

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**China Hongqiao Group Limited**

**中國宏橋集團有限公司**

(根據開曼群島法例成立的有限公司)

(股份代號：1378)

**截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績**

#### 業績摘要

- 收入較去年上升約 56.1%，達到約人民幣 23,626,000,000 元
- 毛利較去年增長約 42.4%，達到約人民幣 8,176,400,000 元
- 公司股東應佔淨利潤較去年增加約 40.0%，達到約人民幣 5,875,400,000 元
- 每股基本盈利較去年上升約 22.6%，錄得約人民幣 1.03 元
- 建議派發末期股息每股 32.0 港仙

中國宏橋集團有限公司(「本公司」或「中國宏橋」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績。

## 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	3	23,626,031	15,131,591
銷售成本		<u>(15,449,645)</u>	<u>(9,389,722)</u>
毛利		8,176,386	5,741,869
其他收入及盈虧	4	311,960	210,535
分銷及銷售開支		(44,054)	(19,977)
行政開支		(167,033)	(112,038)
財務費用	5	(300,819)	(192,990)
其他開支		<u>(22,569)</u>	<u>(42,815)</u>
除稅前溢利	6	7,953,871	5,584,584
所得稅開支	7	<u>(2,078,461)</u>	<u>(1,395,868)</u>
來自持續經營業務的年度溢利		<u>5,875,410</u>	<u>4,188,716</u>
已終止經營業務			
來自已終止經營業務的年度溢利		—	31,515
		<u>5,875,410</u>	<u>4,220,231</u>
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額			
來自持續經營業務		5,875,410	4,164,853
來自已終止經營業務		—	30,885
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額		<u>5,875,410</u>	<u>4,195,738</u>
非控制性權益應佔溢利及全面收入總額			
來自持續經營業務		—	23,863
來自已終止經營業務		—	630
非控制性權益應佔溢利及全面收入總額		—	<u>24,493</u>
		<u>5,875,410</u>	<u>4,220,231</u>
每股盈利			
來自持續經營及已終止經營業務			
基本	8	<u>1.03</u>	<u>0.84</u>
來自持續經營業務			
基本	8	<u>1.03</u>	<u>0.83</u>
來自已終止經營業務			
基本	8	<u>—</u>	<u>0.01</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		16,424,458	8,111,661
預付租賃款項－非即期部份		937,128	153,129
遞延所得稅資產		43,616	40,231
就收購物業、廠房及設備已付按金		1,400,011	120,314
		<u>18,805,213</u>	<u>8,425,335</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項－即期部份		19,726	3,015
存貨		1,908,646	1,122,100
貿易應收賬款	10	1,438	3,716
應收票據		1,312,960	882,570
預付款項及其他應收款項		121,802	156,741
受限制銀行存款	11	14,468	82,650
銀行結餘及現金	11	7,484,795	2,669,569
		<u>10,863,835</u>	<u>4,920,361</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	12	1,216,259	682,429
其他應付款項	13	2,644,583	1,168,902
應付所得稅		137,879	157,974
銀行貸款－須於一年內償還		3,210,610	72,850
		<u>7,209,331</u>	<u>2,082,155</u>
流動資產淨值		<u>3,654,504</u>	<u>2,838,206</u>
總資產減流動負債		<u>22,459,717</u>	<u>11,263,541</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	15	386,206	69
儲備		18,010,828	7,302,472
權益總額		<u>18,397,034</u>	<u>7,302,541</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款－須於一年後償還		3,981,593	3,961,000
遞延所得稅負債		81,090	—
		<u>4,062,683</u>	<u>3,961,000</u>
		<u>22,459,717</u>	<u>11,263,541</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一一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	合計
	實繳資本/股本	股本溢價	資本儲備	法定盈餘 儲備	保留溢利	小計		
	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		
於二零一零年一月一日	114,398	-	-	597,792	2,372,351	3,084,541	62,950	3,147,491
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	4,195,738	4,195,738	24,493	4,220,231
保留盈餘資本化	656,758	-	-	-	(656,758)	-	-	-
發行股份	1	-	-	-	-	1	-	1
重組	(771,088)	-	771,088	-	-	-	-	-
收購附屬公司的 額外權益	-	-	22,261	-	-	22,261	(87,443)	(65,182)
儲備轉移	-	-	-	430,868	(430,868)	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日	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	328,059	(328,059)	-	-	-	-	-	-
發行股份	58,078	5,306,954	-	-	-	5,365,032	-	5,365,032
發行股份應佔的交易成本	-	(145,949)	-	-	-	(145,949)	-	(145,949)
儲備轉移	-	-	-	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

## 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>經營業務</b>			
年度溢利		5,875,410	4,220,231
調整：			
利息收入		(11,156)	(8,639)
所得稅開支		2,078,461	1,395,868
財務費用		300,819	192,990
物業、廠房及設備的折舊		840,736	598,813
預付租賃款項攤銷		7,611	2,268
出售海洋化工業務的收益		-	(6,620)
出售染織業務的收益		-	(24,895)
		<hr/>	<hr/>
未計營運資金變動前的經營現金流量		9,091,881	6,370,016
存貨增加		(786,546)	(575,723)
應收賬項、按金及預付款項(增加)減少		(393,173)	675,595
應付賬項、已收按金及應計款項減少		(261,232)	(534,331)
		<hr/>	<hr/>
經營業務所產生的現金		7,650,930	5,935,557
已付所得稅		(2,020,851)	(1,168,211)
		<hr/>	<hr/>
經營業務所產生的現金淨額		5,630,079	4,767,346
		<hr/>	<hr/>
<b>投資業務</b>			
購買物業、廠房及設備及收購物業、廠房及設備的按金		(8,169,372)	(2,715,082)
預付租賃款項增加		(808,321)	(123,730)
收購附屬公司		-	(176,013)
已收利息		11,156	8,639
出售附屬公司		-	514,188
存放受限制銀行存款		(15,527)	(192,853)
提取受限制銀行存款		83,709	870,849
		<hr/>	<hr/>
投資活動所耗用現金淨額		(8,898,355)	(1,814,002)
		<hr/>	<hr/>

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
附註		
融資業務		
發行股份的所得款項	5,365,032	1
發行股份費用	(145,949)	—
新獲得銀行貸款	4,614,895	4,334,441
償還銀行貸款	(1,456,542)	(1,394,083)
新獲得其他借貸	—	71,831
償還其他借貸	—	(71,831)
收購附屬公司的額外權益	—	(65,182)
已付利息	(293,934)	(192,990)
關連方墊款	—	4,470,837
償還關連方款項	—	(7,965,744)
	<hr/>	<hr/>
融資活動所產生(耗用)現金淨額	8,083,502	(812,720)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額	4,815,226	2,140,624
年初現金及現金等價物	2,669,569	528,945
	<hr/>	<hr/>
年終現金及現金等價物		
以銀行存款及現金表示	7,484,795	2,669,569
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報表附註

截至二零一一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」）。宏橋控股由張士平先生（「張先生」）最終控制並於英屬處女群島註冊成立。本公司的註冊辦事處地點是 Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands，本公司的主要營業地點是中國山東省鄒平縣鄒平經濟開發區會仙一路。

於下文所述之重組（「重組」）前，山東宏橋新型材料有限公司（「山東宏橋」）及其附屬公司從事製造及銷售鋁產品的業務及其它業務。山東宏橋及其附屬公司亦從事色織面料及色織布的生產及銷售（「染織業務」）、苛性鈉的生產及銷售（「海洋化工業務」），該等業務分別於二零一零年一月四日、二零一零年一月一日終止經營。

根據於二零一零年三月的重組，(1) 本公司設立且由宏橋控股擁有；(2) 中國宏橋投資有限公司（「宏橋投資」）及宏橋投資（香港）有限公司（「宏橋香港」）亦設立且成為本公司的附屬公司；及(3) 保恒俐投資有限公司（「保恒俐」）及山東魏橋創業集團有限公司（「創業集團」）將彼等於山東宏橋 98% 及 2% 的股權轉給宏橋香港，代價分別為人民幣 3,193,921,000 元及人民幣 65,182,000 元，當中人民幣 65,182,000 元已於二零一零年三月以現金支付，而人民幣 3,193,921,000 元於二零一零年四月由本公司通過向其母公司宏橋控股發行 9,900 股股份的方式支付。本公司於二零一零年三月成為山東宏橋及其附屬公司的控股公司。重組後本集團由本公司及其附屬公司組成，被視為持續經營實體。

綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設本公司自二零一零年一月一日截至重組完成一直為山東宏橋的控股公司而編製。山東宏橋的 98% 權益乃由保恒俐（由張先生透過自二零零六年以來所訂立的信託安排而控制的公司，而張先生已提名兩名人士代其持有其於保恒俐的全部股權）持有，列作本公司擁有人應佔權益，理由是山東宏橋以共同控制下業務合併的合併會計原則納入本集團。而創業集團持有山東宏橋餘下 2% 權益，於山東宏橋的 2% 股權轉讓予本集團之前，列作非控制性權益（詳情載於上段）。根據於二零一零年二月訂立的若干股份轉讓安排，張先生成為保恒俐全部股權的法定擁有人。

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. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(「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」)及國際會計準則委員會的國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)頒佈的以下已生效的新訂或經修訂準則及詮釋(「新訂或經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則(修訂本)	於二零一零年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)	關聯方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	供股分類
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號(修訂本)	最低資金規定的預付款項
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第19號	以股本工具清償金融負債

於本年度，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對該等綜合財務報表呈報的金額及該等綜合財務報表所披露內容並無重大影響。

本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則。

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－金融資產轉移 <sup>1</sup> 披露－抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup> 國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	其他實體的利益披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收入項目 <sup>5</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第19號(2011年修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(2011年修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(2011年修訂)	對聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計，應用上述新訂或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產生重大影響。

### 3. 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。

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。

本集團來自持續經營業務的收入乃指銷售鋁產品及供應蒸汽的已收及應收款項。

本集團來自持續經營業務的收入分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
來自銷售貨品的收入		
鋁產品		
— 液態鋁合金	16,972,433	12,204,082
— 鋁合金錠	5,845,640	2,183,065
— 鋁合金鑄軋產品	7,361	—
— 鋁母線	102,955	66,786
供應蒸汽的收入	697,642	677,658
	<u>23,626,031</u>	<u>15,131,591</u>

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%以上的來自持續經營業務的客戶收入如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶A	7,903,513	6,180,228
客戶B	<u>3,763,358</u>	<u>3,351,194</u>

#### 4. 其他收入及盈虧

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
持續經營業務		
利息收入	11,156	8,639
銷售原材料的淨收益(附註)	46,538	19,889
銷售碳陽極塊渣的收入	257,861	143,257
外匯(虧損)收益，淨額	(25,782)	156
其他	22,187	38,594
	<u>311,960</u>	<u>210,535</u>

附註：

銷售原材料淨收益產生的收入及開支如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
來自銷售原材料的收入	57,559	36,623
有關銷售原材料的開支	(11,021)	(16,734)
	<u>46,538</u>	<u>19,889</u>

#### 5. 財務費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
持續經營業務		
銀行借貸的利息開支		
— 須於五年內全數償還	330,281	198,108
減：在建工程項下資本化的金額	(29,462)	(5,118)
	<u>300,819</u>	<u>192,990</u>

年內借貸成本乃按資本化率5.88%/年(二零一零年：6.5%)資本化為合資格資產的開支計算。

## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入)下列項目：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
員工成本：		
董事酬金	5,340	5,213
其他員工成本：		
— 工資及薪金	536,089	299,295
— 退休福利計劃供款	16,082	13,201
總員工成本	<u>557,511</u>	<u>317,709</u>
核數師酬金	3,500	2,070
物業、廠房及設備折舊	840,736	598,813
確認為開支的存貨成本	15,362,093	9,297,420
預付租賃款項攤銷	7,611	2,268
出售物業、廠房及設備的虧損 (計入行政開支)	—	122
上市費用	15,842	42,815
	<u><u>15,842</u></u>	<u><u>42,815</u></u>

## 7. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
持續經營業務		
該支出包括：		
即期稅項		
— 中國內地企業所得稅	2,000,756	1,423,350
— 過往年度撥備不足	—	625
遞延稅項支出(抵免)	77,705	(28,107)
	<u>2,078,461</u>	<u>1,395,868</u>

稅項支出即中國的所得稅，乃就於中國成立的附屬公司的應課稅收入按當時的稅率計算。

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。此前，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%。

於英屬處女群島及香港註冊成立的本公司及其附屬公司自其成立起並無應課稅溢利。

與持續經營業務有關的所得稅支出與綜合全面收益表內來自持續經營業務的除稅前溢利的對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
來自持續經營業務的除稅前溢利	<u>7,953,871</u>	<u>5,584,584</u>
按中國所得稅率25%計算的稅項(二零一零年：25%)	1,988,468	1,396,146
不可扣稅開支的稅務影響	237	429
未確認稅項虧損的稅務影響	8,666	1,091
動用之前未確認的稅項虧損	-	(2,423)
過往年度撥備不足	-	625
就中國附屬公司未分配利潤的預扣稅項相關的遞延稅項	<u>81,090</u>	<u>-</u>
有關持續經營業務的年度稅項支出	<u>2,078,461</u>	<u>1,395,868</u>

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算乃基於以下數據：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本公司擁有人應佔來自持續經營及已終止 經營業務的年度溢利	<u>5,875,410</u>	<u>4,195,738</u>
本公司擁有人應佔來自持續經營 業務的年度溢利	<u>5,875,410</u>	<u>4,164,853</u>
本公司擁有人應佔來自已終止 經營業務的年度溢利	<u>-</u>	<u>30,885</u>
	二零一一年 千股	二零一零年 千股
加權平均股份數目	<u>5,684,000</u>	<u>5,000,000</u>

就計算截至二零一零年及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。

由於本公司於兩個年度內並無任何潛在未發行普通股，因此未呈列每股攤薄盈利。

## 9. 股息

於兩個年度內並無派發任何股息。

本公司董事建議，就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付末期股息1,883,200,000港元(相當於人民幣1,526,710,000元)，即每股32.0港仙(二零一零年：無)，該建議須在本公司應屆股東週年大會上經由股東批准。

## 10. 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。

於有關報告日期根據發票日期呈列已扣除呆賬撥備後的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0 – 90日	<u>1,438</u>	<u>3,716</u>

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。

貿易應收賬款撥備的變動：

	二零一零年 人民幣千元
於二零一零年一月一日結餘	24,371
通過出售染織業務減少	<u>(24,371)</u>
於二零一零年十二月三十一日及於二零一一年十二月三十一日結餘	<u>–</u>

貿易應收賬款撥備乃與染織業務有關。本集團已就出現嚴重財務困難的個別悉數減值的貿易應收賬款作出悉數撥備。

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。

## 11. 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，用來為銀行授予本集團的若干短期融資提供抵押。

於二零一一年十二月三十一日，受限制銀行存款的市場年利率介乎0.36%至0.5%（二零一零年：0.36%至1.98%）。

二零一一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。

## 12. 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0 – 180 日	1,202,549	681,177
181-365 日	12,597	499
1 – 2 年	798	307
2 年以上	315	446
	<u>1,216,259</u>	<u>682,429</u>

## 13. 其他應付款項

本集團其他應付款項的分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	1,511,252	215,743
應付質保金	650,346	138,446
訴訟相關應計負債	102,260	102,260
其他應付款項及應計款項	26,157	38,742
預收貨款	225,881	457,576
應計薪金及福利	14,123	10,990
其他應付稅項	114,564	205,145
	<u>2,644,583</u>	<u>1,168,902</u>

## 14. 關聯方交易

### (a) 名稱及與關聯方的關係

名稱	關係
創業集團	附註 ii
濱州魏橋鋁業科技有限公司(「鋁業科技」)(附註 i)	受創業集團控制
鄒平魏橋再生資源利用有限公司 (「鄒平魏橋再生資源利用有限公司」)(附註 i)	受創業集團控制
濱州海洋化工有限公司(「海洋化工」)	附註 iv
鄭淑良(「鄭女士」)	張先生之配偶
濱州市政通新型鋁材有限公司(「政通」)	附註 iii

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅供識別，並未登記。
- (ii) 截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度的大部份時間，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非控制實益權益。
- (iii) 截至二零一零年三月政通的全部股權被本集團收購時，政通乃受鄭女士的重大影響。
- (iv) 海洋化工自二零一零年一月一日起由山東慧濱棉紡漂染有限公司(「慧濱漂染」)控制。

- (b) 除本財務報表其他地方所披露者外，截至二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，本集團已與其關連方訂立以下重大交易：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買碳陽極塊		
— 鋁業科技 (附註 ii)	<u>333,744</u>	<u>309,867</u>
銷售碳陽極塊渣		
— 鋁業科技 (附註 ii)	<u>23,999</u>	<u>23,461</u>
銷售配件 (附註 iii)		
— 創業集團	—	1
— 鋁業科技	—	70
— 海洋化工	—	1
— 鄒平魏橋再生資源利用有限公司	—	49
	<u>—</u>	<u>121</u>
銷售鋁合金錠 (附註 ii)		
— 創業集團	<u>—</u>	<u>1,928</u>
銷售鋁母線 (附註 ii)		
— 創業集團	<u>—</u>	<u>10,029</u>
購買液態鋁 (附註 iii)		
— 創業集團	<u>—</u>	<u>97,530</u>
購買材料 (附註 iii)		
— 創業集團	—	599
— 鋁業科技	—	7
— 海洋化工	—	2
	<u>—</u>	<u>608</u>
購買冰晶石 (附註 iii)		
— 創業集團	<u>—</u>	<u>6,256</u>
購買土地使用權 (附註 iii)		
— 創業集團 (附註 i)	<u>—</u>	<u>50,091</u>
租賃開支 (附註 iii)		
— 創業集團	<u>—</u>	<u>1,558</u>

附註：

(i) 根據創業集團與本集團之間訂立的租約，創業集團同意向本集團出租若干土地用於建設本集團的生產設施，自二零零五年七月一日起生效。根據創業集團與本集團於二零一零年一月十一日訂立的若干土地購買協議，本集團以人民幣50,091,000元的現金總代價收購自創業集團租賃的土地；以及本集團所收購的創業集團鋁業務生產廠房所處的土地的土地所有權，代價已於二零一零年一月支付。

(ii) 交易乃經參考當時的現行市價的價格進行。

(iii) 交易乃按訂約方協定的價格進行。

(c) 主要管理人員薪酬

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期僱員福利	5,684	5,392
退休福利計劃供款	28	24
	<u>5,712</u>	<u>5,416</u>

二零一零年一月一日至二零一零年四月，鄭女士及張波先生的酬金乃由創業集團承擔；二零一零年一月一日至二零一零年六月，張先生的酬金亦由創業集團承擔。

## 15. 股本

本公司的股本詳情如下：

	附註	股數	股本 美元
<b>法定</b>			
每股面值1美元的普通股			
於註冊成立日期	(a)	50,000	50,000
於二零一零年六月七日股份分拆時增加	(c)	4,950,000	—
每股面值0.01美元的普通股			
於二零一零年十二月三十一日		5,000,000	50,000
於二零一一年一月十六日增加	(d)	9,995,000,000	99,950,000
每股面值0.01美元的普通股			
於二零一一年十二月三十一日		<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>

	附註	股數	股本 美元
<b>已發行及繳足</b>			
每股面值 1 美元的普通股			
於註冊成立日期	(a)	100	100
於二零一零年四月十三日發行新股份	(b)	9,900	9,900
於二零一零年六月七日股份分拆時增加	(c)	990,000	—
每股面值 0.01 美元的普通股			
於二零一零年十二月三十一日		1,000,000	10,000
於二零一一年三月二十四日將股份溢價資本化	(d)	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 聯交所上市時發行的股份	(e)	885,000,000	8,850,000
每股面值 0.01 美元的普通股			
於二零一一年十二月三十一日		5,885,000,000	58,850,000
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於綜合財務狀況表列示		386,206	69

附註：

- (a) 於二零一零年二月九日，本公司於開曼群島註冊成立，法定股本為 50,000 美元，分為 50,000 股每股面值 1 美元的股份。100 股每股面值 1 美元的股本於同日發行。
- (b) 作為附註 1 所載重組的一部份，本集團為收購本公司附屬公司山東宏橋的 98% 權益而應付保恒俐投資有限公司的金額人民幣 3,193,921,000 元，該筆金額已於二零一零年四月十三日由本公司通過向其母公司中國宏橋控股有限公司發行 9,900 股股份償付。
- (c) 於二零一零年六月七日，本公司股份的面值由每股 1 美元減至每股 0.01 美元，而法定股本由 50,000 美元分為 50,000 股每股面值 1 美元的股份，更改為 50,000 美元分為 5,000,000 股每股面值 0.01 美元的股份。已發行股本隨後為 1,000,000 股每股面值 0.01 美元的股份。
- (d) 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。
- (e) 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。

## 16. 財務報表的批准

財務報表已於二零一二年三月九日經董事會批准及授權刊發。

## 主席報告

本人謹代表中國宏橋集團有限公司（「中國宏橋」或「本公司」）董事會（「董事會」），欣然提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度（「年內」或「回顧期內」）的年度業績。

## 成功上市

二零一一年本公司成功上市是本集團發展的重要里程碑。本公司已於香港聯合交易所有限公司主板上市接近一年，成功建立了多元化的融資平臺，協助本公司加快實現拓展計劃、強化生產設備和產能、進一步提升效率以及行業地位。以上種種因素有利於本集團更有效地把握市場機遇。上市以來，我們致力提高企業管治水平和透明度，進一步強化本集團於鋁行業的競爭優勢，同時鞏固本集團以「高效、節能、環保」的鋁產品生產於中國甚至是世界的行業領先地位。

## 業績與成就

二零一一年，中國經濟穩步增長持續帶動鋁產品的市場需求。本集團一方面緊抓機遇，繼續擴大產能、拓展產品種類及產業鏈，以配合市場與客戶的需求。另一方面，本集團加建自備電廠、優化生產和效率，有效控制成本從而進一步強化盈利能力。截至二零一一年十二月三十一日，本集團擁有鋁產品總設計年產能177.6萬噸，為中國第四大鋁產品生產商。憑藉當地鋁產業集群優勢及本集團的規模效益、獨特的業務模式和有效的成本控制，我們再一次以理想的業績來兌現承諾。回顧期內，本集團的收入達約人民幣23,626,000,000元，同比增加約56.1%；毛利達到約人民幣8,176,400,000元，同比增長約42.4%；公司股東應佔淨利潤達到約人民幣5,875,400,000元，同比增加約40.0%；每股盈利約為人民幣1.03元（二零一零年：約人民幣0.84元）。董事會建議派發二零一一年年度末期股息每股32.0港仙（二零一零年：無）。

## 持續增長的鋁需求

年內，儘管市場受外圍因素影響，例如歐洲經濟局勢不穩定而影響鋁價波動，卻無礙本集團針對內需市場的業務策略。國家工業和信息化部於二零一一年十二月四日發佈的《有色金屬工業「十二五」發展規劃》提出包括鋁的有色金屬產業從二零一二年至二零一五年（「十二五期間」）的工業增加值必須達到年均增長10%以上的發展目標；《鋁工業「十二五」發展規劃》則指出鋁工業增加值年均增長12%以上。雖然增速較原先訂立的「十一五」期間有所放緩，但我們相信，持續強勁的內需將不斷推動中國鋁市場發展。此外，中央政府持續加強基礎設施建設的投資力度，國內交通和電力電子產品等市場穩步發展，也預示市場對鋁產品的需求樂觀。

## 展望

本集團目前鋁產品的總設計年產能已提升至177.6萬噸，截至二零一一年十二月三十一日，其中156.6萬噸生產設施已經投產，其餘新產能將於二零一二年全面投產，從而有助於進一步提高集團的市場滲透率。在自備電廠方面，本集團目前擁有裝機容量為1,740兆瓦的發電機組，預計到二零一二年底將有裝機容量為990兆瓦的新發電機組建設完成。隨着新自備發電機組的逐步投產，本集團將進一步提升自給電力比率，這將有利於本集團進一步控制生產成本，鞏固本集團的核心競爭力。

本集團除了持續擴充生產規模，鞏固業內領先地位外，我們亦將致力拓展產業鏈，發展清潔能源、循環經濟，打造上下游一體化、鋁電一體化的優勢企業。本集團根據業務發展需要，繼續拓展產業鏈，進一步實現產業一體化：一方面往上游原材料業務推進，包括繼續建設粉煤灰綜合利用項目，以滿足本集團產能擴大後對生產鋁產品所需的主要原材料氧化鋁的需求，以及到海外考察物色優質的鋁礬土資源，以強化原材料供應保障；另一方面往高端鋁加工產業發展，優化產品結構，進一步提升本集團產品的附加值，提高經濟效益。我們相信該等計劃會把中國宏橋帶領到一個新的層次。而且，長遠來說，擴展產業鏈使本集團的業務甚至產業集群的基礎更紮實，為成本和規模帶來正面效益。

展望未來，中國鋁市場將維持樂觀發展。當然，市場依然存在競爭或不穩定因素。面對充滿機遇和挑戰的局面，唯有具遠見、規模和戰略的領先企業才能成功把握市場機遇，持續穩步增長。本集團將通過一系列的發展策略，進一步提升核心競爭力和可持續發展能力。我們會考慮通過探索多元化的渠道，進一步強化財務狀況，加速實現拓展計劃。同時，我們將積極加強與投資者以及各利益相關者的溝通，保持本集團的透明度。此外，我們也會密切關注經濟環境和政策的變化，掌握鋁行業的運行情況和走勢，把握提升本集團發展的每個機遇，以出色的業績回報股東。

## 致謝

本人謹此代表董事會向本集團全體員工致以衷心謝意，感謝他們努力不懈與專心致志工作，這對本集團於二零一一年度取得令人鼓舞的佳績及在市場上增強競爭優勢至關重要。我們也十分感謝股東、客戶和業務夥伴對本集團的不斷支持和信任。

張士平

董事局主席

二零一二年三月九日

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

二零一一年對大部份鋁生產商來說確實是充滿挑戰的一年。電價、煤價上升導致成本增加、歐債危機觸發全球經濟放緩，都對鋁業經營者帶來不少壓力，尤其是一些生產成本缺乏自主彈性的生產商。

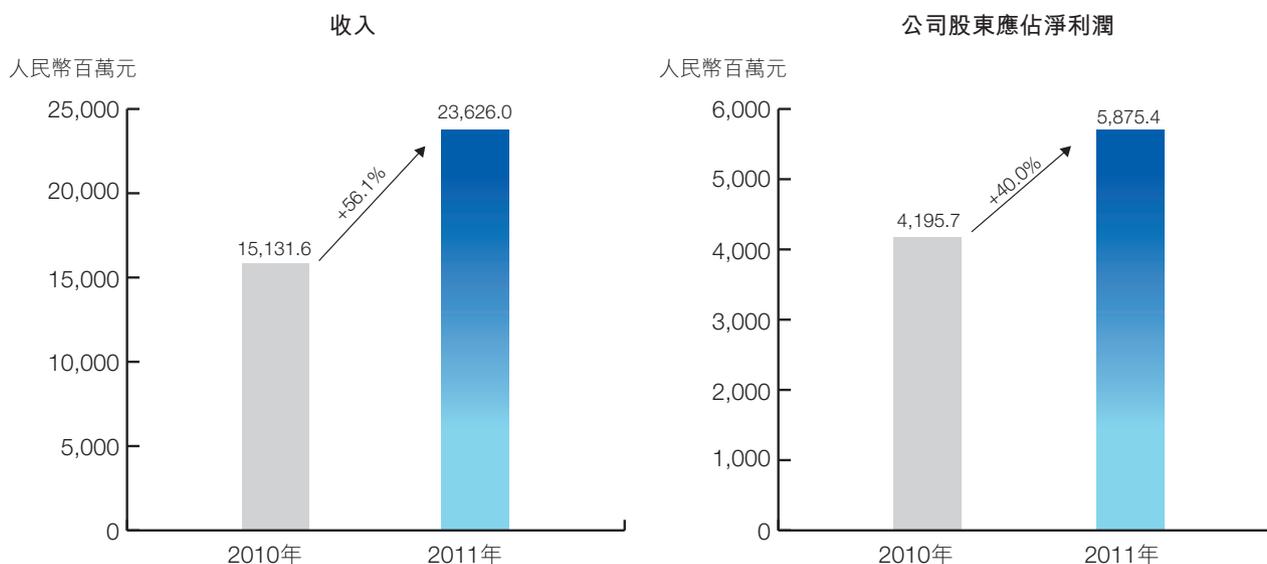
從國內供求市場來看，儘管商品房屋受調控影響而減慢建設，但保障房的建設計劃不變，新能源汽車及汽車下鄉政策刺激產量和銷量，加上鋁替代銅逐步成熟，使鋁產品需求持續增長。供給方面，二零一一年國內兩次上調電價，增加了部分鋁企業的生產成本，導致部份生產商減產甚至停產。不過，與此同時，國內西北部地區比如新疆、內蒙及青海等地不少新建產能投產，令整體產量仍錄得上升。根據安泰科統計，二零一一年，全球原鋁產量約為4,599萬噸，較二零一零年增加約7.9%。其中，中國原鋁產量約1,960萬噸，同比增加約11.4%。消耗方面，全球原鋁消耗量於二零一一年達到約4,555萬噸，較上年增加約7.9%。其中，中國原鋁消耗量約為2,005萬噸，同比增加約14.6%。

鋁價方面，二零一一年經歷了先揚後抑的態勢。上半年，鋁價承接二零一零年下半年的高位持續上揚，在下游加工消費旺盛、出口增長、通貨膨脹等因素推動下，上海期貨交易所(「SHFE」)八月份現貨平均價更達到每噸17,959元人民幣(含稅)的全年高峰。其後，隨著歐債危機引發全球經濟發展放緩，對鋁的基本面帶來不利影響，鋁價開始從高位回落。二零一一年十二月底，倫敦金屬交易所(「LME」)三個月期鋁價格達到每噸2,032美元，SHFE三個月期鋁價格為每噸16,002元人民幣(含稅)。

## 業務回顧

年內，中國宏橋致力加強核心競爭能力。本集團通過建設新設備和進一步優化程序，全面提升產能。截至二零一一年十二月三十一日，本集團的總設計年產能達到1,776,000噸，為中國第四大的鋁產品製造商(企業排名資料來源：安泰科)。由於市場需求不斷增加，本集團年內產量達到約1,594,193噸，同比增加約48.1%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的收入、公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一零年十二月三十一日止年度比較數字如下：



截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣23,626,000,000元，同比增長約56.1%，主要是由於年內本集團鋁產品的產能及銷量增加，加上產品平均售價比上年有所上升所致。年內，本集團鋁產品銷量達到約1,585,810噸，較上年約1,064,775噸上升約48.9%。鋁產品的平均售價由二零一零年的約每噸人民幣13,575元增長至二零一一年的約每噸人民幣14,458元，增幅約6.5%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,875,400,000元，較上年增長約40.0%，主要是由於本集團鋁產能和產量增加，且受鋁市場需求旺盛的影響導致平均售價有所提升，從而令本集團的鋁產品的銷售額和利潤有所提升。

下表分別列出截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

### 以產品種類劃分之收入比例

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	收入	佔總收入比例	收入	佔總收入比例
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
液態鋁合金	16,972,433	71.8	12,204,082	80.7
鋁合金錠	5,845,640	24.7	2,183,065	14.4
鋁母線	102,955	0.4	66,786	0.4
鋁合金鑄軋產品	7,361	0.1	—	—
蒸汽	697,642	3.0	677,658	4.5
總計	<u>23,626,031</u>	<u>100.0</u>	<u>15,131,591</u>	<u>100.0</u>

產品方面，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團鋁產品收入錄得約人民幣22,928,400,000元，佔總收入約97.0%。其中，液態鋁合金的收入佔比減少，主要是因為隨着本集團生產規模的擴大，適當增加了鋁合金錠的銷售；蒸汽收入錄得約人民幣697,600,000元，佔總收入約3.0%。

### 財務回顧

#### 收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年			二零一零年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
鋁產品	22,928,389	8,006,762	34.9	14,453,933	5,517,416	38.2
蒸汽	697,642	169,624	24.3	677,658	224,453	33.1
總計：	<u>23,626,031</u>	<u>8,176,386</u>	<u>34.6</u>	<u>15,131,591</u>	<u>5,741,869</u>	<u>37.9</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率為34.6%，較去年同期的37.9%下降了約3.3個百分點，主要原因是受整體原材料價格較去年同期上升及外購電比例增加的影響，本集團銷售的噸鋁產品的平均成本較去年同期增長約12.1%，而銷售單價只增長了約6.5%。本集團預期，隨著新一期自備電廠落成，自供電比例將回升，並將對整體毛利率帶來正面效益。

### 分銷及銷售開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團分銷及銷售開支約為人民幣44,100,000元，較去年同期之約人民幣20,000,000元增加約120.5%。主要由於本集團鋁產品的銷量增加及運輸單價增加，導致運輸費用相應增加。

### 行政開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣167,000,000元，較去年同期之約人民幣112,000,000元增加約49.1%。主要是由於一方面本集團僱員人數和薪酬增加；另一方面由於新建廠房以擴充產能而購置土地，致使上繳的地方稅金及預付款項攤銷增加。

### 其他開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團其他開支約為人民幣22,600,000元，主要是支付的本公司上市費用。

### 財務費用

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣300,800,000元，較去年同期之約人民幣193,000,000元增加約55.9%，主要是由於年內銀行貸款總額及貸款利率較去年同期增加所致。

## 流動資金及資本資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣7,484,800,000元，相比二零一零年十二月三十一日的現金及現金等值物約為人民幣2,669,600,000元增加約180.4%。

本集團主要以經營現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流出淨額約為人民幣8,898,400,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣8,083,500,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣5,630,100,000元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣9,153,500,000元，主要用於本集團鋁產能擴充及自備熱電廠的投資。其中本公司首次公開發售所募集資金淨額約人民幣5,365,000,000元已經按照招股章程「所得款項用途」一節所述的方式使用。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣14,410,500,000元，即有關購買物業、廠房及設備的資本開支，主要與建設高端鋁加工生產設施及自備熱電發電設施等項目有關。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉日約為1天，與去年同期的約1天持平，主要是由於我們與交付貨物前須預收貨款，倘實際交付貨額超過客戶的預付款項，我們僅授給我們客戶不多於90天的信貸期，所以本集團的應收賬款周轉天數一般較低。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日約為36天，比去年同期的約32天略有增加，主要是由於本集團生產所需要的原材料庫存增加及新的鋁產品生產線投產導致在制品的增加。

## 或然負債

於二零一零年及二零一一年，武漢鍋爐有限公司(武漢鍋爐)就與本公司簽訂的鍋爐供應協議向本公司提出法律訴訟。於二零一一年十二月三十一日，本集團就該等訴訟產生或然負債約為人民幣512,300,000元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣335,000,000元)。有關本集團與武漢鍋爐訴訟的詳情，請參閱本公司招股章程「業務」章節中的「法律訴訟」一節及本公司於二零一一年四月十二日及二零一一年九月十二日的公佈。

## 所得稅

本集團於二零一一年度的所得稅約為人民幣2,078,500,000元，較去年同期的約人民幣1,395,900,000元上升約48.9%，主要是由於本集團除稅前溢利增加。

## 公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣5,875,400,000元，較去年約人民幣4,195,700,000元增加約40.0%。本公司二零一一年度的每股盈利約為人民幣1.03元。計算之詳情見財務報表附註8。

## 資本架構

我們已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理我們的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一一年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣7,484,800,000元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣2,669,600,000元)，主要存於商業銀行。於二零一一年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣11,272,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣約6,043,200,000元)。資產負債比率(總負債除以權益總值)約為61.3%(二零一零年十二月三十一日：約82.8%)。截至二零一一年十二月三十一日，本集團為取得銀行貸款，將價值約為人民幣32,700,000元的土地使用權已經用於抵押。

本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行貸款的約43.1%為固定息率計算，餘下約56.9%為按浮動息率計算。

本集團以有限制銀行存款、境外子公司的股權及預付租賃款項作擔保，作為銀行借款的擔保品，為日常業務運營、項目建設提供資金。於二零一一年十二月三十一日，本公司有擔保銀行借款約為人民幣1,125,700,000元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣89,900,000元)。

本集團的目標是運用銀行借款以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一一年十二月三十一日，本集團約44.6%的債務將於一年內到期。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的借款主要以人民幣及美元計算，其中人民幣借款佔總借款的約84.2%，美元借款佔總借款的約15.8%；現金及現金等值物主要以人民幣、美元及港幣持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的0.3%、持有的港幣現金及現金等值物約佔總額的1.2%。

### 僱員及酬金政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有18,111名員工，較去年同期增加4,227名。人員的增加主要是期內本集團生產產能擴充，為適應生產需要，本集團招收部份新員工。年內，員工成本總額約人民幣557,500,000元，約佔收入的2.4%。我們的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。

此外，我們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。我們為員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

### 外匯風險

我們的所有收入均以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣方式，由於存在某些以外幣為計價貨幣的銀行結餘和銀行借款，我們存在某些外匯風險。截至二零一一年十二月三十一日，我們以外幣計價的銀行結餘約為人民幣108,900,000元，銀行借款約為人民幣1,134,200,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團實現匯率損失約人民幣25,800,000元。

我們並無使用任何財務工具以對沖任何外匯風險。

### 境內設立公司

為了本集團更好的實現生產規模的擴充，更加有利於拓展濱州鋁產業集群的規模，同時起到生產基地不致於過份集中，分散經營風險的效果，濱州政通新型鋁材有限公司於二零一一年十二月六日設立全資子公司惠民縣滙宏新材料有限公司，註冊資本為人民幣貳億元，註冊地址為惠民縣胡集鎮樂胡路北側，位於本集團跨黃河輸電線路的覆蓋範圍內。本集團計劃通過該子公司建設本集團的第四個鋁產品生產基地。

## 補充資料

### 足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就本公司董事所知，本公司在本公告日期已維持聯交所批准及上市規則所准許的公眾持股量。

### 優先購買權

本公司章程細則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

本公司於二零一一年三月二十四日（即本公司股份上市日期）及直至本公告日期的董事為：

#### **執行董事**

張士平先生 (董事長)  
鄭淑良女士 (副董事長)  
張波先生 (行政總裁)  
齊興禮先生 (財務總監)

#### **非執行董事**

楊叢森先生  
張敬雷先生

#### **獨立非執行董事**

邢建先生  
陳英海先生  
韓本文先生

## 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。擬在應屆股東周年大會重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立一年內公司不作賠償(法定賠償除外)則不可終止的未到期服務合約。

## 董事於合約的權益

概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日年度及直至本公告日期訂立並對本集團業務而言屬重要的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事薪酬

董事袍金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金須經本公司董事會參照董事職務、責任及表現以及集團業績後釐定。

## 管理合約

年內及直至本公告日期概無簽訂或出現有關本公司業務的全部或主要部分的管理及行政合約。

## 主要股東

### 本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益

或淡倉；或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載本公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	所持有的股份總數	佔已發行股份概約 股權百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	5,000,000,000	84.96
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	5,000,000,000	84.96

附註：

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

除上文所述者外，於二零一一年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事或最高行政人員（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）可獲得本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士及法團（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文

規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份總數	已發行股本之概約 股權百分比(%)
張士平先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益	5,000,000,000	84.96
鄭淑良女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	5,000,000,000	84.96
宏橋控股	實益擁有人	5,000,000,000	84.96

附註：

- (1) 張先生為宏橋控股全部已發行股本之法定及實益擁有人，被視為於宏橋控股所持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 鄭女士為張先生之配偶，被視為於張先生所持有之所有本公司股份中擁有權益。

除上文披露外，於二零一一年十二月三十一日，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

### 董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至本公告日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或18歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證的權利，亦無於期內行使任何該項權利。

## 末期股息

董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股32.0港仙。擬派末期股息(需經股東於應屆股東週年大會上批准)將於二零一二年六月五日支付予於二零一二年五月二十三日名列本公司股東登記冊之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年四月三十日(星期一)至二零一二年五月三日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票的資格,所有股份過戶文件連同有關股票,最遲須於二零一二年四月二十七日(星期五)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以辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零一二年五月二十一日(星期一)至二零一二年五月二十三日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派建議末期股息的資格,所有股份過戶文件連同有關股票,最遲須於二零一二年五月十八日(星期五)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以辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 審核委員會

本公司已根據最佳應用守則的規定,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。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一二年三月九日舉行,以審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合全年財務報表。審核委員會認為截至二零一一年十二月三十一日止年度全年財務業績遵照有關會計準則、規則及規例,並已正式作出適當披露。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

由於本公司股份已於二零一一年三月二十四日在聯交所上市,本公司及其任何附屬公司於自本公司上市日期至二零一一年十二月三十一日期間內及截止本公告日期概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認彼等已遵守截止二零一一年十二月三十一日止年度內及直至本公告日期整段期間已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

## 遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14的企業管治常規守則（「企業管治守則」）所載的原則。自上市日期（二零一一年三月二十四日）起，本公司已遵守企業管治守則中的強制性守則條文。

## 在聯交所及本公司網站刊登年度業績及年報

本業績公告在聯交所的網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.hongqiaochina.com](http://www.hongqiaochina.com) 刊登。年報將於二零一二年三月二十九日或之前寄送各股東及將於本公司及聯交所之網站上刊登。

## 致謝

本人藉此機會向本集團董事會成員及管理團隊，以及所有僱員、業務夥伴、客戶及股東表示衷心感謝。

承董事會命  
中國宏橋集團有限公司  
張士平  
主席

中華人民共和國山東

二零一二年三月九日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括九名董事，即執行董事張士平先生、鄭淑良女士、張波先生、齊興禮先生，非執行董事楊叢森先生、張敬雷先生，以及獨立非執行董事陳英海先生、邢建先生和韓本文先生。