

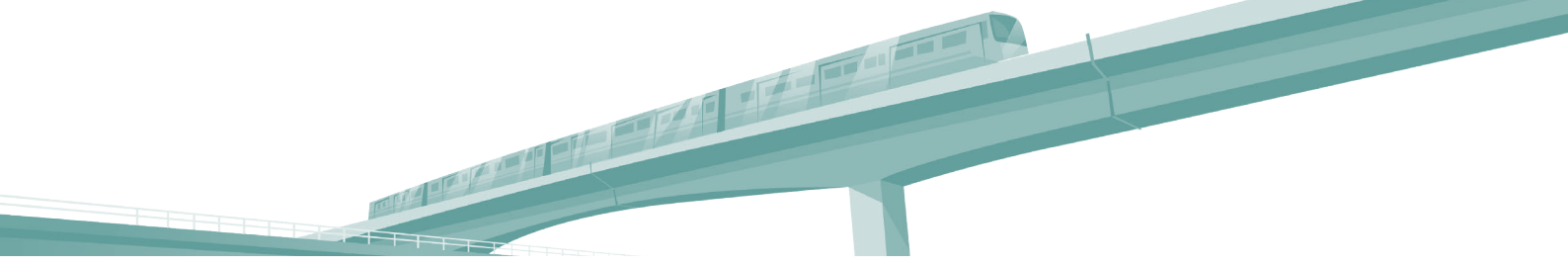


China Hongqiao Group Limited  
中國宏橋集團有限公司

(根據開曼群島法例成立的有限公司)  
股份代號：1378

中期報告  
2020





## 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	16
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)	28

### 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

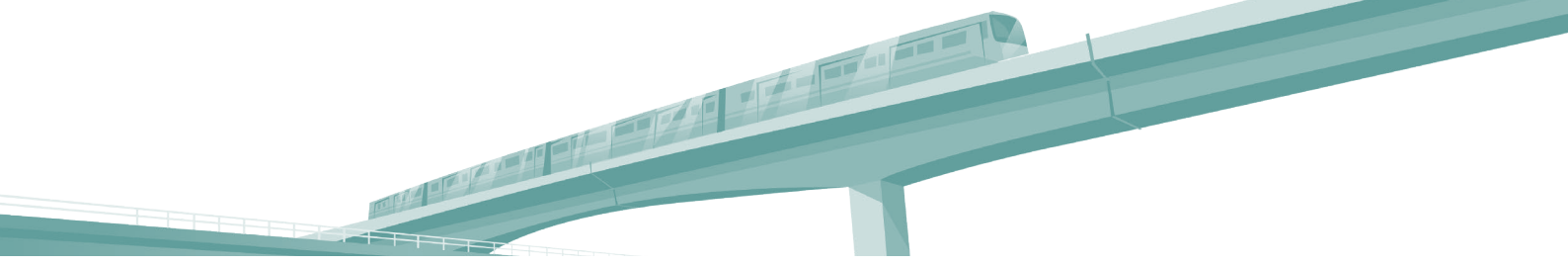
香港  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心5108室

### 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.HK

### 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

### 截至二零二零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) 3428 3012  
電郵：pr@ctimes.hk  
地址：香港銅鑼灣禮頓道101號善樂施大廈16樓

### 財務年結日期

十二月三十一日

### 財務日誌

公佈中期業績日期  
二零二零年八月二十一日

### 公司網址

[www.hongqiaochina.com](http://www.hongqiaochina.com)

### 預計中期股息派付日期

二零二零年十一月二十七日

## 財務摘要

(按國際會計準則規定編制之未經審核財務數據)

截至六月三十日止六個月

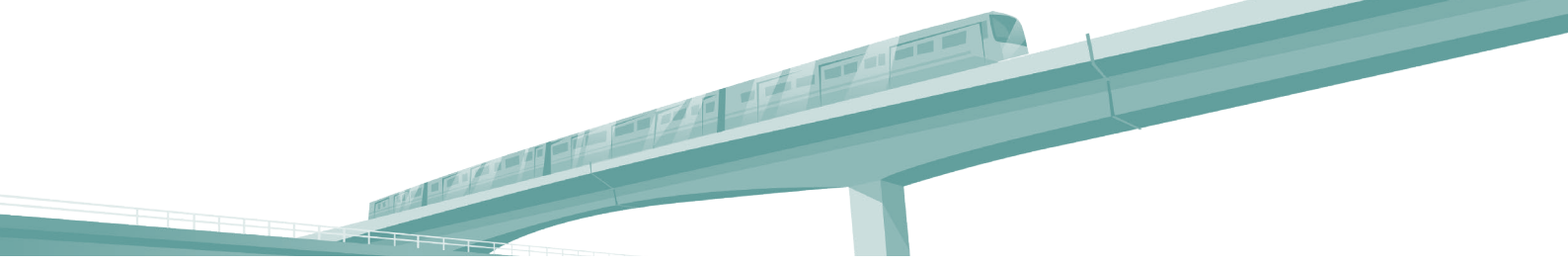
(人民幣千元)

	二零二零年	二零一九年	變動
收入	<b>39,938,675</b>	41,430,060	-3.6%
毛利	<b>6,468,399</b>	7,642,526	-15.4%
毛利率(%)	<b>16.2</b>	18.4	-2.2個百分點
淨利率(%)	<b>7.0</b>	6.7	+0.3個百分點
本公司股東應佔淨利潤	<b>2,831,849</b>	2,477,037	+14.3%
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.330</b>	0.287	+15.0%

於六月三十日

(人民幣千元)

	二零二零年	二零一九年	變動
現金及現金等價物	<b>41,079,476</b>	25,725,201	+59.7%
總資本(總權益+總債務)	<b>147,367,171</b>	141,351,002	+4.3%
EBITDA/利息覆蓋倍數	<b>4.2</b>	3.7	+0.5倍
債務/EBITDA(倍)	<b>4.4</b>	3.6	+0.8倍
債務/總資本(%)	<b>54.9</b>	55.5	-0.6個百分點
應收賬款周轉天數(天)	<b>45</b>	37	+8天
應付賬款周轉天數(天)	<b>73</b>	70	+3天
存貨周轉天數(天)	<b>116</b>	111	+5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附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二零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。

二零二零年上半年，受新型冠狀病毒肺炎疫情（「疫情」）的不利影響，世界經濟增長乏力。中國經濟數據先降後升，二季度數據由負轉正，經濟運行逐步復甦。但與此同時，受貿易摩擦、資源環境政策及產業結構調整等因素的影響，本集團的業務及運營仍面臨一些不確定性因素。

儘管如此，中國宏橋憑藉自身紮實的核心競爭力、極具優勢的經營模式及積極的業務發展策略，保證了生產經營的持續穩定，鞏固了本集團於鋁業市場的領先地位。國內業務方面，本集團加快推進雲南綠色鋁創新產業園項目的建設，該項目的實施將進一步優化本集團的能源結構，降低生產成本。除此之外，本集團圍繞「三新一高」材料戰略，加快輕量化材料基地的建設。海外業務方面，本集團在印尼穩步推進氧化鋁二期一百萬噸項目；本集團精心運營於非洲幾內亞的鋁土礦業務，作為保障本集團長遠穩健發展的堅固基石。

回顧期內，本集團的收入約為人民幣 39,938,675,000 元，同比減少約 3.6%；毛利約為人民幣 6,468,399,000 元，同比減少約 15.4%；本公司股東應佔淨利潤約為人民幣 2,831,849,000 元，同比增加約 14.3%；每股基本盈利約為人民幣 0.330 元（二零一九年同期：約人民幣 0.287 元）。於二零二零年八月二十一日，董事會決議向於二零二零年十一月十三日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息每股 15.0 港仙（二零一九年同期：無）。

## 主席報告

本集團經過多年的耕耘，已形成鋁土礦開採、氧化鋁、電解鋁、鋁深加工產品生產及銷售的上下游全產業鏈運營格局，規模效應成效凸顯。在持續運營好存量資產的同時，本集團積極向鋁產業鏈的下游延伸，以輕量化材料及再生鋁的循環經濟發展為主。此外，本集團還將進一步加大科研投入，積極與國家科研機構對接，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。

展望下半年，鋁行業亦將挑戰與機遇並存。本集團堅信中國鋁行業健康發展的基礎非常牢固，加上國內有強大的市場需求，因此對中國鋁行業的未來發展依然充滿信心。未來，本集團將繼續不忘初心，發揮好龍頭帶動和孵化器作用，完善產業模式，發揮產業優勢，支持上下游企業發展，推動鋁產業實現高質、高效和可持續發展。同時，本集團亦將加快創新驅動發展及智慧製造步伐，並持續優化財務結構，在保證可持續發展的前提下，繼續致力於為廣大股東創造更大利益化回饋。本集團還將持續加大在節能環保方面的投入，充分利用水電、光伏發電等多種清潔能源，進一步擴大清潔能源佔比，履行對社會的企業責任。

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工於二零二零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  
張波先生

二零二零年八月二十一日



## 管理層討論與分析

### 行業回顧

二零二零年上半年對中國鋁生產商來說是挑戰與機遇並存的時期。從全球經濟環境來看，受疫情不利影響，世界經濟增長乏力，鋁價整體較二零一九年同期呈現回落態勢。二零二零年上半年，倫敦金屬交易所三月期鋁平均價約為 1,622 美元／噸，較二零一九年同期下跌約 12.3%。二零二零年上半年，上海期貨交易所三月期鋁的平均價約為人民幣 12,980 元／噸(含增值稅)，較二零一九年同期下跌約 5.8%(數據來源：北京安泰科信息股份有限公司(「安泰科」))。

從國內市場環境來看，儘管國內外市場的多方影響使二零二零年上半年的經營環境充滿挑戰，然而得益於中國疫情防控措施得當，中國政府亦加大逆周期調節力度，經濟實現持續復甦，傳統終端行業對鋁的需求逐步回升。同時「新基建」寫入政府工作報告，中國政府對基礎設施建設的持續投入，中國工業化、城鎮化的快速推進，以及鋁基材料用途不斷擴展等，都是對鋁產品需求繼續增長的有力支撐，內需成為拉動消費的主要力量。

據安泰科統計，二零二零年上半年全球原鋁產量約為 3,205 萬噸，同比增長約 0.8%；二零二零年上半年全球原鋁消費量約為 2,967 萬噸，同比下降約 10.1%。中國市場方面，二零二零年上半年中國原鋁產量約為 1,815 萬噸，同比增加約 1.5%，約佔全球產量的 56.6%；二零二零年上半年中國原鋁消費量約為 1,767 萬噸，同比下降約 2.7%，約佔全球原鋁消費量的 59.6%。



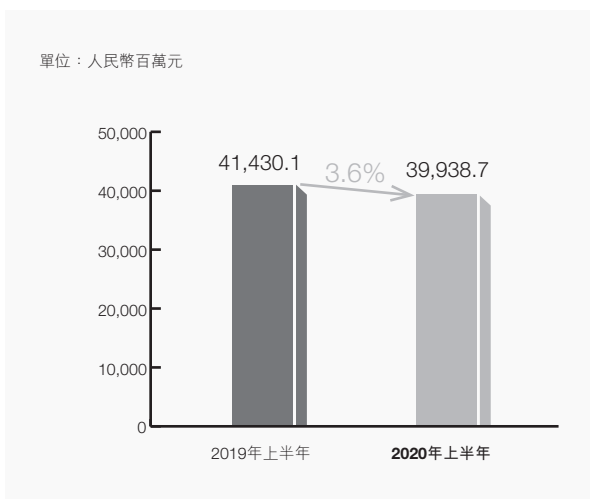
## 管理層討論與分析

### 業務回顧

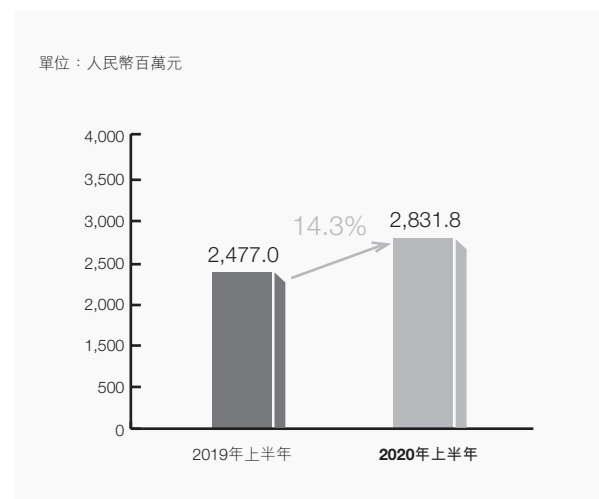
期內，本集團鋁合金產品產量達到約 274.1 萬噸，同比減少約 4.1%，主要是由於本集團根據產能搬遷計劃將部分生產設備遷至雲南綠色鋁創新產業園（「產能搬遷計劃」），從而導致產能利用率有所降低。鋁合金加工產品產量達到約 30.1 萬噸，與去年同期基本持平。

截至二零二零年六月三十日止六個月及二零一九年同期，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)



截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的收入約為人民幣 39,938,675,000 元，同比下降約 3.6%，主要是由於期內鋁合金產品的售價較去年同期有所下降，以及本集團實施產能搬遷計劃，導致鋁合金產品產量及銷量較去年同期略有減少。

截至二零二零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 2,831,849,000 元，同比上升約 14.3%，主要是由於期內本集團減值虧損減少以及財務費用降低，從而導致淨利潤增加。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

下表分別列出截至二零二零年六月三十日止六個月及二零一九年同期，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			
	二零二零年		二零一九年	
	收入 人民幣千元	銷售額佔比 %	收入 人民幣千元	銷售額佔比 %
鋁合金產品	<b>29,042,311</b>	<b>72.7</b>	30,428,125	73.4
氧化鋁	<b>6,391,488</b>	<b>16.0</b>	6,157,040	14.9
鋁合金加工產品	<b>4,134,386</b>	<b>10.4</b>	4,466,496	10.8
蒸汽	<b>370,490</b>	<b>0.9</b>	378,399	0.9
<b>總計</b>	<b>39,938,675</b>	<b>100.0</b>	41,430,060	100.0

截至二零二零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 29,042,311,000 元，約佔總收入的 72.7%，較去年同期約人民幣 30,428,125,000 元減少約 4.6%，主要由於期內本集團鋁合金產品售價約人民幣 11,538 元／噸(不含增值稅)，較去年同期售價約人民幣 12,016 元／噸(不含增值稅)下降約 4.0%；氧化鋁產品收入達到約人民幣 6,391,488,000 元，約佔收入的 16.0%，較去年同期約人民幣 6,157,040,000 元增加約 3.8%。氧化鋁產品收入的增加，主要是本集團在滿足自用氧化鋁的前提下，把握市場機遇，開拓國內產品市場，從而使得氧化鋁產品收入增加。鋁合金加工產品收入約為人民幣 4,134,386,000 元，約佔收入的 10.4%，與去年同期佔比基本持平。

## 管理層討論與分析

### 分銷及銷售開支

截至二零二零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 152,559,000 元，較去年同期之約人民幣 291,648,000 元減少約 47.7%。主要是由於本集團所簽署的氧化鋁產品銷售合同中，客戶自提氧化鋁產品佔比增加，導致運輸費用相應減少所致。

### 行政開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣 1,858,407,000 元，較去年同期之約人民幣 1,556,076,000 元增加約 19.4%。主要是由於期內部分生產線檢修費用增加，以及匯兌損失的增加所致。

### 財務費用

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團財務費用約為人民幣 2,210,955,000 元，較去年同期之約人民幣 2,923,576,000 元減少約 24.4%，主要是由於本集團於二零一九年償還部分中期票據及債券，導致期內支付的利息費用減少所致。

### 流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣 41,079,476,000 元，相比二零一九年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣 41,857,116,000 元減少約 1.9%。現金及現金等價物減少主要是由於本集團投資活動及融資活動現金淨流出所致。

截至二零二零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 4,335,396,000 元，投資活動現金流出淨額約為人民幣 2,175,666,000 元，融資活動現金流出淨額約為人民幣 2,947,654,000 元。投資活動現金流出淨額主要是購買物業、廠房及設備的現金流出；融資活動的現金流出淨額主要是本集團於期內支付股息及債務利息的現金流出。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣 2,658,084,000 元，主要用於根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金、雲南綠色鋁創新產業園項目、輕量化材料基地建設以及印尼氧化鋁項目的建設開支。



## 管理層討論與分析

於二零二零年六月三十日，本集團的資本承諾約為人民幣 2,413,124,000 元，即於未來期間購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於雲南綠色鋁創新產業園項目、輕量化材料基地建設以及印尼氧化鋁項目的建設開支。

於二零二零年六月三十日，本集團貿易應收賬款約人民幣 9,491,923,000 元，較二零一九年十二月三十一日的貿易應收賬款約人民幣 10,311,326,000 元減少約 7.9%，主要是由於本集團加強貿易應收賬款的賬期合約管理，鋁合金加工產品貿易應收賬款減少所致。

於二零二零年六月三十日，本集團的存貨約人民幣 21,335,966,000 元，較二零一九年十二月三十一日的存貨約人民幣 21,846,922,000 元變動不大。

### 所得稅

本集團於二零二零年上半年的所得稅約為人民幣 595,591,000 元，較去年同期的約人民幣 1,099,670,000 元減少約 45.8%，主要是由於期內部分子公司彌補前期可彌補虧損以及計提遞延所得稅資產所致。

### 本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零二零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 2,831,849,000 元，較去年同期約人民幣 2,477,037,000 元增加約 14.3%。

期內，本公司的每股基本盈利約為人民幣 0.330 元（二零一九年同期：約人民幣 0.287 元）。

## 管理層討論與分析

### 中期股息及暫停辦理股份登記手續

於二零二零年八月二十一日，董事會決議向於二零二零年十一月十三日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息每股 15.0 港仙。為確定有權獲派發中期股息的股東資格，本公司將於二零二零年十一月九日至二零二零年十一月十三日(包括首尾兩日)暫停辦理股份登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記手續。中期股息預期將於二零二零年十一月二十七日派付。

為確定有權獲派發中期股息的股東資格，所有股份過戶文件連同相關股票，最遲須於二零二零年十一月六日下午 4 時 30 分前送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖)，方為有效。

### 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。於二零二零年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣 41,079,476,000 元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣 41,857,116,000 元)，主要存於商業銀行。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。

於二零二零年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣 107,474,333,000 元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣 113,588,469,000 元)。本集團資產負債比率(總負債除以資產總值)約為 61.8%(二零一九年十二月三十一日：約 63.2%)。

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。於二零二零年六月三十日，本集團有抵押銀行借款約人民幣 8,533,852,000 元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣 8,748,738,000 元)。

於二零二零年六月三十日，本集團銀行借款總額約為人民幣 34,579,770,000 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。於二零二零年六月三十日，本集團銀行借款中約 36.0% 為按固定息率計算，餘下約 64.0% 為按浮動息率計算。



## 管理層討論與分析

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。於二零二零年六月三十日，本集團除銀行借款以外的債務，包括其他借款約人民幣 1,413,244,000 元，中期票據及債券約人民幣 39,953,025,000 元，擔保票據約人民幣 3,514,105,000 元，可換股債券約人民幣 1,430,935,000 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。

於二零二零年六月三十日，本集團流動淨資產約為人民幣 13,983,818,000 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。

於二零二零年六月三十日，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 85.9%，美元債務佔總債務的約 14.1%；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 97.9%，持有的美元現金及現金等價物佔總額的約 1.9%。

### 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 36。

### 僱員及酬金政策

於二零二零年六月三十日，本集團共有 43,899 名員工。期內，本集團員工成本總額約為人民幣 1,584,886,000 元，佔本集團收入的約 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。於二零二零年六月三十日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣 879,729,000 元，以外幣計價的債務約為人民幣 11,388,346,000 元。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的外匯損失約為人民幣 198,467,000 元。

## 管理層討論與分析

### 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團無重大或然負債。

### 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於二零二零年三月十八日，本公司之間接全資附屬公司鄒平縣宏旭熱電有限公司與山東國旭新能源有限公司訂立資產轉讓協議，據此，鄒平縣宏旭熱電有限公司有條件同意出售及山東國旭新能源有限公司有條件同意購買總裝機容量為 1,320 兆瓦的電力機組及其他有關附屬資產，連同其隨附及相關的所有權利及義務，代價總額為人民幣 3,000,000,000 元。有關詳情載於本公司日期為二零二零年三月十八日之公告。

除上文所披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司概無其他有關附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

### 持有的重大投資

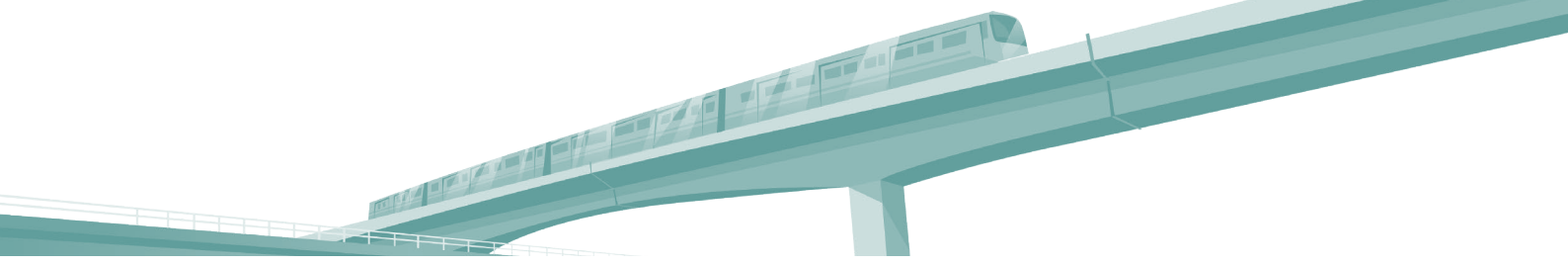
截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團概無持有對本集團整體運營有重大影響的重大投資。

### 未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截至二零二零年六月三十日止六個月及截至本中期報告日期，本集團概無批准任何未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

### 報告期後事項

於二零二零年六月三十日後，截至本中期報告刊發之日，並無發生任何對本集團有重大影響的事件。



## 管理層討論與分析

### 未來展望

展望二零二零年下半年，全球經濟預計仍將維持低迷，疫情對全球工業生產、投資和消費帶來了較大衝擊，同時也將會對全球供應鏈體系產生變革影響，預期鋁行業將面臨更大的挑戰與機遇。

本集團依托現有的全產業鏈布局，向產業鏈的下游延伸，發展高附加值的新材料產品，以期實現本集團的高質量發展。在債務結構方面，本集團亦將不斷優化財務結構，維持本集團穩定的現金流，降低市場波動對本集團的影響。在清潔能源利用方面，一方面，本集團將積極響應國家「綠水青山」環保戰略，有序推進雲南綠色鋁創新產業園的建設；另一方面，持續加大在節能環保方面的投入，利用多種清潔能源，逐步提高清潔能源的消耗佔比。在循環經濟方面，本集團致力於建立再生鋁循環利用產業，以超低能耗、超低排放和較低成本實現廢鋁回收、再生及再用。最後，本集團還將繼續推動創新發展及加快智慧製造步伐，以期實現本集團生產、管理的綠色化和智能化。



主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及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 分部的條文規定須向本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)披露的權益或淡倉，或擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條須備存的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔二零二零年 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 <sup>(1)</sup>	受託人	6,076,513,573(好倉)	70.90
中國宏橋控股有限公司 (「宏橋控股」) <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	806,640,670(好倉)	9.41
信銀(香港)投資有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	70,544,156(好倉)	0.82
中國中信股份有限公司 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	於受控制法團的權益	877,184,826(好倉)	10.23



## 補充資料

附註：

- (1) 士平興旺私人信託公司以受託人身份持有宏橋控股 100% 的權益。
- (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 82.26% 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 17.74% 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 65.97% 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。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)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 分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條須備存的登記冊內的權益或淡倉。

### 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

於二零二零年六月三十日，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的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及淡倉(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)；或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條須備存的登記冊內的權益及淡倉；或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人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	佔二零二零年 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

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，概無任何其他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或淡倉)；或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條須備存的登記冊內的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

於截至二零二零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十八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匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零二零年八月二十一日舉行，以審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期業績及未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會認為本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的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、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二零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、出售或贖回任何本公司的上市證券。



## 補充資料

### 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。

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。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一九年度末期股息，故換股價自每股 7.21 港元調整至每股 6.51 港元，由二零二零年六月十五日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二零年六月十五日之公告。

### 董事及最高行政人員資料的變動

執行董事兼本公司行政總裁張波先生於二零二零年一月十五日獲委任為濱州市企業家協會會長，自二零二零年八月起不再擔任國際鋁業協會副主席，自二零二零年八月二十日起不再擔任濱州市鋁行業協會會長，及於二零二零年八月二十日獲委任為濱州市鋁行業協會名譽會長。

獨立非執行董事董新義先生自二零二零年一月起不再擔任友利銀行(中國)有限公司監事，及自二零二零年一月起擔任友利銀行(中國)有限公司獨立董事。

除上文所披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月內及截至本中期報告日期，本公司董事或最高行政人員並無任何變化，本公司亦未知悉任何有關本公司董事或最高行政人員資料的其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條的規定作出披露。

### 董事證券交易

本公司已採納條款不遜於標準守則所訂標準的董事證券交易之行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，各董事於截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期的整段期間內已遵守標準守則及本公司行為守則所載有關董事證券交易的標準。

### 遵守企業管治守則

本公司已應用企業管治守則所載的原則。截至二零二零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所載的守則條文，惟下列偏離者除外：

本公司行政總裁張波先生兼任董事會主席。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。

除上文所披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月期間內，本公司概無違反企業管治守則所載的其他守則條文。

### 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](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.hongqiaochina.com](http://www.hongqiaochina.com)刊登。本中期報告將於二零二零年九月二十五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68頁的中期簡明綜合財務資料，該等財務資料包括於二零二零年六月三十日的中期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、中期簡明綜合權益變動表及中期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簡明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責或承擔任何責任。

### 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

二零二零年八月二十一日

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	<b>39,938,675</b>	41,430,060
銷售成本		<b>(33,470,276)</b>	(33,787,534)
毛利		<b>6,468,399</b>	7,642,526
其他收入及收益	5	<b>1,075,567</b>	1,880,232
銷售及分銷開支		<b>(152,559)</b>	(291,648)
行政開支		<b>(1,858,407)</b>	(1,556,076)
其他開支	6	<b>(362,421)</b>	(1,221,067)
財務費用	8	<b>(2,210,955)</b>	(2,923,576)
衍生工具公允價值變動	22	<b>86,166</b>	(24,896)
分佔聯營公司溢利		<b>354,279</b>	376,878
除稅前溢利		<b>3,400,069</b>	3,882,373
所得稅開支	7	<b>(595,591)</b>	(1,099,670)
期內溢利	8	<b>2,804,478</b>	2,782,703
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>2,831,849</b>	2,477,037
非控制性權益		<b>(27,371)</b>	305,666
		<b>2,804,478</b>	2,782,703
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		<b>59,717</b>	(746)
分佔聯營公司其他全面收益		<b>21,357</b>	3,991
期內其他全面收益		<b>81,074</b>	3,245
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		<b>(58,647)</b>	(101,796)
期內全面收益總額(扣除所得稅)		<b>2,826,905</b>	2,684,152
以下人士應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>2,830,989</b>	2,378,777
非控制性權益		<b>(4,084)</b>	305,375
		<b>2,826,905</b>	2,684,152
每股盈利	10		
— 基本(人民幣)		<b>0.330</b>	0.287
— 攤薄(人民幣)		<b>0.325</b>	0.287

## 中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>66,370,358</b>	71,019,374
使用權資產	12	<b>5,254,570</b>	5,152,415
無形資產		<b>28,878</b>	24,884
收購物業、廠房及設備已付按金		<b>583,493</b>	513,617
遞延稅項資產		<b>2,243,738</b>	2,084,454
於聯營公司的投資	13	<b>5,319,312</b>	4,723,329
給予聯營公司的貸款		–	2,000,000
商譽	14	<b>509,575</b>	608,818
按攤銷成本計量的金融資產	29	<b>1,000,000</b>	–
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	<b>230,692</b>	289,339
		<b>81,540,616</b>	86,416,230
<b>流動資產</b>			
存貨	16	<b>21,335,966</b>	21,846,922
貿易應收賬款	17	<b>9,491,923</b>	10,311,326
應收票據	18	<b>8,155,954</b>	11,139,775
預付款項及其他應收賬款	19	<b>8,753,539</b>	6,075,312
給予聯營公司的貸款		<b>2,000,000</b>	–
按公允價值計入損益的金融資產	30	–	2,005
其他金融資產	31	<b>1,742</b>	819
可收回所得稅		<b>88,814</b>	–
受限制銀行存款	20	<b>1,502,395</b>	1,423,967
現金及現金等價物	20	<b>41,079,476</b>	41,857,116
		<b>92,409,809</b>	92,657,242
分類為持有待售的非流動資產	21	–	530,973
		<b>92,409,809</b>	93,188,215
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	23	<b>13,025,723</b>	18,215,656
其他應付賬款及應計費用		<b>10,645,789</b>	13,379,843
銀行借款—須於一年內償還	24	<b>30,748,735</b>	29,054,849
其他借款—須於一年內償還	25	<b>1,413,244</b>	1,391,446
其他金融負債	31	<b>12,319</b>	3,300
租賃負債	12	<b>25,081</b>	28,874
應付所得稅		<b>1,477,255</b>	1,727,235
中期債券及票據—須於一年內償還	26	<b>21,057,536</b>	1,495,784
遞延收入		<b>20,309</b>	22,330
		<b>78,425,991</b>	65,319,317



## 中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動資產淨額</b>		<b>13,983,818</b>	27,868,898
<b>總資產減流動負債</b>		<b>95,524,434</b>	114,285,128
<b>非流動負債</b>			
銀行借款－須於一年後償還	24	<b>3,831,035</b>	3,519,628
租賃負債	12	<b>51,073</b>	61,859
可換股債券負債部分	28	<b>1,241,102</b>	1,150,555
可換股債券的衍生工具部分	28	<b>189,833</b>	279,937
遞延稅項負債		<b>713,908</b>	721,545
中期債券及票據－須於一年後償還	26	<b>18,895,489</b>	38,529,229
擔保票據	27	<b>3,514,105</b>	3,457,313
遞延收入		<b>611,797</b>	549,086
		<b>29,048,342</b>	48,269,152
<b>資產淨值</b>		<b>66,476,092</b>	66,015,976
<b>資本及儲備</b>			
股本	32	<b>559,090</b>	559,090
儲備	33	<b>62,770,353</b>	62,605,028
本公司擁有人應佔權益		<b>63,329,443</b>	63,164,118
非控制性權益		<b>3,146,649</b>	2,851,858
<b>權益總額</b>		<b>66,476,092</b>	66,015,976

## 中期簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 本公司擁有人應佔

	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33)	資本儲備 人民幣千元 (附註33)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註33)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註33)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制 性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	559,090	19,311,652	(686,767)	789,317	273,025	8,214,211	34,703,590	63,164,118	2,851,858	66,015,976
期內溢利	-	-	-	-	-	-	2,831,849	2,831,849	(27,371)	2,804,478
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	-	-	(58,647)	-	-	-	-	(58,647)	-	(58,647)
海外業務換算的匯兌差額	-	-	-	-	36,430	-	-	36,430	23,287	59,717
分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	21,357	-	-	21,357	-	21,357
期內其他全面(開支)收益	-	-	(58,647)	-	57,787	-	2,831,849	2,830,989	(4,084)	2,826,905
注資	-	-	-	70	-	-	-	70	306,030	306,100
所佔聯營公司	-	-	-	75	-	-	-	75	-	75
已付股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(2,665,809)	(2,665,809)	(7,155)	(2,672,964)
	-	-	-	145	-	-	(2,665,809)	(2,665,664)	298,875	(2,366,789)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	559,090	19,311,652	(745,414)	789,462	330,812	8,214,211	34,869,630	63,329,443	3,146,649	66,476,092

### 本公司擁有人應佔

	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33)	資本儲備 人民幣千元 (附註33)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註33)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註33)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制 性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日(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32)	(7,082)	(517,769)	-	-	-	-	-	(524,851)	-	(524,851)
已付股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(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

## 中期簡明綜合現金流量表(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營活動所產生(耗用)現金	<b>5,437,090</b>	(3,190,222)
已付所得稅	<b>(1,101,694)</b>	(1,259,337)
<b>經營活動所產生(耗用)現金流量淨額</b>	<b>4,335,396</b>	(4,449,559)
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備項目以及收購物業、廠房及設備項目的按金	<b>(2,658,084)</b>	(1,789,519)
墊付予聯營公司的款項	-	(2,000,000)
處置物業、廠房及設備項目的所得款項	<b>705,914</b>	239,314
處置投資物業所得款項	-	315,590
處置使用權資產所得款項	<b>42,021</b>	-
添置無形資產	<b>(1,008)</b>	(1,757)
添置使用權資產	<b>(216,069)</b>	(1,515)
贖回投資信託	<b>2,005</b>	-
收購一間附屬公司所產生現金流出淨額	-	(27,900)
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)
注資聯營公司	<b>(185,642)</b>	-
已收取利息	<b>269,125</b>	100,037
存放受限制銀行存款	<b>(1,315,257)</b>	(1,336,121)
前一年收購一間附屬公司的還款	<b>(55,500)</b>	-
提取受限制銀行存款	<b>1,236,829</b>	1,091,804
<b>投資活動耗用現金流量淨額</b>	<b>(2,175,666)</b>	(5,070,067)

## 中期簡明綜合現金流量表(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
<b>融資活動</b>		
已支付股息	<b>(2,672,964)</b>	(1,873,029)
購回本公司股份的付款	-	(524,851)
租賃負債付款	<b>(14,454)</b>	(8,270)
發行中期債券及票據的所得款項	-	2,000,000
償還短期債券及票據	-	(4,000,000)
償還中期債券	-	(1,758,000)
發行中期債券及票據的交易成本	-	(23,600)
償還擔保票據	-	(3,076,901)
新籌得銀行借款	<b>15,188,560</b>	10,229,338
償還銀行借款	<b>(13,212,325)</b>	(8,819,321)
已付利息	<b>(2,640,626)</b>	(2,310,956)
收取政府補助	<b>104,155</b>	19,263
非控股股東權益注資	<b>300,000</b>	9,000
<b>融資活動耗用現金流量淨額</b>	<b>(2,947,654)</b>	(10,137,327)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(787,924)</b>	(19,656,953)
外匯匯率變動的影響	<b>10,284</b>	1,741
<b>於一月一日現金及現金等價物</b>	<b>41,857,116</b>	45,380,413
<b>於六月三十日現金及現金等價物</b>		
即銀行結存及現金	<b>41,079,476</b>	25,725,201

# 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零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

本集團截至二零二零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二零一九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。

## 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二零一九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。



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 3. 主要會計政策(續)

於本中期期間，本集團已首次應用國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及國際會計準則委員會頒佈的下列國際財務報告準則修訂本，該等修訂於本集團自二零二零年一月一日開始的財政年度生效。

國際財務報告準則第 3 號的修訂	一項業務的定義
國際會計準則第 1 號及國際會計準則第 8 號的修訂	重大的定義
國際財務報告準則第 9 號、國際會計準則第 39 號及 國際財務報告準則第 7 號的修訂	利率基準改革

除下文所述者外，於本中期期間國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及國際財務報告準則的修訂本不會對本集團於本期間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的披露事項造成重大影響。

#### 國際財務報告準則第 3 號的修訂 一項業務的定義

該等修訂澄清業務的定義，並就如何決定交易是否屬於業務合併，提供進一步指引。此外，當所收購的總資產的實質上所有公允價值集中在一項可識別資產或類似的可識別資產組合時，修訂會引入一項選擇性「集中性測試」，容許簡化評估被收購的活動及資產組別是否屬於業務，而非業務收購。

本集團已將該等修訂應用於收購日期為二零二零年一月一日或之後的交易。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無影響，但倘本集團進行任何業務合併，則可能對未來期間造成影響。

#### 國際會計準則第 1 號及國際會計準則第 8 號的修訂 重大的定義

修訂對材料進行了新的定義，規定「如果省略、誤認為或掩蓋它可能會影響主要使用者的決策通用財務報表是根據這些財務報表製作的，這些財務報表有關特定報告實體的信息。」修正案明確規定，重大將取決於信息的性質或重要性的大小，在財務報表中以單獨或與其他信息結合考慮。這些修訂對公司的中期簡明財務資料沒有影響，預計對本集團未來沒有產生任何影響。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 4. 收入

本集團的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	<b>26,578,661</b>	29,268,773
— 鋁合金錠	<b>2,463,650</b>	1,159,352
— 鋁合金加工產品	<b>4,134,386</b>	4,466,496
— 氧化鋁產品	<b>6,391,488</b>	6,157,040
供應蒸汽的收入	<b>370,490</b>	378,399
	<b>39,938,675</b>	41,430,060

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	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
<i>地理區域</i>		
中國	<b>38,206,612</b>	39,429,020
印度	<b>389,859</b>	640,754
歐洲	<b>349,999</b>	296,619
馬來西亞	<b>95,634</b>	678,495
東南亞	<b>434,451</b>	164,774
北美洲	<b>296,234</b>	102,531
其他	<b>165,886</b>	117,867
總計	<b>39,938,675</b>	41,430,060
<i>客戶類別</i>		
政府相關	<b>281</b>	1,114
非政府相關	<b>39,938,394</b>	41,428,946
總計	<b>39,938,675</b>	41,430,060
<i>銷售渠道</i>		
直接銷售	<b>39,938,675</b>	41,430,060

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
遞延收入攤銷	43,465	9,584
銀行利息收入	55,582	44,568
投資收入	33,484	–
來自一間聯營公司的利息收入	75,708	–
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	115,628	92,168
固定租賃付款的經營租賃項下投資物業的租金收入	–	6,207
銷售原材料及廢料的收益	290,227	176,837
銷售碳陽極塊渣的收益	268,446	427,339
議價收購所產生的收益(附註35)	–	3,282
處置物業、廠房及設備項目的收益	31,012	89,840
處置投資物業的收益	–	241,587
來自衍生工具的投資收益	–	2,538
其他退稅	63,849	–
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	75,098	43,025
其他	23,068	34,233
	<b>1,075,567</b>	<b>1,880,232</b>



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 6. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
就貿易應收賬款確認減值虧損	16,532	15,166
就其他應收賬款確認減值虧損	11,735	259
就物業、廠房及設備確認減值虧損	152,520	1,174,743
就商譽確認減值虧損	99,243	–
撇銷存貨至可變現淨值	82,391	30,899
	<b>362,421</b>	1,221,067

### 7. 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	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	13,357	71,638
– 中國企業所得稅	749,155	1,214,194
	<b>762,512</b>	1,333,182
過往年度超額撥備		
– 香港利得稅	–	(6,166)
	–	(6,166)
遞延稅項	(166,921)	(227,346)
所得稅開支總額	<b>595,591</b>	1,099,670

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 8. 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	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息開支	<b>824,922</b>	904,049
其他借款利息開支	<b>47,997</b>	49,171
短期債券及票據利息開支	-	46,807
中期債券及票據利息開支	<b>1,088,809</b>	1,747,337
擔保票據利息開支	<b>131,410</b>	73,303
可換股債券利息開支	<b>116,164</b>	101,367
租賃負債利息開支	<b>1,653</b>	1,542
財務費用總額	<b>2,210,955</b>	2,923,576
無形資產攤銷	<b>3,114</b>	2,599
已確認為開支之存貨成本	<b>33,116,925</b>	33,366,851
物業、廠房及設備折舊	<b>3,468,584</b>	3,576,607
投資物業折舊	-	1,121
使用權資產折舊	<b>72,046</b>	63,863
匯兌虧損	<b>198,467</b>	30,173
研發開支(附註)	<b>375,147</b>	327,852
投資物業租金收入總額	-	6,207
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)
	-	6,108

附註：研發開支包括員工成本約人民幣63,026,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣58,618,000元)。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
期內確認為分派的股息	<b>2,665,809</b>	1,807,631

於報告期末後，董事會決定派付中期股息每股 15.0 港仙，金額約為 1,285,628,000 港元。已宣派中期股息金額乃根據於中期簡明綜合財務報表批准日期已發行普通股數目計算，並未於中期簡明綜合財務報表中確認為負債。

於本期間，截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股 34.0 港仙已獲批准及支付。

截至二零一九年六月三十日止六個月，截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股 24.0 港仙已獲批准及支付。

### 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的盈利	<b>2,831,849</b>	2,477,037
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	<b>116,164</b>	—
可換股債券衍生工具部分公允值變動	<b>(94,262)</b>	—
可換股債券負債部分匯兌虧損	<b>22,214</b>	—
用於計算每股攤薄盈利的盈利	<b>2,875,965</b>	2,477,037



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 10. 每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千股 (未經審核)	二零一九年 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	<b>8,570,852</b>	8,630,209
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	<b>269,669</b>	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>8,840,521</b>	8,630,209

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。

### 11. 物業、廠房及設備

截至二零二零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 1,865,586,000 元，不包括在建工程所轉讓的物業、廠房及設備約為人民幣 536,092,000 元及已出售廠房及機器及汽車賬面值約為人民幣 2,962,647,000 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：購買約人民幣 2,071,125,000 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、轉撥自在建工程約人民幣 3,188,327,000 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)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團斥資約人民幣 1,703,290,000 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣 1,423,525,000 元)興建新的生產線及發電廠。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團折舊約人民幣 3,468,584,000 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣 3,576,607,000 元)。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 11. 物業、廠房及設備(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月，由於相關政府規定引入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、廠房及設備確認約人民幣 152,520,000 元的減值虧損。相關物業、廠房及設備的可收回金額乃基於其公允價值減出售成本釐定。

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、廠房及設備確認約人民幣 1,174,743,000 元的減值虧損。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。

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 元的減值撥備撥回(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

當有跡象表明可能發生減值時，就物業、廠房及設備以單個現金產生單位為基礎進行減值測試。現金產生單位為單個生產廠或實體。單個生產廠或實體的賬面值與現金產生單位的可收回金額進行比較。現金產生單位的可收回金額是根據公允價值減出售成本或使用價值。市場可資比較方法用於計算公允價值減出售成本。物業、廠房及設備的公允價值計量分類為公允價值層級內的級別二。

本集團於二零二零年及二零一九年六月三十日進行之估值乃由萬隆(上海)資產評估有限公司(萬隆)與本集團無關連之獨立合資格專業估值師)進行。萬隆持有適當資格並近期已對有關地點的類似物業進行估值。

於二零二零年六月三十日，本集團若干賬面淨值約人民幣 12,486,648,000 元(二零一九年十二月三十一日：人民幣 11,121,259,000 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 36)。

位於中國的賬面值為人民幣 4,405,436,000 元(二零一九年十二月三十一日：人民幣 4,488,324,000 元)的樓宇，本集團正在辦理產權證書。



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 12. 使用權資產及租賃負債

#### (i) 使用權資產

於二零二零年六月三十日，使用權資產約人民幣5,177,818,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5,061,136,000元)指位於中國及印度尼西亞的土地使用權，為期20至70年。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團於中國購買土地使用權約人民幣216,069,000元，並出售土地使用權賬面值為約人民幣42,021,000元。

於二零二零年六月三十日，本集團仍在辦理賬面值約為人民幣947,818,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣981,668,000元)的土地證。本公司董事認為，基於本集團外部法律顧問之意見，缺少土地證不會損害其對本集團的賬面值。

本集團已就辦公物業及工廠及快艇、駁船及浮吊訂立租賃安排，分別約為人民幣64,099,000元及人民幣12,653,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣74,180,000元及人民幣17,099,000元)。租賃期限通常介乎2至20年。

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的折舊約為人民幣72,046,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣63,863,000元)。

於二零二零年六月三十日，本集團若干賬面淨值約人民幣297,308,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣300,980,000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36)。

#### (ii) 租賃負債

於二零二零年六月三十日，租賃負債的賬面值約為人民幣76,154,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣90,733,000元)。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 12. 使用權資產及租賃負債(續)

#### (iii) 於損益確認的金額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊	<b>72,046</b>	63,863
租賃負債的利息開支	<b>1,653</b>	1,542
與短期租賃相關的開支	<b>-</b>	160

#### (iv) 其他

截至二零二零年六月三十日止六個月，租賃現金流出總額約為人民幣16,107,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣8,430,000元)。

### 13. 於聯營公司的權益

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 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	<b>2,618,978</b>	2,433,261
分佔溢利及其他全面收益，扣除已收股息	<b>1,921,589</b>	1,522,686
	<b>4,540,567</b>	3,955,947
提供予聯營公司的貸款	<b>778,745</b>	767,382
	<b>5,319,312</b>	4,723,329

提供予聯營公司的 110,000,000 美元(相當於約人民幣 778,745,000 元)貸款為無抵押、免息及於一年後償還(二零一九年十二月三十一日：110,000,000 美元)。

本集團與聯營公司的應付結欠於附註 38 披露。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 14. 商譽

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>成本</b>		
於財政期間／年度開始及結束	<b>1,934,457</b>	1,934,457
<b>累計減值虧損</b>		
於財政期間／年度開始及結 期內／年內確認減值虧損	<b>1,325,639</b> <b>99,243</b>	1,325,639 —
於財政期間／年度結束	<b>1,424,882</b>	1,325,639
<b>賬面值</b>		
於財政期間／年度結束	<b>509,575</b>	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。

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，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 99,243,000 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)，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。於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無確認減值虧損。



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 15. 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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 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	230,692	289,339

該投資的公允價值於附註 34 披露。

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。

### 16. 存貨

於二零二零年六月三十日，本集團存貨的賬面值已扣除減值撥備約人民幣 117,873,000 元(二零一九年十二月三十一日：人民幣 110,580,000 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 75,098,000 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣 43,025,000 元)，並計入本期內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)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 17. 貿易應收賬款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	<b>9,515,456</b>	10,318,327
減：減值虧損撥備	<b>(23,533)</b>	(7,001)
	<b>9,491,923</b>	10,311,326

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。

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3 個月內	<b>8,261,475</b>	8,561,127
3 至 12 個月	<b>1,213,928</b>	1,748,274
12 至 24 個月	<b>16,520</b>	1,925
	<b>9,491,923</b>	10,311,326

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 18. 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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	<b>4,492,021</b>	6,343,124
3至6個月	<b>3,318,974</b>	4,416,395
超過6個月	<b>344,959</b>	380,256
	<b>8,155,954</b>	11,139,775

#### 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的金融資產載列如下。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。

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 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	<b>8,031,069</b>	11,129,710
貿易應付賬款的賬面值	<b>(7,327,617)</b>	(10,898,559)
其他應付賬款的賬面值	<b>(703,452)</b>	(231,151)
淨值	<b>-</b>	-

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)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 19. 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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付供應商款項	1,129,092	967,864
預付一間聯營公司款項	3,232,612	2,438,457
出售廠房及設備產生的應收賬款(附註)	2,400,000	—
出售分類為持作出售的非流動資產產生的應收款項(附註21)	400,000	—
其他應收賬款	1,644,270	2,709,691
	<b>8,805,974</b>	6,116,012
減：減值虧損撥備	(52,435)	(40,700)
	<b>8,753,539</b>	6,075,312

附註：於二零二零年三月十八日，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議，以現金代價人民幣3,000,000,000元出售位於鄒平市的電力機組及其相關資產及負債。該交易已完成，並已於截至二零二零年六月三十日止六個月收取人民幣600,000,000元的部分代價。該結餘合共人民幣2,400,000,000元由收購方的全資附屬公司(亦為本集團的主要供應商之一)擔保。

### 20. 現金及現金等價物及受限制銀行存款

就中期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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	41,079,476	41,857,116
受限制銀行存款	1,502,395	1,423,967
	<b>42,581,871</b>	43,281,083
減：		
受限制銀行存款：		
— 就應付票據已抵押	(1,007,009)	(1,002,928)
— 就開立信用證已抵押	(201,611)	(117,472)
— 就發出保函已抵押	(293,775)	(299,060)
— 其他受限制銀行結餘	—	(4,507)
現金及現金等價物	<b>41,079,476</b>	41,857,116

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 21. 分類為持作出售的非流動資產

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一名獨立第三方就出售其位於濱州市沾化區的若干在建物業、廠房及設備訂立買賣協議，代價為人民幣600,000,000元。其中代價人民幣200,000,000元於截至二零一九年十二月三十一日止年度收到。餘額人民幣400,000,000元將於二零二零年內收到。

預期出售事項將於二零一九年末後十二個月內完成並因此已於截至二零一九年十二月三十一日綜合財務狀況表中分類為持作出售的資產。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。出售事項乃按公平基準磋商並獲附屬公司的董事會批准。

截至二零二零年六月三十日止六個月，出售事項已完成，而物業、廠房及設備的法定業權已轉讓。

本中期期末的主要資產類別如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房、設備	-	530,973
分類為持作出售的資產	-	530,973

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 22. 衍生工具公允價值變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
下列產生的公允價值變動：		
— 限額遠期合約	923	—
— 利率掉期合約	(9,019)	54
— 可換股債券的衍生工具部分(附註28)	94,262	(24,950)
	<b>86,166</b>	(24,896)

### 23. 貿易應付賬款及應付票據

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	10,966,654	16,076,814
應付票據	2,059,069	2,138,842
	<b>13,025,723</b>	18,215,656

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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
6 個月內	10,607,987	15,609,824
6 至 12 個月	267,686	422,080
1 至 2 年	53,594	10,658
超過 2 年	37,387	34,252
	<b>10,966,654</b>	16,076,814

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。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 24. 銀行借款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>即期</b>		
有抵押銀行借款	<b>8,026,235</b>	8,342,748
無抵押銀行借款	<b>22,722,500</b>	20,712,101
	<b>30,748,735</b>	29,054,849
<b>非即期</b>		
有抵押銀行借款	<b>507,617</b>	405,990
無抵押銀行借款	<b>3,323,418</b>	3,113,638
	<b>3,831,035</b>	3,519,628
	<b>34,579,770</b>	32,574,477

應付賬面值(以貸款協議所載既定還款日為基準)：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>30,748,735</b>	29,054,849
第二年	<b>997,808</b>	2,221,874
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>1,527,650</b>	1,297,754
超過五年	<b>1,305,577</b>	—
	<b>34,579,770</b>	32,574,477

於二零二零年六月三十日，包含賬面總值約人民幣12,452,208,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣11,874,602,000元)的定息借款按介乎於年利率2.05%至6.00%(二零一九年十二月三十一日：3.40%至7.00%)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。而以美元計值的浮息借款利息則按倫敦銀行同業拆息率(「倫敦銀行同業拆息率」)計算。

由關聯方擔保的約人民幣299,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣299,000,000元)的銀行借款載於附註38(c)。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 25. 其他借款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他借款，無抵押		
列於流動負債項下之款項	<b>1,413,244</b>	1,391,446

應付賬面值(以貸款協議所載既定還款日為基準)：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>1,413,244</b>	1,391,446

其他借款200,000,000美元(二零一九年十二月三十一日：200,000,000美元)的利率為每年7.50%(二零一九年十二月三十一日：每年7.50%)。

### 26. 中期債券及票據

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 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	<b>21,057,536</b>	1,495,784
中期債券及票據—須於一年後償還	<b>18,895,489</b>	38,529,229
	<b>39,953,025</b>	40,025,013



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 26. 中期債券及票據(續)

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，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
<b>非上市</b>					
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
中期債券P	二零一九年七月十二日	600,000	7.00%	7.24%	二零二二年七月十二日
<b>上市</b>					
企業債券A	二零一四年三月三日	1,149,960	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	1,056,362	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	214	6.26%	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	1,999,950	7.30%	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%	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	1,198,240	6.70%	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%	4.50%	二零二一年三月十日
企業債券I	二零一六年三月十日	500,000	4.83%	5.06%	二零二一年三月十日
企業債券J	二零一六年三月二十二日	2,000,000	6.30%	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%	6.22%	二零二四年三月二十六日
私募配售企業債券B	二零一六年七月十五日	26,000	6.80%	6.75%	二零二一年七月十五日



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 26. 中期債券及票據(續)

全部中期債券及票據須按如下償還：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>21,057,536</b>	1,495,784
第二至五年	<b>18,895,489</b>	38,529,229
	<b>39,953,025</b>	40,025,013

### 27. 擔保票據

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債	<b>3,514,105</b>	3,457,313

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(相當於約人民幣2,060,310,000元)的7.125%擔保票據(「二零二二年擔保票據」)，由本集團若干附屬公司擔保。二零二二年擔保票據將於二零二二年七月二十二日到期。

於二零一九年九月二十四日，本公司發行本金總額為200,000,000美元(相當於約人民幣1,414,580,000元)的7.375%擔保票據(「二零二三年擔保票據」)。由本集團若干附屬公司擔保。二零二三年擔保票據將於二零二三年五月二日到期。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 28. 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
於二零一九年一月一日(經審核)	1,012,052	415,195	1,427,247
公允價值變動	-	(140,558)	(140,558)
實際利息開支	210,102	-	210,102
已付利息	(86,755)	-	(86,755)
匯兌	15,156	5,300	20,456
於二零一九年十二月三十一日(經審核)	1,150,555	279,937	1,430,492
公允價值變動	-	(94,262)	(94,262)
實際利息開支	116,164	-	116,164
已付利息	(43,673)	-	(43,673)
匯兌	18,056	4,158	22,214
於二零二零年六月三十日(未經審核)	1,241,102	189,833	1,430,935

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。截至二零二零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。



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 28. 可換股債券(續)

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。

於二零二零年六月十五日，由於本公司宣派股息，可換股債券的轉換價由每股7.21港元調整至6.51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。

於二零二零年六月三十日，仍未轉換之可換股債券本金額為246,400,000美元(二零一九年十二月三十一日：246,400,000美元)，其中最多296,028,215股(二零一九年十二月三十一日：267,287,611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、二零一七年十一月二十八日、二零一八年二月七日、二零一八年七月十三日、二零一九年六月十七日及二零二零年六月十五日之公告。

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，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：

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核)
股價	<b>3.44港元</b>	4.70港元
換股價	<b>6.51港元</b>	7.21港元
預期波幅	<b>41.74%</b>	41.71%
預期年期	<b>2.41年</b>	2.91年
無風險利率	<b>0.16%</b>	1.59%
預期股息率	<b>9.43%</b>	4.98%

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 29. 按攤銷成本計量的金融資產

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按攤銷成本計量的金融資產		
集合投資信託計劃(附註)	1,000,000	—

附註：集合投資信託指中信信託有限責任公司(「中信信託」)發行的資產收益信託1,000,000,000個單位，每單位為人民幣1元。資產收益信託的固定年利率為7.22%，將於二零二二年一月三日期滿。

### 30. 按公允價值計入損益的金融資產

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值計入損益的金融資產		
集合投資信託	—	2,005

### 31. 其他金融資產／負債

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他金融資產		
限額遠期合約	1,742	819
其他金融負債		
利率掉期合約	12,319	3,300

限額遠期合約主要條款如下：

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日

面值	到期日	匯率
10,000,000美元	二零二二年七月二十日	以6.90至7.01買美元／賣人民幣

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 31. 其他金融資產／負債(續)

利率掉期主要條款如下：

於二零二零年六月三十日

面值	到期日	掉期
14,000,000美元	二零二一年四月九日	由每年0.45%至一個月美元－倫敦銀行同業拆息率
24,500,000美元	二零二一年四月十四日	由每年0.52%至一個月美元－倫敦銀行同業拆息率
55,000,000美元	二零二三年四月二十八日	由每年0.58%至一個月美元－倫敦銀行同業拆息率
20,000,000美元	二零二一年四月十四日	由每年3.25%至一個月美元－倫敦銀行同業拆息率
25,000,000美元	二零二一年四月十四日	由每年3.25%至一個月美元－倫敦銀行同業拆息率

於二零一九年十二月三十一日

面值	到期日	掉期
20,000,000美元	二零二一年四月十四日	由每年3.25%至一個月美元－倫敦銀行同業拆息率
25,000,000美元	二零二一年四月十四日	由每年3.25%至一個月美元－倫敦銀行同業拆息率

### 32. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日	二零二零年 六月三十日 美元	二零一九年 十二月三十一日 美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	<b>10,000,000,000</b>	10,000,000,000	<b>100,000,000</b>	100,000,000
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日	二零二零年 六月三十日 美元	二零一九年 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	<b>8,570,852,349</b>	8,570,852,349	<b>85,708,523</b>	85,708,523

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 32. 已發行股本(續)

	股份數目	股本 人民幣千元
<b>已發行及繳足：</b>		
於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)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	8,570,852,349	559,090

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。

於二零一九年十二月三十一日，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	股份註銷日期
		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。



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 33. 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(ii)視作其權益持有人給予注資(iii)於二零一八年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(iv)已收購非控股權益之賬面值與收購附屬公司額外權益之已付代價之間的差額；及(v)分別佔山東創新炭材料有限公司(「山東創新炭材料」)一間聯營公司及山東宏奧汽車輕量化科技有限公司(「宏奧汽車輕量化」)一間附屬公司的資本儲備。

#### (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。



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 34. 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。

下表提供本集團金融資產及金融負債於二零二零年六月三十日及二零一九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
		二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	
按公允價值計入損益的 金融資產	第三級	-	2,005	市場法－根據同業的平均市盈率及因缺乏 適銷性而作出折讓
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產	第一級	230,692	289,339	於活躍市場之報價
限額遠期合約	第二級	1,742	819	貼現現金流量－根據遠期合約匯率(報告 期末可觀察的遠期匯率及約定遠期利 率)，按可反映各交易對手信 貸風險的 比率予以貼現

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 34. 公允價值披露(續)

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
		二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	
利率掉期合約	第二級	<b>12,319</b>	3,300	貼現現金流量－根據遠期利率(報告期末可觀察的遠期利率及約定利率)·按可反映各交易對手信貸風險的比率予以貼現
可換股債券衍生工具的贖回權	第三級	<b>146,377</b>	128,516	二項式期權定價模型： 主要輸入數據：無風險利率0.16%(二零一九年十二月三十一日：1.59%)、實際利率7.65%(二零一九年十二月三十一日：8.86%)及浮動利率41.74%(二零一九年十二月三十一日：41.71%)
可換股債券衍生工具的換股權	第三級	<b>43,456</b>	151,421	二項式期權定價模型： 主要輸入數據：無風險利率0.16%(二零一九年十二月三十一日：1.59%)、實際利率7.65%(二零一九年十二月三十一日：8.86%)及浮動利率41.74%(二零一九年十二月三十一日：41.71%)

#### 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)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 35. 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92,166,000元已於二零一九年十二月三十一日止年度支付。餘額人民幣55,500,000元已於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：支付的現金代價	(147,666)
應付代價(包括於其他應付款項)	—

#### 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，且有關成本已於二零一九年十二月三十一日止年度於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)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 35. 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：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
現金代價	147,666
減：所收購的現金及現金等價物 應付代價	(8,766) (55,500)
收購的現金流出淨額	83,400

年內溢利包括來自鴻博鋁業的額外業務應佔虧損約人民幣 26,402,000 元。截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入包括來自鴻博鋁業的約人民幣 803,292,000 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十二月三十一日止年度的總收入將約為人民幣 84,495,325,000 元及期內溢利將約為人民幣 6,236,484,000 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。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 36. 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，本集團已抵押資產的總賬面值如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
受限制銀行存款(附註20)	<b>1,502,395</b>	1,423,967
物業、廠房及設備(附註11)	<b>12,486,648</b>	11,121,259
使用權資產(附註12)	<b>297,308</b>	300,980

### 37. 承擔

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
收購物業、機器及設備之資本開支 — 已訂約但未作出撥備	<b>2,413,124</b>	2,292,296



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 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) 於截至二零二零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
凱斯曼秦皇島汽車零部件製造有限公司 (「凱斯曼」)(附註i)	附註v
中信信托	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」)(附註i)	受魏橋創業控制
濱州市北海魏橋固廢處置有限公司 (「北海固廢處置」)(附註i)	受魏橋創業控制
山東瑞信招標有限公司(「山東瑞信」)(附註i)	受魏橋創業控制

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 關聯方交易(續)

(a) 於截至二零二零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：(續)

名稱	關係
PT. Harita Jayaraya(「Harita Jayaraya」)	附註iv
PT. Cita Mineral Investindo, Tbk.	附註iv
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
創新炭材料	本公司全資附屬公司的聯營公司
Africa Bauxite Mining Company Ltd.(「ABM」)	本公司全資附屬公司的聯營公司
GTS Global Trading Ltd.(「GTS」)	本公司全資附屬公司的聯營公司
Wining Alliance Ports SA(「WAP」)	本公司全資附屬公司的聯營公司
Societe Miniere de Boke S.A(「SMB」)	本公司全資附屬公司的聯營公司
鄒平濱能能源科技有限公司(「濱能能源」)(附註i)	本公司全資附屬公司的聯營公司

附註：

- i. 上述公司的英文名稱僅供識別。
- ii. 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的間接附屬公司，因此中國中信集團有限公司為本集團的關連人士。
- iii. 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。
- iv. 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。
- v. 於二零一九年十二月十三日，中國中信集團有限公司之間接全資附屬公司中信興業投資寧波有限公司與一名獨立第三方訂立一份股權轉讓協議，以出售凱斯曼的直接控股公司中信戴卡股份有限公司的57.89%股權。自此，凱斯曼不再為本集團的關聯方。

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 關聯方交易 (續)

(a) 於截至二零二零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：(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	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
購買水			
— 金沙供水	(b)	<b>(11,780)</b>	(7,418)
— 魏橋創業	(b)	<b>(18,561)</b>	(20,000)
工業廢料服務費用			
— 北海固廢處置	(b)	<b>(51,371)</b>	(22,913)
購買鋁矾土			
— GTS	(g)	<b>(4,439,334)</b>	(7,878,872)
— PT. Cita Mineral Investindo, Tbk.	(b)	<b>(120,684)</b>	—
購買電力			
— 濱能能源	(g)	<b>(4,606,942)</b>	—
購買陽極炭塊			
— 創新炭材料	(g)	<b>(245,037)</b>	(79,047)
銷售蒸汽			
— 濱州工業園	(a)	<b>5,212</b>	8,208
— 銘宏紡織	(a)	<b>1,771</b>	1,835
— 濱州投資	(a)	<b>15,179</b>	12,787
銷售電力			
— 創新炭材料	(g)	—	1,159
銷售液態鋁合金			
— 凱斯曼	(f)	—	1,347,470



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 關聯方交易 (續)

(a) 於截至二零二零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：(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	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
法律及專業費用			
— 山東瑞信	(a)	<b>(2,387)</b>	(2,621)
租金開支			
— 魏橋創業	(a), (c)	<b>(1,307)</b>	(1,301)
— Harita Jayaraya	(b), (d)	<b>(717)</b>	(616)
— PT. Antar Sarana Rekasa	(b), (e)	<b>(4,435)</b>	(1,457)
銀行利息收入			
— 中信銀行	(a)	<b>212</b>	390
來自一間聯營公司之利息收入			
— 濱能能源	(g)	<b>75,708</b>	—
銀行借款利息開支			
— 中信銀行(國際)	(a)	<b>(19,544)</b>	(78,774)
— 中信銀行	(a)	<b>(168,236)</b>	(186,148)
購買集合資金信託計劃			
— 中信信託	(b)	<b>(1,000,000)</b>	—
投資及理財服務			
— 中信信託	(b)	<b>33,484</b>	—

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 關聯方交易(續)

(a) 於截至二零二零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：(續)

於報告期內，本集團已與其關聯方訂立以下交易：(續)

附註：

- (a) 有關(a)的上述關聯方交易構成上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易，然而，彼等根據上市規則第14A.76條等規定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上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易，且已遵守上市規則第14A章的披露規定。
- (c) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就來自魏橋創業的若干物業訂立為期二十五年的租約。本集團根據該租約應付之租金約為每月人民幣237,000元。於二零二零年六月三十日，該等租賃負債的賬面值約為人民幣43,490,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣44,236,000元)。
- (d) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就位於印尼的若干物業訂立為期兩年的租約。本集團根據該租約應付之租金約為每月人民幣101,000元。於二零二零年六月三十日，租賃負債的賬面值約為人民幣513,000元。(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,124,000元)。
- (e) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就於印尼租賃駁船、快艇及浮吊訂立三份為期兩至三年的租約。本集團根據該等租約應付之租金合共約為每月人民幣752,000元。於二零二零年六月三十日，租賃負債的賬面值約為人民幣12,394,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣16,706,000元)。
- (f) 於二零一九年十二月十三日，中國中信集團有限公司之間接全資附屬公司中信興業與寧波興業訂立一份股權轉讓協議，並同意出售凱斯曼的直接控股公司中信戴卡股份有限公司。自此，凱斯曼不再為本集團的關聯方。
- (g) 有關(g)的上述關聯方交易不構成上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易。

於報告期末未償還結餘如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 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)	<b>20,557</b>	194,744
— 中信銀行(附註ii)	<b>536,284</b>	95,075
銀行借款		
— 中信銀行(國際)(附註iii及v)	<b>(743,348)</b>	(732,501)
— 中信銀行(附註iv及v)	<b>(6,321,208)</b>	(6,435,000)

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 關聯方交易(續)

(a) 於截至二零二零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：(續)

於報告期末未償還結餘如下：(續)

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
提供予聯營公司的貸款		
— ABM	<b>778,745</b>	767,382
— 濱能能源	<b>2,000,000</b>	2,000,000
貿易應付賬款		
— GTS	<b>(679,630)</b>	(127,236)
— 創新炭材料	<b>(159,811)</b>	(76,031)
— 金沙供水	<b>(3,885)</b>	(2,624)
— 魏橋創業	<b>(15,956)</b>	(11,292)
— PT. Cita Mineral Investindo, Tbk.	<b>(41,112)</b>	(38,942)
貿易應收賬款		
— 濱州投資	<b>247</b>	—
— 銘宏紡織	<b>62</b>	114
應收金融機構款項		
— 中信信託	—	1,000,000
按公允值計入損益的金融資產		
— 中信信託	—	2,005
按攤銷成本計量的金融資產		
— 中信信託	<b>1,000,000</b>	—
預付款項		
— 濱能能源	<b>3,232,612</b>	2,438,457



## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 關聯方交易 (續)

(a) 於截至二零二零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：(續)

於報告期於報告期末未償還結餘如下：(續)

附註：

- i. 於中信銀行(國際)的銀行結餘為免息。
- ii. 於中信銀行的銀行結餘按一般年利率0.3%計息(二零一九年十二月三十一日：年利率0.3%)。
- iii. 來自中信銀行(國際)的銀行借款按一般年利率5.11%至5.17%計息(二零一九年十二月三十一日：年利率5.9%至6.5%)。
- iv. 來自中信銀行的銀行借款按一般年利率由2.05%至5.23%計息(二零一九年十二月三十一日：年利率4.32%至5.25%)。
- v. 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。

### (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	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	2,069	2,728
退休福利計劃供款	11	32
	<b>2,080</b>	2,760

## 中期簡明綜合財務資料附註(未經審核)

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 38. 關聯方交易(續)

#### (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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
魏橋創業	299,000	299,000

### 39. 主要非現金交易

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團成立一間間接非全資附屬公司宏奧汽車輕量化，與一個獨立第三方。非控股權益以無形資產作出非現金代價約人民幣6,100,000元，本集團確認資本儲備人民幣70,000元及非控股權益人民幣6,030,000元。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團以人民幣1,000,000,000元的代價購買中信信託發行的集合投資信託。代價乃自於二零一九年十二月三十一日計入預付款項及其他應收款項的金融機構應收款項結算。