

獨立核數師報告

Deloitte.
德勤



For and on behalf of
China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司

.....
Authorised Signature(s)

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)

吾等已審核列載於第41至92頁中國宏橋集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一二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全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表以及董事認為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述而言所需的內部監控。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，僅向整體股東報告，而根據雙方協定之條款，本報告不得用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證是充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告(續)

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

For and on behalf of
China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司

Authorized Signature(s)

Deloitte Touche Tohmatsu

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

謹啟

二零一三年三月八日

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度



For and on behalf of
China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	24,864,742	23,626,031
銷售成本	(16,801,294)	(15,449,645)
毛利	8,003,448	8,176,386
其他收入及盈虧	6	311,960
分銷及銷售開支	(58,667)	(44,054)
行政開支	(306,068)	(167,033)
財務費用	7	(300,819)
其他開支	(20,121)	(22,569)
嵌入式衍生工具公允價值變動	28	-
除稅前溢利	8	7,400,553
所得稅開支	11	(1,947,961)
年度溢利及全面收入總額	5,452,592	5,875,410
以下人士應佔年度溢利及全面收入總額		
本公司擁有人	5,452,592	5,875,410
非控制性權益	-	-
	5,452,592	5,875,410
每股盈利	12	
基本(人民幣元)	0.93	1.03
攤薄(人民幣元)	0.92	不適用

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

For and on behalf of
China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司



	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	26,711,299	16,424,458
預付租賃款項—非即期部分	15	1,044,404	937,128
遞延所得稅資產	16	57,495	43,616
收購物業、廠房及設備已付按金		1,705,469	1,400,011
		29,518,667	18,805,213
流動資產			
預付租賃款項—即期部分	15	22,394	19,726
存貨	17	3,110,727	1,908,646
貿易應收賬款	18	43,672	1,438
應收票據	19	1,319,684	1,312,960
預付款項及其他應收款項	20	314,542	121,802
受限制銀行存款	21	872,088	14,468
銀行結餘及現金	21	9,174,943	7,484,795
		14,858,050	10,863,835
流動負債			
貿易應付賬款	22	1,097,744	1,216,259
應付票據	23	200,000	—
其他應付款項	24	3,871,241	2,644,583
應付所得稅		244,895	137,879
銀行貸款—須於一年內償還	25	6,659,235	3,210,610
交易性金融負債	27	1,084	—
		12,074,199	7,209,331
流動資產淨值		2,783,851	3,654,504
總資產減流動負債		32,302,518	22,459,717
資本及儲備			
股本	29	386,206	386,206
股份溢價及儲備		21,927,049	18,010,828
本公司擁有人應佔權益		22,313,255	18,397,034
非控制性權益		24,642	—
權益總額		22,337,897	18,397,034
非流動負債			
銀行貸款—須於一年後償還	25	7,443,657	3,981,593
中期票據	26	1,486,640	—
遞延所得稅負債	16	73,763	81,090
可轉換債券—負債部分	28	729,411	—
可轉換債券—衍生工具部分	28	231,150	—
		9,964,621	4,062,683
		32,302,518	22,459,717

載於第41頁至92頁的綜合財務報表於二零一三年三月八日獲董事會批准及授權公佈，並由下列董事代表簽署：

張波
執行董事

齊興禮
執行董事

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度



For and on behalf of
China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註1)	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註2)		小計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
				保留溢利	Authorised Signature(s)			
於二零一一年一月一日	69	-	793,349	1,028,660	5,480,463	7,302,541	-	7,302,541
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	5,875,410	5,875,410	-	5,875,410
股份溢價資本化(附註29(a))	328,059	(328,059)	-	-	-	-	-	-
發行股份	58,078	5,306,954	-	-	-	5,365,032	-	5,365,032
發行股份應佔交易成本	-	(145,949)	-	-	-	(145,949)	-	(145,949)
轉至儲備	-	-	-	820,824	(820,824)	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日	386,206	4,832,946	793,349	1,849,484	10,535,049	18,397,034	-	18,397,034
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	5,452,592	5,452,592	-	5,452,592
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	(1,536,371)	(1,536,371)	-	(1,536,371)
收購一間附屬公司(附註32)	-	-	-	-	-	-	24,642	24,642
轉至儲備	-	-	-	561,307	(561,307)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	386,206	4,832,946	793,349	2,410,791	13,889,963	22,313,255	24,642	22,337,897

附註：

- 資本儲備指(i)於二零一零年三月完成的集團重組的影響及(ii)視作權益持有人給予注資。
- 根據在中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須向法定盈餘儲備轉撥其根據中國會計準則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。



綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

For and on behalf of
China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營業務		
除稅前盈利	7,400,553	7,953,871
調整：		
利息收入	(28,555)	(11,156)
財務費用	642,731	300,819
物業、廠房及設備的折舊	1,340,046	840,736
處置物業、廠房及設備的虧損	240	-
交易性金融負債公允價值變動損失	1,084	-
嵌入式衍生工具公允價值變動收益	(2,253)	-
預付租賃款項攤銷	21,921	7,611
未計營運資金變動前的經營現金流量	9,375,767	9,091,881
存貨增加	(1,202,081)	(786,546)
應收賬項、按金及預付款項增加	(240,824)	(393,173)
應付賬項、已收按金及應計款項增加(減少)	150,060	(261,232)
經營業務所產生現金	8,082,922	7,650,930
已付所得稅	(1,862,151)	(2,020,851)
經營業務所產生現金淨額	6,220,771	5,630,079
投資業務		
購買物業、廠房及設備以及收購物業、廠房及設備的按金	(10,708,031)	(8,169,372)
預付租賃款項增加	(131,865)	(808,321)
收購一間附屬公司(附註32)	24,784	-
已收利息	28,555	11,156
存放受限制銀行存款	(1,356,923)	(15,527)
提取受限制銀行存款	499,303	83,709
投資活動所耗用現金淨額	(11,644,177)	(8,898,355)
融資業務		
發行股份所得款項	-	5,365,032
已付發行股份費用	-	(145,949)
已付股息	(1,536,371)	-
發行可轉換債券所得款項	945,525	-
因發行可轉換債券支付的交易成本	(27,765)	-
新籌得銀行貸款	15,298,385	4,614,895
償還銀行貸款	(8,387,696)	(1,456,542)
新籌得其他借貸	1,341,882	-
償還其他借貸	(1,341,882)	-
發行中期票據所得款項	1,500,000	-
因發行中期票據支付的交易成本	(13,658)	-
已付利息	(664,866)	(293,934)
融資活動所產生現金淨額	7,113,554	8,083,502
現金及現金等價物增加淨額	1,690,148	4,815,226
年初現金及現金等價物	7,484,795	2,669,569
年終現金及現金等價物 以銀行結餘及現金表示	9,174,943	7,484,795

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及財務報表呈報基準

本公司是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，其股份自二零一一年三月二十四日起在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」）（於英屬處女群島註冊成立的公司）。本公司註冊辦事處及主要營業地點於本年報「公司資料」一節中披露。

有關本公司之附屬公司的經營範圍，請參閱本年報綜合財務報表附註38。

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，與集團實體的功能貨幣相同。

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，本集團首次應用國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的以下已生效的準則修訂。

國際會計準則第12號（修訂本）

遞延稅項：收回相關資產

國際財務報告準則第7號（修訂本）

金融工具：披露—金融資產轉移

除下文所述，於本年度，採納準則修訂對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或本綜合財務報表所披露內容並無重大影響。

國際財務報告準則第7號—金融工具披露—金融資產轉移的修訂

本集團已於本年度首次採納對國際財務報告準則第7號金融工具披露—金融資產轉移的修訂。為增加有關轉移金融資產的風險敞口之透明度，該修訂提高了涉及金融資產轉移的交易的披露要求。

本集團與多名供應商達成安排以將其由若干應收票據收取現金流的合約權利轉讓予供應商。該等安排乃透過按全額追索基準將該等應收票據轉讓予供應商而達成。具體而言，倘應收票據到期未獲支付，供應商有權要求本集團支付未清餘額。由於本集團未將該等應收票據的相關重大風險及回報轉讓，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款項亦因而計入綜合財務狀況表（詳見附註22及24）。於應用國際財務報告準則第7號的修訂時已就轉讓該等應收票據作出相關披露（詳見附註19）。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二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)

國際財務報告準則第7號—金融工具披露—金融資產轉移的修訂(續)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進 ¹
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產與金融負債互相抵銷 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期以及過渡及披露 ³
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體的權益：過渡指引 ¹
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	共同安排 ¹
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ¹
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 ¹
國際會計準則第19號(於二零一一年修訂)	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號(於二零一一年修訂)	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號(於二零一一年修訂)	於聯營公司及合營企業投資 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 ⁴
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產與金融負債互相抵銷 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 ¹

¹ 於自二零一三年一月一日或其後開始的年度期間生效

² 於自二零一四年一月一日或其後開始的年度期間生效

³ 於自二零一五年一月一日或其後開始的年度期間生效

⁴ 於自二零一二年七月一日或其後開始的年度期間生效

於二零一二年六月頒佈的國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進

國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進包括對多項國際財務報告準則的多項修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。國際財務報告準則的修訂包括對國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」的修訂及對國際會計準則第32號金融工具：呈列的修訂。

國際會計準則第16號(修訂本)闡明，零部件、備用設備及使用中設備一旦符合國際會計準則第16號下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。

國際會計準則第32號(修訂本)闡明，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據國際會計準則第12號所得稅入賬。

董事預期應用此等修訂將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二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)

國際財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量的新規定。於二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括對金融負債的分類及計量以及取消確認的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定說明如下：

- 國際財務報告準則第9號規定，所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值確認。尤其是，於目標是收取合約現金流量的業務模式內持有，且合約現金流量僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本入賬。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)的其後公允價值變動，而一般僅於損益確認股息收入。
- 就金融負債之分類及計量而言，國際財務報告準則第9號最重大之影響乃有關金融負債信貸風險有變而導致該負債(指定為按公允價值計入損益)公允價值變動之呈列方式。特別是，根據國際財務報告準則第9號，就指定為按公允價值計入損益之金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動之金額乃於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益之會計錯配則作別論。因金融負債信貸風險而導致其公允價值變動其後不會重新分類至損益。現時，根據國際會計準則第39號，指定為按公允價值計入損益之金融負債之全部公允價值變動金額均於損益中呈列。

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。本公司董事預計該準則將於本集團自二零一五年一月一日開始年度之綜合財務報表內獲採納。根據本集團於二零一二年十二月三十一日之金融資產及負債分析，本公司董事預期應用國際財務報告準則第9號不會影響本集團金融資產及負債之分類及計量。

國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關處理綜合財務報表的部分內容。根據國際財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制權。此外，國際財務報告準則第10號載有控制權的新定義，包括三個元素：(a)有權控制投資對象，(b)參與投資對象的業務所得可變回報的風險或權利，及(c)對投資對象使用其權力影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。

國際財務報告準則第10號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。本公司董事預計採納國際財務報告準則第10號對本集團業績及財務狀況概無任何重大影響。

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)

國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」

國際財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或非合併範圍內實體擁有權益之實體。國際財務報告準則第12號設立披露目標，並列明實體為達到有關目標須提供之最低披露要求。國際財務報告準則第12號的目的為，實體應披露相關資料，以幫助財務報表之使用者評估其於其他實體之權益所涉風險之性質以及該等權益對財務報表之影響。國際財務報告準則第12號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。就有關披露收集所需資料或須付出大量努力。

國際財務報告準則第12號於自二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。本公司董事預計，應用國際財務報告準則第12號可能導致須於綜合財務報表內作出範圍更廣泛的披露。

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」

國際財務報告準則第13號確立了有關公允價值計量及公允價值計量披露的單一指導來源。該標準界定公允價值、建立計量公允價值的框架，並要求有關公允價值計量的披露。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛。除指定情況外，國際財務報告準則第13號同時適用於金融工具項目及非金融工具項目，而其他國際財務報告準則對兩者均要求或允許公允價值計量及有關公允價值計量的披露。一般而言，國際財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，基於三個層級公允價值架構的定量及定性披露(現時只在國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」下的金融工具才需要)，將由國際財務報告準則第13號引伸至包括其範圍內的所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。本公司董事預計國際財務報告準則第13號可能導致須於綜合財務報表內作出範圍更廣泛的披露。

除以上所述外，本公司董事預計應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團業績及財務狀況產生任何重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務資料乃按國際財務報告準則及按歷史成本基準編製，惟若干金融工具則以公允價值計量。歷史成本一般以貨品或服務作交換之代價公允價值為基準。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權控制實體的財務及營運政策以從其業務取得利益，則視作已取得該實體的控制權。

年內已收購或出售的附屬公司由收購生效日期起或計至出售生效日期(如適用)的收入及開支已於綜合全面收益表列賬。

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採納者一致。

集團內公司間所有交易、結餘及收支均已於合併賬目時悉數抵銷。於附屬公司的非控制性權益與本公司擁有人的權益分開呈列。

將全面收益總額分配至非控股權益

倘若附屬公司的全面收益及開支總額歸屬於本公司之擁有人及非控股權益會導致非控股權益產生虧損結餘，全面收益及開支總額仍然必須歸屬於本公司之擁有人及非控股權益。

分類為資產收購的附屬公司收購事項

就不構成業務收購的附屬公司收購事項，收購方應識別及確認所收購之個別可識別資產及所承擔之負債。該組別之成本應按其於購買日之相對公允價值分配至個別可識別資產及負債。該項交易或事項並無產生商譽。

收入確認

收入乃按一般業務過程中已售貨品及服務的已收或應收代價公允價值，於扣除折扣後計算。

銷售貨品的收入於交付貨品及所有權轉移時確認。

供應蒸汽收入於提供蒸汽時確認。

財務資產的利息收入經參考未收回本金及適用實際利率以時間基準累計，有關利率是指可將財務資產於預計年期的估計未來現金收入準確貼現至初步確認時該資產賬面淨值的利率。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

包括為生產、供應貨品或服務或行政目的而持有的樓宇在內的物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

物業、廠房及設備(在建工程除外)項目的折舊按直線法於其估計可使用年內撇銷成本(經扣除估計剩餘值)。每個報告期末都會檢討其預計可使用年期、剩餘價值及折舊方法以反映其任何變化對預期的影響。

在建工程包括在建中用作生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程乃按成本減去任何已確認減值虧損列賬。在建工程於落成及可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。此等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於其擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備出售或廢置時所產生之盈虧，按銷售所得款項與資產之賬面值兩者間之差額計算，並於損益表確認入賬。

租賃

當租賃條款的絕大部份所有權風險及回報轉移至承租人，則有關租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃款項乃於有關租賃年期按直線法確認為開支。訂立經營租約時已收及應收作為獎勵的利益按直線法於租約年期確認為租金開支減少。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇成份，本集團根據對每項成分擁有權附帶的絕大部分風險及回報評估是否已轉移予本集團，以獨立評估每項成分為融資或經營租約，除非該兩個部份均為經營租賃，在此情況下，整份租賃被分類為經營租賃。特別是，最低租賃付款(包括任何一次性預付款項)乃按租賃土地部分及樓宇成分於租約成立時之租賃權益相對公允價值比例於土地及樓宇成分之間進行分配。

倘租賃付款分配能可靠計量時，租賃土地的權益入賬為經營租賃，並於綜合財務狀況表「預付租賃付款」呈列，且於租賃期內按直線基準攤銷。

外幣

各集團實體各自的財務報表以實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(其功能貨幣人民幣)呈列。

於編製個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的適用匯率記錄。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目按當日的適用匯率重新換算。按外幣的過往成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間在損益賬內確認。

借貸成本

需經一段頗長時間始能投入作擬定用途或出售的合資格資產在購入、建設或生產過程中直接應佔的借貸成本，均列入該等資產的成本，直至該等資產大體上已完成可作其擬定用途或出售。有待於合資格資產支銷的有關特定借款暫時投資所賺取投資收入，於合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借貸成本均於其產生期間在損益賬內確認。

退休福利成本

向中國的國家管理退休福利計劃的定額供款退休福利計劃所作的供款於僱員提供可使其享有供款的服務時作為開支扣除。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合全面收益表所報的溢利不同，此乃由於其不包括其他年度應課稅或可扣減的收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減的項目。本集團本期稅項負債乃按於報告期間期末已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表的資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利採用的相應稅基的暫時差異予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產通常會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差異時確認入賬。倘暫時差異因商譽或初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而產生的應課稅暫時差異而確認，惟若本集團可控制暫時差異的撥回及暫時差異很有可能不會於可見將來撥回的情況除外。與有關投資及權益相關的可扣稅暫時差異產生的遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差異利益及預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間期末作出檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃以預期於償付負債或變現資產的期間應用的稅率，根據於各報告期間期末已頒佈或實質上已頒佈的稅項(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計算結果反映本集團於各報告期間期末預期就收回或償付資產及負債賬面值可能引致的稅務後果。

即期稅項及遞延稅項於損益賬中確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，於該情況下，即期稅項及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

存貨

存貨以成本值與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本值包括直接材料及(如適用)直接勞工成本及使存貨達至目前地點及現狀產生的間接費用。原材料(煤及氧化鋁除外)的成本使用先入先出法計算，而煤、氧化鋁及其他存貨的成本使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減直至完成估計成本及銷售所需估計成本。

有形資產減值

於各報告期末，本集團均會審閱其有形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，將估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘不能估計個別資產的可收回金額，本集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理和一致的分配基準，亦將企業資產分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理和一致的分配基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流將使用稅前貼現率貼現至其現值，而稅前貼現率為反映目前市場對金錢時間值的評估及未來現金流估計並無調整對資產的風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回款額低於其賬面值時，則該資產的賬面值(或現金產生單位)將會減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬內確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會增至重新估計的可收回款額，惟增加後的賬面值不得超過如並無於以往年度就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損而原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收益。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則於綜合財務狀況報表中確認財務資產及財務負債。財務資產及財務負債最初按公允價值計量。因收購或發行財務資產及財務負債而直接產生的交易成本於首次確認時計入或扣除自財務資產或財務負債(按適用)的公允價值。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

財務資產

本集團的財務資產分為貸款及應收款項。分類乃取決於財務資產之性質及目的並於初步確認時釐定。

實際利息法

實際利息法乃計算財務資產的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率乃於首次確認時按財務資產的預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部份的一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

債務工具(其利息收入列為其他收入)的利息收入乃按實際利率法基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生性質財務資產。於首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收賬款、應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款及銀行結餘以及現金)採用實際利息法，以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(有關貸款及應收款項減值虧損的會計政策請參閱下文)。

財務資產減值

財務資產於各報告期末時評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認財務資產後發生的一項或多項事件令財務資產的估計未來現金流量受到影響，則財務資產被視作已減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀減值證據可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

貿易應收賬款及其他應收款項等被評估為非個別減值的若干財務資產類別，並按整體基準進行減值評估。應收賬款組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾90日的平均信貸期的次數增加，以及與應收賬款逾期有關的地方經濟狀況明顯改變。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，確認減值虧損金額為按該資產的賬面值與按財務資產原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。

就所有財務資產而言，財務資產的賬面值直接按減值虧損減少，惟貿易應收賬款及其他應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬目而減少。撥備賬目的賬面值變動於損益賬確認。倘貿易應收賬款及其他應收款項被視為無法收回，則與撥備賬目撇銷。其後收回過往撇銷的款項計入損益賬內。

就按攤銷成本計量的財務資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益賬撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

財務負債及股本

集團實體發行的財務負債及股本工具乃根據合約安排的性質與財務負債及股本工具的定義分類。本集團的金融負債一般分類為按公允價值計入損益的金融負債及其他金融負債。

股本工具

股本工具乃證明本集團於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體所發行的股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本而記錄。

實際利息法

實際利息法乃計算財務負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息支出的方法。實際利率乃按財務負債的預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金付款(包括支付或收取的構成整體實際利息一部分之費用或利率差價、交易成本以及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

財務負債及股本(續)

按公允價值計入損益的金融負債

倘金融負債持作買賣或於首次確認時指定為按公允價值計入損益之財務負債，則分類為按公允價值計入損益。

倘若出現下列情況，則財務資產分類為持作買賣：

- 產生之主要目的為於不久將來重購；或
- 其為本集團聯合管理之已識別財務工具組合之一部分，而近期實際具備短期獲利之模式；或
- 其為不指定及實際作為對沖工具之衍生工具。

金融負債(持作買賣之金融負債除外)可於下列情況下於初步確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項金融負債的管理及績效乃以公允價值為基礎進行評估，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

於初步確認後各報告期末，按公允價值計入損益的金融負債將按公允價值計量，而重新計量產生的公允價值變動將於其產生期間直接在損益內確認。於損益確認的盈虧淨額包括就金融負債所賺取的任何股息或利息。

其他金融負債

其他金融負債包括銀行借貸、貿易應付賬款、應付票據、中期票據、可轉換債券之負債部分及其他應付款項於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

可轉換債券

由本集團發行的包括負債及多個嵌入式衍生工具(包括將透過以固定的數額現金或另一金融工具換取固定數目的本公司本身股本工具以外方式結算的換股權及贖回權)的可轉換債券於初步確認時單獨分類至相關項目。多個嵌入式衍生工具通常被視為一個嵌入式衍生工具。於發行日期，負債及嵌入式衍生工具部分按公允價值確認。

於其後期間，可轉換債券的負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本計算。嵌入式衍生工具部分按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。

有關發行可轉換債券的交易成本乃按彼等各自公允價值的比例分配至負債及嵌入式衍生工具部分。與嵌入式衍生工具部分相關的交易成本隨即於損益內扣除。有關負債部分交易成本計入負債部分的賬面值且採用實際利率法於可轉換債券期間攤銷。

衍生金融工具及對沖

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立當日的公允價值確認，其後於各報告期末以其公允價值重新計量。所得收益或虧損即時於損益表確認，除非有關衍生工具被指定為對沖工具，在該情況下，則視乎對沖關係性質以決定於損益表確認的時間。

嵌入式衍生工具

倘衍生工具符合衍生工具的定義，且其風險及特徵與主合約並非密切關連，而主合約並非以公允價值入賬且其公允價值變動於損益賬確認，列入非衍生主合約的衍生工具則被當作獨立衍生工具。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

終止確認

倘本集團自資產獲得現金流之合約權利屆滿或倘轉讓金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報予另一實體，則會終止確認該項金融資產。倘本集團實質保存已轉讓財務資產擁有權的所有風險及回報，則本集團繼續確認該財務資產並就所收的所得款項確認為抵押借款。

於完全終止確認財務資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益賬內確認。

於及僅於本集團有關的責任獲解除、取消或屆滿時，本集團方終止確認財務負債。被終止確認的財務負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益賬內確認。

撥備

倘本集團因過往事件而須承擔當前責任(法律或推定責任)，而本集團很大機會須抵償該責任時，則會確認撥備。撥備乃經考慮責任所附帶的風險及不確定因素後，根據報告期末為抵償該當前責任而須承擔代價的最佳估計而計量。倘撥備乃使用抵償該當前責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘金額的時間值影響重大)。

4. 估計不明朗因素的主要來源

本集團對未來作出估計及假設。該等估計及假設乃持續被評估及根據過往經驗及其他因素而作出，包括於現有情況下相信為合理的未來事件的預期。然而，會計估計或會有別於相關實際結果。該等估計及假設存在導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，現論述如下。

估計存貨減值

本集團管理層定期根據存貨的可變現淨值估計而評估存貨有否減值。就不同種類存貨而言，計算可變現淨值時需要就售價、轉換成本及銷售費用運用會計估算。倘相關情況(例如本集團業務及外部環境)有重大轉變，則有合理可能其結果將受重大影響。誠如附註17所披露，於二零一二年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣3,110,727,000元(二零一一年：約人民幣1,908,646,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

物業、廠房及設備的可使用年限及剩餘值

誠如附註14披露，本集團的管理層確定物業、廠房及設備的剩餘值、可使用年限以及相關折舊，這些估計是以具有相同性質與功能的物業、廠房及設備的實際剩餘值及可使用年限為依據。這些假設會由於技術革新以及激烈競爭而發顯著的改變，如果實際剩餘值或可使用年限小於先前所預計，管理層可以增加計提的折舊或者撇銷或撇減技術落後的資產。

物業、廠房及設備減值

當有事件出現或情況改變顯示物業、廠房及設備賬面值超過其可收回金額時，則本集團就物業、廠房及設備進行減值檢討。根據物業、廠房及設備的可收回金額低於其賬面值的差額確認減值。於各報告期末，基於管理層進行的減值測試，概無物業、廠房及設備予以減值。實際結果可能與假設有所不同，並導致對於修訂該等估計期間物業、廠房及設備的賬面值產生重大影響。

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事信納物業、廠房及設備並無出現減值虧損跡象。誠如附註14所披露，於二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣26,711,299,000元(二零一一年：約人民幣16,424,458,000元)。

可轉換債券

誠如附註28所述，本公司的可轉換債券包含多個於各報告期末重新按公允價值計入損益的嵌入式衍生工具。本公司委聘一名獨立估值師協助本公司董事釐定該等衍生工具的公允價值。該獨立估值師按其判斷為沒有活躍市場報價之投資選用適當的估值方法，有關估值方法乃市場從業者所常用。衍生財務工具的估值假設於可能範圍內基於市場報價率，並就有關工具的特性調整。於二零一二年十二月三十一日，嵌入式衍生工具的公允價值約為人民幣231,150,000元(如附註28所披露)。估值模式假設的任何變動將對可轉換債券嵌入式衍生工具的公允價值產生重大影響。

5. 收入及分部資料

本集團主要從事製造及銷售鋁產品。

經營分部以有關本集團組成部份的內部報告基準識別，而有關組成部份乃由本公司執行董事、首席營運決策者定期審閱，以將資源分配至分部及評估其表現。就分配資源及評估其表現向本公司執行董事呈報的資料僅包括按產品劃分的收入分析，並不包括各條產品線的利潤，且執行董事審閱根據中國相關會計法規整體呈報的本集團毛利，其與根據國際財務報告準則呈報的毛利並無任何重大差異。經釐定本集團僅有單一可報告經營分部，即製造及銷售鋁產品。因此，除實體範圍內披露外並無呈列分部資料。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料(續)

由於主要營運決策者並無提供分部資產及負債以及相關其他分部的個別資料，故並無呈列該等資料。

本集團的收入乃指銷售鋁產品及供應蒸汽的已收及應收款項。

本集團的收入分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自銷售貨品的收入		
鋁產品		
— 液態鋁合金	17,161,788	16,972,433
— 鋁合金錠	6,768,728	5,845,640
— 鋁合金加工產品	228,534	7,361
— 鋁母線	107,062	102,955
供應蒸汽的收入	538,630	697,642
	24,804,742	23,626,031

本集團的所有外部收入均源於本集團各經營實體所在地中國的客戶。同時，本集團的非流動資產主要位於中國。

佔本集團總收入10%以上的來自客戶收入如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶A	8,324,216	7,903,513
客戶B	3,032,614	3,763,358

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 其他收入及盈虧

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息收入	28,555	11,156
銷售原材料的淨收益(附註)	85,756	46,538
銷售礮陽極塊渣的收入	278,010	257,861
外匯虧損·淨額	(419)	(25,782)
處置物業、廠房及設備的虧損	(240)	—
公允價值變動的損失	(1,084)	—
其他	31,861	22,187
	422,439	311,960

附註：

銷售原材料淨收益產生的收入及開支如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自銷售原材料的收入	126,613	57,559
有關銷售原材料的開支	(40,857)	(11,021)
	85,756	46,538

7. 財務費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借貸的利息開支		
— 須於五年內全數償還	566,400	330,281
可轉換債券的利息開支(附註28)	69,180	—
其他借貸利息開支(附註i)	19,264	—
中期票據的利息開支	6,042	—
嵌入式衍生工具的相關交易成本		
— 可轉換債券部分(附註28)	6,854	—
銀團貸款的安排費用(附註ii)	63,705	—
減：在建工程項下資本化的金額	(88,714)	(29,462)
	642,731	300,819

附註：

i 於年內，本公司有其他借貸約人民幣1,341,822,000元，為貸款152,000,000美元(相當於人民幣961,385,000元)及466,680,000港元(相當於人民幣380,437,000元)。該等貸款為獨立第三方貸款，為期兩年、無抵押及需付息。

ii 於年內，本公司提前償還銀團貸款及相應安排費用約人民幣63,705,000元(確認為開支)。

年內借貸成本乃按資本化率6.28%/年(二零一一年：5.88%/年)資本化為合資格資產的開支計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
員工成本：		
董事及行政總裁酬金(附註9)	5,379	5,340
其他員工成本：		
— 工資及薪金	1,010,620	536,089
— 退休福利計劃供款	27,785	16,082
總員工成本	1,043,784	557,511
核數師酬金	3,900	3,500
物業、廠房及設備折舊	1,340,046	840,736
確認為開支的存貨成本	16,744,399	15,362,093
預付租賃款項攤銷	21,921	7,611
上市費用	—	15,842

9. 董事酬金

支付予本公司董事的酬金詳情載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及其他 實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度				
執行董事				
張士平(「張先生」)	1,500	85	—	1,585
鄭淑良	500	58	—	558
張波	800	76	6	882
齊興禮	700	72	5	777
小計	3,500	291	11	3,802
非執行董事				
楊叢森	600	72	5	677
張敬雷	300	—	—	300
小計	900	72	5	977
獨立非執行董事				
邢建	200	—	—	200
陳英海	200	—	—	200
韓本文	200	—	—	200
小計	600	—	—	600
總計	5,000	363	16	5,379

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 董事酬金(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及其他 實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度				
執行董事				
張先生	1,500	77	—	1,577
鄭淑良	500	52	—	552
張波	800	69	5	874
齊興禮	700	63	5	768
小計	3,500	261	10	3,771
非執行董事				
楊叢森	600	64	5	669
張敬雷	300	—	—	300
小計	900	64	5	969
獨立非執行董事				
邢建	200	—	—	200
陳英海	200	—	—	200
韓本文	200	—	—	200
小計	600	—	—	600
總計	5,000	325	15	5,340

張波先生亦為本公司行政總裁，其於上文披露的酬金包括就張波先生以行政總裁身份提供服務的酬金。

於截至二零一二及二零一一年十二月三十一日止年度，概無上述董事放棄任何酬金。

10. 五名最高薪酬人士的酬金

本集團五位最高薪酬人士於該兩個年度內均為董事，其酬金詳情載列於上文。

於該兩個年度，本集團並無向本公司董事或五位最高薪酬人士支付酬金作為吸引加入或加入本集團時的酬金或作為離職補償。

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
該支出包括：		
即期稅項		
中國內地企業所得稅	1,957,044	2,000,756
香港利得稅	12,123	—
遞延稅項支出(抵免)(附註16)	(21,206)	77,705
	1,947,961	2,078,461

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的所得稅稅率為25%。

此外，企業所得稅法豁免兩個有直接投資關係的「中國居民企業」的合資格股息收益繳納所得稅。否則，該等股息須按稅收公約或國內法律繳納5%至10%的預提稅。本集團目前繳納的預提稅為5%。中國企業所得稅計入有關股息收入的預提稅人民幣81,090,000元。

中國企業所得稅包括中國企業所得稅及因於中國成立的附屬公司的應課稅收入集團實體之間股息收入的有關預扣稅。

香港利得稅按年度估計應課稅溢利的16.5%計算。

本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司自其成立起並無應課稅溢利。

年內所得稅支出與綜合全面收益表內除稅前溢利的對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	7,400,553	7,953,871
按中國企業所得稅率25%計算的稅項(二零一一年：25%)	1,850,139	1,988,468
不可扣稅開支的稅務影響	230	237
未確認稅項虧損的稅務影響	30,074	8,666
附屬公司不同稅率的影響	(6,245)	—
就中國附屬公司未分配利潤的預扣稅項相關的遞延稅項	73,763	81,090
年度稅項支出	1,947,961	2,078,461

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下數據：

盈利

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利就每股基本盈利的盈利	5,452,592	5,875,410
可轉換債券的負債部分的實際利息(附註28)	69,180	不適用
可轉換債券嵌入式衍生工具部分已確認收益的影響(附註28)	(2,253)	不適用
就每股攤薄盈利的盈利	5,519,519	不適用

股份加權平均數

	二零一二年 千股	二零一一年 千股
就每股基本盈利的普通股加權平均數	5,885,000	5,684,000
兌換可轉換債券的影響	122,829	不適用
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數	6,007,829	不適用

就計算截至二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利而言，普通股加權平均數已就根據於二零一一年三月二十四日完成的資本化發行而發行的4,999,000,000股普通股的影響作出調整。

由於本公司並無任何潛在未發行普通股，因此截至二零一一年十二月三十一日止年度未呈列每股攤薄盈利。

13. 股息

於年內確認為派發的股息：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
二零一一年末期股息—每股32港仙	1,536,371	—

於本年度，有關截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息1,530,100,000港元(相當於約人民幣1,240,682,000元)(根據於二零一二年十二月三十一日5,885,000,000股股份，按每股26港仙計算)已由本公司董事提呈及須待於應屆股東週年大會上獲股東批准。

有關截至二零一一年十二月三十一日止年度，按每股32港仙結算的末期股息1,883,200,000港元(相當於約人民幣1,536,371,000元)已於二零一二年五月的股東週年大會上獲股東批准並向本公司擁有人支付。

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、裝置及 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零一一年一月一日	2,525,574	6,727,927	18,446	2,668	316,969	9,591,584
添置	37,189	41,142	12,468	853	9,061,881	9,153,533
轉讓	1,641,834	3,844,677	—	—	(5,486,511)	—
於二零一一年十二月三十一日	4,204,597	10,613,746	30,914	3,521	3,892,339	18,745,117
添置	28,389	324,522	540	1,381	11,272,154	11,626,986
因收購附屬公司的收購(附註32)	—	—	—	141	—	141
轉讓	4,521,460	4,740,427	1,648	1,035	(9,264,570)	—
出售	(247)	—	—	—	—	(247)
於二零一二年十二月三十一日	8,754,199	15,678,695	33,102	6,078	5,899,923	30,371,997
折舊						
於二零一一年一月一日	391,147	1,083,657	4,108	1,011	—	1,479,923
年度撥備	214,638	623,096	2,463	539	—	840,736
於二零一一年十二月三十一日	605,785	1,706,753	6,571	1,550	—	2,320,659
年度撥備	257,168	1,079,180	2,919	779	—	1,340,046
出售	(7)	—	—	—	—	(7)
於二零一二年十二月三十一日	862,946	2,785,933	9,490	2,329	—	3,660,698
賬面值						
於二零一二年十二月三十一日	7,891,253	12,892,762	23,612	3,749	5,899,923	26,711,299
於二零一一年十二月三十一日	3,598,812	8,906,993	24,343	1,971	3,892,339	16,424,458

上述物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目經計及其剩餘價值後以直線法計算折舊,每年折舊率如下:

樓宇	3.17%-9.50%
廠房及機器	6.79%-13.57%
汽車	9.50%-9.60%
家具、裝置及設備	9.50%-19.20%

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 預付租賃款項

年內預付租賃款項(指於中國的土地使用權)的變動分析如下:

	人民幣千元	
於二零一一年一月一日	156,144	
增加	808,321	
攤銷	(7,611)	
於二零一一年十二月三十一日	956,854	
增加	131,865	
攤銷	(21,921)	
於二零一二年十二月三十一日	1,066,798	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
用作申報的與土地使用權有關的預付租賃款項分析:		
流動資產	22,394	19,726
非流動資產	1,044,404	937,128
	1,066,798	956,854

該金額乃指預付41至49年中國土地使用權的租金。誠如附註33所披露，本集團已抵押部分土地使用權。

本集團正就位於中國的土地使用權(賬面價值為人民幣34,862,000元(二零一一年:無))申請土地使用證。

16. 遞延稅項資產/負債

本集團確認的遞延稅項資產(負債)及其年內的變動如下:

	交易性金融資產的 公允價值變動 人民幣千元	會計折舊較 稅項折舊的超額 人民幣千元	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元	集團間銷售的 未變現溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	—	16,766	—	23,465	40,231
計入綜合全面收益表(從中扣除)	—	4,641	(81,090)	(1,256)	(77,705)
於二零一一年十二月三十一日	—	21,407	(81,090)	22,209	(37,474)
計入綜合全面收益表(從中扣除)	271	4,641	7,327	8,967	21,206
於二零一二年十二月三十一日	271	26,048	(73,763)	31,176	(16,268)

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

16. 遞延稅項資產／負債(續)

以下為就財務申報目的進行的遞延稅項結餘分析：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延稅項資產	57,495	43,616
遞延稅項負債	(73,763)	(81,090)
	(16,268)	(37,474)

於二零一二年十二月三十一日，本集團未動用的稅項虧損約人民幣159,324,000元(二零一一年：人民幣39,028,000元)可用作抵銷有關附屬公司的未來溢利。未確認稅項虧損人民幣121,960,000元(二零一一年：人民幣5,158,000元)的虧損可無限期結轉後期。

其他未確認稅項虧損於以下年度到期

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
二零一七年	3,494	—

由於難以估計將來溢利，因此並無確認有關稅項虧損的遞延稅項資產。

根據企業所得稅法，就中國附屬公司於二零零八年一月一日以後所得的利潤，其中宣派予海外投資者的股息須繳納預扣稅。本集團管理層已根據本集團現有業務計劃及財務狀況重新評估其中國附屬公司的股息政策。由二零一一年一月一日起，有關附屬公司產生的若干利潤將分派予其海外投資者，因此，遞延稅項負債將相應地在本集團的綜合財務狀況表予以提撥，惟以本集團管理層估計有關溢利在可見未來將予分派者為限。

由於董事認為本集團可控制與中國附屬公司未分派盈利有關且並未確認遞延稅項負債的暫時差額的撥回時間，而該等差額預期於可見將來不會撥回，因此並無就金額為約人民幣13,678,329,000元確認為遞延所得稅負債(二零一一年：人民幣9,477,274,000元)。

17. 存貨

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	1,428,187	787,886
在製品	1,592,553	1,108,729
製成品	89,987	12,031
	3,110,727	1,908,646

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18. 貿易應收賬款

本集團一般給予有貿易紀錄的貿易客戶平均90天的信貸期，否則會要求以現金進行交易。

按發貨日期(接近於確認收益的各日期)呈列的貿易應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0-90日	43,672	1,438

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。

管理層嚴密監察貿易應收賬款的信用質素，並認為既無逾期亦無減值的貿易應收賬款擁有良好的信用質素。

基於銷售商品的估計不可收回款項，超過90天的貿易應收賬款減值均予撥備，金額乃按過往拖欠經驗及客觀減值證據以及預期可收回金額釐定。截至二零一二年十二月三十一日止年度並無確認減值(二零一一年：無)。

於釐定貿易應收賬款的可收回性時，本集團重新評估貿易應收賬款自信貸授出至報告日期期間的信貸質素。根據本集團的過往經驗，本公司董事認為無需作出進一步撥備。

本集團已抵押附註33所披露的貿易應收賬款。

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

19. 應收票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收票據	1,319,684	1,312,960

於報告日期根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0-90日	485,299	700,690
91-180日	834,385	612,270
	1,319,684	1,312,960

金融資產的轉讓

以下為本集團於二零一二年十二月三十一日已轉讓予供應商的財務資產，已透過按全額追索基準將該等應收票據轉讓的方式轉讓予供應商。由於本集團未將該等應收票據的相關重大風險及回報轉讓，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款項亦因而計入綜合財務狀況表。該等財務資產及負債按攤銷成本於綜合財務狀況表中列賬。

於二零一二年十二月三十一日

	按全額追索基準 轉讓予供應商的 應收票據 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	1,255,215
關聯負債的賬面值	(1,255,215)
淨值	-

於二零一一年十二月三十一日

	按全額追索基準 轉讓予供應商的 應收票據 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	1,286,260
關聯負債的賬面值	(1,286,260)
淨值	-

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項的分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付供應商款項	121,563	99,212
應收增值稅	188,035	20,645
其他應收款項	4,944	1,945
	314,542	121,802

21. 受限制銀行存款及銀行結餘

受限制銀行存款指本集團質押予銀行的銀行存款，用來擔保信用證及應付票據。

於二零一二年十二月三十一日，受限制銀行存款的市場年利率介乎0.35%至3.5%（二零一一年：0.36%至0.5%）。

二零一二年十二月三十一日的銀行結餘及現金主要按不可在國際市場自由兌換的貨幣人民幣計值。人民幣的匯率由中國政府釐定，該等款項匯往中國境外須遵守中國政府所實施的外匯管理規定。

22. 貿易應付賬款

貿易應付賬款主要包括貨品採購的未償還金額。貨品採購的平均信貸期為180日。

於有關報告日期根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0-180日	1,091,334	1,202,549
181-365日	5,389	12,597
1-2年	822	798
超過2年	199	315
	1,097,744	1,216,259

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

23. 應付票據

於有關報告日期根據發票日期呈列的應付票據賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0-90日	200,000	—

24. 其他應付款項

本集團其他應付款項的分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	2,400,173	1,511,252
應付質保金	897,081	650,346
訴訟相關應計負債(附註)	—	102,260
其他應付款項及應計款項	46,200	26,157
預收貨款	486,842	225,881
應計薪金及福利	15,638	14,123
其他應付稅項	25,307	114,564
	3,871,241	2,644,583

附註：於以往年度本集團及武漢鍋爐股份有限公司(「武漢鍋爐」，本集團的鍋爐供應商)分別於山東省高級人民法院提起訴訟。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團已全數計入有關武漢鍋爐提起訴訟的剩餘款項。於二零一二年三月二十七日，本集團與武漢鍋爐就法律訴訟訂立和解協議。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團已根據和解協議全數支付該款項。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 銀行借貸

銀行借貸

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
有抵押銀行借貸	2,914,424	1,125,703
無抵押銀行借貸	11,188,468	6,066,500
	14,102,892	7,192,203
須於下列期間償還的借貸總額(附註)：		
一年內	6,659,235	3,210,610
第二年	2,495,347	3,369,093
第三年	3,748,310	75,000
第四年	300,000	237,500
第五年	900,000	300,000
	14,102,892	7,192,203
減：須於一年內清償的款項(於流動負債項下呈列)	6,659,235	3,210,610
於一年後到期的款項	7,443,657	3,981,593
借貸總額		
— 定息	5,714,365	3,100,000
— 浮息	8,388,527	4,092,203
	14,102,892	7,192,203
按貨幣分類的借貸分析：		
— 以人民幣計值	7,629,500	6,058,041
— 以美元計值(美元)	6,153,571	1,134,162
— 以港元計值(港元)	319,821	—
	14,102,892	7,192,203

附註：應付款項乃根據貸款協議所載之預期償還日期列示。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，並無銀行貸款附有可隨時要求還款條款。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 銀行借貸(續)

銀行借貸(續)

於二零一一年十一月二十八日及二零一二年二月二十二日，本集團分別簽訂80,000,000美元及120,000,000美元(約相當於人民幣1,275,346,000元)的2年期銀團貸款協議，分18期償還，按倫敦銀行同業拆息率加3.3%的利率計息。於本年度，本集團提前償還銀團貸款，而相應的安排費用約人民幣63,705,000元已即時於損益內扣除(附註7)。

於二零一二年九月二十五日，本集團簽訂460,000,000美元(相當於人民幣2,917,090,000元)及320,000,000港元(相當於人民幣261,625,600元)的3年期銀團貸款協議，分33期償還，分別按倫敦銀行同業拆息率加3.3%的利率及香港銀行同業拆息率加3.3%的利率計息。截至二零一二年十二月三十一日，所有貸款已被提取。

於二零一二年十二月三十一日，定息借貸按現行市場年利率介乎2.0%至8.11%計算(二零一一年：5.58%至8.11%)。

以人民幣計值的浮息借貸利息按中國人民銀行公佈的借貸利率計算，而以美元及港元計值的浮息借貸利息則分別按倫敦銀行同業拆息率及香港銀行同業拆息率計算。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的實際加權平均年利率為6.64%(二零一一年：6.58%)。

26. 中期票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中期票據	1,486,640	—

根據日期為二零一二年三月九日的股東大會決議案，本集團附屬公司山東宏橋向中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)申請向獨立第三方票據證持有人發行中期票據人民幣3,000,000,000元(「票據」)。第一期金額為人民幣1,500,000,000元的三年期票據於二零一二年十二月五日發行，年利率為5.8%。於截至二零一二年十二月三十一日止年度的實際年利率為6.14%(經計及交易成本)。

27. 交易性金融負債

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
衍生財務工具-利率掉期(附註)	1,084	—

附註：本集團訂立兩份利率掉期合約。合約於報告期末的主要條款如下：

名義金額	到期日	掉期
200,000,000美元	二零一五年八月十七日	倫敦銀行同業拆息率加3.3%至固定利率3.65%
50,000,000美元	二零一五年八月十七日	倫敦銀行同業拆息率加3.3%至固定利率3.644%

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 可轉換債券

於二零一二年四月十日，本公司發行本金總額為150,000,000美元的二零一七年期年息為6.5%的可轉換債券(「可轉換債券」)。可轉換債券於新加坡交易所有限公司上市。

可轉換債券的主要條款如下：

(a) 可換股權

於二零一二年五月二十一日或之後至及包括二零一七年四月一日，持有人(「債券持有人」)可選擇將可轉換債券(先前已贖回、兌換、購回及註銷除外)按初步兌換價每股7.27港元(「初始兌換價」)及固定匯率7.7623港元兌1.00美元(「現行匯率」)兌換為面值0.01美元的普通股。兌換價須根據可轉換債券協議所載之方式進行調整。

如附註13所披露，截至二零一一年十二月三十一日止年度每股末期股息32港仙已於二零一二年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券協議，每股換股價已由7.27港元調整至6.81港元，自二零一二年五月二十四日起生效。

(b) 贖回

— 到期贖回

除按本文件所載先前已贖回、兌換或購回及註銷外，本公司將按本金連同其累計但未支付利息於二零一七年四月十日贖回可轉換債券。

— 本公司選擇贖回

於二零一五年四月十日後任何時間，本公司於發出不少於30日且不超過90日的通知後可按本金金額加上累計至指定贖回日期但未支付的利息，贖回當時仍未兌換的全部而非部分可轉換債券，惟於刊發贖回通知當日前30個連續交易日當中任何20日按適用於相關交易日之現行匯率換算為美元之股份收市價至少須等於可轉換債券本金額除以兌換價之130%。

於發出不少於30日且不超過60日的通知後，倘在贖回通知日期前原發行的可轉換債券本金總額至少90%已兌換、贖回或購回及註銷，本公司可按本金金額加上累計至指定贖回日期但未支付的利息，贖回當時仍未兌換的全部而非部分可轉換債券。

— 債券持有人選擇贖回

本公司將按債券持有人選擇於二零一五年四月十日按本金金額連同累計至指定贖回日期的利息，贖回全部或部分可轉換債券。

28. 可轉換債券(續)

(b) 贖回(續)

可轉換債券包括兩個部分：

- (i) 按公允價值初步計量之負債部分約人民幣712,122,000元，其後於考慮交易費用影響後，採用實際利率14.70%按攤銷成本計量。
- (ii) 嵌入式衍生工具部分包括：
 - 債券持有人贖回權；
 - 本公司贖回權；
 - 債券持有人兌換權。

有關發行可轉換債券之交易成本按彼等各自公允價值比例分配至負債及衍生工具(包括兌換權及贖回權)部分。有關嵌入式衍生工具部分交易成本約人民幣6,854,000元隨即扣除損益並計入財務成本。有關負債部分交易成本約人民幣20,911,000元計入負債部分賬面值並採用實際利率法於可轉換債券期間攤銷。

嵌入式衍生工具由董事根據獨立評估公司中證評估有限公司之評估按公允價值計值。嵌入式衍生工具部分的公允價值以自可轉換債券公允價值中移除負債部分的方法計量。於二零一二年四月十日及二零一二年十二月三十一日該模型使用的主要數據如下：

	二零一二年 四月十日	二零一二年 十二月三十一日
股價	4.68 港元	4.07 港元
行使價	7.27 港元	6.81 港元
無風險利率	0.543%	0.281%
預計年期	5 年	4.28 年
波幅	48.88%	42.72%

無利率風險經參照香港外匯基金票據收益率後釐定。預計有效年期乃根據可換股債券的條款作出估計。波幅則根據可資比較公司在與預計年期相同的期間內所出現的歷史價格波幅而釐定。

該模型主要數據之任何變動將導致嵌入式衍生工具部分公允價值變動。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 可轉換債券(續)

於期內負債部分及可轉換債券之嵌入式衍生工具部分載列如下：

	負債部分 人民幣千元	嵌入式 衍生工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年四月十日發行之可轉換債券 交易成本	712,122 (20,911)	233,403 -	945,525 (20,911)
二零一二年四月十日起至二零一二年十二月三十一日 止期間已扣除之利息(附註7)	69,180	-	69,180
二零一二年四月十日起至二零一二年十二月三十一日 止期間已支付利息	(30,980)	-	(30,980)
二零一二年四月十日起至二零一二年十二月三十一日 止期間公允價值變動	-	(2,253)	(2,253)
於二零一二年十二月三十一日	729,411	231,150	960,561

截至二零一二年十二月三十一日概無轉換或贖回可轉換債券。

29. 股本

本公司的股本詳情如下：

	附註	股份數目	股本 美元
法定			
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年一月一日		5,000,000	50,000
於二零一一年一月十六日增加	(a)	9,995,000,000	99,950,000
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足			
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年一月一日		1,000,000	10,000
於二零一一年三月二十四日股份溢價資本化	(a)	4,999,000,000	49,990,000
本公司股份於二零一一年三月二十四日 在聯交所上市所發行之股份	(b)	885,000,000	8,850,000
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		5,885,000,000	58,850,000

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 股本(續)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
載列於綜合財務狀況表	386,206	386,206

附註：

- (a) 根據於二零一一年一月十六日獲本公司全體股東通過的書面決議案，本公司增設9,995,000,000股股份，將法定股本由50,000美元增至100,000,000美元。本公司股份溢價賬進賬額中的49,990,000美元撥充作資本並用作按面值繳足4,999,000,000股股份，以向於二零一一年三月二十四日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，按彼等當時各自於本公司的持股比例配發及發行，而董事於二零一一年三月二十四日配發及發行該等股份。
- (b) 於二零一一年三月二十四日，本公司透過配售及公開發售按每股7.20港元的價格發行885,000,000股每股面值0.01美元的普通股。同日，本公司的股份於聯交所主板上市。

已發行股份於各方面與其他發行股份享有同等權益。

30. 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。本集團的整體策略截至二零一二年十二月三十一日止年度維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額(包括附註25、26及28披露的銀行借貸)、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29的已發行股本以及綜合財務狀況表披露的股份溢價及儲備)。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
財務資產		
貸款及應收款項	11,415,331	8,815,606
金融負債		
按攤餘成本入賬的負債	20,975,779	10,712,600
可轉換債券—衍生工具部分	231,150	—
交易性金融負債	1,084	—
	21,208,013	10,712,600

(b) 市場風險

本集團的活動令其主要承受外幣風險及利率的金融風險。

本集團並無改變市場風險管理目標及政策。

外幣風險管理

本公司若干附屬公司有外幣購買、融資安排及資本開支，令本集團承受外匯風險。

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產		
美元		
銀行結餘及現金	455,674	20,309
港元		
銀行結餘及現金	15,328	—
負債		
美元		
銀行借款	6,153,571	1,134,162
可轉換債券—負債部分	729,411	—
貿易應付賬款	248,840	—
交易性金融負債	1,084	—
	7,132,906	1,134,162
港元		
銀行借款	319,821	—

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 金融工具(續)

(b) 市場風險(續)

外幣風險管理(續)

敏感度分析

下表詳細載列本集團就人民幣兌上列貨幣匯率的合理可能變動5%(二零一一年:5%)的敏感度。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。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5%的變動進行換算調整。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利減少(增加)		
倘人民幣兌以下貨幣貶值		
美元	(250,396)	(41,769)
港元	(11,418)	-
倘人民幣兌以下貨幣升值		
美元	250,396	41,769
港元	11,418	-

管理層認為,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。

利率風險管理

本集團的公允價值利率風險主要涉及定息銀行借貸、中期票據及可轉換債券。本集團的現金流量利率風險主要涉及受限制銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借貸。本集團目標為固定借貸的利息。為達到此目標,本集團訂立利率掉期合約,以對沖其若干定息銀行借貸公允價值變動的風險。該等利率掉期合約之主要條款與借貸的對沖相似。

本集團所面臨的財務資產及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。

敏感度分析

下列敏感度分析已根據各報告期末非衍生工具所承受的利率風險而釐定。就浮息借貸、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27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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 金融工具(續)

(b) 市場風險(續)

利率風險管理(續)

敏感度分析(續)

倘利率上調/下滑 27 個基點，而所有其他變數維持不變：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利增加(減少)：		
因利率上升	1,027	6,898
因利率下跌	(1,027)	(6,898)

此乃主要歸因於本集團於調整借貸成本資本化的估計影響後所承受的計息受限制銀行存款、銀行結餘及浮息借貸利率風險。

(c) 信貸風險

本集團的信貸風險主要因其貿易應收賬款、應收票據、其他應收賬款、受限制銀行存款及銀行結餘所致。於報告期末，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各項已確認金融資產的賬面值所致。

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。此外，本集團於各報告期末審閱各個別債務的可收回金額，確保為不可收回的金額計提足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減少。

本集團在貿易應收賬款方面並無集中信貸風險。

由於本集團於二零一二年十二月三十一日最大客戶的應收票據為人民幣 458,658,000 元(二零一一年：人民幣 598,000,000 元)，並佔應收票據總額 35%(二零一一年：46%)，因此本集團在應收票據方面有集中信貸風險。由於本集團於二零一二年十二月三十一日五大主要客戶的應收票據為人民幣 1,099,536,000 元(二零一一年：人民幣 1,200,042,000 元)，並佔應收票據總額 83%(二零一一年：91%)，因此本集團在應收票據方面有集中信貸風險。由於本集團的主要應收票據為多家銀行的信貸評級良好的銀行承兌票據，因此應收票據的信貸風險有限。

銀行結餘及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。

31. 金融工具(續)

(d) 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。本集團倚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自其他來源取得資金，包括可轉換債券、銀行借貸及中期票據。管理層亦監察銀行借貸的使用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未償還利率計算得出。

此外，下表詳列本集團衍生金融工具的流動性分析。下表乃根據按淨額基準結算之衍生工具之未貼現訂約現金(流入)及流出淨額編製。由於管理層認為合約期限對了解衍生工具現金流量之時間性而言為必須，因此本集團衍生金融工具的流動性分析乃根據合約期限編製。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 金融工具(續)

(d) 流動資金風險管理(續)

	加權 平均利率 %	按要求或 6個月以下 人民幣千元	6-12個月 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借貸	6.11	1,693,318	1,872,332	534,359	2,103,822	6,203,831	5,714,365
浮息銀行借貸	7.19	344,834	3,656,802	2,447,584	3,168,191	9,617,411	8,388,527
中期票據	5.80	43,500	43,500	87,000	1,581,041	1,755,041	1,486,640
貿易應付賬款	-	1,097,744	-	-	-	1,097,744	1,097,744
應付票據	-	200,000	-	-	-	200,000	200,000
其他應付款項	-	3,094,986	264,106	-	-	3,359,092	3,359,092
可轉換債券	6.50	30,642	30,642	61,284	959,848	1,082,416	729,411
		6,505,024	5,867,382	3,130,227	7,812,902	23,315,535	20,975,779
衍生金融負債							
—淨額結算							
交易性金融負債							
—利率掉期		940	482	(28)	(286)	1,108	1,084
		940	482	(28)	(286)	1,108	1,084
於二零一一年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借貸	6.37	448,630	1,037,465	1,417,232	635,104	3,538,431	3,100,000
浮息銀行借貸	7.05	1,461,288	676,818	2,217,966	120,420	4,476,492	4,092,203
貿易應付賬款	-	1,216,259	-	-	-	1,216,259	1,216,259
其他應付款項	-	1,729,095	575,043	-	-	2,304,138	2,304,138
		4,855,272	2,289,326	3,635,198	755,524	11,535,320	10,712,600

31. 金融工具(續)

(d) 流動資金風險管理(續)

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。

(e) 公允價值

嵌入式衍生工具的公允價值以自採用二項期權定價模式計算的可轉換債券公允價值中移除負債部分的方法計量。

利率掉期的公允價值參考金融機構的報價釐定。

金融資產及金融負債的公允價值乃按普遍接受的定價模式根據貼現現金流量分析釐定。

於二零一二年十二月三十一日，賬面價值為人民幣729,411,000元的可轉換債券的負債部份公允價值為人民幣713,135,000元。本公司董事認為，除下表所詳述外，其他金融資產及金融負債的賬面價值按攤銷成本以接近其公允價值於綜合財務報表記錄。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 金融工具(續)

(e) 公允價值(續)

於綜合財務狀況表確認之公允價值計量

下表提供於初步確認後按公允價值計量之金融工具之分析，乃根據公允價值可觀察程度分為級別一至三。

- 級別一公允價值計量由相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)得出。
- 級別二公允價值計量由級別一所載報價以外之可觀察資產或負債數據直接(即價格)或間接(即源自價格)得出。
- 級別三公允價值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察數據)為基礎之資產或負債數據之估值技術得出。

	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益之金融負債				
衍生金融負債				
— 利率掉期	—	1,084	—	1,084
可轉換債券— 衍生工具部份	—	—	231,150	231,150
總計	—	1,084	231,150	232,234

於本年度，級別一及級別二之間並無轉撥。

金融負債級別三的公允價值計量的對賬

	可轉換債券 衍生工具部分 人民幣千元
於二零一二年一月一日	—
發行	233,403
期內公允價值變動	(2,253)
於二零一二年十二月三十一日	231,150

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

32. 收購一間附屬公司

於二零一二年十二月二十七日，本公司訂立注資協議，投資人民幣36,963,000元予宏發韋立氧化鋁公司(「宏發韋立」)，並獲得宏發韋立60%的股權。

於收購日期，宏發韋立尚未開始營運，其生產設施仍在建設中。因收購事項根據國際財務報告準則第3號企業合併並不構成業務收購，而收購實質為收購宏發韋立的資產，上述交易計及資產及負債的收購事項。

收購的資產及負債於收購日期確認如下：

	人民幣千元
非流動資產	
物業、廠房及設備	141
流動資產	
其他應收款項	874
現金及現金等值物	61,747
流動負債	
其他應付款項，已收按金及應計費用	(1,157)
非控股權益(宏發韋立的40%權益)	(24,642)
	36,963

因收購事項產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	36,963
減：收購的現金及現金等值物	(61,747)
	(24,784)

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 抵押資產

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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
受限制銀行存款	872,088	14,468
土地使用權	32,016	32,713
	904,104	47,181

此外，本公司已抵押其於中國宏橋投資有限公司(「宏橋投資」)、宏橋投資(香港)有限公司(「宏橋香港」)、宏橋國際貿易有限公司(「宏橋貿易」)的股份及其應收貿易賬款，作為460,000,000美元(相當於人民幣2,917,090,000元)及320,000,000港元(相等於人民幣261,625,600元)的銀團貸款融資的抵押品，全部已於二零一二年十二月三十一日提取。

此外，本公司已抵押其於宏橋投資及宏橋香港的股份，作為80,000,000美元(相當於人民幣504,072,000元)的銀團貸款融資及100,000,000美元(相當於人民幣630,090,000元)的銀行借貸融資的抵押品，全部已於二零一一年十二月三十一日提取。擔保已於提前償還相關銀團貸款(詳見附註7)後解除。

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

34. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
根據物業經營租賃最低租賃付款	3,447	3,565

於報告期間結束時，本集團根據不可撤銷經營租賃於下述期間屆滿的未來最低租賃付款承擔如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	3,669	3,447
兩至五年(包括首尾兩年)	7,501	1,436
	11,170	4,883

經營租賃付款指本集團就其若干辦公室物業應付的租金。租約可按兩年之平均期限協商，租金則固定在兩年平均期限。

35. 承擔

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	4,572,760	5,869,031
— 已批准但未訂約	14,779,206	8,541,440
	19,351,966	14,410,471

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 關聯方交易

(a) 名稱及與關聯方的關係

名稱	關係
濱州魏橋鋁業科技有限公司 (「鋁業科技」)(附註i)	受山東魏橋創業集團有限公司控制 (「創業集團」)(附註i及ii)

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅供識別，並未登記。
- (ii) 於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，本公司最終控股公司的董事及控股股東張先生於創業集團擁有重大影響力。

(b) 於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，本集團已與其關聯方訂立以下重大交易：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買碳陽極塊 — 鋁業科技	262,367	333,744
銷售碳陽極塊渣 — 鋁業科技	24,875	23,999

(c) 主要管理人員薪酬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	5,775	5,684
退休福利計劃供款	33	28
	5,808	5,712

37. 退休福利計劃供款

本集團參與若干由本集團經營所在地的有關市政府所管理的界定供款退休計劃，對象為本集團所有永久員工。除按永久員工於該兩年內基本薪金的18%至19%計算的供款外，本集團並無其他義務。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38. 附屬公司的詳情

本公司於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	成立地點及日期	已發行及 悉數繳足 股本/註冊資本	本公司應佔股權		主要業務
			於二零一二年 十二月 三十一日 2012 %	於二零一一年 十二月 三十一日 2011 %	
宏橋投資	英屬處女群島 二零一零年二月五日	200美元	100	100	投資控股
宏發章立(附註ii)	印尼雅加達 二零一二年三月二十日	94,000,000,000印尼盾	60	—	製造及銷售氧化铝
宏橋香港	香港 二零一零年二月十八日	10,100港元	100	100	投資控股
宏橋貿易(附註iii)	香港 二零一二年四月十一日	10,000,000港元	100	—	鋁礦土貿易
山東宏橋(附註i)	中國 一九九四年七月二十七日	1,053,120,000美元	100	100	製造及銷售鋁產品
山東魏橋鋁電有限公司	中國 二零零二年十二月二十五日	人民幣10,000,000,000元	100	100	製造及銷售鋁產品
濱州市政通新型鋁材有限公司 (政通)(附註i)	中國 二零零八年五月二十日	人民幣3,200,000,000元	100	100	製造及銷售鋁產品
惠民縣匯宏新材料有限公司(附註i)	中國 二零一一年十二月六日	人民幣200,000,000元	100	100	製造及銷售鋁產品

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅作參考之用，並未註冊。
- (ii) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度新取得。
- (iii) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度新成立。
- (iv) 除本公司發行的可轉換債券，山東宏橋發行的三年期中期票據(如附註26所披露)，其他附屬公司概無於截至二零一二年十二月三十一日止年度發行任何債務證券。

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

39. 有關本公司財務狀況表的資料

有關本公司於報告日期結束時的財務狀況表的資料包括：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	479	532
於附屬公司之投資款項	5,744,446	5,187,781
應收附屬公司款項	5,295,604	3,451,637
	11,040,529	8,639,950
流動資產		
應收附屬公司款項	35,432	823,054
銀行結餘及現金	383,132	25,092
	418,564	848,146
流動負債		
銀行借款—一年內到期	—	835,611
其他應付款項	4,597	2,514
	4,597	838,125
流動資產淨值	413,967	10,021
總資產減流動負債	11,454,496	8,649,971
資本及儲備		
股本(附註29)	386,206	386,206
儲備	8,663,316	7,990,672
權益總額	9,049,522	8,376,878
非流動負債		
應付附屬公司款項	1,444,413	—
銀行借款—一年後到期	—	273,093
可轉換債券—負債部分	729,411	—
可轉換債券—衍生工具部分	231,150	—
	11,454,496	8,649,971

綜合財務報表附註(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

39. 有關本公司財務狀況表的資料(續)

儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	386,206	8,026,800	(3,906)	8,409,100
年度溢利及全面收入總額	-	-	(32,222)	(32,222)
於二零一一年十二月三十一日	386,206	8,026,800	(36,128)	8,376,878
於二零一二年一月一日	386,206	8,026,800	(36,128)	8,376,878
年度溢利及全面收入總額	-	-	2,209,015	2,209,015
確認為分派的股息	-	-	(1,536,371)	(1,536,371)
於二零一二年十二月三十一日	386,206	8,026,800	636,516	9,049,522

40. 報告期後事項

於二零一三年一月二十五日，本公司發行第二期金額為人民幣1,500,000,000元的五年期票據。票據的詳情載於附註26。