

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，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的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)

**截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核業績**

**業績摘要**

- 收入較去年同期下降約 6.0%，約為人民幣 44,326,570,000 元
- 毛利較去年同期下降約 9.6%，約為人民幣 6,511,107,000 元
- 本公司股東應佔淨利潤較去年同期增加約 21.3%，約為人民幣 1,804,265,000 元
- 每股基本盈利較去年同期增加約 1.5%，約為人民幣 0.208 元

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
收入	5	44,326,570	47,168,230
銷售成本		(37,815,463)	(39,966,253)
毛利		6,511,107	7,201,977
其他收入及收益		1,046,700	1,110,425
銷售及分銷開支		(97,301)	(148,992)
行政開支		(1,599,437)	(753,944)
其他開支		(531,158)	(3,412,208)
財務費用		(1,982,844)	(2,070,102)
衍生工具公允價值變動		78,920	(3,138)
分佔聯營公司收益		323,774	191,427
出售附屬公司虧損	16	(648,772)	—
除稅前溢利		3,100,989	2,115,445
所得稅開支	6	(1,138,162)	(610,592)
期內溢利		<u>1,962,827</u>	<u>1,504,853</u>
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		1,804,265	1,488,047
非控制性權益		158,562	16,806
		<u>1,962,827</u>	<u>1,504,853</u>
期內其他全面收益(開支)			
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		33,304	(59,304)
分佔聯營公司其他全面收益		38,573	—
期內其他全面收益(開支)		<u>71,877</u>	<u>(59,304)</u>
期內全面收益總額(扣除所得稅)		<u>2,034,704</u>	<u>1,445,549</u>
以下人士應佔期內全面收益(開支)總額			
本公司擁有人		1,863,152	1,454,222
非控制性權益		171,552	(8,673)
		<u>2,034,704</u>	<u>1,445,549</u>
每股盈利	8		
基本(人民幣)		<u>0.208</u>	<u>0.205</u>
攤薄(人民幣)		<u>0.207</u>	<u>0.205</u>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)	於 二零一七年 一月一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	9	78,291,636	84,043,112	86,658,504
無形資產		10,250	13,972	–
預付租賃款項		4,597,098	3,806,787	3,066,503
投資物業		147,102	150,931	–
收購物業、廠房及設備已付按金		4,214	421,144	1,745,089
收購土地已付按金		–	14,968	443,390
遞延稅項資產		1,760,034	1,784,856	557,322
於聯營公司的投資		1,810,555	1,325,328	944,796
商譽	10	757,277	1,265,763	311,769
其他金融資產		–	–	14,631
可供出售投資	11	–	6,000	–
其他應收賬款		819,908	–	–
按公允價值計入損益的金融資產	11	6,000	–	–
		<b>88,204,074</b>	<b>92,832,861</b>	<b>93,742,004</b>
<b>流動資產</b>				
預付租賃款項		103,794	85,902	56,152
存貨	12	17,169,923	15,585,329	17,143,324
貿易應收賬款	13	4,119,878	2,402,917	363,314
應收票據		7,694,276	11,912,479	9,721,942
預付款項、貸款及其他應收賬款		10,730,162	12,654,914	8,243,113
其他金融資產		–	57	13,047
受限制銀行存款		1,426,539	1,262,589	396,808
現金及現金等價物		36,547,754	21,947,939	13,141,647
		<b>77,792,326</b>	<b>65,852,126</b>	<b>49,079,347</b>

	附註	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)	於 二零一七年 一月一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款及應付票據	14	14,293,556	16,060,100	7,506,386
其他應付賬款及應計費用		11,924,384	16,349,060	12,378,364
銀行借款－須於一年內償還		16,717,354	9,529,148	14,310,943
其他金融負債		–	–	1,691
應付所得稅		1,314,650	1,163,430	724,632
短期債券及票據		4,000,000	3,000,000	11,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還		1,751,115	7,196,185	731,664
擔保票據		2,952,297	1,957,399	2,768,436
遞延收入		16,571	15,321	31,106
<b>流動負債總額</b>		<b>52,969,927</b>	<b>55,270,643</b>	<b>49,453,222</b>
<b>流動資產(負債)淨額</b>		<b>24,822,399</b>	<b>10,581,483</b>	<b>(373,875)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>113,026,473</b>	<b>103,414,344</b>	<b>93,368,129</b>
<b>非流動負債</b>				
銀行借款－須於一年後償還		11,711,454	10,525,603	4,696,770
可換股債券負債部分		924,458	1,095,225	–
可換股債券的衍生工具部分		705,180	991,660	–
遞延稅項負債		497,186	505,397	578,097
中期債券及票據－須於一年後償還		39,564,338	36,271,871	39,720,060
擔保票據		–	–	2,070,436
遞延收入		376,745	287,021	114,668
<b>非流動負債總額</b>		<b>53,779,361</b>	<b>49,676,777</b>	<b>47,180,031</b>
<b>資產淨值</b>		<b>59,247,112</b>	<b>53,737,567</b>	<b>46,188,098</b>
<b>資本及儲備</b>				
股本	15	573,171	526,966	474,057
儲備		56,284,538	50,992,750	44,599,143
本公司擁有人應佔權益		56,857,709	51,519,716	45,073,200
非控制性權益		2,389,403	2,217,851	1,114,898
<b>權益總額</b>		<b>59,247,112</b>	<b>53,737,567</b>	<b>46,188,098</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八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及鋁產品的業務。

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。

## 2. 編製基準

本集團截至二零一八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二零一七年十二月三十一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。

### 涉及受共同控制實體業務合併之合併會計法

於二零一八年一月二十二日，本公司全資附屬公司山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)與山東魏橋創業集團有限公司(「魏橋創業」)訂立買賣協議，以購買重慶魏橋金融保理有限公司(「重慶魏橋」)55%股權，現金代價約為人民幣284,407,000元。該收購事項於二零一八年一月二十五日完成及重慶魏橋自彼時起成為本集團附屬公司。由於魏橋創業及本公司受張士平先生最終控制，故收購重慶魏橋被視為共同控制下之業務合併。

合併實體或業務的資產淨值以從控制方角度計算的現有賬面值綜合入賬。概無就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債之淨公允價值權益超出於共同控制合併時(以控股方之權益持續為限)之成本之部分確認金額。已於簡明綜合權益變動表的資本儲備就合併實體或業務之股本／註冊資本抵銷相關投資成本作出調整。經重列結餘之詳情披露於附註18。

過往期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合財務狀況表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表已重列，以載入重慶魏橋的經營業績，猶如該收購事項已於二零一七年一月一日完成。

### 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二零一七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。

#### 涉及受共同控制實體業務合併之合併會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併之合併實體或業務之財務報表項目，猶如已自合併實體或業務開始受控制方控制當日起已進行合併。

合併實體或業務之資產淨值按控制方之角度使用現有賬面值綜合入賬。倘控制方持續擁有權益，於進行共同控制合併時，概不會就商譽代價或收購方於被收購方之可識別資產、負債及或然負債之淨公允價值權益超出成本之部分確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自所呈列之最早日期或自合併實體或業務開始受共同控制當日（以具較短期間者為準）之業績，而不論共同控制合併之日期。

綜合財務報表中可比較金額乃假設該等實體或業務於過往的報告期末已合併而呈列，惟合併實體或業務於較後日期首次受共同控制除外。

該等實體採用統一的會計政策。集團內合併實體的所有交易、結餘及在交易中獲得的未變現收益在合併時抵銷。

就共同控制合併產生之交易成本（包括專業費用、註冊費用及向股東發佈資料之成本等）以合併會計法列賬，於產生期間確認為開支。

於本中期期間，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會所頒佈並於二零一八年一月一日開始的本集團財政年度起生效之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	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
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
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
國際會計準則第28號修訂本	作為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的一部分
國際會計準則第40號修訂本	轉移投資物業
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

採用國際財務報告準則第9號及15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／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

## 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，並引入1)金融資產及金融負債分類及計量；2)金融資產減值；及3)一般對沖會計處理之新規定。本集團已根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，追溯應用國際財務報告準則第9號於首次應用日期(即二零一八年一月一日)尚未終止確認的金融工具，並選擇不重列比較資料。

### (a) 分類及計量

於國際財務報告準則第9號的首次應用日期，本集團管理層已基於該等金融資產的業務模式及其合約現金流特徵，為本集團持有的所有金融資產作出檢討及評估，並已將其金融資產及金融負債分類為國際財務報告準則第9號中適當的類別，如下文所述：

商業模式中持有，目的是收回僅為支付本金及未償還本金之利息的合約現金流量。因此，該等金融資產於應用國際財務報告準則第9號後繼續按攤銷成本計量。

非上市股本投資之前分類為按成本減減值列賬的可供出售投資：

就按成本減減值列賬的可供出售非上市股本投資人民幣6,000,000元而言，本集團並無選擇指定按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)及將其重新分類為按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)。本集團於隨後報告期末按公允價值計算，並將於損益確認公允價值收益或虧損。概無因分類變動引致二零一八年一月一日公允價值出現重大變動。

所有其他金融資產及金融負債將繼續按先前根據國際會計準則第39號計量的相同基準計量。

### (b) 金融資產減值

本集團擁有以下須遵守國際財務報告準則第9號新減值規定的金融工具類別。

按攤銷成本列賬的貿易應收賬款／其他應收賬款／應收貸款／具追索權的應收票據：

本集團應用簡化方法以根據國際財務報告準則第9號就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)作出撥備並就所有貿易應收賬款／其他應收賬款／應收貸款／具追索權的應收票據確認全期預期虧損。貿易應收賬款／其他應收賬款／應收貸款／具追索權的應收票據根據計量預期信貸虧損的分享信貸風險特徵分類。

信貸風險較低／信貸風險並無大幅增加的金融資產：

本集團就以下金融工具計量12個月的預期信貸虧損：

金融資產包括其信貸風險自首次確認起並無大幅增加的受限制銀行存款以及現金及現金等價物。

#### **國際財務報告準則第 15 號客戶合約收入**

國際財務報告準則第 15 號取代國際會計準則第 11 號**建築合約**、國際會計準則第 18 號**收入**及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生之所有收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以確定收入金額及確認時間。

本集團主要從事生產及銷售鋁產品業務。

本集團得出結論，銷售貨物的收入將於資產控制權轉讓予客戶（通常於交付貨物）時確認，這與先前會計政策一致。因此，採納國際財務報告準則第 15 號就此並無對收入確認時間產生影響。

根據中期簡明綜合財務資料的規定，本集團須將自客戶合約確認之收入分拆為描述收入的性質、金額及時間如何受經濟因素影響的分類。增加的披露載於附註 5。

#### **4. 會計政策變動**

##### **國際財務報告準則第 9 號金融工具**

###### **(a) 分類及計量**

視乎管理金融資產的實體業務模式及資產的現金流特點，所有屬於國際財務報告準則第 9 號範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量。

本集團根據兩個計量類別分類其金融資產：

###### *按攤銷成本列賬的金融資產*

為收取合約現金流量（而該等現金流量指僅為支付本金及未償還本金的利息）而持有的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入其他收入。取消確認所產生的任何損益直接於損益確認及於「其他收入及收益」呈列，連同匯兌收益及虧損。

###### *按公允價值計入損益的金融資產*

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產以按公允價值計入損益的金融資產計量。此外，符合攤銷成本標準或按公允價值計入其他全面收益標準的金融資產於初始確認後可能指定為按公允價值計入損益（倘有關指定消除或大幅削減會計錯配）。隨後按公允價值計入損益計量的金融資產的收益或虧損於其產生期間內於損益確認並於「其他收入或收益」呈列。

## (b) 金融資產減值

本集團就須遵守國際財務報告準則第9號項下規定的金融資產(包括貿易應收賬款、其他應收賬款、應收貸款及具追索權的應收票據)確認預期信貸虧損的虧損撥備。於各報告日期更新預期信貸虧損的金額,以反映自首次採納各金融工具起信貸風險的變動。

就貿易應收賬款、其他應收賬款、應收貸款及具追索權的應收票據而言,本集團應用國際財務報告準則第9號准許的簡化方法並記錄於該等金融工具的全期可能違約事件產生的全期預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時,本集團經考慮本集團的過往信貸虧損經驗、就債權人指定的前瞻性因素作出調整及經濟環境後建立一個撥備矩陣。

就其他金融工具而言,預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損作出。12個月預期信貸虧損為報告日後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信貸虧損的一部分,除非自金融工具初始確認後信貸風險大幅增加,則將基於全期預期信貸虧損作出撥備。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來所發生違約的可能性或風險大幅增加。

在評估自初始確認以來信貸風險是否大幅增加時,本集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與於初始確認日期評估的金融工具發生違約風險。在作出評估時,本集團考慮合理及可靠的定量及定性資料,包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。本集團假設,於合約付款逾期超過30天時,金融資產信貸風險已大幅增加,除非本集團有合理及可靠資料證明並非如此則當別論。

儘管有上文規定,倘一項金融資產於報告日期被確定為信貸風險較低,則本集團假設該項金融資產的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下,一項金融資產被定為具有較低的信貸風險,倘i)其違約風險較低;ii)借款人近期具充分履行合約現金流量責任的能力;及iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定會履行借款人償付合約現金流量責任的能力。

計量預期信貸虧損乃指違約概率、違約損失率程度及違約風險的一個函數,並估計為本集團根據合約應收所有合約現金流量與本集團預期將收回的所有現金流量之間的差額,並按原實際利率貼現。

## 國際財務報告準則第15號客戶合約收入

本集團確認收入以述明向客戶移交已約定商品或服務的金額,有關金額反映實體預期就向客戶交換該等商品或服務有權收取的代價。具體而言,本集團採用五個收入確認步驟:

- (i) 確定與一名客戶的合約;
- (ii) 確定合約的履約責任;
- (iii) 釐定交易價格;
- (iv) 將交易價格分配至履約責任;及
- (v) 於(或當)實體履行履約責任時確認收入。

本集團於(或當)履約責任獲履行時確認收入,即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任代表個別的商品(或一組商品)或一系列大致相同的個別商品。就包含超過一項履約責任的合約而言，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約責任。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於產生或提升時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

本集團收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

## 5. 收入

本集團的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	33,365,759	37,760,414
— 鋁合金錠	2,584,222	6,190,914
— 鋁合金加工產品	3,347,640	2,224,083
— 鋁產品(附註)	4,766,056	970,931
供應蒸汽的收入	262,893	21,888
	<b>44,326,570</b>	<b>47,168,230</b>

附註：於本期間，銷售鋁產品成為本集團日常業務及入賬列為收入，乃由於本公司決心把握市場上鋁產品增長的需求。為與銷售呈列一致，去年同期的銷售由其他收入重新分類至截至二零一七年六月三十日止期間的收入及已售貨品相關成本。

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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
<i>地理區域</i>		
中國	43,182,171	46,607,639
馬來西亞	597,974	148,533
日本	74,773	32,635
歐洲	14,212	217,201
其他	457,440	162,222
總計	<u>44,326,570</u>	<u>47,168,230</u>
<i>客戶類別</i>		
政府相關	2,537	—
非政府相關	44,324,033	47,168,230
總計	<u>44,326,570</u>	<u>47,168,230</u>
<i>銷售渠道</i>		
直接銷售	<u>44,326,570</u>	<u>47,168,230</u>
<i>收入確認時間</i>		
於一個時間點	<u>44,326,570</u>	<u>47,168,230</u>

## 6. 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
即期稅項：		
– 香港所得稅	–	3,364
– 中國內地企業所得稅	<u>1,125,477</u>	<u>1,374,280</u>
	<b>1,125,477</b>	<b>1,377,644</b>
過往年度超額撥備		
– 中國企業所得稅	<u>(3,926)</u>	–
遞延稅項	<u>16,611</u>	<u>(767,052)</u>
所得稅開支總額	<u><b>1,138,162</b></u>	<u><b>610,592</b></u>

## 7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
期內確認為分派的股息	<u><b>1,697,064</b></u>	–

於本期間，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。於本期間，本公司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。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司並無派付或擬派付股息。



## 10. 商譽

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
<b>成本</b>		
於財政期間／年度開始 於收購附屬公司時購得	1,934,457	311,769
	<u>–</u>	<u>1,622,688</u>
於財政期間／年度結束	<u><b>1,934,457</b></u>	<u>1,934,457</u>
<b>減值</b>		
於財政期間／年度開始及結束 期內／年內確認減值虧損	668,694	–
	<u>508,486</u>	<u>668,694</u>
於財政期間／年度結束	<u><b>1,177,180</b></u>	<u>668,694</u>
<b>賬面值</b>		
於財政期間／年度結束	<u><b>757,277</b></u>	<u>1,265,763</u>

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。釐定不同現金產生單位的可收回金額所使用的主要假設已於截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中討論。

於截至二零一八年六月三十日止期間，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508,486,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣668,694,000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。

## 11. 可供出售投資／按公允價值計入損益的金融資產

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
可供出售投資		
非上市投資：		
– 股本證券	<u>–</u>	<u>6,000</u>
投資於按公允價值計入損益的非上市股本投資	<u><b>6,000</b></u>	<u>–</u>

## 12. 存貨

於二零一八年六月三十日，本集團存貨的賬面值已扣除減值撥備約人民幣71,786,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣111,393,000元）。

期內，早前獲得的存貨以高價出售。因此，確認撥回撥備約人民幣45,462,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣11,208,000元），並計入本年度的其他收入及收益內。

### 13. 貿易應收賬款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
貿易應收賬款	4,150,536	2,416,758
減：減值虧損撥備	(30,658)	(13,841)
	<u>4,119,878</u>	<u>2,402,917</u>

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。

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
3個月內	3,653,919	2,142,452
3至12個月	402,338	259,846
12至24個月	63,527	618
24至36個月	94	1
	<u>4,119,878</u>	<u>2,402,917</u>

### 14. 貿易應付賬款及應付票據

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
貿易應付賬款	12,293,556	14,060,100
應付票據	2,000,000	2,000,000
	<u>14,293,556</u>	<u>16,060,100</u>

貿易應付賬款包括應付賬款，於報告期末以發票日期為基準呈列的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
6個月內	12,240,748	13,894,747
6至12個月	17,350	122,227
1至2年	4,593	37,417
超過2年	30,865	5,709
	<u>12,293,556</u>	<u>14,060,100</u>

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。

## 15. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 六月三十日 美元	二零一七年 十二月三十一日 美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 六月三十日 美元	二零一七年 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	<u>8,778,432,349</u>	<u>8,057,888,193</u>	<u>87,784,323</u>	<u>80,578,882</u>
			股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一七年一月一日			7,259,766,023	474,057
認購股份後發行股份(附註(a))			806,640,670	53,454
購回及註銷股份			(8,518,500)	(545)
於二零一七年十二月三十一日及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(b))			650,000,000	41,710
轉換可換股債券後發行股份(附註(c))			70,544,156	4,495
於二零一八年六月三十日			<u>8,778,432,349</u>	<u>573,171</u>

附註：

- (a) 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（扣除發行股份開支約人民幣1,440,000元）。
- (b) 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）。
- (c) 於截至二零一八年六月三十日止六個月，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。

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		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一八年六月二十五日	1,660,000	6.90	6.60	11,311,000
二零一八年六月二十六日	2,690,500	7.11	6.60	18,605,000
二零一八年六月二十七日	2,054,000	7.15	6.83	14,276,000
二零一八年六月二十八日	3,968,000	7.30	6.87	27,948,000
二零一八年六月二十九日	2,988,000	7.40	7.10	21,987,000

概無股份被註銷及於二零一八年六月三十日確認為庫存股份。該等股份其後於二零一八年七月註銷。

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。

## 16. 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元已於期內收取。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。

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
	<hr/>
已出售資產淨值	<u>3,482,130</u>

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)
	<hr/>
出售一間附屬公司的虧損	<u>(648,772)</u>

出售代價

人民幣千元

出售代價	2,833,358
減：期內已收現金代價	(590,000)
	<hr/>
應收代價(計入其他應收賬款)	<u>2,243,358</u>

按呈報用途分析：

非流動資產	819,908
流動資產	1,423,450
	<hr/>
	<u>2,243,358</u>

出售產生的現金流入淨額

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)
	<hr/>
	<u>589,000</u>

17. 承擔

於二零一八年	於二零一七年
六月三十日	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核及經重列)

就收購物業、廠房及設備的資本開支  
— 已訂約但未撥備

1,049,303

1,014,242

## 18. 收購

### 共同控制下之業務合併

如附註2所述，收購重慶魏橋按共同控制下之業務合併入賬。因此，本集團所取得的重慶魏橋的資產及負債按歷史成本法入賬，而本集團於此次合併前一個期間的綜合財務報表經重列，以按合併基準計入重慶魏橋的綜合財務狀況及業績。未經審核及經重列後的結餘詳情載列如下：

截至二零一七年六月三十日止六個月經營業績及於二零一七年十二月三十一日及於二零一七年一月一日的財務狀況表概要載於下文：

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
截至二零一七年六月三十日止六個月 之經營業績				
收入	47,168,230	–	–	47,168,230
銷售成本	<u>(39,966,253)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(39,966,253)</u>
毛利	7,201,977	–	–	7,201,977
其他收入及收益	1,083,386	27,039	–	1,110,425
銷售及分銷開支	(148,992)	–	–	(148,992)
行政開支	(744,422)	(9,522)	–	(753,944)
其他開支	(3,406,943)	(5,265)	–	(3,412,208)
財務費用	(2,069,803)	(299)	–	(2,070,102)
衍生工具公允價值變動	(3,138)	–	–	(3,138)
分佔聯營公司溢利	<u>191,427</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>191,427</u>
除稅前溢利	2,103,492	11,953	–	2,115,445
所得稅開支	<u>(609,501)</u>	<u>(1,091)</u>	<u>–</u>	<u>(610,592)</u>
年度溢利	<u><u>1,493,991</u></u>	<u><u>10,862</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>1,504,853</u></u>
以下人士應佔：				
本公司擁有人	1,482,073	5,974	–	1,488,047
非控制性權益	<u>11,918</u>	<u>4,888</u>	<u>–</u>	<u>16,806</u>
年度其他全面收益	<u><u>1,493,991</u></u>	<u><u>10,862</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>1,504,853</u></u>

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
截至二零一七年六月三十日止六個月 之經營業績(續)				
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	(59,304)	—	—	(59,304)
期內全面收益總額(扣除所得稅)	<u>1,434,687</u>	<u>10,862</u>	<u>—</u>	<u>1,445,549</u>
以下人士應佔期內全面收益總額				
本公司擁有人	1,448,248	5,974	—	1,454,222
非控制性權益	<u>(13,561)</u>	<u>4,888</u>	<u>—</u>	<u>(8,673)</u>
	<u>1,434,687</u>	<u>10,862</u>	<u>—</u>	<u>1,445,549</u>
每股盈利				
—基本及攤薄	<u>0.204</u>	<u>0.001</u>	<u>—</u>	<u>0.205</u>
於二零一七年十二月三十一日之 財務狀況				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	83,985,765	57,347	—	84,043,112
無形資產	13,972	—	—	13,972
預付租賃款項	3,806,787	—	—	3,806,787
投資物業	150,931	—	—	150,931
收購物業、廠房及設備已付按金	421,144	—	—	421,144
收購土地已付按金	14,968	—	—	14,968
遞延稅項資產	1,784,856	—	—	1,784,856
於聯營公司的投資	1,325,328	—	—	1,325,328
商譽	1,265,763	—	—	1,265,763

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (經重列)
於二零一七年十二月三十一日的 財務狀況(續)				
可供出售投資	6,000	—	—	6,000
	<u>92,775,514</u>	<u>57,347</u>	<u>—</u>	<u>92,832,861</u>
<b>流動資產</b>				
預付租賃款項	85,902	—	—	85,902
存貨	15,585,329	—	—	15,585,329
貿易應收賬款	2,211,734	1,245,683	(1,054,500)	2,402,917
應收票據	11,912,479	—	—	11,912,479
預付款項、貸款及其他應收賬款	12,359,226	295,688	—	12,654,914
其他金融資產	57	—	—	57
受限制銀行存款	1,262,589	—	—	1,262,589
現金及現金等價物	21,925,568	22,371	—	21,947,939
	<u>65,342,884</u>	<u>1,563,742</u>	<u>(1,054,500)</u>	<u>65,852,126</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款及應付票據	16,060,100	1,054,500	(1,054,500)	16,060,100
其他應付賬款及應計費用	16,343,471	5,589	—	16,349,060
銀行借款—須於一年內償還	9,529,148	—	—	9,529,148
應付所得稅	1,163,430	—	—	1,163,430
短期債券及票據	3,000,000	—	—	3,000,000
中期債券及票據—須於一年內償還	7,196,185	—	—	7,196,185
擔保票據	1,957,399	—	—	1,957,399
遞延收入	15,321	—	—	15,321
	<u>55,265,054</u>	<u>1,060,089</u>	<u>(1,054,500)</u>	<u>55,270,643</u>
流動資產淨值	<u>10,077,830</u>	<u>503,653</u>	<u>—</u>	<u>10,581,483</u>
總資產減流動負債	<u>102,853,344</u>	<u>561,000</u>	<u>—</u>	<u>103,414,344</u>

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
於二零一七年十二月三十一日的 財務狀況(續)				
<b>非流動負債</b>				
銀行借款—須於一年後償還	10,509,118	16,485	—	10,525,603
可換股債券負債部分	1,095,225	—	—	1,095,225
可換股債券的衍生工具部分	991,660	—	—	991,660
遞延稅項負債	505,125	272	—	505,397
中期債券及票據—須於一年後償還	36,271,871	—	—	36,271,871
遞延收入	263,479	23,542	—	287,021
	<u>49,636,478</u>	<u>40,299</u>	<u>—</u>	<u>49,676,777</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>53,216,866</u></u>	<u><u>520,701</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>53,737,567</u></u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	526,966	275,000	(275,000)	526,966
儲備	50,706,364	11,386	275,000	50,992,750
本公司擁有人應佔權益	51,233,330	286,386	—	51,519,716
非控制性權益	1,983,536	234,315	—	2,217,851
<b>權益總額</b>	<u><u>53,216,866</u></u>	<u><u>520,701</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>53,737,567</u></u>

於二零一七年一月一日的財務狀況

<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	86,658,456	48	—	86,658,504
預付租賃款項	3,066,503	—	—	3,066,503
收購物業、廠房及設備已付按金	1,745,089	—	—	1,745,089
收購土地已付按金	443,390	—	—	443,390
遞延稅項資產	557,322	—	—	557,322
於聯營公司的權益	944,796	—	—	944,796
商譽	311,769	—	—	311,769
其他金融資產	14,631	—	—	14,631
	<u>93,741,956</u>	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>93,742,004</u>

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
--	--------------------------	---------------	----------------	--------------------------------

於二零一七年一月一日的財務狀況(續)

**流動資產**

預付租賃款項	56,152	—	—	56,152
存貨	17,143,324	—	—	17,143,324
貿易應收賬款	363,314	—	—	363,314
應收票據	9,721,942	—	—	9,721,942
預付款項、貸款及其他應收賬款	8,242,544	232,569	(232,000)	8,243,113
其他金融資產	13,047	—	—	13,047
受限制銀行存款	396,808	—	—	396,808
現金及現金等價物	12,842,380	299,267	—	13,141,647
	<u>48,779,511</u>	<u>531,836</u>	<u>(232,000)</u>	<u>49,079,347</u>

**流動負債**

貿易應付賬款及應付票據	7,506,386	—	—	7,506,386
其他應付賬款及應計費用	12,603,276	7,088	(232,000)	12,378,364
銀行借款—須於一年內償還	14,310,943	—	—	14,310,943
其他金融負債	1,691	—	—	1,691
應付所得稅	724,632	—	—	724,632
短期債券及票據	11,000,000	—	—	11,000,000
中期債券及票據—須於一年內償還	731,664	—	—	731,664
擔保票據	2,768,436	—	—	2,768,436
遞延收入	6,106	25,000	—	31,106
	<u>49,653,134</u>	<u>32,088</u>	<u>(232,000)</u>	<u>49,453,222</u>

流動(負債)資產淨額 (873,623) 499,748 — (373,875)

總資產減流動負債 92,868,333 499,796 — 93,368,129

	本集團 人民幣千元 (如先前所呈報)	重慶魏橋 人民幣千元	公司間對銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
--	--------------------------	---------------	----------------	--------------------------------

於二零一七年一月一日的財務狀況(續)

#### 非流動負債

銀行借款－須於一年後償還	4,696,770	–	–	4,696,770
遞延稅項負債	578,097	–	–	578,097
中期債券及票據－須於一年後償還	39,720,060	–	–	39,720,060
擔保票據	2,070,436	–	–	2,070,436
遞延收入	114,668	–	–	114,668
	<u>47,180,031</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>47,180,031</u>

#### 資產淨值

	<u>45,688,302</u>	<u>499,796</u>	<u>–</u>	<u>46,188,098</u>
--	-------------------	----------------	----------	-------------------

#### 資本及儲備

股本	474,057	275,000	(275,000)	474,057
儲備	<u>44,324,255</u>	<u>(112)</u>	<u>275,000</u>	<u>44,599,143</u>

#### 本公司擁有人應佔權益

非控制性權益	<u>44,798,312</u>	<u>274,888</u>	<u>–</u>	<u>45,073,200</u>
--------	-------------------	----------------	----------	-------------------

權益總額	<u>489,990</u>	<u>224,908</u>	<u>–</u>	<u>1,114,898</u>
	<u>45,688,302</u>	<u>499,796</u>	<u>–</u>	<u>46,188,098</u>

## 19. 比較數字

由於合併收購的追溯調整，若干比較數字已作出調整，以符合本期間之呈報方式，並就二零一七年年中期財務資料所披露項目提供比較金額。

## 20. 報告期後事項

於二零一八年七月二十四日，本公司與凱斯曼秦皇島汽車零部件製造有限公司(「凱斯曼」)訂立鋁產品銷售框架協議(「該協議」)，據此，本集團同意向凱斯曼出售鋁產品，期限至二零二零年十二月三十一日止。凱斯曼為中國中信集團有限公司間接附屬公司，該公司的間接附屬公司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本公司已發行股份總數約10.04%。因此，該協議項下擬進行之交易構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。進一步詳情載於本公司日期為二零一八年七月二十四日的公告。

## 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(「董事」)會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一八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。

二零一八年上半年，世界經濟在多項挑戰中艱難前行，雖然在前期復甦及有關政策推動下保持增勢，但復甦基調仍不穩固。中國國內結構調整亦正處於攻關期，政府半年間推出了新一輪改革開放舉措，深入推進結構調整，國內生產總值(GDP)同比增長約6.8%，延續了穩中向好的發展態勢。但與此同時，受國際貿易保護主義持續升溫等不利因素的影響，本集團部分業務未來仍將面臨不確定性，對此本集團將審時度勢，積極應對，在挑戰中尋求機遇。

期內，本集團立足山東，放眼全球，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，致力加快推進產業集群發展，進一步提升本集團管理水平。期內，本集團不斷加快新舊動能轉換，本公司運營的600KA高能效鋁電解槽有效地提高了能源利用率。期內，本集團申報的「電解鋁生產節能標準化示範創建」項目被中國國家標準化管理委員會發佈的《關於中國商業聯合會等55家單位開展國家節能標準化示範創建項目的通知》列為創建項目，成為全國唯一一家入選的鋁冶煉企業。海外業務方面，本集團響應中國政府「一帶一路」倡議走進非洲，在畿內亞發展的鋁矾土項目不斷取得理想的成果。此外，本集團亦繼續實施海外鋁土礦資源多渠道戰略，在澳大利亞、所羅門群島以及其他地區拓展鋁矾土供應，促使本集團更有效地保持上游原材料供應的穩定性，有效地控制原材料的成本。本集團在印度尼西亞的氧化鋁項目亦運營良好。海外項目的順利運營為本集團帶來的收益將有望日益突出。

回顧期內，本集團鋁合金產品總產量約為318.7萬噸(二零一七年同期約為399.5萬噸)，較二零一七年同期總產量減少約20.2%，主要由於本集團於二零一七年下半年，響應中國鋁行業供給側改革而關停部分生產線，從而使得本集團鋁合金產品營運產能同比有所減少所致。本集團為此計

提大額資產減值，截至二零一八年六月三十日，因資產關停所帶來的重大損失預計已基本處理完畢。

回顧期內，本集團的收入約為人民幣44,326,570,000元，同比減少約6.0%；毛利約為人民幣6,511,107,000元，同比減少約9.6%；本公司股東應佔淨利潤約為人民幣1,804,265,000元，同比增加約21.3%；每股基本盈利約為人民幣0.208元（二零一七年同期：約人民幣0.205元）。董事會建議不派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息。

本集團經過多年快速發展，已初步形成鋁土礦開採、氧化鋁、電解鋁、鋁產品深加工及銷售的上下游全產業鏈運營格局，規模效益成效顯著。期內，本集團持續加大研發投入，力求在鋁產業技術及鋁產品應用領域取得新突破，推動鋁加工產業的高質量發展。同時，本集團亦不遺餘力地實施各項節能減排的方案，不斷提升環保技術水平，為保持超低排放及實現零排放而不懈努力。

展望未來，本集團將繼續發揮自身核心競爭優勢，完善產業模式，提升管理水平，保證本集團的可持續健康發展。此外，本集團還將進一步加大研發投入，發揮當地企業龍頭作用，繼續支持和推動周邊鋁加工產業集群的穩步發展。本集團亦將不斷優化財務結構，保證財務持續穩健。未來，本集團將繼續積極響應國家政策，並加大投入到節能減排、安全環保的工作中，同時努力實現股東利益最大化。

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層及全體員工於二零一八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  
張士平

二零一八年八月二十四日

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

回顧期內，國際鋁價波動較大，價格先抑後揚，運行重心有所上升。二零一八年上半年，倫敦金屬交易所(LME)現貨和三個月期鋁平均價分別約為2,209美元／噸和2,210美元／噸，同比分別上漲約17.4%和17.2%。(數據來源：安泰科)

期內，國內期鋁價格總體呈現寬幅震盪走勢。二零一八年上半年，國內鋁價在二季度消費回暖的背景下逐漸擺脫了一季度的弱勢，鋁價從四月份開始走出一波不小的漲幅行情。整體而言，上海期貨交易所(SHFE)現貨和三個月期貨的平均價分別約為14,386元／噸(含增值稅)和14,619元／噸(含增值稅)，與去年同期相比，分別上漲約4.8%和4.9%。(數據來源：安泰科)

據安泰科統計，二零一八年上半年全球原鋁產量及消費量保持增長態勢。二零一八年上半年，全球原鋁產量約為3,169萬噸，較二零一七年同期增長約1.5%；消費方面，全球原鋁消耗量於二零一八年上半年約為3,318萬噸，較去年同期增長約3.3%。全球鋁行業格局已是供不應求。相比全球市場，二零一八年上半年中國原鋁產量同比出現下降，但中國原鋁消費整體呈現增長的趨勢。二零一八年上半年中國原鋁產量約為1,799萬噸，較二零一七年同期減少約3.2%；中國原鋁消耗量約為1,793萬噸，同比增長約2.3%，中國鋁行業供需格局基本保持平衡。(數據來源：安泰科)

## 業務回顧

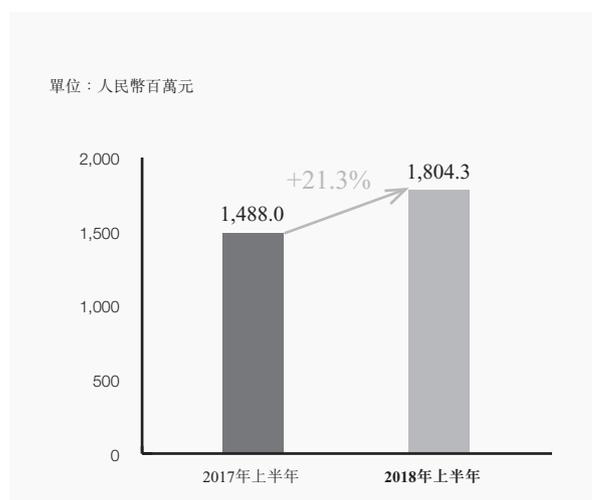
期內，受二零一七年下半年關停部分產能的影響，本集團鋁合金產品產量達到約318.7萬噸，同比減少約20.2%。鋁合金加工產品產量則達到了約23.3萬噸，同比增加約14.2%。

截至二零一八年六月三十日止六個月及二零一七年同期，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)



截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的收入約為人民幣44,326,570,000元，同比下降約6.0%，主要是由於本集團於二零一七年下半年，響應中國鋁行業供給側改革而關停部分鋁合金產品生產線，導致期內本集團鋁產品產量及銷量較去年同期減少所致。

截至二零一八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1,804,265,000元，同比上升約21.3%，主要是由於本集團列入其他開支的物業、廠房及設備確認減值虧損及商譽確認減值虧損為約人民幣508,486,000元，而二零一七年同期，主要受關停部分產能的影響，減值虧損約為人民幣3,361,587,000元，同比大幅減少所致。

## 財務回顧

下表分別列出截至二零一八年六月三十日止六個月及二零一七年同期，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			
	二零一八年		二零一七年	
	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	35,949,981	81.1	43,951,328	93.2
鋁合金加工產品	3,347,640	7.6	2,224,083	4.7
氧化鋁	4,766,056	10.8	970,931	2.0
蒸汽	262,893	0.5	21,888	0.1
<b>總計</b>	<b>44,326,570</b>	<b>100.0</b>	<b>47,168,230</b>	<b>100.0</b>

收入方面，截至二零一八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35,949,981,000元，約佔總收入的81.1%，較去年同期佔比有所下降，主要是因為受二零一七年下半年，本集團關停部分鋁合金產品生產線，導致期內鋁合金產品產量及銷量較去年同期減少。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團氧化鋁收入約為人民幣4,766,056,000元，約佔收入的10.8%，較去年同期佔比增加，主要由於本集團氧化鋁銷售數量和銷售單價的上漲所致。

### 分銷及銷售開支

截至二零一八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97,301,000元，較去年同期之約人民幣148,992,000元減少約34.7%。主要由於期內本集團鋁產品銷售量的減少，以及鋁產品單位運輸成本下降所致。

### 行政開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣1,599,437,000元，較去年同期之約人民幣753,944,000元增加約112.1%。主要是受本集團於二零一七年下半年，響應中國鋁行業供給側改革而關停部分產能的影響，期內計入行政開支的資產折舊和人員薪酬增加所致。

## 財務費用

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團財務費用約為人民幣1,982,844,000元，較去年同期的約人民幣2,070,102,000元減少約4.2%，主要是由於期內本集團有息債務總額較去年同期下降所致。

## 流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣36,547,754,000元，相比二零一七年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣21,947,939,000元增加約66.5%。現金及現金等價物增加主要是由於期內本集團經營活動、投資活動及融資活動現金實現流入所致。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣5,876,949,000元，投資活動現金流入淨額約為人民幣2,295,566,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣6,422,001,000元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣679,518,000元，主要用於環境保護項目的改造升級及氧化鋁生產基地的建設開支。

於二零一八年六月三十日，本集團的資本承諾約為人民幣1,049,303,000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氧化鋁生產基地的建設。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團鋁產品的平均應收賬款周轉天數約為9天，較去年同期的約6天增加3天，主要是由於本集團給予下游客戶一定期限的信貸期，隨着本集團鋁深加工產品銷量增長，相應的貿易應收款項增加所致。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數約為78天，與去年同期的約79天持平。

## 所得稅

本集團於二零一八年上半年的所得稅約為人民幣1,138,162,000元，較去年同期的約人民幣610,592,000元增加約86.4%，主要是由於本集團除稅前溢利的增長及遞延稅項的減少所致。

## 本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一八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1,804,265,000元，較去年同期約人民幣1,488,047,000元增加約21.3%。期內，本公司的每股基本盈利約為人民幣0.208元。

## 中期股息

董事會建議不派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(二零一七年同期：無)。

## 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。於二零一八年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣36,547,754,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣21,947,939,000元)，主要存於商業銀行。考慮到於二零一八年六月三十日，本集團約人民幣25,420,766,000元的債務將於一年內到期，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。

於二零一八年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣106,749,288,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣104,947,420,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為64.3%(二零一七年十二月三十一日：約66.1%)。

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，為日常業務運營提供部分資金。於二零一八年六月三十日，本集團有抵押銀行借款約人民幣10,048,799,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣8,916,083,000元)。

於二零一八年六月三十日，本集團銀行借款總額約為人民幣28,428,808,000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。於二零一八年六月三十日，本集團銀行借款約24.1%為按固定息率計算，餘下約75.9%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。於二零一八年六月三十日，本集團除銀行借款以外的債務，包括短期票據人民幣4,000,000,000元，中期票據及債券約人民幣41,315,453,000元，擔保票據約人民幣2,952,297,000元，可換股債券約人民幣1,629,638,000元，年利率在4.04%-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。

於二零一八年六月三十日，本集團流動淨資產約人民幣24,822,399,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，增加部分中長期借款，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。

於二零一八年六月三十日，本集團的債務主要以人民幣、美元計算，其中人民幣債務約佔總債務的約79.8%，美元債務約佔總債務的約20.2%；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約佔總額的98.3%、持有的美元現金及現金等價物約佔總額的1.4%。

### 僱員及酬金政策

於二零一八年六月三十日，本集團共有47,829名員工，較年初減少2,671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。期內，本集團員工成本總額約為人民幣1,763,263,000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

本集團收入的97.4%以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣方式支付。由於進口鋁矾土、部分銀行結餘、銀行借款、可換股債券及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一八年六月三十日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣621,469,000元，以外幣計價的債務約為人民幣15,854,884,000元。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的外匯損失約人民幣428,949,000元。

### 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團無重大或然負債。

## 展望

隨著國家的一系列針對鋁行業的政策出台以及鋁市場進一步改革，將為本集團的發展帶來挑戰及機遇。面對挑戰及機遇並存，本集團將持續切實執行「上下游一體化」、「鋁電網一體化」和「全球一體化」的發展戰略，積極響應國家的政策，加大環保改造、節能增效的實施力度。同時，更加專注技術創新，進一步提升管理水平，推進技術、人才及研發上的新舊動能轉換工程。

在複雜多變的國內外市場環境下，本集團亦將繼續保持初心，積極開展戰略佈局，加大投入在鋁消費重要領域的研發，憑藉技術創新和節能環保的生產工藝，助力鋁材料的廣泛應用，幫助推動周邊鋁加工產業的發展，打造可持續發展的鋁業發展生態系統。

## 報告期後事項

於二零一八年七月二十四日，本公司與凱斯曼秦皇島汽車零部件製造有限公司（「凱斯曼」）訂立鋁產品銷售框架協議（「該協議」），據此，本集團同意向凱斯曼出售鋁產品，期限至二零二零年十二月三十一日止。凱斯曼為中國中信集團有限公司的間接附屬公司，該公司的間接附屬公司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本公司已發行股份總數約10.04%。因此，該協議項下擬進行之交易構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。進一步詳情載於本公司日期為二零一八年七月二十四日的公告。

## 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

於二零一八年六月三十日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，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（「香港聯交所」）的權益或淡倉，或直接或者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	佔二零一八年六月三十日已發行股本總額的概約百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	5,969,092,073 (好倉)	68.00
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	5,969,092,073 (好倉)	68.00
士平興旺私人信託公司 <sup>(3)</sup>	受託人	5,969,092,073 (好倉)	68.00
中國宏橋控股有限公司 <sup>(3)</sup> (「宏橋控股」)	實益擁有人	5,969,092,073 (好倉)	68.00
中信信惠國際資本有限公司 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	806,640,670 (好倉) 68,162,752 (淡倉)	9.19 0.78
信銀(香港)投資有限公司 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	70,544,156 (好倉)	0.80
中國中信股份有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉) 68,162,752 (淡倉)	9.99 0.78
中國中信集團有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	877,184,826 (好倉) 68,162,752 (淡倉)	9.99 0.78
The Capital Group Companies, Inc. <sup>(5)</sup>	於受控制法團的權益	546,182,000 (好倉)	6.22

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。

附註(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股份中擁有權益。

附註(3)：士平興旺私人信託公司是以受託人身份代張士平先生持有該等股份。

附註(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。

此外，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。

附註(5)：根據於聯交所網站載列之權益披露，The Capital Group Companies, Inc. 於本公司股份的權益乃透過其全資擁有公司Capital Research and Management Company持有。

除上文披露外，於二零一八年六月三十日，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任何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

於二零一八年六月三十日，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香港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」）須知會本公司及香港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	於本公司股份的好倉佔二零一八年六月三十日已發行股本總額的概約百分比 (%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	5,969,092,073	68.00
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	5,969,092,073	68.00
張波先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	8,870,000	0.10

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。

附註(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股份中擁有權益。

附註(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，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事及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香港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，使本公司董事及最高行政人員（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。

## 董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一八年六月三十日止六個月及截至本公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二零一八年八月二十四日舉行，以審閱本集團截至二零一八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二零一八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

於二零一八年六月二十五日、二零一八年六月二十六日、二零一八年六月二十七日、二零一八年六月二十八日、二零一八年六月二十九日、二零一八年七月三日、二零一八年七月四日、二零一八年七月五日、二零一八年七月六日、二零一八年七月九日、二零一八年七月十日、二零一八年七月十一日、二零一八年七月十二日、二零一八年七月十三日，根據由本公司股東於二零一八年五月十六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1,660,000股普通股、2,690,500股普通股、2,054,000股普通股、3,968,000股普通股、2,988,000股普通股、2,330,000股普通股、3,705,000股普通股、3,570,000股普通股、2,496,000股普通股、1,920,000股普通股、1,594,000股普通股、1,870,000股普通股、5,138,500股普通股及6,923,500股普通股。前述購回股份共計42,907,500股普通股。於二零一八年七月十一日、二零一八年七月十六日及二零一八年七月二十四日，本公司注銷前述購回之股份共計42,907,500股普通股，佔二零一八年六月三十日已發行股份總數約0.49%。

本公司於本公告日期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	
二零一八年六月二十五日	1,660,000	6.90	6.66	11,311,000
二零一八年六月二十六日	2,690,500	7.11	6.60	18,605,000
二零一八年六月二十七日	2,054,000	7.15	6.83	14,276,000
二零一八年六月二十八日	3,968,000	7.30	6.87	27,948,000
二零一八年六月二十九日	2,988,000	7.40	7.10	21,987,000
二零一八年七月三日	2,330,000	7.50	6.99	17,084,000
二零一八年七月四日	3,705,000	7.45	7.23	27,298,000
二零一八年七月五日	3,570,000	7.40	7.12	26,125,000
二零一八年七月六日	2,496,000	7.60	7.32	18,796,000
二零一八年七月九日	1,920,000	7.72	7.56	14,750,000
二零一八年七月十日	1,594,000	7.84	7.67	12,355,000
二零一八年七月十一日	1,870,000	7.75	7.59	14,381,000
二零一八年七月十二日	5,138,500	7.70	7.55	39,090,000
二零一八年七月十三日	6,923,500	8.00	7.65	54,354,000
總計	42,907,500			318,360,000

本公司已於二零一八年七月二十四日將前述股份全部完成註銷。有關詳情載於本公司日期為二零一八年六月二十五日、二零一八年六月二十六日、二零一八年六月二十七日、二零一八年六月二十八日、二零一八年六月二十九日、二零一八年七月三日、二零一八年七月四日、二零一八年七月五日、二零一八年七月六日、二零一八年七月九日、二零一八年七月十日、二零一八年七月十一日、二零一八年七月十二日及二零一八年七月十三日之公告。

除上述披露外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止期間內及截止本公告日期概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

## 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(「二零一八年到期票據」)。於二零一八年五月三日，本公司已按本金額連同截至到期日應計利息全額贖回二零一八年到期票據。有關詳情載於本公司日期為二零一四年十月二十七日、二零一四年十一月六日及二零一八年五月三日之公告。

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。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及二零一八年四月二十七日之公告。

## 根據配售及認購協議，配售現有股份、認購新股份

於二零一八年一月二十三日，本公司已按配售價每股配售股份9.6港元成功將合共650,000,000股配售股份配售予六名或以上承配人，合共650,000,000股配售股份已按認購價每股認購股份9.6港元配發及發行予宏橋控股。認購事項所得款項淨額約為6,200,000,000港元，本公司已按照本公司日期為二零一八年一月十六日之公告所述用途使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一八年一月十六日及二零一八年一月二十三日之公告。

## 調整本金額為320,000,000美元於二零二二年到期的5.0厘可換股債券的換股價

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向信銀(香港)投資有限公司發行本金額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。有關詳情載於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。

## 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二零一八年六月三十日止六個月內及本公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。截至二零一八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。

## 在聯交所及本公司網站披露資料

本業績公告的電子版本將在香港聯交所的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.hongqiaochina.com](http://www.hongqiaochina.com)刊登。中期報告將於二零一八年九月二十八日或之前寄送各股東。

承董事會命  
中國宏橋集團有限公司  
主席  
張士平

中華人民共和國山東  
二零一八年八月二十四日

於本公告日期，董事會包括九名董事，即執行董事張士平先生、鄭淑良女士、張波先生及張瑞蓮女士，非執行董事楊叢森先生及張敬雷先生，以及獨立非執行董事邢建先生、韓本文先生及董新義先生。