

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

(根據開曼群島法例成立的有限公司)

(股份代號：1378)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績

業績摘要

- 收入較去年上升約5.0%，達到約人民幣24,804,742,000元
- 毛利較去年減少約2.1%，達到約人民幣8,003,448,000元
- 公司股東應佔淨利潤較去年減少約7.2%，達到約人民幣5,452,592,000元
- 每股基本盈利較去年減少約9.7%，錄得約人民幣0.93元
- 建議派發末期股息每股26.0港仙

中國宏橋集團有限公司(「本公司」或「中國宏橋」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度業績。

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	3	24,804,742	23,626,031
銷售成本		(16,801,294)	(15,449,645)
毛利		8,003,448	8,176,386
其他收入及盈虧	4	422,439	311,960
分銷及銷售開支		(58,667)	(44,054)
行政開支		(306,068)	(167,033)
財務費用	5	(642,731)	(300,819)
其他開支		(20,121)	(22,569)
嵌入式衍生工具公允價值變動		2,253	—
除稅前溢利	6	7,400,553	7,953,871
所得稅開支	7	(1,947,961)	(2,078,461)
年度溢利及全面收入總額		5,452,592	5,875,410
以下人士應佔年度溢利及全面收入總額			
本公司擁有人		5,452,592	5,875,410
非控制性權益		—	—
		5,452,592	5,875,410
每股盈利	8		
基本(人民幣元)		0.93	1.03
攤薄(人民幣元)		0.92	不適用

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		26,711,299	16,424,458
預付租賃款項－非即期部分		1,044,404	937,128
遞延所得稅資產		57,495	43,616
收購物業、廠房及設備已付按金		1,705,469	1,400,011
		<hr/>	<hr/>
		29,518,667	18,805,213
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
預付租賃款項－即期部分		22,394	19,726
存貨		3,110,727	1,908,646
貿易應收賬款	10	43,672	1,438
應收票據		1,319,684	1,312,960
預付款項及其他應收款項		314,542	121,802
受限制銀行存款	11	872,088	14,468
銀行結餘及現金	11	9,174,943	7,484,795
		<hr/>	<hr/>
		14,858,050	10,863,835
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
貿易應付賬款	12	1,097,744	1,216,259
應付票據		200,000	—
其他應付款項	13	3,871,241	2,644,583
應付所得稅		244,895	137,879
銀行貸款－須於一年內償還		6,659,235	3,210,610
交易性金融負債		1,084	—
		<hr/>	<hr/>
		12,074,199	7,209,331
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>2,783,851</u>	<u>3,654,504</u>
總資產減流動負債		<u>32,302,518</u>	<u>22,459,717</u>
資本及儲備			
股本	15	386,206	386,206
股份溢價及儲備		<u>21,927,049</u>	<u>18,010,828</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>22,313,255</u>	<u>18,397,034</u>
非控制性權益		<u>24,642</u>	<u>—</u>
權益總額		<u>22,337,897</u>	<u>18,397,034</u>
非流動負債			
銀行貸款—須於一年後償還		7,443,657	3,981,593
中期票據		1,486,640	—
遞延所得稅負債		73,763	81,090
可轉換債券—負債部分		729,411	—
可轉換債券—衍生工具部分		<u>231,150</u>	<u>—</u>
		<u>9,964,621</u>	<u>4,062,683</u>
		<u>32,302,518</u>	<u>22,459,717</u>

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						非控制性 權益	總計
	股本	股份溢價	資本儲備	法定盈餘 儲備	保留溢利	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一一年一月一日	69	-	793,349	1,028,660	5,480,463	7,302,541	-	7,302,541
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	5,875,410	5,875,410	-	5,875,410
股份溢價資本化	328,059	(328,059)	-	-	-	-	-	-
發行股份	58,078	5,306,954	-	-	-	5,365,032	-	5,365,032
發行股份應佔交易成本	-	(145,949)	-	-	-	(145,949)	-	(145,949)
轉至儲備	-	-	-	820,824	(820,824)	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日	386,206	4,832,946	793,349	1,849,484	10,535,049	18,397,034	-	18,397,034
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	5,452,592	5,452,592	-	5,452,592
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	(1,536,371)	(1,536,371)	-	(1,536,371)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	24,642	24,642
轉至儲備	-	-	-	561,307	(561,307)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	<u>386,206</u>	<u>4,832,946</u>	<u>793,349</u>	<u>2,410,791</u>	<u>13,889,963</u>	<u>22,313,255</u>	<u>24,642</u>	<u>22,337,897</u>

附註：

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

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營業務		
除稅前溢利	7,400,553	7,953,871
調整：		
利息收入	(28,555)	(11,156)
財務費用	642,731	300,819
物業、廠房及設備的折舊	1,340,046	840,736
處置物業、廠房及設備的虧損	240	—
交易性金融負債公允價值變動損失	1,084	—
嵌入式衍生工具公允價值變動收益	(2,253)	—
預付租賃款項攤銷	21,921	7,611
	<hr/>	<hr/>
未計營運資金變動前的經營現金流量	9,375,767	9,091,881
存貨增加	(1,202,081)	(786,546)
應收賬項、按金及預付款項增加	(240,824)	(393,173)
應付賬項、已收按金及應計款項增加(減少)	150,060	(261,232)
	<hr/>	<hr/>
經營業務所產生現金	8,082,922	7,650,930
已付所得稅	(1,862,151)	(2,020,851)
	<hr/>	<hr/>
經營業務所產生現金淨額	6,220,771	5,630,079
	<hr/>	<hr/>
投資業務		
購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金	(10,708,031)	(8,169,372)
預付租賃款項增加	(131,865)	(808,321)
收購一間附屬公司	24,784	—
已收利息	28,555	11,156
存放受限制銀行存款	(1,356,923)	(15,527)
提取受限制銀行存款	499,303	83,709
	<hr/>	<hr/>
投資活動所耗用現金淨額	(11,644,177)	(8,898,355)
	<hr/>	<hr/>

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資業務		
發行股份所得款項	–	5,365,032
已付發行股份費用	–	(145,949)
已付股息	(1,536,371)	–
發行可轉換債券所得款項	945,525	–
因發行可轉換債券支付的交易成本	(27,765)	–
新籌得銀行貸款	15,298,385	4,614,895
償還銀行貸款	(8,387,696)	(1,456,542)
新籌得其他借貸	1,341,882	–
償還其他借貸	(1,341,882)	–
中期票據所得款項	1,500,000	–
因發行中期票據支付的交易成本	(13,658)	–
已付利息	(664,866)	(293,934)
	<hr/>	<hr/>
融資活動所產生現金淨額	7,113,554	8,083,502
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額	1,690,148	4,815,226
年初現金及現金等價物	7,484,795	2,669,569
	<hr/>	<hr/>
年終現金及現金等價物		
以銀行結餘及現金表示	9,174,943	7,484,795
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及財務報表呈報基準

本公司是根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一一年三月二十四日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其母公司及最終控股公司為中國宏橋控股有限公司（「宏橋控股」）（於英屬處女群島註冊成立的公司）。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團首次應用國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的以下已生效的準則修訂。

國際會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產
國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具：披露—金融資產轉移

除下文所述，於本年度，採納準則修訂對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或本綜合財務報表所披露內容並無重大影響。

國際財務報告準則第7號—金融工具披露—金融資產轉移的修訂

本集團已於本年度首次採納對國際財務報告準則第7號金融工具披露—金融資產轉移的修訂。為增加有關轉移金融資產的風險敞口之透明度，該修訂提高了涉及金融資產轉移的交易的披露要求。

本集團與多名供應商達成安排以將其由若干應收票據收取現金流的合約權利轉讓予供應商。該等安排乃透過按全額追索基準將該等應收票據轉讓予供應商而達成。具體而言，倘應收票據到期未獲支付，供應商有權要求本集團支付未清餘額。由於本集團未將該等應收票據的相關重大風險及回報轉讓，其繼續確認應收票據的全部賬面值，而相應貿易應付賬款亦因而計入綜合財務狀況表。於應用國際財務報告準則第7號的修訂時已就轉讓該等應收票據作出相關披露。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）

國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進 ¹
國際財務報告準則第1號（修訂本）	政府貸款 ¹
國際財務報告準則第7號（修訂本）	披露—金融資產與金融負債互相抵銷 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期以及過渡及披露 ³
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號（修訂本）	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體的權益：過渡指引 ¹
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（修訂本）	投資實體 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	共同安排 ¹
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ¹
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 ¹
國際會計準則第19號（於二零一一年修訂）	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號（於二零一一年修訂）	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號（於二零一一年修訂）	於聯營公司及合營企業投資 ¹
國際會計準則第1號（修訂本）	呈列其他全面收益項目 ⁴
國際會計準則第32號（修訂本）	金融資產與金融負債互相抵銷 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 ¹

¹ 於自二零一三年一月一日或其後開始的年度期間生效

² 於自二零一四年一月一日或其後開始的年度期間生效

³ 於自二零一五年一月一日或其後開始的年度期間生效

⁴ 於自二零一二年七月一日或其後開始的年度期間生效

於二零一二年六月頒佈的國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進

國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進包括對多項國際財務報告準則的多項修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。國際財務報告準則的修訂包括對國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」的修訂及對國際會計準則第32號金融工具：呈列的修訂。

國際會計準則第16號（修訂本）闡明，零部件、備用設備及使用中設備一旦符合國際會計準則第16號下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。

國際會計準則第32號（修訂本）闡明，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據國際會計準則第12號所得稅入賬。

董事預期應用此等修訂將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量的新規定。於二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括對金融負債的分類及計量以及取消確認的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定說明如下：

- 國際財務報告準則第9號規定，所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值確認。尤其是，於目標是收取合約現金流量的業務模式內持有，且合約現金流量僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本入賬。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資（並非持作買賣）的其後公允價值變動，而一般僅於損益確認股息收入。
- 就金融負債之分類及計量而言，國際財務報告準則第9號最重大之影響乃有關金融負債信貸風險有變而導致該負債（指定為按公允價值計入損益）公允價值變動之呈列方式。特別是，根據國際財務報告準則第9號，就指定為按公允價值計入損益之金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動之金額乃於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益之會計錯配則作別論。因金融負債信貸風險而導致其公允價值變動其後不會重新分類至損益。現時，根據國際會計準則第39號，指定為按公允價值計入損益之金融負債之全部公允價值變動金額均於損益中呈列。

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。本公司董事預計該準則將於本集團自二零一五年一月一日開始年度之綜合財務報表內獲採納。根據本集團於二零一二年十二月三十一日之金融資產及負債分析，董事預期應用國際財務報告準則第9號不會影響本集團金融資產及負債之分類及計量。

國際財務報告準則第10號「國際財務報表」

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關處理綜合財務報表的部分內容。根據國際財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制權。此外，國際財務報告準則第10號載有控制權的新定義，包括三個元素：(a) 有權控制投資對象，(b) 參與投資對象的業務所得可變回報的風險或權利，及(c) 對投資對象使用其權力影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。

國際財務報告準則第10號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。董事預計採納國際財務報告準則第10號對本集團業績及財務狀況概無任何重大影響。

國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」

國際財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合結構實體擁有權益之實體。國際財務報告準則第12號設立披露目標，並列明實體為達到有關目標須提供之最低披露要求。國際財務報告準則第12號的目的為，實體應披露相關資料，以幫助財務報表之使用者評估其於其他實體之權益所涉風險之性質以及該等權益對財務報表之影響。國際財務報告準則第12號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。就有關披露收集所需資料或須付出大量努力。

國際財務報告準則第12號於自二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。本公司董事預計，應用國際財務報告準則第12號不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」

國際財務報告準則第13號確立了有關公允價值計量及公允價值計量披露的單一指導來源。該標準界定公允價值、建立計量公允價值的框架，並要求有關公允價值計量的披露。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛。除指定情況外，國際財務報告準則第13號同時適用於金融工具項目及非金融工具項目，而其他國際財務報告準則對兩者均要求或允許公允價值計量及有關公允價值計量的披露。一般而言，國際財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，基於三個層級公允價值架構的定量及定性披露（現時只在國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」下的金融工具才需要），將由國際財務報告準則第13號引申至包括其範圍內的所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。董事預計國際財務報告準則第13號可能導致須於綜合財務報表內作出範圍更廣泛的披露。

除以上所述外，本公司董事預計應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團業績及財務狀況產生任何重大影響。

3. 收入及分部資料

本集團主要從事製造及銷售鋁產品。

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

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

本集團的收入乃指銷售鋁產品及供應蒸汽的已收及應收款項。

本集團收入分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自銷售貨品的收入		
鋁產品		
— 液態鋁合金	17,161,788	16,972,433
— 鋁合金錠	6,768,728	5,845,640
— 鋁合金加工產品	228,534	7,361
— 鋁母線	107,062	102,955
供應蒸汽的收入	538,630	697,642
	24,804,742	23,626,031

本集團的所有外部收入均源於本集團各經營實體所在地中國的客戶。同時，本集團的非流動資產主要位於中國。

佔本集團總收入10%以上的來自客戶收入如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶 A	8,324,216	7,903,513
客戶 B	3,032,614	3,763,358

4. 其他收入及盈虧

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息收入	28,555	11,156
銷售原材料的淨收益(附註)	85,756	46,538
銷售碳陽極塊渣的收入	278,010	257,861
外匯虧損，淨額	(419)	(25,782)
處置物業、廠房及設備的虧損	(240)	—
公允價值變動損失	(1,084)	—
其他	31,861	22,187
	422,439	311,960

附註：

銷售原材料淨收益產生的收入及開支如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自銷售原材料的收入	126,613	57,559
有關銷售原材料的開支	(40,857)	(11,021)
	<u>85,756</u>	<u>46,538</u>

5. 財務費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借貸的利息開支		
— 須於五年內全數償還	566,400	330,281
可轉換債券的利息開支	69,180	—
其他借貸的利息開支 (附註 i)	19,264	—
中期票據的利息開支	6,042	—
嵌入式衍生工具的相關交易成本		
— 可轉換債券部分	6,854	—
銀團貸款的安排費用 (附註 ii)	63,705	—
減：在建工程項下資本化的金額	(88,714)	(29,462)
	<u>642,731</u>	<u>300,819</u>

附註：

- i 於年內，本公司有其他借貸約人民幣1,341,822,000元，為貸款152,000,000美元(相當於人民幣961,385,000元)及466,680,000港元(相當於人民幣380,437,000元)。該等貸款為獨立第三方貸款，為期兩年、無抵押及免息。
- ii 於年內，本公司提前償還銀團貸款及相應安排費用約人民幣63,705,000元(確認為開支)。

年內借貸成本乃按資本化率6.28%/年(二零一一年：5.88%/年)資本化為合資格資產的開支計算。

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
員工成本：		
董事及行政總裁酬金	5,379	5,340
其他員工成本：		
— 工資及薪金	1,010,620	536,089
— 退休福利計劃供款	27,785	16,082
總員工成本	<u>1,043,784</u>	<u>557,511</u>
核數師酬金	3,900	3,500
物業、廠房及設備折舊	1,340,046	840,736
確認為開支的存貨成本	16,744,399	15,362,093
預付租賃款項攤銷	21,921	7,611
上市費用	—	15,842

7. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
該支出包括：		
即期稅項		
— 中國內地企業所得稅	1,957,044	2,000,756
— 香港利得稅	12,123	—
遞延稅項支出(抵免)	(21,206)	77,705
	<u>1,947,961</u>	<u>2,078,461</u>

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

此外，企業所得稅法豁免兩個有直接投資關係的「中國居民企業」的合資格股息收益繳納所得稅。此前，該等股息須按稅收公約或國內法律繳納5%至10%的預提稅。本集團目前繳納的預提稅為5%。中國企業所得稅計入有關股息收入的預提稅人民幣81,090,000元。

中國企業所得稅包括中國企業所得稅及因於中國成立的附屬公司的應課稅收入集團實體之間股息收入的有關預扣稅。

香港利得稅按年度估計應課稅溢利的16.5%計算。

本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司自其成立起並無應課稅溢利。

年內所得稅支出與綜合全面收益表內除稅前溢利的對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>7,400,553</u>	<u>7,953,871</u>
按中國企業所得稅率25%計算的稅項(二零一一年：25%)	1,850,139	1,988,468
不可扣稅開支的稅務影響	230	237
未確認稅項虧損的稅務影響	30,074	8,666
附屬公司不同稅率的影響	(6,245)	-
就中國附屬公司未分配利潤的預扣稅項相關的遞延稅項	<u>73,763</u>	<u>81,090</u>
年度稅項支出	<u>1,947,961</u>	<u>2,078,461</u>
8. 每股盈利		
每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下數據：		
盈利	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利就每股基本盈利的盈利	5,452,592	5,875,410
可轉換債券的負債部分的實際利息	69,180	不適用
可轉換債券嵌入衍生部分已確認收益的影響	(2,253)	不適用
就每股攤薄盈利的盈利	<u>5,519,519</u>	<u>不適用</u>
股份加權平均數	二零一二年 千股	二零一一年 千股
就每股基本盈利的普通股加權平均數	5,885,000	5,684,000
兌換可轉換債券的影響	122,829	不適用
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>6,007,829</u>	<u>不適用</u>

就計算截至二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利而言，普通股加權平均數已就根據於二零一一年三月二十四日完成的資本化發行而發行的4,999,000,000股普通股的影響作出調整。

由於本公司並無任何潛在未發行普通股，因此截至二零一一年十二月三十一日止年度未呈列每股攤薄盈利。

9. 股息

於年內確認為派發的股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
二零一一年末期股息－每股32港仙	<u>1,536,371</u>	<u>—</u>

於本年度，有關截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息1,530,100,000港元（相當於約人民幣1,240,682,000元）（根據於二零一二年十二月三十一日5,885,000,000股股份，按每股26港仙計算）已由本公司董事提呈及須待於應屆股東周年大會上獲股東批准。

有關截至二零一一年十二月三十一日止年度，按每股32港仙結算的末期股息1,883,200,000港元（相當於約人民幣1,536,371,000元）已於二零一二年五月的股東周年大會上獲股東批准並向本公司擁有人支付。

10. 貿易應收賬款

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

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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0 – 90日	<u>43,672</u>	<u>1,438</u>

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

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

基於銷售商品的估計不可收回款項，超過90天的貿易應收賬款減值均予撥備，金額乃按過往拖欠經驗及客觀減值證據以及預期可收回金額釐定。截至二零一二年十二月三十一日止年度並無確認減值（二零一一年：無）。

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

11. 受限制銀行存款及銀行結餘

受限制銀行存款指本集團質押予銀行的銀行存款，用來擔保信用證及應付票據。

於二零一二年十二月三十一日，受限制銀行存款的市場年利率介乎0.35%至3.5%（二零一一年：0.36%至0.5%）。

二零一二年十二月三十一日的銀行結餘及現金主要按不可在國際市場自由兌換的貨幣人民幣計值。人民幣的匯率由中國政府釐定，該等款項匯往中國境外須遵守中國政府所實施的外匯管理規定。

12. 貿易應付賬款

貿易應付賬款主要包括貨品採購的未償還金額。貨品採購的平均信貸期為180日。

於有關報告日期根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0–180日	1,091,334	1,202,549
181–365日	5,389	12,597
1–2年	822	798
2年以上	199	315
	<u>1,097,744</u>	<u>1,216,259</u>

13. 其他應付款項

本集團其他應付款項的分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	2,400,173	1,511,252
應付質保金	897,081	650,346
訴訟相關應計負債(附註)	–	102,260
其他應付款項及應計款項	46,200	26,157
預收貨款	486,842	225,881
應計薪金及福利	15,638	14,123
其他應付稅項	25,307	114,564
	<u>3,871,241</u>	<u>2,644,583</u>

附註：於以往年度山東魏橋鋁電有限公司（「魏橋鋁電」）及武漢鍋爐股份有限公司（「武漢鍋爐」）分別於山東省高級人民法院提起訴訟。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團已全數計入有關武漢鍋爐提起訴訟的剩餘款項。於二零一二年三月二十七日，本集團與武漢鍋爐就法律訴訟訂立和解協議。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團已根據和解協議全數支付該款項。

14. 關聯方交易

(a) 名稱及與關聯方的關係

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

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅供識別，並未登記。
- (ii) 截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，本公司最終控股公司的董事及控股股東張士平先生於創業集團擁有重大非控制實益權益。

(b) 截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，本集團已與其關連方訂立以下重大交易：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買碳陽極塊 — 鋁業科技	<u>262,367</u>	<u>333,744</u>
銷售碳陽極塊渣 — 鋁業科技	<u>24,875</u>	<u>23,999</u>

(c) 主要管理人員薪酬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	5,775	5,684
退休福利計劃供款	33	28
	<u>5,808</u>	<u>5,712</u>

15. 股本

本公司的股本詳情如下：

	附註	股數	股本 美元
法定			
每股面值0.01美元的普通股			
於二零一一年一月一日		5,000,000	50,000
於二零一一年一月十六日增加	(a)	9,995,000,000	99,950,000
		<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
每股面值0.01美元的普通股			
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足			
每股面值0.01美元的普通股			
於二零一一年一月一日		1,000,000	10,000
於二零一一年三月二十四日將股份溢價資本化	(a)	4,999,000,000	49,990,000
本公司股份於二零一一年三月二十四日在 聯交所上市時發行的股份	(b)	885,000,000	8,850,000
		<u>5,885,000,000</u>	<u>58,850,000</u>
每股面值0.01美元的普通股			
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		<u>5,885,000,000</u>	<u>58,850,000</u>
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於綜合財務狀況表列示		<u>386,206</u>	<u>386,206</u>

附註：

- (a) 根據於二零一一年一月十六日獲本公司全體股東通過的書面決議案，本公司增設9,995,000,000股股份，將法定股本由50,000美元增至100,000,000美元。本公司股份溢價賬進賬額中的49,990,000美元撥充作資本並用作按面值繳足4,999,000,000股股份，以向於二零一一年三月二十四日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，按彼等當時各自於本公司的持股比例配發及發行，而董事於二零一一年三月二十四日配發及發行該等股份。
- (b) 於二零一一年三月二十四日，本公司透過配售及公開發售按每股7.20港元的價格發行885,000,000股每股面值0.01美元的普通股。同日，本公司的股份於聯交所主板上市。

已發行股份於各方面與其他發行股份享有同等權益。

16. 批准財務報表

董事會於二零一三年三月八日批准及授權刊發財務報表。

主席報告

本人謹代表中國宏橋集團有限公司(「中國宏橋」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧期內」)的年度業績。

直面挑戰 積極應對

二零一二年對中國鋁行業而言是充滿挑戰和變化的一年。一方面，歐債危機陰霾不散，中國經濟發展增速也出現放緩跡象；另一方面，在中央持續出台的貨幣緊縮政策及房地產調控政策下，鋁產品下游需求屢受打壓，這些都成為了鋁工業產品價格下行的主導因素。同時，印度尼西亞共和國(「印尼」)於二零一二年五月宣佈對包括鋁土礦在內的14種礦產徵收出口關稅，也給整個鋁行業帶來潛在的成本上漲風險。

儘管如此，中國宏橋仍然憑藉自身扎實的核心競爭力、極具優勢的經營模式及積極的業務發展策略，加速完成「鋁電一體化」，「上下游一體化」的產業格局，保證了生產經營的持續穩定，鞏固了本集團於中國鋁業市場的領先地位。憑藉對政策導向的精準解讀和對行業未來發展趨勢的準確把握，本集團以極具前瞻性的發展策略和良好的執行能力，於二零一二年十二月宣佈與三家極具實力的礦土商和船運商擬投資10億美元於印尼成立氧化鋁生產公司，建設及經營設計年產能為200萬噸的氧化鋁生產廠，在確保本集團原材料供應穩定的基礎上，同時可於印尼及海外銷售其產品，為本集團長遠發展做好充分準備。

業績表現

儘管在過去一年裏外圍環境的變數眾多，但中國內需增長依舊強勁，擴大內需仍將會是中國未來經濟持續發展的重要支撐。同時，國家發展和改革委員會(「發改委」)於二零一二年出台了多項「十二五」發展規劃及政策，也為中國鋁產品市場需求注入了新的活力與動力。本集團也抓住了這一重要的發展機遇，進一步擴大產能，保持了業績的穩定，並進一步鞏固了本集團在中國鋁行業中的領先地位。截至二零一二年十二月三十一日，本集團擁有鋁產品總設計年產能201.6萬噸(二零一一年：177.6萬噸)，為中國第四大鋁產品生產商，較二零一一年同期產能增長約13.5%。此外，為了使

本集團擁有穩定的能源供應以及不斷提升成本優勢，一方面本集團繼續擴充自備電廠規模，截至二零一二年底本集團擁有裝機容量為2,730兆瓦的發電機組；另一方面，本集團於鄒平生產基地年產能為300萬噸的粉煤灰綜合利用生產氧化鋁項目已完成建設並投入使用。

回顧期內，本集團的收入約為人民幣24,804,742,000元，同比增加約5.0%；毛利約為人民幣8,003,448,000元，同比減少約2.1%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,452,592,000元，同比減少約7.2%；每股基本盈利約為人民幣0.93元(二零一一年：約人民幣1.03元)。董事會建議派發二零一二年度末期股息每股26.0港仙(二零一一年：每股32.0港仙)。

發展潛力巨大的鋁市場

過去的一年裏，鋁行業外圍環境的巨大變動使中國鋁生產商面臨著新的考驗。二零一二年，由於倫敦金屬交易所(「倫金所」)鋁價格相比上海期貨交易所(「上期所」)鋁價格較低，導致國內鋁產品進口量增加。此外，伴隨着地方政府對電解鋁廠進行電價補貼的政策陸續出台，原先停產的產能復產引發產能過剩加劇的擔憂同時升溫。但這些因素並未改變本集團對中國鋁市場發展潛力巨大的前景預期。

毫無疑問，未來鋁在中國主要工業行業比如建築、運輸工具、以及電子消費產品等領域都將發揮重要的作用。二零一二年，國家工業及信息部連續發佈《有色金屬工業「十二五」發展規劃》、《鋁工業「十二五」發展規劃》和《新材料產業「十二五」規劃》，明確提出要加強企業自主研發能力，大力發展鋁精深加工產品；二零一二年九月，發改委審批了19個城市的25個城市軌道交通項目，及總長度超過2,000公里的道路工程，總投資超過人民幣10,000億元，預計將為鋁行業帶來極大增長空間；中央繼續加大基礎設施建設、保障性安居工程、新農村及小城鎮建設的投入，以及電力及電子產品、食品及藥品包裝等領域的快速發展，帶動市場對鋁材需求的不斷增長。多個領域的未來發展將不斷推動中國鋁市場穩步發展，令本集團從中受惠。為迎接市場發展的新機遇，本集團已做好充分準備。

繼續進步 鞏固行業領先地位

截至二零一二年年底，本集團發電機組總裝機容量已達到2,730兆瓦，並爭取在二零一三年底將本集團自給電力比率進一步提升至約70%，使本集團在「鋁電一體化」方面邁上一個新的發展台階。

同時，本集團在二零一二年繼續向「上下游一體化」的目標邁進，擴展產業鏈，擴充產品種類，優化產品結構，進一步提升市場競爭力。二零一二年十二月本集團宣佈與相關方總投資10億美元於印尼成立氧化鋁生產公司，年內，已完成部分批准及可研實測等工作，第一期設立及經營設計年產能為1,000,000噸氧化鋁生產線，預期將於二零一五年投產。另外，回顧期內，本集團於鄒平生產基地成功建設年產能3,000,000噸的粉煤灰綜合利用生產氧化鋁項目，目前該項目已完成調試並全部投產，從而使得二零一二年本集團主要原材料氧化鋁已經達到了約42.8%的自給率，有助於本集團進一步控制生產成本。

在下游產業鏈延伸方面，本集團積極開拓高端鋁加工產業，拓展產品外延。回顧期內，年產3萬噸鋁深加工項目已逐步投產，二零一二年生產鋁合金加工產品約3.8萬噸；同時，本集團持續推進高端熱連軋項目，不斷提高鋁加工技術水平，提升本集團經濟效益。而從長遠發展來看，產業鏈的不斷拓展也將十分有助於鞏固本集團的業務及產業集群特性的優勢。

展望未來，本集團將繼續以成為中國鋁行業中同時具備領先成本優勢和垂直一體化產業鏈的大型綜合鋁產品製造商為目標，推動「鋁電一體化」，以進一步強化成本優勢，提升本集團的核心競爭力；通過「上下游一體化」的發展，實現本集團業務的持續增長。

儘管中國鋁行業市場目前面臨重重挑戰，本集團對中國鋁行業發展的前景仍保持樂觀態度，具有競爭優勢的中國宏橋將迎來行業發展機遇期。本集團將繼續在提升產能、擴展原材料供應渠道、推進技術改造、推廣節能降耗等方面尋求進步，進一步鞏固行業領先地位。我們將繼續密切關注國內外宏觀經濟形勢和政策的變化，準確把握市場機遇，我們相信，本集團有能力面對各種困難和挑戰，抓住機遇、創造發展機會，為股東帶來持久及理想之回報。

致謝

本集團在過去一年取得令人滿意的成績，不僅有賴於本集團管理層的全局眼光和正確指導，亦是本集團全體員工辛勤工作和不懈努力的成果。本人謹代表董事會向全體同仁表示由衷的感謝，同時亦對所有一直關注、信任及支持本集團的股東和投資者表示最誠摯的謝意。

張士平

董事會主席

二零一三年三月八日

管理層討論與分析

行業回顧

二零一二年對於眾多中國鋁生產商來說是挑戰與希望並存的一年。從全球經濟環境來看，二零一二年全球宏觀經濟陰晴不定，鋁價跌宕起伏，且整體較二零一一年呈現回落之勢。歐債危機的繼續演進使市場避險情緒攀升，再結合中國持續出台的緊縮性貨幣政策，多種因素均使鋁業市場受到不少衝擊。同時，全球經濟放緩也對鋁價帶來了不利影響，使鋁價一直於低位徘徊。二零一二年十二月底，倫敦所三個月期鋁價格為每噸2,068美元，而上期所三個月期鋁價格為每噸15,465元人民幣(含增值稅)。

從國內市場環境來看，隨着二零一二年中國西北電解鋁產能逐步釋放，以及國內電價補貼政策於二零一二年上半年出台，繼而刺激不少電解鋁企業逐漸復產，令鋁產量逆勢上揚。儘管國內外市場的多方影響使二零一二年的經營環境充滿挑戰，然而，不少利好因素，包括中國工業及信息部發佈的多個產業「十二五」發展規劃，中央對基礎設施建設的持續投入，中國工業化、城鎮化的快速推進，以及鋁型材用途不斷擴展等，都是對鋁產品需求繼續增長的有力支撐。

據安泰科統計，二零一二年全球原鋁產量約為4,759萬噸，較二零一一年增加約4.3%。全球原鋁消耗量於二零一二年達到約4,720萬噸，較去年增加約5.7%。中國市場方面，二零一二年中國原鋁產量約為2,230萬噸，較二零一一年增加約13.8%。隨着中國在建築、電力、鐵路等領域的快速發展，二零一二年中國原鋁消耗量約為2,195萬噸，較二零一一年增加約9.5%。

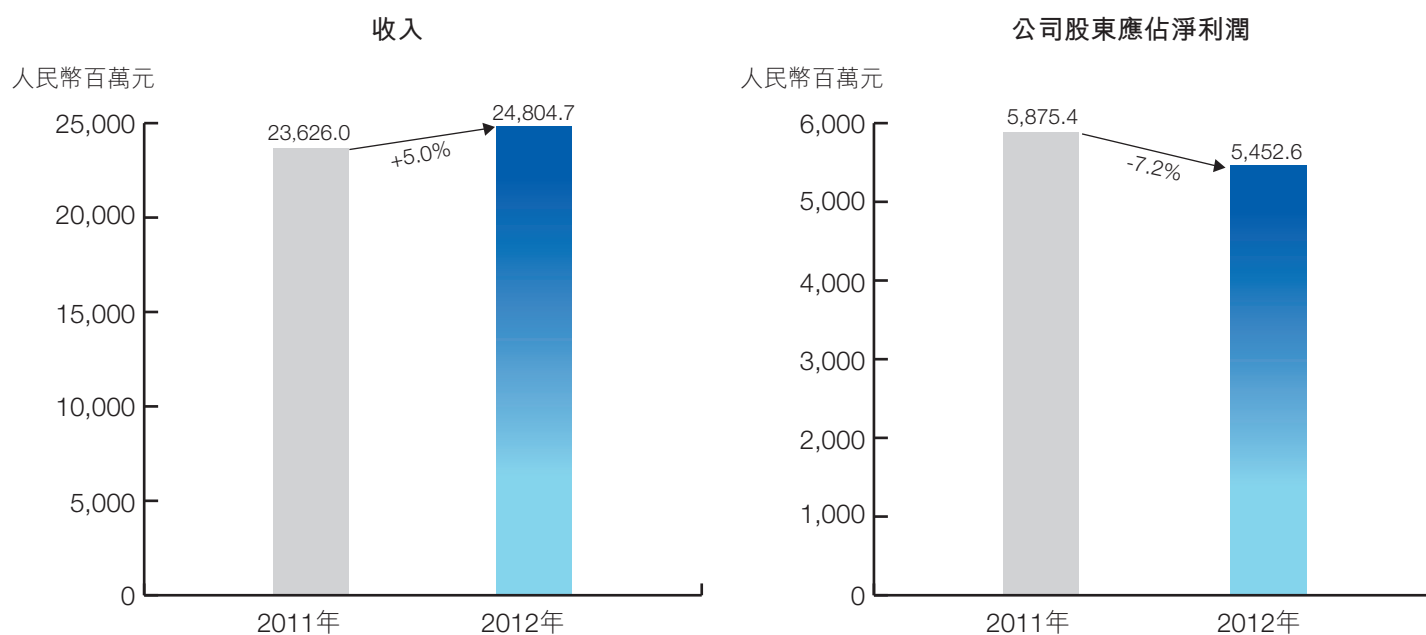
業務回顧

二零一二年，本集團繼續通過擴充鋁產品產能，提高能源及原材料的自給率，拓展產業鏈及豐富產品種類，不斷提升核心競爭力，鞏固行業領先地位。

截至二零一二年十二月三十一日，本集團鋁產品的總設計年產能達到201.6萬噸(二零一一年十二月三十一日：177.6萬噸)，繼續保持中國第四大鋁產品製造商的地位(企業排名資料來源：安泰科)。受市場需求增長帶動，二零一二年本集團鋁產品產量達到約182.1萬噸，同比增加約14.2%；鋁合金加工產品產量則達到了約3.8萬噸。

回顧期內，為保障未來產能擴張，除了鄒平生產基地、魏橋生產基地、濱州生產基地外，本集團第四個生產基地－惠民生產基地的建設工程已於二零一二年上半年正式啟動，該基地鋁產品設計年產能60萬噸，一期20萬噸鋁產能及配套自備熱電設施，預計二零一三年上半年投產。

截至二零一二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，連同截至二零一一年十二月三十一日止年度比較數字如下：



截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣24,804,742,000元，同比增加約5.0%，主要是因為年內本集團的鋁產品銷量增加，達到約1,824,991噸，較去年同期之約1,585,810噸上升約15.1%。鋁產品的平均售價由二零一一年的約每噸人民幣14,458元下跌至二零一二年的約每噸人民幣13,297元，跌幅約8.0%。

截至二零一二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5,452,592,000元，同比減少約7.2%，主要是由於期內本集團鋁產品單位售價同比下降，及部分費用增加從而導致利潤收窄。

下表分別列出截至二零一二年及二零一一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			
	二零一二年		二零一一年	
	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	17,161,788	69.2	16,972,433	71.8
鋁合金錠	6,768,728	27.3	5,845,640	24.7
鋁母線	107,062	0.4	102,955	0.4
鋁合金加工產品	228,534	0.9	7,361	0.1
蒸汽	538,630	2.2	697,642	3.0
總計	<u>24,804,742</u>	<u>100.0</u>	<u>23,626,031</u>	<u>100.0</u>

產品方面，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團鋁產品收入約為人民幣24,266,112,000元，約佔總收入的97.8%。其中，鋁合金錠收入佔比上升而液態鋁合金的收入佔比下降，主要是因為年內新增鋁產品產能投產調試期鋁合金錠產量增加，隨之收入相應增加，佔比增大；蒸汽收入約為人民幣538,630,000元，約佔總收入的2.2%，蒸汽收入減少主要是因為本集團生產主要原材料過程中自用部分蒸汽，導致售出蒸汽減少。

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年			二零一一年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
鋁產品	24,266,112	7,849,194	32.3	22,928,389	8,006,762	34.9
蒸汽	538,630	154,254	28.6	697,642	169,624	24.3
總計：	<u>24,804,742</u>	<u>8,003,448</u>	<u>32.3</u>	<u>23,626,031</u>	<u>8,176,386</u>	<u>34.6</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為32.3%，較去年同期的約34.6%下降約2.3個百分點，主要原因是鋁產品的銷售單價較去年同期下降。本集團預期，隨着本集團熱電能源自給率的逐步提高，鋁產品生產所需主要原材料生產線不斷投產，將對本集團整體毛利率帶來正面影響。

分銷及銷售開支

截至二零一二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58,667,000元，較去年同期之約人民幣44,054,000元增加約33.2%。主要由於本集團支付相關的市場營銷費用的增加。

行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣306,068,000元，較去年同期之約人民幣167,033,000元增加約83.2%。主要是由於，一方面隨着本集團生產規模的擴大，相應的行政人員數目和薪酬的增加；另一方面新建廠房及預付租賃款項的增加，致使上繳的地方稅金及預付款項攤銷增加以及因進口鋁矾土和設備開具信用證，導致銀行手續費用增加。

其他開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團其他開支約為人民幣20,121,000元，主要是支付本集團委聘專業機構的費用。

財務費用

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣642,731,000元，較去年同期之約人民幣300,819,000元增加約113.7%，主要是由於期內銀行貸款總額較去年同期增加從而導致本集團支付的利息增加。

流動資金及資本資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣9,174,943,000元，相比二零一一年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣7,484,795,000元增加約22.6%。

本集團主要以經營現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一二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11,644,177,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣7,113,554,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣6,220,771,000元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣11,626,986,000元，主要用於鋁產品的產能擴充，粉煤灰綜合利用生產氧化鋁項目及自備熱電供應設施的建設。本集團於二零一三年將繼續推進「鋁電一體化」和「上下游一體化」的進程，預期二零一三年本集團的資本開支比二零一二年有所增加。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣19,351,966,000元，即有關購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於建設印尼氧化鋁生產基地，高端鋁加工設施及擴充鋁產品產能和自備熱電設施等項目。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款與去年同期持平，主要是由於我們於交付貨物前須預收貨款，倘實際交付貨額超過客戶的預付款項，我們僅授給我們客戶不多於90天的信貸期，所以本集團的應收賬款周轉天數一般較低。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日約為55天，比去年同期的約36天增加約19天，主要是由於隨着公司生產規模的擴大，本集團生產所需要的原材料庫存相應增加。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團無或然負債。

所得稅

本集團於二零一二年度的所得稅約為人民幣1,947,961,000元，較去年同期的約人民幣2,078,461,000元下降約6.3%，主要是由於本集團除稅前溢利減少。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一二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5,452,592,000元，較去年同期的約人民幣5,875,410,000元減少約7.2%。

本公司二零一二年度的每股基本盈利約為人民幣0.93元（二零一一年：約人民幣1.03元）。

資本架構

我們已建立適當的流動資金風險管理架構，以確保我們的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一二年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣9,174,943,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣7,484,795,000元），主要存於商業銀行，用於保證本集團的正常運營、二零一三年度的資本開支及償還本集團二零一三年上半年到期的短期借款。於二零一二年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣22,038,820,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣11,272,014,000元）。資產負債比率（總負債除以資產總值）約為49.7%（二零一一年十二月三十一日：約38.0%）。

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。於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行貸款的約40.5%為固定息率計算，餘下約59.5%為按浮動息率計算。

本集團以受限制銀行存款、境外部分子公司的股權、應收賬款及預付租賃款項作為銀行借款的擔保，為日常業務運營、項目建設提供資金。於二零一二年十二月三十一日，本公司有擔保銀行借款約為人民幣2,914,424,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣1,125,703,000元）。

本集團的目標是運用銀行借款以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一二年十二月三十一日，本集團約47.2%的銀行借款將於一年內到期。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行借款主要以人民幣及美元計算，其中人民幣借款佔總銀行借款的約54.1%，美元借款佔總銀行借款的約43.6%；現金及現金等值物主要以人民幣、美元及港幣持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的5.0%、持有的港幣現金及現金等值物約佔總額的0.2%。

僱員及酬金政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有29,296名員工，較去年同期增加11,185名。人員的增加主要是期內本集團生產產能擴充，為適應生產需要，本集團招收新員工增加，同時也增加了人員儲備。年內，本集團員工成本總額約為人民幣1,043,784,000元，約佔收入的4.2%。本集團的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。

此外，本集團建立基於業績表現的獎勵制度，根據該制度，員工有可能獲得額外獎金。本集團為員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

外匯風險

本集團的所有收入均以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣方式，由於存在某些以外幣為計價貨幣的銀行結餘和銀行借款，本集團存在某些外匯風險。於二零一二年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣474,661,000元，以外幣計價的銀行借款約為人民幣6,473,392,000元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團實現匯率損失約人民幣419,000元。

本集團並無使用任何財務工具以對沖任何外匯風險。

境外設立氧化鋁生產公司

二零一二年十二月二十七日，本公司與Winning Investment (HK) Company Limited (「Winning Investment」)、PT. Cita Mineral Investindo Tbk (「PT. Cita」)及PT. Danpac Resources Kalbar (「PT. Danpac」)訂立一份合資協議，成立PT. Well Harvest Winning Alumina Refinery (宏發韋立氧化鋁公司) (「宏發韋立」)，以確保上游氧化鋁供應充足及控制生產成本。宏發韋立由本公司、Winning Investment、PT. Cita及PT. Danpac分別持有60%、10%、25%及5%權益。有關本公司境外設立宏發韋立的詳情已於本公司二零一二年十二月二十八日刊發的公告中披露。

補充資料

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就本公司董事所知，本公司在本公告日期已維持聯交所批准及聯交所證券上市規則（「上市規則」）所准許的公眾持股量。

優先購買權

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

董事會

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

董事會成員為：

執行董事

張士平先生(主席)

鄭淑良女士(副主席)

張波先生(行政總裁)

齊興禮先生(財務總監)

非執行董事

楊叢森先生

張敬雷先生

獨立非執行董事

邢建先生

陳英海先生

韓本文先生

董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面通知終止合約。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。擬在應屆股東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。

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二零一二年十二月三十一日年度及直至本公告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。

管理合約

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

主要股東

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

於二零一二年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

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

附註：

- (1) 張士平先生於本公司股份的權益乃透過其全資擁有投資公司宏橋控股持有。
- (2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之本公司所有股份中擁有權益。

除上文所述者外，於二零一二年十二月三十一日，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。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士及法團（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上的權益如下：

股東名稱	身份／權益性質	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 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	5,000,000,000	84.96
鄭淑良女士 ⁽²⁾	配偶權益	5,000,000,000	84.96
Prosperity Eastern Limited ⁽³⁾	受托人	5,000,000,000	84.96
宏橋控股	實益擁有人	5,000,000,000	84.96

附註：

- (1) 張士平先生為宏橋控股全部已發行股本之法定及實益擁有人，被視為於宏橋控股所持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之所有本公司股份中擁有權益。

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

除上文披露外，於二零一二年十二月三十一日，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。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至本公告刊發日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或 18 歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證的權利，亦無於期內行使任何該項權利。

末期股息

董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股 26.0 港仙。擬派末期股息 (需經股東於應屆股東周年大會上批准) 將於二零一三年六月七日支付予於二零一三年五月二十四日名列本公司股東登記冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一三年五月三日 (星期五) 至二零一三年五月七日 (星期二) (包括首尾兩日) 期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司應屆股東周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，最遲須於二零一三年五月二日 (星期四) 下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

本公司將於二零一三年五月二十二日 (星期三) 至二零一三年五月二十四日 (星期五) (包括首尾兩日) 期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一三年五月二十一日 (星期二) 下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

審核委員會

本公司已根據最佳應用守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一三年三月八日舉行，以審閱本集團截至二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度全年財務業績遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

由於本公司股份已於二零一一年三月二十四日在聯交所上市，本公司及其任何附屬公司於截止二零一二年十二月三十一日年度內及截止本公告日期概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

可轉換債券

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

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

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止二零一二年十二月三十一日止年度內及直至本公告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

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

「企業管治守則」第 A.1.8 條規定發行人應就其董事可能面對的法律行動作適當投保安排。誠如本公司日期為二零一二年八月二十三日的中期報告所披露，於二零一二年六月三十日，本集團尚未物色到可按本集團滿意的商業條款提供保險的保險公司。截至二零一二年十二月三十一日，本集團已物色到可按本集團滿意的商業條款提供保險的保險公司。

除以上所述外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的強制性守則條文。

在聯交所及本公司網站刊登年度業績及年報

本業績公告在聯交所的網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.hongqiaochina.com 刊登。年報將於二零一三年三月二十二日或之前寄送各股東及將於本公司及聯交所之網站上刊登。

致謝

本人藉此機會向本集團董事會成員及管理團隊，以及所有僱員、業務夥伴、客戶及股東表示衷心感謝。

承董事會命
中國宏橋集團有限公司
張士平
主席

中華人民共和國山東

二零一三年三月八日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括九名董事，即執行董事張士平先生、鄭淑良女士、張波先生、齊興禮先生，非執行董事楊叢森先生、張敬雷先生，以及獨立非執行董事陳英海先生、邢建先生和韓本文先生。