

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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績

業績摘要

- 收入較去年增加約 52.0%，達到約人民幣 93,312,652,000 元
- 毛利較去年增加約 4.8%，達到約人民幣 14,883,711,000 元
- 公司股東應佔淨利潤較去年減少約 25.3%，達到約人民幣 5,118,566,000 元
- 每股基本盈利較去年減少約 27.4%，錄得每股約人民幣 0.6970 元
- 建議派發末期股息每股 20.0 港仙

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」）欣然宣布本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度（「年內」或「回顧年內」）經審核全年綜合業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	3	93,312,652	61,395,578
銷售成本		<u>(78,428,941)</u>	<u>(47,199,245)</u>
毛利		14,883,711	14,196,333
其他收入及收益	5	3,945,187	1,019,222
銷售及分銷開支		(269,603)	(164,269)
行政開支		(2,062,327)	(2,080,550)
其他開支	6	(5,676,945)	(20,063)
財務費用	7	(4,080,113)	(3,345,896)
衍生工具公允價值變動		(19,897)	25,987
分佔聯營公司收益		371,989	129,012
出售附屬公司收益		–	4,561
除稅前溢利		7,092,002	9,764,337
所得稅開支	8	<u>(1,785,170)</u>	<u>(2,948,667)</u>
年度溢利		<u>5,306,832</u>	<u>6,815,670</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		5,118,566	6,849,829
非控制性權益		<u>188,266</u>	<u>(34,159)</u>
		<u>5,306,832</u>	<u>6,815,670</u>
年度其他全面(開支)收入			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
海外業務換算的匯兌差額		(102,409)	144,464
分佔聯營公司其他全面(開支)收益		<u>(38,910)</u>	<u>7,231</u>
		<u>(141,319)</u>	<u>151,695</u>
年度全面收入總額(扣除所得稅)		<u>5,165,513</u>	<u>6,967,365</u>
以下人士應佔年度收益總額			
本公司擁有人		5,016,157	6,945,267
非控制性權益		<u>149,356</u>	<u>22,098</u>
		<u>5,165,513</u>	<u>6,967,365</u>
每股盈利	10		
— 基本(人民幣)		<u>0.6970</u>	<u>0.96</u>
— 攤薄(人民幣)		<u>0.6966</u>	<u>0.96</u>

綜合財務狀況表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		83,985,765	86,658,456
無形資產		13,972	—
預付租賃款項		3,806,787	3,066,503
投資物業		150,931	—
收購物業、廠房及設備已付按金		421,144	1,745,089
收購土地已付按金		14,968	443,390
遞延稅項資產		1,784,856	557,322
於聯營公司的權益		1,325,328	944,796
商譽		1,265,763	311,769
其他金融資產		—	14,631
可供出售投資		6,000	—
		<u>92,775,514</u>	<u>93,741,956</u>
流動資產			
預付租賃款項		85,902	56,152
存貨		15,585,330	17,143,324
貿易應收賬款	11	2,211,734	363,314
應收票據		11,912,479	9,721,942
預付款項、借款及其他應收賬款		12,359,225	8,242,544
其他金融資產		57	13,047
受限制銀行存款	12	1,262,589	396,808
現金及現金等價物	12	21,925,568	12,842,380
		<u>65,342,884</u>	<u>48,779,511</u>

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	13	16,060,100	7,506,386
其他應付賬款及應計費用		16,343,471	12,603,276
銀行借款－須於一年內償還		9,529,148	14,310,943
其他金融負債		–	1,691
應付所得稅		1,163,430	724,632
短期債券及票據		3,000,000	11,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還		7,196,185	731,664
擔保票據		1,957,399	2,768,436
遞延收入		15,321	6,106
		<u>55,265,054</u>	<u>49,653,134</u>
流動資產(負債)淨額		<u>10,077,830</u>	<u>(873,623)</u>
總資產減流動負債		<u>102,853,344</u>	<u>92,868,333</u>
非流動負債			
銀行借款－須於一年後償還		10,509,118	4,696,770
可換股債券負債部分	14	1,095,225	–
換股債券的衍生工具部分	14	991,660	–
遞延稅項負債		505,125	578,097
中期債券及票據－須於一年後償還		36,271,871	39,720,060
擔保票據		–	2,070,436
遞延收入		263,479	114,668
		<u>49,636,478</u>	<u>47,180,031</u>
資產淨值		<u>53,216,866</u>	<u>45,688,302</u>
資本及儲備			
股本	15	526,966	474,057
儲備		50,706,364	44,324,255
本公司擁有人應佔權益		51,233,330	44,798,312
非控制性權益		1,983,536	889,990
權益總額		<u>53,216,866</u>	<u>45,688,302</u>

附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

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

本公司為投資控股公司，其附屬公司（連同本公司，統稱「本集團」）的主要業務載於年報。

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

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

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

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

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

國際會計準則第7號修訂本 主動披露

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

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

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號(二零一四年)	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進 ¹
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 ²
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 ¹
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 ¹
國際財務報告準則第9號修訂本	預付款項特性及負補償 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注入 ⁴
國際會計準則第28號修訂本	聯營公司及合營企業的長期權益 ²
國際會計準則第40號修訂本	轉移投資物業 ¹
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 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 尚未釐定生效日期。

3. 收入

本集團的收入分析如下：

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

4. 分部資料

就管理目的而言，本集團根據其產品經營一個業務單位，並僅有製造及銷售鋁產品一個可呈報分部。本集團於中國內地開展其主要業務。管理層監測其業務單位的經營業績，藉以就有關資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

本集團來自外部客戶的收入主要源於在本集團經營實體所在地中國成立的客戶。

本集團主要於中國（包括香港）及印度尼西亞經營業務。本集團的非流動資產資料按資產所在地區呈列。

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

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

相關年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

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

5. 其他收入及收益

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

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

6. 其他開支

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

7. 財務費用

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

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

8. 所得稅開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
– 中國企業所得稅	<u>3,123,194</u>	<u>2,949,785</u>
	<u>3,123,194</u>	<u>2,949,785</u>
過往年度（超額撥備）撥備不足		
– 中國企業所得稅	<u>(2,298)</u>	<u>3,700</u>
遞延稅項	<u>(1,335,726)</u>	<u>(4,818)</u>
年度所得稅開支總額	<u>1,785,170</u>	<u>2,948,667</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，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。

於英屬處女群島及印尼註冊成立的附屬公司自其註冊成立以來並無應課稅溢利。

於其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。

9. 股息

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

在報告期結束後，本公司董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度分配最終股息每股20.0港仙，該等股息需經即將召開的股東會批准方可落實。

年內，本公司董事已就截至二零一六年十二月三十一日止年度提呈派付末期股息每股27港仙(二零一五年：每股15港仙)，且已經獲股東於股東大會上批准。於本報告期末後，已派付2,175,630,000港元(相當於約人民幣1,840,322,000元)的末期股息，乃按二零一八年一月二十九日8,057,888,193股股份計算。

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

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

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

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的盈利	5,118,566	6,849,829
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	22,140	—
可換股債券衍生工具部分公允價值變動	18,231	—
可換股債券負債部分匯兌收益	(24,068)	—
	<u>5,134,869</u>	<u>6,849,829</u>
用於計算每股攤薄收益的盈利	<u>5,134,869</u>	<u>6,849,829</u>
股份數目		
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數		
年內已發行普通股加權平均數	7,343,286	7,142,521
供股計劃的紅利成分	—	3,022
	<u>7,343,286</u>	<u>7,145,543</u>
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	28,571	—
	<u>28,571</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>7,371,857</u>	<u>7,145,543</u>

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

11. 貿易應收賬款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收賬款	2,225,575	370,022
減：減值虧損撥備	(13,841)	(6,708)
	<u>2,211,734</u>	<u>363,314</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（與確認收益的各日期相若）呈列的貿易應收賬款的賬齡分析如下。

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

12. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

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

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

13. 貿易應付賬款及應付票據

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

以下為於報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析。

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

14. 可換股債券

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

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

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

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

15. 已發行股本

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

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

附註：

- (a) 於二零一六年二月十八日，本公司按於記錄日每持有50股股份獲配發7股供股股份的基準以每股供股股份4.31港元的認購價完成供股891,550,213股供股股份。
- (b) 於二零一七年十一月二十四日，806,640,670股每股面值0.01美元的普通股已按每股6.8港元的價格發行及配發，募集所得款項總額約人民幣4,667,964,000元(扣除直接開支約人民幣1,440,000元)。

本公司並無任何購股權計劃。

所有已發行的股票在所有方面與當時所有已發行的股票享有同等地位。

本公司於本年度經聯交所購回股份如下：

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

上述所有股份於二零一七年十二月二十二日註銷。

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

16. 收購附屬公司

於二零一七年四月二十一日，本集團以代價人民幣1,999,618,000元收購山東宏創鋁業控股股份有限公司（「宏創」）（一家於深圳交易所上市之公司，股票代碼：002379）的28.18%股權。儘管本集團僅收購宏創的28.18%股權，但本集團仍為宏創的單一最大股東。該收購採用收購法入賬。並因收購產生商譽。宏創從事鋁板和鋁帶製造業務。收購宏創乃因持續擴展集團鋁產品營運。

轉讓代價	人民幣千元
現金	<u>1,999,618</u>

於收購日期確認的所收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	191,942
投資物業	156,472
無形資產	14,970
預付租賃款項	270,348
可供出售投資	6,000
現金及現金等價物	531,908
貿易應收賬款	262,160
預付款項及其他應收賬款	12,568
存貨	91,882
貿易應付賬款	(56,558)
其他應付賬款及應計費用	(8,892)
銀行借款	(100,000)
遞延稅項負債	(35,220)
	<u>1,337,580</u>

與收購有關的成本為人民幣1,259,000元，並不包括在代價轉讓內，且已於綜合損益及其他綜合收益表中行政開支中確認為即期開支。

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

收購產生的商譽：

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

產生收購目標公司的商譽原因為綜合包括控制溢價的成本。此外，於就合併支付的代價實際上包括與預期協同效益的裨益、收入增長、未來市場發展及宏創勞動力整合效應有關的金額。該等裨益因不符合可識別無形資產的標準，故並無獨立於商譽而被確認。

預期概無已確認之商譽可就所得稅扣減。

收購宏創之淨現金流出：

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

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

主席報告

本人謹代表中國宏橋董事會，欣然提呈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核之年度綜合業績。

把握時機 佈局全球

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

年內，在生產經營方面，本集團始終不忘初心，穩扎穩打，繼續通過「鋁電網一體化」、「上下游一體化」和「全球一體化」的產業模式，加快推進產業集群發展，提升成本優勢與規模效應，保持了在全球鋁行業的領先地位。海外業務方面，本集團響應中國政府「一帶一路」倡議，加速在非洲幾內亞鋁矾土項目的發展，增強本集團的資源配置能力和全球化運營能力，構建符合本集團發展特點的海外戰略模式。此外，本集團亦繼續採取多渠道戰略，在澳大利亞、印度和馬來西亞以及其他地區拓展鋁矾土供應。本集團在印度尼西亞的氧化鋁項目運行良好，被中國有色金屬工業協會稱為中國企業國際產能合作的最佳典範。本集團掌握上游原材料的能力越來越強，原材料成本得到有效控制。

業績表現

年內，本集團的收入約為人民幣93,312,652,000元，同比增加約52.0%；毛利約為人民幣14,883,711,000元，同比增加約4.8%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,118,566,000元，同比減少約25.3%，主要是由於一方面年內本集團響應中國鋁行業供給側改革的有關政策及部署方案而關停部分產能，以及收購附屬公司宏創（一家深圳交易所上市公司，股票代碼：002379）產生商譽減值，從而使得於年內分別計提物業、廠房及設備及商譽減值準備約人民幣4,828,763,000元及人

民幣 668,694,000 元，另一方面原材料價格的上漲使得鋁產品的單位生產成本增加，導致利潤空間收窄；每股基本盈利約為人民幣 0.6970 元（二零一六年同期：約人民幣 0.96 元）。董事會建議派發截至二零一七年年末股息每股 20.0 港仙（二零一六年：每股 27.0 港仙）。

審時度勢 穩中求進

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

回顧年內，本集團積極優化資本及財務結構，本集團與中信集團成員企業不斷深化合作。二零一七年六月底在北京與中信銀行股份有限公司（「中信銀行」）達成「總對總」戰略合作協議。根據協議，中信銀行將在未來兩年為本集團提供人民幣 200 億元的綜合授信額度，同時整合中信集團各類金融資源為本集團量身定制金融產品，提供綜合化金融服務。此外，本集團分別與中信信惠國際資本有限公司和信銀（香港）投資有限公司完成股份配售協議及可換股債券配售協議，與中信集團的合作進一步的深化，不僅有利於本集團運營的長遠發展，更體現了中信集團（作為中國最大的綜合型企業之一）對於本集團的信任和信心。

回顧二零一七年的鋁行業市場，全球原鋁消耗量較去年增長約 5.7%，而中國原鋁消耗量較去年增長高達 8.1%。隨著中國城市化進程不斷推進，在城市建設和農村消費升級的大背景下，建築、軌道交通和汽車用鋁將繼續是未來需求增長的動力，此外，在全鋁家具及電子電力等民生領域的應用上也更為普及，將為本集團的發展注入新的動力。

高瞻遠矚 放眼未來

展望未來，本集團將發揮行業龍頭作用，積極支持國家推進供給側改革；進一步完善現有的「鋁電網一體化」和「上下游一體化」產業模式，保障上游鋁矾土和氧化鋁的供應，並開闢下游鋁應用的新方向，戰略性地擴展市場銷售渠道，打造節能環保的鋁產品全產業鏈；在生產技術方面，加大研發投入，實現節能增效並全面提升員工培訓，保持本集團的核心競爭優勢；在資本市場方面，本集團將持續提升與投資者的有效溝通，長遠規劃穩定分紅計劃並不斷優化債務結構和降低財務成本，加強內外風險防範。

致謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工二零一七年的辛勞奉獻，感謝廣大股東、投資者和商業合作夥伴對我們的支持與信任。

董事會主席

張士平

二零一八年三月二十三日

管理層討論與分析

行業回顧

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

年內，國內期鋁價格總體呈現上漲態勢。二零一七年年初國內原鋁供需壓力大幅緩解，庫存處於近年來同期低位，年內原材料價格上漲亦對鋁價構成支撐；與此同時，隨著中國政府出台環保和行業治理工作方案以及規範電解鋁行業建設項目專項行動工作方案，市場對鋁市預期向好等因素也進一步為鋁價上漲助力。整體來看，上海期貨交易所現貨和三個月期貨的平均價分別約為人民幣14,495元／噸和人民幣14,664元／噸(含增值稅)，與去年同期相比，分別上漲約18.2%和約21.2%(數據來源：安泰科)。

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

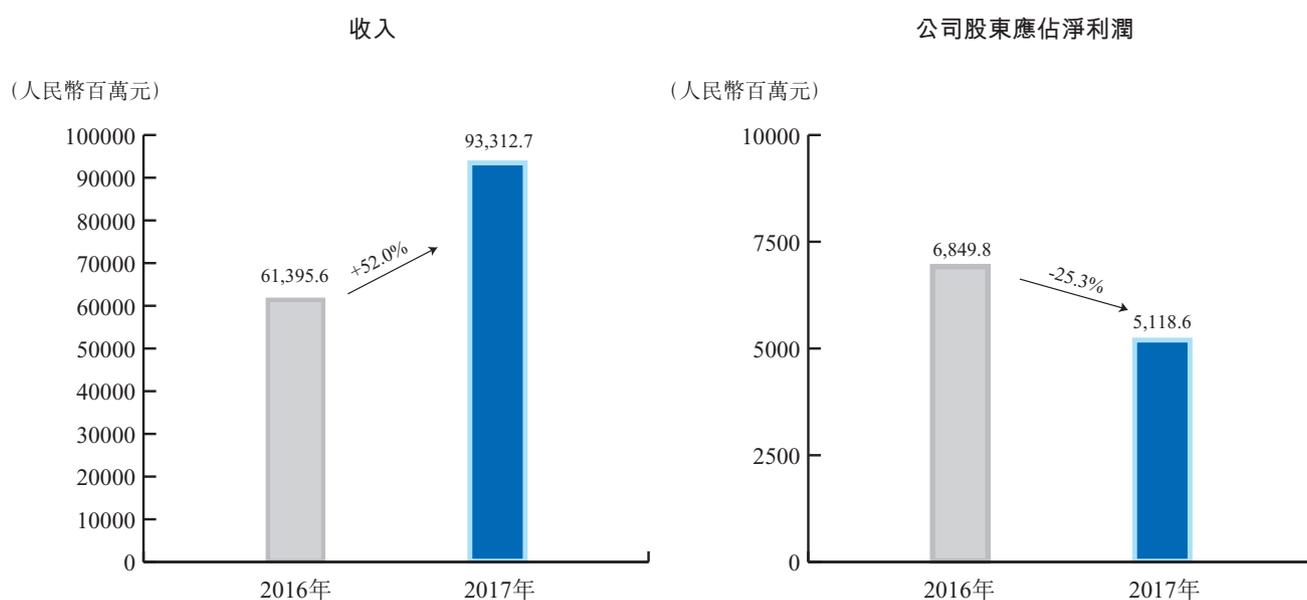
業務回顧

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

截至二零一七年十二月三十一日，本集團鋁產品的運行年產能約 646.0 萬噸。

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的收入和公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一六年十二月三十一日止年度比較數字如下：



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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,118,566,000元，同比下降約25.3%，一方面是由於年內煤炭及陽極炭塊等原材料價格上漲，使得鋁產品的單位生產成本增加，毛利率有所下降；另一方面，本集團為響應中國鋁行業供給側改革的有關政策及部署方案而關停部分產能，以及收購附屬公司宏創控股產生商譽減值，從而使得本集團計提資產減值準備約人民幣5,497,457,000元，導致淨利潤下降。本公司管理層將繼續積極探索多種渠道，包括資產剝離以及與相關政府部門積極溝通有關產業政策及行業規劃，以盡最大努力降低關停產能對本集團可能造成的不利影響。

下表分別列出截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

以產品種類劃分之收入比例

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	收入	佔總收入比例	收入	佔總收入比例
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
液態鋁合金	76,001,047	81.4	53,848,144	87.7
鋁合金錠	11,720,058	12.6	5,089,082	8.3
鋁合金加工產品	5,416,862	5.8	2,412,793	3.9
蒸汽	174,685	0.2	45,559	0.1
總計	<u>93,312,652</u>	<u>100.0</u>	<u>61,395,578</u>	<u>100.0</u>

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

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

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

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

分銷及銷售開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團分銷及銷售開支約為人民幣269,603,000元，較去年同期之約人民幣164,269,000元增加約64.1%。主要由於年內隨著本集團鋁產品銷量的增長，相應的運輸費用增加。

行政開支

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

財務費用

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

流動資金及資本資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣21,925,568,000元，相比二零一六年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣12,842,380,000元增加約70.7%。現金及現金等值物增加主要是由於本集團產品銷售收入增加，來自經營活動的現金流入淨額相應增加。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流出淨額約為人民幣22,552,764,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣4,090,210,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣35,740,591,000元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣8,791,514,000元，主要用於配套自備熱電設施的建設開支。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣1,590,724,000元，即於未來期間購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於環境保護項目的改造升級及印尼氧化鋁生產基地的建設。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉天數約為5天，較去年同期的約4天增加1天，主要是由於本集團為了加強與優質鋁產品客戶的業務關係，給予部分優質鋁產品客戶一定期限的臨時信用期；同時本集團銷售鋁深加工產品增加，鋁深加工產品銷售會給予客戶更長的信用期，從而導致平均應收賬款周轉天數有所增加。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數約為76天，比去年同期的約114天減少約38天，主要是由於年內本集團在鋁產品產銷量取得較高增長的同時，本集團加強各項物資庫存管理，各項存貨維持於合理及較低水平所致。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

所得稅

本集團於二零一七年度的所得稅約為人民幣1,785,170,000元，較去年同期的約人民幣2,948,667,000元下降約39.5%，主要是由於本集團除稅前溢利的減少。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,118,566,000元，較去年同期的約人民幣6,849,829,000元減少約25.3%。

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

資本架構

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

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

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

於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行借款總額約為人民幣20,038,266,000元。本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行借款中約21.2%為按固定息率計算，餘下約78.8%為按浮動息率計算。

於二零一七年十二月三十一日，本集團除銀行借款以外的債務，包括短期票據人民幣3,000,000,000元，中期票據及債券人民幣約43,468,056,000元，擔保票據人民幣約1,957,399,000元，可換股債券人民幣約2,086,885,000元，年利率在3.84%-8.69%之間。該等票據及債券的發行有助於優化本集團的負債結構，降低融資成本。

本集團的目標是運用各種債務融資工具以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一七年十二月三十一日，本集團約47.6%的銀行借款將於一年內到期。

於二零一七年十二月三十一日，本集團流動淨資產約人民幣10,077,830,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，增加部分中長期借款，調整債務結構。另外，本集團將適當控制資本開支水平，保持現有產能優勢，控制生產成本，提高盈利能力，增加自身的現金流水平，保證本集團充足的流動性。

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

僱員及酬金政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有50,500名員工，較去年同期減少10,037名。人員的減少主要是本集團優化人員配置組合，實行末位淘汰制以激發員工工作潛能所致。年內，本集團員工成本總額約為人民幣3,712,588,000元，約佔本集團收入的4.0%。本集團的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。

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

外匯風險

本集團的幾乎所有收入以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣支付。由於進口鋁矾土及生產設備、部分銀行結餘、銀行借款及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一七年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣256,640,000元，以外幣計價的債務約為人民幣10,360,550,000元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團匯兌收益約人民幣529,161,000元。

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

關停部分鋁產品生產產能

本集團為響應中國鋁行業供給側改革的有關政策及部署方案，已關停年產約268萬噸的鋁產品生產產能。截至本公告日期，現有運行的646萬噸鋁產能均已按照相關規定辦理了備案手續。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。

期後事項

配售現有股份、認購新股份

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

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，本公司於年內及直至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

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。董事會成員為：

執行董事

張士平先生 (主席)

鄭淑良女士 (副主席)

張波先生 (行政總裁)

張瑞蓮女士 (副總裁、財務總監)

非執行董事

楊叢森先生

張敬雷先生

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

獨立非執行董事

邢建先生

陳英海先生

韓本文先生

董新義先生

張士平先生為鄭淑良女士的丈夫，張波先生的父親以及楊叢森先生的岳父。

董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面通知終止合約。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。已在二零一七年度股東周年大會重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立一年內公司不作賠償（法定賠償除外）則不可終止的未到期服務合約。

董事於合約的權益

概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本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

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

本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第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	5,968,092,073	74.07
鄭淑良女士 ⁽²⁾	配偶權益	5,968,092,073	74.07
張波先生 ⁽³⁾	實益擁有人	8,870,000	0.11

附註：

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

除上文所述者外，於二零一七年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事或最高行政人員（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）可獲得本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士及法團（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第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	5,968,092,073	74.07
鄭淑良女士 ⁽²⁾	配偶權益	5,968,092,073	74.07
士平興旺私人信托公司 ⁽³⁾	受托人	5,968,092,073	74.07
宏橋控股 ⁽³⁾	實益擁有人	5,968,092,073	74.07
中信信惠國際資本有限公司 ⁽⁴⁾	實益擁有人	806,640,670	10.00
中國中信股份有限公司 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	806,640,670	10.00
中國中信集團有限公司 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	806,640,670	10.00

附註：

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

除上文披露外，於二零一七年十二月三十一日，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可借由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或18歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的權利，亦無於年內行使任何該項權利。

末期股息

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

暫停辦理股份過戶登記手續

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

本公司將於二零一八年六月五日（星期二）至二零一八年六月十一日（星期一）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一八年六月四日（星期一）下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

審核委員會

本公司已根據上市規則附錄十四的企業管治守則（「企業管治守則」）的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由四名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一八年三月二十三日舉行，已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度全年財務業績遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於二零一七年十二月八日、二零一七年十二月十一日、二零一七年十二月十二日以及二零一七年十二月十五日，根據由本公司股東於二零一七年八月三十一日舉行的股東周年大會上授出的股份購回授權，本公司已分別購回本公司1,845,000股普通股、1,973,500股普通股、700,000股普通股和4,000,000股普通股，前述購回股份共計8,518,500股普通股。於二零一七年十二月二十二日，本公司注銷購回之股份共計8,518,500股普通股。有關詳情載於本公司日期為二零一七年十二月八日、二零一七年十二月十一日、二零一七年十二月十二日以及二零一七年十二月十五日之公告和本公司日期為二零一七年十二月二十二日的翌日披露報表。

除上述披露外，本公司及其任何子公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度內及截止本公告日期概無贖回或出售本公司的任何上市證券。

山東宏橋公司債券

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

魏橋鋁電公司債券

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

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

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

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

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

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

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

優先票據

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

根據股份特別授權配售配售股份

於二零一七年十一月二十四日，本公司根據股份特別授權按每股配售股份6.80港元的配售價，成功向股份認購人中信信惠國際資本有限公司配發及發行合共806,640,670股配售股份。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日之公告、二零一七年十一月二日之通函、二零一七年十一月二十日之投票表決結果公告及二零一七年十一月二十四日之公告。

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

於二零一七年十一月二十八日，本公司根據可換股債券特別授權成功向信銀(香港)投資有限公司發行本公司初步本金額320,000,000美元的可換股債券，初步換股價(可予調整)為8.16港元。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。有關詳情見公司二零一七年八月十五日之公告及二零一八年一月二十五日之翌日披露報表。

董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認彼等已遵守截至二零一七年十二月三十一日止年度內及直至本公告刊發日期整段期間已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於企業管治守則所載的原則。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的強制性守則條文。

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。年報將於二零一八年四月十六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
主席
張士平

中華人民共和國山東
二零一八年三月二十三日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括十名董事，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陳英海先生、邢建先生、韓本文先生及董新義先生。