

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)

截至二零一六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39.2%，達到約人民幣61,395,578,000元
- 毛利較去年增加約57.2%，達到約人民幣14,196,333,000元
- 公司股東應佔淨利潤較去年增加約84.8%，達到約人民幣6,849,829,000元
- 每股基本盈利較去年增加約62.7%，錄得每股約人民幣0.96元
- 建議派發末期股息每股27.0港仙及特別股息每股20.0港仙

中國宏橋集團有限公司(「本公司」或「中國宏橋」)董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧年內」)全年綜合業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
收入	3	61,395,578	44,109,934
銷售成本		(47,199,245)	(35,081,530)
毛利		14,196,333	9,028,404
其他收入及收益	5	1,019,222	744,676
銷售及分銷開支		(164,269)	(88,449)
行政開支		(2,080,550)	(878,696)
其他開支		(20,063)	(42,670)
財務費用	6	(3,345,896)	(3,217,096)
衍生工具公允價值變動		25,987	(209,932)
分佔聯營公司收益(虧損)		129,012	(284)
出售附屬公司收益		4,561	-
除稅前溢利		9,764,337	5,335,953
所得稅開支	7	(2,948,667)	(1,657,994)
年度溢利		<u>6,815,670</u>	<u>3,677,959</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		6,849,829	3,706,512
非控制性權益		(34,159)	(28,553)
		<u>6,815,670</u>	<u>3,677,959</u>
年度其他全面收入			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
海外業務換算的匯兌差額		144,464	63,700
分佔聯營公司其他全面收益		7,231	-
		<u>151,695</u>	<u>63,700</u>
年度全面收入總額(扣除所得稅)		<u>6,967,365</u>	<u>3,741,659</u>
以下人士應佔年度收益(開支)總額			
本公司擁有人		6,945,267	3,744,731
非控制性權益		22,098	(3,072)
		<u>6,967,365</u>	<u>3,741,659</u>
每股盈利	9		
— 基本(人民幣)		<u>0.96</u>	<u>0.59</u>
— 攤薄(人民幣)		<u>0.96</u>	<u>0.59</u>

綜合財務狀況表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備		86,658,456	69,905,236
預付租賃款項		3,066,503	1,738,590
收購物業、廠房及設備已付按金		1,745,089	1,497,883
收購土地已付按金		443,390	—
遞延稅項資產		557,322	255,576
於聯營公司的權益		944,796	309,744
商譽		311,769	80,418
其他金融資產		14,631	—
		<u>93,741,956</u>	<u>73,787,447</u>
流動資產			
預付租賃款項		56,152	37,774
存貨		17,143,324	12,235,436
貿易應收賬款	10	363,314	1,052,939
應收票據		9,721,942	7,503,961
預付款項及其他應收賬款		8,242,544	2,810,471
其他金融資產		13,047	—
受限制銀行存款	11	396,808	601,417
現金及現金等價物	11	12,842,380	8,488,534
		<u>48,779,511</u>	<u>32,730,532</u>
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	12	7,506,386	5,754,305
其他應付賬款及應計費用		12,603,276	10,261,532
銀行借款—須於一年內償還		14,310,943	11,911,430
其他借款—須於一年內償還		—	75,000
其他金融負債		1,691	—
應付所得稅		724,632	125,845
短期債券及票據		11,000,000	14,000,000
中期債券及票據—須於一年內償還		731,664	—
擔保債券		2,768,436	—
遞延收入		6,106	—
		<u>49,653,134</u>	<u>42,128,112</u>

綜合財務狀況表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
流動負債淨額		<u>(873,623)</u>	<u>(9,397,580)</u>
總資產減流動負債		<u>92,868,333</u>	<u>64,389,867</u>
非流動負債			
銀行借款—須於一年後償還		4,696,770	11,465,162
遞延稅項負債		578,097	165,825
中期債券及票據—須於一年後償還		39,720,060	11,905,771
擔保票據		2,070,436	4,505,961
遞延收入		<u>114,668</u>	<u>52,490</u>
		<u>47,180,031</u>	<u>28,095,209</u>
資產淨值		<u><u>45,688,302</u></u>	<u><u>36,294,658</u></u>
資本及儲備			
股本		474,057	415,834
儲備		<u>44,324,255</u>	<u>35,150,690</u>
本公司擁有人應佔權益		44,798,312	35,566,524
非控制性權益		<u>889,990</u>	<u>728,134</u>
權益總額		<u><u>45,688,302</u></u>	<u><u>36,294,658</u></u>

財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

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

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事鋁產品的製造與銷售業務。

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

2. 往年調整

於編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，本集團就若干於截至二零一五年十二月三十一日止年度向獨立第三方購買建築物料而使用的會計處理方法發現錯誤。本集團將約人民幣1,695,322,000元的未動用建築物料轉撥至物業、廠房及設備項下之廠房及機器並開始折舊。本集團進行往年調整，在早前刊發的截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表將廠房及機器的結餘重新分類至在建工程及撥回相關折舊開支。

2. 往年調整(續)

重述對本公司業績之影響按項目列示如下：

二零一五年
人民幣千元

銷售成本減少	(76,961)
所得稅開支增加	19,240

截至二零一五年十二月三十一日止年度的溢利及全面收益總額增加	<u>57,721</u>
-------------------------------	---------------

以下對賬列示重述對本集團於二零一五年十二月三十一日之財務狀況以及本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之溢利及全面收益總額之影響。

	先前報告 人民幣千元	調整 人民幣千元	經重述 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日			
物業、廠房及設備	69,828,275	76,961	69,905,236
其他非流動資產	3,882,211	–	3,882,211
預付款項及其他應收賬款	2,807,789	2,682	2,810,471
其他流動資產	29,920,061	–	29,920,061
應付所得稅	(103,923)	(21,922)	(125,845)
其他流動負債	(42,002,267)	–	(42,002,267)
非流動負債	(28,095,209)	–	(28,095,209)
資產淨值	<u>36,236,937</u>	<u>57,721</u>	<u>36,294,658</u>
資本及儲備			
股本	415,834	–	415,834
其他儲備	8,084,247	–	8,084,247
法定儲備	4,292,876	2,735	4,295,611
累計盈餘	22,715,846	54,986	22,770,832
母公司擁有人應佔權益	35,508,803	57,721	35,566,524
非控制性權益	728,134	–	728,134
權益總額	<u>36,236,937</u>	<u>57,721</u>	<u>36,294,658</u>
截至二零一五年十二月三十一日止年度			
年度溢利及全面開支總額	<u>3,683,938</u>	<u>57,721</u>	<u>3,741,659</u>
每股股份基本及攤薄盈利(人民幣)	<u>0.58</u>	<u>0.01</u>	<u>0.59</u>

3. 收入

本集團的收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	53,848,144	40,291,596
— 鋁合金錠	5,089,082	1,731,393
— 鋁合金加工產品	2,412,793	2,031,011
供應蒸汽的收入	45,559	55,934
	<u>61,395,578</u>	<u>44,109,934</u>

4. 分部資料

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

地區資料

本集團來自外部客戶的收入主要源於在本集團經營實體所在地中國成立的客戶。

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

	非流動資產	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
中國	86,606,096	68,948,542
印度尼西亞	5,801,141	4,291,117
	<u>92,407,237</u>	<u>73,239,659</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

相關年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶 A	<u>27,632,747</u>	<u>15,625,790</u>

5. 其他收入及收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	58,642	34,685
其他利息收入	45,986	—
銷售原材料的收益	71,970	29,555
銷售廢料的收益	184,062	238,530
銷售碳陽極塊渣的收益	500,405	385,233
撥回存貨減值	42,670	—
衍生工具投資收益	18,070	—
攤銷遞延收入	456	—
增值稅(「增值稅」)收入(附註)	36,087	—
處置物業、廠房及設備的收益	—	4,386
其他	60,874	52,287
	1,019,222	744,676

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

6. 財務費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	1,018,423	997,873
其他借款的利息開支	9,482	11,415
短期債券及票據的利息開支	594,715	578,789
中期債券及票據的利息開支	1,522,945	676,701
擔保票據的利息開支	360,667	337,227
可轉換債券的利息開支	—	46,672
外匯虧損，淨額	—	999,615
	3,506,232	3,648,292
減：在建工程項下資本化的金額	(160,336)	(431,196)
	3,345,896	3,217,096

7. 所得稅開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
即期稅項：		
– 香港利得稅	–	9,307
– 中國企業所得稅	<u>2,949,785</u>	<u>1,790,408</u>
	<u>2,949,785</u>	<u>1,799,715</u>
過往年度撥備不足		
– 中國企業所得稅	<u>3,700</u>	<u>–</u>
遞延稅項	<u>(4,818)</u>	<u>(141,721)</u>
年度所得稅開支總額	<u><u>2,948,667</u></u>	<u><u>1,657,994</u></u>

8. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一五年末期股息－每股15港仙	930,705	–
二零一四年末期股息－每股28港仙	<u>–</u>	<u>1,367,957</u>
	<u><u>930,705</u></u>	<u><u>1,367,957</u></u>

本年度，經本公司董事提呈及股東在股東週年大會批准向本公司擁有人宣派支付股息1,082,597,000港元（相當於約人民幣930,705,000元），乃按二零一六年二月十八日7,259,766,023股每股15港仙計算（二零一五年：1,725,046,000港元（相當於約人民幣1,367,957,000元），乃按截至二零一四年十二月三十一日止年度每股28港仙計算）。

於本報告期末後，本公司董事已就截至二零一六年十二月三十一日止年度提呈派付末期股息每股27港仙（二零一五年：每股15港仙），惟須待股東於應屆股東大會（及其續會）上批准。

於本報告期末後，本公司董事已就截至二零一六年十二月三十一日止年度提呈派付特別股息每股20港仙（二零一五年：無），惟須待股東於應屆股東大會（及其續會）上批准。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	6,849,829	3,706,512
股份數目		
	二零一六年 千股	二零一五年 千股
年內已發行普通股加權平均數	7,142,521	6,277,594
供股計劃的紅利成分(附註)	3,022	22,654
	7,145,543	6,300,248

附註：於二零一六年二月十八日，本公司完成供股891,550,213股供股股份，因此，截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股盈利經重述以反映供股之影響。

由於於二零一六年及二零一五年十二月三十一日並無具攤薄影響的發行在外普通股，因此，該兩年的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 貿易應收賬款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收賬款	370,022	1,052,939
減：減值虧損撥備	(6,708)	—
	<u>363,314</u>	<u>1,052,939</u>

本集團給予其具貿易記錄的貿易客戶90天的平均信貸期，否則會要求以現金進行銷售交易。於報告期末按發貨日期（與確認收益的各日期相若）呈列的貿易應收賬款的賬齡分析如下。

本集團設有政策給予其貿易客戶90天的平均信貸期。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月內	355,508	1,043,484
3至12個月	7,806	9,455
	<u>363,314</u>	<u>1,052,939</u>

11. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	12,830,212	8,447,534
定期存款	408,976	642,417
	13,239,188	9,089,951
減：		
受限制銀行存款	(2,832)	—
已抵押定期存款：		
—就發出信用證已抵押	(265,976)	(423,417)
—就發出擔保已抵押	(128,000)	(178,000)
	<u>12,842,380</u>	<u>8,488,534</u>

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

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。銀行結存及已抵押存款乃存入並無近期拖欠記錄之信譽良好銀行。

11. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款(續)

銀行結存按每年0.01%至3.0% (二零一五年: 0.001%至3.0%) 之現行市場利率計息。

於二零一六年十二月三十一日, 銀行存款約人民幣2,832,000元(二零一五年: 無) 被長垣縣地方法院凍結。

已抵押定期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。定期存款乃按每年0.05%至3.30% (二零一五年: 0.05%至3.30%) 之固定利率計息。

12. 貿易應付賬款及應付票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
貿易應付賬款	7,506,386	5,604,305
應付票據	—	150,000
	<u>7,506,386</u>	<u>5,754,305</u>

以下為於報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
6個月內	7,462,550	5,566,271
6至12個月	31,927	31,936
1至2年	7,541	3,991
超過2年	4,368	2,107
	<u>7,506,386</u>	<u>5,604,305</u>

購買商品的平均信貸期為六個月。貿易應付賬款不計息及一般為期六個月須償付。本集團已實施財務風險管理政策, 以確保所有應付賬款得以在信貸期限內結算。

應付票據為到期日少於一年的承兌票據。

主席報告

本人謹代表中國宏橋董事會，欣然提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度綜合業績。

精準佈局 運籌帷幄

二零一六年，全球政治經濟形勢變幻莫測，金融市場持續動蕩。然而全球市場宏觀風險偏好有所改善，大宗商品基本面整體向好，有色金屬價格大多從近年低位反彈，其中原鋁表現最為搶眼。中國國內經濟發展維持穩定，二零一六年實現國內生產總值增速約6.7%，結構性改革力度加大，經濟整體發展「L型」趨勢更加明顯。中國鋁行業在國家供給側改革、市場定價機制、行業自律和需求增加等因素刺激下，逐步走出二零一五年底的階段性困難時期，步入良性發展階段。

回顧年內，中國宏橋繼續按照既定的發展戰略穩中求變，實現了多方面的重大突破。本集團加強鞏固產業佈局成果，採用資源多渠道的原材料採購戰略，進一步鞏固了全球化資源配置戰略，保持上游原材料長期安全和穩定的供應；本集團持續加大綠色生產科技創新投入，利用規模優勢合理配置資源，依然有效控制成本，處於行業領先水平。

業績表現

截至二零一六年十二月三十一日，本集團擁有鋁產品總設計年產能約為743.6萬噸（二零一五年十二月三十一日約為518.6萬噸），較二零一五年同期設計年產能增長約43.4%。

回顧年內，本集團的收入約為人民幣61,395,578,000元，同比增加約39.2%；毛利約為人民幣14,196,333,000元，同比增加約57.2%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣6,849,829,000元，同比增加約84.8%；每股基本盈利約為人民幣0.96元（二零一五年：約人民幣0.59元（經重述））。董事會建議派發二零一六年年度末期股息每股27.0港仙（二零一五年：每股15.0港仙）及特別股息每股20.0港仙（二零一五年：無）。

高屋建瓴 任重道遠

回顧年內，結合中國「一帶一路」經濟戰略，本集團的重大海外項目在實現商業價值的同時，也致力於建設業務運營所在的當地社區。本集團在非洲畿內亞成功地打造了一個從非洲到中國的完整的鋁矾土產業鏈，既能保證上游原材料資源，也為畿內亞當地就業、醫療、稅收和基礎設施等事業做出了貢獻。本集團在印度尼西亞合資建設一百萬噸氧化鋁生產基地項目，自二零一六年上半年投產以來運行良好，產能逐步得以全面釋放，滿足本集團生產運營需要，同時開拓中國境外氧化鋁客戶，亦促進了當地氧化鋁和電力行業的發展，並創造了就業機會。此外，在繼續保持澳大利亞、巴西、印度和馬來西亞等國穩定的鋁矾土供應基礎上，本集團還主動開發了塞拉利昂和牙買加的採購渠道，加強了「上下游一體化」和「全球一體化」的原材料網絡。

在「鋁電網一體化」方面，本集團嚴格執行環境友好的生產方式，實現「綠色發展」。近幾年，本集團不斷投入並完成了所有熱電機組的超低排放改造，所有發電機組達到了優於燃氣機組排放標準的水平。此外，本集團的電力裝機容量也進一步提高，自給電力水平穩定，為本集團業務發展提供了有利的能源保障。值得一提的是，除二零一五年投產的全球領先的600kA特大型陽極預焙電解槽外，本集團智能化生產車間基本實現無人操作。基於以上成就，中國國家發展和改革委員會、中國工業和信息化部及中國質量監督檢驗檢疫總局在二零一六年授予本集團「能效領跑者」的殊榮，以表彰本集團在節能減排方面取得的成就。

回顧年內，本集團積極踐行企業社會責任，為行業發展出謀劃策貢獻力量，二零一六年年初本集團參與並支持安泰科建立「安泰科鋁錠現貨報價體系」，該體系實行一年多以來，充分體現了第三方的公允性，反映了市場的供需水平，規範市場秩序，對於原鋁市場價格起到有力支撐及良好的引導作用。中國作為全球鋁業大國，從生產技術到消費應用都具有舉足輕重的地位。本集團亦參與討論國際鋁業發展議題，根據自身經驗獻計獻策，為國際鋁業提供寶貴的中國視角。

審時度勢 放眼未來

二零一七年，國際經濟的不確定性將會更加突顯，大宗商品的走勢也將隨之變化。中國經濟發展目標方向明確堅定，繼續調整經濟結構，深化供給側改革。國家對於環保和技術標準的要求將會更加嚴格，行業自律及規範性亦將更強，中國鋁行業將會更加有序健康發展。在國家、行業和企業的共同努力下，中國國內供需關係會更加貼近市場。本集團相信，原鋁需求將會延續二零一六年的態勢，在建築、交通和電力電子三個領域的需求強勁。具體表現為中國電網投資增速加快；中國汽車產量強勁復蘇，成為帶動原鋁消費增長的又一重要指標；消費類產品用鋁依舊強勁，電子類產品、食品和藥品包裝用鋁仍保持穩定的增長。

本集團的產業佈局已經收尾，進入了策略性有質量地發展階段。在保持原有優勢的同時，本集團將審視下游發展並購機會，延伸產業鏈和豐富產品種類。本集團將進一步深耕市場，致力於可持續的格局性發展，降本增效合理安排資源，為股東創造長期價值。

致謝

本人僅此代表董事會感謝本集團管理層與全體員工二零一六年的辛勞奉獻，感謝廣大股東、投資者和商業合作夥伴對我們的支持與信任。

董事會主席

張士平

二零一七年十月二十七日

管理層討論與分析

行業回顧

年內，全球經濟風雲變化，宏觀風險偏好有所改善，大宗商品價格整體有所回暖。全球鋁價整體處於震蕩上行態勢，逐步走出二零一五年年底的陰霾，倫敦金屬交易所(LME)鋁價已從二零一六年一月的每噸約1,480美元上漲到十二月底每噸約1,722美元，三月期鋁全年均價為每噸約1,605美元，比上年每噸約1,682美元下跌約4.6%，跌幅收窄約6.5個百分點。國內原鋁價格總體呈現上漲態勢，其漲幅和持續性都高於市場普遍預期。截止二零一六年底，安泰科鋁錠現貨價格為每噸人民幣12,963元(含增值稅)，較年初的每噸人民幣11,130元(含增值稅)上漲約16.5%；年內，安泰科鋁錠現貨價格整體處於不斷攀升的趨勢，安泰科鋁錠現貨年度平均價格為每噸人民幣12,558元(含增值稅)。

國內鋁價的上漲態勢主要受益於以下幾個大的方面，即二零一五年底鋁價創下歷史第二低點，中國鋁生產企業開啟了一場近年來最大規模的減產行動，並有效集中實施彈性生產，淘汰落後和環保不達標的產能。從市場機制層面，二零一六年一月份行業主要生產商開始採用第三方獨立的「安泰科鋁錠現貨報價體系」，有效地防範市場投機行為。此外，在國家宏觀政策的大背景下，大宗商品原材料價格總體呈現回升態勢，原鋁行業原材料價格幾乎全面上漲，以煤炭價格為例，其年度價格增長超過一倍，此外國內氧化鋁、炭素、運輸費用等也有所上漲，在一定程度上對鋁價帶來支撐。

回顧年內，二零一六年國外鋁產量仍然呈現增長態勢。根據安泰科數據，二零一六年，全球原鋁產量約為5,950萬噸，較上年增長約4.2%。中國原鋁產量在二零一六年創下進入新千年以來的最低增長水平，但在鋁價不斷走高，企業經營狀況大幅改觀的背景下，截至二零一六年中國原鋁產量

達到3,265萬噸，較上年增長約6.0%，增幅下降3.4個百分點。中國內需表現強勁，其中建築、交通運輸、電子電力等主要領域的原鋁消費增長較為穩固，為國內原鋁消費增長奠定重要基礎。二零一六年中國原鋁消費量達到約3,280萬噸，比上年增長約8.2%。

業務回顧

年內，本集團按照既定規劃繼續強化獨特的產業集群模式，進一步擴充鋁產品產能及拓展產業鏈，提升成本優勢和核心競爭力，鞏固本集團的行業領導地位。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團鋁產品的總設計年產能達到約743.6萬噸（二零一五年十二月三十一日：約518.6萬噸），同比增長約43.4%。

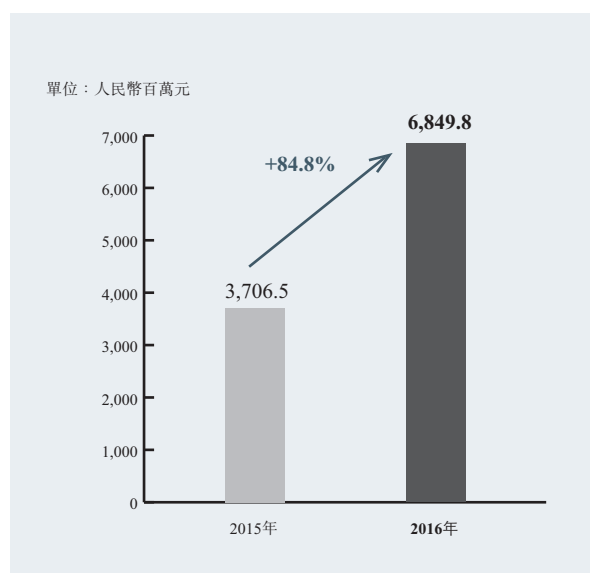
受下游市場需求增長及本集團產能增加帶動，二零一六年本集團鋁產品總產量達到約604.0萬噸，同比增加約36.6%；鋁合金加工產品產量則達到了約29.9萬噸，同比增加約52.3%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的收入和公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一五年十二月三十一日止年度比較數字如下：

收入



公司股東應佔淨利潤



截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣61,395,578,000元，同比增加約39.2%，主要是由於年內隨著本集團鋁產品產能的進一步增加，本集團鋁產品的產量及銷量增加。年內，本集團鋁產品及鋁合金加工產品銷量合計達到約5,687,526噸，較去年同期約4,281,847噸增加約32.8%。受中國鋁市場價格上漲的影響，年內本集團銷售鋁產品的平均售價每噸約人民幣10,787元(不含增值稅)，較二零一五年的每噸約人民幣10,289元(不含增值稅)上升約4.8%。

截至二零一六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6,849,829,000元，同比增加約84.8%，主要是由於一方面，本集團鋁產品產量和銷量同比增加；另一方面，截至二零一六年十二月三十一日止年度之鋁產品平均銷售價格較二零一五年同期出現上漲，從而導致本集團鋁產品毛利及淨利潤的增加。

下表分別列出截至二零一六年及二零一五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			
	二零一六年		二零一五年	
	收入 人民幣千元	佔總收入比例 %	收入 人民幣千元	佔總收入比例 %
液態鋁合金	53,848,144	87.7	40,291,596	91.4
鋁合金錠	5,089,082	8.3	1,731,393	3.9
鋁合金加工產品	2,412,793	3.9	2,031,011	4.6
蒸汽	45,559	0.1	55,934	0.1
總計	<u>61,395,578</u>	<u>100.0</u>	<u>44,109,934</u>	<u>100.0</u>

產品收入方面，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團鋁產品收入約為人民幣61,350,019,000元，約佔總收入的99.9%。其中，鋁合金錠收入佔比有所上升，主要由於隨著本集團產量的增長，本集團兼顧所處的鋁產業集群內液態鋁合金的需求，同時積極開拓國內鋁合金錠

市場從而導致鋁合金錠佔比有所上升；蒸汽收入約為人民幣45,559,000元，約佔總收入的0.1%，蒸汽收入減少主要是因為本集團生產主要原材料過程中自用蒸汽增加，導致向第三方出售蒸汽減少。

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一六年及二零一五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					
	二零一六年			二零一五年		
	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	61,350,019	14,183,417	23.1	44,054,000	9,000,990	20.4
蒸汽	45,559	12,916	28.4	55,934	27,414	49.0
總計	<u>61,395,578</u>	<u>14,196,333</u>	<u>23.1</u>	<u>44,109,934</u>	<u>9,028,404</u>	<u>20.5</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團產品的整體毛利率約為23.1%，較去年同期的約為20.5%上升約2.6個百分點，主要是因為年內鋁產品銷售單價較去年同期上升所致。本集團預期，隨著本集團氧化鋁自給率的逐步提高，將繼續對本集團整體毛利率帶來正面影響。

分銷及銷售開支

截至二零一六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164,269,000元，較去年同期之約人民幣88,449,000元增加約85.7%。主要由於年內本集團鋁產品銷量的增長及運輸平均單價上漲所致。

行政開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣2,080,550,000元，較去年同期之約人民幣878,696,000元增加約136.8%。主要是由於年內的人員工資、其他費用的增長以及將匯兌損失重分類至行政開支導致的費用增加所致。

財務費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為人民幣3,345,896,000元，較去年同期之約人民幣3,217,096,000元增加約4.0%，主要是由於一方面，年內有息債務總額較去年同期增加從而導致本集團支付的利息相應增加；另一方面，將二零一六年度匯兌損失分類至行政開支，從而使得年內計入財務費用的匯兌損失減少衝抵了當期財務費用的增幅。

流動資金及資本資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣12,842,380,000元，相比二零一五年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣8,488,534,000元增加約51.3%。

截至二零一六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29,248,825,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣20,589,010,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣12,829,039,000元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣20,830,387,000元，主要用於鋁產品的產能擴充、配套自備熱電設施及印尼氧化鋁生產基地的建設。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣3,307,392,000元，即於未來期間購買物業、廠房及設備的資本開支，主要用於鋁產品的產能擴充、配套自備熱電設施及印尼氧化鋁生產基地的建設。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉天數約為4天，較去年同期的約6天減少2天，主要是由於本集團二零一五年度為了加強與優質鋁產品客戶的業務關係，給予部分優質鋁產品客戶一定期限的臨時信貸期，此部分臨時信貸期已於二零一六年底前收回，導致本集團應收賬款周轉天數較去年同期有所減少，並仍處於行業較低水平。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數約為114天，比去年同期的約122天減少約8天，主要是由於年內本集團加強庫存管理，各項存貨成本維持較低水平所致。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

所得稅

本集團於二零一六年度的所得稅約為人民幣2,948,667,000元，較去年同期的約人民幣1,657,994,000元(經重述)上升約77.8%，主要是由於本集團除稅前溢利的增加。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一六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6,849,829,000元，較去年同期的約人民幣3,706,512,000元(經重述)增加約84.8%。

本公司二零一六年度的每股基本盈利約為人民幣0.96元(二零一五年：約人民幣0.59元(經重述))。

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管理需要。於二零一六年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣12,842,380,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣8,488,534,000元)，主要存於商業銀行。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣96,833,165,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣70,223,321,000元)。資產負債比率(總負債除以資產總值)約為67.9%(二零一五年十二月三十一日：約65.9%)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行借款總額約為人民幣19,007,713,000元。本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行借款的約9.5%為按固定息率計算，餘下約90.5%為按浮動息率計算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團除銀行借款以外的債務，包括短期票據人民幣11,000,000,000元，中期票據及債券人民幣約40,451,724,000元，擔保票據人民幣約4,838,872,000元，年利率在3.00%—8.69%之間。該等票據及債券的發行有助於優化本集團的負債結構，降低融資成本。

本集團的目標是運用各種債務組合以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一六年十二月三十一日，本集團約38.3%的債務將於一年內到期。

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動負債高於流動資產約人民幣873,623,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，增加部分中長期借款，調整債務結構。另外，本集團將適當控制資本開支水平，保持現有產能優勢，控制生產成本，提高盈利能力，增加自身的現金流水平，保證本集團充足的流動性。考慮到本集團並無遇到短期債務到期時的重續困難，董事會認為，於可見未來，本集團將可全面履行到期財務責任。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的債務主要以人民幣、美元計價，其中人民幣債務佔總債務的約79.1%，美元債務佔總債務的約20.9%；現金及現金等值物主要以人民幣及美元持有，其中持有的人民幣現金及現金等值物約佔總額的91.0%、持有的美元現金及現金等值物約佔總額的8.7%。

僱員及酬金政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團共有60,537名員工，較去年同期減少4,539名。人員的減少主要是本集團優化人員配置組合，實行末位淘汰制，激發員工工作潛能所致。年內，本集團員工成本總額約為人民幣3,504,971,000元，約佔本集團收入的5.7%。本集團的員工薪酬福利包括薪金及各種津貼。

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

外匯風險

本集團的大部分收入以人民幣收取，大多數資本開支也採用人民幣支付。由於進口鋁矾土及生產設備、部分銀行結餘、銀行借款及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團以外幣計價的銀行結餘約為人民幣1,156,111,000元，以外幣計價的負債約為人民幣16,537,421,000元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團匯兌損失約人民幣778,954,000元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團使用金融工具，即外幣遠期合約及利率互換合約以減少匯率變動風險及利率變動風險。於二零一六年十二月三十一日，上述合約產生的衍生金融資產約人民幣27,678,000元。

期後事項

股份配售協議及可換股債券配售協議

於二零一七年八月十五日(交易時段後)，本公司與中信信惠國際資本有限公司(「股份認購人」)(一名獨立第三方)訂立股份配售協議，據此，股份認購人已有條件同意認購，及本公司已有條件同意配發及發行806,640,670股配售股份，配售價為每股配售股份6.80港元。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。

於二零一七年八月十五日(交易時段後)，本公司與信銀(香港)投資有限公司(「買方」)及信銀(香港)資本有限公司(「牽頭經辦人」)(均為獨立第三方)訂立可換股債券認購協議，據此，本公司已同意發行及牽頭經辦人已有條件同意盡力促使買方認購及支付可換股債券。可換股債券將按初步本金額320,000,000美元發行。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。

暫停股份買賣

於二零一六年十一月，本公司注意到一份來源不明的負面報告(「二零一六年負面報告」)，包含了對本公司不真實且無根據的質疑，本公司已於日期為二零一六年十二月二十日的公告中對二零一六年負面報告中的質疑逐一進行反駁及／或澄清；於二零一七年二月二十八日，本公司注意到一份由Emerson Analytics Co. Ltd.發佈的負面報告(「二零一七年負面報告」)，與二零一六年負面報告合稱「負面報告」包含了對本公司不真實且無根據的質疑，其中包括某些對本集團的無端猜測與沒有依據的質疑。於二零一七年二月二十八日及二零一七年三月六日，本公司前任審計師分別向董事會和審核委員會寄發有關其認為可能影響本公司財務報告準確性的個別情形(「審計發現」)之信函(「信函」)。考慮收到該等函件的時間離本公司二零一六年度業績刊發的最後時間二零一七年三月三十一日已經非常臨近，本公司未能及時在相關專業機構或者前任審計師的協助下透過核查來釐清審計發現，因此本公司無法在二零一七年三月三十一日或之前刊發二零一六年度業績。具體詳情，請參閱本公司日期為二零一七年三月三十一日之公告。本公司的股份已自二零一七年三月二十二日(星期三)上午九時起暫停於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)進行買賣。

於二零一七年六月二十日，董事會接獲聯交所的函件，當中聯交所陳述了本公司股票復牌的如下條件(「復牌條件」)：(a)解決審計發現並澄清載列於負面報告中的指控；(b)刊發所有尚未刊發的財務業績並解決任何審計保留意見；及(c)通知市場屬重大之所有數據。

本公司股東及有意投資者請參閱本公司於二零一七年十月二十五日刊發的「澄清公告」以了解進一步詳情。

其他事項

二零一七年四月十二日，國家發改委、工信部、國土資源部、環保部四部委聯合發佈《清理整頓電解鋁行業違法違規項目專項行動工作方案的通知》。該等政策的出台，是中國政府繼續推進中國鋁行業供給側改革，推動中國鋁行業健康穩定發展的體現。

為響應中國政府有關中國鋁行業的政策決策及部署方案，截止本公告日期，本公司之間接全資持有子公司山東宏橋已關停涉及年產約2,680,000噸的鋁產品生產產能。截止本公告日期，總關停產能約佔本公司鋁產品總產能的29%。有關詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日的公告。

本公司近期留意到山東省濱州市人民政府辦公室發出《關於印發濱州市2017-2018年工業企業錯峰生產實施方案的通知》（「該通知」）。根據該通知，濱州市下轄電解鋁廠需在二零一七年十一月十五日至二零一八年三月十五日限產30%以上，以停產電解槽的數量計，以減低中國在冬季未來數月的污染程度。

本集團將落實該通知要求，預期減少鋁產量佔二零一七年度總產量約4%以及佔二零一八年度總產量約8%（假定本集團產能不發生變化）。然而，由於鋁產品在汽車輕量化、高速鐵路及航天等領域的應用逐漸增加，預期鋁產品消耗量將持續上升，並將帶動中國鋁行業的產品需求上升，從而推動鋁價進一步上漲，對本集團現金流有正面積極影響，有助於提升本集團的盈利能力及水平。

同時，本公司管理層將主動尋求各種措施，包括就行業政策及計劃與相關政府機關溝通，以盡力減低該通知所帶來的不利影響。於本公告日期，本公司注意到個別地方政府已經頒佈相關政策決

定對工業企業「差別對待」，實行綠色環保單位優先生產、高污染單位限制生產的差別化綠色環保調度制度，以進一步強化政策導向，倒逼企業主動實施綠色環保改造，加快向綠色發展模式轉變。於本公告日期，本集團的生產經營及財務狀況維持正常。

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（「董事」）所知，本公司在本公告日期已維持聯交所所批准及聯交所證券上市規則（「上市規則」）所准許的公眾持股量。

優先購買權

本公司章程細則（「章程細則」）並無優先購買權條文，且並無就該等權利限制本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

董事會

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事會由三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會成員為：

執行董事

張士平先生 (主席)

鄭淑良女士 (副主席)

張波先生 (行政總裁)

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

張士平先生為鄭淑良女士的丈夫，張波先生的父親以及楊叢森先生的岳父。

董事的服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面通知終止合約。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。已在二零一六年度股東周年大會重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立一年內公司不作賠償（法定賠償除外）則不可終止的未到期服務合約。

董事於合約的權益

概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本公告日期訂立並對本集團業務而言屬重要的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

董事薪酬

董事袍金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金須經本公司董事會參照董事職務、責任及表現後釐定。年內，概無董事放棄任何薪酬。

管理合約

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	佔已發行股份概約	
		所持股份總數	股權百分比(%)
張士平先生 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	5,889,024,573	81.12
鄭淑良女士 ⁽²⁾	配偶權益	5,889,024,573	81.12
張波先生 ⁽³⁾	實益擁有人	8,870,000	0.12

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中國宏橋控股有限公司(「宏橋控股」)持有。
- (2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之本公司所有股份中擁有權益。
- (3) 張波先生為張士平先生和鄭淑良女士之子。

除上文所述者外，於二零一六年十二月三十一日，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

於二零一六年十二月三十一日，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	佔已發行股本之概約	
		所持股份總數	股權百分比(%)
張士平先生 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	5,889,024,573	81.12
鄭淑良女士 ⁽²⁾	配偶權益	5,889,024,573	81.12
士平興旺私人信託公司 ⁽³⁾	受託人	5,889,024,573	81.12
宏橋控股	實益擁有人	5,889,024,573	81.12

附註：

- (1) 張士平先生為宏橋控股全部已發行股本之法定及實益擁有人，被視為於宏橋控股所持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之所有本公司股份中擁有權益。
- (3) 士平興旺私人信託公司是以受託人身份代張士平先生持有該等股份。

除上文披露外，於二零一六年十二月三十一日，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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本公告刊發日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可借由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或18歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的權利，亦無於年內行使任何該項權利。

末期股息及特別股息

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派發末期股息每股27.0港仙。擬派末期股息(需經股東於二零一六年度股東周年大會(包括股東周年大會續會)上批准)將於二零一八年二月九日支付予於二零一八年二月六日名列本公司股東登記冊之股東。

董事會亦建議派發特別股息每股20.0港仙。擬派特別股息(需經股東於二零一六年度股東周年大會(包括股東周年大會續會)上批准)將於二零一八年二月九日支付予於二零一八年二月六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

本公司將於二零一七年十二月四日(星期一)至二零一七年十二月八日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司二零一六年度股東周年大會(包括股東周年大會續會)並於會上投票的資格,所有股份過戶文件連同有關股票,最遲須於二零一七年十二月一日(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辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零一八年一月三十一日(星期三)至二零一八年二月六日(星期二)(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及派發特別股息的資格,所有股份過戶文件連同有關股票,最遲須於二零一八年一月三十日(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。

審核委員會

本公司已根據上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)的規定,就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的,成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一七年十月二十七日舉行,已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為本集團截至二零一六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

本公司及其任何子公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度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。

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新型材料有限公司（「山東宏橋」）獲得中國國家發展和改革委員會發出的發改財金[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復》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。

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

於二零一四年八月二十一日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券（第二期）發行，公司債券發售規模為人民幣1,100,000,000元，期限為3+2+2年期（7年期固定利率債券，附第3及第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權），債券年利率為7.45%。

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

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

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

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

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

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

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

魏橋鋁電公司債券

- (1) 於二零一五年十月八日，本公司的子公司山東魏橋鋁電有限公司(「魏橋鋁電」)獲得中國國家發展和改革委員會發出的發改財金[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復》，批准魏橋鋁電在中國境內發行不超過人民幣1,000,000,000元的公司債券。

於二零一五年十月二十六日，魏橋鋁電完成境內二零一五年公司債券發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為4+3年期(7年期固定利息債券，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5.26%。

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

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

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

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

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

優先票據

本公司於二零一四年六月二十六日發行本金總額400,000,000美元於二零一七年到期的7.625%優先票據。該優先票據於二零一七年六月二十六日到期，本公司已按本金額連同截至到期日應計利息全額贖回該到期票據。有關詳情載於本公司日期為二零一四年六月十六日、二零一四年六月二十日、二零一四年六月三十日及二零一七年六月二十七日的公告。

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

董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載標準守則所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別向董事作出查詢後，本公司確認，各董事已確認彼等已遵守截至二零一六年十二月三十一日止年度內及直至本公告刊發日期整段期間已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於企業管治守則所載的原則。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的強制性守則條文。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司的工作範圍

經本集團獨立核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司同意，此初步公告中所載有關之截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字，與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度經審計綜合財務報表所載之款額相符。信永中和(香港)會計師事務所有限公司就上述工作範圍所進行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》所進行的鑒證工作，因此，信永中和(香港)會計師事務所有限公司沒有對該初步公告發表任何保證意見。

在聯交所及本公司網站刊登年度業績及年報

本業績公告在聯交所的網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.hongqiaochina.com 刊登。年報將於二零一七年十一月六日或之前寄送各股東及將於本公司及聯交所之網站上刊登。

致謝

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

承董事會命
中國宏橋集團有限公司
主席
張士平

中華人民共和國山東
二零一七年十月二十七日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括八名董事，即執行董事張士平先生、鄭淑良女士和張波先生，非執行董事楊叢森先生和張敬雷先生，以及獨立非執行董事陳英海先生、邢建先生和韓本文先生。