



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

2019
中期報告





目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論與分析	7
補充資料	15
中期簡明綜合財務資料之審閱報告	21
中期簡明綜合損益及其他全面收益表(未經審核)	22
中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)	23
中期簡明綜合權益變動表(未經審核)	25
中期簡明綜合現金流量表(未經審核)	26
中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)	27

執行董事

張波先生(主席、行政總裁)
鄭淑良女士(副主席)
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(張浩先生為其替任董事)

獨立非執行董事

邢建先生
韓本文先生
董新義先生

財務總監

張瑞蓮女士

公司秘書

張月霞女士

審核委員會

韓本文先生(委員會主席)
邢建先生
董新義先生

提名委員會

邢建先生(委員會主席)
張波先生
韓本文先生

薪酬委員會

韓本文先生(委員會主席)
張波先生
邢建先生

授權代表

張波先生
張月霞女士

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
鄒平市
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



公司資料

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 KY1-1110
Cayman Islands

公司投資者關係部

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

股份編號

1378

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

截至二零一九年六月三十日止已發行的股份數目

8,570,852,349

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

公布中期業績日期
二零一九年八月二十三日

公司網址

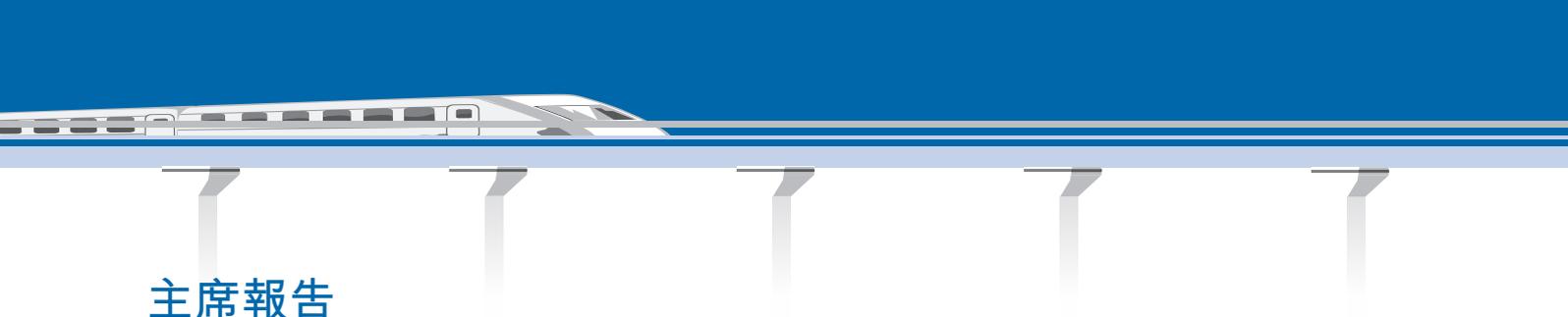
www.hongqiaochina.com

財務摘要

(按國際會計準則規定編製之未經審核財務數據)

	截至六月三十日止六個月 (人民幣千元)		
	二零一九年	二零一八年	變動
收入	41,430,060	44,326,570	-6.5%
毛利	7,642,526	6,511,107	+17.4%
毛利率(%)	18.4	14.7	+3.7個百分點
淨利率(%)	6.7	4.4	+2.3個百分點
本公司股東應佔淨利潤	2,477,037	1,804,265	+37.3%
每股基本盈利(人民幣元)	0.287	0.208	+38.0%

	於六月三十日 (人民幣千元)		
	二零一九年	二零一八年	變動
現金及現金等價物	25,725,201	36,547,754	-29.6%
總資本(總權益+總債務)	141,351,002	137,573,308	+2.7%
EBITDA/利息覆蓋率	3.7	5.0	-1.3倍
債務/EBITDA(倍)	3.6	3.9	-0.3倍
債務/總資本(%)	55.5	56.9	-1.4個百分點
鋁產品應收款周轉天數(天)	32	9	+23天
應付款周轉天數(天)	70	63	+7天
存貨周轉天數(天)	111	78	+33天



主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國宏橋集團有限公司（「本公司」或「中國宏橋」）董事（「董事」）會（「董事會」），欣然提呈本公司及其子公司（統稱「本集團」）截至二零一九年六月三十日止六個月（「期內」或「回顧期內」）的未經審核的綜合中期業績。

二零一九年上半年，世界經濟增長有所放緩，在這一背景下，中國國內生產總值實現了6.3%的增長。儘管中國經濟增速略有放緩，但還是保持了總體平穩、穩中有進的發展態勢。但與此同時，受持續的貿易緊張局勢、資源環境政策趨緊及產業結構調整加劇等不利因素影響，本集團業務及運營仍面臨一定的不確定性因素。對此本集團將審時度勢，積極應對，在挑戰中尋求機遇。

期內，本集團繼續實施「鋁電網一體化」、「上下游一體化」和「全球一體化」的產業模式，致力加快推進產業集群發展，優化成本結構與規模效應，鞏固行業領先地位。國內業務方面，本集團繼續鞏固業務穩健運營，貫徹落實中國政府各項政策，包括供暖季節限產政策，繼續優化資產配置及提升節能環保措施。海外業務方面，本集團繼續在印尼及幾內亞發展氧化鋁及鋁土礦業務，培養新的利潤增長點，繼續為本集團長遠發展奠定堅實的基礎。

回顧期內，本集團的收入約為人民幣41,430,060,000元，同比減少約6.5%；毛利約為人民幣7,642,526,000元，同比增加約17.4%；本公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,477,037,000元，同比增加約37.3%；每股基本盈利約為人民幣0.287元（二零一八年同期：約人民幣0.208元）。董事會建議不派發截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息。

本集團經過多年的耕耘，已基本形成鋁土礦開採、氧化鋁、鋁產品及鋁深加工產品生產及銷售的上下游全產業鏈運營格局，規模效益成效凸顯。此外，本集團還將進一步加大研發投入，積極與國家級科研機構對接，力求在鋁產業技術及鋁產品應用領域取得突破，推動鋁加工產業的高質量發展。同時，本集團亦將竭力實施各項節能減排的方案，不斷提升環保技術水平，為打贏「藍天保衛戰」做出更大貢獻。

主席報告

展望未來，本集團將繼續完善產業模式，打造鋁業全產業鏈；積極發展上游鋁土礦資源，推動鋁加工產業的高質量發展，保持成本優勢，保證本集團的可持續高質量發展。同時，本集團將繼續積極響應中國政府新舊動能轉換的政策，透過合資合營等安排，整合當地熱電資源，努力確保本集團的能源供應。本集團亦將不斷優化財務結構，維持本集團穩定的現金流，繼續致力為廣大股東做更大利益化的回饋。同時，本集團將繼續積極響應及配合國家的政策，並加大節能減排和安全環保的投入，打造高效、環保和清潔的產業。

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工二零一九年上半年的辛勞奉獻，感謝廣大股東、投資者和商業合作夥伴對我們的支持與信任。

董事會主席

張波

二零一九年八月二十三日



管理層討論與分析

行業回顧

回顧期內，全球主要經濟體在貿易摩擦的衝擊之下發展放緩，製造業活動不景氣，經濟下行壓力明顯增加，海外市場原鋁消費增長趨緩；同期中國原鋁消費市場則在中國國內政策的帶動和鋁材出口的拉動下有一定支撐。據北京安泰科信息股份有限公司（「安泰科」）統計，二零一九年上半年中國原鋁消費量約為1,806萬噸，同比增長約0.8%，約佔全球原鋁消費量的54.7%；二零一九年上半年全球原鋁消費量約為3,301萬噸，同比增加約0.5%。（數據來源：安泰科）

二零一九年上半年，中國國內新投產能進度放緩，上半年中國原鋁產量約為1,789萬噸，同比下降約0.6%，約佔全球產量的56.3%。中國海外原鋁生產活動繼續保持略微增長態勢，上半年全球原鋁產量約為3,178萬噸，同比增長約0.3%。（數據來源：安泰科）

期內，全球宏觀經濟走弱拖累大宗商品價格，上半年國際鋁價連續下滑；而中國國內期鋁價格先抑後揚，運行區間較二零一八年明顯下降。二零一九年上半年，倫敦金屬交易所（LME）當月和三月期鋁平均價分別約為1,826美元／噸和1,849美元／噸，較二零一八年同期分別下跌約17.3%和約16.3%。二零一九年上半年上海期貨交易所（SHFE）當月和三月期鋁的平均價分別約為人民幣13,777元／噸（含稅）和人民幣13,786元／噸（含稅），同比分別下跌約4.2%和約5.6%。（數據來源：安泰科）

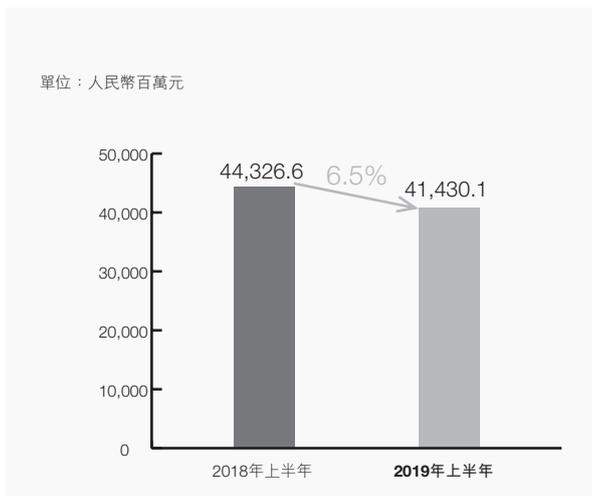
管理層討論與分析

業務回顧

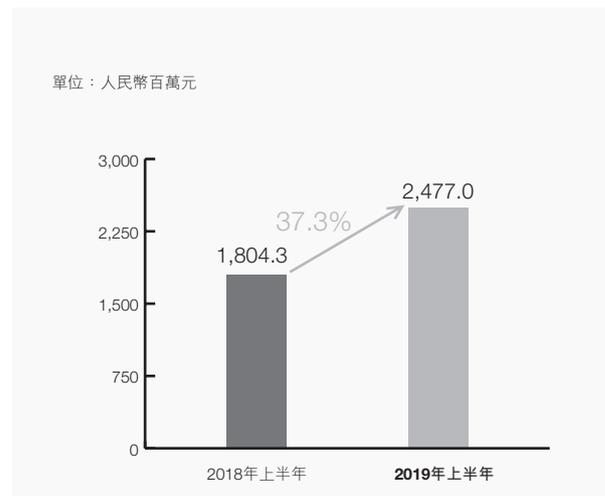
期內，本集團鋁合金產品產量達到約286.0萬噸，同比減少約10.3%，主要是由於本集團於二零一九年上半年，受中國政府供暖季限產政策影響以及期內本集團使用更先進的生產設施置換原有生產設施，該等新生產設施需要等待一定的時間在完成中國政府相關部門批准後方可投產，導致期內本集團鋁合金產品產量減少。鋁合金加工產品產量則達到約38.9萬噸，同比增加約66.9%，主要是因為本集團積極開拓深加工市場，訂單增加。

截至二零一九年六月三十日止六個月及二零一八年同期，本集團未經審核的收入及本公司股東應佔淨利潤比較數字列載如下：

收入(未經審核)



本公司股東應佔淨利潤(未經審核)



截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的收入約為人民幣41,430,060,000元，同比下降約6.5%，主要是由於本集團期內鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。期內，本集團鋁合金產品銷量達到約253.2萬噸，較去年同期約294.2萬噸，下降約13.9%；本集團鋁合金加工產品銷量達到約31.4萬噸，較去年同期約23.2萬噸，上漲約35.3%；氧化鋁產品銷量達到約240.9萬噸，較去年同期約182.3萬噸，上漲約32.2%。氧化鋁產品銷量的增加，主要是由於本集團在自用氧化鋁減少的情況下，把握市場機遇，開拓國內產品市場，從而使得產品銷量增加。

管理層討論與分析

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,477,037,000元，同比上升約37.3%，主要是由於去年同期存在出售附屬公司虧損約人民幣648,772,000元的情形。在扣除前述因素外，期內本集團經營維持穩健，正常生產經營活動所產生的本公司股東應佔淨利潤與去年同期相比無明顯變化。

財務回顧

下表分別列出截至二零一九年六月三十日止六個月及二零一八年同期，按產品種類劃分之收入比較：

產品	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	收入	銷售額佔比	收入	銷售額佔比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鋁合金產品	30,428,125	73.4	35,949,981	81.1
氧化鋁	6,157,040	14.9	4,766,056	10.8
鋁合金加工產品	4,466,496	10.8	3,347,640	7.6
蒸汽	378,399	0.9	262,893	0.5
總計	41,430,060	100.0	44,326,570	100.0

鋁合金產品收入方面，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團鋁合金產品收入約為人民幣30,428,125,000元，約佔收入的73.4%，較去年同期佔比有所下降，主要是因為受中國政府供暖季限產政策影響以及期內本集團使用更先進的生產設施置換原有生產設施，該等新生產設施需要等待一定的時間在完成中國政府相關部門批准後方可投產，導致期內鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。氧化鋁收入約為人民幣6,157,040,000元，約佔收入的14.9%，較去年同期佔比增加，主要是由於本集團在自用氧化鋁減少的情況下，增加對外銷售所致。鋁合金加工產品收入約為人民幣4,466,496,000元，約佔收入的10.8%，較去年同期佔比增加，主要是由於本集團繼續積極開拓市場，鋁合金加工產品銷量相應增加所致。

管理層討論與分析

分銷及銷售開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團分銷及銷售開支約為人民幣291,648,000元，較去年同期之約人民幣97,301,000元增加約199.7%，主要是由於本集團氧化鋁產品及鋁合金加工產品銷量增加。

行政開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣1,556,076,000元，與去年同期之約人民幣1,599,437,000元基本持平。

財務費用

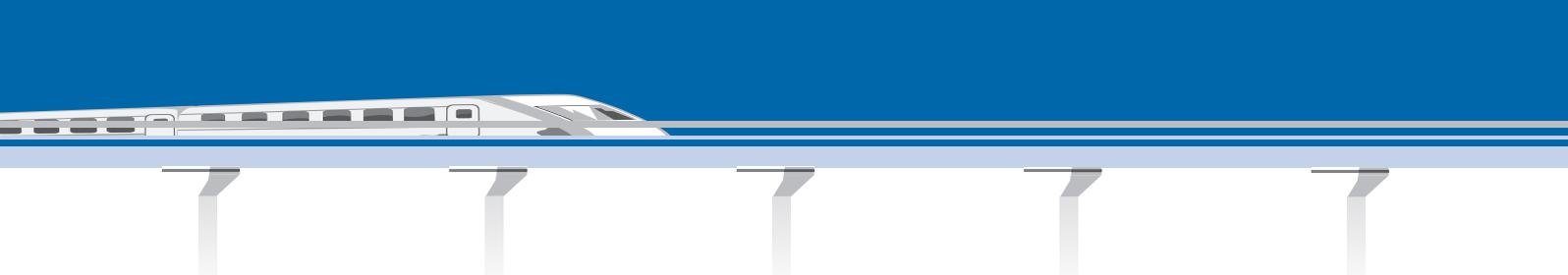
截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團財務費用約為人民幣2,923,576,000元，較去年同期之約人民幣1,982,844,000元增加約47.4%，主要是由於本集團期內債務加權佔用總額較去年同期增加以及部分有息債務行使發行人調整票面利率選擇權，債務利率上調所致。

流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣25,725,201,000元，二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣45,380,413,000元。現金及現金等價物減少主要是由於本集團經營活動、投資活動及融資活動現金淨流出所致。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團來自經營業務的現金流出淨額約為人民幣4,449,559,000元，投資活動現金流出淨額約為人民幣5,070,067,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣10,137,327,000元。經營業務現金流出淨額增加主要是由於本集團繼續深化與當地產業集群內企業的合作，應收賬款有所增加以及為確保本集團原材料供應的穩定，本集團加大了鋁土礦的採購，從而導致存貨有所增加；投資活動現金流出淨額增加主要是資本開支增加以及聯營企業投資增加；融資活動現金流出淨額增加主要是由於期內本集團進一步優化債務結構，降低債務水平及支付股息。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣1,789,519,000元，主要用於環境保護項目的改造升級及根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金。



管理層討論與分析

於二零一九年六月三十日，本集團的資本承諾約為人民幣2,267,982,000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根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金，以及氧化鋁項目的建設開支。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團鋁產品平均應收賬款周轉天數約為32天，較去年同期的約9天增加23天，主要是由於本集團繼續與濱州鋁產業集群內下游客戶深化合作，給予下游優質客戶信貸期有所增加所致。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數約為111天，比去年同期的約78天增加33天，主要是由於本集團加大了生產用鋁土礦的採購，從而導致存貨餘額有所增加。隨著國際貿易摩擦加大，為了確保本集團原材料的穩定和充足供應，降低國際貿易摩擦可能對航運安全所產生的風險，本集團適量加大了原材料的採購及儲備。此外，本集團相信，採購量的增加亦有助於本集團進一步降低原材料的採購成本。

所得稅

本集團於二零一九年上半年的所得稅約為人民幣1,099,670,000元，較去年同期的約人民幣1,138,162,000元減少約3.4%，主要是由於本集團遞延稅項的增加。

本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,477,037,000元，較去年同期約人民幣1,804,265,000元增加約37.3%。

期內，本公司的每股基本盈利約為人民幣0.287元(二零一八年同期：約人民幣0.208元)。

中期股息

董事會建議不派發截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(二零一八年同期：無)。

管理層討論與分析

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。於二零一九年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣25,725,201,000元，主要存於商業銀行。考慮到本集團日常營運需求及需償還債務規模，該等現金及現金等價物水平有助於保證本集團業務經營的穩健和靈活性。本集團將繼續採取有效措施保證充足的流動資金及財務資源以滿足業務所需，保持良好穩健的財務狀況。

於二零一九年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣107,505,352,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣114,107,395,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為63.1%(二零一八年十二月三十一日：約64.6%)。

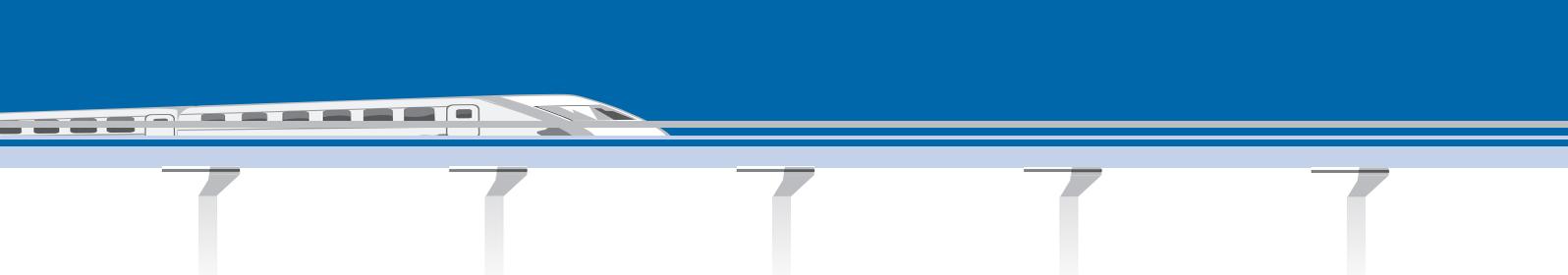
本集團以部分受限制銀行存款、存貨、貿易應收賬款、設備及使用權資產作為銀行借款的抵押品，為日常業務運營及項目建設提供部分資金。於二零一九年六月三十日，本集團有抵押銀行借款約人民幣6,909,240,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣9,019,717,000元)。

於二零一九年六月三十日，本集團銀行借款總額約為人民幣32,066,185,000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。於二零一九年六月三十日，本集團銀行借款中約20.1%為按固定息率計算，餘下約79.9%為按浮動息率計算。

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。於二零一九年六月三十日，本集團除銀行借款以外的債務，包括其他借款約人民幣1,370,008,000元，中期票據及債券約人民幣43,490,509,000元，可換股債券約人民幣1,509,537,000元，年利率在3.84%-8.69%之間。該等其他借款、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。

於二零一九年六月三十日，本集團流動淨資產約為人民幣26,058,686,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，優化債務結構。另外，本集團將保持現有產能優勢，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。

於二零一九年六月三十日，本集團的債務主要以人民幣、美元計算，其中人民幣債務佔總債務的約85.4%，美元債務佔總債務的約14.6%；現金及現金等價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價物佔總額的約95.4%，持有的美元現金及現金等價物佔總額的約3.9%。



管理層討論與分析

貫徹新舊動能轉換相關政策

本集團積極響應中國政府關於新舊動能轉換的相關政策，透過與相關新舊動能轉換基金的合資或者合作，以確保本集團電力供應的穩定。根據二零一八年一月中國國務院批復的《山東新舊動能轉換綜合試驗區建設總體方案》，山東省將作為新舊動能轉換的綜合試驗區，為進一步深化供給側結構性改革，加快建設現代化經濟體系起到先行先試作用。新舊動能轉換相關方案的實施，有助於經濟結構的進一步優化和升級。本集團透過與相關新舊動能轉換基金的合資合作，將進一步確保本集團長遠發展目標。本集團透過持股該等聯營公司（45%），一方面有助於建立長期穩定供應機制，確保本集團能源供應的穩定；另一方面，亦有助於本集團透過更高效率的生產設施來獲得更有效的生產效率和穩健的投資回報。截至本中期報告日期，本集團已與聯營公司訂立電力購買協議。有關進一步的信息，請參閱未經審核之中期簡明綜合財務資料附註37。

已抵押資產

本集團已抵押資產的詳情載於未經審核之中期簡明綜合財務資料附註35。

僱員及酬金政策

於二零一九年六月三十日，本集團共有45,001名員工，較年初減少2,583名。人員的減少主要是員工正常流動所致。期內，本集團員工成本總額約為人民幣1,835,757,000元，佔本集團收入的約4.4%。本集團的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。此外，本集團建立基於業績表現的獎勵制度，根據該制度，員工有可能獲得額外獎金。本集團向員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

外匯風險

本集團的大多數收入以人民幣收取，大多數開支也採用人民幣方式支付。由於進口鋁矾土及生產設備、部分銀行結餘、銀行借款、可轉股債券及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一九年六月三十日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣1,186,585,000元，以外幣計價的債務約為人民幣11,429,619,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的外匯損失約為人民幣30,173,000元。

管理層討論與分析

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團無重大或然負債。

報告期後事項

於二零一九年七月十五日(交易時段後)，本公司(作為發行人)及附屬公司擔保人(作為擔保人)與中信銀行(國際)有限公司、Barclays Bank PLC、東方匯理銀行、法國興業銀行、ING Bank N.V., Singapore Branch、東方證券(香港)有限公司、農銀國際融資有限公司、中信建投(國際)融資有限公司及信銀(香港)資本有限公司(作為初步買方)，訂立購買協議。據此，本公司同意發行而初步買方同意購買於二零二二年到期的本金額300,000,000美元7.125厘優先無抵押票據(「票據」)。票據發行的所得款項淨額(扣除佣金及開支後)約為296,000,000美元。本公司擬將是次發售的所得款項淨額用作若干現有債務再融資及餘額作一般企業用途。票據已於新加坡交易所上市及掛牌。進一步詳情載於本公司日期為二零一九年七月十五日、二零一九年七月十六日及二零一九年七月二十五日的公告。

本公司之全資子公司山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)於二零一九年七月十五日根據其非公開發行2016年公司債券(第二期)募集說明書中設定的回售條款，償還了公司債券本金人民幣2,974,000,000元及相關利息。

受颱風「利奇馬」帶來的暴雨影響，本集團部分生產車間受到雨水的不良影響，從而可能會對本集團的生產帶來一定的負面影響。根據本集團管理人員初步評估，該等負面影響預計將致使本集團二零一九年鋁產品的產量減少20-30萬噸。對本集團具體產量的影響，需要在根據具體生產車間的情況進一步評估複產的時間後方能確定。本集團正在跟當地政府相關部門積極溝通，並安排本集團相關技術人員積極開展修復工作，及聯繫保險公司賠償事宜，力爭將相關影響降至最低。截止目前，暴雨所帶來的雨水已經退去，除前述受影響產能外，本集團生產經營一切正常。

補充資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據香港法例第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香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔二零一九年 六月三十日 已發行股本總額的概約 百分比(%)
士平興旺私人信託公司 ⁽¹⁾	受託人	6,076,513,573 (好倉)	70.90
中國宏橋控股有限公司 ⁽¹⁾ (「宏橋控股」)	實益擁有人	6,076,513,573 (好倉)	70.90
中信信惠國際資本有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	806,640,670 (好倉)	9.41
信銀(香港)投資有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	70,544,156 (好倉)	0.82
中國中信股份有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉)	10.23
中國中信集團有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉)	10.23

附註：

- (1) 士平興旺私人信託公司是以受託人身份持有該等股份。
- (2) 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託有限責任公司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託有限責任公司20%的權益，因此中國中信有限公司直接和間接持有中信信託有限責任公司100%的權益。中信信託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。

中國中信股份有限公司持有中信銀行股份有限公司65.37%的權益。中信銀行股份有限公司持有信銀(香港)投資有限公司99.05%的權益及中信國際金融控股有限公司100%的權益，而中信國際金融控股有限公司持有中信銀行(國際)有限公司75%的權益，而中信銀行(國際)有限公司持有信銀(香港)投資有限公司0.95%的權益，因此中信銀行股份有限公司直接和間接持有信銀(香港)投資有限公司99.7625%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信銀(香港)投資有限公司所持有之本公司股份中擁有權益。

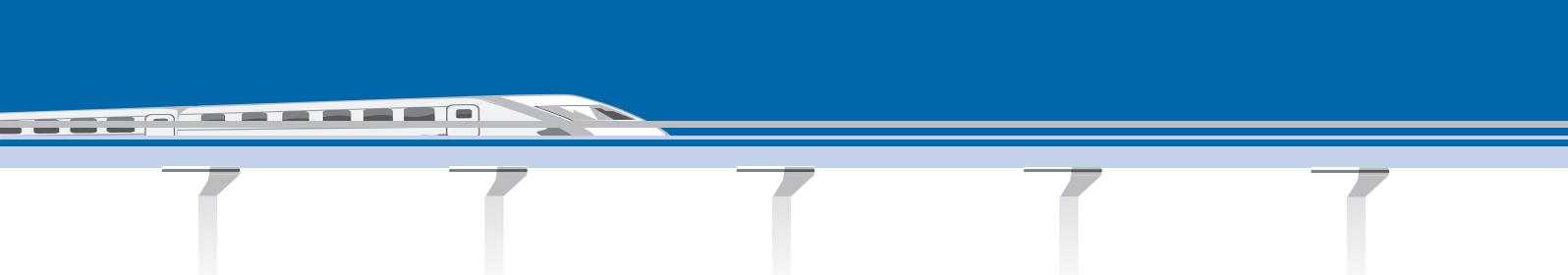
除上文披露外，於二零一九年六月三十日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉。

本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證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；或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及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	佔二零一九年六月三十日
			已發行股本總額的概約百分比(%)
張波先生	實益擁有人	8,870,000(好倉)	0.10



補充資料

除上文所述者外，於二零一九年六月三十日，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、相關股份或債權證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權證的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一九年六月三十日止六個月及截至本中期報告日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或18歲以下子女概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證的權利，亦無於期內行使任何該項權利。

審核委員會

本公司已根據上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)的規定，就審閱及監督本集團的財務彙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二零一九年八月二十三日舉行，以審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會認為截至二零一九年六月三十日止六個月中期財務業績遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

購買、購回或出售本公司的上市證券

回顧期內，於二零一九年一月十四日、二零一九年一月十六日、二零一九年一月十七日、二零一九年一月十八日、二零一九年三月二十五日、二零一九年三月二十六日、二零一九年三月二十七日、二零一九年三月二十八日、二零一九年三月二十九日、二零一九年四月九日、二零一九年四月十日、二零一九年四月十一日、二零一九年四月十二日、二零一九年五月二十二日、二零一九年五月二十三日、二零一九年五月二十四日、二零一九年五月二十七日及二零一九年五月二十九日，根據由本公司股東於二零一八年五月十六日及二零一九年五月二十二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620,000股普通股、2,406,500股普通股、1,880,000股普通股、1,060,000股普通股、8,000,000股普通股、8,375,000股普通股、6,174,000股普通股、10,150,000股普通股、9,150,000股普通股、4,500,000股普通股、4,150,000股普通股、8,500,000股普通股、7,000,000股普通股、6,423,000股普通股、10,189,000股普通股、3,798,000股普通股、7,517,500股普通股、4,649,500股普通股。前述購回股份共計104,542,500股普通股。於二零一九

補充資料

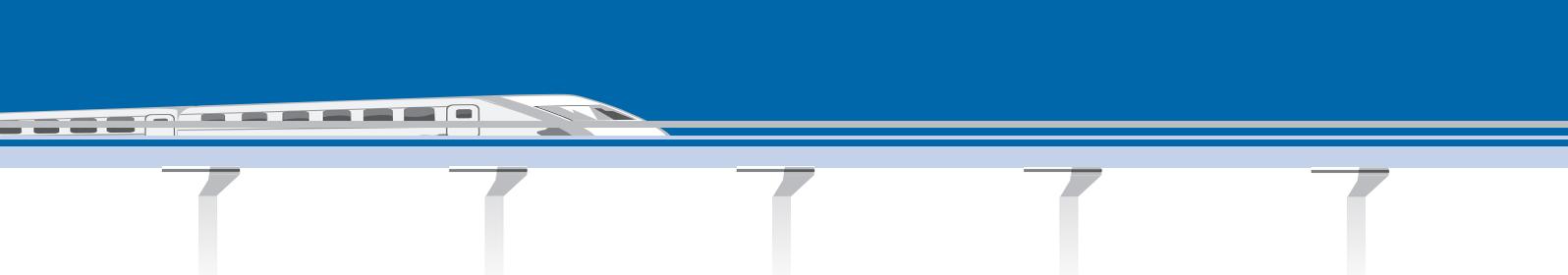
年一月二十五日、二零一九年四月九日、二零一九年四月二十四日、二零一九年六月三日及二零一九年六月十九日，本公司註銷前述購回之股份共計104,542,500股普通股，佔二零一九年六月三十日本公司已發行股份總數約1.22%。

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月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		已付代價 (不含佣金 及其他支出) 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一九年一月十四日	620,000	4.80	4.79	2,975,000
二零一九年一月十六日	2,406,500	5.05	4.95	12,072,000
二零一九年一月十七日	1,880,000	5.07	5.05	9,511,000
二零一九年一月十八日	1,060,000	5.05	5.04	5,352,000
二零一九年三月二十五日	8,000,000	5.65	5.39	44,837,000
二零一九年三月二十六日	8,375,000	5.71	5.62	47,444,000
二零一九年三月二十七日	6,174,000	5.77	5.61	35,271,000
二零一九年三月二十八日	10,150,000	5.89	5.78	59,551,000
二零一九年三月二十九日	9,150,000	5.92	5.74	53,809,000
二零一九年四月九日	4,500,000	6.53	6.20	28,798,000
二零一九年四月十日	4,150,000	6.68	6.49	27,357,000
二零一九年四月十一日	8,500,000	6.75	6.61	57,154,000
二零一九年四月十二日	7,000,000	6.76	6.57	46,800,000
二零一九年五月二十二日	6,423,000	5.50	5.21	34,977,000
二零一九年五月二十三日	10,189,000	5.56	5.34	55,917,000
二零一九年五月二十四日	3,798,000	5.54	5.49	20,894,000
二零一九年五月二十七日	7,517,500	5.51	5.34	41,137,000
二零一九年五月二十九日	4,649,500	5.57	5.40	25,589,000
總計	104,542,500			609,445,000

有關詳情載於本公司日期為二零一九年一月十五日、二零一九年一月十七日、二零一九年一月十八日、二零一九年一月二十一日、二零一九年三月二十六日、二零一九年三月二十七日、二零一九年三月二十八日、二零一九年三月二十九日、二零一九年四月一日、二零一九年四月十日、二零一九年四月十一日、二零一九年四月十二日、二零一九年四月十五日、二零一九年五月二十三日、二零一九年五月二十四日、二零一九年五月二十七日、二零一九年五月二十八日及二零一九年五月三十日的翌日披露報表。

除上述披露外，本公司及其任何子公司於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內及截止本中期報告日期概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。



補充資料

優先票據

本公司於二零一八年四月十七日發行本金總額450,000,000美元於二零一九年到期的6.85%優先票據(「二零一九年到期票據」)。二零一九年到期票據已於二零一九年四月二十二日(「到期日」)到期，本公司已按其本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回二零一九年到期票據。有關詳情載於本公司日期為二零一八年四月十三日、二零一八年四月十七日、二零一八年四月二十七日及二零一九年四月二十三日之公告。

調整於二零二二年到期的5.0厘可換股債券的本金額及換股價

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，本公司已按照本公司日期為二零一七年八月十五日之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。

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步本金額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股本公司股份。有關詳情見本公司日期為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。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一六年度末期股息及特別股息，故換股價自每股8.16港元調整至每股7.71港元，由二零一八年二月七日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零一八年二月七日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一七年度末期股息，故換股價自每股7.71港元調整至每股7.53港元，由二零一八年六月十二日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零一八年七月十三日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一八年度末期股息，故換股價自每股7.53港元調整至每股7.21港元，由二零一九年六月十七日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零一九年六月十七日之公告。

董事及最高行政人員資料的變動

於二零一九年五月二十三日，董事會主席、執行董事以及本公司薪酬委員會及提名委員會成員張士平先生離世並停任董事會主席、執行董事以及本公司薪酬委員會及提名委員會成員。

執行董事兼本公司行政總裁張波先生自二零一九年五月二十三日起擔任中國宏橋投資有限公司(本公司之全資子公司)董事，自二零一九年五月三十一日起擔任董事會主席以及本公司薪酬委員會及提名委員會成員，自二零一九年六月五日起擔任山東宏橋(本公司之全資子公司)董事長，及自二零一九年六月十三日起擔任山東宏拓實業有限公司(本公司之全資子公司)董事。

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司董事及最高行政人員並無其他變化，本公司亦未知悉任何其他有關本公司董事及最高行政人員資料的變動須根據上市規則第13.51B(1)條的規定作出披露。

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，各董事已確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月內及本中期報告日期整段期間內已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

遵守企業管治守則條文

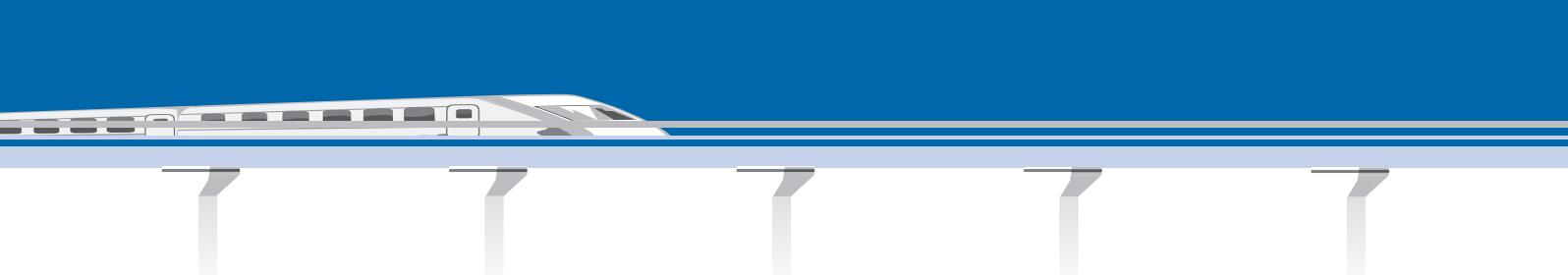
本公司已應用企業管治守則所載的原則。截至二零一九年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守企業管治守則之中的強制性守則條文，惟下列偏離者除外：

於二零一九年五月三十一日舉行之董事會會議上，執行董事兼本公司行政總裁張波先生由董事會選舉為董事會主席，並獲委任為本公司薪酬委員會及提名委員會成員。守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。但是，考慮到張波先生具有豐富的管理經驗和行業知識，且對本集團的業務十分熟悉，董事會相信，由張波先生兼任董事會主席與本公司行政總裁，有利於本集團業務的持續穩定發展。此外，董事會成員亦包括合資格專業人士及其他富有經驗之人士。董事會認為，於董事會委員會及董事會副主席的協助下，現有董事會之組成可確保權力和授權之平衡。

除上文披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司概無違反企業管治守則中的其他強制性守則條文。

在聯交所及本公司網站披露資料

本中期報告的電子版本將在聯交所的網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.hongqiaochina.com刊登。本中期報告將於二零一九年九月二十七日或之前寄送各股東。



中期簡明綜合財務資料之審閱報告



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列位董事
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

吾等已審閱中國宏橋集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司載於第22至70頁的中期簡明綜合財務資料，該等財務資料包括於二零一九年六月三十日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及其他說明附註。香港聯合交易所有限公司「聯交所」主板證券上市規則規定就中期財務資料編製報告須符合上市規則的相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務資料。吾等的責任乃根據審閱的結果，對該等中期簡明綜合財務資料作出結論，並按照雙方所協定的應聘條款僅向全體股東報告吾等的結論，除此之外，本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱工作範圍

吾等已按照香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料的審閱」進行審閱工作。該等中期簡明綜合財務資料的審閱工作包括向管理層作出查詢，尤以負責財務及會計事項人員為主，並進行分析及其他審閱程序。根據香港審計準則，由於審閱之範圍遠較審核為小，故無法保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱工作，並無證據令吾等相信該等中期簡明綜合財務資料在所有重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

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

香港
二零一九年八月二十三日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	41,430,060	44,326,570
銷售成本		(33,787,534)	(37,815,463)
毛利		7,642,526	6,511,107
其他收入及收益	6	1,880,232	1,046,700
銷售及分銷開支		(291,648)	(97,301)
行政開支		(1,556,076)	(1,599,437)
其他開支	7	(1,221,067)	(531,158)
財務費用	9	(2,923,576)	(1,982,844)
衍生工具公允價值變動		(24,896)	78,920
分佔聯營公司溢利		376,878	323,774
出售附屬公司虧損	32	-	(648,772)
除稅前溢利		3,882,373	3,100,989
所得稅開支	8	(1,099,670)	(1,138,162)
期內溢利	9	2,782,703	1,962,827
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		2,477,037	1,804,265
非控制性權益		305,666	158,562
		2,782,703	1,962,827
期內其他全面(開支)收益			
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		(746)	33,304
分佔聯營公司其他全面收益		3,991	38,573
期內其他全面收益		3,245	71,877
可能於其後期間不會重新分類至損益的項目：			
按公允價值計入其他全面收益的股本工具公允價值虧損		(101,796)	-
期內全面收益總額(扣除所得稅)		2,684,152	2,034,704
以下人士應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		2,378,777	1,863,152
非控制性權益		305,375	171,552
		2,684,152	2,034,704
每股盈利	11		
—基本(人民幣)		0.287	0.208
—攤薄(人民幣)		0.287	0.207

中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	74,090,992	76,361,390
使用權資產	13	5,142,428	–
無形資產		21,837	22,673
預付租賃款項		–	4,915,054
投資物業		–	143,606
收購物業、廠房及設備已付按金		260,797	206,324
遞延稅項資產		2,143,660	1,865,927
於聯營公司的投資	14	6,525,656	1,895,401
商譽	15	608,818	608,818
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	16	806,374	908,170
		89,600,562	86,927,363
流動資產			
預付租賃款項		–	132,414
存貨	17	22,022,285	19,805,561
貿易應收賬款	18	10,331,619	6,750,578
應收票據	19	10,390,900	11,726,626
預付款項及其他應收賬款	20	10,308,954	4,747,463
按公允價值計入損益的金融資產		54	–
受限制銀行存款	21	1,500,791	1,256,474
現金及現金等價物	21	25,725,201	45,380,413
		80,279,804	89,799,529
分類為持有待售的非流動資產	22	539,749	–
		80,819,553	89,799,529
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	23	13,772,339	16,661,437
其他應付賬款及應計費用		12,249,913	11,840,680
銀行借款—須於一年內償還	24	24,192,377	18,933,735
租賃負債	13	23,949	–
應付所得稅		1,528,765	1,460,994
短期債券及票據	26	–	4,000,000
中期債券及票據—須於一年內償還	27	2,974,000	1,752,756
擔保票據	28	–	3,078,664
遞延收入		19,524	19,450
		54,760,867	57,747,716

中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額		26,058,686	32,051,813
總資產減流動負債		115,659,248	118,979,176
非流動負債			
其他應付款項		122,953	–
銀行借款－須於一年後償還	24	7,873,808	11,263,803
其他借款－須於一年後償還	25	1,370,008	1,366,569
租賃負債	13	66,876	–
可換股債券負債部分	29	1,069,868	1,012,052
可換股債券的衍生工具部分	29	439,669	415,195
遞延稅項負債		721,369	670,982
中期債券及票據－須於一年後償還	27	40,516,509	41,077,258
遞延收入		563,425	553,820
		52,744,485	56,359,679
資產淨值		62,914,763	62,619,497
資本及儲備			
股本	30	559,090	566,172
儲備	31	59,452,566	59,399,189
本公司擁有人應佔權益		60,011,656	59,965,361
非控制性權益		2,903,107	2,654,136
權益總額		62,914,763	62,619,497

中期簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

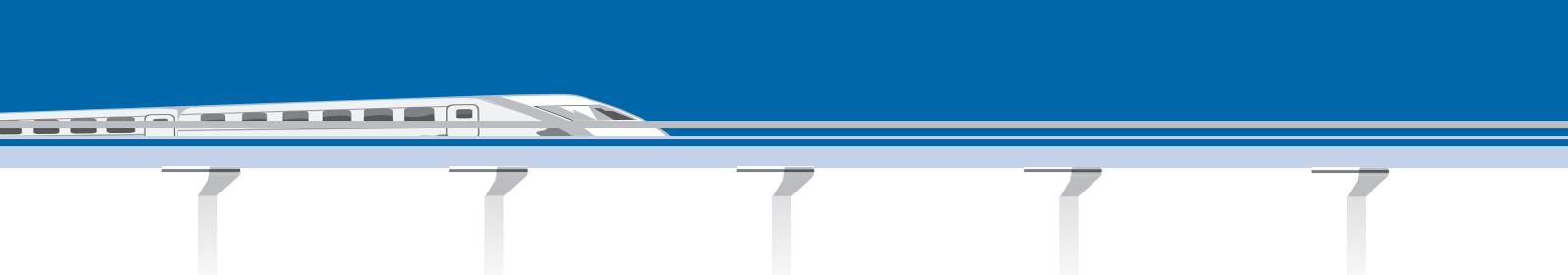
	本公司擁有人應佔							非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元 (附註31)	資本儲備 人民幣千元 (附註31)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註31)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註31)	保留溢利 人民幣千元			
於二零一九年一月一日(經審核)	566,172	19,829,421	(67,936)	783,942	223,665	7,204,845	31,425,252	59,965,361	2,654,136	62,619,497
期內溢利	-	-	-	-	-	-	2,477,037	2,477,037	305,666	2,782,703
期內其他全面(開支)收益:										
按公允價值計入其他全面收益 之股本工具公允價值虧損	-	-	(101,796)	-	-	-	-	(101,796)	-	(101,796)
海外業務換算的匯兌差額	-	-	-	-	(455)	-	-	(455)	(291)	(746)
分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	3,991	-	-	3,991	-	3,991
期內其他全面(開支)收益	-	-	(101,796)	-	3,536	-	2,477,037	2,378,777	305,375	2,684,152
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	9,000	9,000
購回及註銷股份(附註30)	(7,082)	(517,769)	-	-	-	-	-	(524,851)	-	(524,851)
已付股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	(1,807,631)	(1,807,631)	(65,404)	(1,873,035)
	(7,082)	(517,769)	-	-	-	-	(1,807,631)	(2,332,482)	(56,404)	(2,388,886)
於二零一九年六月三十日(未經審核)	559,090	19,311,652	(169,732)	783,942	227,201	7,204,845	32,094,658	60,011,656	2,903,107	62,914,763

	本公司擁有人應佔							非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註31)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註31)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註31)	保留溢利 人民幣千元			
於二零一七年十二月三十一日 (如先前所呈報)	526,966	14,946,158	-	793,349	58,504	5,996,316	28,912,037	51,233,330	1,983,536	53,216,866
共同控制下之業務合併	-	-	-	275,000	-	-	11,386	286,386	234,315	520,701
於二零一八年一月一日 (未經審核及經重列)	526,966	14,946,158	-	1,068,349	58,504	5,996,316	28,923,423	51,519,716	2,217,851	53,737,567
期內溢利	-	-	-	-	-	-	1,804,265	1,804,265	158,562	1,962,827
期內其他全面收益:										
海外業務換算的匯兌差額	-	-	-	-	20,314	-	-	20,314	12,990	33,304
分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	38,573	-	-	38,573	-	38,573
期內全面收益總額	-	-	-	-	58,887	-	1,804,265	1,863,152	171,552	2,034,704
發行股份(附註30(a))	41,710	5,079,271	-	-	-	-	-	5,120,981	-	5,120,981
發行股份應佔交易成本(附註30(a))	-	(60,822)	-	-	-	-	-	(60,822)	-	(60,822)
兌換可換股債券後發行股份(附註30(b))	4,495	468,753	-	-	-	-	-	473,248	-	473,248
已購回但尚未註銷之股份(附註30)	-	-	(77,095)	-	-	-	-	(77,095)	-	(77,095)
收購代價	-	-	-	(284,407)	-	-	-	(284,407)	-	(284,407)
已付股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	(1,697,064)	(1,697,064)	-	(1,697,064)
	46,205	5,487,202	(77,095)	(284,407)	-	-	(1,697,064)	3,474,841	-	3,474,841
於二零一八年六月三十日(未經審核)	573,171	20,433,360	(77,095)	783,942	117,391	5,996,316	29,030,624	56,857,709	2,389,403	59,247,112

中期簡明綜合現金流量表(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
經營活動(耗用)所產生現金	(3,190,222)	6,847,280
已付所得稅	(1,259,337)	(970,331)
經營活動(耗用)所產生現金流量淨額	(4,449,559)	5,876,949
投資活動		
購買物業、廠房及設備項目以及收購物業、廠房及設備項目的按金	(1,789,519)	(679,518)
墊付予聯營公司的款項	(2,000,000)	(11,432)
處置物業、廠房及設備項目的所得款項	239,314	99,989
處置投資物業所得款項	315,590	-
添置無形資產	(1,757)	-
添置使用權資產	(1,515)	-
終止衍生品交易所得收益	-	57
預付土地租賃款項增加	-	(856,545)
收購一間附屬公司所產生現金流出淨額	(27,900)	(284,407)
出售一間附屬公司所產生現金流入淨額	-	589,000
過往年度出售一間附屬公司所得款項	590,000	-
添置一間聯營公司	(2,250,000)	(96,000)
來自一名供應商的款項	-	3,300,000
已收取利息	100,037	398,375
存放受限制銀行存款	(1,336,121)	(583,903)
提取受限制銀行存款	1,091,804	419,950
投資活動(耗用)所產生現金流量淨額	(5,070,067)	2,295,566
融資活動		
發行新股份所得款項	-	5,120,981
新股份發行的交易成本	-	(60,822)
已支付股息	(1,873,029)	(4,844,722)
購回本公司股份的付款	(524,851)	(77,095)
租賃負債付款	(8,270)	-
發行中期債券及票據的所得款項	2,000,000	6,300,000
發行短期債券及票據的所得款項	-	4,000,000
發行擔保票據的所得款項	-	2,865,150
償還短期債券及票據	(4,000,000)	(3,000,000)
償還中期債券	(1,758,000)	(8,442,000)
發行短期債券及票據的交易成本	-	(46,035)
發行中期債券及票據的交易成本	(23,600)	(72,505)
發行擔保票據的交易成本	-	(30,793)
償還擔保票據	(3,076,901)	(1,845,079)
新籌得銀行借款	10,229,338	14,399,179
償還銀行借款	(8,819,321)	(6,248,464)
已付利息	(2,310,956)	(1,694,894)
收取政府補助	19,263	99,100
非控股股東權益注資	9,000	-
融資活動(耗用)所產生現金流量淨額	(10,137,327)	6,422,001
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(19,656,953)	14,594,516
外匯匯率變動的影響	1,741	5,299
於一月一日現金及現金等價物	45,380,413	21,947,939
於六月三十日現金及現金等價物	25,725,201	36,547,754
即銀行結存及現金		



中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

1. 公司資料

中國宏橋集團有限公司(「本公司」)乃根據開曼群島公司法例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中期報告公司資料一節。

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」)主要從事製造及銷售鋁產品的業務。

中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」，亦為本公司及其中華人民共和國(「中國」)及香港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。於新加坡及幾內亞共和國成立之附屬公司之功能貨幣以美元(「美元」)列示。

2. 編製基準

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據聯交所證券上市規則附錄16的適用披露條文及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。本中期簡明綜合財務資料應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀，該年度財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

3. 主要會計政策

中期簡明綜合財務資料乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具以公允價值計量除外。

編製中期簡明綜合財務資料所採用之會計政策與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟以下披露者除外。

持作出售之非流動資產

非流動資產如其賬面價值主要通過銷售交易而非通過持續使用而進行回收，則分類為持有待售。該分類規定資產或出售組別必須可按出售有關資產之一般及慣常條款以現況即時出售，且出售之可能性很高。管理層必須致力出售，應預期於由分類日期起計一年內合資格確認為已完成出售。

非流動資產被分類為待出售是以此之前的賬面值及公允價值減出售成本兩者較低者為準。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

持作出售之非流動資產(續)

於本中期期間，本集團已首次應用下列於二零一九年一月一日開始的本集團財政年度起生效，由國際會計準則理事會所頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第 16 號	租賃
國際財務報告詮釋委員會－詮釋 23 號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第 9 號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第 19 號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第 28 號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
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

採用國際財務報告準則第 16 號引致本集團會計政策變動及對中期簡明綜合財務資料中已確認的金額作出調整。新會計政策載列於下文附註 4。於本中期期間應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及過往期間的財務表現及狀況及／或該等中期簡明綜合財務資料所載披露並無重大影響。

3.1 採納國際財務報告準則第 16 號租賃的影響

國際財務報告準則第 16 號就租賃會計處理方法引入新訂及經修訂規定。其透過刪除經營及融資租賃之間的差別及規定及就所有租賃確認使用權資產及租賃負債引入承租人會計處理方法的重大變動，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。與承租人會計處理方法相反，出租人會計處理方法之規定大致維持不變。該等新會計政策之詳情見附註 4。本集團已追溯採用國際財務報告準則第 16 號租賃，並根據準則中的特定過渡條款所允許，無就二零一八年報告期間的比較數字重述。因此，若干比較資料未必能與根據國際會計準則第 17 號租賃編製之比較資料作比較。

於過渡至國際財務報告準則第 16 號時，本集團選擇採用實際權宜方法，沿用原準則對安排是否屬於或包含租賃所做的評估。其僅應用國際財務報告準則第 16 號於先前確認確為租賃的合約。根據國際會計準則第 17 號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第 4 號未獲確認為租賃的合約並無重新評估。因此，根據國際財務報告準則第 16 號的租賃定義僅應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

採納國際財務報告準則第 16 號對本集團中期簡明綜合財務資料的主要影響請見下文。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 採納國際財務報告準則第16號租賃的影響(續)

本集團作為承租人

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債(低價值資產及餘下租期為十二個月或少於十二個月的租賃除外)，該等租賃負債以剩餘租賃付款的現值計量，並採用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。於二零一九年一月一日就租賃負債應用的承租人加權平均增量借款利率為3.57%。

本集團確認使用權資產並按相等於租賃負債的金額計量，並根據任何預付或應計租賃款項的金額進行調整。

本集團作為出租人

本集團租賃數個物業。本集團作為出租人應用之會計政策與根據國際會計準則第17號所應用者不同。

下表概述於二零一九年一月一日過渡至國際財務報告準則第16號的影響。未受調整影響的項目不包括在內。

	附註	之前於二零一八年 十二月三十一日 呈報之賬面值 人民幣千元 (經審核)	採納國際財務 報告準則第16號 的影響 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 重列的賬面值 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產	(a),(b)	-	5,102,032	5,102,032
預付租賃付款	(b)	5,047,468	(5,047,468)	-
租賃負債	(a)	-	(54,564)	(54,564)

附註：

(a) 於二零一九年一月一日，使用權資產按與租賃負債相等之金額計量，約為人民幣54,564,000元。

(b) 預付租賃付款約人民幣5,047,468,000元指預付於中國及印尼土地的使用權資金調整至使用權資產。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用的實際權宜方法

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的實際權宜方法：

- 不重新評估在首次應用日期合約是否屬於或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其評估採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號*確定安排是否包含租約*；
- 透過應用國際會計準則第37號以替代進行減值評估，依賴先前關於租賃是否繁重所作出的評估；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，於事後釐定期。

4. 會計政策變動

租賃

租賃的定義

根據國際財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。

本集團作為承租人

於合約成立時，本集團會評估合約是否屬租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應的租賃負債，惟短期租賃(定義為租賃期為十二個月或以下的租賃)及低價值資產的租賃除外。就該等租賃而言，本集團於租賃期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能代表耗用租賃資產經濟利益的時間模式者則作別論。



中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 會計政策變動(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債

於開始日期，本集團按該日未支付的租賃付款的現值計量租賃負債。該等租賃付款使用租賃中隱含的利率予以貼現。倘該利率不可輕易釐定，則本集團會採用其增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款(包括實質定額付款)。

租賃負債在中期簡明綜合財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債其後透過增加賬面值以反映租賃負債的利息(採用實際利率法)及透過減少賬面值以反映作出的租賃付款進行計量。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因指數或利率變動或有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量(除非租賃付款由於浮動利率改變而有所變動，在這種情況下則使用經修訂貼現率)。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬，在該情況下，租賃負債透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 會計政策變動(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、在開始日或之前支付的租賃付款以及任何初始直接成本的初始計量，減收取的租賃優惠。

使用權資產其後以成本減累計折舊及減值虧損計量。使用權資產乃按租賃期及相關資產的可使用年期以較短者折舊。倘相關資產的租賃轉讓所有權或使用權資產的成本反映本集團預期行使購買權，則相關的使用權資產在相關資產的使用年期內折舊。折舊於租賃開始日期開始計算。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將使用權資產作為單獨項目呈列。

本集團應用國際會計準則第36號釐定使用權資產是否已減值，並就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所述「有形及無形資產之減值虧損」政策所述任何已識別減值虧損入賬。

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

本集團作為出租人

租賃修訂

本集團將修訂經營租賃視為自修訂生效日期起計的新租賃，並考慮與原租賃相關的任何預付或應計租賃付款，作為新租賃的部分租賃付款。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

5. 收入

本集團的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	29,268,773	33,365,759
— 鋁合金錠	1,159,352	2,584,222
— 鋁合金加工產品	4,466,496	3,347,640
— 氧化鋁產品	6,157,040	4,766,056
供應蒸汽的收入	378,399	262,893
	41,430,060	44,326,570

本集團客戶合約之收入的分拆呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
<i>地理區域</i>		
中國	39,429,020	43,182,171
印度	640,754	272,263
歐洲	296,619	14,212
馬來西亞	678,495	597,974
其他	385,172	259,950
總計	41,430,060	44,326,570
<i>客戶類別</i>		
政府相關	1,114	2,537
非政府相關	41,428,946	44,324,033
總計	41,430,060	44,326,570
<i>銷售渠道</i>		
直接銷售	41,430,060	44,326,570

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
遞延收入攤銷	9,584	8,126
銀行利息收入	44,568	16,742
應收貸款利息收入	–	336,914
出售一間附屬公司所產生應收賬款的估算利息	36,715	–
其他利息收入	92,168	44,719
租金收入	6,207	6,485
銷售廢料的收益	176,837	88,315
銷售碳陽極塊渣的收益	427,339	465,558
議價收購所產生的收益(附註33)	3,282	–
處置物業、廠房及設備項目的收益	89,840	168
處置投資物業的收益	241,587	–
來自衍生工具的投資收益	2,538	2,616
物業、廠房及設備減值撥回	658,974	–
其他應收款項減值撥回	13,335	–
存貨減值撥回	43,025	45,462
其他	34,233	31,595
	1,880,232	1,046,700

7. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
就貿易應收賬款確認減值虧損	15,166	16,817
就其他應收賬款確認減值虧損	259	–
就物業、廠房及設備確認減值虧損	1,174,743	–
就商譽確認減值虧損	–	508,486
撇銷存貨至可變現淨值	30,899	5,855
	1,221,067	531,158

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

8. 所得稅開支

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
— 香港利得稅	47,350	—
— 印尼企業稅	71,638	—
— 中國企業所得稅	1,214,194	1,125,477
	1,333,182	1,125,477
過往年度超額撥備		
— 香港利得稅	(6,166)	—
— 中國企業所得稅	—	(3,926)
	(6,166)	(3,926)
遞延稅項	(227,346)	16,611
所得稅開支總額	1,099,670	1,138,162

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

9. 期內溢利

期內溢利經扣除下列項目後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息開支	904,049	582,703
其他借款利息開支	49,171	–
短期債券及票據利息開支	46,807	87,766
中期債券及票據利息開支	1,747,337	1,126,972
擔保票據利息開支	73,303	87,350
可換股債券利息開支	101,367	98,053
租賃負債利息開支	1,542	–
財務費用總額	2,923,576	1,982,844
預付租賃款項攤銷	–	48,686
無形資產攤銷	2,599	3,722
存貨成本	33,366,851	37,344,330
物業、廠房及設備折舊	3,576,607	3,648,444
投資物業折舊	1,121	3,829
使用權資產折舊	63,863	–
匯兌虧損	30,173	428,949
研發開支	327,852	138
投資物業租金收入總額	6,207	6,485
減：就於期內產生租金收入的投資物業產生的直接經營開支	(99)	(110)
	6,108	6,375

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

10. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
期內確認為分派的股息	1,807,631	1,697,064

於本期間，截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股24港仙已獲批准及支付。

截至二零一八年六月三十日止六個月，截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股20港仙已獲批准及支付。截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司亦就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付特別股息每股20港仙及末期股息每股27港仙。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的盈利	2,477,037	1,804,265
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	-	98,053
可換股債券衍生工具部分公允價值變動	-	(78,920)
可換股債券負債部分匯兌虧損	-	29,024
用於計算每股攤薄盈利的盈利	2,477,037	1,852,422

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

11. 每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千股 (未經審核)	二零一八年 千股 (未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	8,630,209	8,693,664
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	-	256,804
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	8,630,209	8,950,468

截至二零一九年六月三十日止六個月，由於行使本公司之尚未轉換可換股債券將導致每股盈利增加，故每股攤薄盈利之計算並不假設轉換該等尚未轉換可換股債券。

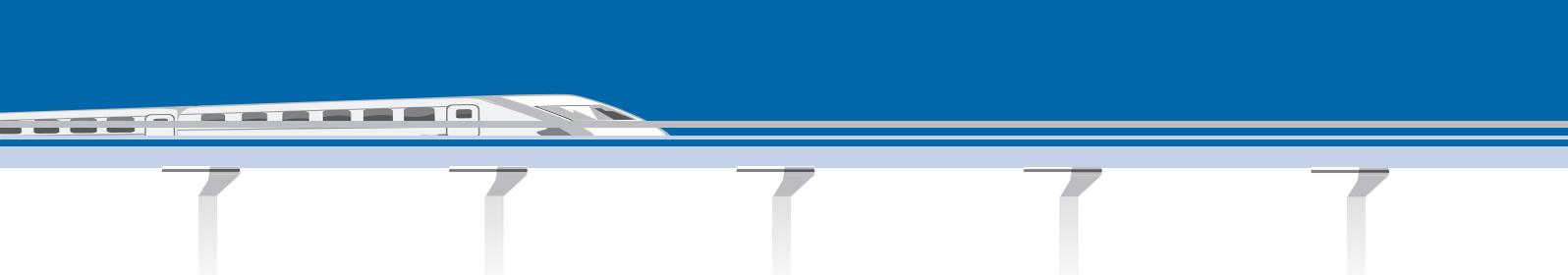
12. 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣2,071,125,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣679,518,000元)，不包括自新收購附屬公司收購的賬面值約人民幣421,600,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)、轉撥自在建工程約人民幣3,188,327,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣266,072,000元)、轉撥至持作出售賬面值約人民幣530,973,000元之物業、廠房及設備及已出售廠房、機器及汽車賬面值約人民幣149,474,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣99,821,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團斥資約人民幣1,423,525,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣467,808,000元)興建新的生產線及發電廠。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團折舊約人民幣3,576,607,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣3,648,444,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，由於相關政府規定引入產能重置計劃及減少煤消耗替代工作計劃，本公司董事已終止一定數量的物業、廠房及設備並就本集團的物業、廠房及設備進行審查，並確定若干資產已減值。因此，已就本集團的物業、廠房及設備確認人民幣1,174,743,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)的減值虧損。相關物業、廠房及設備的可收回金額乃基於其使用價值釐定。



中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

12. 物業、廠房及設備(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月，由於產能重置計劃，一定數量於過往已減值的物業、廠房及設備已獲准恢復生產以及若干先前已減值的物業、廠房及設備將於本中期報告期末後十二個月內出售。本公司董事已就相關物業、廠房及設備進行審查，並確定應就相關物業、廠房及設備確認減值虧損撥備撥回。因此，已確認約人民幣658,974,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)的減值撥備撥回。

於二零一九年六月三十日，本集團若干賬面淨值約人民幣11,818,727,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,282,147,000元)的物業、廠房及設備已抵押予銀行以獲得本集團銀行借款(附註35)。

位於中國的賬面值為人民幣5,026,162,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5,189,424,000元)的樓宇，本集團正在辦理產權證書。

13. 使用權資產及租賃負債

(i) 使用權資產

自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號後，本集團就租賃物業確認使用權資產約人民幣5,102,032,000元(附註3)。於二零一九年六月三十日，就租賃物業確認使用權資產的賬面值約為人民幣5,142,428,000元。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團就租賃辦公室、廠房、快艇、駁船及浮吊訂立了一定數量的租賃協議。於合約期內，租賃包含最低租賃付款條款。租賃開始後，本集團確認約人民幣42,989,000元的使用權資產。

於二零一九年六月三十日，本集團若干賬面淨值約人民幣304,653,000元的使用權資產已抵押予銀行以獲得本集團銀行借款(附註35)。

(ii) 租賃負債

自二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號起，本集團確認約人民幣54,564,000元的租賃負債(附註3)。於二零一九年六月三十日，租賃負債的賬面值約為人民幣90,825,000元。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團就租賃辦公室、廠房、快艇、駁船及浮吊訂立了一定數量的新租賃協議，並確認約人民幣42,989,000元的租賃負債。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

13. 使用權資產及租賃負債(續)

(iii) 於損益確認的金額

截至二零一九年
六月三十日
止六個月
人民幣千元

使用權資產折舊	63,863
租賃負債的利息開支	1,542
與短期租賃相關的開支	160

(iv) 其他

於二零一九年六月三十日，本集團已就短期租賃投入人民幣768,000元。

14. 於聯營公司的權益

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司的投資成本	2,373,140	123,140
分佔溢利及其他全面收益	1,396,299	1,017,309
	3,769,439	1,140,449
提供予聯營公司的貸款	2,756,217	754,952
	6,525,656	1,895,401

提供予聯營公司的110,000,000美元貸款為無抵押、免息及於一年後償還(二零一八年十二月三十一日：110,000,000美元)。

剩餘提供予聯營公司的貸款金額(二零一八年十二月三十一日：零)為以聯營公司的廠房及設備抵押、按6%年利率計息及於二零二一年六月二十日償還。

本集團與聯營公司的應付結欠於附註37披露。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

15. 商譽

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
成本		
於財政期間／年度開始及結束	1,934,457	1,934,457
累計減值虧損		
於財政期間／年度開始及結 期內／年內確認減值虧損	1,325,639 —	668,694 656,945
於財政期間／年度結束	1,325,639	1,325,639
賬面值		
於財政期間／年度結束	608,818	608,818

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。

於截至二零一八年十二月三十一日止期間，本集團就收購山東宏創鋁業控股股份有限公司(「宏創」)產生的商譽確認減值虧損約人民幣656,945,000元，導致現金產生單位的賬面值撇減至其可收回金額。商譽減值虧損乃由於宏創報價股份價格下跌所致。於截至二零一九年六月三十日止六個月概無確認減值虧損。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

16. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

按公允價值計入其他全面收益的金融資產包括：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值計入其他全面收益的股本工具 — 上市	806,374	908,170

該投資的公允價值披露於附註32。

於上市股本證券的投資指本集團於錦州銀行(一間於香港上市的公司及從事提供公司及零售存款、貸款及墊款、支付及結算服務，以及中國銀監會批准之其他銀行服務)的投資。於股本工具的該投資並非持作交易，而是作中至長期策略用途持有。因此，本公司董事已選擇指定該投資為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，原因為彼等認為於損益確認該投資的公允價值的短期波動將不會與本集團長期持有該投資及於長遠變現該等表現潛力的策略一致。

17. 存貨

於二零一九年六月三十日，本集團存貨的賬面值已扣除減值撥備約人民幣73,420,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣85,546,000元)。

期內，早前減值的存貨以高價出售。因此，確認撥回撥備約人民幣43,025,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣45,462,000元)，並計入本年度的其他收入及收益內。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

18. 貿易應收賬款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	10,353,510	6,757,303
減：減值虧損撥備	(21,891)	(6,725)
	10,331,619	6,750,578

本集團給予其具貿易記錄的貿易客戶90到120天(二零一八年十二月三十一日：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(與確認收入的各日期相若)呈列的貿易應收賬款的賬齡分析如下。

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	9,497,898	6,304,751
3至12個月	789,409	438,473
12至24個月	44,065	7,076
24至36個月	247	278
	10,331,619	6,750,578

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

19. 應收票據

於報告期末根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	5,702,482	6,319,777
3至6個月	4,686,418	5,046,349
超過6個月	2,000	360,500
	10,390,900	11,726,626

金融資產轉讓

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

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按完全追索權基準背書予供應商的應收票據(附註)		
已轉讓資產的賬面值	10,182,475	11,681,840
貿易應付賬款的賬面值	(9,559,479)	(11,050,300)
其他應付賬款的賬面值	(622,996)	(631,540)
淨值	-	-

附註：

應收票據的到期日於報告期末仍未到期。由於本集團於報告期末仍面臨有關應收票據的信貸風險，故背書予供應商仍未到期的應收票據收到的現金會於簡明綜合財務狀況表中確認為流動負債。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 預付款項及其他應收賬款

結餘包括預付款項及其他應收賬款：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付供應商款項	1,571,352	1,386,528
預付一間聯營公司款項(附註)	6,000,000	—
其他應收賬款	2,762,984	3,399,393
	10,334,336	4,785,921
減：減值虧損撥備	(25,382)	(38,458)
	10,308,954	4,747,463

附註：

於二零一九年六月二十一日，本集團與本集團聯營公司訂立電力購買協議，據此本集團同意為聯營公司就供應電力提供不少於人民幣6,000,000,000元的預付款項。

21. 現金及現金等價物及受限制銀行存款

就簡明綜合現金流量表而言，現金及現金等價物由下列各項組成：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	25,725,201	45,380,413
定期存款	1,500,791	1,256,474
	27,225,992	46,636,887
減：		
受限制銀行存款：		
— 就應付票據已抵押	(1,000,000)	(1,000,000)
— 就開立信用證已抵押	(475,791)	(231,474)
— 就發出保函已抵押	(25,000)	(25,000)
現金及現金等價物	25,725,201	45,380,413

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

22. 分類為持作出售的非流動資產

- (a) 於二零一九年二月二十八日，本公司間接非全資附屬公司山東宏創鋁業控股股份有限公司(「山東宏創」)與獨立第三方博興縣自然資源和規劃局(「規劃局」)就出售其若干於博興縣的投資物業(「出售事項A」)訂立買賣協議。代價將於二零二零年初收到。

預期出售事項A將於本中期報告期末後十二個月內完成並已分類為持作出售的資產，於中期簡明綜合財務狀況表中單獨呈列。預期出售所得款項將超過相關資產的賬面淨值，並因此沒有確認減值。出售事項A乃按公平基準磋商並獲附屬公司的董事會批准。

本中期期末的主要資產類別如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
投資物業	8,776
分類為持作出售的資產	8,776

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

22. 分類為持作出售的非流動資產(續)

- (b) 於二零一九年五月一日，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與獨立第三方就出售其若干於濱州市沾化區的物業、廠房及設備的在建工程(「出售事項B」)訂立買賣協議，代價為人民幣600,000,000元。代價的人民幣50,000,000元已於本期間收到。餘額人民幣550,000,000元將於二零一九年末收到。

預期出售事項B將於本中期報告期末後十二個月內完成並因此已分類為持作出售的資產，於中期簡明綜合財務狀況表中呈列。預期出售所得款項將超過相關資產的賬面淨值，並因此沒有確認減值。出售事項B乃按公平基準磋商並獲附屬公司的董事會批准。

本中期期末的主要資產類別如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備	530,973
分類為持作出售的資產	530,973

* 上述公司的英文名稱僅供識別。

23. 貿易應付賬款及應付票據

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	11,722,594	14,661,437
應付票據	2,049,745	2,000,000
	13,772,339	16,661,437

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

23. 貿易應付賬款及應付票據(續)

貿易應付賬款包括應付債權人賬款，其於報告期末以發票日期為基準呈列的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
6個月內	11,455,388	14,333,933
6至12個月	201,323	279,933
1至2年	23,957	7,330
超過2年	41,926	40,241
	11,722,594	14,661,437

採購貨品的平均信貸期為六個月。應付票據為到期日少於一年的承兌票據。

24. 銀行借款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期		
有抵押銀行借款	1,465,040	873,104
無抵押銀行借款	22,727,337	18,060,631
	24,192,377	18,933,735
非即期		
有抵押銀行借款	5,444,200	8,146,613
無抵押銀行借款	2,429,608	3,117,190
	7,873,808	11,263,803
	32,066,185	30,197,538

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

24. 銀行借款(續)

應付賬面值(以貸款協議所載既定還款日為基準)：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	24,192,377	18,933,735
第二年	5,962,355	8,482,516
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,911,453	2,781,287
	32,066,185	30,197,538

於二零一九年六月三十日，包含賬面總值約人民幣6,446,693,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,723,090,000元)的定息借款按介乎於年利率3.00%至7.50%(二零一八年十二月三十一日：2.70%至7.50%)計息。

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。

由關聯方擔保之銀行借款餘額載於財務報表附註37(c)。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

25. 其他借款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他借款，無抵押	1,370,008	1,366,569

應付賬面值(以貸款協議所載既定還款日為基準)：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年後但兩年內	1,370,008	1,366,569

其他借款 200,000,000 美元(二零一八年十二月三十一日：200,000,000 美元)的利率為每年 7.50%(二零一八年十二月三十一日：每年 7.50%)。

26. 短期債券及票據

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
短期債券及票據	-	4,000,000

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

26. 短期債券及票據(續)

於報告期間已發出之無抵押短期債券及票據詳情如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	利率	到期日
短期債券	二零一八年二月五日	1,000,000	6.00%	二零一九年二月七日
短期債券	二零一八年三月十四日	1,000,000	6.25%	二零一九年三月十六日
短期債券	二零一八年三月二十二日	1,000,000	6.20%	二零一九年三月二十六日
短期債券	二零一八年四月二日	1,000,000	6.50%	二零一九年四月四日

該等短期債券及票據乃經中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)批准發行予各獨立第三方。每年付息一次。

27. 中期債券及票據

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中期債券及票據－須於一年內償還	2,974,000	1,752,756
中期債券及票據－須於一年後償還	40,516,509	41,077,258
	43,490,509	42,830,014

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

27. 中期債券及票據(續)

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，已發出之中期債券及票據詳情如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	票面利率	實際利率	到期日
非上市					
中期債券A	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B	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C	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D	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
中期債券E	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
中期債券F	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
中期債券G	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
中期債券H	二零一八年三月二日	1,000,000	7.50%	7.85%	二零二一年三月六日
中期債券I	二零一八年四月十八日	1,000,000	7.30%	7.65%	二零二一年四月十九日
中期債券J	二零一八年四月二十日	1,300,000	6.75%	7.09%	二零二一年四月二十三日
中期債券K	二零一八年四月二十五日	1,000,000	6.73%	7.07%	二零二一年四月二十七日
中期債券L	二零一八年四月二十六日	1,000,000	6.90%	7.24%	二零二一年四月二十七日
中期債券M	二零一八年五月二十四日	1,000,000	7.47%	7.82%	二零二一年五月二十五日
中期債券N	二零一八年八月十三日	1,000,000	7.40%	7.67%	二零二一年八月十六日
中期債券O	二零一八年八月二十三日	500,000	7.47%	7.75%	二零二一年八月二十七日
上市					
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	7.30%(二零一八年 十二月三十一日： 4.10%)	7.43%(二零一八年 十二月三十一日： 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	7.00%(二零一八年 十二月三十一日： 4.50%)	7.12%(二零一八年 十二月三十一日： 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	6.70%(二零一八年 十二月三十一日： 4.04%)	6.81%(二零一八年 十二月三十一日： 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	6.50%(二零一八年 十二月三十一日： 4.27%)	6.61%(二零一八年 十二月三十一日： 4.50%)	二零二一年三月十日

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

27. 中期債券及票據(續)

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	票面利率	實際利率	到期日
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	6.30%(二零一八年 十二月三十一日: 4.20%)	6.40%(二零一八年 十二月三十一日: 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
企業債券L	二零一九年三月二十六日	2,000,000	6.00%	6.15%	二零二四年三月二十六日
私募配售企業 債券A	二零一六年六月二日	1,758,000	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

* 於二零一九年七月十一日，本集團已以人民幣2,974,000,000元連同直至該日產生的利息贖回私募配售企業債券B。

全部中期債券及票據須按如下償還：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	2,974,000	1,752,756
第二至五年	40,516,509	33,330,745
五年以上	-	7,746,513
	43,490,509	42,830,014

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

28. 擔保票據

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債	-	3,078,664

於二零一八年四月十七日，本公司發行本金總額為450,000,000美元(相當於約人民幣2,865,150,000元)年利率為6.85%的擔保票據(「二零一九年擔保票據」)，由本集團若干附屬公司作出擔保。二零一九年擔保票據於二零一九年四月二十二日到期。二零一九年擔保票據於本期間已贖回。

29. 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%。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

29. 可換股債券(續)

於報告期間內，可換股債券之負債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
於二零一八年一月一日	1,095,225	991,660	2,086,885
公允價值變動	-	(397,683)	(397,683)
實際利息開支	193,010	-	193,010
已付利息	(94,039)	-	(94,039)
轉換為本公司股份(附註30(b))	(248,367)	(224,881)	(473,248)
匯兌	66,223	46,099	112,322
於二零一八年十二月三十一日	1,012,052	415,195	1,427,247
公允價值變動	-	24,950	24,950
實際利息開支	101,367	-	101,367
已付利息	(41,913)	-	(41,913)
匯兌	(1,638)	(476)	(2,114)
於二零一九年六月三十日	1,069,868	439,669	1,509,537

於二零一八年一月二十五日，由於轉換本金額為73,600,000美元的可換股債券，70,544,156股本公司普通股獲發行。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司概無贖回、購買或註銷可換股債券。

於二零一八年二月七日，由於本公司宣派股息，可換股債券的轉換價由每股8.16港元調整至7.71港元。於二零一八年六月十二日，由於本公司宣派股息，可換股債券的轉換價進一步由每股7.71港元調整至7.53港元。除此變動外，尚未行使可換股債券的所有其他條款及條件保持不變。相關普通決議案於股東特別大會上獲正式通過。

於二零一九年六月十七日，由於本公司宣派股息，可換股債券的轉換價由每股7.53港元調整至7.21港元。除此變動外，尚未行使可換股債券的所有其他條款及條件保持不變。相關普通決議案於股東特別大會上獲正式通過。

於二零一九年六月三十日，仍未轉換之可換股債券本金額為246,400,000美元(二零一八年十二月三十一日：246,400,000美元)，其中最多267,287,611股(二零一八年十二月三十一日：255,928,775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二零一八年二月七日、二零一八年七月十三日及二零一九年六月十七日之公告。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

29. 可換股債券(續)

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，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末採用二項式模式估計。可換股債券衍生工具部分之公允價值變動於綜合損益中確認。該模式之輸入數據如下：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核)
股價	5.51 港元	4.45 港元
換股價	7.21 港元	7.53 港元
預期波幅	49.64%	55.54%
預期年期	3.41 年	3.91 年
無風險利率	1.70%	2.45%
預期股息率	4.3%	4.4%

30. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日	二零一九年 六月三十日 美元	二零一八年 十二月三十一日 美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	10,000,000,000	10,000,000,000	100,000,000	100,000,000
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日	二零一九年 六月三十日 美元	二零一八年 十二月三十一日 美元
已發行及繳足：				
每股面值0.01美元之普通股	8,570,852,349	8,675,394,849	85,708,523	86,753,948

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

30. 已發行股本(續)

	股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日	8,057,888,193	526,966
認購股份後發行股份(附註(a))	650,000,000	41,710
轉換可換股債券後發行股份(附註(b))	70,544,156	4,495
購回及註銷股份	(103,037,500)	(6,999)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	8,675,394,849	566,172
購回及註銷股份	(104,542,500)	(7,082)
於二零一九年六月三十日	8,570,852,349	559,090

附註：

- (a) 於二零一八年一月二十三日，650,000,000股每股面值0.01美元的普通股已按每股9.6港元的價格發行及配發，募集所得款項總額約人民幣5,060,159,000元(扣除發行股份開支約人民幣60,822,000元)。
- (b) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本金額73,600,000美元的可換股債券按每股普通股8.16港元的轉換價轉換為本公司70,544,156股普通股。

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。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

30. 已發行股本(續)

於本期間，本公司經聯交所購回其自身股份如下：

購回日期	每股面值0.01美元的普通股數	每股價 最高 港元	每股價 最低 港元	已付總代價 港元	股份註銷日期
二零一九年一月十四日	620,000	4.80	4.79	2,975,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年一月十六日	2,406,500	5.05	4.95	12,072,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年一月十七日	1,880,000	5.07	5.05	9,511,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年一月十八日	1,060,000	5.05	5.04	5,352,000	二零一九年一月二十五日
二零一九年三月二十五日	8,000,000	5.65	5.39	44,837,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十六日	8,375,000	5.71	5.62	47,444,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十七日	6,174,000	5.77	5.61	35,271,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十八日	10,150,000	5.89	5.78	59,551,000	二零一九年四月九日
二零一九年三月二十九日	9,150,000	5.92	5.74	53,809,000	二零一九年四月九日
二零一九年四月九日	4,500,000	6.53	6.20	28,798,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年四月十日	4,150,000	6.68	6.49	27,357,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年四月十一日	8,500,000	6.75	6.61	57,154,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年四月十二日	7,000,000	6.76	6.57	46,800,000	二零一九年四月二十四日
二零一九年五月二十二日	6,423,000	5.50	5.21	34,977,000	二零一九年六月三日
二零一九年五月二十三日	10,189,000	5.56	5.34	55,917,000	二零一九年六月三日
二零一九年五月二十四日	3,798,000	5.54	5.49	20,894,000	二零一九年六月三日
二零一九年五月二十七日	7,517,500	5.51	5.34	41,137,000	二零一九年六月十九日
二零一九年五月二十九日	4,649,500	5.57	5.40	25,589,000	二零一九年六月十九日

期內，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。

31. 儲備

(a) 資本儲備

資本儲備即(i)二零一零年三月完成的集團重組影響及(ii)視作其權益持有人給予注資及(iii)於二零一八年一月二十二日山東宏橋新型材料有限公司已付代價超出自山東魏橋創業集團有限公司收購重慶魏橋金融保理有限公司賬面淨值的金額。



中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

31. 儲備(續)

(b) 法定盈餘儲備

根據在中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須向法定盈餘儲備轉撥其根據中國相關會計政策及財務條例呈報的除稅後溢利的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。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備即包含所有因換算海外業務財務報表產生之匯兌差額。

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備指重估按公允值計入其他全面收益的股本工具所產生的累計收益及虧損。

32. 公允價值披露

本集團部分金融資產及金融負債於報告期末按公允價值計量。

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允價值計量之整體重要性分類為第一級、第二級及第三級，載述如下：

- 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。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

32. 公允價值披露(續)

下表提供本集團金融資產及金融負債於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的公允價值計量等級。按經常性基準計量各金融工具之公允價值所用之估值技術及輸入數據載列如下：

金融工具	公允價值等級	公允價值於		估值技術及主要輸入數據
		二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	第三級 (二零一八年 十二月三十一日： 第一級)	806,374	908,170	市場法—參考資產與市場上相同或類似資產之比較。 主要輸入數據：市賬率為0.92。(二零一八年十二月三十一日：於活躍市場之報價)
按公允價值計入損益的金融資產	第一級	54	-	於活躍市場之報價
可換債券衍生工具的贖回權	第三級	109,665	161,740	二項式期權定價模型： 主要輸入數據：無風險利率1.70%(二零一八年十二月三十一日：2.45%)、實際利率8.67%(二零一八年十二月三十一日：8.97%)及浮動利率49.64%(二零一八年十二月三十一日：55.54%)
可換債券衍生工具的換股權	第三級	330,004	253,455	二項式期權定價模型： 主要輸入數據：無風險利率1.70%(二零一八年十二月三十一日：2.45%)、實際利率8.67%(二零一八年十二月三十一日：8.97%)及浮動利率49.64%(二零一八年十二月三十一日：55.54%)

公允價值計量及估值程序

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

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

33. 收購一間附屬公司

於二零一九年三月三十一日，本集團從獨立第三方博興縣瑞豐鋁板有限公司收購濱州鴻博鋁業科技有限公司(「鴻博鋁業」)的100%股權，代價約為人民幣147,666,000元。代價的約人民幣36,666,000元已於本期間支付。餘額人民幣55,500,000元及人民幣55,500,000元將分別於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日結付。收購使用收購法列賬。收購產生的議價購入金額約為人民幣3,282,000元。鴻博鋁業從事生產及銷售鋁合金加工產品。收購鴻博鋁業乃為持續擴張本集團的鋁產品經營。

收購代價：

	人民幣千元
現金代價	147,666
減：於期內支付的現金代價	(36,666)
應付代價(包括於其他應付款項)	111,000

於收購日期購入資產及確認負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	421,600
無形資產	6
存貨	245,658
貿易應收賬款	132,241
應收票據	7,715
預付款項及其他應收款項	99,661
現金及現金等價物	8,766
貿易應付賬款	(328,862)
其他應付賬項及應計費用	(435,745)
應付所得稅	(92)
	150,948

所轉移的代價內並不包括與收購事項有關的成本約人民幣240,000元，且有關成本已於本期間內於簡明綜合損益及其他全面收益表的行政開支內確認為開支。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

33. 收購一間附屬公司(續)

議價收購收益：

	人民幣千元
收購代價	147,666
減：所收購的資產淨值	(150,948)
議價收購收益	3,282

收購產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
現金代價	147,666
減：所收購的現金及現金等價物	(8,766)
應付代價	(111,000)
收購的現金流出淨額	27,900

期內溢利包括來自鴻博鋁業的額外業務應佔虧損約人民幣20,927,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月的收入包括來自鴻博鋁業的約人民幣459,460,000元。

倘收購事項於二零一九年一月一日完成，本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的總收入將約為人民幣41,746,097,000元及期內溢利將約為人民幣2,746,475,000元。備考資料僅供說明之用，並不一定表示收購事項於二零一九年一月一日完成時本集團實際上可實現的收入及經營業績，亦非旨在預測未來業績。

34. 出售一間附屬公司

於二零一八年六月三十日，濱州市沾化區匯宏新材料有限公司(「沾化區匯宏新材料」)(本公司的間接全資附屬公司)以現金代價人民幣2,950,000,000元向一名獨立第三方出售濱州市沾化區茂宏新材料有限公司(「沾化茂宏新材料」)(沾化區匯宏新材料直接全資擁有的公司)。代價人民幣590,000,000元已於二零一八年六月三十日止六個月收取。餘額人民幣885,000,000元、人民幣590,000,000元及人民幣885,000,000元將分別於二零一八年十二月三十一日、二零一九年六月三十日及二零一九年十二月三十一日支付。餘額合共人民幣2,360,000,000元由收購人的聯營公司(亦為本集團的主要供應商之一)擔保。代價的公允價值已按現值淨額評估及本集團的加權平均借款成本折現。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

34. 出售一間附屬公司(續)

失去控制權之資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	3,182,302
其他應收賬款	298,828
現金及現金等價物	1,000
已出售資產淨值	3,482,130

出售一間附屬公司的虧損

	人民幣千元
已收及應收代價	2,833,358
已出售資產淨值	(3,482,130)
出售一間附屬公司的虧損	(648,772)

出售代價

	人民幣千元
出售代價	2,833,358
未結算代價估算利息	95,431
減：已收現金代價	(2,065,000)
應收代價(計入其他應收賬款)	863,789
按呈報用途分析：	
流動資產	863,789

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

34. 出售一間附屬公司(續)

出售產生的現金流入淨額

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
已收現金代價	590,000
減：已出售現金及現金等價物	(1,000)
	589,000

35. 資產抵押

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

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
受限制銀行存款(附註21)	1,500,791	1,256,474
物業、廠房及設備(附註12)	11,818,727	9,282,147
使用權資產(即土地使用權)(附註13)	304,653	-

36. 承擔

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備		
— 資本投資	14,000	14,000
— 物業、廠房及設備	2,253,982	794,563
	2,267,982	808,563

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

37. 關聯方交易

除該等中期簡明綜合財務資料其他處詳述的交易外，本集團與關聯方期內有下列交易。

(a) 於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司董事認為下列為本集團之關聯方：

名稱	關係
山東魏橋創業集團有限公司(「魏橋創業」)(附註i)	附註iii
濱州魏橋科技工業園有限公司(「濱州工業園」)(附註i)	受魏橋創業控制
山東銘宏紡織科技有限公司(「銘宏紡織」)(附註i)	受魏橋創業控制
鄒平魏橋再生資源利用有限公司(「鄒平魏橋」)(附註i)	受魏橋創業控制
凱斯曼秦皇島汽車零部件製造有限公司(「凱斯曼」)	受中信集團有限公司控制(附註ii)
中信信託有限責任公司(「中信信託」)	受中信集團有限公司控制(附註ii)
中信銀行(國際)有限公司(「中信銀行(國際)」)	受中信集團有限公司控制(附註ii)
中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)	受中信集團有限公司控制(附註ii)
濱州市公建投資開發有限公司(「濱州投資」)	受魏橋創業控制
濱州市北海魏橋固廢處置有限公司(「濱州固廢處置」)	受魏橋創業控制
山東瑞信招標有限公司(「山東瑞信」)	受魏橋創業控制
PT. Harita Jayaraya (「Harita Jayaraya」)	附註iv
PT. Lima Srikandi Jaya	受Harita Jayaraya控制
PT. Mitra Kemakmuran Line	受Harita Jayaraya控制
PT. Antar Sarana Rekasa	受Harita Jayaraya控制
沾化金沙供水有限公司(「金沙供水」)(附註i)	魏橋創業的一間聯營公司
山東創新炭材料有限公司(「創新炭材料」)	本公司全資附屬公司的一間聯營公司
Africa Bauxite Mining Company Ltd. (「ABM」)	本公司全資附屬公司的一間聯營公司
GTS Global Trading Ltd. (「GTS」)	本公司全資附屬公司的一間聯營公司
鄒平濱能能源科技有限公司(「濱能能源」)	本公司全資附屬公司的一間聯營公司

附註：

- 上述公司的英文名稱僅供識別。
- 中信信惠國際資本有限公司及其關聯公司信銀(香港)投資有限公司目前持有877,184,826股本公司股份，相當於本公司已發行股份總數約10.23%，彼等亦為中國中信集團有限公司間接附屬公司，因此中國中信集團有限公司為本集團的關連人士。
- 本公司的董事張波先生於魏橋創業擁有重大非控制性實益權益，並亦為魏橋創業的董事。
- Harita Jayaraya於本集團附屬公司PT Well Harvest Winning Alumina Refinery中擁有重大非控制實益權益。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

37. 關聯方交易(續)

於報告期內，本集團已與其關聯方訂立以下交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
購買水			
— 金沙供水	(b)	7,418	7,279
— 魏橋創業	(b)	20,000	—
工業廢料服務費用			
— 濱州固廢處置	(b)	22,913	—
購買鋁矾土			
— ABM	(a)	—	685,170
— GTS	(a)	7,878,872	2,908,823
購買陽極炭塊			
— 創新炭材料	(a)	79,047	—
銷售蒸汽			
— 濱州工業園	(b)	8,208	13,031
— 銘宏紡織	(b)	1,835	2,516
— 濱州投資	(a)	12,787	13,252
銷售電力			
— 創新炭材料	(a)	1,159	525
— 濱州固廢處置	(a)	—	91
銷售液態鋁合金			
— 凱斯曼	(b)	1,347,470	—
法律及專業費用			
— 山東瑞信	(a)	2,621	141

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

37. 關聯方交易(續)

於報告期內，本集團已與其關聯方訂立以下交易：(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
租金開支			
– 魏橋創業	(a)	1,301	1,079
– PT. Lima Srikandi Jaya	(b)	–	–
– Harita Jayaraya	(b)	616	–
– PT. Mitra Kemakmuran Line	(b)	–	–
– PT. Antar Sarana Rekasa	(b)	1,457	–
銀行利息收入			
– 中信銀行	(a)	390	–
銀行借款利息開支			
– 中信銀行(國際)	(a)	78,774	–
– 中信銀行	(a)	186,148	–
投資及理財服務			
– 中信信託	(b),(c)	–	–

附註：

- (a) 有關(a)的上述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) 有關(b)的上述關聯方交易構成關連交易並須要遵守上市規則第14A章的披露規定。
- (c) 二零一八年十二月三日訂立了投資理財合作框架協議，於二零一九年六月三十日止六個月沒有發生任何交易(二零一八年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

37. 關聯方交易(續)

於報告期末未償還結餘如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘		
中信銀行(國際)(附註i)	137,589	93,963
中信銀行(附註ii)	265,828	78,119
銀行借款		
中信銀行(國際)(附註iii及v)	727,618	2,335,191
中信銀行(附註iv及v)	7,421,156	7,180,666
提供予聯營公司的貸款		
ABM	756,217	754,952
濱能能源	2,000,000	—
貿易應付賬款		
GTS	235,053	264,647
金沙供水	1,660	424
魏橋創業	5,090	—
創新炭材料	9,649	—
其他應付賬款		
PT. Antar Sarana Rekasa	1,457	—

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

37. 關聯方交易(續)

於報告期末未償還結餘如下：(續)

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款		
濱州投資	-	4,563
銘宏紡織	66	102
鄒平魏橋	-	129
預付款項		
金沙供水	-	7,837
濱能能源	6,000,000	-
合約負債		
凱斯曼	9,776	17,143

附註：

- 於中信銀行(國際)的銀行結餘為免息。
- 於中信銀行的銀行結餘按一般年利率0.3%計息(二零一八年十二月三十一日：年利率0.3%)。
- 來自中信銀行(國際)的銀行借款按一般年利率5.9%至6.5%計息(二零一八年十二月三十一日：年利率5.9%至6.5%)。
- 來自中信銀行的銀行借款按一般年利率4.32%至5.25%計息(二零一八年十二月三十一日：年利率4.32%至5.25%)。
- 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，該等交易乃按照一般商業條款訂立及沒有以本集團的資產作抵押，因此獲完全豁免遵守上市規則第14A.90條的披露規定。

中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

37. 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理層人員包括本公司董事及高級管理層人員。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	2,728	2,791
退休福利計劃供款	32	40
	2,760	2,831

(c) 擔保及抵押

於報告期末，由關聯方擔保的本集團銀行借款金額詳情如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	魏橋創業	299,000

38. 報告期後事項

於二零一九年七月十五日，本公司發行本金總額為300,000,000美元的7.125%擔保票據(「2022年擔保票據」)，以本集團若干附屬公司擔保，並已於二零一九年七月二十三日收到所得款項。2022年擔保票據將於二零二二年七月二十二日到期，並於新加坡證券交易所有限公司上市。進一步詳情載於本公司日期為二零一九年七月十五日、二零一九年七月十六日及二零一九年七月二十五日的公告。