值	<b>-</b>	-

附註：於報告期末，應收票據尚未到期。本集團於報告期末仍面對該等應收款項的信貨風險，故自尚未到期而背書予供應商的應收票據於綜合財務狀況表確認為流動負債。

## 26. 預付款項、借款及其他應收賬款

結餘包括按成本計的預付款項、借款及其他應收賬款：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付供應商款項	527,893	363,199
應收增值稅	1,349,270	2,443,685
可退回的企業所得稅	81,656	65,721
期貨交易產生的應收賬款	268,996	118,070
應收利息	5,141	64,587
應收關聯方款項	–	23,364
應收貸款(附註ii)	9,950,000	–
一個供應商之退還款項	–	3,955,477
收購附屬公司時收購的按金(附註i)	–	899,515
其他按金	–	150,000
其他	199,349	159,487
	<b>12,382,305</b>	<b>8,243,105</b>
減：減值虧損撥備	<b>(23,080)</b>	<b>(561)</b>
	<b>12,359,225</b>	<b>8,242,544</b>

附註：

- (i) 於二零一六年五月十六日，山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)與于榮強先生(「于先生」)訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，內容有關建議收購魯豐環保科技股份有限公司(「魯豐」)261,096,605股股份(「目標股份」)，相當於魯豐約28.18%股權。根據諒解備忘錄，建議收購代價不得多於人民幣900,000,000元，而有關代價將於建議收購交割時全數付清。於二零一六年五月十六日，山東宏橋將為數人民幣500,000,000元之定金存入訂約方共管賬戶。於二零一六年七月十四日，山東宏橋向訂約方同一共管賬戶繳付餘下定金人民幣400,000,000元，同日，于先生持有的魯豐254,710,000股股份已質押予山東宏橋。於二零一六年七月二十九日，餘下6,386,605股的目標股份由于先生質押予山東宏橋。有關定金用作繳付山東宏橋建議收購的代價款項。收購事項隨後於二零一七年四月二十一日完成。
- (ii) 於二零一七年二月十日，本集團與本集團的一名供應商訂立貸款融資協議，據此，本集團同意向供應商提供不超過人民幣15,000,000,000元的貸款融資。於二零一七年十二月三十一日，未償還本金及應計利息約為人民幣9,954,959,000元(二零一六年：無)。應收貸款為無抵押，年利率為7%，並須於自二零一七年二月十七日(提款日期)起計一年償還。應收貸款的賬面金額由本集團的關聯公司(本公司董事及控股股東擁有重大非控股權益)擔保。於報告期末後，於二零一八年二月十日，貸款協議已重續，償還日期延長至提款日期後兩年。

上述貸款為參與出資鄒平縣政府發起的產業基金的一部分，以積極推行鋁行業供給側改革。作為當地鋁產業集群的龍頭企業，本集團根據鄒平縣政府的工作安排，積極參與該等產業基金的設立及籌備工作。據瞭解，此初步出資將主要用作籌備及建立產業基金。直至本報告日期，該產業基金已經成立，但最終的基金出資方案尚未確定，本公司尚未簽署任何正式協議。本公司將根據進展情況作出相關的披露。本公司相信，該等產業基金的設立將有助降低產業政策的風險及推動產業集群具合作性的健康發展。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 26. 預付款項、借款及其他應收賬款(續)

其他應收賬款減值撥備變動：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	561	-
已確認減值虧損	22,519	563
匯兌調整	-	(2)
於十二月三十一日	23,080	561

於二零一七年十二月三十一日，本集團的其他應收賬款約人民幣23,080,000元(二零一六年：人民幣561,000元)已個別確定減值。個別減值之應收賬款與遭受財政困難的客戶有關，且管理層已評估不大可能收回全部該等應收賬款。因此，已就該等呆賬確認全額撥備。本集團並無就該等結欠持有任何抵押品。

### 27. 其他金融資產(負債)

	流動		非流動	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
其他衍生工具				
利率掉期	-	-	-	11,123
外幣掉期	57	4,516	-	3,508
遠期	-	8,531	-	-
期貨	-	(1,691)	-	-
	57	11,356	-	14,631
			二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產項下所示之款項			-	14,631
流動資產項下所示之款項			57	13,047
流動負債項下所示之款項			-	(1,691)

## 27. 其他金融資產(負債)(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

外匯遠期合約主要條款如下：

面值	到期日	匯率
出售人民幣 65,200,000 元	二零一八年四月二十七日	人民幣 6.52 元兌 1 美元

截至二零一六年十二月三十一日止年度

利率掉期的主要條款如下：

面值	到期日	掉期利率
8,000,000 美元至 20,000,000 美元 (「美元」)	二零一九年六月二十四日	由 0.85% 年利率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 0.79% 年利率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 0.86% 年利率至美元一個月之 倫敦銀行同業拆息率

外匯遠期合約的主要條款如下：

面值	到期日	匯率
出售人民幣 52,640,000 元	二零一七年四月二十八日	人民幣 6.58 元兌 1 美元
出售人民幣 65,800,000 元	二零一七年七月二十八日	人民幣 6.58 元兌 1 美元
出售人民幣 65,200,000 元	二零一八年四月二十七日	人民幣 6.52 元兌 1 美元
出售人民幣 65,800,000 元	二零一八年五月三日	人民幣 6.58 元兌 1 美元

限額遠期合約的主要條款如下：

面值	到期日	匯率
收取人民幣 3,000,000 元／ 人民幣 135,400,000 元出售權／ 出售人民幣 135,400,000 元	二零一七年六月二十八日	人民幣 6.92 元兌 1 美元以上／ 人民幣 6.77 元至 6.92 元之間／ 人民幣 6.92 元兌 1 美元以下
收取人民幣 8,000,000 元／ 人民幣 130,500,000 元出售權／ 出售人民幣 130,500,000 元	二零一七年四月七日	人民幣 6.925 元兌 1 美元以上／ 人民幣 6.525 元至 6.925 元之間／ 人民幣 6.525 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
購買鋁	每噸人民幣 12,830 元至 13,170 元	二零一七年二月至二零一七年五月

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 28. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>21,931,132</b>	12,830,212
定期存款	<b>1,257,025</b>	408,976
	<b>23,188,157</b>	13,239,188
減：		
受限制銀行存款		
— 就應付票據已抵押	<b>(1,000,000)</b>	—
— 就發出信用證已抵押	<b>(230,025)</b>	(265,976)
— 就發出擔保已抵押	<b>(27,000)</b>	(128,000)
— 其他受限制銀行結餘(附註50)	<b>(5,564)</b>	(2,832)
現金及現金等價物	<b>21,925,568</b>	12,842,380

現金及現金等價物主要為存放於中國的銀行以人民幣計值的存款。人民幣並非可自由兌換為其他貨幣，但是，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權銀行將人民幣兌換為其他貨幣以開展外匯業務。

銀行現金根據每日之銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款具有不同存款期限，由一天至三個月不等，視乎本集團之即時現金需要而定，並按有關短期定期存款利率賺取利息。銀行結存及已抵押存款乃存入並無近期拖欠記錄之信譽良好銀行。

銀行結餘及定期存款乃按市場年利率0.01%至1.75%(二零一六年：0.01%至3.0%)計息。

於二零一七年十二月三十一日，銀行結存約人民幣5,564,000元(二零一六年：人民幣2,832,000元)被長垣縣地方法院凍結。詳情載於附註50。

已抵押定期存款即抵押予銀行以擔保授予本集團的短期融資工具及本集團作出的擔保之存款。定期存款乃按固定年利率介乎1.5%至1.75%(二零一六年：0.05%至3.30%)計息。

### 29. 衍生工具公允價值變動

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
下列產生的衍生工具公允價值變動：		
— 其他金融資產(附註27)	<b>(1,666)</b>	25,987
— 可換股債券的衍生工具部分(附註36)	<b>(18,231)</b>	—
	<b>(19,897)</b>	25,987

## 30. 貿易應付賬款及應付票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付予第三方的貿易應付賬款	13,787,489	7,395,478
應付予聯營公司的貿易應付賬款	272,611	110,908
	14,060,100	7,506,386
應付票據	2,000,000	—
	16,060,100	7,506,386

以下為於報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
6個月內	13,894,747	7,462,550
6至12個月	122,227	31,927
1至2年	37,417	7,541
超過2年	5,709	4,368
	14,060,100	7,506,386

採購貨品的平均信貸期為六個月。貿易應付賬款屬不計息及一般於六個月期限內結清。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款於信貸期內結清。

應付票據為到期日少於一年的承兌票據。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31. 其他應付賬款及應計費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付賬款	6,099,707	6,151,945
應付質保金	2,944,324	2,832,619
應計薪金及福利	384,692	454,188
預收貨款	710,110	781,768
應付股息(附註14)	3,165,766	—
其他應付稅項	1,032,312	751,569
應付利息	1,521,194	1,442,886
其他	485,366	188,301
	<b>16,343,471</b>	<b>12,603,276</b>

### 32. 銀行借款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>即期</b>		
抵押銀行借款	763,677	—
無抵押銀行借款	8,765,471	9,528,947
無抵押銀團貸款	—	4,781,996
	<b>9,529,148</b>	<b>14,310,943</b>
<b>非即期</b>		
抵押銀行借款	8,152,406	—
無抵押銀行借款(附註i)	2,356,712	4,696,770
	<b>10,509,118</b>	<b>4,696,770</b>
	<b>20,038,266</b>	<b>19,007,713</b>

應償還賬面值(根據貸款協議所載預定還款日期):

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	9,529,148	14,310,943
第二年	2,704,632	3,529,985
第三年至第五年(包括首尾兩年)	7,804,486	1,166,785
	<b>20,038,266</b>	<b>19,007,713</b>



### 32. 銀行借款(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
並非按要求或自報告期末起一年內償還之銀行借款之賬面值，惟： — 因違反貸款契約須根據修訂還款時間表償還(附註ii)	—	4,781,996
一年內償還的銀行借款賬面值	<b>9,529,148</b>	9,528,947
列入流動負債之金額	<b>9,529,148</b>	14,310,943
列入非流動負債之金額	<b>10,509,118</b>	4,696,770
	<b>20,038,266</b>	19,007,713

本集團面臨的定息銀行借款風險及合約到期日期(或重設日期)如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
定息借款： — 按要求 — 一年內	<b>4,249,961</b>	1,813,745

此外，本集團以人民幣計值的浮息借款按中國人民銀行(「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(「交易中心」)公佈的借款利率計算。而以美元及港元計值的浮息借款利息則分別按倫敦銀行同業拆息率(「倫敦銀行同業拆息率」)及香港銀行同業拆息率(「香港銀行同業拆息率」)計算。

本集團借款的實際利率範圍(亦相等於合約利率)如下：

	二零一七年	二零一六年
實際利率：		
定息借款	<b>3.15%至6.09%</b>	2.00%至4.35%
浮息借款	<b>3.90%至6.09%</b>	1.14%至5.89%

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 32. 銀行借款(續)

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	<b>6,316,266</b>	10,932,384

附註：

- (i) 約人民幣499,000,000元(二零一六年：人民幣450,000,000元)由關聯方擔保之銀行借款載於綜合財務報表附註48(c)。
- (ii) 於二零一七年，就於二零一六年十二月三十一日的賬面值為人民幣4,781,996,000元的銀團貸款而言，本集團違反該銀團貸款的若干條款，其主要與本集團年度申報規定有關，其規定本集團須於報告期末起計120日內提供二零一六年年報及提供經審核賬目。

於發現該違反情況後，本公司董事已知會貸方並與相關銀行啟動重新磋商貸款條款事宜。本集團於二零一七年四月十二日及二零一七年六月三十日成功獲準將報告期由報告期末起分別延長180日及242日。然而，截至刊發二零一六年年報日期，本集團未能獲準將報告期進一步延期，意味著該銀團貸款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應付款項10%及於二零一七年九月至二零一七年十二月每月償還應付款項20%。

因此，整項銀團貸款於截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表分類為流動負債，並於截至二零一七年十二月三十一日止年度悉數償還。

於報告期末，本集團未提取的借款額度如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
浮息		
—一年內到期	<b>1,010,807</b>	350,000

- (iii) 本集團之抵押借款由本集團之物業、廠房及設備作抵押(附註16)。

## 33. 短期債券及票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期債券及票據	<b>3,000,000</b>	11,000,000

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日已發出及發行在外之無抵押短期債券及票據詳情載列如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	利率	到期日
短期債券	二零一六年四月十一日	1,000,000	3.95%	二零一七年一月七日
短期債券	二零一六年四月十二日	1,000,000	3.95%	二零一七年一月九日
短期債券	二零一六年一月十四日	1,000,000	3.36%	二零一七年一月十八日
短期債券	二零一六年一月十八日	1,000,000	3.42%	二零一七年一月十九日
短期債券	二零一六年六月一日	1,000,000	4.24%	二零一七年二月二十七日
短期債券	二零一六年六月七日	1,000,000	4.10%	二零一七年三月五日
短期債券	二零一六年九月一日	1,000,000	3.05%	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	3.07%	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	3.48%	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	3.52%	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	二零一七年二月十六日	1,000,000	4.46%	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	4.50%	二零一八年二月二十三日

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。

## 34. 中期債券及票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中期債券及票據—須於一年內償還	<b>7,196,185</b>	731,664
中期債券及票據—須於一年後償還	<b>36,271,871</b>	39,720,060
	<b>43,468,056</b>	40,451,724

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 34. 中期債券及票據(續)

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日已發出及發行在外之中期債券及票據詳情載列如下：

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
<b>非上市</b>					
中期債券A	二零一三年一月二十五日	1,500,000	6.30%	6.67%	二零一八年一月二十五日
中期債券B	二零一三年四月十日	1,500,000	5.80%	6.12%	二零一八年四月十日
中期債券C	二零一五年四月二十二日	1,500,000	5.60%	5.94%	二零一八年四月二十二日
中期債券D	二零一三年五月九日	1,500,000	6.00%	6.32%	二零一八年五月九日
中期債券E	二零一五年五月十四日	1,200,000	5.20%	5.54%	二零一八年五月十四日
中期債券F	二零一五年十月十四日	1,000,000	5.50%	5.86%	二零二零年十月十四日
中期債券G	二零一五年十二月十五日	500,000	5.20%	5.88%	二零二零年十二月十五日
中期債券H	二零一六年十月二十五日	1,000,000	3.87%	4.21%	二零二一年十月十六日
中期債券I	二零一六年十一月三日	2,000,000	3.84%	4.18%	二零二一年十一月四日
中期票據J	二零一七年一月五日	1,000,000	5.20%	5.55%	二零二二年一月六日
中期票據K	二零一七年一月十日	1,000,000	5.20%	5.55%	二零二二年一月十一日
中期票據L	二零一七年一月十七日	1,000,000	5.20%	5.55%	二零二二年一月十九日
<b>已上市</b>					
企業債券A	二零一四年三月三日	1,200,000	8.69%	8.91%	二零二一年三月三日
企業債券B	二零一四年八月二十一日	1,100,000	7.45%	7.88%	二零二一年八月二十一日
企業債券C	二零一五年十月二十六日	1,000,000	5.26%	5.44%	二零二二年十月二十六日
企業債券D	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E	二零一六年一月十四日	1,000,000	4.88%	5.11%	二零二一年一月十四日
企業債券F	二零一六年一月二十七日	1,800,000	4.50%	4.73%	二零二一年一月二十七日
企業債券G	二零一六年二月二十四日	1,200,000	4.04%	4.27%	二零二一年二月二十四日
企業債券H	二零一六年三月十日	3,500,000	4.27%	4.50%	二零二一年三月十日
企業債券I	二零一六年三月十日	500,000	4.83%	5.06%	二零二一年三月十日
企業債券J	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K	二零一六年十月十七日	7,800,000	4.00%	4.16%	二零二三年十月十七日
私募配售企業債券A	二零一六年六月二日	3,000,000	6.05%	6.50%	二零一九年六月二日
私募配售企業債券B	二零一六年七月十五日	3,000,000	6.48%	6.75%	二零二一年七月十五日

### 34. 中期債券及票據(續)

票據A、B、C、D、E、F、G、H、I、J、K及L乃經交易商協會批准發行予各獨立第三方，企業債券A、B及C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D、E、F、G、H、I、J、K、私募配售企業債券A及B則經中國證券監督管理委員會批准發行。

根據私募配售企業債券A的條款及條件，私募配售企業債券兩年的年利率為**6.05%**，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)的私募配售企業債券利率，並於到期前維持新利率。

根據私募配售企業債券B的條款及條件，私募配售企業債券三年的年利率為**6.48%**，直至二零一九年七月十四日止。於第三年末，即於二零一九年七月十四日，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，而本集團有權調整介乎**-300至300**個基點(包括首尾兩個基點)的私募配售企業債券利率，並於到期前維持新利率。

根據企業債券A的條款及條件，企業債券五年的年利率為**8.69%**，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)的企業債券利率。

根據企業債券B的條款及條件，企業債券三年的年利率為**7.45%**，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)的企業債券利率。

根據企業債券C的條款及條件，企業債券四年的年利率為**5.26%**，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D及E為同期發行的不同類別。企業債券D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E五年的年利率為**4.88%**，直至二零二一年一月十四日止，並無贖回債券或調整利率。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 34. 中期債券及票據(續)

根據企業債券F的條款及條件，企業債券三年的年利率為**4.50%**，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G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H及I為同期發行的不同類別。企業債券H三年的年利率為**4.27%**，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I五年的年利率為**4.83%**，直至二零二一年三月十日止，並無權贖回債券或調整利率。

根據企業債券J的條款及條件，企業債券三年的年利率為**4.20%**，直至二零一九年三月二十二日止。於第三年末，即於二零一九年三月二十二日，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，而本集團有權調整企業債券的利率。

根據企業債券K的條款及條件，企業債券五年的年利率為**4.00%**，直至二零二一年十月十七日止。於第五年末，即於二零二一年十月十七日，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。

每年付息一次。發行成本已計入中期票據及債券之賬面值及採用實際利率法按中期票據及債券期限攤銷。

全部中期債券及票據須按如下償還：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	<b>7,196,185</b>	731,664
第二至五年	<b>28,535,271</b>	30,930,159
五年以上	<b>7,736,600</b>	8,789,901
	<b>43,468,056</b>	40,451,724

### 35. 擔保票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動負債	1,957,399	2,768,436
非流動負債	-	2,070,436
	1,957,399	4,838,872

於二零一四年六月二十六日，本公司發行本金總額為400,000,000美元(相當於約人民幣2,461,120,000元)年利率為7.625%的擔保票據(「二零一七年擔保票據」)，由本集團若干境外附屬公司作出擔保。二零一七年擔保票據於二零一七年六月二十六日到期。二零一七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i及ii)
二零一七年六月二十六日前	本金額的107.625%，另加應計未付利息(附註iii)
附註iv	本金額的101%，另加應計未付利息
附註v	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)(A) 二零一七年六月二十六日到期的二零一七年擔保票據本金額在贖回日期之現值，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(B) 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107.625%的贖回價贖回最多35%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。

於二零一七年六月二十六日，本公司已按全部本金額連同截至到期日的應計利息贖回二零一七年擔保票據。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 35. 擔保票據(續)

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7,000,000美元(相當於約人民幣43,070,000元)列賬，而二零一七年擔保票據的實際年利率為8.30%。

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1,845,750,000元)年利率為6.875%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
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vi及vii)
二零一八年五月三日前	本金額的106.875%，另加應計未付利息(附註viii)
附註ix	本金額的101%，另加應計未付利息
附註x	本金額的100%，另加應計未付利息

附註：

- (vi) 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)(A) 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(B) 贖回日期票據本金額的差價。
- (vii) 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)。
- (viii) 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106.875%的贖回價贖回最多35%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)。
- (ix) 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二零一八年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。
- (x) 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4,500,000美元(相當於約人民幣27,686,000元)列賬，而二零一八年擔保票據的實際年利率為7.37%。

提早贖回權的估計公允價值於初步確認時及於報告期末屬微不足道。



## 36. 可換股債券

於二零一七年十一月二十八日，本公司發行本金總額320,000,000美元於二零二二年十一月二十八日到期年利率為5.0%之可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券以美元計值，並授予持有人權利可於二零一八年一月八日或之後直至到期日前第十日營業時間結束止任何時間或倘該可換股債券於到期日前要求贖回該等可換股債券，則直至不遲於指定贖回日期前十日之營業時間結束止，以每股8.16港元之轉股價按7.8212港元兌1.00美元之固定匯率將可換股債券轉換為本公司普通股。除非先前已贖回、轉換、購買及註銷，否則本公司將以到期日尚未轉換之本金額另加應計利息償還到期日尚未轉換之所有可換股債券。自二零一七年十一月二十八日起的三年內，(於持有人的選擇下)於持有人發出不少於30日但不超過60日的通知後，本公司按尚未轉換之本金額的106%連同各指定贖回日期應計利息贖回全數或部分尚未轉換之可換股債券。於發行日期，可換股債券分為負債及衍生部分，負債部分的實際年利率為21.817%。

於報告期間內，可換股債券之負債、權益及衍生部分之變動及第三級公允價值計量之對賬載列如下：

	可換股債券之 負債部分 人民幣千元	可換股債券之 衍生工具部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	-	-	-
年內發行	1,118,528	994,560	2,113,088
交易成本	(11,685)	-	(11,685)
公允價值變動	-	18,231	18,231
實際利息開支	22,140	-	22,140
已付利息	(9,690)	-	(9,690)
滙兌	(24,068)	(21,131)	(45,199)
於二零一七年十二月三十一日	<b>1,095,225</b>	<b>991,660</b>	<b>2,086,885</b>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無可換股債券轉換為本公司普通股。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司概無贖回、購買或註銷可換股債券。於二零一七年十二月三十一日，仍未轉換之可換股債券本金額為320,000,000美元，其中最多306,713,725股股份可於轉換時發行，惟根據可換股債券之條款規定可予調整。可換股債券之條款詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日、二零一七年十一月二日及二零一七年十一月二十八日之公告。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 36. 可換股債券(續)

於可換股債券發行日期及於二零一七年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分之公允價值乃由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師中證評估有限公司評估。可換股債券衍生工具部分之公允價值分別於發行日期及報告期間結算日採用二項式模式估計。可換股債券衍生工具部分應佔總交易成本約為人民幣10,390,000元，於綜合損益表中確認。可換股債券衍生工具部分之公平值變動於綜合損益表中確認。該模式之輸入數據如下：

	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一七年 十一月二十八日 (發行日期)
股價	8.75 港元	8.81 港元
換股價	8.16 港元	8.16 港元
預期波幅	48.07%	47.82%
預期年期	4.91 年	5.00 年
無風險利率	2.20%	2.06%
預期股息率	3.09%	3.06%

### 37. 遞延稅項

以下為作財務報告用途的遞延稅項資產(負債)於將若干遞延稅項資產抵銷相同稅項實體的遞延負債前的分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延稅項資產	1,784,856	557,322
遞延稅項負債	(505,125)	(578,097)
	1,279,731	(20,775)

### 37. 遞延稅項(續)

年內本集團確認的遞延所得稅資產(負債)及其變動如下:

	會計			中國			遞延收入	撥備	衍生金融 工具公允 價值變動	業務合併產生 的非流動資產 公允價值增加	僱員福利的 估計負債	總計
	減速稅收	折舊與稅項	稅項虧損	所得稅	附屬公司的	集團間銷售						
	折舊	折舊的差額		融資	尚未分派溢利	未變現溢利						
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一六年一月一日	-	16,428	110,800	-	(90,698)	104,232	13,123	10,668	-	(75,127)	325	89,751
收購附屬公司	-	-	163,003	-	-	-	-	-	-	(278,347)	-	(115,344)
損益中(扣除)/計入	-	(16,427)	24,921	-	(143,151)	117,870	17,063	(5,653)	423	9,226	546	4,818
於二零一六年十二月三十一日												
及二零一七年一月一日	-	1	298,724	-	(233,849)	222,102	30,186	5,015	423	(344,248)	871	(20,775)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,220)	-	(35,220)
損益中計入/(扣除)	1,151,816	(1)	(149,257)	82,280	91,588	73,391	39,514	30,214	(423)	16,604	-	1,335,726
於二零一七年十二月三十一日	<b>1,151,816</b>	<b>-</b>	<b>149,467</b>	<b>82,280</b>	<b>(142,261)</b>	<b>295,493</b>	<b>69,700</b>	<b>35,229</b>	<b>-</b>	<b>(362,864)</b>	<b>871</b>	<b>1,279,731</b>

於報告期末，本集團的未動用稅項虧損約人民幣2,079,587,000元(二零一六年：人民幣2,482,527,000元)可用於抵銷未來溢利。本集團已就約人民幣597,868,000元(二零一六年：人民幣1,194,896,000元)的有關虧損確認遞延稅項資產。由於無法預測未來溢利來源，故概無就餘下約人民幣1,481,719,000元(二零一六年：人民幣1,287,631,000元)的虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括將於五年內屆滿的虧損人民幣1,175,198,000元(二零一六年：人民幣1,027,862,000元)。餘下未確認稅項虧損約人民幣306,521,000元(二零一六年：人民幣259,769,000元)可無限期結轉。

於報告期末，與附屬公司未分派盈利相關的暫時性差額總額(並無就其確認遞延稅項負債)為人民幣34,543,020,000元(二零一六年：人民幣28,201,112,000元)。由於本集團能控制撥回暫時性差額的時間，且該等差額可能不會於可預見未來撥回，故概無就該等差額確認負債。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 38. 遞延收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補助金		
— 流動負債	<b>15,321</b>	6,106
— 非流動負債	<b>263,479</b>	114,668
	<b>278,800</b>	120,774

於二零一七年十二月三十一日，本集團就若干環保及施工項目接獲人民幣169,977,000元(二零一六年：人民幣121,200,000元)政府補助。該款項被視作遞延收入。該款項於有關資產之可使用年期內轉撥至收入。該政策導致約人民幣11,951,000元(二零一六年：人民幣456,000元)計入本期收入。於二零一七年十二月三十一日，結餘人民幣278,800,000元(二零一六年：人民幣120,774,000元)仍須予攤銷。

### 39. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年 美元	二零一六年 美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	<b>10,000,000,000</b>	10,000,000,000	<b>100,000,000</b>	100,000,000
	二零一七年	二零一六年	二零一七年 美元	二零一六年 美元
已發行及繳足：				
每股面值0.01美元之普通股	<b>8,057,888,193</b>	7,259,766,023	<b>80,578,882</b>	72,597,660

	股份數目		股本	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已發行及繳足：				
於財政年初	<b>7,259,766,023</b>	6,368,215,810	<b>474,057</b>	415,834
發行新股份(附註(a))	—	891,550,213	—	58,223
認購股份後發行股份(附註(b))	<b>806,640,670</b>	—	<b>53,454</b>	—
購回及註銷股份	<b>(8,518,500)</b>	—	<b>(545)</b>	—
於財政年末	<b>8,057,888,193</b>	7,259,766,023	<b>526,966</b>	474,057

### 39. 已發行股本(續)

附註：

- (a) 於二零一六年二月十八日，本公司按於記錄日每持有50股股份獲配發7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891,550,213股供股股份。
- (b) 於二零一七年十一月二十四日，806,640,670股每股面值0.01美元的普通股已按每股6.8港元的價格發行及配發，募集所得款項總額約人民幣4,667,964,000元(扣除直接開支約人民幣1,440,000元)。

本公司並無任何購股權計劃。

所有已發行股份於所有方面與當時所有已發行股份具有同等地位。

本公司於本年度經香港聯合交易所有限公司購回股份如下：

購回日期	每股面值0.01美元 的普通股數	每股價		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一七年十二月八日	1,845,000	8.20	7.90	14,851,295
二零一七年十二月十一日	1,973,500	8.45	8.17	16,366,810
二零一七年十二月十二日	700,000	8.45	8.38	5,882,735
二零一七年十二月十五日	4,000,000	9.10	8.80	35,882,330

上述所有股份於二零一七年十二月二十二日註銷。

除前述披露外，年內，本公司的任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 40. 儲備

#### (a) 資本儲備

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)視作其權益持有人給予注資。

#### b) 法定盈餘儲備

根據在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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 40. 儲備(續)

#### c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外經營業務的財務報表時所產生的全部匯兌差額。

### 41. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團的實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團的整體策略自去年起維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額(包括財務報表附註32、33、34、35及36披露的銀行借款、其他借款、短期債券及票據、中期債券及票據及擔保票據)、現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益(其中包括財務報表附註39披露的已發行股本、綜合財務狀況表的股份溢價及儲備)。

本集團管理層定期審閱資本架構。作為此審閱的一部份，管理層會考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將根據管理層的建議，透過支付股息、籌集新資本及購回股份以及發行新債券來平衡其整體資本架構。

### 42. 金融工具

#### (a) 金融工具的類別

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按公允價值計入損益的金融資產	57	27,678
可供出售投資	6,000	—
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	47,712,776	28,694,383
<b>金融負債</b>		
按公允價值計入損益的金融負債	—	1,691
可換股債券衍生部分	991,660	—
按攤銷成本計的其他金融負債	100,220,095	93,874,634

## 42. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收賬款、應收票據、貸款及其他應收款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物、其他金融資產、貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、其他金融負債、銀行借款、短期債券及票據、中期債券及票據、擔保票據及可換股債券負債部分。有關金融工具的詳情於有關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

## (c) 市場風險

## (i) 貨幣風險

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：

	資產		負債	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元(「美元」)	<b>1,264,644</b>	2,280,035	<b>10,360,550</b>	16,194,497
港元(「港元」)	<b>24,151</b>	32,705	–	273,257
印尼盾	<b>73,926</b>	397,781	–	69,667

## 敏感度分析

本集團主要面臨美元、港元及印尼盾風險。

下表詳細載列本集團就人民幣兌相關外幣升值及貶值5%(二零一六年：5%)的敏感度。5%(二零一六年：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。

下列正數顯示倘人民幣兌相關貨幣升值5%(二零一六年：5%)導致之除稅後溢利之增幅。倘人民幣兌相關貨幣貶值5%(二零一六年：5%)，對溢利構成相反之等額影響，下列結餘將為負數。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (c) 市場風險(續)

##### (i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
對除稅後溢利之影響：		
美元(附註1)	<b>365,531</b>	567,949
港元(附註2)	<b>(1,008)</b>	10,043
印尼盾(附註3)	<b>(2,772)</b>	(55,628)

附註：

1. 此乃主要歸因於年末所承受的以美元計的現金及現金等價物、貿易應收賬款、預付款及其他應收款項、貿易應付賬款及其他應付款項、銀行借款及擔保票據風險。
2. 此乃主要歸因於年末所承受的以港元計的現金及現金等價物、預付款及其他應收款項、貿易應付賬款及其他應付款項。
3. 此乃主要歸因於年末所承受的以印尼盾計的現金及現金等價物、預付款及其他應收款項、貿易應付賬款及其他應付款項。

本公司董事認為，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。

##### (ii) 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、可換股債券負債部分、短期債券及票據、中期債券及票據及擔保票據。本集團旨在維持以固定利率借貸。

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款及主要集中於源自中國人民銀行基準利率、倫敦銀行同業拆息率及香港銀行同業拆息率的利率波動。

本集團所面臨的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。



## 42. 金融工具(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (ii) 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。就浮息銀行借款、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25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25個基點，而所有其他變數維持不變：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利增加(減少)：		
因利率上升	(10,574)	(10,699)
因利率下跌	10,574	10,699

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、銀行結餘及浮息銀行借款利率風險。

### (d) 信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因其提供予聯營公司的貸款、貿易應收賬款、應收票據、貸款及其他應收款項、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，以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。

由於本集團鋁業務分部內的最大客戶及五大客戶分別佔貿易應收賬款總額的19% (二零一六年十二月三十一日：25%) 及48% (二零一六年十二月三十一日：62%)，本集團面臨信貸風險集中情況。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (d) 信貸風險(續)

由於本集團於二零一七年十二月三十一日最大銀行的應收票據佔應收票據總額23%(二零一六年:10%)，因此本集團在銀行的應收承兌票據方面有信貸風險集中情況。此外，本集團於二零一七年十二月三十一日前五大主要銀行的應收票據佔應收票據總額46%(二零一六年:37%)。

銀行結餘及受限制銀行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。

#### (e) 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從其他來源取得資金，包括擔保票據、可轉換債券、銀行借款、短期債券及票據、中期債券及票據及發行新股份。管理層亦監察銀行借款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利率計算得出。

## 42. 金融工具(續)

## (e) 流動資金風險管理(續)

	按要求或 少於6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未折現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日							
定息銀行借款	2,840,727	1,490,293	-	-	-	4,331,020	4,249,961
浮息銀行借款	2,649,255	2,809,104	2,845,205	6,898,760	2,406,047	17,608,371	15,788,305
短期債券及票據	3,013,128	-	-	-	-	3,013,128	3,000,000
中期債券及票據	8,201,970	905,940	4,691,691	28,627,804	8,048,745	50,476,150	43,468,056
貿易應付賬款及應付票據	16,060,100	-	-	-	-	16,060,100	16,060,100
其他應付賬款	14,601,049	-	-	-	-	14,601,049	14,601,049
擔保票據	2,007,956	-	-	-	-	2,007,956	1,957,399
可換股債券	52,393	53,261	105,654	2,420,209	-	2,631,517	1,095,225
	49,426,578	5,258,598	7,642,550	37,946,773	10,454,792	110,729,291	100,220,095
衍生工具—以總額結算							
貨幣互換							
—流入	65,342	-	-	-	-	-	N/A
—流出	(65,527)	-	-	-	-	-	N/A
	(185)	-	-	-	-	-	57

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (e) 流動資金風險管理(續)

	按要求或 少於6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日							
<b>非衍生金融負債</b>							
定息銀行借款	999,327	870,961	-	-	-	1,870,288	1,813,745
浮息銀行借款	3,180,326	10,175,165	3,728,400	949,433	355,143	18,388,467	17,193,968
短期債券及票據	6,230,200	5,161,200	-	-	-	11,391,400	11,000,000
中期債券及票據	1,221,560	837,450	9,259,010	29,279,330	9,164,600	49,761,950	40,451,724
貿易應付賬款及應付票據	7,506,386	-	-	-	-	7,506,386	7,506,386
其他應付賬款	10,615,751	-	-	-	-	10,615,751	10,615,751
擔保票據	2,946,460	69,252	2,150,352	-	-	5,166,064	4,838,872
	32,700,010	17,114,028	15,137,762	30,228,763	9,519,743	104,700,306	93,420,446
<b>衍生工具—以淨額結算</b>							
利率掉期	954	2,168	6,291	1,864	-	11,277	11,123
限額遠期	3,000	-	-	26,707	-	29,707	8,531
期貨	(1,691)	-	-	-	-	(1,691)	(1,691)
	2,263	2,168	6,291	28,571	-	39,293	17,963
<b>衍生工具—以總額結算</b>							
貨幣互換							
—流入	55,496	69,370	138,740	-	-	263,606	N/A
—流出	(54,069)	(67,101)	(132,467)	-	-	(253,637)	N/A
	1,427	2,269	6,273	-	-	9,969	8,024

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。

違反借款條款及根據修訂還款時間表償還之銀行借款已列入上述到期分析的「6至12個月」組別。於二零一六年十二月三十一日，該等銀行借款未貼現金總額約為人民幣4,855,900,000元。銀行借款的相應利息總額約為人民幣199,727,000元。

## 42. 金融工具(續)

## (f) 金融工具公允價值計量

## 於綜合財務狀況表內確認的公允價值計量

下表提供就持續及非持續基準計量而於各報告期末對按公允價值計量之金融工具之分析，此乃根據本集團的會計政策按公允價值可觀察程度分為一至三級別。

	二零一七年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	
<b>按公允價值計入損益之金融資產</b>				
衍生金融資產				
—外匯掉期合約	—	57	—	57
<b>按公允價值計入損益之金融負債</b>				
可換股債券之衍生工具部分	—	991,660	—	991,660
	二零一六年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	
<b>按公允價值計入損益之金融資產</b>				
衍生金融資產				
—利率掉期合約	—	11,123	—	11,123
—外匯掉期合約	—	8,024	—	8,024
—限額遠期合約	—	8,531	—	8,531
<b>按公允價值計入損益之金融負債</b>				
衍生金融負債				
—期貨	—	1,691	—	1,691

於本年度及過往年度，公允價值級別之間並無轉撥。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (f) 金融工具公允價值計量(續)

按持續基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值

按持續基準計量各金融工具之公允價值所用之估值方法及輸入數據載列如下：

金融工具	公允價值架構	於以下日期 之公允價值		估值方法及 主要輸入數據
		二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	
利率掉期合約	級別二	-	11,123	折現現金流量—根據遠期匯率(報告期末之可觀察遠期匯率)及合約利率按反映有關對手方的信貸風險的比率折現而估計。
外匯掉期合約	級別二	57	8,024	折現現金流量—根據遠期匯率(報告期末之可觀察遠期匯率)及合約利率按反映有關對手方的信貸風險的比率折現而估計。
限額遠期合約	級別二	-	8,531	折現現金流量—根據遠期匯率(報告期末之可觀察遠期匯率)及合約利率按反映有關對手方的信貸風險的比率折現而估計。
期貨	級別二	-	(1,691)	折現現金流量—根據遠期匯率(報告期末之可觀察遠期匯率)及合約利率按反映有關對手方的信貸風險的比率折現而估計。

## 42. 金融工具(續)

## (f) 金融工具公允價值計量(續)

按持續基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值(續)

金融工具	公允價值架構	於以下日期 之公允價值		估值方法及 主要輸入數據
		二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	
可換股債券的 衍生工具部分	級別三	80,880	-	二項式期權定價模型； 主要輸入數據：無風險利率2.20%、 實際利率8.69%及 浮動利率48.07%
可換股債券的 負債部分	級別三	910,780	-	二項式期權定價模型； 主要輸入數據：無風險利率2.20%及 實際利率8.69%及浮動利率48.07%

## 公允價值計量及估值過程

本集團使用可獲取的可觀察市場數據估計資產或負債的公允價值。倘並無級別一輸入數據，本集團會聘請第三方合資格估值師進行估值。財務副總監與合資格外部估值師緊密合作，以建立模型適用的估值方法及輸入數據。財務總監於每半年向本公司董事會報告研究結果，以解釋資產及負債公允價值出現波動的原因。

## 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

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、計入貸款及其他應收款項之金融資產、貿易應付賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、一年內到期的銀行借貸、短期債券及票據及一年內到期的擔保票據與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。除下表所詳述者外，本公司董事認為，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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (f) 金融工具公允價值計量(續)

按持續基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值(續)

	二零一七年十二月三十一日		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>				
<b>上市</b>				
一年後到期的中期債券	<b>28,847,057</b>	<b>29,247,217</b>	22,190,757	24,579,485
<b>非上市</b>				
一年後到期的中期債券	<b>7,424,814</b>	<b>7,259,213</b>	17,529,303	18,652,863
擔保票據—一年後到期	—	—	2,070,436	2,098,956
銀行借款—一年後到期	<b>10,509,118</b>	<b>10,539,336</b>	4,696,770	4,678,081
可換股債券負債部分	<b>1,095,225</b>	<b>1,068,286</b>	—	—

下表闡述本集團金融工具的公允價值計量架構：

	於二零一七年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	
<b>按攤銷成本列賬的金融負債：</b>				
一年後到期的中期債券—上市	<b>29,247,217</b>	—	—	<b>29,247,217</b>
一年後到期的中期債券—非上市	—	<b>7,259,213</b>	—	<b>7,259,213</b>
一年後到期的銀行借款	—	<b>10,539,336</b>	—	<b>10,539,336</b>
可換股債券負債部分	—	<b>1,068,286</b>	—	<b>1,068,286</b>
	<b>29,247,217</b>	<b>18,866,835</b>	—	<b>48,114,052</b>
	於二零一六年十二月三十一日			總計 人民幣千元
級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元		
<b>按攤銷成本列賬的金融負債：</b>				
一年後到期的中期債券—上市	24,579,485	—	—	24,579,485
一年後到期的中期債券—非上市	—	18,652,863	—	18,652,863
擔保票據	—	2,098,956	—	2,098,956
一年後到期的銀行借款	—	4,678,081	—	4,678,081
	24,579,485	25,429,900	—	50,009,385



## 42. 金融工具(續)

### (f) 金融工具公允價值計量(續)

#### *按持續基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值(續)*

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債券的公允價值包括在級別一的公允價值架構。上述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。
- 非上市中期債券、擔保票據及一年後到期的銀行借款及可換股債券負債部分包括在級別二的公允價值架構。上述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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 43. 收購附屬公司

截至二零一七年十二月三十一日止年度

#### (a) 宏創

於二零一七年四月二十一日，本集團以代價人民幣1,999,618,000元收購的28.18%股權。儘管本集團僅收購宏創的28.18%股權，但本集團仍為宏創的單一最大股東。宏創從事鋁板和鋁帶製造業務。收購宏創乃因持續擴展本集團鋁產品營運。

轉讓代價	人民幣千元
現金	1,999,618

於收購日期確認的所收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	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)
	1,337,580

與收購有關的成本約為人民幣1,259,000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。

宏創於收購日期確認的非控制性權益(71.82%)按分佔已收購資產淨值的比例計量，約為人民幣960,650,000元。

#### 43. 收購附屬公司(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度(續)

(a) 宏創(續)

收購產生的商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	1,999,618
非控股權益	960,650
減：所收購資產淨值	(1,337,580)
收購產生的商譽	<u>1,622,688</u>

產生收購目標公司的商譽原因為綜合包括控制溢價的成本。此外，於就合併支付的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勞動力整合效應有關的金額。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。預期概無已確認之商譽可就所得稅扣減。

預期概無已確認之商譽可就所得稅扣減。

收購宏創之淨現金流出：

	人民幣千元
已付現金代價	1,999,618
減：所獲得現金及現金等價物結餘	(531,908)
減：已付按金(附註26)	(899,515)
收購所產生的淨現金流出	<u>568,195</u>

年內溢利包括宏創其他業務產生溢利約人民幣19,678,000元。年內收入包括宏創產生之約人民幣1,004,079,000元。

倘收購於二零一七年一月一日完成，本集團的年內收入總額將約為人民幣93,746,414,000元及年內溢利約為人民幣5,326,585,000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。

於釐定本集團的「備考」收入及溢利時，倘宏創於本年度開始時已獲收購，本公司董事已：

- 按業務合併首次入賬所產生的公允價值(而非於收購前財務報表確認的賬面值)計算所收購物業、廠房及設備及投資物業的折舊及無形資產及預付租賃款項攤銷。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 43. 收購附屬公司(續)

#### (a) 宏創(續)

於二零一七年四月十七日，本公司與宏創訂立終止協議，以終止於二零一六年十二月五日訂立有關認購不多於1,605,136,436股魯豐的非公開發行A股股份的認購協議。此外，魯豐、濱州亨旺及四位獨立人士訂立終止協議，以終止於二零一六年十二月五日訂立有關收購山東創新金屬科技有限公司全部股權的股權轉讓協議。進一步詳情載於本公司日期為二零一六年十二月二十三日、二零一七年二月二十七日及二零一七年三月三十一日之公告。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

#### (b) 濱州市北海信和新材料有限公司(「北海信和」)

於二零一六年六月三十日，本集團以代價人民幣2,120,000,000元收購北海信和的100%股權。該收購採用收購法入賬。因收購產生之商譽為人民幣231,351,000元。北海信和從事製造及銷售氧化鋁業務。收購北海信和旨在繼續擴展本集團鋁產品業務。

轉讓代價	人民幣千元
現金	2,120,000

於收購日期確認的所收購資產及負債如下：

	二零一六年 人民幣千元
物業，廠房及設備	4,881,216
預付租賃款項	1,049,391
遞延稅項資產	163,003
現金及銀行存款	3,477
貿易應收賬款	329,040
應收票據	619,750
預付款項及其他應收賬款	105,273
存貨	366,499
貿易應付賬款	(39,734)
其他應付賬款	(769,240)
應付前股東的款項(附註)	(4,541,679)
遞延所得稅負債	(278,347)
	1,888,649

附註：截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團代北海信和向前股東支付人民幣4,541,679,000元。

收購相關的成本約為人民幣529,000元不包括於轉讓的代價中，並於本年度確認為費用，計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支。

#### 43. 收購附屬公司(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度(續)

(b) 北海信和(續)

收購產生的商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	2,120,000
減：所收購資產淨值	(1,888,649)
收購產生的商譽	231,351

由於合併成本包括控制權溢價，故收購北海信和產生商譽。此外，實際就合併支付之代價，包括與預期協同作用、收益增長、未來市場發展及北海信和配套員工的福利相關的金額。由於並未達致可識別無形資產之確認標準，此等利益並未於商譽中單獨確認。

預期該等收購事項將不會產生任何作扣稅目的之商譽。

收購北海信和之淨現金流出

	人民幣千元
已付現金代價	2,120,000
減：收購的現金及現金等價物	(3,477)
收購產生之現金流出額	2,116,523

年內溢利包括北海信和其他業務產生之虧損約人民幣464,919,000元。年內收入包括北海信和產生之約人民幣12,934,000元。

倘收購於二零一六年一月一日完成，本集團年內的總收入將為人民幣61,397,329,000元及年內溢利為人民幣6,606,653,000元。有關備考資料僅供參考，未必可顯示倘收購於二零一六年一月一日完成本集團將達致的實際收入及業績，亦不擬用作推測未來業績。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 44. 出售一間附屬公司

於二零一六年十月三日，本公司之間接全資附屬公司山東魏橋向獨立第三方，以現金代價人民幣5,000,000元出售其直接全資擁有公司濱州魏橋環保科技有限公司(「濱州魏橋」)之全部已發行股本。濱州魏橋於年內並無營業。

	人民幣千元
已收現金代價總計	5,000
失去控制權之資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	4,316
現金及現金等價物	1,881
貿易應付賬款	(178)
其他應付賬款及應計費用	(5,580)
已出售資產淨值	439
出售附屬公司之收益	4,561
出售所得現金流入淨額：	
已收現金代價	5,000
減：已出售現金及現金等價物	(1,881)
	3,119

### 45. 抵押資產

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及借款的抵押。於各報告期末時，本集團已質押資產的總賬面值如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
受限制銀行存款(附註28)	1,257,025	393,976
物業、廠房及設備(附註16)	9,307,202	—

## 46. 經營租賃

### 本集團作為承租人

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
根據物業經營租賃最低租賃付款	<b>13,550</b>	10,577

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	<b>5,741</b>	7,868
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>2,152</b>	7,942
	<b>7,893</b>	15,810

經營租賃付款指本集團就其若干辦公室物業的應付租金。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。

### 本集團作為出租人

年內賺取的租金收入為人民幣**5,011,000**元(二零一六年：無)。預期物業可持續產生**4.8%**(二零一六年：無)的租賃回報率。所持有全部物業於未來兩年已有承諾租戶。

於報告期末時，本集團已就以下未來最低租金款項與租戶訂約：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	<b>8,654</b>	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>8,654</b>	—
	<b>17,308</b>	—

## 47. 承擔

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	<b>1,014,242</b>	3,307,392

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 48. 關聯方交易

除綜合財務報表附註別處披露者外，本集團訂立以下關聯方交易：

(a) 於報告期內，本公司董事認為以下為本集團的關聯方：

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
重慶魏橋金融保理有限公司 Chongqing Weiqiao Financial Factoring Co., Ltd. (「重慶魏橋」) (“Chongqing Weiqiao”) (附註 i)	受創業集團控制
山東銘宏紡織科技有限公司 (「銘宏紡織」) (“Ming Hong Textile”) (附註 i)	受創業集團控制
沾化金沙供水有限公司 (“Jinsha Water Supply”) (note i)	創業集團的聯營公司
ABM	本公司全資附屬公司的聯營公司
WAP	本公司全資附屬公司的聯營公司
SMB	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. 本公司董事及控股股東張士平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。



## 48. 關聯方交易(續)

## (a) (續)

於年內，本集團已與關聯方訂立以下交易：

	附註	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	(b)	29,679	24,643
購買鋁矾土			
– ABM	(a)	2,796,270	1,014,748
銷售蒸汽			
– 濱州工業園	(b)	24,310	26,709
– 銘宏紡織	(b)	1,961	–
提供予聯營公司的貸款			
– WAP	(a)	–	227,760
– SMB	(a)	–	242,794
– ABM	(a)	716,394	–
保理應收票據			
– 重慶魏橋	(a)	–	232,000
– 重慶魏橋	(b)	1,054,500	–

附註：

- (a) 上述第(a)項關聯方交易構成上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易，然而，彼等獲豁免遵守上市規則第14A章的披露規定。
- (b) 上述第(b)項的關聯方交易構成關連交易及上市規則第14A章規定的披露載於年報「董事會報告」一節。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 48. 關聯方交易(續)

#### (a) (續)

於報告期末未償還結餘如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
提供予聯營公司的貸款		
WAP	–	519,972
SMB	–	242,794
ABM	<b>716,394</b>	–
貿易應付賬款		
ABM	<b>272,611</b>	110,908
金沙供水	<b>1,197</b>	4,165

#### (b) 主要管理人員薪酬

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期僱員福利	<b>6,875</b>	5,729
退休福利計劃供款	<b>65</b>	58
	<b>6,940</b>	5,787

有關董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註12。

#### (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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
創業集團	<b>499,000</b>	450,000

## 49. 退休福利計劃

根據中國的條例及法規規定，中國附屬公司須向按其僱員基本薪金的某一百分比為其全體僱員設置的國家管理退休計劃作出供款。此項國家管理退休計劃負責全體退休僱員的所有退休金支出。根據此項國家管理退休計劃，本集團除每年供款外對實際退休金支出或退休後福利概無其他責任。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，自綜合損益及其他全面收益表扣除的總成本約人民幣 153,456,000 元(二零一六年：人民幣 122,926,000 元)指本集團於有關會計期間向該等計劃所作供款。

## 50. 訴訟

早年，共有 115 名工程人員向北海信和提起訴訟，內容有關 115 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 115 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合共約人民幣 15,560,000 元。與訴訟案有關的五個北海信和銀行賬戶總額約人民幣 5,564,000 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十二月三十一日並無記錄應計費用(二零一六年：無)。

## 51. 融資活動所產生的負債對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是現金流量或未來現金流量將在綜合現金流量表中分類為來自融資活動的現金流量的負債。

	非現金變動							於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
	於二零一七年 一月一日 人民幣千元	融資 現金流量 人民幣千元	收購 附屬公司 人民幣千元	所產生的 財務費用 人民幣千元	分配至可換股 債券衍生 部分的 交易成本 人民幣千元	外匯變動 人民幣千元	公允價值變動 人民幣千元	
銀行借款	19,007,713	1,086,719	100,000	-	-	(156,166)	-	20,038,266
可換股債券負債部分	-	1,106,843	-	12,450	-	(24,068)	-	1,095,225
可換股債券衍生工具部分	-	984,170	-	-	10,390	(21,131)	18,231	991,660
短期債券及票據	11,000,000	(8,015,864)	-	15,864	-	-	-	3,000,000
中期債券及票據	40,451,724	2,998,481	-	17,851	-	-	-	43,468,056
擔保票據	4,838,872	(2,877,945)	-	(3,528)	-	-	-	1,957,399
應付利息	1,442,886	(3,993,065)	-	4,071,373	-	-	-	1,521,194
	76,741,195	(8,710,661)	100,000	4,114,010	10,390	(201,365)	18,231	72,071,800

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 52. 有關本公司財務狀況表之資料

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		270	349
於附屬公司之投資款項		10,720,309	10,446,021
應收附屬公司款項	(i)	15,983,017	14,810,574
其他金融資產		–	14,631
		<b>26,703,596</b>	<b>25,271,575</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收賬款		4,495	453,637
應收附屬公司款項	(i)	424,723	–
其他金融資產		57	6,211
現金及現金等價物		118,334	948,311
		<b>547,609</b>	<b>1,408,159</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款		3,211,614	36,743
應付附屬公司款項	(i)	2,176,191	3,058,165
銀行借款—須於一年內償還		196,026	4,781,996
擔保票據		1,957,399	2,768,436
		<b>7,541,230</b>	<b>10,645,340</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(6,993,621)</b>	<b>(9,237,181)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>19,709,975</b>	<b>16,034,394</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款—須於一年後償還		2,356,713	–
可換股債券		1,095,225	–
可換股債券衍生工具部分		991,660	–
擔保票據		–	2,070,436
		<b>4,443,598</b>	<b>2,070,436</b>
<b>資產淨值</b>		<b>15,266,377</b>	<b>13,963,958</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本		526,966	474,057
儲備	(ii)	14,739,411	13,489,901
<b>權益總額</b>		<b>15,266,377</b>	<b>13,963,958</b>

## 52. 有關本公司財務狀況表之資料(續)

附註：

- (i) 應收(付)附屬公司款項屬無抵押、免息及須按要求償還
- (ii) 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備* 人民幣千元	保留溢利 (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	7,241,883	3,193,854	678,429	11,114,166
年度溢利及全面收益總額	–	–	155,180	155,180
已發行股份	3,163,917	–	–	3,163,917
股份發行開支	(12,657)	–	–	(12,657)
已確認派發的股息	–	–	(930,705)	(930,705)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	<b>10,393,143</b>	<b>3,193,854</b>	<b>(97,096)</b>	<b>13,489,901</b>
年度溢利及全面收益總額	–	–	(99,982)	(99,982)
已發行股份	4,615,950	–	–	4,615,950
股份發行開支	(1,440)	–	–	(1,440)
宣派二零一六年末期股息	–	–	(1,840,322)	(1,840,322)
宣派二零一六年特別股息	–	–	(1,363,201)	(1,363,201)
購回及註銷股份	(61,495)	–	–	(61,495)
於二零一七年十二月三十一日	<b>14,946,158</b>	<b>3,193,854</b>	<b>(3,400,601)</b>	<b>14,739,411</b>

\* 特別儲備指於前一個年度應付關連方款項資本化。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 53. 本公司附屬公司詳情

本公司於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	所持 股份類別	繳足已發行/ 註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接		二零一七年 %	二零一六年 %	
				二零一七年 %	二零一六年 %	二零一七年 %	二零一六年 %			
China Hongqiao Investment Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	普通股	200美元	100	100	-	-	100	100	投資控股
宏橋投資(香港)有限公司 (「宏橋投資」)	香港	普通股	10,100港元	-	-	100	100	100	100	投資控股
PT Well	印尼雅加達	普通股	2,334,000,000,000 印尼盾	61	61	-	-	61	61	製造及銷售鋁產品
Hongqiao International Trading Limited	香港	普通股	10,000,000港元	-	-	100	100	100	100	鋁矾土貿易
山東宏橋	中國	普通股	1,533,120,000美元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
鄒平縣宏利熱電有限公司 Zouping Hongli Thermal Power Co., Ltd.* (附註i)	中國	普通股	人民幣1,817,065,373元/ 人民幣3,700,000,000元	-	-	100	100	100	100	生產及銷售電力
鄒平縣宏茂新材料科技有限公司 Zhouping Hongmao New Material Technology Co., Ltd.*(附註i)	中國	普通股	人民幣 1,500,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
鄒平縣宏正新材料科技有限公司 Zhouping Hongzheng New Material Technology Co., Ltd.*(附註i)	中國	普通股	人民幣700,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
山東魏橋鋁電有限公司 Shandong Weiqiao Aluminum & Power Co., Ltd.(「山東魏橋」)*	中國	普通股	人民幣13,000,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
鄒平縣宏旭熱電有限公司 Zouping Hongxu Power Co., Ltd.*(附註i)	中國	普通股	人民幣8,200,000,000元	-	-	100	100	100	100	生產及銷售電力
鄒平縣匯聚新材料科技有限公司 Zouping Huiju New Material Technology Co., Ltd.*(附註i)	中國	普通股	人民幣459,293,189元/ 人民幣500,000,000元	-	-	100	100	100	100	研究與開發、銷售 鋁矾土、製造及 銷售鋁產品

53. 本公司附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	所持 股份類別	繳足已發行/ 註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接		二零一七年 %	二零一六年 %	
				二零一七年 %	二零一六年 %	二零一七年 %	二零一六年 %			
鄒平縣匯才新材料科技有限公司 Zouping Huicai New Material Technology Co., Ltd.* (附註i)	中國	普通股	人民幣3,700,000,000元	-	-	100	100	100	100	研究與開發、銷售 鋁礪土、製造及 銷售鋁產品
鄒平縣匯盛新材料科技有限公司 Zouping Huisheng New Material Technology Co., Ltd. (附註i)	中國	普通股	人民幣5,900,000,000元	-	-	100	100	100	100	研究與開發、銷售 鋁礪土、製造及 銷售鋁產品
鄒平縣匯茂新材料科技有限公司 Zouping Huimao New Mateiral Technology Co., Ltd. (附註i)	中國	普通股	人民幣5,500,000,000元	-	-	100	100	100	100	研究與開發、銷售 鋁礪土、製造及 銷售鋁產品
惠民縣匯宏新材料有限公司 Huimin Huihong New Aluminum *	中國	普通股	人民幣5,000,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
Zhanhua Huihong	中國	普通股	人民幣3,000,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
陽信縣匯宏新材料有限公司 Yangxin Country New Aluminum Profiles Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州北海匯宏新材料有限公司 Binzhou Beihai New Aluminum Profiles Co., Ltd. *	中國	普通股	人民幣3,500,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州市宏諾新材料有限公司 (前稱為濱州市濱北新材料有限公司) (「濱州宏諾」) Binzhou Hongnuo New Material Co. Ltd. (「Binzhou Hongnuo」)*	中國	普通股	人民幣1,500,000,000元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
山東宏橋融資租賃有限公司 Shandong Hongqiao Financial Leasing Co., Ltd. (「宏橋融資租賃」)*	中國	普通股	100,000,000美元/ 200,000,000美元	-	-	100	100	100	100	金融租賃

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 53. 本公司附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	所持 股份類別	繳足已發行/ 註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接		二零一七年 %	二零一六年 %	
				二零一七年 %	二零一六年 %	二零一七年 %	二零一六年 %			
山東宏帆實業有限公司 Shandong Hongfan Industrial Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣 1,000,000,000 元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州宏展鋁業科技有限公司 Binzhou Hongzhan Aluminum Technology Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣 200,000,000 元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
鄒平宏發鋁業科技有限公司 Zouping Hongfa Aluminum Technology Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣 700,000,000 元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
山東宏濱國際商貿有限公司 Shandong Hongbin-International Business Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣 30,000,000 元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州市北海信和新材料有限公司 (前稱為濱州北海新材料有限公司) Binzhou Municipal Beihai Xinhe New Material Co., Ltd.*	中國	普通股	人民幣 2,100,000,000 元	-	-	100	100	100	100	製造及銷售鋁產品
宏創(附註i及ii)	中國	普通股	人民幣 926,400,000 元	-	-	28.18	-	28.18	-	製造及銷售鋁產品

\* 僅供識別。

附註：

- (i) 年內新收購之附屬公司
- (ii) 儘管本公司僅間接持有此實體 28.18% 股權，本集團擁有比其他投票權持有人或有組織的投票權持有人明顯擁有更多的投票權，而其他股權分散，因此本集團對宏創擁有的控制權。



### 53. 本公司附屬公司詳情(續)

上表載列董事會認為主要影響本集團業績或資產的本集團各主要附屬公司。董事會認為若提供其他附屬公司的詳情，將使篇幅過於冗長。

於年末，下列附屬公司已發行約人民幣46,468,056,000元(二零一六年：人民幣51,451,724,000元)的債務證券：

	總計及由第三方持有	
	二零二七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
山東宏橋	28,777,053	26,786,714
山東魏橋	17,691,003	24,665,010

於報告期末，本公司的其他附屬公司並無對本集團的影響不大。該等附屬公司所有於香港及中國營運，其主要營業活動概述如下：

主要營業活動	主要營運地點	附屬公司數量	
		二零一七年	二零一六年
銷售鋁產品	中國	4	1
銷售廢料	中國	1	1
資本投資	中國	1	1
各種經營業務	中國	1	1
		7	4

概無附屬公司擁有對本集團而言屬重大之非控制性權益。

下表列示本集團旗下擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及主要營業地點	非控股權益 持有的 所有權權益	非控股權益 持有的 投票權比例	分配予非控股 權益的溢利 人民幣千元	累計 非控股權益 人民幣千元
二零一七年					
宏創及其附屬公司	中國	71.82%	71.82%	14,133	974,783

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 53. 本公司附屬公司詳情(續)

下文載列有關本集團旗下擁有重大非控股權益的各附屬公司的財務資料摘要。下列財務資料摘要為未計集團之間抵銷的金額。

#### 宏創及其附屬公司

	二零一七年 人民幣千元
流動資產	816,858
非流動資產	714,471
流動負債	(142,278)
非流動負債	(31,793)
本公司擁有人應佔權益	382,475
非控股權益	974,783
收入	1,004,079
開支	(984,401)
年度溢利	19,678
本公司擁有人應佔溢利	5,545
非控股權益應佔溢利	14,133
年度溢利	19,678
本公司擁有人應佔其他全面收益	-
非控股權益應佔其他全面收益	-
年度其他全面收益	-
本公司擁有人應佔全面收益總額	5,545
非控股權益應佔全面收益總額	14,133
年度全面收益總額	19,678
經營活動現金流出淨額	(85,874)
投資活動現金流入淨額	329,536
融資活動現金流出淨額	(163,035)
現金流入淨額	80,627

## 54. 報告期後事項

- (a) 於二零一八年一月十五日，(i)本公司；(ii)宏橋控股；及(iii)瑞士銀行香港分行、招銀國際融資有限公司及中信里昂證券有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議，以每股配售股份9.6港元配售宏橋控股持有的最多650,000,000股普通股。

配售於二零一八年一月十八日完成，及宏橋控股持有的650,000,000股普通股已成功配售予六名或以上獨立第三方。經配售代理確認，概無承配人成為本公司主要股東。於配售完成後，宏橋控股仍為本公司的控股股東。

先舊後新認購已於二零一八年一月二十三日完成，而650,000,000股普通股已配發及發行予宏橋控股。先舊後新認購完成後，宏橋控股仍為本公司的控股股東。

- (b) 於二零一八年一月二十二日，本公司之全資附屬公司山東宏橋與魏橋創業訂立買賣協議，以收購重慶魏橋55%權益，現金代價約為人民幣284,407,000元。代價將由山東宏橋於收購事項完成後十五個營業日內以現金支付予魏橋創業。於收購事項完成後，重慶魏橋將成為本公司的非全資附屬公司，且保理協議及其項下擬進行交易將不再構成上市規則下本公司的持續關連交易。

由於本公司董事無法估計所收購資產及負債的暫時價值，因此魏橋創業於收購日期的綜合資產及負債資料並未於該等綜合財務報表中披露。

- (c) 於二零一八年二月七日，因本公司宣派股息，換股價二零一八年二月七日起由每股換股股份8.16港元調整(「調整」)為每股換股股份7.71港元。除調整外，可換股債券的條款及細則並無任何變動。

- (d) 於二零一八年二月五日，本集團完成發行總面值為人民幣10億元的短期債券，面值為每單位人民幣100.00元，將於二零一九年二月到期以滿足營運資金需求。此等債券的固定年票息率為6.00%。

於二零一八年三月十四日，本集團完成發行總面值為人民幣10億元的短期債券，面值為每單位人民幣100.00元，將於二零一九年三月到期以滿足營運資金需求。此等債券的固定年票息率為6.25%。

於二零一八年三月二十二日，本集團完成發行總面值為人民幣10億元的短期債券，面值為每單位人民幣100.00元，將於二零一九年三月到期以滿足營運資金需求。此等債券的固定年票息率為6.20%。

- (e) 於二零一八年三月二日，本集團完成發行總面值為人民幣10億元的中期債券，面值為每單位人民幣100.00元，將於二零二一年三月到期以滿足營運資金需求。此等債券的固定年票息率為7.50%。

## 55. 主要非現金交易

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團向供應商退回約人民幣3,955,477,000元物業、廠房及設備項下在建工程的若干建築物料，有關金額將用於抵銷未來向該供應商的採購金額。