



年度報告

2021

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



目錄

財務摘要	2
公司資料	3
股東參考數據	5
主席報告	6
管理層討論與分析	8
董事及高級管理層	16
董事會報告	22
企業管治報告	47
獨立核數師報告	61
綜合損益及其他全面收益表	68
綜合財務狀況表	69
綜合權益變動表	71
綜合現金流量表	73
綜合財務報表附註	76



財務摘要

(按國際財務報告準則編製)

重要財務數據比較

業績

	截至十二月三十一日止年度 (人民幣千元)				
	二零一七年 ^{註1} (經重列)	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
收入	97,941,916	90,194,924	84,179,288	86,144,641	114,490,941
毛利	16,380,242	15,400,562	16,464,253	19,355,188	30,453,096
毛利率(%)	16.7	17.1	19.6	22.5	26.6
所得稅前利潤	7,116,690	8,335,692	8,771,067	12,704,350	22,553,934
公司股東應佔淨利潤	5,130,064	5,407,422	6,095,335	10,495,936	16,073,342
淨利率(%)	5.4	6.4	7.7	12.1	14.7
每股基本盈利(人民幣元)	0.6986	0.6218	0.7087	1.2210	1.7720

資產及負債

	於十二月三十一日 (人民幣千元)				
	二零一七年 ^{註1} (經重列)	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
總資產	158,684,987	176,726,892	179,604,445	181,531,000	188,420,922
權益	53,737,567	62,619,497	66,015,976	76,801,670	92,438,829
總負債	104,947,420	114,107,395	113,588,469	104,729,330	95,982,093
資本回報率 ^{註2} (%)	10.7	9.9	10.0	14.6	19.9
流動比率(%)	119	156	143	133	164
應收賬款周轉天數(天)	5	18	37	44	28
存貨周轉天數(天)	73	86	112	114	92
應付賬款周轉天數(天)	48	70	83	75	60

註1：因收購重慶魏橋金融代理有限公司，同一控制下合併重述。

註2：以平均權益計算。

公司資料

執行董事

張波先生(主席、行政總裁、授權代表)
鄭淑良女士(副主席)
張瑞蓮女士(副總裁、財務總監)
王雨婷女士(投資者關係部主管、企業融資部主管)

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生
李子民先生(張浩先生為其替任董事)
孫冬冬女士

獨立非執行董事

文獻軍先生
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(審核委員會主席)
邢建先生
董新義先生

提名委員會

邢建先生(提名委員會主席)
張波先生
韓本文先生

薪酬委員會

韓本文先生(薪酬委員會主席)
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

國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師

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

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3
Building D, P.O. Box 1586
Gardenia Court, Camana Bay
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

公司網址

www.hongqiaochina.com

股份編號

1378.HK



股東參考數據

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

截至二零二一年十二月三十一日止已發行的股份數目

9,121,352,349

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

公佈全年業績日期

二零二二年三月十八日

股東週年大會日期

二零二二年五月十八日

預計派息日期

二零二二年六月十七日

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」)，欣然提呈本公司及附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「年內」)或(「回顧年內」)經審核的年度綜合業績。

二零二一年，得益於新冠疫苗在全球大範圍內開展接種以及世界各國紛紛加大財政刺激力度，全球經濟好轉態勢更加明顯，但持續復甦仍將面臨多重挑戰。年內，中國經濟總體保持良好發展勢頭，國民經濟持續恢復，經濟運行總體平穩。根據中國國家統計局公佈的數據，二零二一年中國國內生產總值約為人民幣114.4萬億元，同比增長約8.1%，經濟增速在全球主要經濟體中名列前茅。

回顧年內，伴隨著全球經濟延續復甦勢頭，新能源汽車、基建、居民消費及電子電力等行業穩步發展，進一步帶動鋁產品消費。供應端因中國能耗雙控、供電緊張和產能天花板等因素導致鋁產品供應短缺，生產端受煤炭等各生產要素價格上漲影響，生產成本增加，因此，鋁產品銷售價格不斷上漲並維持在高位。此外，隨著各行各業對輕量化的迫切需求，科研和投資不斷加大，鋁的應用領域相應地擴大，鋁產業鏈也不斷延伸，鋁應用保持了良好的發展態勢，從而利好鋁行業的中長期發展。

回顧年內，本集團的收入約為人民幣114,490,941,000元，同比增加約32.9%；毛利約為人民幣30,453,096,000元，同比增加約57.3%；本公司股東應佔淨利潤約為人民幣16,073,342,000元，同比增加約53.1%；每股基本盈利約為人民幣1.7720元(二零二零年同期：約人民幣1.2210元)。董事會建議派發二零二一年年度末期股息每股60港仙(二零二零年同期：50港仙)。

二零二一年是中國「十四五」開局之年，也是本集團加快新舊動能轉換、實現全面高質量發展的一年。年內，在複雜多變的國內外市場形勢下，本集團不忘初心、牢記使命，憑藉自身紮實的核心競爭力及通過採取有效的經營策略，使本集團延續了穩健高質發展的良好勢頭，並向社會展示了本集團創新、科技、綠色及企業責任等多方面的發展成效。

年內，國內業務方面，本集團圍繞「三新一高」材料戰略建設的輕量化基地目前已建成投產。加快建設中德宏順再生循環產業園項目，二零二一年年底第一條廢鋁回收生產線安裝完畢。同時，適時根據國家和地方政策變化及電力供應情況，穩步有序推進雲南綠色鋁創新產業園建設。海外業務方面，幾內亞鋁土礦項目持續推進以及印尼氧化鋁二期項目於二零二一年年底投產。



主席報告

本集團繼續加快佈局科技創新，加大科研投入，向綠色發展及高質量發展發力。年內，本集團以輕量化材料及再生鋁的循環經濟發展為主，聯手多個國內外合作夥伴，積極向鋁產業鏈的下游延伸。同時，本集團亦加大了在技術創新方面的投入，與國家科研機構對接，力求進一步提升鋁產品的科技含量。此外，年內，本集團憑藉自身的核心競爭力，獲得多項行業及國際認可獎項，本公司的子公司山東魏橋鋁電有限公司（「魏橋鋁電」）「電解鋁生產節能標準化示範創建」項目成功通過國家標準委驗收；本公司的子公司山東宏橋新型材料有限公司（「山東宏橋」）獲評（第一批）省級綠色工廠，並入圍國家級綠色工廠名單；印度尼西亞共和國（「印尼」）氧化鋁項目亦獲得東盟能源中心頒發的「2021年度東盟煤炭獎工業類潔淨煤技術應用的中等工業獎項」。

在優化財務結構方面，一方面，本集團進一步減少有息負債，降低資產負債率，資產負債比率由去年同期的約57.7%下降到約50.9%；另一方面，本集團通過股債結合、境內外融資結合及債券期限錯配等方式，鞏固了本集團的資金安全。回顧年內，本公司利用先舊後新方式配股融資2,324,000,000港元，成功發行了三年期、年利率為6.25%的500,000,000美元優先無抵押票據及五年期、年利率為5.25%的300,000,000美元可換股債券。同時，山東宏橋也在年內成功完成人民幣2,000,000,000元公司債券及人民幣1,500,000,000元短期融資券的發行。上述融資均獲得海內外投資者的超額認購，充分體現了資本市場對本集團的高度認可。

展望未來，本集團相信，中國經濟向好發展的走勢將進一步促進包括基建行業及高端製造業在內的行業用鋁需求上升，尤其是在輕量化及新能源浪潮的帶動下，鋁產品用量及應用範圍將逐漸增加，這些都將推動中國鋁行業實現穩健及可持續的增長。因此，本集團對鋁行業的未來發展依然充滿信心，但基於全球疫情以及地緣政治的不確定性和資本市場的波動性，海外原鋁供應及需求存在較多未知數，進而對國內外鋁價走勢構成影響，鋁行業將繼續面臨機遇與挑戰並存局面。

本人僅此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工二零二一年全年的辛勞奉獻，感謝廣大股東、投資者和商業合作夥伴對我們的支持與信任。

董事會主席
張波

二零二二年三月十八日

行業回顧

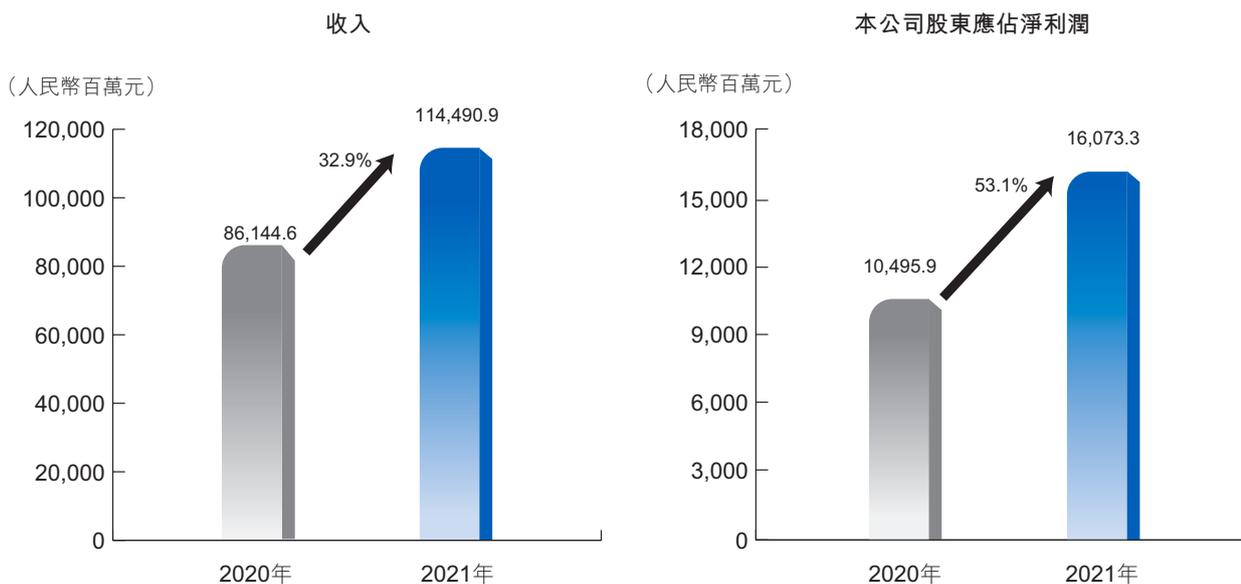
年內，鋁產品銷售價格不斷上漲並維持在高位，鋁行業整體亦保持較高景氣度。年內，倫敦金屬交易所(LME)三月期鋁平均價約為2,486美元／噸，較去年同期上升約43.6%；上海期貨交易所(SHFE)三月期鋁的平均價約為人民幣18,898元／噸(含增值稅)，較去年同期上升約37.3%。(數據來源：北京安泰科信息股份有限公司(「安泰科」))

據安泰科統計，二零二一年全球原鋁產量約為6,760萬噸，同比增長約3.5%；二零二一年全球原鋁消費量約為6,865萬噸，同比增長約8.2%。中國市場方面，二零二一年中國原鋁產量約為3,890萬噸，同比增加約4.3%，約佔全球產量的57.5%；二零二一年中國原鋁消費量約為4,055萬噸，同比增加約5.7%，約佔全球原鋁消費量的59.1%。(數據來源：安泰科)

業務回顧

回顧年內，本集團鋁合金產品產量和鋁合金加工產品產量分別約為563.3萬噸和約67.2萬噸，較去年同期略有增長。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的收入和本公司股東應佔淨利潤比較數字列載如下：



管理層討論與分析

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣114,490,941,000元，同比上升約32.9%，主要是由於年內本集團鋁合金產品的售價較去年同期大幅上升，及氧化鋁產品銷量和銷售價格齊升，氧化鋁產品收入相應增加所致。

年內，本集團鋁合金產品銷量達到約505.2萬噸，與去年同期基本持平，鋁合金產品平均銷售價格較去年同期上漲約33.5%，達到約人民幣16,689元／噸(不含增值稅)；本集團鋁合金加工產品銷量約為65.7萬噸，較去年同期增加約9.2%；本集團氧化鋁產品銷量約為716.3萬噸，較去年同期增加約6.4%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣16,073,342,000元，同比大幅上升約53.1%，主要是由於在國內原鋁產量供給總體相對平穩的情況下，全球經濟呈現不斷復蘇態勢，從而導致國內外鋁產品需求整體上升，銷售價格較去年同期上升。

財務回顧

收入、毛利、毛利率和收入佔比

下表分別列出截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入、毛利、毛利率及收入佔比比比較：

產品	截至十二月三十一日止年度							
	二零二一年				二零二零年			
	收入	毛利	毛利率	收入佔比	收入	毛利	毛利率	收入佔比
	人民幣千元	人民幣千元	%	%	人民幣千元	人民幣千元	%	%
鋁合金產品	84,312,993	23,512,424	27.9	73.7	63,257,199	15,185,974	24.0	73.4
氧化鋁	16,966,928	3,985,544	23.5	14.8	13,486,945	2,209,688	16.4	15.7
鋁合金加工產品	12,523,879	3,220,675	25.7	10.9	8,781,080	1,934,799	22.0	10.2
蒸汽	687,141	(265,547)	(38.6)	0.6	619,417	24,727	4.0	0.7
總計	114,490,941	30,453,096	26.6	100.0	86,144,641	19,355,188	22.5	100.0

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團鋁合金產品收入約為人民幣84,312,993,000元，約佔本集團收入的73.7%；氧化鋁產品收入約為人民幣16,966,928,000元，約佔本集團收入的14.8%；鋁合金加工產品收入約為人民幣12,523,879,000元，約佔本集團收入的10.9%。本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度按產品種類劃分的收入佔比與去年同期相比無明顯變化。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為**26.6%**，較去年同期的約**22.5%**上升約**4.1**個百分點。鋁合金產品毛利率上升，主要是由於年內鋁合金產品平均銷售價格大幅上漲所致；受氧化鋁市場價格上漲的影響，本集團氧化鋁產品毛利率較去年同期上升約**7.1**個百分點；鋁合金加工產品的毛利率較去年同期上升約**3.7**個百分點，主要是由於年內鋁合金加工產品平均銷售價格同比上漲所致。

銷售及分銷開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支約為人民幣**525,709,000**元，較去年同期之約人民幣**399,894,000**元增加約**31.5%**，主要是由於本集團氧化鋁產品銷量增加，及氧化鋁產品銷售合同中，客戶自提氧化鋁產品佔比減少，運輸費用相應增加所致。

行政開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣**5,708,346,000**元，較去年同期之約人民幣**4,052,174,000**元增加約**40.9%**，主要是由於年內本集團部分生產線檢修費用增加，以及加大技術研發力度，研發費用增加所致。

財務費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣**3,625,974,000**元，較去年同期之約人民幣**4,506,236,000**元減少約**19.5%**，主要是由於本集團於年內償還部分中期票據及公司債券，並持續降低綜合融資成本，利息費用相應減少所致。

流動資金及資本資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣**49,227,282,000**元，相比二零二零年十二月三十一日的現金及現金等價物約人民幣**45,465,361,000**元增加約**8.3%**。現金及現金等價物增加主要是由於年內本集團經營活動現金淨流入所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣**28,649,525,000**元，投資活動現金流出淨額約為人民幣**5,463,487,000**元，融資活動的現金流出淨額約為人民幣**19,396,101,000**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；融資活動現金流出淨額主要是本集團於年內償還部分債務，支付股息及債務利息的現金流出。

管理層討論與分析

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣**5,999,147,000**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、輕量化材料基地以及印尼氧化鋁項目的建設開支。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的資本承諾約為人民幣**1,618,260,000**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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款約為人民幣**7,284,753,000**元，較二零二零年十二月三十一日的貿易應收賬款約人民幣**10,335,568,000**元減少約**29.5%**，主要是由於年內本集團根據鋁產品市場運行情況縮減了部分客戶信用賬期所致。

於二零二一年十二月三十一日，本集團預付款及其他應收賬款(含非流動資產部分)約為人民幣**11,309,706,000**元，較二零二零年十二月三十一日的預付款及其他應收賬款(含非流動資產部分)約人民幣**9,245,530,000**元增加約**22.3%**，主要是由於年內相關產品和原材料市場需求保持強勁，供應商要求預付款的情況增加，從而本集團預付供應商的款項相應增加；此外，本集團在下半年加大了部分主要原材料的採購，以及部分子公司建設工程項目抵扣的設備相關的進項稅額增加，從而導致子公司增值稅留抵稅額的增加，使得應收增值稅增加。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的存貨約為人民幣**22,705,105,000**元，較二零二零年十二月三十一日的存貨約人民幣**19,717,811,000**元增加約**15.2%**，主要是由於部分原材料庫存數量增加及單位庫存成本增加所致。

或然負債

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

所得稅

本集團於二零二一年度的所得稅約為人民幣**5,705,135,000**元，較去年同期的約人民幣**2,259,599,000**元增加約**152.5%**，主要是由於年內本集團除稅前溢利的增加及部分子公司可彌補虧損使用完畢，所得稅費用相應增加所致。

本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣**16,073,342,000**元，較去年同期的約人民幣**10,495,936,000**元大幅增加約**53.1%**。

本公司二零二一年度的每股基本盈利約為人民幣**1.7720**元(二零二零年：約人民幣**1.2210**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。於二零二一年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣**49,227,282,000**元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣**45,465,361,000**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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣**95,982,093,000**元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣**104,729,330,000**元)。資產負債比率約為**50.9%**(二零二零年十二月三十一日：約**57.7%**)，本集團資產負債比率得到進一步優化。

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。於二零二一年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約人民幣**9,487,194,000**元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣**8,453,755,000**元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行借款總額約為人民幣**36,381,751,000**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。於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行借款中約**54.0%**為按固定息率計算，餘下約**46.0%**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。於二零二一年十二月三十一日，本集團除銀行借款以外的債務，包括短期債券及票據約人民幣**1,500,000,000**元，中期票據及債券約人民幣**13,143,593,000**元，擔保票據約人民幣**6,332,831,000**元，可換股債券約人民幣**3,946,714,000**元，年利率在**3.98%-7.375%**之間。該等票據及債券有助於優化本集團的負債結構，降低融資成本。

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動淨資產約為人民幣**40,461,796,000**元。本集團將繼續拓展融資渠道，優化債務結構。另外，本集團將繼續控制生產成本，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。

於二零二一年十二月三十一日，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**72.5%**，美元債務佔總債務的約**27.5%**；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**94.8%**，持有的美元現金及現金等價物佔總額的約**4.9%**。

已抵押資產

本集團已抵押資產詳情載於綜合財務報表附註**48**。

管理層討論與分析

僱員及酬金政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團共有42,650名員工，較二零二零年十二月三十一日增加205名。年內，本集團員工成本總額約為人民幣3,974,429,000元，較去年同期的約人民幣3,369,031,000元，增加約18.0%，主要是由於一方面，年內本集團為員工提高薪金；另一方面，本集團去年同期因享受疫情期間企業社會保險費階段性減免政策，社會保險費支出較少。本集團員工成本總額約佔本集團收入的1.5%。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支付。由於進口鋁矾土及生產設備、出口部分鋁加工產品、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。於二零二一年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣2,550,703,000元，以外幣計價的債務約為人民幣16,876,162,000元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的外匯收益約為人民幣393,892,000元（二零二零年：外匯收益約人民幣320,832,000元）。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至二零二一年十二月三十一日止年度，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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，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

截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，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。

主要風險及不確定性

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性，其中一些風險是本集團所不能控制的。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國信貸政策及外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動，原材料和鋁產品的價格及供求等因素。

隨著本集團的業務增長及擴展，有關本集團業務的潛在風險亦同時增加。為識別、評估及控制可能阻礙本集團成功的風險，本集團已實施一套風險管理系統，覆蓋我們業務營運各重大方面，包括財務安全、生產與合規。由於本集團的風險管理為一個系統項目，本集團各部門負責識別及評估有關其各自營運範疇的風險。本集團的審核委員會負責監督及評估本集團的風險管理政策及監察風險管理系統的表現。

環保政策

本集團已設立一個專責的環保部。環保部負責監督本集團全面的環境保護情況，例如為本集團制訂環境相關指引及政策，關注中國相關環境法規及標準的最新發展，定期檢察本集團生產設施及污染物排放設施，申請環保許可文件及檢查本集團建設項目以及辦理其他所需備案手續等。

於發電過程中，本集團的發電廠排放污水、空氣污染物(如二氧化硫)及發出噪音。本集團已於發電站安裝除塵及脫硫脫硝設施，以減少排放廢氣污染物。本集團亦已安裝污水處理及循環設備，以降低污水對環境所造成的影響。本集團的發電站已取得排污許可證及符合地方政府設定的排放規定。此外，本集團已安裝隔音裝置，以降低本集團發電廠日常營運所製造噪音的影響。本集團完成了所有燃煤發電機組的超低排放改造，所有發電機組達到了燃氣機組的排放水平。

於生產鋁產品過程中，本集團的工廠排放污水、空氣污染物及發出噪音。本集團已為其生產設施安裝除塵及煙氣脫硫淨化設備，藉此減少空氣污染物的排放。本集團將生產過程中產生的廢鋁循環再利用，從而減少工業廢料以及提高其利用率。此外，本集團已安裝隔音裝置，以降低我們生產基地日常營運所製造噪音的影響。

符合法律法規

本公司於開曼群島註冊成立，其絕大部分的業務經營在中國境內進行，而本公司本身在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。於截至二零二一年十二月三十一日止年度內及直至本年報刊發日期，本集團一直致力於在營運方面遵守相關法律法規規定。



管理層討論與分析

與主要利益相關人士的關係

僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提供技能的機會激勵僱員。本集團為員工提供職前培訓、在職培訓及發展機會。培訓課程包括管理技能、銷售與生產、客戶服務、質量監控、工作操守及其他與行業相關範疇的培訓。本集團會慎重考慮僱員有關提升工作效率及和諧工作氣氛的所有寶貴反饋意見。此外，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團亦會根據僱員的表現給予額外獎金，以表揚及獎勵對本集團增長與發展作出貢獻的員工。

供貨商

本集團已與多家供貨商建立長期的合作關係，並盡力確保其遵守本集團對質素及道德的承諾。本集團審慎挑選供貨商，並要求其滿足若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產高質素產品的能力及質量控制效力。本集團亦要求供貨商遵守本集團的反賄賂政策。

客戶

本集團加強與現有客戶的關係並發展與潛在客戶的關係，與多家客戶建立長期的合作關係。本集團亦通過拜訪客戶或聯絡客戶與客戶保持聯繫。本集團已設立覆蓋山東省、東北、華南、華東、西南及華北的客戶所在地區的銷售及營銷團隊。

未來展望

展望二零二二年，本集團相信，隨著中國經濟持續向好發展，中國鋁行業憑藉其牢固的發展基礎及穩健增長的用鋁需求將維持持續向好的發展態勢，但疫情仍然起伏不定以及複雜多變的地緣政治格局給全球經濟帶來了不確定性，因此鋁行業仍將繼續面臨機遇與挑戰。

本集團將一如既往地發揮好行業帶動作用，繼續積極響應國家的「[碳達峰與碳中和]([雙碳])」戰略目標，主動履行降碳責任，繼續優化能源結構，紮實做好「雙碳」工作，並致力為推動行業低碳轉型、助力實現國家「雙碳」目標和應對全球氣候變化作出積極貢獻。在切實履行好社會責任的同時，進一步促進企業基礎管理水平的再提升。同時，加大科技創新投入，進一步加強存量資產的功能，在完善自身產業鏈和供應鏈的同時，加快向產業鏈高端延伸。在債務結構方面，本集團還將不斷優化財務結構，繼續致力於實行持續及穩定的股利分配政策，以回饋股東的長期支持。

報告期後事項

於二零二一年十二月三十一日後及截至本年報刊發之日止，並無發生任何對本集團有重大影響的事件。

董事

董事會負責及擁有一般權力管理及開展本集團的業務。下表載列本公司董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	職位
張波先生	52歲	主席、執行董事及行政總裁
鄭淑良女士	75歲	副主席及執行董事
張瑞蓮女士	44歲	副總裁、財務總監及執行董事
王雨婷女士	37歲	執行董事、投資者關係部主管、企業融資部主管
楊叢森先生	52歲	非執行董事
張敬雷先生	45歲	非執行董事
李子民先生	50歲	非執行董事
張浩先生	47歲	李子民先生之替任董事
孫冬冬女士	44歲	非執行董事
文獻軍先生	59歲	獨立非執行董事
邢建先生	72歲	獨立非執行董事
韓本文先生	71歲	獨立非執行董事
董新義先生	45歲	獨立非執行董事

執行董事

張波先生，52歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司執行董事兼行政總裁，於二零一九年五月三十一日獲選舉為董事會主席以及本公司薪酬委員會及提名委員會成員。他於一九九六年八月畢業於山東廣播電視大學，主修財務會計專業並取得經濟學學士學位。他於二零零五年六月取得武漢大學軟件工程專業碩士學位。他負責本集團整體策略規劃及運作。他於二零零六年加入本集團，於鋁行業擁有十五年經驗。他自一九九八年四月至一九九九年二月擔任山東魏橋創業集團有限公司（「創業集團」）副總經理、自一九九九年三月至二零零六年九月相繼擔任魏橋紡織股份有限公司（「魏橋紡織」，一間於聯交所上市的公司，股份代碼：2698.HK）（包括其前身）總經理、執行董事及董事長、自二零零一年七月至二零一零年五月擔任威海魏橋紡織有限公司董事、自二零零一年十一月至二零一零年五月擔任濱州魏橋科技工業園有限公司（「濱州工業園」）董事長及總經理、自二零一零年一月起至二零二一年一月擔任山東宏橋的總經理、自二零一四年六月至二零二零年八月擔任濱州市鋁行業協會會長、自二零一六年十一月起至二零二零年八月止擔任國際鋁業協會副主席、山東宏拓實業有限公司（「宏拓實業」）的執行董事及總經理（自二零一九年六月起至二零二一年十二月止）。他目前為魏橋鋁電的董事長及總經理（自二零零六年十一月起）、山東宏橋的董事（自二零一零年一月起）及總經理（自二零二一年十一月起）及董事長（自二零一九年六月起）、宏橋（香港）國際貿易有限公司（「宏橋（香港）貿易」）董事（自二零一二年四月起）、宏橋投資（香港）有限公司（「宏橋投資（香港）」）的董事（自二零一五年一月起）、創業集團的董事長（自二零一八年九月起）、中國宏橋投資有限公司的董事（自二零一九年五月起）、宏拓實業的董事長（自二零二一年十二月起）及宏橋國際貿易有限公司的執行董事（自二零二零年四月起）。他現時為濱州市鋁行業協會名譽會長（自二零二零年八月起）、中國有色金屬工業協會副會長（自二零一五年三月起）、山東省鋁業協會會長（自二零一九年三月起）、濱州市企業家協會會長（自二零二零年一月起）、濱州士平公益基金會副

董事及高級管理層

理事長(自二零二零年九月起)、濱州市慈善總會會長(二零二零年十月起)。他於二零一零年獲得國務院評選為「全國勞動模範」。他是山東省第十二屆人民代表大會代表。鄭淑良女士是他的母親，楊叢森先生是他的妹夫。

鄭淑良女士，75歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司副主席及執行董事。她於二零零九年七月加入本集團。她自一九九六年十一月至一九九九年六月相繼擔任創業集團(包括其前身)原料採購部計量科科長、處長、原料供應部副部長，自一九九九年六月至二零零一年六月擔任創業集團計量部部長。她是張波先生的母親，楊叢森先生的岳母。她現任山東宏橋董事兼副董事長(自二零一零年一月起)，及魏橋鋁電的董事(自二零一一年十一月起)，濱州士平公益基金會理事長(自二零二零年九月起)。

張瑞蓮女士，44歲，於二零一七年十二月十一日獲委任為本公司執行董事。她於一九九六年七月畢業於山東省輕工業經濟管理學校，取得會計專業文憑。她於二零一九年七月取得北京外國語大學會計學專業本科學歷。她於二零零六年六月加入本集團，並擁有逾二十一年會計經驗。她負責監督本集團的財務及會計事務。她自二零零五年十二月至二零零六年六月擔任創業集團的審計處處長。她自二零零六年六月起擔任魏橋鋁電財務部部長及自二零一四年十二月起擔任魏橋鋁電董事，自二零一零年二月起擔任山東宏橋財務部經理及自二零一四年十二月起擔任山東宏橋的董事，自二零一二年四月起擔任宏橋(香港)貿易董事。她目前亦為本公司副總裁(自二零一一年一月起)及財務總監(自二零一四年九月起)。

王雨婷女士，37歲，於二零二一年八月二十日獲委任為本公司執行董事。她於二零零八年十二月畢業於英國諾丁漢大學商學院，主修風險管理和微觀經濟學。她於二零一一年六月加入本公司。她自二零一一年六月至今擔任本公司投資者關係部主管，自二零一四年三月至今擔任本公司企業融資部主管，負責本公司的境外資本市場、機構投資者通訊、融資及併購等事宜。

非執行董事

楊叢森先生，52歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司非執行董事。他畢業於青島海洋大學，於一九九八年七月獲國際貿易專業大專文憑。他於二零零六年七月取得大連理工大學工商管理碩士學位。他於二零零七年一月加入本集團，擁有逾二十一年的管理經驗。他曾於二零一一年本公司上市前，負責管理本集團自備熱電廠的生產及運營，亦曾擔任魏橋鋁電副總經理。他自一九九七年十月至一九九九年十二月任創業集團(包括其前身)人事科網絡管理員，自一九九九年十二月至二零零三年十月擔任創業集團熱電廠廠長，自二零零五年一月至二零零六年六月擔任創業集團副總經理，自二零二一年一月至二零二一年十二月擔任山東宏橋的總經理。他現任創業集團的董事，山東宏橋的董事(自二零一零年一月起)、魏橋鋁電的董事(自二零零六年十二月起)、宏拓實業的董事總經理(自二零二一年十二月起)。他是鄭淑良女士的女婿及張波先生的妹夫。

董事及高級管理層

張敬雷先生，45歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司非執行董事。他於一九九七年七月畢業於西安工程學院，獲工業分析專業大專文憑。他於二零一一年一月加入本集團。他於一九九七年十月加入魏橋紡織(包括其前身)及自一九九八年九月至二零零零年九月於魏橋紡織(包括其前身)營銷部工作，及自二零零零年十月至今相繼於魏橋紡織證券辦公室、生產技術處以及資本市場部工作。他現任魏橋紡織的執行董事(自二零一零年六月起)及公司秘書(自二零一零年五月起)、創業集團的董事(自二零一八年九月起)、山東宏橋的董事(自二零二一年一月起)。

李子民先生，50歲，於二零二一年一月二十七日獲委任為本公司非執行董事。他於一九九四年七月畢業於北京經濟學院，取得經濟學學士學位，主修貿易經濟，及於二零零六年一月畢業於清華大學，取得工商管理碩士學位，主修工商管理，以及於二零一五年畢業於中國科學院大學，取得管理學博士學位，主修管理科學與工程。他自一九九八年十二月至二零零二年九月於中信興業信託投資公司(現稱中信信託有限責任公司)擔任資產保全處項目主管及投資管理部項目經理。他於中信信託投資有限責任公司(現稱中信信託有限責任公司)擔任多項職務，包括自二零零二年九月至二零零五年二月擔任年金信託部項目經理、高級經理及專家，並自二零零五年二月至二零零六年一月擔任綜合金融服務小組負責人。他自二零零六年一月至二零二零年十月亦相繼於中信信託有限責任公司擔任多項職務，包括投資銀行一部總經理、業務總監、副總經理、總經理及副董事長。自二零二零年十月起，他擔任中信信託有限責任公司黨委書記、副董事長及總經理。他亦自二零二一年一月起擔任中信信惠國際資本有限公司董事。

張浩先生，47歲，於二零二一年一月二十七日獲委任為李子民先生之替任董事。他於一九九六年七月畢業於對外經濟貿易大學(前稱中國金融學院)，主修國際金融並獲經濟學學士學位。他自一九九六年八月至二零零三年六月於中信實業銀行(現稱中信銀行股份有限公司，股份代號：998.HK及601998.SH)相繼擔任資金部外匯交易員及副經理。他自二零零三年七月至二零零五年六月於東方匯理銀行擔任金融市場部董事，及自二零零五年七月至二零零八年六月於貝爾斯登亞洲有限公司擔任金融市場部常務董事。他亦曾於二零零八年七月至二零一四年七月於渣打銀行(香港)有限公司擔任金融市場部董事總經理。他於二零一七年十二月十一日至二零一八年二月二日及自二零一八年八月三十一日至二零二一年一月二十七日擔任本公司前非執行董事陳一松先生之替任董事。自二零一四年八月起，他擔任中信信惠國際資本有限公司行政總裁兼執行董事並兼任中信信惠國際資本(香港)有限公司(該公司為中信信惠國際資本有限公司全資附屬公司並持有香港證券及期貨事務監察委員會發出的牌照可以從事受規管活動)的行政總裁兼執行董事並為第一類(證券交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動的負責人員及第九類(提供資產管理)受規管活動的持牌代表。

董事及高級管理層

孫冬冬女士，44歲，於二零二一年三月五日獲委任為本公司非執行董事。她於一九九八年七月畢業於山東建築工程學院，主修供熱通風與空調工程。她為合資格高級經濟師及工程造價師。孫女士於魏橋鋁電相繼擔任多項職務，自二零零零年十一月至二零零六年六月擔任供應科科長，自二零零六年六月至二零一零年五月擔任物資供應部機電處處長，自二零一零年五月至二零一一年六月擔任預算審計處處長，自二零一一年六月至二零一八年三月擔任審計監察部部長，及自二零一八年三月至二零二零年十月擔任審計部部長。她自二零一九年六月起擔任山東宏橋監事，自二零一九年六月起擔任魏橋鋁電監事，自二零一九年十月起擔任雲南宏橋新型材料有限公司監事，自二零一九年十月起擔任雲南宏泰新型材料有限公司監事，自二零一九年十一月起擔任上海和魯股權投資管理有限公司監事，自二零二零年十月起擔任山東宏橋審計部部長。

獨立非執行董事

文獻軍先生，59歲，於二零二一年三月五日獲委任為本公司獨立非執行董事。他於一九八四年七月畢業於中南大學(原中南礦冶學院)，取得工學學士學位，主修金屬材料，及於一九九零年六月畢業於北京有色金屬研究總院研究生部，取得工學碩士學位，主修金屬材料。他自一九八四年八月至一九八七年八月擔任北京有色金屬研究總院助理工程師，自一九九零年七月至一九九二年六月擔任中國有色金屬工業總公司科技局工程師，自一九九二年九月至一九九六年一月擔任中國有色金屬技術開發交流中心副處長及高級工程師，自一九九六年二月至一九九八年四月擔任中國有色金屬工業總公司投資經營部副處長及高級工程師，自一九九八年五月至二零零零年十二月擔任國家有色金屬工業局行業管理司副處長、正處級調研員及高級工程師，自二零零一年一月至二零零一年三月擔任中央企業工委處長，自二零零一年四月至二零二一年四月於中國有色金屬工業協會相繼擔任行業協調部副主任、鋁部主任、副會長及教授級高級工程師，及自二零一零年十月至二零一七年十月擔任中國有色金屬加工工業協會理事長。文先生亦曾擔任多家上市公司的獨立董事，自二零零九年十月自二零一四年十一月擔任河南中孚實業股份有限公司(「中孚實業」)於上海證券交易所上市，股票代碼：600595)獨立董事，自二零一一年三月至二零一四年十月擔任寧夏東方鋁業股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：000962)獨立董事，自二零一一年五月至二零一三年九月擔任浙江棟樑新材股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：002082)獨立董事，自二零一三年七月至二零一四年十月擔任焦作萬方鋁業股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：000612)獨立董事，自二零一三年十月至二零一四年十月擔任蘇州羅普斯金鋁業股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：002333)獨立董事，自二零零八年七月至二零二一年七月擔任中國忠旺控股有限公司(於聯交所上市，股票代碼：01333)獨立董事。他自二零二零年五月起擔任河南神火煤電股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：000933)獨立董事，自二零二一年八月起擔任廣東興發鋁業有限公司(於聯交所上市，股票代碼：00098)獨立董事，自二零二一年九月起擔任浙江海亮股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：002203)獨立董事，自二零二一年十一月起擔任中孚實業(於上海證券交易所上市，股票代碼：600595)獨立董事。

董事及高級管理層

邢建先生，72歲，於二零一一年一月十六日獲委任為獨立非執行董事。他於一九九五年十二月取得中共中央黨校函授學院經濟管理專業本科文憑。他由一九八二年八月至一九八五年十月任鄒平縣魏橋鎮副書記、書記，由一九八五年十月至一九八七年二月任鄒平縣政府副縣長，由一九八七年二月至一九九四年一月任高青縣縣委副書記及縣長，由一九九四年七月至一九九九年三月任山東省淄博市審計局局長及黨組書記，由一九九九年四月至二零零一年一月任審計署濟南特派員辦事處副特派員及黨委書記，由二零零一年一月至二零零二年五月任審計署機關服務局副局長，由二零零二年五月至二零零八年八月任審計署建設建材審計局局長，由二零零八年八月至二零零九年六月任審計署民政社保審計局局級審計員。

韓本文先生，71歲，於二零一一年一月十六日獲委任為獨立非執行董事。他於一九九四年五月畢業於山東大學，取得涉外經濟專業證書。他獲山東省註冊會計師協會認可為註冊會計師，為合資格的中級審計師。他由一九八五年八月至一九九九年十二月任鄒平縣審計局科員及由一九九九年十二月至二零零七年二月任山東鑒鑫會計師事務所有限公司(前稱鄒平鑒鑫有限責任會計師事務所)會計。他自二零零七年二月起為鄒平宏瑞會計諮詢服務中心會計。

董新義先生，45歲，於二零一七年十二月十一日獲委任為獨立非執行董事。他於二零零零年七月畢業於位於中國陝西省西安市的西北政法學院(現稱西北政法大學)，主修國際經濟法，取得法學學士學位；及分別於二零零六年八月及二零零九年八月於位於韓國首爾的高麗大學取得法學碩士學位及法學博士學位。他自二零零零年七月至二零零四年三月於山東省青島市黃島區人民檢察院民事行政檢察處任書記員。他於二零零九年七月至二零一零年七月於位於韓國的韓中未來城市開發株式會社法律事務部擔任部長。他於二零一零年七月至二零一二年六月於中國人民大學法學院擔任博士後研究員。自二零一二年七月以來，他於中央財經大學(「中央財大」)擔任多個職務，包括教師及副教授，他自二零一五年五月起同時兼任中央財大互聯網金融與民間融資法治研究中心副主任及自二零一七年六月起同時兼任中央財大科技與金融法律研究中心主任。他自二零一四年十二月起擔任北京市金融服務法學研究會理事，自二零一六年二月起於北京市京都律師事務所任職律師及自二零一七年四月起擔任中國法學會證券法學研究會理事。他自二零一三年九月至二零二零年一月擔任友利銀行(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。他自二零一六年二月起擔任中皓翔宇投資管理有限公司非執行董事，及自二零一六年九月起擔任廣東格林精密部件股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：300968)獨立董事。



董事及高級管理層

高級管理層

本公司行政總裁張波先生簡歷詳見「執行董事」部分的披露。

本公司財務總監張瑞蓮女士簡歷詳見「執行董事」部分的披露。

公司秘書

張月霞女士，46歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司公司秘書。她於一九九八年七月畢業於濱州師範專科學校，主修外貿英語專業，取得大專文憑。她於二零二零年七月取得中國石油大學(華東)會計學專業本科學歷。她擁有二十年以上的會計經驗。她自二零零一年十二月至二零零九年七月任創業集團財務部科長、處長，自二零零八年三月至二零一零年一月任魏橋紡織證券部副部長。她現任宏橋(香港)貿易的董事(自二零一二年四月起)。她在二零一一年一月十六日前並無在本集團擔任任何職務。

本公司的董事謹此提呈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要從事鋁產品的生產與銷售。目前本集團的鋁產品包括液態鋁合金、鋁合金錠、鋁合金加工產品及氧化鋁產品。

本公司附屬公司的詳情載於隨附之綜合財務報表附註55。

股息政策

本公司已採納股息政策，據此，本公司可向本公司股東宣派及派發股息，使股東能分享本公司之溢利成果，同時使本公司能為未來增長保留充足儲備。

根據本公司章程細則（「章程細則」），宣派股息須待董事會酌情決定及獲股東批准後，方可作實。董事在建議派付股息時考慮本公司的業務、盈利、財務狀況、現金需求及可動用現金、資本開支及未來發展所需，以及當時認為有關的其他因素。任何股息的宣派、支付以及股息金額均要符合章程細則及開曼群島公司法的規定，包括取得股東批准。本公司宣派的任何股息未必反映過往的股息宣派，且將由董事全權決定。

本公司派付的股息亦會取決於本公司可否獲得來自其中國附屬公司的股息而定。中國法律規定，股息僅可按照中國會計原則計算的年度溢利派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）在多方面存有差異。中國法律亦規定外資企業須將部份年度溢利劃撥為法定儲備，此儲備不可以現金股息作出分派。倘本公司的附屬公司涉及債務或虧損，或須遵守本公司或本公司附屬公司和聯營公司可能訂立的任何銀行授信融資限制契約或其他協議，同樣有可能令本公司附屬公司的分派受到限制。

本公司按每股股份基準以港元宣派任何股息，而本公司亦以港元支付相關股息。

董事會報告

業績及末期股息

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零二一年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第68至第70頁的經審核綜合財務報表。

董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股60港仙(「二零二一年末期股息」)。二零二一年末期股息(需經股東於將於二零二二年五月十八日(星期三)舉行的本公司股東週年大會(「二零二一年度股東週年大會」)上批准)將於二零二二年六月十七日(星期五)或之前支付予於二零二二年五月三十一日(星期二)名列本公司股東登記冊之股東。

建議派發二零二一年末期股息每股60港仙，連同二零二一年度已派發的中期股息每股45港仙，二零二一年度累計派息每股105港仙，較二零二零年度每股派息65港仙增加約61.5%。

年內，概無本公司股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年五月十二日(星期四)至二零二二年五月十八日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於二零二二年五月十八日(星期三)名列本公司股東名冊的本公司股東均有權出席即將舉行的二零二一年度股東週年大會並於會上投票。為符合出席二零二一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，最遲須於二零二二年五月十一日(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。

本公司將於二零二二年五月二十五日(星期三)至二零二二年五月三十一日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於二零二二年五月三十一日(星期二)名列本公司股東名冊的本公司股東均有權獲派二零二一年末期股息。為符合獲派二零二一年末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零二二年五月二十四日(星期二)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司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。

財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的綜合業績、資產與負債的概要乃摘錄自本集團截至截至二零一七年十二月三十一日止年度、截至二零一八年十二月三十一日止年度、二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表以及載於本年報第68至第70頁本集團截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，現列載如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一七年 人民幣千元 (經重列)*	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	97,941,916	90,194,924	84,179,288	86,144,641	114,490,941
銷售成本	(81,561,674)	(74,794,362)	(67,715,035)	(66,789,453)	(84,037,845)
毛利	16,380,242	15,400,562	16,464,253	19,355,188	30,453,096
其他收入及收益	2,497,598	2,135,396	3,140,517	2,700,719	3,706,677
銷售及分銷開支	(270,215)	(371,206)	(449,041)	(399,894)	(525,709)
行政開支	(2,083,209)	(3,867,211)	(3,645,691)	(4,052,174)	(5,708,346)
其他開支	(5,678,876)	(706,916)	(2,166,798)	(616,586)	(1,690,523)
財務費用	(4,080,942)	(4,433,389)	(5,219,595)	(4,506,236)	(3,625,974)
衍生工具公允值變動	(19,897)	397,683	138,077	(291,255)	(116,806)
分佔聯營公司溢利	371,989	429,545	509,345	514,588	61,519
出售附屬公司之收益(虧損)	–	(648,772)	–	–	–
除稅前溢利	7,116,690	8,335,692	8,771,067	12,704,350	22,553,934
所得稅開支	(1,788,953)	(2,549,440)	(2,315,924)	(2,259,599)	(5,705,135)
年度溢利	5,327,737	5,786,252	6,455,143	10,444,751	16,848,799
以下人士應佔年度溢利 (虧損)：					
母公司股權持有人	5,130,064	5,407,422	6,095,335	10,495,936	16,073,342
非控制性權益	197,673	378,830	359,808	(51,185)	775,457

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零一七年 人民幣千元 (經重列)*	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
總資產	158,684,987	176,726,892	179,604,445	181,531,000	188,420,922
總負債	104,947,420	114,107,395	113,588,469	104,729,330	95,982,093

* 因收購重慶魏橋金融保理有限公司，同一控制下合併重述。



董事會報告

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零二一年十二月三十一日止年度內的變動詳情，載於綜合財務報表附註16。

銀行及其他借款

本集團於二零二一年十二月三十一日的銀行及其他債務詳情，載於綜合財務報表附註34、35、36、37及38。

股本、債權證及股票掛鈎協議

截至二零二一年十二月三十一日止年度內本公司股本變動的詳情，載於綜合財務報表附註41。截至二零二一年十二月三十一日止年度內本公司的債券及票據詳情，載於綜合財務報表附註35、36、37及38。本公司並無任何購股權計劃。除下文「配售現有股份及認購新股份」一節所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司概無訂立任何其他股票掛鈎協議，亦無任何股票掛鈎協議於年末仍然存續。

優先購買權

章程細則及開曼群島法例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。

董事於競爭業務之權益

於截至二零二一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，除本集團業務外，董事目前或過去概無在與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零二一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，亦無於年內行使任何該項權利。

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二零二一年十二月三十一日止年度內及截止本年報刊發日期概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

優先票據

- (1) 本公司於二零一九年七月十五日發行本金總額300,000,000美元將於二零二二年到期的7.125%優先無抵押票據。該票據發行的所得款項淨額(扣除包銷折扣及佣金以及就該發售應付的其他開支後)約為296,000,000美元。該票據已於新交所上市及掛牌。本公司已按照本公司日期為二零一九年七月十六日之公告所述用途將所得款項使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一九年七月十五日、二零一九年七月十六日及二零一九年七月二十五日之公告。
- (2) 本公司於二零一九年九月二十四日發行本金總額200,000,000美元將於二零二三年到期的7.375%優先無抵押票據。該票據發行的所得款項淨額(扣除包銷折扣及佣金以及就該次發售應付的其他開支後)約為197,300,000美元。該票據已於新交所上市及掛牌。本公司已按照本公司日期為二零一九年九月二十五日之公告所述用途將所得款項使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零一九年九月二十四日、二零一九年九月二十五日及二零一九年十月四日之公告。
- (3) 本公司於二零二一年六月一日發行本金總額500,000,000美元將於二零二四年到期的6.25%優先無抵押票據。該票據發行的所得款項淨額(扣除包銷折扣及佣金以及就該次發售應付的其他開支後)約為493,900,000美元。該票據已於新交所上市及掛牌。本公司已按照本公司日期為二零二一年六月一日之公告所述用途將所得款項使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零二一年六月一日及二零二一年六月十日之公告。

配售現有股份及認購新股份

- (1) 為進一步籌集資本並擴大本公司股東及資本基礎，於二零二零年十一月二十五日，本公司、中國宏橋控股有限公司(「宏橋控股」)與配售代理簽訂配售及認購協議。根據配售及認購協議，配售代理同意以每股6.30港元配售價向獨立承配人配售宏橋控股持有的本公司307,500,000股股份，且宏橋控股同意認購而本公司同意按每股6.30港元的認購價向宏橋控股配發及發行本公司307,500,000股新股份。認購股份為本公司普通股，總面值為3,075,000美元。經扣除費用及開支後的淨認購價約為每股認購股份6.20港元。本公司普通股於二零二零年十一月二十四日(即緊接配售及認購協議日期前的最後交易日)的收市價為7.32港元。配售事項及認購事項分別於二零二零年十一月二十七日及二零二零年十二月二日完成。有關詳情載於本公司日期為二零二零年十一月二十五日、二零二零年十二月二日之公告及二零二零年十二月二日之翌日報表。

認購事項所得款項淨額約為1,900,000,000港元，已作以下用途：

50%用於發展再生鋁及輕量化材料生產線。為進一步拓展本集團業務及提升研發能力，本公司已使用50%的所得款項淨額發展再生鋁及輕量化材料生產線。

50%用於補充本集團的一般營運資金。為保證本公司的順暢運營以及降低本公司的融資成本，本公司已使用50%的所得款項淨額補充本集團的一般營運資金(其中包括原材料採購、研發開支及稅項)。



董事會報告

- (2) 為進一步籌集資本，同時亦擴大本公司股東及資本基礎，於二零二一年三月十日，本公司、宏橋控股與配售代理訂立配售及認購協議。根據配售及認購協議，配售代理同意以每股9.72港元配售價向獨立承配人配售宏橋控股持有的本公司243,000,000股股份，且宏橋控股同意認購而本公司同意按每股9.72港元的認購價向宏橋控股配發及發行本公司243,000,000股新股份。認購股份為本公司普通股，總面值為2,430,000美元。經扣除費用及開支後的淨認購價約為每股認購股份9.56港元，較本公司普通股於二零二一年三月十日(即配售及認購協議日期)在聯交所所報收市價每股10.92港元折讓約10.99%。配售及認購事項分別於二零二一年三月十五日及二零二一年三月十九日完成。有關詳情載於本公司日期為二零二一年三月十日、二零二一年三月十九日之公告及二零二一年三月十九日翌日報表。

認購事項所得款項淨額約為2,324,000,000港元，已作以下用途：

30%用作雲南綠色鋁創新產業園項目的資本開支。截至本年報刊發之日，本公司已使用30%的所得款項淨額(約697,200,000港元)建設雲南綠色鋁創新產業園項目。

30%用作再生鋁項目的資本開支。截至本年報刊發之日，本公司已使用30%的所得款項淨額(約697,200,000港元)發展再生鋁項目。

40%用於一般企業用途。截至本年報刊發之日，本公司已使用40%的所得款項淨額(約為929,600,000港元)補充本集團的一般營運資金(其中包括原材料採購、研發開支及稅項)。

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。

(i) 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，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%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年二月十二日至二零一九年二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,040,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,149,960,000元，存續期票面利率仍為8.69%。

該期債券已於二零二一年三月三日期滿，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

(ii) 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，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%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一七年八月一日至二零一七年八月七日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣743,638,000元。於二零一七年八月一日，山東宏橋對前述回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣700,000,000元。是次轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,056,362,000元，存續期票面利率仍為7.45%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年七月三十一日至二零一九年八月六日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣427,471,000元。於二零一九年八月二十一日，山東宏橋對前述回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣427,471,000元。是次轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,056,362,000元，存續期票面利率仍為7.45%。

該期債券已於二零二一年八月二十一日到期，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

(2) 於二零一六年一月十一日，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。

(i) 山東宏橋於二零一六年六月二日非公開發行的境內人民幣3,000,000,000元公司債券已於二零一九年六月二日期滿兌付。

董事會報告

- (ii) 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，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%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年六月十七日至二零一九年六月二十一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣2,974,000,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣26,000,000元，存續期票面利率上調至6.80%。

該期債券已於二零二一年七月十五日期滿，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

- (3) 於二零一五年十一月二十五日，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。

- (i) 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)(品種一)發行，發售規模為人民幣2,000,000,000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)，債券年利率為4.10%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十一月三十日至二零一八年十二月四日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,999,950,000元，存續期票面利率上調至7.30%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，山東宏橋董事會於二零二零年十一月十六日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金的50%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二零年十二月八日至二零二零年十二月十日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣935,737,000元。於二零二零年十二月二十三日，山東宏橋完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣1,064,213,000元，存續期票面利率仍為7.30%。

該期債券已於二零二一年一月十四日期滿，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

- (ii) 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)(品種二)發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為5年期，債券年利率為4.88%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，山東宏橋董事會於二零二零年十一月十六日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金的50%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二零年十二月八日至二零二零年十二月十日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣478,044,000元。於二零二零年十二月二十三日，山東宏橋完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣521,956,000元，存續期票面利率仍為4.88%。

該期債券已於二零二一年一月十四日到期，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

- (iii) 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，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)，債券年利率為4.50%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十二月十四日至二零一八年十二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣零元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,800,000,000元，存續期票面利率上調至7.00%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，山東宏橋董事會於二零二零年十一月十六日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金的50%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二零年十二月八日至二零二零年十二月十日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣846,305,000元。於二零二零年十二月二十三日，山東宏橋完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣953,695,000元，存續期票面利率仍為7.00%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，山東宏橋董事會於二零二零年十二月十一日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金100%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二一年一月六日至二零二一年一月八日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣697,010,000元。於二零二一年一月二十日，山東宏橋完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣256,685,000元，存續期票面利率仍為7.00%。

該期債券已於二零二一年一月二十七日到期，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

董事會報告

- (iv) 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，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)，債券年利率為4.04%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年一月八日至二零一九年一月十日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣1,760,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,198,240,000元，存續期票面利率上調至6.70%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，山東宏橋董事會於二零二零年十二月十一日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金100%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二一年一月六日至二零二一年一月八日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣1,031,557,000元。於二零二一年一月二十日，山東宏橋完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣166,683,000元，存續期票面利率仍為6.70%。

該期債券已於二零二一年二月二十四日到期，山東宏橋已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

- (4) 於二零二零年九月二日，山東宏橋獲得中國證監會發出的證監許可[2020]2060號《關於同意山東宏橋新型材料有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣20,000,000,000元的公司債券。
- (i) 於二零二一年六月十一日，山東宏橋完成境內二零二一年公司債券(第一期)(品種一)發行，發售規模為人民幣500,000,000元，期限1+1年期(2年期固定利率債券，附第1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4.90%。
- (ii) 於二零二一年六月十一日，山東宏橋完成境內二零二一年公司債券(第一期)(品種二)發行，發售規模為人民幣500,000,000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5.60%。
- (iii) 於二零二一年八月二十日，山東宏橋完成境內二零二一年公司債券(第二期)發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限1+1+1年期(3年期固定利率債券，附第1年末和第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4.16%。

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。
 - (i) 二零一五年十月二十六日，魏橋鋁電完成中國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年期固定利息債券，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)，債券年利率為5.26%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年九月三十日至二零一九年十月十一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣999,786,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣214,000元，存續期票面利率上調至6.26%。
- (2) 於二零一六年一月十四日，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。
 - (i) 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)(品種一)發行，發售規模為人民幣3,500,000,000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)，債券年利率為4.27%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年一月二十一日至二零一九年一月二十五日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣0元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣3,500,000,000元，存續期票面利率上調至6.50%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，魏橋鋁電董事會於二零二一年一月十三日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金的50%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二一年二月一日至二零二一年二月三日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣1,646,833,400元。於二零二一年二月二十四日，魏橋鋁電完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣1,853,166,600元，存續期票面利率仍為6.50%。

該期債券已於二零二一年三月十日到期，魏橋鋁電已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

董事會報告

- (ii) 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)(品種二)發行，發售規模為人民幣500,000,000元，期限為5年期，債券年利率為4.83%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，魏橋鋁電董事會於二零二一年一月十三日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金的50%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二一年二月一日至二零二一年二月三日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣238,900,700元。於二零二一年二月二十四日，魏橋鋁電完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣261,099,300元，存續期票面利率仍為4.83%。

該期債券已於二零二一年三月十日到期，魏橋鋁電已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

- (iii) 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，發售規模為人民幣2,000,000,000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)，債券年利率為4.20%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年二月一日至二零一九年二月十四日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣零元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣2,000,000,000元，存續期票面利率上調至6.30%。

為增強投資者信心，維護公司債券價格穩定，魏橋鋁電董事會於二零二一年一月十三日決議通過購回該期債券(按該期債券存續本金的50%，購回價格為票面價格加應計利息)。於二零二一年二月一日至二零二一年二月三日的債券購回登記期內，該期債券持有人購回登記的本金為人民幣944,674,100元。於二零二一年二月二十四日，魏橋鋁電完成購回兌付。是次購回完成後，該期債券存續金額為人民幣1,055,325,900元，存續期票面利率仍為6.30%。

該期債券已於二零二一年三月二十二日到期，魏橋鋁電已按其存續本金總額連同累計至到期日的利息悉數贖回該期債券。

- (3) 於二零一六年八月十七日，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，發售規模為人民幣7,800,000,000元，期限為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%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零二一年八月二十六日至二零二一年九月一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣4,278,954,600元。於二零二一年十月十九日至二零二一年十一月十五日，魏橋鋁電對回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣2,000,000,000元。是次回售、轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣5,521,045,400元，存續期票面利率上調至4.80%。

- (4) 於二零一九年二月二十二日，魏橋鋁電獲得中國證監會發出的證監許可[2019]238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5,300,000,000元的公司債券。

於二零一九年三月二十六日，魏橋鋁電完成境內二零一九年公司債券(第一期)發行，發售規模為人民幣2,000,000,000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)，債券年利率為6.00%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零二二年三月一日至二零二二年三月三日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣878,058,200元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,121,941,800元，存續期票面利率下調至4.40%。

調整於二零二二年到期的5.0厘可換股債券的初始金額及初始換股價

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。

董事會報告

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。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零二零年中期股息，故換股價自每股6.51港元調整至每股6.31港元，由二零二零年十一月十六日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二零年十一月十六日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司分別於二零二零年十一月二十七日及二零二零年十二月二日完成配售事項及認購事項，故換股價自每股6.31港元調整至每股6.29港元，由二零二零年十二月二日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二零年十二月二日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零二零年度末期股息，故換股價自每股6.29港元調整至每股6.04港元，由二零二一年六月十五日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二一年六月十一日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零二一年中期股息，故換股價自每股6.04港元調整至每股5.79港元，由二零二一年十一月十五日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二一年十一月二十五日之公告。

調整於二零二六年到期的5.25厘可換股債券的初始金額及初始換股價

於二零二一年一月七日(交易時段後)，本公司及附屬公司擔保人與聯席牽頭經辦人訂立可換股債券認購協議，據此，本公司已同意發行，而聯席牽頭經辦人已同意(各自而非共同)盡力認購及支付或促使認購及支付初始本金額為300,000,000美元的可換股債券。初步換股價(可予調整)為每股8.91港元。可換股債券配售的所得款項淨額約為294,000,000美元，本公司已按照本公司日期為二零二一年一月八日之公告所述用途使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零二一年一月八日及二零二一年一月二十七日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零二零年度末期股息，故換股價自每股8.91港元調整至每股8.47港元，由二零二一年六月十五日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二一年六月十一日及二零二一年六月十五日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零二一年度中期股息，故換股價自每股8.47港元調整至每股8.12港元，由二零二一年十一月十五日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二一年六月二十五日之公告。

引進戰略投資者

本公司、宏橋投資(香港)及山東宏橋(均為本公司的間接附屬公司)於二零二一年四月三十日與建信金融資產投資有限公司(「建信投資」)訂立增資協議，據此，建信投資已同意認購合共人民幣10億元(與先前另外兩名投資者三亞長浙宏基創業投資基金合夥企業(有限合夥)及三亞長浙宏葉創業投資基金合夥企業(有限合夥)，合共認購人民幣38億元)的山東宏橋新資本；同時，宏橋投資(香港)已同意以山東宏橋可供分配利潤中的人民幣30億元同步向山東宏橋增資。前述增資所涉及的總金額為人民幣68億元。於增資完成後，山東宏橋將分別由宏橋投資(香港)持有約94.52%及由投資者合共持有約5.48%。本公司已按照本公司日期為二零二一年五月三日之公告所述用途將增資所得款項使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零二一年五月三日所刊發之公告。

慈善捐款

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團共計捐贈人民幣91,990,440元，主要是用於支持河南和山西2021年抗洪救災及教育方面的公益項目。

儲備

本集團的儲備於截至二零二一年十二月三十一日止年度內的變動詳情，載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零二一年十二月三十一日之可供分派儲備詳情，載於綜合財務報表附註54。

稅項減免

就董事所知，概無股東因其持有本公司的上市證券而享有任何稅項減免。

主要客戶及供貨商

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團向本集團前五大客戶的銷售、向本集團最大客戶的銷售，分別佔本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度銷售總額的約56.6%及38.3%。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團向本集團前五大供貨商的採購、向本集團最大供貨商的採購，分別佔本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度採購總額的約41.8%及18.0%。

概無任何董事、彼等之緊密聯絡人或任何其他股東(據董事會所知擁有本公司已發行股本之5%以上)於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的前五大客戶或前五大供貨商中擁有任何股本權益。

董事會報告

獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度確認，確認彼等符合聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條之獨立規定，董事會認為各獨立非執行董事為獨立人士。

董事、最高行政人員及五名最高薪僱員薪酬

董事袍金須於本公司股東大會上獲得股東批准。其他酬金須經董事會參照董事職務、責任及表現後釐定。年內，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關董事、最高行政人員及五名最高薪僱員薪酬的詳情載於綜合財務報表附註12及13。

董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面通知終止合約。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。擬在本公司即將舉行的股東週年大會上重選連任的董事概無本公司或其任何附屬公司在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的未到期服務合約。

由二零二一年十二月三十一日開始截至本年報刊發日期，本公司董事名單載列如下：

執行董事

張波先生(主席、行政總裁、授權代表)
鄭淑良女士(副主席)
張瑞蓮女士(副總裁、財務總監)
王雨婷女士(投資者關係部主管、企業融資部主管)

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生
李子民先生(張浩先生為其替任董事)
孫冬冬女士

獨立非執行董事

文獻軍先生
邢建先生
韓本文先生
董新義先生

董事及高管人員的履歷

董事及本公司高管人員的履歷詳情，載於本年報第16至第21頁。

董事及最高行政人員資料的變動

- (1) 執行董事兼本公司行政總裁張波先生自二零二一年一月起不再擔任山東宏橋的總經理、自二零二一年十一月起再次擔任山東宏橋的總經理；自二零二一年十二月起擔任宏拓實業的董事長、自二零二一年十二月起不再擔任宏拓實業的執行董事及總經理。
- (2) 非執行董事楊叢森先生自二零二一年十二月不再擔任山東宏橋的總經理；自二零二一年十二月起擔任宏拓實業的董事總經理。
- (3) 獨立非執行董事文獻軍先生自二零二一年七月起不再擔任中國忠旺控股有限公司(於聯交所上市，股票代碼：01333)獨立董事，自二零二一年八月起擔任廣東興發鋁業有限公司(於聯交所上市，股票代碼：00098)獨立董事，自二零二一年九月起擔任浙江海亮股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：002203)獨立董事，自二零二一年十一月起擔任河南中孚實業股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600595)獨立董事，自二零二一年四月起不再於中國有色金屬工業協會相繼擔任行業協調部副主任、鋁部主任、副會長及教授級高級工程師。

除上文所披露者外，截至二零二一年十二月三十一日止年度內及截至本年報刊發日期，本公司董事及最高行政人員並無其他變化，本公司亦未知悉任何其他有關本公司董事及最高行政人員資料的變動須根據上市規則第13.51B(1)條的規定作出披露。

董事於重要交易、安排或合約中的重大權益

除本年報「關連交易」一節內所披露者外，概無董事或與董事有關連的實體與本公司或其任何附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內或結束時仍然生效的並對本集團業務而言屬重要的任何其他交易、安排或合約中仍然或曾經、直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員以外)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	佔二零二一年十二月三十一日已發行股本總的概約百分比(%)
士平興旺私人信託公司 ⁽¹⁾	受託人	6,076,513,573(好倉)	66.62
中國宏橋控股有限公司 ⁽¹⁾	實益擁有人	6,076,513,573(好倉)	66.62
中信信惠國際資本有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	806,640,670(好倉)	8.84
中國中信股份有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	1,157,253,469(好倉)	12.69
中國中信集團有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	1,157,253,469(好倉)	12.69

附註：

(1) 士平興旺私人信託公司是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間接持有中信銀行股份有限公司的65.37%股權，而中信銀行股份有限公司直接持有信銀(香港)投資有限公司的99.05%股權。中國中信股份有限公司間接持有CITIC Investment (HK) Limited的100%股權，而CITIC Investment(HK) Limited直接持有Fortune Class Investments Limited的100%股權。Fortune Class Investments Limited直接持有中信銀行股份有限公司的0.02%股權。中國中信股份有限公司直接持有Metal Link Limited的100%股權，而Metal Link Limited直接持有中信銀行股份有限公司的0.58%股權。因此根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司及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，於二零二一年十二月三十一日，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

於二零二一年十二月三十一日，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被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	佔二零二一年
			十二月三十一日 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	0.10

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無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被視為擁有的權益或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



董事會報告

管理合約

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的全部或任何重大部分業務的管理或行政工作簽訂或存有任
何合約。

重要合約

除本年報「關連交易」一節及綜合財務報表附註50內所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任
何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦無就控股股東或其附屬公司向本公司或其任何附屬公
司提供服務訂立任何重要合約。

獲准許的彌償條文

根據章程細則規定，本公司當時之董事、秘書及其他高級人員及每位核數師以及當時就本公司任何事務行事之清盤人或受
託人(如有)以及每位該等人士及每位其繼承人、遺囑執行人及遺產管理人均可從本公司之資產及利潤獲得彌償，該等人士
或任何該等人士、該等人士之任何繼承人、遺囑執行人或遺產管理人就各自之職務或信託執行其職責時因所作出、發生之
作為或不作為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲免就此受任何損害。任何該等人士均無須
就其他人士之行為、收入、疏忽或過失而負責，亦無須為符合規定以致參與任何收入或為本公司向其寄存或存入任何款項
或財產作保管用途之任何銀行或其他人士或為本公司賴以投放或投資任何款項之抵押不充份或不足或為該等人士執行各自
的職務或信託時發生的任何其他損失、不幸事故或損害而負責，惟本彌償保證不延伸至任何與上述任何人士欺詐或不忠誠
有關之事宜。

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內已購買及維持董事及高級管理人員責任保險，為本公司董事及高級管理
人員面對若干法律行動時提供適當的保障。

關連交易

綜合財務報表附註50所披露下列的交易構成上市規則第14A章項下的非豁免持續關連交易或關連交易。如相關公告所提及，本集團對持續關連交易採用了明確的定價政策和指引，並採取程序根據相關定價政策和指引確定交易的價格和條款，而本公司已遵守上市規則第14A章下的所有有關規定。

1. 北海固廢向本公司提供工業廢物服務

本公司與本公司的關連人士濱州市北海魏橋固廢處置有限公司(「北海固廢」)於二零一九年一月三十一日訂立工業廢物服務協議(「工業廢物服務協議」)，期限自二零一九年一月三十一日起至二零二一年十二月三十一日止，據此，北海固廢將向本公司及其附屬公司提供工業廢物收集、運輸、貯存及處置服務。根據協議的重續機制，本公司與北海固廢於二零二一年十二月二十三日訂立工業廢物服務協議(「重續工業廢物服務協議」)，期限自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止。重續工業廢物服務協議項下之條款及條件基本上與工業廢物服務協議項下之條件相同。

自二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止期間，北海固廢向本公司提供工業廢物收集、運輸、貯存及處置服務的價格為電解槽大修渣每噸約人民幣943.40元(不含增值稅)及可燃廢物每噸約人民幣2,830.19元(不含增值稅)，此乃經參考中國其他獨立第三方提供相同或相似種類服務之市場價格後釐定。北海固廢於截至二零二二年十二月三十一日止財政年度向本公司提供該等服務的價格須於上一年度結束前一個月內由雙方參考中國其他獨立第三方提供相同或相似種類服務的當時市場價格後透過磋商而重新釐定。北海固廢原則上同意，北海固廢向本公司提供該等服務的價格不得高於中國其他獨立第三方提供相同或相似種類服務的當時市場價格。倘中國政府對價格另有強制規定，則重續工業廢物服務協議應採用政府強制價格。

年內，本公司根據工業廢物服務協議向北海固廢購買工業廢物服務約人民幣162,185,000元，較二零二一年的年度上限約人民幣205,172,000元為低。

北海固廢由創業集團擁有51.00%的權益及由獨立第三方濱州北海靜脈產業發展有限公司擁有49.00%的權益，而創業集團為本公司執行董事張波先生(連同他的其他家族成員共同擁有權益)的聯繫人，因此，北海固廢為上市規則項下本公司的關連人士。有關該持續關連交易的詳情已於本公司日期為二零一九年一月三十一日及二零二一年十二月二十三日的公告中披露。

2. 創業集團向山東宏橋供應生產用水

本公司的間接附屬公司山東宏橋與本公司的關連人士創業集團於二零一九年一月三十一日訂立生產用水供應協議（「生產用水供應協議」），期限自二零一九年一月三十一日起至二零二一年十二月三十一日止，據此，創業集團將向山東宏橋位於鄒平市及魏橋鎮的生產基地供水以作生產用途。根據協議的重續機制，山東宏橋與創業集團於二零二一年十二月二十三日訂立生產用水供應協議（「重續生產用水供應協議」），期限自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。重續生產用水供應協議項下之條款及條件基本上與生產用水供應協議項下之條件相同。

截止二零二一年十二月三十一日止年度，創業集團向山東宏橋位於鄒平市的生產基地供應生產用水的價格為每噸約人民幣1.553元（不含增值稅）及向山東宏橋位於魏橋鎮的生產基地供應生產用水的價格為每噸約人民幣1.359元（不含增值稅），此乃經參考鄒平市及魏橋鎮其他獨立第三方供應生產用水的市場價格後釐定。創業集團於截至二零二二年十二月三十一日止財政年度向山東宏橋供應生產用水的價格須於上一年度結束前一個月內由雙方參考鄒平市及魏橋鎮其他獨立第三方供應生產用水的當時市場價格後透過磋商而重新釐定。創業集團原則上同意，創業集團向山東宏橋供應生產用水的價格不得高於鄒平市及魏橋鎮其他獨立第三方供應生產用水的當時市場價格。倘中國政府對價格另有強制規定，則重續生產用水供應協議應採用政府強制價格。

年內，山東宏橋（含其關聯方）根據生產用水供應協議向創業集團購買生產用水約人民幣40,595,000元，較二零二一年的年度上限約人民幣46,440,000元為低。

山東宏橋為本公司的間接附屬公司。創業集團為本公司執行董事張波先生（連同他的其他家族成員共同擁有權益）的聯繫人，因此，創業集團為上市規則項下本公司的關連人士。有關該持續關連交易的詳情已於本公司日期為二零一九年一月三十一日及二零二一年十二月二十三日的公告中披露。

獨立非執行董事和核數師確認

獨立非執行董事已審閱本集團的上述持續關連交易，並確認該等交易均：

- (i) 在本集團的日常業務中訂立；
- (ii) 按一般商務條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已致函董事會，確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度，他們並無注意到任何事情，可使他們認為上述持續關連交易：

- (i) 並未獲董事會批准；
- (ii) (就涉及由本集團提供貨品或服務的交易而言)在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；或
- (iv) 超逾各自的年度上限。

養老金計劃

本集團養老金計劃的詳情，載於綜合財務報表附註51。

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，各董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報刊發日期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。



董事會報告

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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文，惟下列偏離者除外：

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，在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，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無違反企業管治守則所載的其他守則條文。

足夠公眾持股量

根據本公司可以得悉及董事亦知悉的公開資料，本公司於年內及直至本年報日期已維持聯交所批准及上市規則所准許的公眾持股量。

不競爭契約

控股股東已向本公司確認，其已遵照根據不競爭契約（定義見本公司於二零一一年三月十四日刊發之招股章程）向本公司提供的不競爭契約。獨立非執行董事已審查其遵例情況，並確認控股股東已遵照不競爭契約的所有承諾。

審核委員會

本公司已根據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二零二二年三月十八日舉行以審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績及綜合財務報表。審核委員會認為本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度財務業績已遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

業務回顧及未來展望

本集團年內的業務回顧及未來展望載於本報告第8頁及第15頁管理層討論與分析中。

主要風險及不確定性

本集團面對的主要風險及不確定性載於本年報第13頁管理層討論與分析中。

國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和香港」)為本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的國際核數師。續聘信永中和香港為本公司的國際核數師的決議案將於二零二一年度股東週年大會上提呈。

代表董事會

張波

主席

中國山東

二零二二年三月十八日



企業管治報告

企業管治

中國宏橋一直深信良好的企業管治能夠為股東及企業本身創造價值。董事會致力加強本公司的企業管治，並確保本公司以誠實、透明和負責任的態度，推動公司的發展和股東的利益。

本公司已應用企業管治守則所載的原則。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的守則條文，惟下列偏離者除外：

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，在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，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無違反企業管治守則中的其他守則條文。

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，各董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報刊發日期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。

董事會

截至本年報刊發日期，董事會由四名執行董事、四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

張波先生(主席、行政總裁、授權代表)
鄭淑良女士(副主席)
張瑞蓮女士(副總裁、財務總監)
王雨婷女士(投資者關係部主管、企業融資部主管)

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生
李子民先生(張浩先生為其替任董事)
孫冬冬女士

獨立非執行董事

文獻軍先生
邢建先生
韓本文先生
董新義先生

鄭淑良女士為張波先生的母親以及楊叢森先生的岳母。

董事會職責

董事會負責領導、控制及監督本集團業務策略決策及表現。董事會已設立董事會屬下委員會，並授予此等董事委員會載於其職權範圍內的各項責任。全體董事已真誠地履行其責任及遵守適用法例及規例準則，並一直按本公司及其股東利益行事。

董事會亦負責履行企業管治守則D.3.1條所載的企業管治職責，包括但不限於：

- (i) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；



企業管治報告

(iv) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊；以及

(v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告的披露。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會已履行上述企業管治職責。董事會已檢討本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告。

董事會職能授權

董事會負責其對本公司所有主要事宜的決策，包括批准及監管所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(尤其可能涉及利益衝突者)、財務報表及其他重大財務及營運事宜。

所有董事均可全面及適時地取得一切相關報表以及公司秘書的意見與服務，以確保遵行董事會程序及所有適用規則及規例。各董事一般可於適當情況下，經向董事會提出要求後尋求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運乃授予行政總裁及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃由董事會定期檢討。

管理層職責

本公司行政總裁對董事會負責，主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；擬訂本公司內部管理機構設置方案；擬訂本公司的基本管理制度；制定本公司的基本規章；提請聘任或者解聘本公司副總裁、財務負責人；聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的管理人員，及章程細則和董事會授予的其他職權。

本公司公司秘書向董事會負責，並確保董事會遵守所有適用法例及規則。本公司公司秘書亦保存股東會、董事會及其委員會的會議紀要。

董事的委任及重選

董事的委任、重選及免職程序及過程已載於章程細則。董事會提名委員會(「提名委員會」)負責檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事的有關程序，監管董事的委任，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

各董事已與本公司訂立服務合約，為期三年。除非董事或本公司以不少於一個月的書面通知終止合約，否則該合約期滿後自動重續直至按服務合約條款終止為止。董事的委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。於二零二一年五月六日舉行的本公司二零二零年度股東週年大會上，張波先生、鄭淑良女士、張瑞蓮女士、楊叢森先生、張敬雷先生、李子民先生(張浩為其替任董事)、孫冬冬女士、文獻軍先生、邢建先生、韓本文先生及董新義先生獲重選為董事。

根據章程細則，全體董事須至少每三年輪值告退一次，獲董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，其任期直至其委任後首個股東大會止，並可於有關大會上膺選連任。而獲董事會委任以出任現任董事會新增成員的任何董事僅任職至本公司下屆股東週年大會舉行為止，並可膺選連任。

就職培訓及發展

本公司為所有新任董事提供就職培訓計劃，希望因應新任董事的經驗和背景，加強其對本集團文化及營運以至相關角色和職責的認識和瞭解。

董事發展及培訓是持續進程，目的在使董事能恰當履行職責。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司繳付。由二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日期間，所有董事均向本公司提供其培訓紀錄，並由本公司公司秘書保存相關資料。全體董事即張波先生、鄭淑良女士、張瑞蓮女士、王雨婷女士、楊叢森先生、張敬雷先生、李子民先生(張浩先生為其替任董事)、孫冬冬女士、文獻軍先生、邢建先生、韓本文先生、董新義先生及本公司公司秘書張月霞女士分別就企業管治和公司治理參與了相關培訓或者進行了持續性學習，以增強自身的知識和技能。

表現評審

董事會瞭解定期評審本集團表現以求運作上有所改善的重要及好處。二零二一年，董事會已就其表現進行評審。

企業管治報告

會議次數及董事出席率

企業管治守則條文A.1.1條規定，每年至少召開四次定期董事會會議，至少每季度召開一次，且大多數董事須積極參與會議（無論親身或通過其他電子通信方式）。本公司的董事會會議慣常每年定期舉行最少四次，大約每季度舉行一次。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會親自或透過電子通訊方式共舉行過十二次會議。各董事出席董事會會議的情況如下：

董事姓名	出席董事會會議次數／舉行次數	出席股東會議次數／舉行次數
執行董事		
張波先生	12/12	2/2
鄭淑良女士	10/12	2/2
張瑞蓮女士	11/12	2/2
王雨婷女士 ⁽¹⁾	3/12	1/2
非執行董事		
楊叢森先生	10/12	2/2
張敬雷先生	11/12	2/2
李子民先生	8/12	1/2
張浩先生(李子民先生之替任董事)	1/12	0/2
孫冬冬女士	7/12	2/2
獨立非執行董事		
文獻軍先生	7/12	2/2
邢建先生	12/12	2/2
韓本文先生	12/12	2/2
董新義先生	12/12	2/2

附註(1) 王雨婷女士於二零二一年八月二十日獲委任為執行董事。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會主席與獨立非執行董事舉行了一次沒有其他董事出席的會議。

會議常規及指引

全年會議時間表及每次會議的草擬議程一般會事先向董事提供。

定期董事會會議通知均能至少提前14日送交所有董事。至於其他董事會及委員會會議，在一般情況下亦給予合理通知。董事會會議文件連同所有適當、完整及可靠數據於每次董事會會議或委員會會議前至少提前3日寄發予所有董事，以便董事瞭解本公司最新發展、財政狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，各董事亦可單獨及獨立地聯絡高級管理層。

本公司高級管理層(包括行政總裁及財務總監)出席所有定期董事會會議和(於需要時)其他董事會及委員會會議，就本公司業務發展、財務及會計事項、遵守法規事宜、企業管治及其他重大事項提供意見。本公司公司秘書負責所有董事會會議及委員會會議記錄，並保存有關紀錄。每次會議後一般於合理時間內交予董事傳閱紀錄草稿並發表意見，其定稿可供董事隨時查閱。

章程細則亦載有規定，要求有關董事於批准彼等或其任何聯繫人擁有重大利益的交易時放棄投票並不計入會議法定人數。

獨立非執行董事

自二零一一年三月二十四日上市日期起，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，以及至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的規定發出確認本身獨立性的年度確認書。本公司認為，根據上市規則載列的獨立性指引，所有獨立非執行董事均屬獨立。

本公司經參照上市規則第3.13條所載的因素，確認全體獨立非執行董事的獨立性。

非執行董事任期

各非執行董事及獨立非執行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。

企業管治報告

主席及行政總裁

本公司的主席及行政總裁均為張波先生。主席的責任為領導董事會，確保董事會有效地運作，且履行應有職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論，亦負責本集團的策略性管理及制定本集團整體目標及任務。行政總裁的責任為管理本公司的業務，負責本集團的整體營運。主席與行政總裁之間的職責分工明確，並載於本公司的企業管治守則。

企業管治守則的守則條文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。張波先生為本公司的主席兼行政總裁。董事會認為此架構不會影響董事會與管理層兩者之間的權力和職權的平衡。本公司董事會由極具經驗和才幹的成員組成，並定期開會，以商討影響本公司運作的事項。透過董事會的運作，足以確保權力和職權得到平衡。董事會相信此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定。董事會相信委任張波先生為主席兼行政總裁之職，會有利於本公司的業務發展及管理，並使董事會與高級管理層的工作更協調。

董事及高級管理人員的薪酬

本公司已設立董事及本集團高級管理人員薪酬政策的正式及透明的程序。截至二零二一年十二月三十一日止年度，各董事、最高行政人員以及五名最高薪僱員的薪酬詳情載於綜合財務報表附註12及13。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，按薪酬等級劃分支付於高級管理人員(不包括董事)的酬金載列如下：

薪酬等級	人數
1,000,000港元至1,500,000港元(約人民幣818,000元至人民幣1,226,000元)	2

董事會屬下委員會

- 審核委員會
- 薪酬委員會(「薪酬委員會」)
- 提名委員會

各董事會屬下委員會對其所屬職權範圍及適用權限內的事宜作出決定。

A. 審核委員會

審核委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由三名獨立非執行董事組成。

審核委員會的組成

韓本文先生 (審核委員會主席)

邢建先生

董新義先生

角色及職能

審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團的財務報告程序、內部監控及風險管理制度的有效性提供獨立意見、監察審核過程以及履行董事會指派的其他職務與職責。

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績，已經審核委員會審閱。

審核委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度的主要工作包括審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告及截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告，並檢討本公司風險管理及內部監控系統以及內部審核功能的有效性。

成員出席會議記錄

截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，審核委員會共舉行過兩次會議。審核委員會成員於審核委員會會議出席情況如下：

委員會成員	出席審核委員會 會議次數／舉行次數
韓本文先生	2/2
邢建先生	2/2
董新義先生	2/2

企業管治報告

B. 薪酬委員

薪酬委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由一名執行董事及二名獨立非執行董事組成。

薪酬委員會的組成

韓本文先生(薪酬委員會主席)

張波先生

邢建先生

角色及職能

薪酬委員會的主要職責包括(但不限於)：(i)就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就設立制訂薪酬政策的正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；(ii)因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；(iii)向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，此應包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；及(iv)就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

薪酬委員會通常每年舉行至少一次會議，以檢討薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層的年度薪金、服務合約以及其他相關事宜。

薪酬委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度的主要工作包括評估執行董事的表現，檢討本公司的薪酬政策，審閱董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度的薪酬並向董事會提出建議。

成員出席會議記錄

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行過一次會議以履行前述規定的職責。薪酬委員會成員於薪酬委員會會議之出席情況如下：

委員會成員	出席薪酬委員會 會議次數／舉行次數
韓本文先生	1/1
張波先生	1/1
邢建先生	1/1

C. 提名委員會

提名委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。

提名委員會的組成

邢建先生(提名委員會主席)

張波先生

韓本文先生

角色及職能

提名委員會的主要職能包括：(i)至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；(iii)評核獨立非執行董事的獨立性；及(iv)就董事委任或重新委任以及董事(尤其是本公司主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度的主要工作包括檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，評估獨立非執行董事的獨立性，並就於本公司股東週年大會上重選退任董事向董事會提出建議以供其考慮。

成員出席會議記錄

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會召開過一次會議。提名委員會成員於提名委員會會議之出席情況如下：

委員會成員	出席提名委員會 會議次數／舉行次數
邢建先生(提名委員會主席)	1/1
張波先生	1/1
韓本文先生	1/1



企業管治報告

提名政策及多元化政策

董事的提名、委任、重選及罷免程序載於章程細則。提名委員會對董事候選人的資格及履歷等方面進行審慎調查和考慮後，向董事會作出推薦建議供其考慮及批准。

本公司已根據企業管治守則第A.5.6條採納董事會多元化政策。提名委員會定期審閱董事會的架構、規模及組成的多元化，以確保董事會專業知識、技能及經驗並重，配合本公司業務所需。倘董事會出現空缺，提名委員會將因應有關人選的性別、年齡、文化及教育背景、技能、經驗、專業知識、個人誠信及所能付出的時間、獨立非執行董事的獨立性，以及本公司的需要及其他相關法定規定及規例，以進行甄選程序。

截至本年報刊發日期，董事會包括十二名董事，其中包括四名女性，及法律、會計專業人士。就性別、專業背景及技能等方面而言，董事會均達到多元化。

董事進行財務申報的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責在年報及中期報告及按上市規則規定須予披露的其他財務數據內，對本公司表現做出平衡、清晰及容易理解的評審。

本公司高級管理層已在需要時向董事會提供充分的解釋及資料，以讓董事會可以就提交其批准的本公司財務及其他資料，作出有根據的評審。

董事於作出適當查詢後，並不知悉任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

外聘核數師

外聘核數師負責根據審核工作的結果，對財務報表表達獨立意見，並向本公司作出報告。

本公司就截至二零二一年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務支付本公司外聘核數師的酬金分別為人民幣4,200,000元(含增值稅)及人民幣1,940,000元。就非審核服務而言，人民幣314,950元由信永中和香港的聯屬公司執行。

風險管理及內部監控

董事會對本公司的風險管理及內部監控系統負責，並每年檢討該等系統的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。本公司已設立內部審核功能。本公司已採取相關措施，以防止資產被未經授權挪用或處置、控制過度的資本開支、保存妥善的會計記錄以及確保業務上使用或向外公佈的財務數據均屬可靠。審核委員會負責內部監控本公司各合資格管理人員按持續準則維持及監察內部監控系統。

本集團建立了較為完善的風險管理及內部監控系統，明確各業務單位、各部門以及管理人員之工作職責和權限，落實各業務環節的匯報、審批流程以及問責制度，以實現合規運作，對管理各環節施行有效的監控。各業務單位負責辨認可能影響達至業務目標的風險，並協同管理層分析及評估該等風險的重要性；財務部門負責監控財務方面的風險並就其所負責審批環節中所發現的潛在風險提出建議；其他管理部門則須在自身責任和職權範圍內，辨認和判斷各類情況，監察和評估可能的風險因素，必要時可隨時徵詢專業人士的意見，並遵循內部管理流程向董事會進行匯報。董事會在作出任何重大決策之前，必須就其可能涉及到的風險問題和程度作出確實的評估。

董事會及審核委員會每年聽取管理層就有關風險管理和內部監控方面工作所作出的匯報，同其一起檢討相關制度的有效性，以及是否出現任何監控方面的失誤或任何程序方面的重大弱點。如發現有任何內部監控方面的嚴重缺失，管理層及董事會須積極作出應對，盡可能妥善地解決已經發生的問題，同時從制度和程序方面檢討工作需改進之處，作出彌補。

本公司理解其根據證券及期貨條例第XIVA部以及上市規則所應履行的責任，已設立處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施。凡涉及內幕消息，本公司將在合理切實可行的範圍內，盡快向公眾披露。本公司於處理有關內幕消息的事務時恪守香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的《內幕消息披露指引》，嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息。

董事有責任持續關注公司生產經營情況、財務狀況和公司已經發生或者可能發生的重大事件及其影響，主動調查、獲取決策所需要的資料。相關工作人員在瞭解或知悉須披露的事項後，應及時報告管理層和負責董事，對相關資訊及材料進行判斷和核實，就所涉及事項及初步處理意見進行內部評估，需要時可尋求專業意見。在履行相關內部程序後，本公司將確定信息披露的安排，並確保信息披露的真實、準確、完整、及時和公平，沒有虛假記載、嚴重誤導性陳述或重大遺漏。

董事會已對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統進行檢討，當中涵蓋財務、運營、合規程序及風險控制功能，並認為該等系統屬有效及足夠。董事會在檢討後亦認為，本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠。

企業管治報告

章程細則的修訂

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無對章程細則作出任何重大變更。

公司秘書

所有董事均可向本公司公司秘書張月霞女士諮詢有關意見和服務。本公司公司秘書就董事會管治事宜向主席彙報，並負責確保董事會程序獲得遵從，以及促進董事之間、董事與股東及管理層之間的溝通。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司公司秘書共接受超過15小時更新其技能及知識的專業培訓。

股東的權利

本公司有責任確保股東權益。本公司就此通過股東週年大會或其它股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

登記股東以郵寄方式收取股東大會通告。大會通告載有議程及提呈的決議案。

未能出席股東大會的股東可填妥隨附於大會通告的代表委任表格並交回股份過戶登記處，以委任彼等之代表、另一名股東或大會主席擔任彼等的代表。

根據章程細則規定，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式自發作出此舉，因遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的一切合理開支均可要求本公司報銷。

股東或投資者可通過以下方式向本公司查詢及提出意見：

聯絡人： 王雨婷女士
電話： (852) 2815 1080
郵寄地址： 香港中環皇后大道中99號中環中心5108室

與股東及投資者的溝通

本公司非常注重與股東、投資者及各利益相關者之溝通。自本公司於二零一一年三月上市以來，管理層積極與資本市場保持緊密聯繫，並致力建立有效、多元化的溝通平台。本公司設有網站載有詳盡企業資料，包括但不限於：年度報告及中期報告、公告及通函、推介材料、最新信息、業務介紹、最新的企業資料和發展計劃。與此同時，本公司通過海外路演、投資者及媒體反向路演、與機構投資者和分析員面談、電話會議等形式，跟投資者保持溝通。

為了向股東及投資者提供及時、透明和公平的披露，本公司已遵照上市規則及時地公佈一切股價敏感資料、公告、中期及全年業績。年度報告、賬目及中期報告載有本公司活動的詳細資料，該等報告及賬目會寄給股東及投資者。本公司的年度及中期報告可在聯交所網站及本公司網站查閱。

獨立核數師報告



SHINewing (HK) CPA Limited
43/F., Lee Garden One, 33 Hysan Avenue
Causeway Bay, Hong Kong

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股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核列載於第68至200頁中國宏橋集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據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(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例妥為擬備。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

吾等在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 與關聯方交易及披露；
- 存貨估計撥備；
- 商譽減值評估；
- 物業、廠房及設備減值評估；
- 於一間聯營公司之權益減值評估；及
- 給予一間聯營公司借款減值評估。

關聯方交易及披露

請參閱綜合財務報表附註50。

關鍵審計事項

貴集團與關聯方有重大的貿易及非貿易的交易。

吾等已識別此事為關鍵審計事項，因有必要由本公司董事密切監察該等交易。同時，亦有必要根據相關會計準則的規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則妥為披露所有該等交易。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的程序旨在透過查詢及調查，核實及識別關聯方關係。

吾等亦已徹底檢查會計總賬及銀行賬目，確保與關聯方進行的重大交易於 貴集團的會計記錄內恰當反映。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

存貨估計撥備

請參閱綜合財務報表附註24。

關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣22,705,105,000元。存貨賬面值及撥備由管理層定期審閱，涉及對可變現淨值的重大判斷及估計。

由於存貨賬面值對流動資產屬重要及評估存貨撥備涉及及管理層作出的重大判斷及估計，吾等將存貨賬面值識別為關鍵審計事項。

商譽減值評估

請參閱綜合財務報表附註22。

關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，商譽賬面值約為人民幣278,224,000元。於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無確認減值虧損。

管理層對商譽減值的評估是一個判斷過程，當中需要對與相關現金產生單位相關的預測未來現金流量、折現率以及收入增長率及釐定使用價值及公允值(減去出售成本)之成本。選擇估值模型、採用關鍵假設及輸入數據可能會受到管理基礎的影響，此等假設和對估值模型的輸入變化可能會產生重大的財務影響。

判斷的程度及商譽的大小導致此項事件被確定為關鍵審計事項。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等有關存貨賬面值的程序為審閱管理層就於二零二一年十二月三十一日存貨撥備評估所作的判斷及估計。

吾等已審閱存貨及貴集團與客戶訂立的銷售合約的動用情況。吾等亦已審閱於二零二一年十二月三十一日後的存貨的後續售價及比較彼等的賬面值以釐定存貨是否按彼等的成本或可變現淨值的較低者列賬。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

為於吾等的審計過程中處理此項問題，吾等取得管理層的減值評估及由其估值專家編製的估值報告，並挑戰估值模型選擇的合理性、可能受管理基礎和採納關鍵假設和輸入數據的變化的影響的主要假設及輸入數據。吾等特別審閱管理層編製的未來現金流量預測。吾等亦對最新市場預期的假設(包括銷售增長率及毛利率)的適當性提出質疑。

吾等通過審查其計算基準並將其輸入數據與市場來源進行比較，亦對用於計算使用價值的折現率提出了質疑。

關鍵審計事項(續)

物業、廠房及設備減值評估

請參閱綜合財務報表附註16。

關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣63,441,945,000元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，已確認物業、廠房及設備的減值虧損約人民幣1,483,143,000元及物業、廠房及設備減值撥回約人民幣171,717,000元。

由於物業、廠房及設備的賬面值對綜合財務報表屬重要及管理層及獨立估計師釐定物業、廠房及設備的可收回金額時已運用重大判斷及估計，吾等將物業、廠房及設備的減值評估識別為關鍵審計事項。

於一間聯營公司之權益減值評估

請參閱綜合財務報表附註20。

關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，貴集團於鄒平濱能能源科技有限公司(「濱能能源」)的權益的賬面值約為人民幣2,563,457,000元。

由於減值評估涉及管理層作出重大判斷及估計，吾等將於濱能能源的權益的減值評估識別為關鍵審計事項。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等已經對主要物業、廠房及設備進行實地考察，特別關注該等被暫停的物業，廠房和設備。

吾等取得貴集團物業、廠房及設備的估值報告，並已考慮估值師的客觀性、獨立性及專業知識。吾等已評估估值方法的適當性。吾等其後對方法的合理性及使用市場數據和假設提出質疑，例如釐定使用價值及公允值減出售成本時應用的現金流量預測及折現率。

吾等亦查核截至二零二一年十二月三十一日止年度減值虧損撥備及減值虧損撥回的計算。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的程序旨在評估管理層識別於濱能能源的權益是否存在減值跡象的過程，並對可收回金額的合理性提出質疑，包括現金流量的預測、貼現率及已應用的增長率，以及濱能能源的前景。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

給予一間聯營公司借款減值評估

請參閱綜合財務報表附註21。

關鍵審計事項

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團向濱能能源提供賬面值為人民幣2,000,000,000元的借款。

向濱能能源提供的借款就減值進行獨立評估，並涉及評估預期信貸虧損時的重大管理層判斷，根據過往信貸虧損經驗，聯營公司指定的前瞻性因素及經濟環境，以及已收取相關抵押品的可變現淨值。

由於減值評估涉及管理層作出重大判斷及估計，吾等將給予濱能能源借款的減值評估識別為關鍵審計事項。

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審計綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此一事實。吾等就此並無須報告事項。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的程序旨在通過檢驗貴集團的內部信貸評級、濱能能源的財務資料及其他相關資料，評價管理層對濱能能源的信貸質素的評估，並查證抵押品的存在情況及可收回金額以及就抵押品所作之押記。

貴公司董事和管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關綜合財務報表不存在重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤而導致的）。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤而導致的），並根據吾等約定的專案約定條款向 閣下（作為一個團體）發出包含審核意見的核數師報告，除此之外別無其他目的。吾等不就本報告之內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

吾等根據香港審計準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。吾等也：

- 識別和評估綜合財務報告內的重大的錯報風險（不論是否因錯誤或欺詐而導致的），設計和執行回應這些風險的審計程序，和獲取充份和適當的審計證據為發表吾等的意見提供基礎。基於欺詐涉及共謀、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或對內部控制的否決，因此未能發現由欺詐而導致重大錯報的風險是比由錯誤而導致重大錯報的風險為高。
- 瞭解與審計工作相關的內部控制以設計恰當的審計程序，但並非對 貴集團的內部控制有效性發表意見。
- 評估 貴公司董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

核數師就綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 總結 貴公司董事採用以持續經營為基礎的會計處理是否恰當，並根據已獲取的審核證據，總結是否對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等存在重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提呈注意 貴集團綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容(包括資料披露)，以及綜合財務報表及是否已公允地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督和執行集團的審計工作。吾等仍為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就審計工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要審計發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與管治層進行溝通。

吾等亦向管治層作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及為消除威脅而採取的行動或相關的防範措施(如適用)，與管治層進行溝通。

吾等通過與管治層溝通，確定哪些是本期綜合財務報表審計工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為彭衛恒先生。

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

二零二二年三月十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5	114,490,941	86,144,641
銷售成本		(84,037,845)	(66,789,453)
毛利		30,453,096	19,355,188
其他收入及收益	7	3,706,677	2,700,719
銷售及分銷開支		(525,709)	(399,894)
行政開支		(5,708,346)	(4,052,174)
其他開支	8	(1,690,523)	(616,586)
財務費用	9	(3,625,974)	(4,506,236)
金融工具公允值變動	31	(116,806)	(291,255)
分佔聯營公司收益	20	61,519	514,588
除稅前溢利		22,553,934	12,704,350
所得稅開支	10	(5,705,135)	(2,259,599)
年度溢利	11	16,848,799	10,444,751
以下人士應佔：			
本公司擁有人		16,073,342	10,495,936
非控制性權益		775,457	(51,185)
		16,848,799	10,444,751
年度其他全面開支			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生的匯兌差額		(65,426)	(253,876)
分佔聯營公司其他全面開支		(32,069)	(108,703)
		(97,495)	(362,579)
將不會於其後期間重新分類至損益的項目：			
按公允值計入其他全面開支的股本工具投資之公允值虧損		(108,960)	(57,297)
年度全面收益總額(扣除所得稅)		16,642,344	10,024,875
以下人士應佔年度收益(開支)總額			
本公司擁有人		15,896,066	10,175,062
非控制性權益		746,278	(150,187)
		16,642,344	10,024,875
每股盈利	15		
—基本(人民幣)		1.7720	1.2210
—攤薄(人民幣)		1.7119	1.2210

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	63,441,945	64,750,361
使用權資產	17	5,718,365	5,646,551
無形資產	18	32,595	27,429
投資物業	19	3,808	4,053
收購物業、廠房及設備已付按金		636,493	571,608
遞延稅項資產	39	2,616,950	2,886,026
於聯營公司的權益	20	6,064,998	6,681,222
給予一間聯營公司借款	21	2,000,000	—
商譽	22	278,224	278,224
按攤銷成本計量的金融資產	28	2,499,000	2,499,000
按公允值計入其他全面收益的金融資產	23	1,058,906	633,652
預付款項	27	541,210	119,260
		84,892,494	84,097,386
流動資產			
存貨	24	22,705,105	19,717,811
貿易應收賬款	25	7,284,753	10,335,568
應收票據	26	11,918,515	9,157,692
預付款項及其他應收賬款	27	10,768,496	9,126,270
給予一間聯營公司借款	21	—	2,000,000
其他金融資產	29	99	—
可收回所得稅		304	88,814
受限制銀行存款	30	1,623,874	1,542,098
現金及現金等價物	30	49,227,282	45,465,361
		103,528,428	97,433,614
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	32	18,735,216	13,377,069
其他應付賬款及應計費用	33	11,479,959	12,105,674
銀行借款—須於一年內償還	34	21,010,873	22,777,400
其他金融負債	29	4,497	4,942
租賃負債	17	10,372	25,080
可換股債券負債部分—須於一年內償還	38	1,358,611	—
可換股債券的衍生工具部分—須於一年內償還	38	713,086	—
應付所得稅		2,719,910	2,268,635
短期債券及票據	35	1,500,000	—
中期債券及票據—須於一年內償還	36	3,598,649	22,774,698
擔保票據—須於一年內償還	37	1,908,945	—
遞延收入	40	26,514	17,855
		63,066,632	73,351,353
流動資產淨額		40,461,796	24,082,261
總資產減流動負債		125,354,290	108,179,647

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款－須於一年後償還	34	15,370,878	11,483,498
租賃負債	17	51,359	58,609
可換股債券負債部分－須於一年後償還	38	1,633,747	1,215,939
可換股債券的衍生工具部分－須於一年後償還	38	241,270	550,111
遞延稅項負債	39	813,998	900,344
中期債券及票據－須於一年後償還	36	9,544,944	13,345,378
擔保票據－須於一年後償還	37	4,423,886	3,242,270
遞延收入	40	835,379	581,828
		32,915,461	31,377,977
資產淨值			
		92,438,829	76,801,670
資本及儲備			
股本	41	595,139	579,318
儲備	42	80,712,656	70,616,819
本公司擁有人應佔權益		81,307,795	71,196,137
非控制性權益		11,131,034	5,605,533
權益總額			
		92,438,829	76,801,670

第68至200頁的綜合財務報表已於二零二二年三月十八日經董事會批准及授權及確認刊發，並由以下董事代表簽署：

張波
董事

張瑞蓮
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控制性 權益	總計	
	股本 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42(d))	資本儲備 人民幣千元 (附註42(a))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註42(c))	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註42(b))	保留盈利 人民幣千元			總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	579,318	20,909,078	(744,064)	789,617	9,448	9,641,780	40,010,960	71,196,137	5,605,533	76,801,670
年內溢利	-	-	-	-	-	-	16,073,342	16,073,342	775,457	16,848,799
年內其他全面(開支)收益										
按公允值計入其他全面收益的股本工具投資之公允值虧損	-	-	(108,960)	-	-	-	-	(108,960)	-	(108,960)
換算境外業務財務報表產生的匯兌差額	-	-	-	-	(36,247)	-	-	(36,247)	(29,179)	(65,426)
分佔聯營公司其他全面開支	-	-	-	-	(32,069)	-	-	(32,069)	-	(32,069)
全面(開支)收益總額	-	-	(108,960)	-	(68,316)	-	16,073,342	15,896,066	746,278	16,642,344
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	461,420	461,420
分佔聯營公司的資本儲備	-	-	-	288	-	-	-	288	-	288
取消註冊一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,987)	(8,987)
轉發至非控制性權益	-	-	-	807	-	-	-	807	(807)	-
從聯營公司至附屬公司之分步收購(附註45)	-	-	-	-	-	-	-	-	87,244	87,244
於附屬公司擁有權權益變動(附註47)	-	-	-	(541,130)	-	-	-	(541,130)	4,343,630	3,802,500
發行股份(附註41)	15,821	1,924,289	-	-	-	-	-	1,940,110	-	1,940,110
儲備轉發	-	-	-	-	-	5,309,265	(5,309,265)	-	-	-
已付股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	(7,184,483)	(7,184,483)	(103,277)	(7,287,760)
	15,821	1,924,289	-	(540,035)	-	5,309,265	(12,493,748)	(5,784,408)	4,779,223	(1,005,185)
於二零二一年十二月三十一日	595,139	22,833,367	(853,024)	249,582	(58,868)	14,951,045	43,590,554	81,307,795	11,131,034	92,438,829

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	投資 重估儲備	資本儲備	匯兌儲備	法定盈餘 儲備	保留盈利	總計	非控制性 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註42(d))	人民幣千元 (附註42(a))	人民幣千元 (附註42(c))	人民幣千元 (附註42(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	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
年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	10,495,936	10,495,936	(51,185)	10,444,751
年度其他全面(開支)收益										
按公允值計入其他全面收益的股本工具投資之公允值虧損	-	-	(57,297)	-	-	-	-	(57,297)	-	(57,297)
換算境外業務財務報表產生的匯兌差額	-	-	-	-	(154,874)	-	-	(154,874)	(99,002)	(253,876)
分佔聯營公司其他全面開支	-	-	-	-	(108,703)	-	-	(108,703)	-	(108,703)
全面(開支)收益總額	-	-	(57,297)	-	(263,577)	-	10,495,936	10,175,062	(150,187)	10,024,875
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,910,080	2,910,080
佔一間聯營公司資本儲備	-	-	-	300	-	-	-	300	-	300
部分出售一間附屬公司(附註46)	-	-	-	-	-	-	-	-	937	937
發行股份(附註41)	20,228	1,597,426	-	-	-	-	-	1,617,654	-	1,617,654
儲備轉撥	-	-	-	-	-	1,427,569	(1,427,569)	-	-	-
已付股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	(3,760,997)	(3,760,997)	(7,155)	(3,768,152)
	20,228	1,597,426	-	300	-	1,427,569	(5,188,566)	(2,143,043)	2,903,862	760,819
於二零二零年十二月三十一日	579,318	20,909,078	(744,064)	789,617	9,448	9,641,780	40,010,960	71,196,137	5,605,533	76,801,670

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		22,553,934	12,704,350
調整：			
利息收入		(730,984)	(620,602)
財務費用		3,625,974	4,506,236
分佔聯營公司溢利		(61,519)	(514,588)
物業、廠房及設備的折舊		6,516,403	6,687,620
投資物業折舊		2,277	135
使用權資產折舊		188,259	208,905
出售物業、廠房及設備的虧損		12,982	206,046
金融工具公允值變動虧損		116,806	291,255
議價收購收益	45	(59,945)	–
部分出售一間附屬公司收益		–	(1,406)
無形資產攤銷		5,765	4,463
攤銷遞延收入		(40,590)	(107,050)
物業、廠房及設備減值撥回		(171,717)	–
撥回存貨撇減		(39,108)	(88,975)
其他應收款項減值撥回		(31,059)	–
存貨撇減		129,155	106,227
就貿易應收賬款確認之減值虧損		756	185
就其他應收賬款確認之減值虧損		–	17,297
就商譽確認減值虧損		–	330,594
就物業、廠房及設備確認減值虧損		1,483,143	162,283
就使用權資產確認減值虧損		77,469	–
提早終止租賃之收益		(784)	–
先前所持股權之公允值變動虧損		13,572	–
未變現匯兌收益，淨額		(316,709)	(270,410)
營運資金變動前經營現金流量		33,274,080	23,622,565
存貨(增加)減少		(3,141,178)	2,064,523
貿易應收賬款減少(增加)		3,047,650	(28,757)
應收票據(增加)減少		(2,760,823)	1,982,083
預付款項及其他應收賬款增加		(2,658,418)	(2,157,876)
貿易應付賬款及應付票據增加(減少)		5,265,427	(4,832,940)
其他應付賬款及應計費用增加(減少)		623,816	(440,735)
經營所產生的現金		33,650,554	20,208,863
已付所得稅		(5,001,029)	(2,429,786)
經營活動所產生現金淨額		28,649,525	17,779,077

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
投資活動			
購買按公允值計入其他全面收益的金融資產		(534,214)	(397,604)
支付購買按公允值計入其他全面收益的金融資產的交易成本		-	(4,006)
購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金		(5,999,147)	(5,267,678)
存放受限制銀行存款		(655,247)	(1,532,713)
出售一間附屬公司的所得款項		104,562	-
部分出售一間附屬公司所產生的淨現金流出		-	(261)
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,821,160	2,171,550
處置使用權資產所得款項		-	42,021
處置分類為持有待售的非流動資產所得款項		389,873	10,127
添置使用權資產		(650,695)	(854,700)
取消確認一間附屬公司產生之淨現金流出		(8,987)	-
添置無形資產		-	(7,008)
已收取利息		729,684	601,341
提取受限制銀行存款		573,471	1,414,582
前一年收購一間附屬公司的還款		-	(55,500)
購買無形資產		(10,931)	-
購買按攤銷成本列賬的金融資產		-	(1,499,000)
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項		-	2,005
增加聯營公司		(454,350)	(106,142)
從聯營公司至附屬公司之分步收購產生之淨現金流出	45	(361,606)	-
注資聯營公司		(407,060)	(1,490,992)
投資活動所耗用現金淨額		(5,463,487)	(6,973,978)

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
融資活動		
銀行借款所得款項	33,604,801	40,557,963
發行股份所得款項	1,971,811	1,644,087
發行中期債券及票據所得款項	2,000,000	—
發行擔保票據所得款項	3,230,050	—
發行可換股債券所得款項	1,932,616	—
發行短期債券及票據的所得款項	1,500,000	—
部分出售一間附屬公司(並無失去控制權)權益的所得款項	3,802,500	—
收取政府補助	2,800	135,317
支付發行股份的交易成本	(31,701)	(26,433)
支付發行中期債券及票據的交易成本	(8,000)	—
支付發行擔保票據的交易成本	(27,203)	—
發行可換股債券的交易成本	(28,525)	—
發行短期債券及票據的交易成本	(4,500)	—
償還租賃負債	(20,226)	(31,819)
已支付利息開支	(4,180,882)	(4,680,330)
償還銀行借款	(31,263,920)	(38,730,824)
償還其他借款	—	(1,399,600)
償還中期債券及票據	(25,049,381)	(3,760,086)
非控制性權益注資	461,420	2,910,080
已付股息	(7,287,761)	(3,768,148)
融資活動所耗用現金淨額	(19,396,101)	(7,149,793)
現金及現金等價物增加淨額	3,789,937	3,655,306
外匯匯率變動的影響	(28,016)	(47,061)
於一月一日的現金及現金等價物	45,465,361	41,857,116
於十二月三十一日的現金及現金等價物 以銀行結餘及現金表示	49,227,282	45,465,361

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報公司資料一節。

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」）的主要業務載於附註55。

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。於印度尼西亞共和國（「印尼」）成立之一間附屬公司之功能貨幣以印尼盾（「印尼盾」）列示及於新加坡共和國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. 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，本集團已首次應用國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）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二零二一年一月一日開始的財政年度生效。

國際財務報告準則第16號修訂本	新型冠狀病毒肺炎相關租金減免
國際財務報告準則第9號、國際會計準則（「國際會計準則」）第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則第16號修訂本	利率基準改革—第二階段

此外，本集團應用國際會計準則理事會的國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）於二零二一年六月發佈的議程決議，議程決議澄清了實體於釐定存貨的可變現淨值時將成本計入「銷售必要的估計成本」。

除下文所披露者外，於本年度應用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／或該等綜合財務報表所載的披露事項造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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」)(續)

應用國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本利率基準改革 – 第二階段的影響

本集團於本年度首次採用該等修訂本。由於利率基準改革、特定對沖會計規定及應用國際財務報告準則第7號「財務工具：披露」之相關披露規定，該等修訂本涉及釐定金融資產、金融負債及租賃負債之合約現金流量之基準之變動。

於二零二一年一月一日，本集團有若干金融負債及衍生工具，其利息與基準利率掛鈎，而基準利率將會或可能受利率基準改革之影響。下表列示該等未履行合約之總金額。金融負債之金額按賬面值列示及衍生工具之金額按其名義值列示。

	英鎊倫敦銀行 同業拆放利率 (「LIBOR」) 人民幣千元
金融負債	
— 銀行借款	4,785,619
衍生工具	
— 利率掉期合約	900,907

由於概無相關合約已於年內過渡到相關替代利率，該等修訂本對綜合財務報表並無影響。本集團將對按攤銷成本計量之銀行借款因利率基準改革產生的合約現金流量之變動採用可行權宜方法。國際財務準則第7號規定的其他披露已在附註44中列示。

應用委員會議程決定的影響-出售存貨的必要成本(國際會計準則第2號 存貨)

於二零二一年六月，委員會透過其議程決定澄清實體於釐定存貨的可變現淨值時將成本計入「銷售必要的估計成本」。特別是，此類成本是否應僅限於銷售增量的成本。委員會認為，銷售必要的估計成本不應限於增量成本，亦應包括實體出售其存貨必須承擔的成本，包括非特定銷售增量的成本。

於委員會的議程決議前，本集團的會計政策乃於考慮增量成本及出售存貨的其他必要成本後釐定存貨的可變現淨值。

應用委員會的議程決議對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

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」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ³
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架之提述 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
國際財務報告準則第16號修訂本	二零二一年六月三十日之後新型冠狀病毒肺炎相關租金減免 ¹
國際財務報告準則第17號修訂本	可資比較資料 ³
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 ³
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務說明第2號修訂本	會計政策披露 ³
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 ³
國際會計準則第12號修訂本	單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項 ³
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：未作擬定用途前之所得款項 ²
國際會計準則第37號修訂本	虧損合約－達成合約之成本 ²
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的年度改進 ²

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

除下文所述者外，本公司董事預期採納其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

國際財務報告準則第3號修訂本概念框架之提述

該修訂本更新國際財務報告準則3號中的參考，並引用二零一八年六月所頒佈的二零一八年財務報告概念框架(「概念框架」)，取代財務報表的編製及呈報框架(由二零一零年十月所頒佈的二零一零年財務報告概念框架取代)；彼等亦在國際財務報告準則第3號中增加一項要求，即對於國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產範圍內的義務，收購方應用國際會計準則第37號確定於收購日是否存在因過去事件而產生的現有義務。對於屬於國際財務報告詮釋委員會詮釋(「國際財務報告詮釋委員會－詮釋」)第21號徵稅範圍的徵稅，收購方應用國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號確定導致支付徵稅責任的義務事件是否於收購日發生。最後，修訂本增加一項明確說明，即收購方不確認在業務合併中取得的或然資產。

該修訂本對收購日期為二零二二年一月一日或之後開始的首個年度期間開始之日或之後的業務合併生效。倘實體亦同時或更早應用所有其他更新的提述(與更新的概念框架一起發佈)，則允許提前適用。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

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

修訂本就解決國際財務報告準則第10號綜合財務報表與國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資在處理投資者與其合營企業及聯營公司之間的資產出售及注入方面的規定之間公認的不一致情況提供指引。向合營企業或聯營公司出售或注入構成或包含業務的資產所產生的收益或虧損，投資實體須悉數確認。向合營企業或聯營公司出售或注入不構成或包含業務的資產所產生的收益或虧損，投資實體須僅以非關聯投資者於該合營企業或聯營公司的權益為限予以確認。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本的生效日期尚未確定。然而，允許提早應用。該等修訂應不追溯應用。

本公司董事預期，應用國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

國際會計準則第1號修訂本負債分類為流動或非流動

國際會計準則第1號修訂本僅影響財務狀況表內流動或非流動負債的呈列，而不影響任何資產、負債、收入或支出的金額或確認時間，或有關該等項目的資料披露。

該修訂本釐清負債乃基於報告期末存在的權利分類為流動或非流動，指明分類不受對實體會否行使權利延後清償負債的預期所影響，並解釋倘於報告期末遵守契諾，則權利即告存在，以及引入「清償」的定義，以明確清償指向交易對手轉讓現金、股本工具、其他資產或服務。

該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間追溯應用，並允許提早應用。

根據本集團於二零二一年十二月三十一日的未償還負債，應用該等修訂本不會導致本集團負債的分類改變。

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」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第 16 號修訂本物業、廠房及設備 – 未作擬定用途前之所得款項

修訂本禁止從物業、廠房及設備項目的成本中扣除該資產可供使用之前生產的任何項目的出售收益，即使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件時的收益。因此，實體於損益中確認有關出售收益及相關成本。實體根據國際會計準則第2號存貨計量該等項目的成本。

修訂本亦釐清「測試資產是否正常運行」的含義。國際會計準則第16號現時將其規定為評估資產的技術及物理性能是否能夠用於生產或提供貨物或服務、出租予他人或作行政用途。倘並無於全面收益表中單獨呈列，則財務報表應披露計入損益的與所生產的非該實體日常活動產出的項目有關的收益及成本金額，以及該等收益及成本計入全面收益表中哪些項目。

該修訂本可追溯應用，惟僅適用於實體首次應用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間開始時或之後，達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件的物業、廠房及設備項目。

實體應將首次應用該等修訂的累計影響確認為對保留溢利(或權益的其他組成部分，如適用)於最早呈列期間開始時的期初結餘的調整。

該修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

國際會計準則第 37 號修訂本虧損合約 – 達成合約之成本

修訂本規定，合約的「履行成本」包括「與合約直接相關的成本」。與合約直接相關的成本既包括履行合約的增量成本(例如直接勞工或材料)，亦包括與履行合約直接相關的其他成本的分配(例如履行合約時使用的物業、廠房及設備項目的折舊費的分配)。

修訂本適用於實體首次應用修訂本的年度報告期間開始時實體尚未履行其所有義務的合約。比較數字不作重列。取而代之，實體應將首次應用該等修訂的累計影響確認為對保留溢利或權益的其他組成部分(視情況而定)於首次應用日期的期初結餘的調整。

該修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第 1 號及國際財務報告準則實務說明第 2 號修訂本 – 會計政策披露

該修訂本改變了國際會計準則第1號中關於會計政策披露的規定。該修訂本以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

國際財務報告準則第1號中的支撐段落亦予以修訂以澄清與不重大交易相關的會計政策資料，其他事項或情況並不重大，毋須作出披露。即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。

指引及實例已予提供以解釋及說明應用國際財務報告準則實務說明第2號中描述的「四步法評估重大性流程」。應用該修訂本預期不會對本集團財務狀況或表現造成重大影響，但可能影響本集團重大會計政策的披露。有關應用影響(如有)將於日後本集團的綜合財務報表中予以披露。

國際會計準則第 8 號修訂本 – 會計估計的定義

國際會計準則第8號修訂本引入「會計估計」的定義。該修訂本澄清了會計估計變動及會計政策變動與錯誤糾正之間的區別。修訂本亦澄清了實體使用計量技術及輸入數據制定會計估計的方法。

該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，適用於該期間或該期間開始後發生的會計政策變動及會計估計變動，允許提早應用。

應用修訂本預期不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

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」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第 12 號修訂本 – 單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項

該修訂本縮窄國際會計準則第12號第15及24段遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差額的交易。

就稅項減免歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團目前對相關資產及負債整體應用國際會計準則第12號之規定。與相關資產及負債有關之暫時性差額以淨額估算。

應用該等修訂本後，本集團將就與使用權資產及租賃負債相關的所有可扣減及應課稅暫時差額確認遞延稅項資產(倘應課稅溢利很可能被用作抵銷且可扣減暫時差異可被動用時)及遞延稅項負債。

該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，且允許提早應用。應用修訂本預期不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響，因有關相關資產及負債的淨暫時差額並不重大。

3. 重大會計政策

綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例要求之相關披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟於各報告期末其他金融資產及負債按公允值計量。

歷史成本一般根據交換貨品及服務所付代價之公允值計算。

公允值指於計量日期主要(或最有利)市場中市場參與者根據現行市況在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格(即平倉價)，而不論該價格乃直接觀察得出或採用其他估值技術估計得出。有關公允值計量的詳情載於下文會計政策。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

合併基準

綜合財務報表載有本公司及本公司所控制實體及其附屬公司之財務報表。倘附屬公司根據綜合財務報表中就類似情況下之類似交易及事件所採納者以外之會計政策編製其財務報表，則須於編製綜合財務報表時就該附屬公司之財務報表作出適當調整，以確保與本集團之會計政策貫徹一致。

當本集團(i)可對投資對象行使權力；(ii)承擔或享有參與投資對象之可變回報之風險或權利；及(iii)可對投資對象行使權力影響本集團之回報金額，則對其有控制權。

倘本公司於被投資方的投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予其實際能力可單方面掌控被投資方的相關業務時，本公司即認為其對被投資方擁有權力。在評估本公司於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時，本公司考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 本公司持有投票權的規模相對於其他選票持有人持有投票權的規模及分散性；
- 本公司、其他選票持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；
- 於需要作出決定(包括先前的股東大會上的投票模式)時表明本公司當前擁有或並無擁有指示相關活動的能力的任何額外事實及情況。

倘有事件及情況顯示上述控制權之一項或多項因素出現變動，本公司會重估是否控制投資對象。

當本集團取得附屬公司之控制權，則該附屬公司合併入賬，直至本集團失去對該附屬公司之控制權為止。

附屬公司的收入及支出自本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收益的各個項目由本公司擁有人及非控制性權益分佔。附屬公司的全面收益總額由本公司擁有人及非控制性權益分佔，即使此舉會導致非控制性權益出現虧絀。

有關本集團實體間之交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均於合併賬目時全數對銷。

3. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

本集團於現有附屬公司之擁有權權益變動

本集團於現有附屬公司擁有之權益出現變動，但並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團之權益與非控制性權益之賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司之相關權益之變動。非控制性權益所調整之款額與所付或所收代價之公允值兩者之間的差額，均直接於資本儲備確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該附屬公司之資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日終止確認前附屬公司任何非控制性權益(包括彼等應佔之其他全面收益之任何組成部分)之賬面值，及(iii)確認所收取代價之公允值及任何保留權益之公允值之總額，所產生之差額於損益內確認為本集團應佔之收益或虧損。倘該附屬公司之資產及負債按重估金額或公允值列賬，而相關累計收益或虧損已於其他全面收益確認並於權益累計，則先前於其他全面收益確認並於權益累計之款額，將按猶如本集團已直接出售相關資產及負債入賬(即按相關國際財務報告準則之規定重新分類至損益或直接轉撥至未分配利潤)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資的公允值將根據國際財務報告準則第9號金融工具於其後入賬時列作初步確認之公允值，或(如適用)於初步確認時於聯營公司或合營公司之投資成本。

業務合併

業務合併採用收購法進行會計處理。於業務合併中所轉讓之代價按公允值計量，即本集團為換取被收購方控制權而轉讓的資產、向被收購方的前擁有人承擔的負債及發行的權益工具在收購日期的公允值總和。業務合併所產生收購相關成本於產生時在損益確認。

於收購日期，所收購的可確定資產及所承擔的負債按以下方式確認其公允值，惟以下除外：

- 於業務合併時所收購資產及所承擔負債所產生之遞延稅項資產或負債根據國際會計準則第12號所得稅確認及計量；
- 與被收購方的僱員福利安排有關之資產或負債，根據國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

業務合併(續)

- 與被收購方以股份為基礎之付款安排或本集團為取代被收購方以股份為基礎之付款交易而訂立之以股份為基礎之付款交易有關之負債或權益工具，根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎之付款於收購日期計量(見下文會計政策)；
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務被歸類為持作出售資產(或處置組)根據該項準則計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款的現值確認及計量，猶如已收購租賃於收購日期為新租賃，惟(a)期限於自收購日期起計12個月內屆滿；或(b)其相關資產為低價值資產之租賃除外。使用權資產按與租賃負債等額之金額確認及計量，在與市場條款對比時作出調整以反映租賃的有利或不利條款。

商譽以所轉撥之代價、任何非控制性權益於被收購方中所佔金額及本集團以往持有被收購方權益(如有)之公允值之總和，減所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額後，所超出的差額計值。倘經過重估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於轉撥之代價、任何非控制性權益於被收購方所佔金額及收購方以往持有被收購方權益(如有)的公允值之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

除非另有準則規定，否則非控制性權益按收購日期之公允值計量，惟屬於現時所有權權益並賦予持有人在清盤時按比例分佔實體淨資產之非控制性權益，按逐項交易基準以公允值或以現時所有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產之已確認金額初步計量。

倘業務合併分階段完成，則本集團過往所持有被收購人之股本權益會重新計量至收購當日(即本集團取得控制權之日)之公允值，所產生之收益或虧損(如有)於損益或其他全面收益(如適當)確認。倘若本集團直接出售先前已持有股權，過往於其他全面收益確認的於收購當日前於被收購人之權益所產生款額須按相同基準確認。

3. 重大會計政策(續)

商譽

業務合併所產生之商譽按成本減累計減值虧損(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽分配至本集團預期將受惠於合併協同效益之各現金產生單位(「現金產生單位」)(或現金產生單位組別)。

獲分配商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)每年及於有跡象顯示該單位可能已減值時更頻密進行減值測試。就於報告期間因收購產生的商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)會於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會先獲分配以減低任何分配至該單位的商譽賬面值，其後則根據該單位(或一組現金產生單位)內各項資產賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽之任何減值虧損直接於損益確認。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額。

本集團有關聯營公司之商譽之政策載於下文「於聯營公司之投資」。

於聯營公司之權益

聯營公司為本集團對其具有重大影響力的實體。重大影響力指可參與投資對象之財務及營運決策的權力，惟對該等政策並無控制權或共同控制權。

本集團於聯營公司之權益採用權益法在綜合財務報表內入賬。根據權益法，於聯營公司之權益初始按成本確認。本集團分佔聯營公司損益及其他全面收益之變動於收購日期後分別於損益及其他全面收益內確認。若本集團分佔聯營公司之虧損相等於或超出其於該聯營公司之利益(以權益法釐定，連同任何長期利益實質上屬於本集團於該聯營公司之投資淨額)，則本集團終止確認分佔之進一步虧損。本集團僅在承擔法律或推定責任或代該聯營公司付款之情況下，方會就額外虧損作出準備及確認負債。

倘聯營公司使用的會計政策有別於本集團於類似情況下就類似交易及事件所採納者，則在本集團應用權益法過程中使用聯營公司財務報表時，會調整聯營公司之會計政策，以與本集團之會計政策貫徹一致。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

於聯營公司之權益(續)

於投資對象成為一間聯營公司當日，於一間聯營公司之權益採用權益法入賬。於收購相關投資時，收購成本超過本集團分佔該聯營公司可識別資產及負債公允值淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。

本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公允值淨值超過收購成本之任何部分，於收購投資期間在損益內確認。

本集團應用國際會計準則第36號資產減值的規定決定是否有必要就本集團於聯營公司的投資確認任何減值虧損。如有必要，該項投資(包括商譽)的全部賬面值將比較其可收回金額(使用價值與公允值減出售成本兩者的較高者)與其賬面價值進行減值測試。任何已確認的減值虧損不會分配至任何資產，包括商譽，而該等資產則構成於聯營公司投資的賬面值的一部分。有關減值虧損之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時確認。

當本集團對聯營公司失去重大影響，投資不再為聯營公司時，本集團終止應用權益法，且任何保留權益於該日按公允值計量，而公允值則被視為根據國際財務報告準則第9號初步確認為金融資產之公允值。任何保留權益之公允值與出售聯營公司部分權益之任何所得款項，以及投資於不再使用權益法當日之賬面值之差額於損益中確認。倘投資對象已直接出售有關資產或負債，則任何先前於其他全面收益中就該投資確認之金額按投資曾被要求之相同基準重新分類至損益或保留盈利。

當本集團於一間聯營公司之擁有權權益減少，但本集團繼續使用權益法時，倘過往於其他全面收益中就所削減擁有權權益確認之收益或虧損部分須於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則有關收益或虧損部分會重新分類至損益。

本集團與其聯營公司進行交易所得之損益，僅於屬與該聯營公司並無關聯之投資者權益的情況下，方會在綜合財務報表確認。本集團分佔聯營公司來自該等交易之損益予以對銷。

本集團於權益法並不應用的聯營公司長期權益應用國際財務報告準則第9號(包括減值規定)並構成對投資對象淨投資的一部分。於長期權益應用國際財務報告準則第9號時，根據國際會計準則第28號的規定，本集團毋須計及賬面值調整(即因根據國際會計準則第28號分配投資對象虧損或減值評估而產生的長期權益賬面值調整)。

3. 重大會計政策(續)

收入確認

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：

- 第一步：確定與一名客戶的合約
- 第二步：確定合約的履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分配至合約的履約責任
- 第五步：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服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。

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。

收入根據與客戶合約中指定的代價計量，不包括代表第三方收回的款項、折扣及銷售相關稅項。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

收入確認(續)

合約負債

合約負債指本集團有責任將貨品或服務轉移至本集團已收到客戶代價的客戶。倘本集團於本集團確認相關收益前擁有無條件接納代價之權利，則確認合約負債。在此情況下，亦將確認相應的應收賬款。

與客戶簽訂之單獨合約，應以淨合約資產或淨合約負債列報。對於多項合約，無關聯合約的合約資產及合約負債不以淨值為基礎進行列報。

本集團從以下主要來源確認收入：

- 銷售鋁產品
- 蒸汽供應收入

銷售貨品

銷售鋁產品的收入於貨品控制權轉移至客戶時的時間點確認。商品的控制權被認為在交付時轉讓予客戶。

銷售蒸汽的收入於某一時間點確認，並根據水錶讀數所得的耗水量確認。

銷售電力的收益於某一時間點確認，並根據水錶所得的用電量確認。

租賃

租賃的定義

如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。

本集團作為承租人

於合約成立時，本集團會評估合約是否屬租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應的租賃負債，惟短期租賃(定義為租賃期為由開始日期起計十二個月或以下的租賃並不包含購買選項)及低價值資產的租賃除外。就該等租賃而言，本集團於租賃期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能代表耗用租賃資產經濟利益的時間模式者則作別論。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債

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

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款(包括實質定額付款)。

租賃負債在綜合財務狀況表中單獨呈列。

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

倘出現以下情況，租賃負債予以重新計量(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或發生重大事件或情況有變導致行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，租賃負債透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因指數或利率變動或有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量(除非租賃付款由於浮動利率改變而有所變動，在該情況下則使用經修訂貼現率)。
- 租賃合約已修訂且租賃修訂不作為一項單獨租賃入賬，在該情況下，租賃負債透過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款基於經修訂租賃的租期而重新計量。

使用權資產

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

使用權資產其後以成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產乃按租賃期及相關資產的可使用年期以較短者折舊。折舊於租賃開始日期開始計算。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產作為單獨項目呈列。

本集團應用國際會計準則第36號釐定使用權資產是否已減值，並就任何已識別減值虧損入賬。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團透過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款基於經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團作為出租人

本集團為出租人之租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法確認。於磋商及安排經營租賃時所產生之初步直接成本添加於租賃資產之賬面值，並以直線法於租期內確認。

外幣

編製各集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(即外幣)進行之交易乃按於交易日期當時之匯率以各自之功能貨幣(即實體經營所在主要經濟環境之貨幣)確認。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目以該日之匯率重新換算。以外幣列值按公允值入賬的非貨幣項目，按釐定公允值日期當時之匯率重新換算。以外幣歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額會於產生期間在損益確認，惟因構成於海外業務淨投資一部份之貨幣項目產生之匯兌差額則除外，於此情況下，有關匯兌差額乃於其他全面收益內確認及於權益中累計，並於出售海外業務時從權益重新分類至損益。以外幣列值按公允值入賬之非貨幣項目重新換算所產生之匯兌差額直接計入其他全面收益，在這種情況下，匯兌差額也直接計入其他全面收益。

3. 重大會計政策(續)

外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團之海外業務資產及負債採用報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。除非期內匯率波動明顯，在此情況下，則採用交易日之現行匯率，否則收入及開支項目會按年內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認並在匯兌儲備項下之權益(在適當情況下會歸屬於非控制性權益)累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益或涉及失去對一間設有海外業務之附屬公司控制權之出售或涉及失去對一間設有海外業務之聯營公司重大影響力之出售)時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計之所有匯兌差額，重新分類至損益表。此外，倘此乃部分出售而不導致本集團失去設有海外業務之附屬公司之控制權，該累計匯兌差額之應佔比例重新歸於非控制性權益，且不會於損益表確認。就所有其他部分出售(即部分出售聯營公司不會導致本集團失去重大影響)而言，該累計匯兌差額之應佔比例須重新分類至損益。

於二零零五年一月一日或之後對收購海外業務產生之可識別資產作出之商譽及公允值調整被當作該海外業務之資產及負債，以及按各報告期末之適用匯率重新換算。所產生之匯兌差額於其他全面收益確認。

借款成本

可直接歸屬於購建或者生產符合條件的資產的借款成本，指需要經過相當長的時間週期來達到他們的預定可使用狀態或者可銷售狀態的資產，直至達到他們的預定可使用狀態或者可銷售狀態時作為資產增加到該等資產的成本中。

相關資產已達致其擬定用途或出售後仍有任何特定借款尚未償還，則該借款於計算一般借款資本化率時計入一般資金池內。

所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

政府補助

在合理保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於本集團確認有關補助擬抵銷之相關成本為支出期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的使用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

政府補助(續)

與收入相關的政府補助是抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予本集團即時財務支援(而無未來有關成本)的應收賬款，於有關補助成為應收賬款期間在損益中確認。

按低於市場利率所取得的政府貸款收益視為政府補助，按已收款項與該項貸款根據現行市場利率計算的公允值之間的差額計算。

退休福利成本及辭退福利

定額供款退休福利計劃(包括由國家管理之退休福利計劃及強制性公積金計劃)作出之供款，於僱員已提供可令其享有供款之服務時確認為開支。

短期及其他長期僱員福利

僱員有關工資及薪金、年假及病假之應計福利乃於提供有關服務期間，按預期將就換取該服務而支付之未貼現福利金額確認負債。

就短期僱員福利確認之負債乃按預期將就換取有關服務而支付之未貼現福利金額計量。

就其他長期僱員福利確認之負債按本集團預期將就僱員截至報告日期提供之服務作出之估計未來現金流出量之現值計量。

稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按年內應納稅所得計算。應納稅所得有別於綜合損益及其他全面收益表中所呈報稅前利潤，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅之收入或支出項目，亦不包括無須課稅或扣稅項目。本集團以報告期末已生效或實質已生效之稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項乃按綜合財務報表資產與負債賬面值及計算應納稅所得相應稅基之暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時性差異確認，惟以可能有應納稅所得可使用可抵扣暫時性差異為限。若於一項交易中，源自商譽或於初步確認(非業務合併)其他資產與負債而引致之暫時性差異既不影響應納稅所得亦不影響會計利潤，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃按因於子公司及聯營公司投資而引致之應課稅暫時性差異確認，惟若本集團可控制暫時性差異之撥回及暫時性差異於可預見未來很可能不獲撥回之情況則除外。與該等投資及權益相關之可抵扣暫時性差異所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應納稅所得可使用暫時性差異利益且預計於可預見未來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並在不再可能有足夠應納稅所得可收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債以報告期末已生效或實質上已生效之稅率(及稅法)為基準，按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量，反映本集團於報告期末所預期收回或償還資產及負債之賬面值之方式所產生之稅務結果。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債是關於同一稅務機關所徵收之所得稅及本集團擬以淨值基準結算即期稅項負債及資產時，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

為計量本集團確認使用權資產及有關租賃負債的租賃交易的遞延稅項。本集團首先會釐定稅費減免是歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅費減免歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就使用權資產及租賃負債單獨應用國際會計準則第12號*所得稅*的規定。因應用初始確認豁免，於初始確認時不會確認與使用權資產及租賃負債有關的暫時性差異。因重新計量租賃負債及租賃修訂而於其後修訂使用權資產及租賃負債的賬面值所產生的暫時性差額(不受初次確認豁免所涵蓋者)於重新計量或修訂日期確認。

即期及遞延稅項於損益確認，除非與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關，於該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響計入業務合併之會計處理內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)以成本值減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

租賃土地及房屋的擁有權權益

倘本集團就物業之擁有權權益(包括租賃土地及樓宇部份)付款時，全部代價乃按首次確認時租賃土地及樓宇部份之間之相對公允值之比例分配。於相關付款可作可靠分配之情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。倘代價無法於相關租賃土地之非租賃樓宇部份及未分割權益之間作可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊於其估計可使用年內物業、廠房及設備項目(在建工程除外)之成本減其剩餘價值後以直線法確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作出檢討，其估計變動之影響按未來適用基準入賬。

物業指用作生產、供應或行政用途乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸因於將資產運至該地點的任何費用以及其能夠以管理層預期的方式運行的必要條件，符合條件之資產需根據本集團會計政策將貸款成本資本化。該等物業需在完工後合適地分類至物業、廠房及設備。相關的折舊亦應根據其他物業資產的基準，在該等物業可供其擬定用途時入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因物業、廠房及設備項目出售或報廢而產生之任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益賬確認。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值之物業。

自有投資物業按成本(包括任何直接產生的開支)初步計量。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業之估計可使用年期並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本。

投資物業於出售、永久停用及預期出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生任何收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算，於該項目終止確認之年度內計入損益。



3. 重大會計政策(續)

投資物業(續)

如物業、廠房及設備及使用權資產項目在用途發生變化時成為投資物業，且在可觀察證據的支持下，則該項目賬面值於轉撥當日被視作成本，其後將該物業入賬列作投資物業項目。

倘有證據顯示一項投資物業因其用途改變而成為一項業主佔用物業，於轉變當日該項物業作為一項物業、廠房及設備以及使用權資產項目之公允值應作為日後會計處理之認定成本。

無形資產

個別收購之無形資產

個別收購且具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產的攤銷在其估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末作出檢討，其任何估計變動之影響按未來適用基準入賬。

個別收購且具無限使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額計量，並於終止確認該項資產之期間於損益中確認。

內部產生無形資產－研發開支

當且僅當顯示下列所有事項時，方會確認開發活動(或自內部項目的開發階段)所產生的內部產生無形資產：

- 完成無形資產可供使用或銷售的技術可行性；
- 完成無形資產及其使用或出售的意向；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生潛在的未來經濟利益；
- 已有完成開發及使用或出售無形資產的充裕技術、財務及其他資源；及
- 能夠於無形資產開發期間可靠計量其應佔的開支。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

內部產生無形資產－研發開支(續)

就內部產生無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支的總和。倘並無確認內部產生無形資產，則開發支出將於其產生期間於損益內確認。

於初步確認後，內部產生無形資產根據個別收購無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及累計折舊虧損呈報。

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

業務合併購得的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日的公允值(即其成本)確認。

於初始確認後，具有有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產的攤銷在其估計可使用年內按直線法確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按先進先出法計算。存貨之可變現淨值指一般業務過程中之估計售價減所有估計完成成本及出售所需之成本。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內的現金及現金等價物包括銀行及手頭現金及到期日為三個月或以下的短期定期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括如上文界定的現金及短期存款。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資於本公司財務狀況表按成本減累計減值虧損列賬。

3. 重大會計政策(續)

金融工具

集團實體一旦成為工具合約條文的訂約方，金融資產及金融負債應於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債按公允值初步計量，惟自客戶合約產生之貿易應收賬款根據國際財務報告準則第15號初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔交易成本將於首次確認時計入或扣減有關金融資產或金融負債的公允值(倘適用)。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益確認。

金融資產

金融資產的所有定期買賣按買賣日期基準確認及終止確認。定期買賣指需要按市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產類別整體按攤銷成本或公允值計量。金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

倘符合下列兩個條件，則本集團其後按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)(續)

攤銷成本及實際利息法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。

就金融資產(不包括已購或已產生信貸減值的金融資產(即於初始確認時已發生信貸減值的資產))而言，實際利率為於債務工具的預計年期或(如適當)較短期間內將估計未來現金付款(包括所有構成實際利率整體部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)(不包括預期信貸虧損)準確折現至初始確認的債務工具賬面值總額的利率。

金融資產的攤銷成本為初始確認時計量的金融資產金額減本金還款，另加初始金額與到期金額之間的任何差額採用實際利息法計算的累計攤銷(可就任何虧損撥備進行調整)。金融資產賬面值總額為就任何虧損撥備進行調整前的金融資產攤銷成本。

利息收入採用實際利息法就其後按攤銷成本及按公允值計入其他全面收入計量的債務工具確認。就金融資產(不包括已購或已產生信貸減值的金融資產)而言，利息收入按採用實際利率計量的金融資產賬面值總額計算，惟其後成為信貸減值的金融資產(見下文)則除外。對於其後成為信貸減值的金融資產，利息收入按採用實際利率計量的金融資產攤銷成本確認。倘於其後報告期間，信貸減值金融工具的信貸風險得到改善而使金融資產不再屬於信貸減值，則利息收入按採用實際利率計量的金融資產賬面值總額確認。

利息收入於損益確認並計入「其他收入及收益」項目(附註7)。



3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

按公允值計入其他全面收益之股本工具

於初始確認時，本集團可按個別工具基準作出不可撤回選擇，將股本工具投資指定為按公允值計入其他全面收益。倘股本工具持作交易或倘其為收購方於合併業務中確認的或然代價，則不允許指定為按公允值計入其他全面收益。

按公允值計入其他全面收益之股本工具投資初始按公允值加交易成本計量，其後按公允值計量，其公允值變動所產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於投資重估儲備累計。累計收益及虧損將不會重新分類至出售股權投資之損益，反而將轉撥至保留盈利。

除非股息清楚表示為收回部分投資成本，否則於本集團收取來自股本工具投資的股息之權利獲確立時，於損益中確認。股息計入損益中的「其他收入及收益」項目。

按公允值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允值計入其他全面收入條件計量的金融資產按公允值計入損益。特別是：

- 除非本集團於初步確認時按公允值計入其他全面收入指定非持作買賣股權投資或業務合併形成的或有代價，於股本工具的投資被分類為按公允值計入損益。
- 本集團並無指定任何債務工具按公允值計入損益。

於各報告期末，按公允值計入損益的金融資產按公允值計量，而任何公允值收益或虧損於損益中確認並不屬指定對沖關係。在損益中確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入及收益」項目內。公允值按附註44所述的方式釐定。

金融資產被分類為持作交易的金融資產，倘：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；或
- 初始確認時，屬本集團一併管理的已識別金融工具組合的一部分，並且具有近期實際短期套利模式；或
- 其為衍生工具。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值

本集團就按攤銷成本計量的債務工具之投資的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告期末更新以反映各金融工具於初步確認起信貸風險的變動。

本集團通常就貿易應收賬款確認全期預期信貸虧損。此等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況及對當前及報告日期的狀況預測方向的評估，包括貨幣的時間價值(倘適用)而作出調整。

對於所有其他金融工具(包括其他應收賬款、應收票據、受限制銀行存款、現金及現金等價物、給予一間聯營公司借款及按攤銷成本計量之金融資產)，本集團計量等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，本集團確認全期預期信貸虧損。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。

信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來金融工具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截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於該評估，本集團考慮合理及可靠的量性及質性的資料，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。所考慮的前瞻性資料包括向經濟專家報告、金融分析師及政府機構獲取的本集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與本集團營運相關的實際及預測經濟資料的各種外部資料來源。

尤其是，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信用利差、債務人信用違約掉期價格或金融資產公允值較其攤銷成本的時間長度或程度大幅增加；

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，本集團假設，於合約付款逾期超過30日時，一項金融資產的信貸風險已自初始確認起大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則本集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項金融工具被定為具有較低的信貸風險，倘(i)該金融工具違約風險較低；(ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。倘一項金融資產的外部信貸風險評級為國際通用的「投資評級」或(倘並無外部評級)資產具有內部「履約」級別，則本集團認為該債務工具的信貸風險較低。履約指交易對手方的財務狀況強大且並無預期款項。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加標準的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該標準能在款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值(續)

違約定義

本集團認為以下事項構成內部信貸風險管理違約事件，此乃由於過往經驗顯示符合以下任何一項標準的應收賬款通常無法收回：

- 債務人違反財務契約時；或
- 內部建立或自外部取得的資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人(包括本集團)(並未考慮本集團所持有的任何抵押品)。

本集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則違約已發生，除非本集團擁有合理及可靠資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則當別論。

發生信貸減值的金融資產

當發生一個或多個事項對金融資產的未來現金流量的估計有不利影響時，則金融資產會已發生信貸減值。其金融資產信貸減值的現象包括以下可觀察的數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於財務困難而導致金融資產失去活躍市場。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值(續)

撤銷政策

當有資料顯示債務人有嚴重財務困難及沒有實際可收回前景，例如，當交易對手方被清算或已進入破產訴訟時，或倘為貿易應收賬款，且該等款項已逾期三年以上時(以較早發生者為準)，本集團會撤銷該金融資產。本集團的收回程序(例如交易對手已被清盤時)仍可能對撤銷金融資產進行執法行動。

計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損乃指違約概率、違約損失率程度(即倘違約損失的程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率程度根據歷史數據作出，並根據上述前瞻性資料調整。關於違約風險，對於金融資產而言，乃指資產於報告日期的賬面總值。

就金融資產而言，預期信貸虧損乃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，並按最初實際利率貼現。

倘本集團已計量一項金融工具的虧損撥備金額等於前一個報告期間的全期預期信貸虧損的金額，但在當前報告日期不再滿足確定全期預期信貸虧損的條件，則本集團按在當前報告日期相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟使用簡化方法的資產除外。

本集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團已將金融資產及當中擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認金融資產，並就已收款項確認已抵押借款。

在終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收取及應收代價總和之間的差額，計入損益內。此外，於終止確認本集團於初始確認時選擇按公允值計入其他全面收益的股本工具的投資時，先前於投資重估儲備累積的累積收益或虧損並無重新分類至損益，但轉移至保留盈利。

金融負債及股本工具

分類為債項或權益

集團實體發行的債務及股本工具乃按合約安排本質以及金融負債及股本工具的定義而分類為金融負債或股本工具。

股本工具

股本工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股本工具乃按已收取的所得款項(扣除直接發行成本)確認。

回購本公司自身的股本工具乃於權益內確認並直接扣除。本公司自身的股本工具的購買、出售、發行或註銷概無於損益中確認收益或虧損。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具(續)

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允值計入損益計量。

按公允值計入損益的金融負債

倘金融負債為1)業務合併(國際財務報告準則第3號適用)中的收購方的或然代價，2)持作交易，或3)指定為按公允值計入損益，則分類為按公允值計入損益的金融負債。

於下列情況下，金融負債分類為持作買賣用途：

- 收購金融負債的主要目的為於短期作出售用途；或
- 金融負債於初步確認時屬於本集團合併管理之已識別金融工具組合的一部分，並具有最近實際短期獲利模式；或
- 其為衍生工具。

按公允值計入損益的金融負債按公允值列賬，而公允值變動所產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益內確認之收益或虧損淨額包括金融負債的任何已付利息，並計入「金融工具公允值變動」一欄。

隨後按攤銷成本計量的金融負債

並非1)收購方作為業務合併的一部分支付的或然代價，2)為交易而持有，或3)指定為按公允值計入損益的金融負債隨後乃使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預期可使用年期或(倘適用)較短期間內確切貼現估計未來現金付款額(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及貼息、交易成本及其他溢價或貼現)至金融負債的攤銷成本的利率。

終止確認金融負債

本集團僅在有關合約中訂明的責任已解除、註銷或失效時，方會終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或承擔的負債)之間的差額計入損益內。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具(續)

可換股債券

由本集團發行並包含負債及換股權部分(與主負債部分並無密切關係)的可換股債券於初步確認時獨立分類為個別項目。將透過以定額現金或另一項金融資產交換定額的本公司本身股本工具以外的方式結算的換股權及贖回權為衍生工具部分於發行日，負債及換股權部分均按公允值確認。於發行日期，負債及衍生工具部分均按公允值確認。

於往後期間，可換股債券的負債部分會利用實際利率法按攤銷成本列賬。衍生工具部分按公允值計量，而公允值變動於損益確認。

與發行可換股債券有關的交易成本會按相關公允值的比例分配至負債及衍生工具部分。有關衍生工具的交易成本會即時於損益扣除。有關負債部分交易成本會計入負債部分的賬面值，並於可換股債券期限內利用實際利率法攤銷。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(除載於上文會計政策有關商譽減值外)之減值虧損

於報告期末，本集團審閱其使用年期有限的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值，以釐定是否存在任何跡象顯示該等資產已遭受減值虧損。如出現任何上述跡象，則會估計資產之可收回金額以釐定減值虧損之幅度(如有)。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產生單位組合。

可收回金額是指公允值減去銷售費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(除載於上文會計政策有關商譽減值外)之減值虧損(續)

倘若估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損應立即計入損益。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，將首先分配減值虧損，以減少任何商譽(如適用)的賬面值，其後以單位或現金產生單位組別各項資產的賬面值為基準，按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會調減至低於公允值減出售成本(如可衡量)、使用價值(如可釐定)及零的數值(以最高者為準)。原應已分配至資產的減值虧損將按比例分配至單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘其後撥回減值虧損，則資產(或現金產生單位)賬面值會調高至其經修訂之估計可收回款額，惟已增加之賬面值不得超過倘資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時之賬面值。撥回之減值虧損即時確認為收入。

公允值計量

就減值評估目的計量公允值時，本集團考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。

非金融資產之公允值計量考慮市場參與者能最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允值的估值技術，以最大限度使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言，本集團根據輸入數據之特點，將公允值計量分類為以下三個層級：

- 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 — 對公允值計量屬重大的最低層級輸入數據不可觀察的估值技術。

於報告期末，本集團透過檢討資產及負債各自之公允值計量，確定按公允值計量之資產及負債公允值層級之間是否存在經常性轉移。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用附註3所述本集團之會計政策時，本公司董事須就綜合財務報表中呈報及披露之資產、負債、收入及開支金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關之因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會作持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，則有關修訂會於估計修訂期間確認，或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於修訂期間及未來期間確認。

於應用會計政策時之關鍵判斷

以下乃本公司董事於應用本集團之會計政策時作出且對於綜合財務報表確認之金額及作出之披露有最重大影響之關鍵判斷，惟涉及估計者(見下文)除外。

土地及樓宇擁有權

儘管本集團已支付全部購買代價(詳情載於附註16)，但本集團使用該等土地及樓宇的若干權利之正式業權並未由相關政府部門授予。雖然本集團並未取得相關合法業權，本公司董事決定確認此等土地及樓宇，理由是董事預期於未來取得此等合法業權將並無重大困難，且本集團實際控制此等土地及樓宇。本公司董事認為，本公司未取得此等土地及樓宇之正式業權並未減低本集團於相關資產之價值。

於附屬公司的控制權

根據綜合財務報表附註54，山東宏創鋁業控股股份有限公司(「宏創」)為本集團之附屬公司，儘管本集團僅擁有宏創的26.64%(二零二零年：28.18%)股權。宏創為一間於中國註冊成立之上市有限公司，其股份於深圳交易所上市。自二零一七年五月起，本集團擁有28.18%的擁有權權益，餘下71.82%擁有權權益由多名與本集團無關的股東持有。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於出售一間附屬公司後，擁有權權益由28.18%攤薄至26.64%。

本公司董事已基於本集團單方面指示相關活動之實際能力評估本集團對宏創之控制權。本公司董事於作出判斷時認為，本集團擁有比其他投票權持有人或有組織的一組投票權持有人明顯擁有更多的投票權，而其他股權分散，因此本集團擁有對宏創的控制權。

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

於應用會計政策時之關鍵判斷(續)

溢利分配的預扣稅項撥備

根據中國企業稅法，本集團就其若干中國附屬公司於二零一一年一月一日以後產生之可供分派溢利作出10%的預扣稅項撥備。本集團作出該等預扣稅項撥備之基準為預計於可預見未來本集團將動用中國附屬公司產生之溢利。於二零二一年十二月三十一日，預扣稅項撥備約為人民幣589,717,000元(二零二零年：人民幣627,965,000元)。進一步詳情於綜合財務報表附註39提供。

關聯方交易

根據綜合財務報表附註50，本公司董事認為本集團的聯營公司或受本公司控股股東控制或有重大影響的公司均屬本集團的關聯方。

本公司董事會根據國際會計準則第24號關聯方披露及其與本集團的交易定期審閱及評估可能屬於關聯方定義範圍內的實體及人員名單。作出判斷時，本公司董事(於法律及實務方面)考慮該等實體是否被界定為本集團關聯方。

估計不明朗因素之主要來源

以下為有關日後之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，乃具有對下個財政年度之資產及負債之賬面值造成重大調整之重大風險。

商譽減值

本集團至少每年一次釐定商譽是否減值。此需要估計獲分配有關商譽的使用價值。估算使用價值需要本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量作出估計以及選擇適合計算該等現金流量現值的折現率。未來現金流量乃根據過往表現及對市場發展的預期(包括但不限於新型冠狀病毒肺炎疫情的影響)進行估計。於二零二一年十二月三十一日，商譽的賬面值約為人民幣278,224,000元(二零二零年：人民幣278,224,000元)，扣除累計減值虧損約人民幣1,656,233,000元(二零二零年：人民幣1,656,233,000元)。進一步詳情於附註22提供。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源(續)

遞延所得稅資產

倘應課稅溢利可供抵扣可扣減臨時性差異，則就未動用稅務虧損及其他可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。在釐定可確認遞延所得稅資產之金額時，需要根據未來應課稅溢利可能發生之時間與金額及日後之稅務規劃策略作出重大管理判斷。於二零二一年十二月三十一日，遞延所得稅資產有關已確認所得稅虧損及減速稅項折舊的賬面值分別約為人民幣771,861,000元(二零二零年：人民幣660,633,000元)及約人民幣183,644,000元(二零二零年：人民幣404,978,000元)。於二零二一年十二月三十一日，未確認所得稅虧損的金額約為人民幣1,742,544,000元(二零二零年：人民幣767,238,000元)。進一步詳情載於附註39。

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)

本集團於中國內地的經營附屬公司須繳納中國企業所得稅。由於有關中國企業所得稅若干事項尚未得到相關地方稅務機關的確認，須根據現行實施的稅法、規例及其他相關政策作出客觀估計，以釐定將予計提的中國企業所得稅撥備。若該等事項的最終稅務結果與原列賬金額不同，有關差額將影響差額產生時期內的所得稅開支及稅項撥備。

物業、廠房及設備賬面值

於報告期末，本公司董事審閱其物業、廠房及設備賬面值為人民幣63,441,945,000元(二零二零年：人民幣64,750,361,000元)，扣除物業、廠房及設備累計減值約人民幣3,462,858,000元(二零二零年：人民幣1,979,715,000元)並識別是否有跡象顯示該等資產可能出現減值虧損。因此，估計物業、廠房及設備的可收回金額以釐定減值虧損的程度。相關物業、廠房及設備的可收回金額已按彼等的公允值減出售成本或使用價值的基準釐定。物業、廠房及設備可收回金額的估計須使用假設，例如現金流預測及貼現率。選擇估值模型、採用關鍵假設及輸入數據，以及此等假設及對估值模型的輸入變化可能會產生重大的財務影響。

根據董事評估的各現金產生單位的可收回金額及參考獨立估計師評估的若干物業、廠房及設備的公允值，於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，確認物業、廠房及設備減值虧損約人民幣1,483,143,000元(二零二零年：人民幣162,283,000元)、物業、廠房及設備之減值虧損撥回約人民幣171,717,000元(二零二零年：無)，概無撇銷物業、廠房及設備。

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源(續)

物業、廠房及設備之估計可使用年期

於報告期末，本公司董事審閱物業、廠房及設備之估計可使用年期。估計可使用年期反映董事對本集團擬自使用本集團物業、廠房及設備取得未來經濟利益期間之估計。剩餘價值反映董事對本集團現時出售有關資產經扣除出售之估計成本後可獲得之估計數額(倘有關資產已殘舊並預期處於可使用年期末狀況中)。於二零二一年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣63,441,945,000元(二零二零年：人民幣64,750,361,000元)。

貿易應收賬款減值

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收賬款的預期信貸虧損。撥備率乃根據內部信貸評級及逾期日數作出。撥備初始基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。於各報告期末，歷史觀察到的違約率均會被更新並考慮前瞻性資料的變動。由於新型冠狀病毒肺炎疫情性質空前，其對本集團客戶的影響及彼等履行對本集團財務責任的能力難以預測。該等假設及估計的變動可能對評估結果造成重大影響，且有必要於綜合損益及其他全面收益表作出額外減值損失。

於二零二一年十二月三十一日，貿易應收賬款的賬面值約為人民幣7,284,753,000元(二零二零年：人民幣10,335,568,000元)，扣除減值虧損撥備約人民幣7,942,000元(二零二零年：人民幣7,186,000元)。

於一間聯營公司之權益減值評估

於一間聯營公司之權益的賬面值作為單一資產進行減值測試。確定於一間聯營公司之權益是否已減值需要減值跡象之識別及於一間聯營公司之權益的可收回金額之估計。本集團經考慮聯營公司經營所在地的市場及經濟環境，以及聯營公司的財務表現來識別減值跡象。價值使用法計算要求本集團估算預期產生自聯營公司的未來現金流量及應用適合的折現率以計算現值。倘若未來實際現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零二一年十二月三十一日，於一間聯營公司之權益的賬面值為人民幣2,563,457,000元(二零二零年：人民幣2,650,944,000元)。於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無於損益確認減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源(續)

給予一間聯營公司借款減值評估

給予一間聯營公司借款減值評估乃根據(i)關於預期信貸虧損使用的假設及(ii)已收取相關抵押品的可變現淨值。本集團作出假設及選擇預期信貸虧損計算的輸入數據時已根據該聯營公司的歷史信貸虧損經驗及於報告期末的前瞻性資料作出判斷。假設的改變及輸入數據的選擇可能導致給予聯營公司借款的賬面值有重大改變。於二零二一年十二月三十一日，給予一間聯營公司借款的賬面值為人民幣2,000,000,000元(二零二零年：人民幣2,000,000,000元)。於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無減值虧損於損益中確認。

存貨的估計撥備

本集團的管理層會定期評估，存貨的可變現淨值是否高於其成本。就存貨的不同類別而言，需就後續銷售、兌換成本及銷售開支執行會計估計，以計算其可變現淨值。倘情況(包括本集團的業務及外部環境)發生重大變動，對結果產生重大影響是合理可能的。於二零二一年十二月三十一日，存貨的賬面值及存貨的累計撇減約分別為人民幣22,705,105,000元(二零二零年：人民幣19,717,811,000元)及人民幣200,627,000元(二零二零年：人民幣110,580,000元)。

可換股債券衍生工具部分的公允值

本集團管理層運用其判斷為在活躍市場沒有報價之金融工具選擇合適之估價技術。本集團應用市場人士常用之估價技術。衍生金融工具會根據市場報價就衍生工具之特定特徵作出調整而作出假設。倘用於模型之輸入值及估計有別，該等衍生工具之賬面值將會改變。誠如附註38所載，於二零二一年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分之賬面值約為人民幣954,356,000元(二零二零年：人民幣550,111,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收入

本集團於特定時間點確認的收入分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	79,471,503	59,363,115
— 鋁合金錠	4,841,490	3,894,084
— 鋁合金加工產品	12,523,879	8,781,080
— 氧化鋁	16,966,928	13,486,945
供應蒸汽的收入	687,141	619,417
	114,490,941	86,144,641

本集團客戶合約之收入的分拆呈列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<i>地區</i>		
中國	109,884,370	82,342,173
印度	1,045,921	839,287
歐洲	924,082	715,969
馬來西亞	319,672	650,694
東南亞	646,816	614,070
北美	1,218,545	557,596
其他	451,535	424,852
總計	114,490,941	86,144,641
<i>客戶類別</i>		
政府相關	231	2,481
非政府相關	114,490,710	86,142,160
總計	114,490,941	86,144,641
<i>銷售渠道</i>		
直接銷售	114,490,941	86,144,641

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 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，並僅一個可呈報分部為製造及銷售鋁產品。本集團於中國（包括香港）及印尼開展其主要業務。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

本集團主要於中國（包括香港）及印尼經營業務。本集團的非流動資產資料按資產所在地點呈列。

	非流動資產	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國	69,453,237	70,745,770
印尼	6,563,074	6,615,199
	76,016,311	77,360,969

附註：非流動資產並不包括金融工具、提供予聯營公司的貸款及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

相應年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶A	43,828,329	33,645,435

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 其他收入及收益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行利息收入	234,049	166,393
其他利息收入	199,158	214,838
投資收入	182,997	105,802
來自一間聯營公司之利息收入	114,780	133,569
銷售原材料及廢料的收益	1,136,123	696,089
銷售碳陽極塊渣的收益	973,663	654,964
部分出售一間附屬公司的收益(附註46)	–	1,406
撥回存貨撇減(附註(i))	39,108	88,975
其他應收款項減值撥回	31,059	–
物業、廠房及設備減值撥回(附註16)	171,717	–
攤銷遞延收入(附註40)	40,590	107,050
外匯收益，淨額	393,892	320,832
固定租賃付款的經營租賃項下投資物業的租金收入	7,536	–
其他退稅(附註(ii))	–	63,849
租賃提早終止之收益	784	–
從聯營公司至附屬公司之分步收購	46,373	–
其他	134,848	146,952
	3,706,677	2,700,719

附註：

- (i) 由於相關存貨已按高價出售或已使用，故本集團確認撥回存貨撇減人民幣39,108,000元(二零二零年：人民幣88,975,000元)。
- (ii) 於二零一九年八月，本集團因中國嚴重颱風造成的嚴重自然災害而蒙受重大損失，其後成功申領並於二零二零年從中國地方稅務機關獲得其他稅項退還約人民幣63,849,000元。

8. 其他開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就物業、廠房及設備確認減值虧損(附註16)	1,483,143	162,283
就使用權資產確認減值虧損(附註17)	77,469	–
就商譽確認減值虧損(附註22)	–	330,594
就其他應收賬款確認減值虧損(附註27)	–	17,297
就貿易應收賬款確認減值虧損(附註25)	756	185
撇減存貨(附註24)	129,155	106,227
	1,690,523	616,586

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

9. 財務費用

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	1,826,233	1,762,740
其他借款的利息開支	—	63,960
短期債券及票據的利息開支	14,128	—
中期債券及票據的利息開支	1,166,171	2,184,942
擔保票據的利息開支	351,229	261,003
可換股債券的利息開支	394,141	229,958
租賃負債利息開支	2,453	3,633
並非按公允值計入損益計量的金融負債的總利息開支	3,754,355	4,506,236
減：於相應資產成本資本化的金額	(128,381)	—
	3,625,974	4,506,236

年內撥充資本之借款成本來自特定借款。

10. 所得稅開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	5,405,966	2,842,822
— 印尼企業所得稅	137,070	39,550
過往年度撥備不足		
— 香港利得稅	(20,631)	—
	5,522,405	2,882,372
遞延稅項	182,730	(622,773)
年度所得稅開支總額	5,705,135	2,259,599

由於年內並無產生應課稅溢利，因此未就截至二零二一及二零二零年十二月三十一日止年度之香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「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%。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，兩間中國附屬公司被中國政府認為「高新技術企業」及符合西部開發稅收優惠政策的規定及可享受優惠稅率15%(二零二零年：15%)。

10. 所得稅開支(續)

於英屬處女群島、新加坡及幾內亞註冊成立的附屬公司自其註冊成立以來並無應課稅溢利。

根據二零二零年頒發的政府條例(法令)第1號，企業所得稅稅率由現時的25%調低至二零二零年及二零二一年財政年度的22%，並由二零二二年財政年度開始調低至20%。於印尼經營的附屬公司須於截至二零二一年十二月三十一日止年度繳納印尼企業所得稅的稅率為22%(二零二零年：22%)。

根據現行企業所得稅法及其相關法規，本公司中國附屬公司以其二零零八年一月一日後產生的盈利向本公司香港附屬公司派付的任何股息均須繳納5%或10%(視乎中港稅務條例的適用性而定)的中國股息預扣稅，並無就相關中國附屬公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年的未分派溢利於綜合財務報表內計提遞延稅項，因管理層確認由相關中國附屬公司產生的溢利不會於可見未來予以分派。由二零一一年一月一日起，若干由相關中國附屬公司產生的溢利須交納中國股息預扣稅。中國股息預扣稅率由5%改為10%，由於中港稅務條例於截至二零一五年十二月三十一日止年度之適用性所致。已就中國附屬公司的尚未分派溢利確認遞延稅項負債金額約人民幣38,248,000元(二零二零年：人民幣224,666,000元)。

年度稅項支出與綜合損益及其他全面收益表列示之除稅前溢利對賬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	22,553,934	12,704,350
按國內所得稅稅率25%計算的稅項(附註i)	5,638,484	3,176,088
毋須課稅收入的稅務影響	(105,788)	(86,935)
不可扣稅開支的稅務影響	290,763	284,295
未確認稅項虧損的稅務影響	272,613	37,921
動用先前並無確認之稅務虧損	(57,677)	(1,081,260)
過往年度超額撥備	(20,631)	—
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	7,682	(26,937)
按優惠稅率繳納所得稅的影響	(54,009)	(7,785)
分佔聯營公司溢利的稅務影響	(15,380)	(128,647)
中國附屬公司尚未分派溢利的預扣稅之稅務影響	(38,248)	224,666
自研發開支中超額扣減的稅務影響	(212,674)	(131,807)
年度所得稅開支	5,705,135	2,259,599

附註i：已使用本集團經營主要所在司法權區的國內稅率(即中國企業所得稅)。

遞延稅項之詳情載於附註39。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

11. 年度溢利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年度溢利經扣除下列項目後達致：		
董事及行政總裁酬金(附註12)	7,579	3,972
薪金及津貼(不包括董事及行政總裁酬金)	3,702,328	3,224,730
退休福利計劃供款(不包括董事及行政總裁酬金)	264,522	140,329
總員工成本	3,974,429	3,369,031
核數師酬金	4,200	4,200
無形資產攤銷	5,765	4,463
確認為開支(不包括稅項)的存貨成本	82,885,582	65,934,553
物業、廠房及設備的折舊	6,516,403	6,687,620
投資物業折舊	2,277	135
使用權資產折舊	188,259	208,905
處置物業、廠房及設備的虧損	12,982	206,046
研發開支(附註)	850,696	702,971
投資物業租金收入總額	7,536	—
減：年內產生租金收入的投資物業所產生的直接經營開支	—	—
	7,536	—

附註：研發開支中包括計入員工成本約人民幣121,293,000元(二零二零年：人民幣119,374,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 董事及主要行政人員的酬金

已付或應付十二名(二零二零年：九名)董事及主要行政人員各自的酬金如下：

	執行董事			非執行董事				獨立非執行董事				總計		
	鄭淑良	張波	張瑞蓮	王雨婷 ¹	楊叢森	張敬雷	陳一松 ⁴ (張浩為其 替任董事)	李子民 ² (張浩為其 替任董事)	孫冬冬 ³	邢建	韓本文		董新義	文獻軍 ³
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至二零二一年十二月三十一日止年度														
作為董事(不論為本公司或其附屬公司)提供的個人服務已付或應收的酬金														
袍金	500	800	500	183	600	300	22	278	248	200	200	200	165	4,196
作為董事(不論為本公司或其附屬公司)提供與管理有關的其他服務已付或應收的酬金														
其他酬金														
- 薪金、花紅及津貼	62	166	99	2,739	126	-	-	-	104	-	-	-	-	3,296
- 退休福利計劃供款	-	15	14	30	14	-	-	-	14	-	-	-	-	87
	562	981	613	2,952	740	300	22	278	366	200	200	200	165	7,579

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 董事及主要行政人員的酬金(續)

	執行董事			非執行董事			獨立非執行董事			總計
	鄭波良 人民幣千元	張波 人民幣千元	張瑞蓮 人民幣千元	楊叢森 人民幣千元	張敬雷 人民幣千元	陳一松 ¹ (張浩為其 替任董事) 人民幣千元	邢建 人民幣千元	韓本文 人民幣千元	董新義 人民幣千元	
截至二零二一年十二月三十一日止年度										
作為董事(不論為本公司或其附屬公司)提供的個人服務已付或應收的酬金										
袍金	500	800	500	600	300	300	200	200	200	3,600
作為董事(不論為本公司或其附屬公司)提供與管理有關的其他服務已付或應收的酬金										
其他酬金										
- 薪金及津貼	45	134	83	98	-	-	-	-	-	360
- 退休福利計劃供款	-	4	4	4	-	-	-	-	-	12
	545	938	587	702	300	300	200	200	200	3,972

1. 於二零二一年八月二十日獲委任。
2. 於二零二一年一月二十七日獲委任。
3. 於二零二一年三月五日獲委任。
4. 於二零二一年一月二十七日辭任

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

概無董事就本公司或其附屬公司企業的事務管理提供其他服務的已付或應收酬金。

張波亦為本公司主要行政人員，而上文所披露的其酬金包括其作為主要行政人員提供的服務之酬金。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無向任何董事支付酬金作為鼓勵加入本集團之獎勵或作為離職之補償。

13. 僱員薪酬

本集團五名最高薪人士之中，兩名(二零二零年：兩名)為本公司董事及最高行政人員，其酬金已於上文附註12披露。餘下三名(二零二零年：三名)人士的酬金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金及津貼	3,361	2,926
退休福利計劃供款	99	97
	3,460	3,023

彼等的酬金屬於以下組別：

	僱員數目	
	二零二一年	二零二零年
零至1,000,000港元(零至約人民幣818,000元)	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元(約人民幣818,000元至人民幣1,226,000元)	2	2
	3	3

14. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內確認為分派的股息	7,184,483	3,760,997

於報告期結束後，董事已就截至二零二一年十二月三十一日止年度提呈派付末期股息每股60港仙，惟須待股東於應屆股東大會上批准。

於本年度，截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股50港仙及截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息每股45港仙已獲批准及支付。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，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港仙及截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息每股15港仙已獲批准及支付。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

15. 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的盈利	16,073,342	10,495,936
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	394,141	—
可換股債券衍生工具部分公允值變動	117,350	—
換算可換股債券匯兌收益	(55,277)	—
用於計算每股攤薄盈利的盈利	16,529,556	10,495,936

	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	9,070,755	8,596,057
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	585,087	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	9,655,842	8,596,057

計算截至二零二零年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時假設並無兌換本公司尚未兌換之可換股債券，因為有關兌換將導致每股盈利增加。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	飛機 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零二零年一月一日	39,541,128	70,750,707	90,794	79,273	–	2,256,475	112,718,377
添置	41,858	100,405	2,003	1,399	–	4,650,696	4,796,361
轉讓	1,612,505	1,340,542	–	–	–	(2,953,047)	–
轉撥至投資物業(附註19)	(3,278)	–	–	–	–	–	(3,278)
出售一間附屬公司(附註46)	(1,550)	(718)	–	(5)	–	(9,027)	(11,300)
出售	(687,838)	(11,211,238)	–	(6,151)	–	–	(11,905,227)
匯兌調整	(307,226)	(109,430)	(826)	(788)	–	(1,090)	(419,360)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	40,195,599	60,870,268	91,971	73,728	–	3,944,007	105,175,573
添置	132,031	201,133	3,833	26,011	353,851	4,791,158	5,508,017
轉讓	540,066	1,218,767	2,748	–	–	(1,761,581)	–
從聯營公司至附屬公司之分步收購 所得(附註45)	36,287	4,619	134	–	–	1,408,809	1,449,849
出售	(78,064)	(1,026,279)	(514)	(7,101)	–	–	(1,111,958)
匯兌調整	(80,654)	(28,617)	(397)	(149)	(58)	(24,045)	(133,920)
於二零二一年十二月三十一日	40,745,265	61,239,891	97,775	92,489	353,793	8,358,348	110,887,561
累計折舊及減值							
於二零二零年一月一日	10,075,361	31,088,055	66,267	43,054	–	426,266	41,699,003
年度撥備	1,509,509	5,158,694	10,229	9,188	–	–	6,687,620
在損益確認的減值虧損	67,808	94,241	215	19	–	–	162,283
轉撥至投資物業(附註19)	(2,143)	–	–	–	–	–	(2,143)
出售一間附屬公司(附註46)	(117)	(107)	–	–	–	–	(224)
出售時對銷	(575,870)	(7,446,358)	–	(5,403)	–	–	(8,027,631)
匯兌調整	(61,360)	(31,127)	(743)	(466)	–	–	(93,696)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	11,013,188	28,863,398	75,968	46,392	–	426,266	40,425,212
年度撥備	1,546,805	4,950,326	8,975	6,365	3,932	–	6,516,403
在損益確認的減值虧損	1,022,839	460,304	–	–	–	–	1,483,143
撥回減值虧損	(74,794)	(96,845)	–	(78)	–	–	(171,717)
出售時對銷	(26,602)	(745,402)	(421)	(5,391)	–	–	(777,816)
匯兌調整	(19,403)	(9,764)	(299)	(93)	(50)	–	(29,609)
於二零二一年十二月三十一日	13,462,033	33,422,017	84,223	47,195	3,882	426,266	47,445,616
賬面值							
於二零二一年十二月三十一日	27,283,232	27,817,874	13,552	45,294	349,911	7,932,082	63,441,945
於二零二零年十二月三十一日	29,182,411	32,006,870	16,003	27,336	–	3,517,741	64,750,361

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)採用以下年率按直線法折舊：

樓宇	20-30年
廠房及機器	5-20年
傢俬及裝置	5-14年
汽車	10年
飛機	15年

樓宇位於中國並以中期租期持有。

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣11,803,565,000元(二零二零年：人民幣12,203,099,000元)的若干樓宇已抵押作為本集團銀行借款的擔保(附註34)。

位於中國賬面值為人民幣4,511,766,000元(二零二零年：人民幣4,681,319,000元)的物業，本集團正在辦理取得房地產權證。本公司董事認為，本集團並無法律障礙或其他障礙自相關中國部門取得該等樓宇的相關業權證書。

當有跡象表明可能發生減值或撥回減值時，就物業、廠房及設備以單個現金產生單位為基礎進行減值或撥回減值測試。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值減現金產生單位的出售成本，此乃基於就相關資產的性質、位置及狀況作出調整的相若物業、廠房及設備的近期交易價格計算。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於若干廠房及設備搬遷，本公司董事已終止一定數量的廠房及設備並進行審查，確定若干資產已減值。相關物業、廠房及設備的可收回金額乃基於其公允值減出售成本釐定。相關資產已減值至其可收回金額約人民幣2,376,345,000元，即為其於年末的賬面值，該等資產於年內涉及的相關功能已於損益確認減值人民幣1,483,143,000元。

16. 物業、廠房及設備(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。相關物業、廠房及設備的可收回金額乃基於其公允值減出售成本釐定。相關資產已減值至其可收回金額約人民幣6,230,849,000元，即為其於年末的賬面值，該等資產於年內涉及的相關功能已於損益確認減值人民幣162,283,000元。

物業、廠房及設備的公允值計量分類為公允值層級內的第二級。

本集團於二零二一及二零二零年十二月三十一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行業的類似物業、廠房及設備進行估值。

本集團就於截至二零二一年十二月三十一日止年度以高價出售的物業、廠房及設備撥回確認約人民幣171,717,000元(二零二零年：無)。

於本年度，公允值級別之間並無轉撥。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 租賃

(i) 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	物業 人民幣千元	快艇、 駁船及浮吊 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零二零年一月一日	5,233,587	90,826	22,672	5,347,085
添置	735,440	25,980	–	761,420
出售	(56,477)	–	–	(56,477)
出售一間附屬公司(附註46)	(10,690)	–	–	(10,690)
轉撥至投資物業(附註19)	(4,312)	–	–	(4,312)
匯兌調額	(1,912)	(176)	(1,684)	(3,772)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	5,895,636	116,630	20,988	6,033,254
添置	228,745	19,891	–	248,636
從聯營公司至附屬公司之分步 收購所得(附註45)	112,264	–	–	112,264
轉撥至投資物業(附註19)	(191,369)	–	–	(191,369)
轉撥自投資物業(附註19)	164,376	–	–	164,376
提早終止租賃	–	(39,159)	–	(39,159)
修訂租賃期限	–	6,054	–	6,054
匯兌調額	(502)	(104)	(798)	(1,404)
於二零二一年十二月三十一日	6,209,150	103,312	20,190	6,332,652
累計折舊及減值				
於二零二零年一月一日	172,451	16,646	5,573	194,670
年內折舊	176,034	24,641	8,230	208,905
出售時對銷	(14,456)	–	–	(14,456)
出售一間附屬公司(附註46)	(298)	–	–	(298)
轉撥至投資物業(附註19)	(1,259)	–	–	(1,259)
匯兌調額	–	(132)	(727)	(859)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	332,472	41,155	13,076	386,703
年內折舊	165,095	15,403	7,761	188,259
提早終止租賃	–	(12,452)	–	(12,452)
在損益確認的減值虧損	77,469	–	–	77,469
轉撥至投資物業(附註19)	(24,961)	–	–	(24,961)
匯兌差額	–	(84)	(647)	(731)
於二零二一年十二月三十一日	550,075	44,022	20,190	614,287
賬面值				
於二零二一年十二月三十一日	5,659,075	59,290	–	5,718,365
於二零二零年十二月三十一日	5,563,164	75,475	7,912	5,646,551

17. 租賃(續)

(i) 使用權資產(續)

於二零二一年十二月三十一日，使用權資產人民幣5,659,075,000元(二零二零年：人民幣5,563,164,000元)指位於中國及印度尼西亞的土地使用權，為期20至70年。於二零二一年十二月三十一日，本集團仍在辦理賬面值約為人民幣303,713,000元(二零二零年：人民幣599,505,000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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團終止兩處辦公物業的租賃並取消確認使用權資產及租賃負債分別約人民幣26,707,000元及人民幣27,491,000元，造成於年內綜合損益及其他全面收益表中確認租賃終止收益約人民幣784,000元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於在集團內實體出售及購買兩份土地使用權，本公司董事已對該兩項土地使用權進行檢討，並釐定其已減值。該兩項土地使用權的可收回金額以其公允值減出售成本的基準釐定。市場可資比較方法用於計算公允值減土地使用權的出售成本，此乃基於就相關土地使用權的性質、位置及狀況作出調整的相若土地使用權的近期交易價格計算。公允值計量分類為第二級公允值層級。相關資產已減值至其可收回金額約人民幣539,951,000元(二零二零年：無)，即為其於年末的賬面值，該等資產於年內涉及的相關功能已於損益確認減值人民幣77,469,000元(二零二零年：無)。

於二零二一年十二月三十一日的兩項土地使用權的可收回金額乃根據山東新天地土地房地產資產評估有限公司(「山東新天地」)(與本集團無關連之獨立合資格專業估值師)於同日進行之估值而達致。山東新天地持有適當資格並近期已對有關地點的類似物業進行估值。年內，公允值層級間並無轉撥。

本集團已就辦公物業、工廠、駁船、快艇及浮吊訂立租賃安排。租賃期限通常介乎2至20年(二零二零年：2至20年)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣499,916,000元(二零二零年：人民幣293,636,000元)之若干使用權資產已抵押作為本集團的銀行借款的擔保(附註34)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 租賃(續)

(ii) 租賃負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動	51,359	58,609
流動	10,372	25,080
	61,731	83,689

租賃負債項下應付金額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年以內	10,372	25,080
一年後但兩年內	7,891	12,308
兩年後但五年內	12,409	10,203
五年後	31,059	36,098
	61,731	83,689
減：十二個月內到期償還之款項(列作流動負債)	(10,372)	(25,080)
十二個月後到期償還之款項	51,359	58,609

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就工廠訂立新租賃協議並就辦公室物業修訂租賃協議及確認租賃負債約人民幣25,945,000元(二零二零年：有關工廠的新租賃協議約人民幣25,908,000元)。

(iii) 於損益確認的金額

	截至	
	二零二一年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
租賃負債的利息開支	2,453	3,633

17. 租賃(續)

(iv) 其他

截至二零二一年十二月三十一日止年度，租賃總現金流出達約為人民幣22,679,000元(二零二零年：人民幣35,452,000元)。

租賃限制或契約

於二零二一年十二月三十一日，相關使用權資產人民幣59,290,000元確認租賃負債人民幣61,731,000元(二零二零年：租賃負債為人民幣83,689,000元及相關使用權資產為人民幣75,475,000元)。租賃協議並未實施任何契約及限制。

18. 無形資產

	專利 人民幣千元
成本	
於二零二零年一月一日	32,595
添置	7,008
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	39,603
添置	10,931
於二零二一年十二月三十一日	50,534
累計攤銷	
於二零二零年一月一日	7,711
年度撥備	4,463
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	12,174
年度撥備	5,765
於二零二一年十二月三十一日	17,939
賬面值	
於二零二一年十二月三十一日	32,595
於二零二零年十二月三十一日	27,429

上述專利購自第三方且於過往年度及本年度作為業務合併的一部分而購買。

上述無形資產的使用年期有限。該等無形資產按直線法由10至20年攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

19. 投資物業

	人民幣千元
成本	
於二零二零年一月一日	–
轉撥自自用物業(附註16)	1,135
轉撥自使用權資產(附註17)	3,053
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	4,188
轉撥自使用權資產(附註17)	166,408
轉撥至使用權資產(附註17)	(166,408)
於二零二一年十二月三十一日	4,188
累計貶值	
於二零二零年一月一日	–
年度撥備	135
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	135
年度撥備	2,277
轉撥至使用權資產(附註17)	(2,032)
於二零二一年十二月三十一日	380
賬面值	
於二零二一年十二月三十一日	3,808
於二零二零年十二月三十一日	4,053

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於向另一方訂立經營租賃而改變用途，本集團將賬面值約人民幣166,408,000元的物業從使用權資產轉撥至投資物業。該投資物業隨後於提早終止經營租賃時轉讓至使用權資產。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於向另一方訂立經營租賃而改變用途，本集團將賬面值分別約人民幣1,135,000元及人民幣3,053,000元的物業從物業、廠房及設備及使用權資產轉撥至投資物業。

於二零二一年十二月三十一日，本集團投資物業之公允值約為人民幣7,340,000元(二零二零年：人民幣7,800,000元)。公允值乃經參考與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師中京民信(北京)資產評估有限公司所進行的評估。公允值乃經參考類似地點及狀況之物業之近期市價釐定。上個年度所採用估值技術概無變動。於估計物業的公允值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。上述投資性房地產按5年的租賃期以直線法計提折舊。

於二零二一年十二月三十一日，本集團投資物業之公允值為級別三。於本年度，公允值層級之間並無轉撥。

19. 投資物業(續)

下表載述有關投資物業於二零二一年十二月三十一日之公允值如何釐定之資料(尤其是所用估值方法及輸入數據)：

公允值層級	於二零二一年 十二月三十一日 的公允值 人民幣千元	估值方法及 主要輸入數據	重大的不可觀察 輸入數據	主要輸入數據及 重大的不可觀察 輸入數據與 公允值之關係
投資物業 第三級	7,340 (二零二零年：7,800)	收入法－經參考 已承諾租約的資本 化收入	現行市值租金	現行市值租金越高， 則公允值越低

20. 於聯營公司的權益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	3,360,435	4,036,695
分佔溢利及其他全面收益(扣除已收股息)	2,003,236	1,926,788
	5,363,671	5,963,483
給予一間聯營公司借款	701,327	717,739
	6,064,998	6,681,222

給予一間聯營公司借款110,000,000美元(相當於約人民幣701,327,000元)(二零二零年：110,000,000美元(相當於約人民幣717,739,000元))為無抵押、免息及於一年後償還。

本集團與聯營公司的應付結餘於附註50披露。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 於聯營公司的權益(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團於以下重大聯營公司擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立/ 登記國家	主要經營地點	所持股份類別	佔本集團所持所有權權益或 參與股份的比例		佔所持投票權的比例		主要業務
					二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
Société à Responsabilité Limitée Unipersonnelle (「SMB」)	註冊成立	幾內亞	幾內亞	普通股	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	礦產開採
Winning Alliance Ports SA (「WAP」)	註冊成立	幾內亞	幾內亞	普通股	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	港口營運
Africa Bauxite Mining Company Ltd. (「ABM」)	註冊成立	英屬處女群島	新加坡	普通股	25%	25%	25%	25%	鋁矾土貿易
中衡協力投資有限公司	成立	中國	中國	普通股	20%	20%	20%	20%	無業務
GTS Global Trading Pte. Ltd. (「GTS」)	註冊成立	新加坡	新加坡	普通股	25%	25%	25%	25%	鋁矾土貿易
山東創新炭材料有限公司	註冊成立	中國	中國	普通股	20%	20%	20%	20%	炭貿易
Winning Consortium Railway Pte. Ltd.	註冊成立	新加坡	新加坡	普通股	29%	29%	29%	29%	鐵路設計及施工
山東魏橋綠匯再生資源科技有限公司	註冊成立	中國	中國	普通股	- (附註iii)	20%	- (附註iii)	20%	亞硫酸鎂應用
山東魏橋快刻環保科技有限公司	註冊成立	中國	中國	普通股	40%	40%	40%	40%	綠色設施創新
鄒平濱能能源科技有限公司(「濱能能源」)	註冊成立	中國	中國	普通股	45%	45%	45%	45%	電力業務
北京宏華智達科技發展有限公司	註冊成立	中國	中國	普通股	- (附註ii)	45%	- (附註ii)	45%	技術推廣及發展
山東智鋁高性能合金材料有限公司	註冊成立	中國	中國	普通股	35%	35%	35%	35%	輕合金材料貿易

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 於聯營公司的權益(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團於以下重大聯營公司擁有權益：(續)

實體名稱	實體形式	註冊成立/ 登記國家	主要經營地點	所持股份類別	佔本集團所持所有權益或 參與股份的比例		佔所持投票權的比例		主要業務
					二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
山東魏橋海逸環保科技有限公司(「魏橋海逸」)	註冊成立	中國	中國	普通股	30%	30%	30%	30%	廢物回收
蘇州奧傑汽車技術股份有限公司(「蘇州奧傑」)	註冊成立	中國	中國	普通股	- (附註iii)	14.13%	- (附註iii)	20% (附註i)	汽車設計及諮詢服務
Winning Consortium Simandou Railway Pte. Ltd.	註冊成立	新加坡	新加坡	普通股	25%	25%	25%	25%	鐵路運營
Winning Consortium Simandou Pte.Ltd	註冊成立	新加坡	新加坡	普通股	25%	25%	25%	25%	鐵礦石貿易
Winning Consortium Simandou Ports Pte.Ltd	註冊成立	新加坡	新加坡	普通股	25%	25%	25%	25%	港口運營
山東省高端鋁共同體管理運營有限公司 (「山東省高端鋁共同體」)	註冊成立	中國	中國	普通股	19.27%	-	28.57% (附註iv)	-	無業務
輕量化(山東)投資合夥企業(有限合夥)	註冊成立	中國	中國	普通股	49.5%	-	49.5%	-	研發輕量化產品
山東濱宏光伏新能源有限公司	註冊成立	中國	中國	普通股	20%	-	20%	-	無業務
北京宏華科創一號企業管理合夥企業 (有限合夥)	註冊成立	中國	中國	普通股	46.7%	-	46.7%	-	業務顧問

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 於聯營公司的權益(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團於以下重大聯營公司擁有權益：(續)

附註：

- i. 本集團能夠對蘇州奧傑行使重大影響力，因為其有權根據該公司組織章程細則所載條文委任該公司五名董事中的一名董事。
- ii. 本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度收購該聯營公司餘下權益。詳情載於附註45。
- iii. 於截至二零二一年十二月三十一日止年度出售。
- iv. 本集團能夠對山東省高端鋁共同體行使重大影響力，因為其有權根據該公司組織章程細則所載條文委任該公司七名董事中的二名董事。

對本集團而言屬重大並採用權益法入賬的聯營公司的財務資料概要載列如下：

ABM

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	8,585,780	8,283,257
非流動資產	616	630
流動負債	(1,853,119)	(2,113,492)
非流動負債	(701,327)	(717,739)
收入	5,964,689	6,232,162
年度溢利	698,392	187,841
年度其他全面開支	(119,098)	(391,121)
年度全面收益(開支)總額	579,294	(203,280)
對銷未變現溢利	(84,689)	—

上文呈列的財務資料概要與於聯營公司權益之賬面值的對賬載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
聯營公司的淨資產	6,031,950	5,452,656
本集團於ABM的所有權權益比例	25%	25%
本集團於ABM的權益的賬面值	1,507,988	1,363,164

20. 於聯營公司的權益(續)

濱能能源

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產	11,900,941	12,667,702
流動資產	6,732,286	2,555,801
非流動負債	(7,238,072)	(6,250,000)
流動負債	(5,698,583)	(3,082,405)
收入	12,340,113	9,757,846
年度(虧損)溢利及年度全面(開支)收益總額	(194,526)	991,660
對銷未變現溢利	18,810	(18,810)

上文呈列的財務資料概要與於聯營公司權益之賬面值的對賬載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
聯營公司的淨資產	5,696,572	5,891,098
本集團於濱能能源的所有權權益比例	45%	45%
本集團於濱能能源的權益的賬面值	2,563,457	2,650,994

並非個別屬重大並採用權益法入賬的本集團於聯營公司的權益的合計財務資料及賬面值載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本集團應佔溢利	36,581	39,252
本集團應佔其他全面開支	(2,295)	(10,923)
本集團應佔全面收益總額	34,286	28,329
對銷變現溢利	3,756	939
本集團於不重大聯營公司的權益的賬面值	1,292,226	1,949,325

於上個年度，本集團於蘇州奧傑擁有14.13%權益及入賬列為於一間聯營公司的投資。年內，本集團向輕量化(山東)投資合夥企業(有限合夥)(本集團一間聯營公司)出售於蘇州奧傑的14.13%權益，代價為人民幣104,562,000元。於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無於損益中確認收益或虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 給予一間聯營公司借款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動部份		
給予一間聯營公司借款	2,000,000	–
流動部份		
給予一間聯營公司借款	–	2,000,000

給予一間聯營公司借款的結餘由聯營公司的廠房及設備作抵押，按年利率6%計息(二零二零年：年利率6%)及須於二零二五年六月二十日(二零二零年：二零二一年六月二十日)償還。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就於二零二一年六月到期的給予一間聯營公司借款人民幣2,000,000,000元續期4年，年利率為6%。

22. 商譽

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
成本		
於財政年度年初及年末	1,934,457	1,934,457
減值		
於財政年度年初	1,656,233	1,325,639
年內確認減值虧損	–	330,594
於財政年度年末	1,656,233	1,656,233
賬面值		
於十二月三十一日	278,224	278,224

倘有迹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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無確認減值虧損(二零二零年：就收購宏創及濱州市北海信和新材料有限公司(「北海信和」)產生的商譽確認減值虧損人民幣330,594,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，商譽減值虧損乃由於宏創的股份報價下跌及北海信和的使用價值下降所致。

商譽減值測試

為了進行減值測試，商譽已被分配至以下現金產生單位。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國北海的製造及出售鋁產品(單位A)	–	–
中國濱州的製造及出售鋁產品(單位B)	80,418	80,418
中國博興的製造及出售鋁產品(宏創)	197,806	197,806
	278,224	278,224

22. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

為進行減值評估，產生現金流量的物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產(包括公司資產的分配)連同相關商譽亦計入相應的現金產生單位。

上述現金產生單位的可收回金額計算基準及其主要的相關假設概述如下：

單位A

截至二零二零年十二月三十一日止年度，該單位的可收回金額為人民幣9,058,100,000元乃按使用價值計算方法釐定。計算現金流預測乃根據管理層審批的財政預算，其涵蓋5年期間及稅前貼現率21.33%。單位A的5年以上的現金流採用永久增長率3%的假設，且預測期財政預算與本集團以往期間的預測保持一致。鑒於預測期間的增長率低於行業的長期增長率，高級管理層認為此增長率合理。本集團為鋁製造行業技術的先驅，致力於降低生產成本及時間，優質的鋁產品為本集團的主要產品。

計算使用價值時的其他主要假設與估計現金流入／流出有關，包括預算銷售及毛利潤。有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期，包括但不限於新冠疫情的影響。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將造成單位A的總賬面值超過單位A的可收回總額。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就收購單位A產生的商譽確認減值虧損約人民幣231,351,000元，而單位A已悉數減值。

單位B

該單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。計算現金流預測乃根據管理層審批的財政預算，其涵蓋5年期間及稅前貼現率21.33%(二零二零年：21.33%)。單位B的5年以上的現金流採用零增長率的假設，且預測期財政預算與本集團以往期間的預測保持一致。鑒於預測期間的增長率低於行業的長期增長率，高級管理層認為此增長率合理。本集團為鋁製造行業技術的先驅，致力於降低生產成本及時間，優質的鋁產品為本集團的主要產品。

計算使用價值時的其他主要假設與估計現金流入／流出有關，包括預算銷售及毛利潤。有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將造成單位B的總賬面值超過單位B的可收回總額。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

22. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

上述現金產生單位的可收回金額計算基準及其主要的相關假設概述如下：(續)

單位B(續)

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確定概無有關收購單位B產生將予確認的商譽減值(二零二零年：無)。

宏創

該現金產生單位約人民幣703,155,000元(二零二零年：人民幣706,702,000元)的可收回金額乃根據公允值減出售成本釐定，並參考所報宏創股價及相關交易成本釐定。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，宏創的公允值層級為第二級。於本年度，公允值層級各級別之間概無出現轉撥。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就收購宏創產生的商譽並無確認減值虧損(二零二零年：約人民幣99,243,000元)。

倘報價股份價格下降5%，而其他參數維持不變，宏創的可收回金額將減至約人民幣667,997,000元，並無就收購產生的商譽確認減值虧損。

23. 按公允值計入其他全面收益的金融資產

按公允值計入其他全面收益的金融資產包括：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按公允值計入其他全面收益的股本工具		
— 上市	904,278	633,652
— 非上市	154,628	—
	1,058,906	633,652

該等投資的公允值披露於附註44。

23. 按公允值計入其他全面收益的金融資產(續)

上市股本證券投資指本集團於錦州銀行及威海市商業銀行股份有限公司(於香港上市的公司)的投資，分別約為人民幣179,332,000元(二零二零年：人民幣250,596,000元)及人民幣724,946,000元(二零二零年：人民幣383,056,000元)。

錦州銀行從事提供公司及零售存款、貸款及墊款、支付及結算服務、融資租賃、以及中國銀監會批准之其他銀行服務。威海市商業銀行股份有限公司從事公司及零售存款、貸款及墊款、支付及結算服務。

非上市股本證券投資指本集團於一家在中國成立的私人實體所發行私人實體股本權益約人民幣154,628,000元(二零二零年：無)。該私人實體從事鑄造鋁合金、鋁板、鋁帶、鋁箔、車輪、鑄鋼、鑄鐵以及貿易及物流。

該等股本工具投資並非持作買賣，相反，彼等乃持作中長期策略用途。因此，本公司董事已選擇將該等股本工具投資指定為透過其他全面收益按公允值列賬，原因為彼等認為，確認該等投資於損益反映的公允值的短期波動與本集團為長遠目的持有該等投資及實現其長遠潛在表現的策略不符。

24. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	13,994,772	13,181,335
在製品	8,151,882	6,015,670
製成品	558,451	520,806
	22,705,105	19,717,811

年內，存貨撇減約人民幣129,155,000元(二零二零年：人民幣106,227,000元)已予確認並計入其他開支中。

年內，早前已減值存貨以高價出售或已使用。因此，確認撥回存貨撇減約人民幣39,108,000元(二零二零年：人民幣88,975,000元)，並計入其他收入及收益內。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

25. 貿易應收賬款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收賬款	7,292,695	10,342,754
減：減值虧損撥備	(7,942)	(7,186)
	7,284,753	10,335,568

於二零二零年一月一日，客戶合約產生的貿易應收賬款約為人民幣10,318,327,000元。

於二零二一年十二月三十一日，客戶合約產生的貿易應收賬款總額約為人民幣7,292,695,000元(二零二零年：人民幣10,342,754,000元)。

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(與各自的收入確認日期相若)呈列的已扣除貿易應收賬款減值虧損撥備的貿易應收賬款的賬齡分析如下。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
3個月內	5,667,769	8,691,846
3至12個月	1,613,686	1,642,343
12至24個月	3,298	1,379
	7,284,753	10,335,568

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

本集團按全期預期信貸虧損計量貿易應收賬款的虧損撥備。貿易應收賬款的預期信貸虧損使用撥備矩陣估計，並參考債務人的過往違約記錄及債務人目前財務狀況的分析，根據於報告日期債務人特定的因素、債務人營運所在行業的整體經濟狀況以及目前及預測狀況方向的評估作出調整。

於本報告期內，估計方法或重大假設並無變動。

由於本集團歷史信貸虧損經驗並未顯示不同客戶分部出現重大差異的虧損模式，根據過往狀況作出的虧損撥備並無進一步區分本集團的不同客戶基礎。

25. 貿易應收賬款(續)

本集團就貿易應收賬款按個別重大客戶或並非個別重大的客戶賬齡共同確認全期預期信貸虧損。於二零二一年十二月三十一日，已就貿易應收賬款總額人民幣7,942,000元(二零二零年：人民幣7,186,000元)確認全期預期信貸虧損約人民幣7,942,000元(二零二零年：人民幣7,186,000元)，原因為彼等被釐定為信貸減值超過三年。就餘下結餘約人民幣7,284,753,000元(二零二零年：人民幣10,335,568,000元)而言，本集團根據按該等應收賬款的過往逾期狀況分類的撥備矩陣釐定預期信貸虧損。然而，並無就該等應收賬款計提虧損撥備，原因為已識別減值虧損並不重大。

貿易應收賬款的撥備矩陣載列如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	貿易應收賬款逾期日數						總計
	即期	逾期一至 三個月	逾期三至 十二個月	逾期十二至 二十四個月	逾期 二十四至 三十六個月	逾期超過 三十六個月	
預期信貸虧損率	0%	0.009%	0.008%	2.933%	50.277%	100%	
總賬面值(人民幣千元)	6,691,921	557,539	35,293	-	-	7,942	7,292,695
全期預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-	-	7,942	7,942

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	貿易應收賬款逾期日數						總計
	即期	逾期一至 三個月	逾期三至 十二個月	逾期十二至 二十四個月	逾期 二十四至 三十六個月	逾期超過 三十六個月	
預期信貸虧損率	0%	0.001%	0.001%	0.570%	100%	100%	
總賬面值(人民幣千元)	9,783,898	539,230	12,440	-	-	7,186	10,342,754
全期預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-	-	7,186	7,186

貿易應收賬款減值撥備變動載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	7,186	7,001
已確認減值虧損	756	185
於十二月三十一日	7,942	7,186

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

26. 應收票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收票據	11,918,515	9,157,692

於報告期末根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
3個月內	6,653,877	5,824,650
3至6個月	4,864,308	3,031,787
超過6個月	400,330	301,255
	11,918,515	9,157,692

金融資產的轉讓

以下為本集團透過按全額追索基準背書該等應收票據的方式轉讓予供應商的金融資產。由於本集團將該等應收票據的相關重大風險及回報(其包含壞賬風險)保留，其繼續確認應收票據的全部賬面值，而相應貿易應付賬款及其他應付賬款亦因而計入綜合財務狀況表。於背書後，本集團不會保留任何使用背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押背書票據。該等金融資產及金融負債按攤銷成本於綜合財務狀況表中列賬。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按全額追索基準轉讓予供應商的應收票據(附註)		
已轉讓資產的賬面值	11,356,482	8,962,654
貿易應付賬款的賬面值	(11,353,952)	(8,929,069)
其他應付賬款的賬面值	(2,530)	(33,585)
於十二月三十一日淨值	-	-

附註：於報告期末，應收票據尚未到期。本集團於報告期末仍面對該等應收票據的信貸風險，故自尚未到期而背書予供應商的應收票據於綜合財務狀況表確認為流動負債。

本集團按12個月預期信貸虧損計量應收票據的虧損撥備。由於本集團過往的信貸虧損並未就不同客戶分部顯示於該等應收票據到期日前收回該等票據出現重大困難，截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無就本集團應收票據計提其他虧損撥備。

27. 預付款項及其他應收賬款

結餘包括按成本計的預付款項及其他應收賬款：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預付供應商款項	3,240,549	1,401,177
預付一間聯營公司款項(附註(ii))	3,626,005	3,617,585
應收增值稅	2,974,375	1,173,192
可退回的企業所得稅	53,010	54,862
收購使用權資產的預付款項	541,210	119,260
期貨交易產生的應收賬款	317,691	294,480
出售廠房及設備產生的款項(附註(iii))	–	1,500,000
出售分類為持作出售的非流動資產產生的應收款項	–	389,873
保理應收賬款(附註(i))	323,934	466,918
應收利息	24,526	23,226
股息應收賬款	–	28,009
其他	235,344	234,945
	11,336,644	9,303,527
減：減值虧損撥備	(26,938)	(57,997)
	11,309,706	9,245,530
分析為		
即期	10,768,496	9,126,270
非即期	541,210	119,260
	11,309,706	9,245,530

附註：

- (i) 保理應收賬款將於一年內收取及按年利率10%計息。
- (ii) 於二零一九年六月二十一日，本集團與本集團一間聯營公司訂立電力購買協議，據此本集團同意為聯營公司就供應電力提供預付款項。
- (iii) 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十二月三十一日止年度收取人民幣1,500,000,000元的部分代價。餘下結餘人民幣1,500,000,000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。結餘人民幣1,500,000,000元已於二零二一年二月收取。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

27. 預付款項及其他應收賬款(續)

本集團按單獨重大客戶就其他應收賬款確認全期預期信貸虧損及12個月預期信貸虧損如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面值淨額 人民幣千元
其他應收賬款－違約	26,039	(26,039)	—
其他應收賬款－呆賬	323,934	(899)	323,035
其他應收賬款－履約	551,522	—	551,522
	901,495	(26,938)	874,557

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面值淨額 人民幣千元
其他應收賬款－違約	29,515	(29,515)	—
其他應收賬款－呆賬	466,918	(28,482)	438,436
其他應收賬款－履約	2,441,018	—	2,441,018
	2,937,451	(57,997)	2,879,454

* 就其他應收賬款餘下結餘而言，其違約風險較低或自初步確認起信貸風險並無重大增加。本公司董事認為，預期信貸虧損並不重大。

年內，其他應收賬款減值撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	57,997	40,700
減值虧損撥回	(31,059)	—
已確認減值虧損	—	17,297
於十二月三十一日	26,938	57,997

28. 按攤銷成本計量的金融資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產		
集合投資信託計劃(附註)	2,499,000	2,499,000

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2,499,000,000個單位，每單位為人民幣1元，於二零二二年一月三日到期。資產收益信託的固定年利率為7.22%。於二零二一年十一月，資產收益信託已延期及將於二零二五年一月屆滿，於二零二二年一月的固定年利率為5.78%。

29. 其他金融資產／負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他金融資產		
利率掉期合約	99	—
其他金融負債		
限額遠期合約	4,497	1,848
利率掉期合約	—	3,094
	4,497	4,942

限額遠期合約主要條款如下：

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度

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

利率掉期主要條款如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

面值	到期日	掉期
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－LIBOR

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

29. 其他金融資產／負債(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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-LIBOR
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-LIBOR
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-LIBOR
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-LIBOR
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-LIBOR

30. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	49,227,282	45,465,361
受限制銀行存款	1,623,874	1,542,098
	50,851,156	47,007,459
減：		
受限制銀行存款：		
— 就應付票據已抵押	(1,106,220)	(1,027,301)
— 就發出信用證已抵押	(237,075)	(200,581)
— 就發出擔保已抵押	(280,579)	(314,216)
現金及現金等價物	49,227,282	45,465,361

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。人民幣並非可自由兌換為其他貨幣，然而，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。

銀行現金根據每日之銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款具有不同存款期限，由一天至三個月不等，視乎本集團之即時現金需要而定，並按有關短期定期存款利率賺取利息。銀行結存及短期定期存款乃存入並無近期拖欠記錄之信譽良好銀行。

銀行結餘及短期定期存款乃按市場年利率介乎0.05%至1.50%(二零二零年：0.05%至1.50%)計息。

受限制銀行存款即抵押予銀行以擔保授予本集團的短期融資工具及本集團作出的擔保之存款。受限制銀行存款乃按固定年利率介乎0.05%至1.55%(二零二零年：0.05%至1.55%)計息。

有關銀行結餘及受限制銀行存款的減值評估詳情載於附註44。

31. 金融工具公允值變動

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
下列產生的公允值變動：		
— 限額遠期合約	(2,649)	(2,667)
— 利率掉期合約	3,193	206
— 可換股債券的衍生工具部分(附註38)	(117,350)	(288,794)
	(116,806)	(291,255)

32. 貿易應付賬款及應付票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付予第三方的貿易應付賬款	15,145,101	10,997,877
應付予聯營公司的貿易應付賬款	1,065,148	251,263
應付予關聯方的貿易應付賬款	69,157	41,754
	16,279,406	11,290,894
應付票據	2,455,810	2,086,175
	18,735,216	13,377,069

以下為於報告期末根據發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
6個月內	15,981,498	10,773,004
6至12個月	159,869	53,043
1至2年	82,229	430,815
超過2年	55,810	34,032
	16,279,406	11,290,894

採購貨品的平均信貸期為六個月。貿易應付賬款屬不計息及一般於六個月期限內結清。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款於信貸期內結清。

應付票據為到期日少於一年的承兌票據。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

33. 其他應付賬款及應計費用

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付賬款	3,943,894	4,370,139
應付質保金	2,065,755	1,503,546
應計薪金及福利(附註(i))	685,650	664,795
合約負債(附註(ii))	1,767,103	1,248,332
應付股息	9	10
應付利息	610,976	1,473,016
其他應付稅項	1,699,775	2,206,457
其他	706,797	639,379
	11,479,959	12,105,674

附註：

(i) 於二零二一年十二月三十一日計入應計薪金及福利為應計董事薪金及福利約為人民幣4,174,000元(二零二零年：人民幣3,700,000元)。該金額為無抵押、免息及按要求償還。

(ii) 合同負債包括交付貨物所收取的墊款。

於二零二零年一月一日，合約負債為人民幣2,381,094,000元。

合約負債於二零二一年大幅增加，主要由於合約數目及客戶基礎持續增加。

於二零二一年十二月三十一日止年度確認並計入年初合約負債的收入約為人民幣1,248,332,000元(二零二零年：人民幣2,381,094,000元)。本年度概無確認與於上個年度已履行的履約責任有關的收入。

34. 銀行借款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期		
抵押銀行借款(附註(iii))	3,085,699	2,993,512
無抵押銀行借款	17,925,174	19,783,888
	21,010,873	22,777,400
非即期		
抵押銀行借款(附註(iii))	6,401,495	5,460,243
無抵押銀行借款(附註(i))	8,969,383	6,023,255
	15,370,878	11,483,498
	36,381,751	34,260,898

34. 銀行借款(續)

應償還賬面值(根據貸款協議所載預定還款日期)：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	21,010,873	22,777,400
第二年	9,187,595	5,908,546
第三年至第五年(包括首尾兩年)	4,859,769	4,518,748
五年以上	1,323,514	1,056,204
	36,381,751	34,260,898

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
列入流動負債之金額	21,010,873	22,777,400
列入非流動負債之金額	15,370,878	11,483,498
	36,381,751	34,260,898

本集團面臨的以人民幣計值，且年利率介乎1.23%至8.50%(二零二零年：介乎2.45%至8.00%)的定息銀行借款風險及合約到期日期(或重設日期)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
定息借款：		
一年內	19,629,937	4,341,943

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分別按LIBOR計算。利率基準改革－第二階段的影響之詳情載於附註44。

本集團借款的實際利率範圍(亦相等於合約利率)如下：

	二零二一年	二零二零年
實際利率：		
定息借款	1.23%至8.50%	2.45%至8.00%
浮息借款	3.50%至5.22%	4.35%至6.09%

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 銀行借款(續)

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
美元	6,596,617	4,472,920

附註：

- (i) 約人民幣960,000,000元(二零二零年：人民幣1,299,000,000元)由關聯方擔保之銀行借款載於附註50。
- (ii) 於報告期末，本集團未提取的借款額度如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
浮息 —一年內到期	22,524,902	20,769,432

- (iii) 本集團之抵押借款由分別載於附註16及17之本集團之物業、廠房及設備及使用權資產作抵押。

35. 短期債券及票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期債券及票據	1,500,000	—

於二零二一年十二月三十一日已發出及發行在外之短期債券及票據詳情載列如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	利率	到期日
短期債券A	二零二一年十一月十二日	1,000,000	3.98%	二零二二年十一月十二日
短期債券B	二零二一年十月二十一日	500,000	4.10%	二零二二年十月二十一日

根據中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)的批准，短期債券及票據已發行予若干獨立第三方。利息按年支付。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

36. 中期債券及票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中期債券及票據—須於一年內償還	3,598,649	22,774,698
中期債券及票據—須於一年後償還	9,544,944	13,345,378
	13,143,593	36,120,076

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日已發出及發行在外之中期債券及票據詳情載列如下：

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	票面利率	實際利率	到期日
非上市					
中期債券C	二零一六年十月二十五日	無(二零二零年十二月三十一日：1,000,000)	3.87%	4.21%	二零二一年十月二十六日
中期債券D	二零一六年十一月三日	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：1,000,000)	7.30%	7.65%	二零二一年四月十九日
中期票據J	二零一八年四月二十日	無(二零二零年十二月三十一日：1,300,000)	6.75%	7.09%	二零二一年四月二十三日
中期票據K	二零一八年四月二十五日	無(二零二零年十二月三十一日：1,000,000)	6.73%	7.07%	二零二一年四月二十七日
中期票據L	二零一八年四月二十六日	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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
上市					
企業債券A	二零一四年三月三日	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：1,064,213)	7.30%	7.43%	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	無(二零二零年十二月三十一日：521,956)	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	無(二零二零年十二月三十一日：953,695)	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	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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	無(二零二零年十二月三十一日：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	5,521,045 (二零二零年十二月三十一日：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
企業債券M	二零二一年六月十一日	500,000	4.90%	5.05%	二零二三年六月十一日
企業債券N	二零二一年六月十一日	500,000	5.60%	5.81%	二零二四年六月十一日
企業債券O	二零二一年八月二十日	1,000,000	4.16%	4.26%	二零二四年八月二十日
私募配售企業債券B	二零一六年七月十五日	無(二零二零年十二月三十一日：26,000)	6.80%	4.73%	二零二一年三月三日

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

36. 中期債券及票據(續)

債券C、D、E、F、G、H、I、J、K、L、M、N、O及P乃經交易商協會批准發行予各獨立第三方，企業債券A、B及C乃經國家發改委批准及於上海證券交易所上市，而企業債券D、E、F、G、H、I、J、K、L、M、N、O及私募配售企業債券B則經中國證券監督管理委員會批准發行。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按人民幣10,800,000,000元贖回債券C、D、H、I、J、K、L、M、N及O，連同直至該日的應計利息。

根據私募配售企業債券B的條款及條件，私募配售企業債券三年的年利率為6.48%，直至二零一九年七月十五日止。於第三年末，即於二零一九年七月十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整介乎-300至300個基點(包括首尾兩個基點)的私募配售企業債券利率，並於到期前維持新利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團贖回私募配售企業債券B，連同直至該日的應計利息。

根據企業債券A的條款及條件，企業債券五年的年利率為8.69%，直至二零一九年三月三日止。於第五年末，即於二零一九年三月三日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按人民幣1,149,960,000元贖回企業債券A(二零二零年：無)，連同直至該日的應計利息。

根據企業債券B的條款及條件，企業債券三年的年利率為7.45%，直至二零一七年八月二十一日止。於第三及第五年末，即於二零一七年及二零一九年八月二十一日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按人民幣1,056,362,000元贖回企業債券B(二零二零年：無)，連同直至該日的應計利息。

根據企業債券C的條款及條件，企業債券四年的年利率為6.26%，直至二零一九年十月二十六日止。於第四年末，即於二零一九年十月二十六日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權上調介乎1至100個基點(包括首尾兩個基點)的企業債券利率。

企業債券D及E為同期發行的不同類別。企業債券D三年的年利率為7.30%，直至二零一九年一月十四日止。於第三年末，即於二零一九年一月十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。企業債券E五年的年利率為4.88%，直至二零二一年一月十四日止，並無權贖回債券或調整利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團分別按人民幣1,064,213,000元及人民幣521,956,000元贖回企業債券D及E(二零二零年：人民幣935,737,000元及人民幣478,044,000元)，連同直至該日的應計利息。

36. 中期債券及票據(續)

根據企業債券F的條款及條件，企業債券三年的年利率為**7.00%**，直至二零一九年一月二十七日止。於第三年末，即於二零一九年一月二十七日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按人民幣**953,695,000**元贖回企業債券F(二零二零年：人民幣**846,305,000**元)，連同直至該日的應計利息。

根據企業債券G的條款及條件，企業債券三年的年利率為**6.70%**，直至二零一九年二月二十四日止。於第三年末，即於二零一九年二月二十四日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按人民幣**1,198,240,000**元贖回企業債券G(二零二零年：無)，連同直至該日的應計利息。

企業債券H及I為同期發行的不同類別。企業債券H三年的年利率為**6.50%**，直至二零一九年三月十日止。於第三年末，即於二零一九年三月十日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。企業債券I五年的年利率為**4.83%**，直至二零二一年三月十日止，並無權贖回債券或調整利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團分別按人民幣**3,500,000,000**元及人民幣**500,000,000**元贖回企業債券H及I(二零二零年：無)，連同直至該日的應計利息。

根據企業債券J的條款及條件，企業債券三年的年利率為**6.30%**，直至二零一九年三月二十二日止。於第三年末，即於二零一九年三月二十二日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按人民幣**2,000,000,000**元贖回企業債券G(二零二零年：無)，連同直至該日的應計利息。

根據企業債券K的條款及條件，企業債券五年的年利率為**4.00%**，直至二零二一年十月十七日止。於第五年末，即於二零二一年十月十七日，債券持有人有權按贖回價贖回相等於全部本金另加應計及未付利息的全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券的利率。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按人民幣**2,278,955,000**元贖回企業債券K(二零二零年：無)，連同直至該日的應計利息。

根據企業債券L的條款及條件，企業債券三年的年利率為**6.00%**，直至二零二二年三月二十六日止。於第三年末，即於二零二二年三月二十六日，債券持有人有權按相等於全部本金額另加應計及未付利息的贖回價贖回全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券利率。

根據企業債券M的條款及條件，企業債券一年的年利率為**4.90%**，直至二零二二年六月十一日止。於第一年末，即於二零二二年六月十一日，債券持有人有權按相等於全部本金額另加應計及未付利息的贖回價贖回全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券利率。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

36. 中期債券及票據(續)

根據企業債券N的條款及條件，企業債券兩年的年利率為5.60%，直至二零二三年六月十一日止。於第三年末，即於二零二三年六月十一日，債券持有人有權按相等於全部本金額另加應計及未付利息的贖回價贖回全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券利率。

根據企業債券O的條款及條件，企業債券兩年的年利率為4.16%，直至二零二三年八月二十日止。於第三年末，即於二零二三年八月二十日，債券持有人有權按相等於全部本金額另加應計及未付利息的贖回價贖回全部或部分債券，而本集團有權調整企業債券利率。

每年付息一次。發行成本已計入中期票據及債券之賬面值及採用實際利率法按中期票據及債券期限攤銷。

全部中期債券及票據須按如下償還：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	3,598,649	22,774,698
第二至五年	9,544,944	13,345,378
	13,143,593	36,120,076

37. 擔保票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動負債下所列金額	1,908,945	—
非流動負債下所列金額	4,423,886	3,242,270
	6,332,831	3,242,270

於二零一九年七月二十二日，本公司發行本金總額為300,000,000美元(約等於人民幣2,060,310,000元)年利率為7.125%的擔保票據(「二零二二年擔保票據」)，由本集團若干附屬公司作出擔保。二零二二年擔保票據將於二零二二年七月二十二日到期。二零二二年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零二二年擔保票據的條款及條件，二零二二年擔保票據可／將由本公司於任何時間或到期日前不時按下文所述的贖回價贖回。

37. 擔保票據(續)

期間	贖回
二零二二年七月二十二日前	本金額的 100% ，另加截至贖回日期(但不包括該日)的適用溢價及應計未付利息(如有)(附註i及ii)
二零二二年七月二十二日前	本金額的 107.125% ，另加應計未付利息(附註iii)

附註：

- (i) 有關任何贖回日期的票據之適用溢價為以下兩者之中的較高者：(i)本金額**100%**及(ii)(A)二零二二年七月二十二日到期的二零二二年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零二二年七月二十二日為止二零二二年擔保票據所有規定的既定利息付款餘額(但不包括至贖回日期累計未付利息)(按相等於發售通函所披露經調整國庫債券利率加100個基點折讓率計算)超出(B)贖回日期票據本金額的差價。
- (ii) 於二零二二年七月二十二日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額**100%**的贖回價贖回全部而非部分二零二二年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。
- (iii) 於二零二二年七月二十二日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額**107.125%**的贖回價贖回最多**35%**的二零二二年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。

二零二二年擔保票據於發行日期的賬面值經扣除發行開支合共**4,000,000**美元(約等於人民幣**27,471,000**元)列賬，而二零二二年擔保票據的實際年利率為**7.63%**。

提早贖回權的估計公允值於初步確認時屬微不足道。

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(約等於人民幣**1,414,580,000**元)年利率為**7.375%**的擔保票據(「二零二三年擔保票據」)，由本集團若干附屬公司作出擔保。二零二三年擔保票據將於二零二三年五月二日到期。二零二三年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零二三年擔保票據的條款及條件，二零二三年擔保票據可／將由本公司於任何時間或到期日前不時按下文所述的贖回價贖回。

期間	贖回價
二零二三年五月二日前	本金額的 100% ，另加截至贖回日期(但不包括該日)的適用溢價及應計未付利息(如有)(附註i及ii)
二零二三年五月二日前	本金額的 107.375% ，另加應計未付利息(附註iii)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

37. 擔保票據(續)

附註：

- (i) 有關任何贖回日期的票據之適用溢價為以下兩者之中的較高者：(i)本金額100%及(ii)(A)二零二三年五月二日到期的二零二三年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零二三年五月二日為止二零二三年擔保票據所有規定的既定利息付款餘額(但不包括至贖回日期累計未付利息)(按相等於發售通函所披露經調整國庫債券利率加100個基點折讓率計算)超出(B)贖回日期本金額的差價。
- (ii) 於二零二三年五月二日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額100%的贖回價贖回全部而非部分二零二三年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。
- (iii) 於二零二三年五月二日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額107.375%的贖回價贖回最多35%的二零二三年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。

二零二三年擔保票據於發行日期的賬面值經扣除發行開支2,700,000美元(約等於人民幣19,097,000元)列賬，而二零二三年擔保票據的實際年利率為7.81%。

提早贖回權的估計公允值於初步確認時屬微不足道。

於二零二一年六月一日，本公司發行本金總額為500,000,000美元(相當於約人民幣3,230,050,000元)的6.25%擔保票據(「二零二四年擔保票據」)，由本集團若干附屬公司擔保。二零二四年擔保票據將於二零二四年六月八日到期。二零二四年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零二四年擔保票據的條款及條件，二零二四年擔保票據可／將由本公司於任何時間或到期日前不時按下文所述的贖回價贖回。

期間	贖回價
於二零二四年六月八日前	本金額的100%，另加截至贖回日期(但不包括該日)的適用溢價及應計未付利息(如有)(附註i及ii)
於二零二四年六月八日前	本金額的106.25%，另加應計未付利息(附註iii)

附註：

- (i) 有關任何贖回日期的票據之適用溢價為以下兩者之中的較高者：(i)本金額100%及(ii)(A)二零二四年六月八日到期的二零二四年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零二四年六月八日為止二零二四年擔保票據所有規定的既定利息付款餘額(但不包括至贖回日期累計未付利息)(按相等於發售通函所披露經調整國庫債券利率加100個基點折讓率計算)超出(B)贖回日期本金額的差價。

37. 擔保票據(續)

附註：(續)

- (ii) 於二零二四年六月八日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額**100%**的贖回價贖回全部而非部分二零二四年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。
- (iii) 於二零二四年六月八日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額**106.25%**的贖回價贖回最多**35%**的二零二四年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。

二零二四年擔保票據於發行日期的賬面值經扣除發行開支**4,279,000**美元(約等於人民幣**27,203,000**元)列賬，而二零二四年擔保票據的實際年利率為**6.52%**。

提早贖回權的估計公允值於初步確認時屬微不足道。

38. 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(「二零一七年可換股債券」)。二零一七年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第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。本公司可按持有人的選擇於認沽期權日期二零二零年十一月二十八日前，透過發出不超過**60**日但不少於**30**日的通知，按本金額的**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二零一七年可換股債券。於發行日期，二零一七年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%**。

於二零二一年一月二十五日，本公司發行本金總額**300,000,000**美元於二零二六年一月二十五日到期年利率為**5.25%**之新可換股債券(「二零二一年可換股債券」)。二零二一年可換股債券以美元計值，並授予持有人權利可於二零二一年三月七日或之後直至到期日前第十日營業時間結束止，或倘持有人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第十日之營業時間結束止，任何時間以每股**8.91**港元之換股價按**7.7530**港元兌**1.00**美元之固定匯率將該等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。本公司可按持有人的選擇於認沽期權日期二零二三年一月二十五日前，透過發出不超過**60**日但不少於**30**日的通知，按本金額的**100%**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二零二一年可換股債券。於發行日期，二零二一年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**9.872%**。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

38. 可換股債券(續)

於報告期間內，二零一七年可換股債券及二零二一年可換股債券之負債及衍生部分之變動及第三級公允值計量之對賬載列如下：

	二零一七年 可換股債券 之負債部分 人民幣千元	二零一七年 可換股債券之 衍生工具部分 人民幣千元	二零二一年 可換股債券之 負債部分 人民幣千元	二零二一年 可換股債券之 衍生工具部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,150,555	279,937	–	–	1,430,492
公允值變動	–	288,794	–	–	288,794
實際利息開支	229,958	–	–	–	229,958
已付利息	(86,733)	–	–	–	(86,733)
匯兌換算	(77,841)	(18,620)	–	–	(96,461)
於二零二零年十二月三十一日	1,215,939	550,111	–	–	1,766,050
於發行日期	–	–	1,630,729	301,887	1,932,616
交易成本	–	–	(28,525)	–	(28,525)
公允值變動	–	174,512	–	(57,162)	117,350
實際利息開支	249,274	–	144,867	–	394,141
已付利息	(80,712)	–	(98,929)	–	(179,641)
匯兌換算	(25,890)	(11,537)	(14,395)	(3,455)	(55,277)
於二零二一年十二月三十一日	1,358,611	713,086	1,633,747	241,270	3,946,714

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本公司概無贖回、購買或註銷二零一七年可換股債券及二零二一年可換股債券。

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；於二零二零年十一月十六日，由於本公司宣派股息，可換股債券的轉換價由每股6.51港元調整至6.31港元；於二零二零年十二月一日，由於本公司配售股份，可換股債券的轉換價由每股6.31港元調整至6.29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。

於二零二一年六月十一日，由於本公司宣派股息，二零一七年可換股債券的換股價由每股6.29港元調整至6.04港元及二零二一年可換股債券的換股價由每股8.91港元調整至8.47港元。除此變動外，尚未轉換二零一七年可換股債券及二零二一年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。

於二零二一年十一月二十五日，由於本公司宣派中期股息，二零一七年可換股債券的換股價由每股6.04港元調整至5.79港元及二零二一年可換股債券的換股價由每股8.47港元調整至8.12港元。除此變動外，尚未轉換二零一七年可換股債券及二零二一年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。

38. 可換股債券(續)

於二零二一年十二月三十一日，仍未轉換之二零一七年可換股債券本金額為246,400,000美元(二零二零年：246,400,000美元)，其中最多332,840,013股(二零二零年：306,382,143股)股份可於轉換時發行，惟根據二零一七年可換股債券之條款規定可予調整，以及仍未轉換之二零二一年可換股債券本金額為300,000,000美元(二零二零年：零)，其中最多286,440,886股(二零二零年：零股)股份可於轉換時發行，惟根據二零二一年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、二零二零年六月十五日、二零二零年十一月十六日、二零二零年十二月一日、二零二一年六月十一日及二零二一年十一月二五日之公告。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分之公允值乃由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師亞太評估諮詢有限公司(二零二零年：中證評估有限公司)評估。可換股債券衍生工具部分之公允值分別於發行日期及報告期間採用二項式期權定價模式估計。可換股債券衍生工具部分之公允值變動於綜合損益中確認。該模式之輸入數據如下：

	二零一七年可換股債券		二零二一年可換股債券	
	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日	於二零二一年 十二月三十一日	於發行日期
股價	8.23港元	7.10港元	8.23港元	7.32港元
換股價	5.79港元	6.29港元	8.12港元	8.91港元
預期波幅	59.43%	40.49%	47.53%	45.08%
預期年期	0.91年	1.91年	4.07年	5.00年
無風險利率	0.36%	0.12%	1.13%	0.42%
預期股息率	4.16%	2.09%	4.16%	2.61%

39. 遞延稅項

以下為作財務報告用途的遞延稅項資產(負債)於將若干遞延稅項資產抵銷相同稅項實體的遞延負債前的分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
遞延稅項資產	2,616,950	2,886,026
遞延稅項負債	(813,998)	(900,344)
	1,802,952	1,985,682

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項(續)

年內本集團確認的遞延所得稅資產(負債)及其變動如下：

	減速稅收 折舊	稅項虧損	所得稅融資	中國 附屬公司 的尚未 分派溢利	集團間銷售 未變現溢利	遞延收入	撥備	業務合併 產生的 非流動資產 公允價值增加	僱員福利的 估計負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,192,626	44,049	66,656	(403,299)	605,175	136,656	33,392	(318,246)	5,900	1,362,909
損益中(扣除)/計入	(787,648)	616,584	(39,240)	(224,666)	1,051,337	(15,952)	(24,596)	45,867	1,087	622,773
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	404,978	660,633	27,416	(627,965)	1,656,512	120,704	8,796	(272,379)	6,987	1,985,682
從聯營公司至附屬公司之分步收購所得	-	-	-	-	-	-	-	(18,409)	-	(18,409)
損益中(扣除)/計入	(221,334)	111,228	(27,302)	38,248	(134,097)	(10,148)	10,966	66,507	1,611	(164,321)
於二零二一年十二月三十一日	183,644	771,861	114	(589,717)	1,522,415	110,556	19,762	(224,281)	8,598	1,802,952

於報告期末，本集團的未動用稅項虧損約人民幣4,829,988,000元(二零二零年：人民幣3,409,770,000元)可用於抵銷未來溢利。本集團已就約人民幣3,087,444,000元(二零二零年：人民幣2,642,532,000元)的有關虧損確認遞延稅項資產。由於無法預測未來溢利來源，故概無就餘下約人民幣1,742,544,000元(二零二零年：人民幣767,238,000元)的虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括將於五年內屆滿的虧損約人民幣1,396,234,000元(二零二零年：人民幣760,818,000元)。餘下未確認稅項虧損約人民幣346,310,000元(二零二零年：人民幣6,420,000元)可無限期結轉。

於報告期末，與附屬公司未分派溢利相關的暫時性差額總額(並無就其確認遞延稅項負債)為人民幣66,493,194,000元(二零二零年：人民幣49,200,234,000元)。由於本集團能控制撥回暫時性差額的時間，且該等差額可能不會於可預見未來撥回，故概無就該等差額確認負債。

40. 遞延收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助金		
— 流動負債	26,514	17,855
— 非流動負債	835,379	581,828
	861,893	599,683

40. 遞延收入(續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團就若干環保及施工項目接獲約人民幣302,800,000元(二零二零年：人民幣135,317,000元)政府補助，而透過從聯營公司至附屬公司之分步收購取得約人民幣300,000,000元(二零二零年：無)。該款項被視作遞延收入。該款項於有關廠房及機器之可使用年內轉撥至收入。該政策導致約人民幣40,590,000元(二零二零年：人民幣107,050,000元)計入本期收入。於二零二一年十二月三十一日，結餘約人民幣861,893,000元(二零二零年：人民幣599,683,000元)仍須予攤銷。

41. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年 美元	二零二零年 美元
法定： 每股面值0.01美元之普通股	20,000,000,000	10,000,000,000	200,000,000	100,000,000
已發行及繳足： 每股面值0.01美元之普通股	9,121,352,349	8,878,352,349	91,213,523	88,783,523

	股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零二零年一月一日	8,570,852,349	559,090
認購時發行的股份(附註i)	307,500,000	20,228
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	8,878,352,349	579,318
認購時發行的股份(附註ii)	243,000,000	15,821
於二零二一年十二月三十一日	9,121,352,349	595,139

附註：

- (i) 於二零二零年十二月二日，本公司以每股6.3港元的價格發行及配發307,500,000股每股面值0.01美元的普通股，籌集所得款項總額約人民幣1,644,087,000元(經扣除股份發行開支約人民幣26,433,000元)。
- (ii) 於二零二一年三月十八日，本公司以每股9.72港元的價格配發及發行243,000,000股每股面值0.01美元的普通股，籌集所得款項總額約人民幣1,971,811,000元(經扣除股份發行開支約人民幣31,701,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

41. 已發行股本(續)

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。

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(二零二零年：無)。

42. 儲備

(a) 資本儲備

資本儲備指(i)於二零一零年三月完成的集團重組的影響；(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(「山東宏橋」)已付代價超出自山東魏橋創業集團有限公司(「魏橋創業」)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；(v)分別佔山東創新炭材料有限公司(「創新炭材料」)一間聯營公司以及山東宏奧汽車輕量化科技有限公司(「宏奧汽車輕量化」)及山東宏橋的附屬公司的資本儲備；及(vi)自非控制性權益收取的注資的公允值與視作出售的本公司擁有人應佔相關附屬公司淨資產的賬面值佔比之間的差額。

(b) 法定盈餘儲備

根據在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

匯兌儲備包括換算海外經營業務的財務報表時所產生的全部匯兌差額。

(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。

43. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團的實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團的整體策略自去年起維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額(包括附註34、35、36、37及38披露的銀行借款、短期債券及票據、中期債券及票據、擔保票據及可換股債券)及扣除現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益(其中包括附註41披露的已發行股本、綜合財務狀況表的股份溢價及儲備)。

本集團管理層定期審閱資本架構。作為此審閱的一部份，管理層會考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將根據管理層的建議，透過支付股息、籌集新資本及購回股份以及發行新債券來平衡其整體資本架構。

44. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	75,427,981	73,879,173
按公允值計入損益的金融資產		
— 其他金融資產	99	—
按公允值計入其他全面收益的金融資產		
— 按公允值計入其他全面收益的金融工具	1,058,906	633,652
金融負債		
按公允值計入損益的金融負債		
— 可換股債券衍生工具部分	954,356	550,111
— 其他金融負債	4,497	4,942
按攤銷成本計的金融負債	87,160,561	96,950,826

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收賬款、應收票據、其他應收賬款、其他金融資產、受限制銀行存款、現金及現金等價物、按攤銷成本計量的金融資產、按公允計入其他全面收益的金融資產、給予一間聯營公司借款、貿易應付賬款及應付票據、其他應付賬款及應計費用、其他金融負債、租賃負債、銀行借款、短期債券及票據、中期債券及票據、擔保票據及可換股債券。有關金融工具的詳情於有關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險、流動資金風險及利率基準改革所產生的風險。降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

(c) 市場風險

(i) 貨幣風險

本集團附屬公司之銷售採用外幣，令本集團會面對外幣風險。本集團約1.93%(二零二零年：2.36%)的銷售乃以作出銷售之集團實體功能貨幣以外之貨幣為單位。此外，本公司附屬公司與一間以外幣計值的附屬公司擁有集團內結餘，其亦使本集團承受外幣風險。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	外幣風險					
	二零二一年			二零二零年		
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	印尼盾 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	印尼盾 人民幣千元
貿易應收賬款	168,243	-	-	63,702	-	-
其他應收賬款	228,197	-	-	199,780	-	-
現金及現金等價物	2,254,575	57,088	94,969	1,031,307	163,430	68,691
其他金融資產	99	-	-	-	-	-
貿易應付賬款	132,353	-	-	68,548	-	-
其他應付賬款及應計費用	1,616,409	-	-	1,542,730	-	-
銀行借款	7,828,707	-	-	7,747,028	-	-
其他金融負債	4,497	-	-	4,942	-	-
可換股債券的負債部分	2,992,358	-	-	1,215,939	-	-
可換股債券的衍生工具部分	954,356	-	-	550,111	-	-
擔保票據	6,332,831	-	-	3,242,270	-	-

44. 金融工具(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析

本集團主要面臨美元、港元及印尼盾風險。

下表詳細載列本集團就人民幣兌相關外幣升值及貶值1%(二零二零年：5%)的敏感度。1%(二零二零年：5%)是本集團內部向主要管理人員呈報外幣風險所用的敏感度，及代表管理層對外幣匯率的合理可能變動的評估。由於二零二一年動蕩的金融市場，管理層已將敏感度由5%調整為1%，以評估外匯風險。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目及於報告期末以外幣匯率1%(二零二零年：5%)的變動進行換算調整。

下列正數顯示倘人民幣兌相關貨幣升值1%(二零二零年：5%)導致之除稅後溢利之增幅。倘人民幣兌相關貨幣貶值5%(二零二零年：5%)，對溢利構成相反之等額影響，下列金額將為負數。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
對除稅後溢利之影響：		
美元(附註(i))	129,810	490,098
港元(附註(ii))	(433)	(6,129)
印尼盾(附註(iii))	(741)	(2,576)

附註：

- (i) 此乃主要歸因於年末所承受的以美元計的現金及現金等價物、貿易應收賬款、其他應收賬款、貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用、銀行借款、可換股債券及擔保票據的未償還風險。
- (ii) 此乃主要歸因於年末所承受的以港元計的現金及現金等價物、預付款及其他應收賬款的未償還風險。
- (iii) 此乃主要歸因於年末所承受的以印尼盾計的現金及現金等價物的未償還風險。

本公司董事認為，由於年末風險並不反映年內的風險，故敏感度分析並不代表內在外匯風險。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團的公允值利率風險主要涉及定息銀行借貸、可換股債券負債部分、短期債券及票據、中期債券及票據及擔保票據。本集團旨在維持以固定利率借貸。

本集團的現金流量利率風險主要涉及受限制銀行存款、銀行結餘、浮息銀行借款及支付固定及收取浮動利率掉期以及主要集中於源自中國人民銀行基準利率、LIBOR及香港銀行同業拆息率的利率波動。

本集團所面臨的金融負債利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。目前全球正在對主要利率基準進行根本性改革，包括將若干銀行同業拆息率(「IBOR」)替換為其他近乎無風險的利率。有關利率基準改革及實施替換基準利率的進程對本集團風險管理策略的影響之詳情載於本附註「利率基準改革」。

敏感度分析

下列敏感度分析已根據各報告期末衍生工具及非衍生工具所承受的利率風險而釐定。就浮息銀行借款、受限制銀行存款及銀行結餘而言，該分析乃假設於各報告期末尚未償還負債及資產的金額於全年尚未清償而編製。所用的25個基點(二零二零年：25個基點)的增加或減少指管理層對利率可能合理變動的評估。

倘利率上調／下跌25個基點(二零二零年：25個基點)，而所有其他變數維持不變：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利增加(減少)：		
因利率上升	(63,269)	(34,211)
因利率下跌	63,269	34,211

此乃主要歸因於本集團所承受的計息受限制銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借款利率風險。

44. 金融工具(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

本集團透過其於按公允值計入其他全面收益的金融資產的投資而承擔股票價格風險。本集團的股票價格風險主要集中於在聯交所報價的銀行業運營的股本工具。就指定按公允值計入其他全面收益的未上市股本證券而言，投資對象在多元化金屬及礦業領域經營。此外，本集團已委任專責團隊監督價格風險，並將於需要時考慮對沖風險。

敏感度分析

下列敏感度分析乃根據於報告期末面臨的股票價格風險而釐定。公允值計量分類為第三級的未上市股本證券之敏感度分析於附註44披露。

倘有關股本工具的價格上升/下跌10%(二零二零年：10%)，則截至二零二一年十二月三十一日止年度其他全面收益將因按公允值計入其他全面收益的金融資產變動而增加/減少約人民幣90,427,000元(二零二零年：人民幣63,365,000元)。

(d) 信貸風險

於二零二一年十二月三十一日，因對方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失的最高信貸風險乃因綜合財務狀況表所列已確認金融資產各自的賬面值所致。

本集團的信貸風險主要來自其給予一間聯營公司借款、貿易應收賬款、應收票據、其他應收賬款、受限制銀行存款及銀行結餘所致。該等結餘的賬面值指本集團就金融資產面臨的最大信貸風險。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監督程序，以確保能採取跟進行動收回逾期債務。

就貿易應收賬款而言，本集團於國際財務報告準則第9號應用簡化方法以計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。本集團基於過往信貸虧損經驗及債務人經營所在行業的一般經濟狀況，就涉及重大結餘的客戶個別釐定及/或使用撥備矩陣共同釐定預期信貸虧損。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險得以大幅降低。

就其他非貿易相關應收賬款而言，本集團已評估自首次確認起信貸風險是否大幅增加。倘信貸風險大幅增加，本集團將根據全期(而非12個月)預期信貸虧損計量虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

管理層認為，給予一間聯營公司借款信貸風險較低，因此，年內確認計量的虧損準備限於12個月預期信貸虧損。

流動資金的信貸風險及按攤銷成本列賬的金融資產有限，原因為交易對手乃獲國際信貸評級機構授予高度信貸評級的銀行。

本集團面臨的信貸風險

為降低信貸風險，本集團已要求其管理層制定並維持本集團的信用風險分級，以根據其違約風險的程度對風險敞口進行分類。信貸評級資料乃由管理層使用本集團的自有逾期日數對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團的風險及其交易對手方的信貸評級將被持續監控，並將所完成交易的總值分攤至經批准的交易對手方。

本集團目前的信貸風險評級框架包括以下類別：

類別	描述	確認預期信貸虧損的基準	
		貿易應收賬款	其他金融資產
履行	就違約風險較低或自初步確認後信貸風險並未顯著上升且並無信貸減值的金融資產(稱為第1階段)	全期預期信貸虧損(簡化方法)	12個月預期信貸虧損
呆賬	就自初步確認後信貸風險顯著上升但並無信貸減值的金融資產(稱為第2階段)	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	全期預期信貸虧損—並無信貸減值
違約	當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則有關金融資產被評定為信貸減值(稱為第3階段)	全期預期信貸虧損—信貸減值	全期預期信貸虧損—信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困境，而本集團並無收回款項的現實前景	金額被撇銷	金額被撇銷

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

本集團面臨的信貸風險(續)

下表詳述本集團金融資產的信貸質素以及本集團的最大信貸風險。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
貿易應收賬款	(附註1)	全期預期信貸虧損 (簡化方法)	7,292,695	(7,942)	7,284,753
應收票據(附註2)	履約	12個月預期信貸虧損	11,918,515	—	11,918,515
其他應收賬款	履約	12個月預期信貸虧損	551,522	—	551,522
其他應收賬款	呆賬	全期預期信貸虧損 —並無信貸減值	323,934	(899)	323,035
其他應收賬款	違約	全期預期信貸虧損 —信貸減值	26,039	(26,039)	—
按攤銷成本列賬的 金融資產	履約	12個月預期信貸虧損	2,499,000	—	2,499,000
給予一間聯營公司借款	履約	12個月預期信貸虧損	2,000,000	—	2,000,000
				(34,880)	

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
貿易應收賬款	(附註1)	全期預期信貸虧損 (簡化方法)	10,342,754	(7,186)	10,335,568
應收票據(附註2)	履約	12個月預期信貸虧損	9,157,692	—	9,157,692
其他應收賬款	履約	12個月預期信貸虧損	2,441,018	—	2,441,018
其他應收賬款	呆賬	全期預期信貸虧損 — 並無信貸減值	466,918	(28,482)	438,436
其他應收賬款	違約	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	29,515	(29,515)	—
按攤銷成本計量的 金融資產	履約	12個月預期信貸虧損	2,499,000	—	2,499,000
給予一間聯營公司借款	履約	12個月預期信貸虧損	2,000,000	—	2,000,000
				(65,183)	

附註：

- 就貿易應收賬款而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法以按全期預期信貸虧損計量減值虧損。本集團釐定該等項目的預期信貸虧損時使用撥備矩陣，按過往逾期狀態分類。已識別減值虧損並不重大。
- 應收票據的信貸風險有限，原因為交易對手方為國際信貸評級機構指定的高信貸評級銀行，因此，年內確認的減值撥備限為12個月預期信貸虧損。

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

由於本集團的最大客戶及五大客戶分別佔貿易應收賬款總額的10%(二零二零年：14%)及43%(二零二零年：47%)，本集團面臨信貸風險集中情況。

本集團按地理區域劃分的信貸集中風險主要位於中國，於二零二一年十二月三十一日佔應收賬款總額98%(二零二零年：98%)。

由於本集團於二零二一年十二月三十一日來自銀行銀行的最大應收票據佔應收票據總額6%(二零二零年：17%)，因此本集團在銀行的應收承兌票據方面有信貸風險集中情況。此外，本集團於二零二一年十二月三十一日五大主要銀行的應收票據佔應收票據總額22%(二零二零年：32%)。

銀行結餘及受限制銀行存款的信貸風險乃屬有限，因該等款項存放於多間具有良好信貸評級的銀行。除上文所披露外，本集團並無任何其他重大集中的信貸風險。

(e) 流動資金風險管理

本公司董事會對流動資金風險管理負有最終責任，並已根據本集團的短期、中期及長期資金及流動資金管理要求建立適當的流動資金風險管理架構。

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，為本集團的營運提供資金及減小現金流量波動的影響。本集團依賴經營活動產生的現金作為流動資金的重要來源。除經營活動產生的現金以外，本集團的管理層負責從其他來源取得資金，包括擔保票據、可換股債券、銀行借款、其他借款、中期債券及票據及發行新股份。管理層亦監察銀行借款的確認及確保遵守貸款契約。

下表載列本集團的非衍生金融負債根據協定償還期限的餘下合約到期日的詳情。該表乃根據本集團於可被要求償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製，包括利息及現金流量本金額。在利息流量為浮動利率的前提下，未貼現金額乃根據各報告期末的利率計算得出。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(e) 流動資金風險管理(續)

	按要求或					未貼現	
	少於6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借款	6,468,329	13,923,253	1,741,172	1,115,389	-	23,248,143	22,249,949
浮息銀行借款	490,068	964,100	8,239,976	3,654,615	3,803,727	17,152,486	14,131,802
中期債券及票據	3,241,645	820,857	6,396,983	3,567,334	-	14,026,819	13,143,593
短期債券及票據	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	1,500,000
貿易應付賬款及應付票據	18,735,216	-	-	-	-	18,735,216	18,735,216
其他應付賬款(不包括合約負債及 其他應付稅項)	8,013,081	-	-	-	-	8,013,081	8,013,081
租賃負債	6,250	6,260	9,507	12,397	45,830	80,244	61,731
擔保票據	232,812	2,261,023	1,645,750	3,579,555	-	7,719,140	6,332,831
可換股債券	96,995	1,807,570	109,749	2,318,077	-	4,332,391	2,992,358
	38,784,396	19,783,063	18,143,137	14,247,367	3,849,557	94,807,520	87,160,561

	按要求或					未貼現	
	少於6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借款	2,550,920	5,135,063	3,961	12,104	-	7,702,048	7,478,070
浮息銀行借款	4,133,110	12,321,347	5,918,645	4,600,340	2,679,024	29,652,466	26,782,828
中期債券及票據	17,869,391	5,965,935	4,059,560	10,196,164	-	38,091,050	36,120,076
貿易應付賬款及應付票據	13,377,069	-	-	-	-	13,377,069	13,377,069
其他應付賬款(不包括合約負債及 其他應付稅項)	8,650,885	-	-	-	-	8,650,885	8,650,885
租賃負債	16,040	11,839	14,273	14,542	48,679	105,373	83,689
擔保票據	124,829	126,898	2,276,079	1,427,994	-	3,955,800	3,242,270
可換股債券	42,571	43,277	1,794,816	-	-	1,880,664	1,215,939
	46,764,815	23,604,359	14,067,334	16,251,144	2,727,703	103,415,355	96,950,826

倘浮息利率的變動有別於報告期末釐定的估計利率變動，上述非衍生金融負債浮息工具的金額或會出現變動。

44. 金融工具(續)

(f) 利率基準改革

如附註34所載，本集團若干LIBOR銀行借款將或可能受利率基準改革影響。本集團密切監察市場及管理對新基準利率(包括相關IBOR監管機構作出的公告)的過渡。

LIBOR

金融行為監管局已確認，所有LIBOR設置將不再由任何行政機構提供亦不再具有代表性：

- 就所有英鎊、歐元、瑞士法郎及日元設置，以及1星期及2星期美元設置，為緊隨二零二一年十二月三十一日後；及
- 就餘下美元設置，為緊隨二零二三年六月三十日後。

(i) 利率基準改革產生的風險

以下為本集團因相關過渡而產生的主要風險：

利率相關風險

就尚未過渡至相關替代基準利率且並無詳細後備條款的合約而言，倘與本集團對手方的雙邊談判未能於LIBOR停止前成功達成，則適用的利率存在重大不確定性。這會導致產生於訂立合約時未預料到的其他利率風險。

IBOR與若干替代基準利率之間存在根本差異。IBOR為該期間開始的期間(如3個月)公佈的前瞻性期限利率，包括銀行間信貸息差，而替代基準利率通常為隔夜期間未公佈的並無嵌入信貸息差的無風險隔夜利率。該等差異將導致浮息付款增加不確定性。

流動資金風險

一般而言，在隔夜公佈的若干替代利率的其他不確定性將需要額外流動資金管理。本集團的流動資金風險管理政策已予更新，以確保有足夠的流動資金資源應對隔夜利率預計之外的上漲。

倘未能就尚未過渡至相關替代基準利率的合約實施利率基準改革達成協議(如對現有後備條款的不同解釋而產生)，則可能與交易對手方發生長期糾紛，從而導致產生額外法律及其他成本。本集團正與所有交易對手方密切合作，以避免發生該情況。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(f) 利率基準改革(續)

LIBOR(續)

(i) 利率基準改革產生的風險(續)

利率基準風險

倘非衍生工具及為管理該非衍生工具利息風險而持有的衍生工具在不同時間過渡至替代基準利率，則可能出現利率基準風險。該風險亦可能於背靠背衍生工具於不同時間過渡時產生。本集團將根據其風險管理政策監察該風險，該政策已予更新以允許最長12個月的暫時性錯配，並在需要時進行其他基準利率掉期交易。

(i) 實施代替基準利率的進展

作為本集團過渡風險管理的一部分，本集團訂立的新合約與相關替代基準利率或在可信範圍內毋須改革的利率掛鈎。此外，本集團確保相關合約包括詳細的後備條款，明確參考替代基準利率及導致啟用該條款的特定觸發事件。

本集團計劃透過合約中引入或修訂的後備條款過渡其LIBOR，這將利息現金流的釐定基準於協定的時間點由LIBOR變更為替代參考利率。

下表列示於二零二一年十二月三十一日未償還合約總額及完成向替代基準利率過渡的進展。金融負債金額以其賬面值列示，衍生工具以其名義金額列示。

過渡前的金融工具	到期年份	賬面值/ 名義金額 人民幣千元	對沖會計法	金融工具的過渡進展
非衍生金融負債				
—與英鎊LIBOR掛鈎的銀行借款	二零二三年/ 二零二九年	5,596,617	不適用	預期於二零二三年過渡至有擔保 隔夜融資利率
衍生工具				
—利率掉期合約	二零二三年	357,761	期限及名義與掉期相同的 英鎊LIBOR銀行貸款	透過國際掉期及衍生品協會協議 過渡衍生工具
—收取1個月英鎊LIBOR，支付美 元固定利率掉期				

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

按持續基準以公允值計量之金融資產及金融負債之公允值

按持續基準計量各金融工具之公允值所用之估值方法及輸入數據載列如下：

金融工具	公允 值架構	於以下日期之公允值		估值方法及主要輸入數據
		二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元	
按公允值計入其他全面收益 的金融資產 — 上市股本工具	第一級	904,278	633,652	活躍市場所報投標價
按公允值計入其他全面收益 的金融資產 — 非上市股本工具	第三級	154,628	—	市場法—根據同業的上市實體的市盈率倍數并考慮適 銷性折讓(主要輸入數據：折讓率越高，公允值越 低)
限額遠期合約	第二級	4,497	1,848	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
利率掉期合約	第二級	99	3,094	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	206,607	40,496	二項式期權定價模型： 主要可觀察輸入數據：無風險利率介乎0.36%至1.31% (二零二零年：0.12%)及實際利率介乎6.47%至 7.74%(二零二零年：6.13%) 主要不可觀察輸入數據：浮動利率介乎47.53%至 59.43%(二零二零年：40.49%)
可換股債券衍生工具 的換股權	第三級	747,749	509,615	二項式期權定價模型： 主要可觀察輸入數據：介乎0.36%至1.31%(二零二零 年：0.12%)及實際利率介乎6.47%至7.74%(二零二 零年：6.13%) 主要不可觀察輸入數據：浮動利率介乎47.53%至 59.43%(二零二零年：40.49%)

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

按持續基準以公允值計量之金融資產及金融負債之公允值(續)

就分類為公允值層級中第三級的經常性公允值計量而言，倘估值模型的不可觀察輸入數據上升／下降5%，而所有其他變數維持不變，則可換股債券衍生工具的贖回權及可換股債券衍生工具的換股權將分別增加／減少人民幣21,945,000元及人民幣8,438,000元(二零二零年：人民幣8,287,000元及人民幣104,280,000元)。波幅越高，公允值越高。

第三級未上市股本工具的公允值計量按經常性基準對賬如下：

	未上市股本工具 人民幣千元
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	—
購買	150,000
於其他全面收益的總收益	4,628
於二零二一年十二月三十一日	<u>154,628</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，計入上述總收益的收益人民幣4,628,000元(二零二零年：無)與年末所持指定按公允值計入其他全面收益的未上市股本投資。

公允值計量及估值過程

本集團使用可獲取的可觀察市場數據估計資產或負債的公允值。倘並無級別一輸入數據，本集團會聘請第三方合資格估值師進行估值。財務副總監與合資格外部估值師緊密合作，以建立模型適用的估值方法及輸入數據。財務總監於每半年向本公司董事會報告研究結果，以解釋資產及負債公允值出現波動的原因。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

並非按持續基準以公允值計量(但須作出公允值披露)之金融資產及金融負債之公允值

管理層已評估現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收賬款、應收票據、計入其他應收賬款之金融資產、貿易應付賬款及應付票據、計入其他應付賬款及應計費用之金融負債、銀行借貸一須於一年內償還、中期債券及票據一須於一年內償還及短期債券及票據與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。除下表所詳述者外，本公司董事認為，在綜合財務報表中確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公允值相若。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元
金融負債				
上市				
中期債券及票據一須於一年後償還	—	—	9,755,504	9,720,304
擔保票據	6,332,831	6,378,885	3,242,270	3,115,001
非上市				
中期債券及票據一須於一年後償還	9,544,944	9,328,315	3,589,874	3,425,271
銀行借款一須於一年後償還	15,370,878	11,474,907	11,483,498	9,152,703
可換股債券負債部分	2,992,358	3,378,018	1,215,939	1,575,167

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

並非按持續基準以公允值計量(但須作出公允值披露)之金融資產及金融負債之公允值(續)

下表闡述本集團金融工具的公允值計量架構：

	於二零二一年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
按攤銷成本列賬的金融負債：				
中期債券及票據－須於一年後償還－非上市	–	9,328,315	–	9,328,315
銀行借款－須於一年後償還	–	11,474,907	–	11,474,907
可換股債券負債部分	–	3,378,018	–	3,378,018
擔保票據	6,378,885	–	–	6,378,885
	6,378,885	24,181,240	–	30,560,125

	於二零二零年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
按攤銷成本列賬的金融負債：				
中期債券及票據－須於一年後償還－上市	9,720,304	–	–	9,720,304
中期債券及票據－須於一年後償還－非上市	–	3,425,271	–	3,425,271
銀行借款－須於一年後償還	–	9,152,703	–	9,152,703
可換股債券負債部分	–	1,575,167	–	1,575,167
擔保票據	3,115,001	–	–	3,115,001
	12,835,305	14,153,141	–	26,988,446

金融資產及負債的公允值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。公允值按以下方法及假設估算：

- 上市中期債券及票據－須於一年後償還及擔保票據的公允值包括在第一級的公允值架構。上述包括在第一級的金融負債的公允值已根據在活躍市場之報價釐定。
- 非上市中期債券及票據及銀行借款－須於一年後償還及可換股債券負債部分包括在第二級的公允值架構。上述包括在第二級的金融負債的公允值乃按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

45. 從聯營公司至附屬公司之分步收購

於二零二一年十月，本集團從獨立第三方北京宏華智達科技投資管理有限公司收購宏華智達(本公司一間聯營公司)的55%股權，代價為人民幣422,000,000元。於收購宏華智達的額外股權後，本集團於宏華智達的股權由45%增至100%，而宏華智達成為本公司的附屬公司。收購於同日完成。該收購採用權益法入賬。收購產生的議價購入金額約為人民幣59,945,000元。宏華智達從事技術推廣及應用服務行業。收購宏華智達乃為持續擴張本集團的鋁產品經營。

與收購有關的成本約人民幣580,000元，並不包括在代價轉讓內，且已於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他綜合收益表中行政開支內確認為即期開支。

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	1,449,849
於聯營公司的權益	513,183
使用權資產	112,264
預付款項及其他應收賬款	844,194
現金及現金等價物	60,394
貿易應付賬款	(96,848)
其他應付賬款及應計費用	(47,306)
遞延稅項負債	(18,409)
遞延收入	(300,000)
按公允值計量的可識別資產淨值總額	2,517,321
非控股權益	(87,244)
本集團應佔按公允值計量的可識別資產淨值總額	2,430,077

其他應收賬款的公允值約為人民幣537,827,000元。其他應收賬款的總金額及可收回金額約為人民幣537,827,000元。概無應收賬款減值及預期可全額收回。

45. 分步收購一間附屬公司(續)

議價收購收益：

	人民幣千元
已轉讓現金代價	422,000
先前持有股權的公允值	1,948,132
	<u>2,370,132</u>
減：所收購資產淨值的公允值	(2,430,077)
議價收購收益	<u>(59,945)</u>

由於本集團強勁的議價能力，收購宏華智達產生之議價收購收益約人民幣59,945,000元於綜合損益及其他全面收益表中「其他收入及收益」的損益確認。

收購產生之淨現金流出：

	人民幣千元
現金代價	422,000
減：所收購的現金及現金等價物	(60,394)
收購的現金流出淨額	<u>361,606</u>

收購對本集團業績的影響

年內溢利包括宏華智達其他業務產生虧損約人民幣5,506,000元。截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入包括宏華智達產生的收入約人民幣32,000元。

倘收購於二零二一年一月一日完成，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入總額將約為人民幣114,491,225,000元及年內溢利約為人民幣16,882,437,000元。備考資料僅作參考用途，並不一定為本集團於二零二一年一月一日完成收購的實際可達到收入及營運業績的指標，亦不擬用作預測未來業績。

於釐定本集團「備考」收入及溢利時，倘宏華智達於本年度初被收購，則本公司董事根據收購日期物業、廠房及設備的已確認金額計算物業、廠房及設備折舊。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

46. 部分出售一間附屬公司導致失去控制權

於二零二零年十一月，於魏橋海逸的非控股股東作出額外注資後，魏橋海逸註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣20,000,000元，而本集團於魏橋海逸的股權由60%攤薄至30%。該項交易被列為部分出售附屬公司，導致失去控制權。由於本集團可對魏橋海逸行使重大影響力，故保留於魏橋海逸的權益入賬列為聯營公司。部分出售於二零二零年十二月三日完成。於失去控制權當日於魏橋海逸的30%保留權益的公允值於初始確認本集團於聯營公司的權益時被視為成本。於出售日期，魏橋海逸的資產淨值如下：

	人民幣千元
失去控制權之資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	11,076
使用權資產	10,392
預付款項、按金及其他應收賬款	2,069
現金及現金等價物	261
貿易應付賬款	(187)
其他應付賬款	(19,954)
已出售資產淨值	<u>3,657</u>
部分出售一間附屬公司的收益：	
本集團持有的30%保留權益之公允值一分類為於聯營公司之權益	6,000
已出售資產淨值	(3,657)
非控制性權益	(937)
部分出售一間附屬公司的收益	<u>1,406</u>
出售產生的現金流出淨額：	
已出售現金及現金等價物	<u>(261)</u>

47. 於附屬公司擁有權權益變動

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團有以下於附屬公司之擁有權權益變動，而並無導致失去控制權。

出售於附屬公司的權益而未失去控制權

- a) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，若干獨立投資者向山東宏橋作出額外注資人民幣3,800,000,000元，本集團於山東宏橋的股權由100%攤薄至94.52%。交易按部分出售附屬公司而未失去控制權入賬。這導致非控制性權益增加約人民幣4,341,130,000元及母公司擁有人應佔權益減少約人民幣541,130,000元。出售於附屬公司的權益而未失去控制權的影響列表如下：

	人民幣千元
所出售權益的賬面值	(4,341,130)
已收非控制性權益代價	3,800,000
於權益內資本儲備中確認之差額	<u>(541,130)</u>

- b) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按代價人民幣2,500,000元出售其於山東宏和輕量化科技有限公司（「宏和輕量化」）100%權益中的5%。這導致非控制性權益增加約人民幣2,500,000元。出售於附屬公司的權益而未失去控制權的影響列表如下：

	人民幣千元
所出售權益的賬面值	(2,500)
已收非控制性權益代價	2,500
於權益內資本儲備中確認之差異	<u>-</u>

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

48. 抵押資產

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及借款的抵押。於各報告期末時，本集團已質押資產的總賬面值如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
受限制銀行存款(附註30)	1,623,874	1,542,098
物業、廠房及設備(附註16)	11,803,565	12,203,099
使用權資產(附註17)	499,916	293,636

49. 承擔

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備的資本開支 – 已訂約但未撥備	1,618,260	2,205,218

50. 關聯方交易

除綜合財務報表附註別處披露者外，本集團訂立以下關聯方交易。

(a) 於年內，本公司董事認為以下為本集團的關聯方：

名稱	關係
魏橋創業	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
中信信託	受中國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」)	受中國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」)	受中國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」)(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
濱州北海魏橋鐵路工程有限公司(「北海魏橋鐵路」)(附註i)	受魏橋創業控制
沾化魏橋港口物流有限公司(「沾化魏橋港口物流」)(附註i)	受魏橋創業控制
無棣魏橋港口物流有限公司(「無棣魏橋港口物流」)(附註i)	受魏橋創業控制
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)	魏橋創業的聯營公司
創新炭材料	本公司全資附屬公司的聯營公司
ABM	本公司全資附屬公司的聯營公司
GTS	本公司全資附屬公司的聯營公司
WAP	本公司全資附屬公司的聯營公司
SMB	本公司全資附屬公司的聯營公司
濱能能源	本公司全資附屬公司的聯營公司
魏橋海逸	本公司全資附屬公司的聯營公司

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

50. 關聯方交易(續)

(a) (續)

附註：

- i. 上述公司的英文名稱僅供參考。
- 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(於二零二零年持有本公司877,184,826股股份(佔本公司已發行股份總數的9.88%)均為中國中信集團有限公司間接附屬公司。於二零二零年十二月二日，本集團發行307,500,000股每股面值0.01美元的普通股，自截至二零二零年十二月三十一日止年度起，中國中信集團有限公司的股權低於10%，並不再為本集團的關連人士。
- iii. 本公司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。

50. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

於年內，本集團已與關聯方訂立以下交易：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
購買水			
金沙供水	(a)	(21,633)	(24,037)
魏橋創業	(b)	(40,595)	(36,399)
工業廢物開支			
北海固廢	(b)	(162,185)	(183,227)
購買鋁矾土			
GTS	(i)	(7,092,966)	(8,149,746)
PT. Cita Mineral Investindo, Tbk.	(a)	(229,692)	(246,420)
電力採購			
濱能能源	(i)	(12,204,938)	(9,580,417)
購買陽極炭塊			
創新炭材料	(i)	(1,426,136)	(650,379)
購買使用權資產			
魏橋創業	(a)	(151,261)	—
銷售蒸汽			
濱州工業園	(a)	12,020	10,354
銘宏紡織	(a)	3,119	3,611
濱州投資	(a)	24,311	25,838
沾化魏橋港口物流	(a)	334	—
法律及專業費用			
山東瑞信	(a)	(2,735)	(7,615)
銷售廢料			
北海固廢	(a)	758	—
北海魏橋鐵路	(a)	3	—
沾化魏橋港口物流	(a)	76	—
無棣魏橋港口物流	(a)	98	—
魏橋海逸	(a)	299	—
租賃付款			
魏橋創業	(a), (c), (f), (g)	(12,590)	(6,353)
Harita Jayaraya	(e), (h)	(1,308)	(1,387)
PT. Antar Sarana Rekasa	(d)	(8,161)	(8,597)
銀行利息收入			
中信銀行	(a)	—	410
來自一間聯營公司之利息收入			
濱能能源	(i)	114,780	133,569
銀行借款利息開支			
中信銀行國際	(a)	—	(28,901)
中信銀行	(a)	—	(301,473)
購買集合資金信託計劃			
中信信託	(a)	—	(2,499,000)
投資收入			
中信信託	(a)	—	89,663

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

50. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

附註：

- (a) 有關(a)的上述項關聯方交易構成上市規則第14A章項下的持續關連交易或關連交易，惟根據上市規則第14A.76條等條文獲豁免遵守上市規則第14A章的披露規定。
- (b) 有關(b)的上述的關聯方交易構成上市規則第14A章項下的持續關連交易或關連交易，並已遵守上市規則第14A章的披露規定。
- (c) 截至二零一八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。於二零二一年十二月三十一日，該等租賃負債的賬面值約為人民幣41,722,000元(二零二零年：人民幣43,003,000元)。
- (d) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就於印度尼西亞租賃駁船、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。於二零二一年十二月三十一日，該等租賃負債的賬面值約為零(二零二零年：人民幣7,654,000元)。
- (e) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就於印度尼西亞的若干物業訂立一份為期兩年的租約。本集團根據該等租約應付之租金合共約為每月人民幣101,000元。於二零二一年十二月三十一日，該等租賃負債的賬面值為零(二零二零年：無)。
- (f) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就魏橋創業的若干物業訂立為期三年的租賃。本集團根據租賃應付租金金額約為每月人民幣766,000元。於二零二一年十二月三十一日，該等租賃負債的賬面值約為人民幣14,088,000元(二零二零年：無)。
- (g) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就魏橋創業的若干物業訂立為期三年的租賃。本集團根據租賃應付租金金額約為每月人民幣626,000元。於二零二一年十二月三十一日，該等租賃負債的賬面值約為人民幣1,234,000元(二零二零年：無)。
- (h) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就位於印度尼西亞的若干物業訂立為期兩年的租賃。本集團根據租賃應付租金金額約為每月人民幣103,000元。於二零二一年十二月三十一日，該等租賃負債的賬面值約為人民幣999,000元(二零二零年：無)。
- (i) 有關(h)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。

50. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

於年內未償還結餘如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
提供予聯營公司的貸款		
ABM	701,327	717,739
濱能能源	2,000,000	2,000,000
貿易應付賬款		
GTS	(316,349)	(84,839)
創新炭材料	(748,799)	(166,424)
金沙供水	(3,105)	(2,599)
魏橋創業	(29,633)	(8,974)
PT. Cita Mineral Investindo, Tbk.	(36,419)	(30,181)
貿易應收賬款		
銘宏紡織	84	119
預付款項		
濱能能源	3,626,005	3,617,585

(b) 主要管理人員薪酬

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	7,433	4,133
退休福利計劃供款	115	20
	7,548	4,153

有關董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註12。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

50. 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
魏橋創業	960,000	1,299,000

51. 退休福利計劃

根據中國的條例及法規規定，中國附屬公司須向按其僱員基本薪金的某一百分比為其全體僱員設置的國家管理退休計劃作出供款。此項國家管理退休計劃負責全體退休僱員的所有退休金支出。根據此項國家管理退休計劃，本集團除每年供款外對實際退休金支出或退休後福利概無其他責任。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，自綜合損益及其他全面收益表扣除的總成本約人民幣264,609,000元(二零二零年：人民幣140,341,000元)指本集團於有關會計期間向該等計劃所作供款。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無動用沒收供款抵銷供款責任。

52. 訴訟

中鋁國際工程股份有限公司的附屬公司中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司(「中國第六冶金」)於二零一九年十一月就拖欠建築成本及相關利息開支合共約人民幣224,880,000元起訴本集團。該訴訟涉及四份建築合約，期間分別涵蓋二零一二年四月至二零一六年六月及二零一五年一月至二零一七年一月。該等案件於二零一九年十二月獲得當地法院受理，本集團已與中國第六冶金協商潛在解決方案。於二零二零年一月，中國第六冶金撤銷對本集團的起訴，而庭外和解，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度向中國第六冶金支付約人民幣60,000,000元。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

53. 融資活動所產生的負債對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是現金流量或未來現金流量將在綜合現金流量表中分類為來自融資活動的現金流量的負債。

	非現金變動							二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
	二零二一年 一月一日 人民幣千元	融資 現金流量 人民幣千元	添置 人民幣千元	提早終止 人民幣千元	所產生的 財務費用 人民幣千元	外匯變動 人民幣千元	公允值變動 人民幣千元	
銀行借款	34,260,898	643,029	-	-	1,697,852	(220,028)	-	36,381,751
租賃負債	83,689	(22,679)	25,945	(27,491)	2,453	(186)	-	61,731
可換股債券負債部分	1,215,939	1,422,563	-	-	394,141	(40,285)	-	2,992,358
可換股債券衍生工具部分	550,111	301,887	-	-	-	(14,992)	117,350	954,356
中期債券及票據	36,120,076	(24,142,654)	-	-	1,166,171	-	-	13,143,593
短期債券及票據	-	1,485,872	-	-	14,128	-	-	1,500,000
擔保票據	3,242,270	2,858,852	-	-	351,229	(119,520)	-	6,332,831
應付利息	1,473,016	(862,040)	-	-	-	-	-	610,976
	76,945,999	(18,315,170)	25,945	(27,491)	3,625,974	(395,011)	117,350	61,977,596

	非現金變動							二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
	二零二零年 一月一日 人民幣千元	融資 現金流量 人民幣千元	添置 人民幣千元	所產生的 財務費用 人民幣千元	外匯變動 人民幣千元	公允值變動 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	
銀行借款	32,574,477	1,827,139	-	-	(140,718)	-	-	34,260,898
其他借款	1,391,446	(1,399,600)	-	-	8,154	-	-	-
租賃負債	90,733	(35,452)	25,980	3,633	(1,205)	-	-	83,689
可換股債券負債部分	1,150,555	-	-	143,225	(77,841)	-	-	1,215,939
可換股債券衍生工具部分	279,937	-	-	-	(18,620)	288,794	-	550,111
中期債券及票據	40,025,013	(3,760,086)	-	(144,851)	-	-	-	36,120,076
擔保票據	3,457,313	-	-	16,703	(231,746)	-	-	3,242,270
應付利息	1,662,187	(4,676,697)	-	4,487,526	-	-	-	1,473,016
	80,631,661	(8,044,696)	25,980	4,506,236	(461,976)	288,794	76,945,999	

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

54. 有關本公司財務狀況表之資料

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
廠房及設備		35	61
使用權資產		5,349	8,997
於附屬公司之投資		11,199,239	11,199,239
其他應收賬款		701,327	717,739
應收附屬公司款項	(i)	11,477,729	10,739,771
按公允值計入其他全面收益的金融資產		904,278	633,652
		24,287,957	23,299,459
流動資產			
貿易應收賬款		45,033	—
預付款項及其他應收賬款		1,391	1,435
應收最終控股公司款項	(ii)	27	27
其他金融資產		99	—
可收回所得稅		—	82,496
現金及現金等價物		117,207	194,544
		163,757	278,502
流動負債			
貿易應付賬款		41,060	—
其他應付賬款		205,782	99,582
租賃負債		3,600	5,990
銀行借款—須於一年內償還		1,076,024	1,562,364
可換股債券的負債部分—須於一年內償還		1,358,611	—
擔保票據—須於一年內償還		1,908,945	—
可換股債券的衍生工具部分—須於一年內償還		713,086	—
其他金融負債		4,497	4,942
		5,311,605	1,672,878
流動負債淨額		(5,147,848)	(1,394,376)
總資產減流動負債		19,140,109	21,905,083
非流動負債			
租賃負債		1,973	2,835
應付一間附屬公司款項	(ii)	680,364	63,589
銀行借款—須於一年後償還		2,154,612	1,174,482
可換股債券負債部分—須於一年後償還		1,633,747	1,215,939
擔保票據—須於一年後償還		4,423,886	3,242,270
可換股債券衍生工具部分—須於一年後償還		241,270	550,111
		9,135,852	6,249,226
資產淨值		10,004,257	15,655,857
股本及儲備			
股本		595,139	579,318
儲備	(iii)	9,409,118	15,076,539
權益總額		10,004,257	15,655,857

54. 有關本公司財務狀況表之資料(續)

附註：

- (i) 應收附屬公司款項為無抵押及須於一年後償還。除約人民幣4,534,764,000元(二零二零年：人民幣4,682,789,000元)按每年介乎5%至8%之間固定利率(二零二零年：5%至8%之間)計息的結餘外，其餘結餘為免息。免息部分的公允值按實際年利率4.9%估計約為人民幣6,942,965,000元(二零二零年：人民幣6,056,982,000元)。
- (ii) 應收(付)最終控股公司／一間附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (iii) 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 ^a 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	19,311,652	3,193,854	(4,405,976)	18,099,530
年度虧損及全面開支總額	—	—	(859,420)	(859,420)
已付股息	—	—	(3,760,997)	(3,760,997)
發行股份(附註41)	1,597,426	—	—	1,597,426
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	20,909,078	3,193,854	(9,026,393)	15,076,539
年度虧損及全面開支總額	—	—	(407,227)	(407,227)
已付股息	—	—	(7,184,483)	(7,184,483)
發行股份(附註41)	1,924,289	—	—	1,924,289
於二零二一年十二月三十一日	22,833,367	3,193,854	(16,618,103)	9,409,118

- a. 特別儲備指於上一個年度應付關聯方款項資本化。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

55. 本公司附屬公司詳情

本公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	所持 股份類別	繳足已發行/ 註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接		二零二一年 %	二零二零年 %	
				二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %			
China Hongqiao Investment Limited	英屬處女群島 (〔英屬處女群島〕)	普通股	200美元	100	100	-	-	100	100	投資控股
宏橋投資(香港)有限公司(〔宏橋投資〕)	香港	普通股	10,100港元	-	-	100	100	100	100	投資控股
PT Well Harvest Winning Alumina Refinery	印尼雅加達	普通股	2,334,000,000,000印尼盾	61	61	-	-	61	61	製造及銷售鋁產品
宏橋(香港)國際貿易有限公司	香港	普通股	10,000,000港元	-	-	100	100	100	100	非活躍
山東宏橋	中國	普通股	人民幣11,759,333,009元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
鄒平縣宏利熱電有限公司	中國	普通股	人民幣1,817,065,373元	-	-	94.52	100	94.52	100	生產及銷售電力
鄒平縣宏茂新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣1,500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
鄒平縣宏正新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣700,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
山東魏橋鋁電有限公司(〔山東魏橋〕)	中國	普通股	人民幣13,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
鄒平縣宏旭熱電有限公司(〔宏旭熱電〕)	中國	普通股	人民幣8,200,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	生產及銷售電力
鄒平縣匯聚新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣459,293,189元/ 人民幣500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	研究與開發、銷售 鋁礱土、製造及 銷售鋁產品

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

55. 本公司附屬公司詳情(續)

本公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	所持 股份類別	繳足已發行/ 註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接		二零二一年 %	二零二零年 %	
				二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %			
鄒平縣匯才新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣3,700,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	研究與開發、銷售 鋁矾土、製造及 銷售鋁產品
鄒平縣匯盛新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣5,900,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	研究與開發、銷售 鋁矾土、製造及 銷售鋁產品
鄒平縣匯茂新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣5,500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	研究與開發、銷售 鋁矾土、製造及 銷售鋁產品
惠民縣匯宏新材料有限公司	中國	普通股	人民幣5,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
沾化匯宏新材料	中國	普通股	人民幣3,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
陽信縣匯宏新材料有限公司	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
濱州北海匯宏新材料有限公司	中國	普通股	人民幣3,500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
濱州市宏諾新材料有限公司	中國	普通股	人民幣1,500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
山東宏橋融資租賃有限公司	中國	普通股	200,000,000美元	-	-	100	100	100	100	金融租賃
山東宏帆實業有限公司	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

55. 本公司附屬公司詳情(續)

本公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	所持 股份類別	繳足已發行/ 註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接		二零二一年 %	二零二零年 %	
				二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %			
濱州宏展鋁業科技有限公司	中國	普通股	人民幣200,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
鄭平宏發鋁業科技有限公司	中國	普通股	人民幣700,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
山東宏濟國際商貿有限公司	中國	普通股	人民幣30,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
濱州市北海信和新材料有限公司 (「北海信和」)	中國	普通股	人民幣2,100,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
宏創(附註)	中國	普通股	人民幣926,400,000元	-	-	26.64	28.18	26.64	28.18	製造及銷售鋁產品
重慶魏橋	中國	普通股	人民幣500,000,000元	-	-	61.26	65	61.26	65	提供融資
雲南宏泰新型材料有限公司	中國	普通股	人民幣12,000,000,000元	-	-	70.89	75	70.89	75	製造及銷售鋁產品
雲南宏橋新型材料有限公司	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
山東魏橋輕量化材料有限公司	中國	普通股	人民幣100,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品

附註：

- i: 儘管本公司僅間接持有此實體**26.64%**(二零二零年：**28.18%**)股權，本集團擁有比其他投票權持有人或有組織的投票權持有人明顯擁有更多的投票權，而其他股權分散，因此本集團對宏創擁有的控制權。

上表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本集團附屬公司。本公司董事認為，列出其他附屬公司之詳情將會令到篇幅過於冗長。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

55. 本公司附屬公司詳情(續)

於年末，下列附屬公司已發行約人民幣14,643,593,000元(二零二零年：人民幣36,120,076,000元)的債務證券：

	總計及由第三方持有	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
山東宏橋	7,092,590	20,346,968
山東魏橋	7,551,003	15,773,108

於報告期末，本公司的其他附屬公司對本集團的影響不大。該等附屬公司均於中國、新加坡營運英屬處女群島、香港及幾內亞(二零二零年：中國、新加坡、英屬處女群島及幾內亞)，其主要營業活動概述如下：

主要營業活動	主要營運地點	附屬公司數量	
		二零二一年	二零二零年
銷售鋁產品	中國	11	11
銷售金屬產品	中國	—	1
銷售廢料	中國	1	1
資本投資	中國	—	1
各種經營業務	中國	—	2
能源優化解決方案服務	中國	—	1
交付服務	中國	1	1
填海及廢物利用	中國	4	5
批發鋁土礦、氧化鋁及鋁產品	中國	3	2
銷售氧化鋁	新加坡	1	1
銷售氧化鋁	英屬處女群島	1	1
銷售氧化鋁	幾內亞	1	1
銷售電力	中國	5	5
技術推廣與應用服務行業	中國	3	—
投資管理	中國	1	—
投資控股	中國	2	—
其他	香港	1	—
其他	中國	16	—
		51	33

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

55. 本公司附屬公司詳情(續)

下表列示本集團旗下擁有重大非控制性權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及主要營業地點	非控制性權益 持有的所有權權益		非控制性權益 持有的投票權比例		分配予 非控制性權益的虧損 人民幣千元		累計 非控制性權益 人民幣千元	
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
宏創及其附屬公司	中國	73.44%	71.82%	73.44%	71.82%	(57,871)	(122,450)	987,838	1,045,709

下文載列有關本集團旗下擁有重大非控制性權益的各附屬公司的財務資料摘要。下列財務資料摘要為未計集團之間抵銷的金額。

宏創及其附屬公司

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	1,827,308	1,139,314
非流動資產	1,236,205	1,268,755
流動負債	(1,627,172)	(939,863)
非流動負債	(59,127)	(12,192)
本公司擁有人應佔權益	389,376	410,305
非控制性權益	987,838	1,045,709
收入	3,190,524	2,367,055
開支	(3,269,324)	(2,537,549)
年度虧損	(78,800)	(170,494)
本公司擁有人應佔虧損	(20,929)	(48,044)
非控制性權益應佔虧損	(57,871)	(122,450)
年度虧損及全面開支總額	(78,800)	(170,494)
本公司擁有人應佔全面開支總額	(20,929)	(48,044)
非控制性權益應佔全面開支總額	(57,871)	(122,450)
年度全面開支總額	(78,800)	(170,494)
經營活動現金(流出)流入淨額	(50,373)	56,354
投資活動現金流出淨額	(1,768)	(67,513)
融資活動現金流入(流出)淨額	181,419	(2,523)
現金流入(流出)淨額	129,278	(13,682)



56. 主要非現金交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團轉讓約人民幣166,408,000元的使用權資產至投資物業及轉讓約人民幣164,376,000元的投資物業至使用權資產。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認資本儲備人民幣288,000元(二零二零年：人民幣300,000元)，即於一間聯營公司的注資。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就辦公物業訂立新安排。使用權資產及租賃負債約人民幣25,945,000元(二零二零年：人民幣25,980,000元)於租賃開始時確認。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團將廠房及設備以及使用權資產分別約人民幣1,135,000元及人民幣3,053,000元轉讓至投資物業。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。

57. 報告期後事項

於二零二二年二月，本公司98,400,000美元的二零一七年可換股債券按轉換價每股5.79港元轉換為132,919,875股每股面值0.01美元的普通股。進一步詳情載於本公司日期為二零二二年三月一日的公告。