目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論與分析	9
補充資料	18
中期財務資料審閱報告	22
中期簡明綜合損益及其他綜合收益表(未經審核)	23
中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)	24
中期簡明綜合權益變動表(未經審核)	26
中期簡明綜合現金流量表(未經審核)	27
中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)	28

公司資料

執行董事

張士平*(主席)*
鄭淑良*(副主席)*
張波*(行政總裁)*

非執行董事

楊叢森
張敬雷

獨立非執行董事

邢建
陳英海
韓本文

財務總監

張瑞蓮

公司秘書

張月霞

審核委員會

韓本文*(主席)*
邢建
陳英海

提名委員會

邢建*(主席)*
張士平
韓本文

薪酬委員會

韓本文*(主席)*
張士平
邢建

授權代表

張波
張月霞

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
鄒平縣
鄒平經濟開發區
會仙一路

開曼群島註冊辦事處

Floor 4, Willow House
Cricket Square, P O Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

法律顧問(香港法律)

奧睿律師事務所

國際核數師

安永會計師事務所

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號鋪

公司資料

開曼群島主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House 24 Shedden Road,
George Town Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

公司投資者關係部

王雨婷
電話：(852) 2815 1080
傳真：(852) 2815 0089
電郵：christine@hongqiaochina.com

股份編號

1378

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

截至二零一五年六月三十日止已發行的股份數目

6,368,215,810

投資者關係及媒體關係顧問

萬博宣偉
電話：(852) 2533 9938
傳真：(852) 2868 0224
電郵：hongqiao@webershandwick.com
地址：香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊濠豐大廈10樓

財務年結日期

十二月三十一日

財務日志

公布中期業績日期
二零一五年八月二十八日

公司網址

www.hongqiaochina.com

財務摘要

（按國際會計準則規定編製之未經審核財務數據）

	截至六月三十日止六個月（人民幣千元）		
	二零一五年	二零一四年	變動
收入	**22,452,778**	17,368,107	+29.3%
毛利	**5,236,102**	3,810,450	+37.4%
毛利率(%)	**23.3**	21.9	+1.4個百分點
淨利率(%)	**12.1**	11.7	+0.4個百分點
公司股東應佔淨利潤	**2,718,123**	2,037,102	+33.4%
每股基本盈利（人民幣元）	**0.44**	0.35	+25.7%

	於六月三十日（人民幣千元）		
	二零一五年	二零一四年	變動
現金及現金等值物	**6,712,867**	10,390,834	-35.4%
總資本（總權益＋總債務）	**81,527,099**	61,358,022	+32.9%
EBITDA／利息覆蓋率	**7.4**	6.8	+0.6倍
債務／EBITDA（倍）	**3.2**	3.3	-0.1倍
債務／總資本(%)	**57.1**	54.7	+2.4個百分點
應收款周轉天數（天）	**9**	2	+7天
應付款周轉天數（天）	**36**	35	+1天
存貨周轉天數（天）	**118**	131	-13天

主席報告

期內，本集團的收入約為人民幣22,452,778,000元，同比增加約29.3%；毛利約為人民幣5,236,102,000元，同比增加約37.4%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,718,123,000元，同比增加約33.4%。每股基本盈利約為人民幣0.44元（二零一四年同期：約人民幣0.35元）

中棟舍鍰幣

主席報告

積極進取　鞏固集團發展優勢

在中國鋁產品需求不斷增長的發展前景下，中國宏橋不僅在產業集群規模上保持優勢，更於技術提升、節能減排和鋁礬土供應方面取得矚目成績，為保障本集團長期穩健發展奠定基石。

印度尼西亞共和國(「印尼」)於二零一四年一月宣布包括鋁土礦在內的六十五種原礦石出口禁令，而在此之前，為確保鋁土礦的未來價格和貨源供應穩定，本集團已對海外原材料供應作出整體規劃和精心布局。除了在澳洲、印度共和國和馬來西亞聯邦等地積極開拓鋁土礦供應渠道，本集團於幾內亞的鋁土礦收購項目亦取得實質進展。本集團二零一四年聯同其他合作夥伴共同開發於幾內亞的鋁土礦項目，並得到當地政府相關部門大力支持。中國宏橋亦成為首家由中國企業利用運船，把其主導開採的鋁礬土從非洲運回國內的民族企業。該礦的開採將有利於本集團穩定原材料採購及控制成本，鞏固自身優勢以提高核心競爭力，亦將大幅降低原材料價格波動及供需波動所導致的潛在風險。

在技術創新方面，本集團於二零一五年上半年成功營運了全球首條全系列600KA鋁產品生產線。此條生產線具備了單位產能高、投資節省、排放量低以及生產效率高等特點，主要技術及經濟指標達到了國際領先水平。

鍥而不捨　繼往開來

回顧二零一五年上半年的鋁行業市場，伴隨著鋁價的重新企穩，全球鋁行業已釋放出越來越多的復蘇信號，而中國鋁市場亦步入了供需平衡的健康軌道。對於中國鋁行業的前景，本集團將持續保持樂觀的態度。

展望未來，本集團將堅持貫徹穩健的發展戰略，依托「鋁電網一體化」和「上下游一體化」所帶來的產業集群優勢，加快提升成本和規模效應，鞏固本集團於中國鋁行業的領先地位。同時，本集團將持續加大對技術創新及環境保護方面的投入，力爭在原材料供應、技術升級及節能降耗等多方面不斷取得進步與突破。

本集團將進一步鞏固自身的核心競爭力，密切關注政策導向，努力把握市場機遇，積極應對未來挑戰，保持穩健的前進步伐，推動本集團實現平穩健康可持續發展；提升經營業績，為股東創造穩定的回報。

致謝

本集團的穩步發展，一直以來有賴來窕璩暽朁쉊鵧젢筵覅炕爣移觩煬猒鶷敄煬爱歌爞歎녕왑큘礵宥腄备鞪淓

管理層討論與分析

行業回顧

二零一五年上半年，由於原料價格和生產成本均有所降低，全球鋁產量再度恢復增長趨勢，國際需求強勁。於二零一五年六月底，倫敦金屬交易所三個月期鋁價格為每噸1,690美元，而上海期貨交易所三個月期鋁價格為每噸12,600元人民幣（含增值稅）。

國內鋁業市場在上半年出現供需兩旺的平穩格局。伴隨產能持續擴張，中國鋁行業的產業布局趨於合理，能源結構優化，氧化鋁產能以圍繞鋁土礦資源豐富地區以及港口地區為主分布。同時，中國鋁生產企業不斷通過改進技術工藝、提升裝備水平等措施提高效率、降低能耗，使冶煉技術及裝備水平處於全球領先水平。另一方面，國家積極實施「一帶一路」戰略規劃，對基礎設施建設保持高度重視，同時伴隨著其他下游領域的發展均拉動了國內的鋁需求。

根據安泰科統計，二零一五年上半年，全球原鋁產量約為28,390,000噸，較二零一四年同期增加約7.7%。消耗方面，全球原鋁消耗量於二零一五年上半年達到約28,420,000噸，較上年同期增加約6.4%。相比全球市場，中國鋁市場在供應和需求方面的增長均高於全球整體水平，二零一五年上半年中國原鋁產量約為15,430,000噸，較二零一四年同期增加約13.0%，中國原鋁消耗量約為14,720,000噸，較上年同期增加約11.6%。

業務回顧

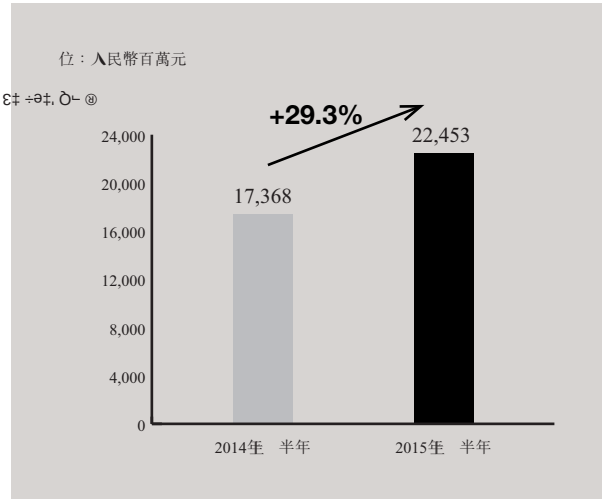
期內，本集團按照既定規劃進一步擴大鋁產品產能，拓展產業鏈，繼續鞏固本集團的業務優勢。

於二零一五年六月三十日，通過自建或收購，本集團鋁產品的總設計年產能達到約453.6萬噸（二零一四年六月三十日：約313.6萬噸），同比增長約44.6%。期內，隨著本集團鋁產品產能的不斷擴充及下游市場需求增長帶動，本集團鋁產品產量達到約210.9萬噸，同比增加約37.0%；鋁合金加工產品產量則達到了約12.1萬噸，同比增加約73.0%。

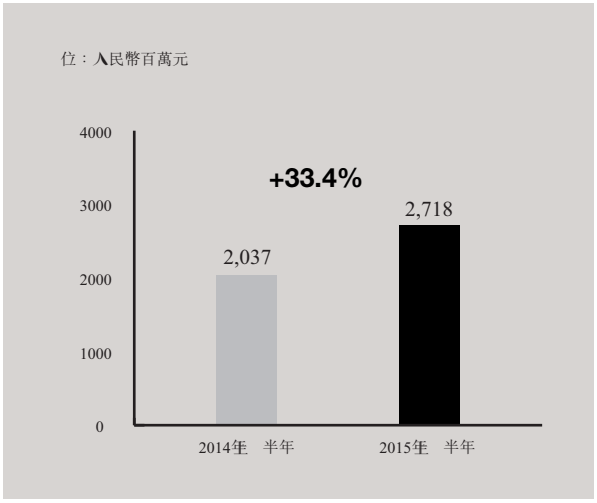
管理層討論與分析

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團未經審核的收入及公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一四年六月三十日止六個月比較數字如下：

未經審核
收入



未經審核
公司股東應佔淨利潤



管理層討論與分析

截至二零一五年六月三十日止六個月，公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,718,123,000元，同比上升約33.4%，主要是由於期內本集團鋁產品平均銷售價格同比保持穩定的情況下，一方面隨著本集團鋁產品總設計年產能的逐步擴大，鋁產品的產量和銷量同比增加；另一方面，本集團煤炭和陽極炭塊等生產輔助材料採購價格下降及自供電比例提升，使得單位鋁產品的生產成本下降，從而導致本集團鋁產品毛利的增加。

下表分別列出截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，按產品種類劃分之收入比較：

	未經審核 截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
產品	**收入 人民幣千元**	**銷售額佔比 %**	收入 人民幣千元	銷售額佔比 %
液態鋁合金	**19,829,562**	**88.3**	14,283,778	82.2
鋁合金錠	**1,195,628**	**5.3**	2,210,904	12.7
鋁合金加工產品	**1,385,355**	**6.2**	810,400	4.7
蒸汽	**42,233**	**0.2**	63,025	0.4
總計	**22,452,778**	**100.0**	17,368,107	100.0

產品收入方面，截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團鋁產品收入約為人民幣22,410,545,000元，約佔總收入的99.8%。其中，液態鋁合金的收入約佔總收入的88.3%，較去年同期佔比增加，主要是因為本集團生產基地所處的鋁產業集群內的需求增加，從而本集團液態鋁合金的銷量增加；蒸汽收入約為人民幣42,233,000元，約佔總收入的0.2%，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

管理層討論與分析

行政開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣426,390,000元，較去年同期之約人民幣267,136,000元增加約59.6%。主要是由於一方面隨著本集團生產規模的擴[illegible]

267,136,000

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的平均應收賬款周轉天數約為9天，較去年同期的約2天增加7天，主要是由於本集團為了加強與優質鋁產品客戶的業務關係，給予部份優質鋁產品客戶一定期限的臨時信貸期，導致本集團應收賬款周轉天數較去年同期有所增加，但仍處於行業較低水平。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數約為118天，比去年同期的約131天減少13天，主要是由於一方面期內本集團原材料庫存量減少；另一方面，二零一五年上半年煤炭及陽極炭塊價格持續走低，導致本集團整體存貨餘額較年初有所降低。

所得稅

本集團於二零一五年上半年的所得稅約為人民幣1,221,903,000元，較去年同期的約人民幣799,552,000元增加約52.8%，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

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,718,123,000元，較去年同期約人民幣2,037,102,000元增加約33.4%。期內，本公司的每股基本盈利約為人民幣0.44元。

中期股息

董事會建議不派發截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(二零一四年同期：無)。

管理層討論與分析

資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一五年六月三十日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣6,712,867,000元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣7,676,335,000元），主要存於商業銀行。於二零一五年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣59,889,056,000元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣50,921,818,000元）。資產負債比率（總負債除以資產總值）約為63.1%（二零一四年十二月三十一日：約61.1%）。

於二零一五年六月三十日，本集團銀行借款總額約為人民幣22,172,989,000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。於二零一五年六月三十日，本集團銀行借款約19.2%為固定息率計算，餘下約80.8%為按浮動息率計算。

本集團以部分受限制銀行存款、應收票據、設備及預付租賃款項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。於二零一五年六月三十日，本集團有抵押銀行借款已全部結清（二零一四年十二月三十一日：約人民幣594,969,000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。於二零一五年六月三十日，本集團約43.9%的銀行借款將於一年內到期。

於二零一五年六月三十日，本集團流動負債高於流動資產約人民幣5,512,749,000元。本集團將繼續開拓融資渠道，增加部份中長期借款，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。

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行借款主要以人民幣、美元及港幣計算，其中人民幣借款佔總銀行借款的約43.5%，美元借款佔總銀行借款的約54.7%，港幣借款佔總銀行借款的約1.8%；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95.4%、持有的美元現金及現金等值物約佔總額的4.2%。

於二零一五年六月三十日，本集團除銀行借款以外的債務，包括短期票據人民幣9,000,000,000元，中期票據及債券人民幣約10,921,786,000元，優先票據人民幣約4,247,619,000元，年利率在4.90%-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。

僱員及酬金政策

於二零一五年六月三十日，本集團共有56,638名員工，較去年同期增加16,617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，本集團招收部分新員工，同時也增加了人員儲備。期內，本集團員工成本總額約人民幣1,396,004,000元，約佔本集團收入的6.2%。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

本集團幾乎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支付，由於進口鋁矾土及生產設備、部分銀行結餘、銀行借款、可轉換債券及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零一五年六月三十日，本集團以外幣計價的銀行結餘約人民幣308,105,000元，以外幣計價的債務約人民幣16,785,358,000元。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的外匯損失約人民幣23,950,000元。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無任何或然負債。

展望

中國宏橋認為，隨著中國鋁市場逐漸進入供需平衡的健康軌道，中國鋁生產企業將面臨更多新的機遇和挑戰。本集團將跟隨市場的發展變化，不斷發展壯大自身，鞏固本集團於行業領先的競爭優勢，準確把握未來出現的發展機遇。

在「鋁電網一體化」方面，本集團今年成功建設全球首條全系列600KA鋁產品生產線，在節省電力消耗上取得重大突破；作為行業的領先企業，本集團將繼續加大技術創新、生產設備改進、環境保護方面的投入；期內，新增裝機容量1,380兆瓦的發電機組，令本集團的自供電水平進一步提升至約80.7%；本集團將按計劃繼續擴充自備電廠規模，提升電力自給率，進一步控制生產成本，提升市場競爭力，目標是達到100%自供電。

管理層討論與分析

在「上下游一體化」方面，本集團成功拓寬原材料供應渠道。本集團聯同其他合作夥伴共同開發於非洲幾內亞的鋁土礦項目已取得了實質的進展。該礦的開採將有利於穩定原材料採購及控制成本，亦有助於降低原材料價格波動及供需波動所導致的潛在風險。本集團將繼續採取積極措施來穩定本集團的原材料供應；另一方面，本集團亦將繼續延伸下游產業鏈，創造多元化盈利渠道，提升鋁加工技術水平，鞏固自身優勢以提高核心競爭力，推進本集團實現長遠經濟效益。

面對瞬息萬變的市場環境，中國宏橋將積極實施長遠發展策略，及時應對市場需求與變化；在保持自身穩步前進的基礎上，審時度勢，為未來發展打好基礎；繼續以成為同時具備領先成本優勢和垂直一體化產業鏈的

補充資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士及法團（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分部的條文規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的權益或淡倉，或直接或者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：

於本公司股份的好倉

佔二零一五年六月三十日

補充資料

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

於二零一五年六月三十日，本公司董事及最高行政人員及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香港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；或根據香港聯交所證券上市規則（「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」）須知會本公司及香港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	於本公司股份的好倉佔二零一五年六月三十日已發行股本總額的概約百分比(%)
張士平先生[1]	於受控制法團的權益	5,000,000,000	80.82
鄭淑良女士[2]	配偶權益	5,000,000,000	80.82

*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。

*附註(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。

除上文所述者外，於二零一五年六月三十日，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香港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。

補充資料

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一五年六月三十日止六個月及截至本報告日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或18歲以下子女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。

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彙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二零一五年八月二十八日舉行，以審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會認為截至二零一五年六月三十日止六個月中期財務業績遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

購買、購回或出售本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內及於本報告日期整段期間概無購買、購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，各董事已確認彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月內及截至本報告日期整段期間內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

本公司已應用載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。截至二零一五年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守企業管治守則之中的強制性守則條文。

中期財務資料審閱報告

香港
中環添美道1號
中信大廈22樓
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432

中期簡明綜合損益及其他綜合收益表(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	 二零一四年 人民幣千元
收入	4	**22,452,778**	17,368,107
銷售成本		**(17,216,676)**	(13,557,657)
毛利		**5,236,102**	3,810,450
其他收入及收益	5	**369,478**	101,114
分銷及銷售開支		**(49,869)**	(55,623)
行政開支		**(426,390)**	(267,136)
其他開支		**(20,222)**	(1,029)
財務費用	6	**(968,266)**	(742,337)
複合工具公允價值變動		**(209,932)**	(20,985)
除稅前溢利	7	**3,930,901**	2,824,454
所得稅開支	8	**(1,221,903)**	(799,552)
期內溢利		**2,708,998**	2,024,902
以下人士應佔：			
母公司擁有人		**2,718,123**	2,037,102
非控制性權益		**(9,125)**	(12,200)
		2,708,998	2,024,902
將於其後期間重新分類至損益的其他綜合收益(扣除稅項)：			
換算海外業務的匯兌差額		**11,058**	6,715
期內綜合收益總額		**2,720,056**	2,031,617
以下人士應佔：			
母公司擁有人		**2,724,758**	2,041,130
非控制性權益		**(4,702)**	(9,513)
		2,720,056	2,031,617
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	10	**人民幣0.44元**	人民幣0.35元

中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)

中期簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔								
	已發行股本	股份溢價	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	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 *(附註1)*	人民幣千元	人民幣千元 *(附註2)*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	**403,152**	**6,154,439**	**793,349**	**10,796**	**3,801,171**	**20,926,717**	**32,089,624**	**344,390**	**32,434,014**
換算海外業務產生的匯兌差額	**–**	**–**	**–**	**6,635**	**–**	**–**	**6,635**	**4,423**	**11,058**
期內溢利	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,718,123**	**2,718,123**	**(9,125)**	**2,708,998**
期內綜合收益總額	**–**	**–**	**–**	**6,635**	**–**	**2,718,123**	**2,724,758**	**(4,702)**	**2,720,056**
為轉換可轉換債券發行新股份	**12,682**	**1,087,444**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,100,126**	**–**	**1,100,126**
已宣派股息	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1,367,956)**	**(1,367,956)**	**–**	**(1,367,956)**
非控股股東作出的注資	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**123,465**	**123,465**
於二零一五年六月三十日	**415,834**	**7,241,883**	**793,349**	**17,431**	**3,801,171**	**22,276,884**	**34,546,552**	**463,153**	**35,009,705**
於二零一四年一月一日	386,206	4,832,946	793,349	(13,613)	3,104,226	17,571,259	26,674,373	208,172	26,882,545
換算海外業務產生的匯兌差額	–	–	–	4,028	–	–	4,028	2,687	6,715
期內溢利/(虧損)	–	–	–	–	–	2,037,102	2,037,102	(12,200)	2,024,902
期內綜合收益總額	–	–	–	4,028	–	2,037,102	2,041,130	(9,513)	2,031,617
已宣派二零一三年末期股息	–	–	–	–	–	(1,261,229)	(1,261,229)	–	(1,261,229)
非控股股東作出的注資	–	–	–	–	–	–	–	155,921	155,921
於二零一四年六月三十日	386,206	4,832,946	793,349	(9,585)	3,104,226	18,347,132	27,454,274	354,580	27,808,854

附註:

(1) 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)視作其權益持有人給予注資。

(2) 根據在中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則,該等附屬公司須向法定盈餘儲備轉撥其根據中國相關會計政策及財務條例(「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。

中期簡明綜合現金流量表(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營業務的現金流量淨額	**3,671,085**	6,184,885
已收利息	**14,548**	28,241
購買物業、廠房及設備項目	**(9,941,726)**	(3,209,455)

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

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。本公司的註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands，及其主要營業地點位於中國山東省鄒平縣鄒平經濟開發區會仙一路。本公司為一間投資控股有限公司。

本公司的附屬公司主要從事製造及銷售鋁產品的業務。

本集團的簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表內所須的所有資料及披露，而應與本集團於二零一四年十二月三十一日的年度財務報表一併閱覽。

於編製中期簡明綜合財務報表時，鑑於本集團於二零一五年六月三十日之流動負債淨額約為人民幣5,512,749,000元，本公司董事已審慎考慮本集團的狀況。經考慮事實上本集團於重續本集團到期時的短期銀行借款方面並無遭受困難，本公司董事信納本集團將能夠悉數應付於可預見將來其到期時的財務承擔。因此，截至二零一五年六月三十日止六個月的綜合財務報表已按持續經營基準編製。

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂

於編製中期簡明綜合財務報表時採納的會計政策與於編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表時所遵循者一致，惟採納下列說明的國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈並於二零一五年一月一日生效的新訂準則及詮釋(統稱為「國際財務報告準則」)除外：

國際會計準則第19號(經修訂本)	*界定福利計劃：僱員供款*
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂本
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂本

雖然該等新訂準則及修訂於二零一五年首次應用，惟彼等並無對本集團的簡明綜合中期財務報表造成重大影響。

本集團尚未提早採納已頒佈惟仍未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

3. 分部資料

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、本集團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及蒸汽供應收入，並不包括各條產品線的利潤或蒸汽供應的利潤。執行董事已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，並無呈列分部資料。

由於主要營運決策者並無獲提供分部資產、負債及其他分部相關資料，故並無呈列該等個別資料。

4. 收入

本集團主要從事鋁產品的製造及銷售。

本集團的收入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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
來自銷售貨品的收入		
鋁產品		
－液態鋁合金	**19,829,562**	14,283,778
－鋁合金錠	**1,195,628**	2,210,904
－鋁合金加工產品	**1,385,355**	810,400
供應蒸汽的收入	**42,233**	63,025
	22,452,778	17,368,107

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	**14,548**	28,241
銷售廢料及原材料的淨收益	**159,897**	109,768
銷售碳陽極塊渣的收入	**193,380**	105,907
外匯虧損，淨額	**(23,950)**	(211,247)
交易性投資的投資收入	**–**	(2,035)
處置物業、廠房及設備的收益	**–**	190
交易性金融負債的公允價值變動收益	**–**	5,278
其他	**25,603**	65,012
	369,478	101,114

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款的利息開支		
一須於五年內全數償還	**471,771**	526,338
可轉換債券的利息開支*(附註20)*	**46,532**	59,502
中期票據的利息開支	**296,252**	229,571
短期票據的利息開支	**246,279**	132,005
其他借款的利息開支	**6,945**	10,091
擔保票據的利息開支*(附註22)*	**161,672**	2,607
減：在建工程項下資本化的金額	**261,185**	217,777
總計	**968,266**	742,337

期內資本化之借款成本乃於合資格資產開支應用5.76%(截至二零一四年六月三十日止六個月：7.37%)的資本化年利率計算得出。

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除下列項目後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	**2,274,092**	1,484,615
已確認為開支的存貨成本	**17,134,098**	13,488,703
預付租賃款項攤銷	**16,320**	12,722

8. 所得稅開支

本集團採用將適用於預期年度盈利總額之稅率計算期內所得稅開支。於中期簡明損益表內之所得稅開支主要部分為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
所得稅		
即期所得稅開支		
－中國內地	**1,081,171**	748,987
－香港	**145,249**	5,443
與暫時性差異的產生及轉回有關的遞延所得稅開支	**(4,517)**	45,122
於損益表確認的所得稅開支	**1,221,903**	799,552

9. 股息

期內已宣派以供分派的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
二零一四年末期股息－每股28港仙	**1,367,956**	–
二零一三年末期股息－每股27港仙	**–**	1,261,229
	1,367,956	1,261,229

於本中期期間內，有關截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息1,725,046,000港元(相當於約人民幣1,367,956,000元)(每股28港仙，按於二零一四年十二月三十一日6,160,880,000股股份計算)(截至二零一四年六月三十日止六個月：有關截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息1,588,950,000港元(相當於約人民幣1,261,229,000元)，每股27港仙)已向本公司擁有人宣派。

董事不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息。

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

10. 每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔截至二零一五年六月三十日止六個月的溢利人民幣2,718,123,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月:人民幣2,037,102,000元)及截至二零一五年六月三十日止六個月內的已發行普通股加權平均數6,185,607,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月:5,885,000,000股)計算。

誠如附註(20)所披露,所有可轉換債券已於二零一五年五月十八日至六月三十日之期間內轉換為207,335,810股普通股。該轉換發生在期初,由於該轉換導致的每股基本盈利稀釋影響與可轉換債券對其的反稀釋作用,導致本期無需進行調整。

11. 物業、廠房及設備

截至二零一五年六月三十日止六個月,本集團購買物業、廠房及設備約人民幣1,221,901,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月:約人民幣245,875,000元),不包括轉撥自在建工程之物業、廠房及設備約人民幣8,848,848,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月:人民幣2,784,957,000元),並就興建其新生產線及電廠斥資約人民幣8,719,825,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月:人民幣3,272,734,000元)並處置賬面值約人民幣200,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月:人民幣1,825,000元)的機器設備及車輛。

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的折舊約為人民幣2,274,092,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月:人民幣1,484,612,000元)。

本集團正就位於中國賬面值為人民幣1,436,329,000元(二零一四年十二月三十一日:人民幣5,653,769,000元)的樓宇申請辦理物業證。

誠如附註(24)所披露,本集團已抵押若干物業、廠房及設備。

12. 存貨

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	**6,655,321**	7,637,518
在製品	**4,202,892**	3,390,770
製成品	**159,138**	137,115
	11,017,351	11,165,403

於二零一五年六月三十日，本集團之賬面值經扣除減值撥備人民幣20,222,000元(二零一四年十二月三十一日：無)。

13. 貿易應收賬款

本集團設有政策給予其具貿易記錄的貿易客戶不超過90天的信貸期，否則會要求以現金進行銷售交易。

按發貨日期(接近於確裨弧岧琜酚襦噁烯瀇轓焞甾綾膠 \ 稌註耟	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣四年

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

14. 應收票據

應收票據的信貸期一般不超過六個月。

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	**5,318,912**	2,466,183

	[illegible] 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
		耙

15. 現金中轎報告

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

16. 貿易應付賬款

貿易應付賬款主要包括採購貨品的未償還金額。平均信貸期為180日。

於報告期末根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
0－180日	**4,435,643**	2,413,892
181－365日	**4,241**	6,160
1－2年	**6,917**	5,248
超過2年	**1,992**	1,758
	4,448,793	2,427,058

17. 其他應付款項

本集團其他應付款項分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	**4,659,659**	4,211,755
應付質保金	**2,146,120**	1,713,132
其他應付款項及應計款項	**490,362**	840,258
預收貨款	**254,509**	314,366
應計薪金及福利	**172,808**	175,161
其他應付稅項	**764,181**	705,903
	8,487,639	7,960,575

18. 銀行及其他借款

(a) 銀行借款

	二零一五年六月三十日 人民幣千元	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元
有抵押銀行借款*(附註i)*	**–**	594,969
無抵押銀行借款*(附註ii)*	**16,804,403**	15,423,414
無抵押銀團借款	**5,368,586**	3,466,069
	22,172,989	19,484,452
須於下列期間償還的銀行借款總額*(附註iii)*：		
一年內	**9,728,236**	7,663,730
第二年	**5,494,726**	5,161,418
第三年	**4,217,272**	5,459,304
第四年	**2,732,755**	–
第五年	**–**	1,200,000
	22,172,989	19,484,452
減：須於一年內清償的款項(於流動負債項下呈列)	**9,728,236**	7,663,730
於一年後到期的款項	**12,444,753**	11,820,722
借款總額		
－定息	**4,256,253**	4,850,138
－浮息	**17,916,736**	14,634,314
	22,172,989	19,484,452
按貨幣分類的借款分析：		
－以人民幣計值	**9,635,250**	8,608,012
－以美元計值	**12,128,450**	9,786,942
－以港元計值	**409,289**	1,089,498
	22,172,989	19,484,452

18. 銀行及其他借款(續)

(a) 銀行借款(續)

附註:

i. 於二零一四年十二月三十一日,由關聯方擔保之借款餘額人民幣594,969,000元已計入有抵押銀行借款內。

ii. 由非控股股東擔保之借款餘額人民幣794,440,000元(二零一四年十二月三十一日:人民幣550,711,000元)已計入無抵押銀行借款內。

由關聯方擔保之借款餘額已計入無抵押銀行借款內(附註27(d))。

iii. 應付款項乃根據貸款協議所載之預期償還日期列示。於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日,並無銀行借款附有按要求償還條款。

於二零一五年六月三十日,定息借款按介乎於年利率1.7%至7.8%(二零一四年十二月三十一日:1.7%至7.8%)計息。

以人民幣計值的浮息借款利息按中國人民銀行公佈的借款利率計算,而以美元及港元計值的浮息借款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。

截至二零一五年六月三十日止六個月,實際加權平均年利率為4.56%(二零一四年:5.41%)。

(b) 其他借款

於二零一五年六月三十日,本公司附屬公司山東魏橋鋁電有限公司(「鋁電」)抵押若干設備以取得本集團其他借款賬面值人民幣175,000,000元(二零一四年十二月三十一日:人民幣235,000,000元),及於截至二零一五年六月三十日止六個月內,本集團已償還其他借款人民幣60,000,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月:人民幣45,000,000元)。有抵押其他借款由獨立第三方蘇皇租賃(中國)有限公司借出,為期三年,分12期償還並須按中國人民銀行基準利率上浮2%計息。鋁電有權於3年後按名義代價人民幣1元向蘇皇租賃(中國)有限公司購回已抵押的若干設備。

19. 短期票據

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
短期票據	**9,000,000**	7,000,000

根據發出日期為二零一三年五月二十四日之中市協注[2013] CP216號，中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)向本公司全資附屬公司山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)發出批文，以發行短期票據，最高限額為人民幣2,000,000,000元，直至二零一五年五月二十四日為止。

於二零一四年九月二十二日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第二批短期票據，到期日為二零一五年九月二十二日。票據按固定年利率5.96%計息，按年付息。

於二零一五年三月六日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第一批短期票據，到期日為二零一六年三月五日。票據按固定年利率5.72%計息，按年付息。

根據交易商協會所發出日期為二零一四年七月二十一日之中市協注[2014] CP287號，交易商協會向本公司全資附屬公司山東宏橋發出批文，以發行短期票據，最高限額為人民幣3,000,000,000元，直至二零一六年七月二十一日為止。

於二零一四年九月十二日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第一批短期票據，到期日為二零一五年九月十二日。票據按固定年利率6.2%計息，按年付息。

於二零一四年十月三十日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第三批短期票據，到期日為二零一五年十月三十日。票據按固定年利率4.94%計息，按年付息。

於二零一四年十一月六日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第四批短期票據，到期日為二零一五年十一月六日。票據按固定年利率4.90%計息，按年付息。

根據交易商協會所發出日期為二零一四年三月二十五日之中市協注[2014] PPN153號，交易商協會向山東宏橋發出批文，以發行短期票據，最高限額為人民幣3,000,000,000元，直至二零一六年三月二十五日為止。

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

19. 短期票據(續)

於二零一五年三月二十三日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第一批短期票據，到期日為二零一六年三月二十三日。票據按固定年利率6.80%計息，按年付息。

於二零一五年四月十日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第二批短期票據，到期日為二零一六年四月十日。票據按固定年利率6.60%計息，按年付息。

根據交易商協會所發出日期為二零一五年五月二十九日之中市協注[2015] SCP155號，交易商協會向本公司全資附屬公司鋁電發出批文，以發行短期票據，最高限額為人民幣12,000,000,000元，直至二零一七年五月二十九日為止。

於二零一五年六月九日，鋁電發出本金額為人民幣2,000,000,000元的第一批短期票據，到期日為二零一六年三月五日。票據按固定年利率5.00%計息，按年付息。

20. 可轉換債券

於二零一二年四月十日，本公司發行一份本金總額為150,000,000美元年息為6.5%的可轉換債券(「可轉換債券」)，於二零一七年到期。可轉換債券於新加坡證券交易所有限公司上市。

可轉換債券之主要條款如下：

(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(先前已兌換、贖回或購回及註銷除外)按初步兌換價每股7.27港元(「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美元的繳足普通股。兌換價可根據可轉換債券協議所載之方式進行調整。

截至二零一二年十二月三十一日止年度每股末期股息26港仙已於二零一三年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券協議，每股兌換價由6.81港元調整至6.33港元，自二零一三年五月二十七日起生效。

如附註9所披露，截至二零一三年十二月三十一日止年度每股末期股息27港仙已於二零一四年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券協議，每股兌換價由6.33港元調整至5.98港元，自二零一四年六月九日起生效。

如附註9所披露，截至二零一四年十二月三十一日止年度每股末期股息28港仙已於二零一五年五月的股東週年大會上獲批准。根據可轉換債券條款及條件，每股兌換價由5.98港元調整至5.56港元，自二零一五年六月八日起生效。

20. 可轉換債券(續)

(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，本公司將於二零一七年四月十日按本金額加上其累計但未支付利息贖回可轉換債券。

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額加上累計至[illegible]定贖回日期但未支付的利息，贖回當時仍未兌換的全[illegible]可轉換債券[illegible]放籥提贖吒通盲瑁璷 阝
曰瑁膞装 阝

20. 可轉換債券(續)

(b) 贖回(續)

債券持有人選擇贖回(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) 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。有關衍生工具部分交易成本約人民幣6,854,000元隨即於損益扣除。有關負債部分交易成本約人民幣20,911,000元計入負債部分於初步確認時之賬面值，並採用實際利率法按可轉換債券之期間攤銷。

衍生工具部分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。衍生工具部分的公允價值乃透過自可轉換債券公允價值中扣除負債部分的整體公允價值得出，並採用二項式期權定價模式計算。於兌換日期及二零一四年十二月三十一日該等模型使用的主要數據如下：

	兌換日期 人民幣千元 *(附註i)*	**二零一四年十二月三十一日** 人民幣千元
股價	7.17港元－8.29港元	5.23港元
兌換價	5.56港元－5.98港元	5.98港元
無風險利率	0.528%－0.644%	0.770%
預計年期	0.01－1.89年	2.28年
波幅	38.34%－40.17%	30.78%

附註：

由於已觸發可轉債的贖回條款，所有可換股債券均已於二零一五年五月十八日至六月三十日期間被兌換為股份。

20. 可轉換債券(續)

(b) 贖回(續)

債券持有人選擇贖回(續)

無風險利率經參照香港外匯基金票據收益率後釐定。預計年期乃根據可轉換債券的條款作出估計。波幅根據本公司的歷史價格波幅而釐定。

可轉換債券負債部分的公允價值使用貼現現金流量法計算得出。於兌換日期，貼現率為4.157%~4.597%(二零一四年十二月三十一日：5.32%)。

輸入該模型的主要數據之任何變動可能導致衍生工具部分公允價值變動。

期內可轉換債券之負債部分及衍生工具部分之變動載列如下：

	負債部分	嵌入式金融衍生工具

20. 可轉換債券(續)

(b) 贖回(續)

債券持有人選擇贖回(續)

21. 中期票據及債券(續)

本公司附屬公司鋁電向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。

於二零一三年四月十日，鋁電發行本金額為人民幣1,500,000,000元的第一批中期票據，到期日為二零一八年四月十日。票據按固定年利率5.80%計息，按年付息。

於二零一三年五月九日，鋁電發行本金額為人民幣1,500,000,000元的第二批中期票據，到期日為二零一八年五月九日。票據按固定年利率6.00%計息，按年付息。

本公司附屬公司山東宏橋向國家發展和改革委員會(「國家發改委」)申請向獨立第三方債券持有人發行人民幣2,300,000,000元之企業債券。

於二零一四年三月三日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,200,000,000元的第一批企業債券，到期日為二零二一年三月三日。票據按固定年利率8.69%計息，按年付息。票據於上海證券交易所上市。

於二零一四年八月二十一日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,100,000,000元的第二批企業債券，到期日為二零二一年八月二十一日。票據按固定年利率7.45%計息，按年付息。票據於上海證券交易所上市。

本公司附屬公司山東宏橋向交易商協會申請向獨立第三方票據證持有人發行人民幣2,700,000,000元之中期票據。

於二零一五年四月二十二日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,500,000,000元的第一批中期票據，到期日為二零一八年四月二十二日。票據按固定年利率5.60%計息，按年付息。

於二零一五年五月十四日，山東宏橋發行本金額為人民幣1,200,000,000元的第二批中期票據，到期日為二零一八年五月十四日。票據按固定年利率5.20%計息，按年付息。

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

22. 擔保票據

	二零一五年六月三十日 人民幣千元	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元
擔保票據	**4,247,619**	4,246,601

於二零一四年六月二十六日，本公司發行本金總額為400,000,000美元(相當於約人民幣2,461,120,000元)年利率為7.625%的擔保票據(「二零一七年擔保票據」)，由本集團若干境外附屬公司作出擔保。二零一七年擔保票據於二零一七年六月二十六日到期。二零一七年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零一七年擔保票據的條款及條件，本公司可於任何時間或到期日前不時按下文所列的贖回價選擇贖回票據。

期間	贖回價
於二零一七年六月二十六日前	本金額的100%，另加適用溢價及累計未支付利息*(附註i及ii)*
於二零一七年六月二十六日前	本金額的107.625%，另加累計未支付利息*(附註iii)*
附註iv	本金額的101%，另加累計未支付利息
附註v	本金額的100%，另加累計未支付利息

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)本金額的1.00%及(ii)(A)於二零一七年六月二十六日到期的二零一七年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零一七年六月二十六日為止二零一七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)於贖回日期本金額的差價。

(ii) 於二零一七年六月二十六日前任何時間，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二零一七年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及累計未支付利息(如有)。

(iii) 於二零一七年六月二十六日前任何時間，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107.625%的贖回價贖回最多35%的二零一七年擔保票據，另加截至贖回日期的累計未支付利息(如有)。

(iv) 於出現控制權變動時，本公司須按相等於本金額101%之購買價提呈購回所有發行在外的二零一七年擔保票據，另加截至購回日期(但不包括該日)的累計未支付利息(如有)。

(v) 倘本集團須就稅法若干變動而支付額外金額，二零一七年擔保票據可按相等於本金額100%的贖回價(連同累計未支付利息)將全部而非部分贖回。

二零一七年擔保票據於發行日期的賬面值經扣除發行開支合共7,000,000美元(相當於約人民幣43,070,000元)列賬，而二零一七年擔保票據的實際年利率為8.30%。

22. 擔保票據(續)

於二零一四年十月二十七日，本公司發行本金總額為300,000,000美元(相當於約人民幣1,845,750,000元)年利率為6.875%的擔保票據(「二零一八年擔保票據」)，由本集團若干境外附屬公司作出擔保。二零一八年擔保票據於二零一八年五月三日到期。二零一八年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

根據二零一八年擔保票據的條款及條件，本公司可於任何時間或到期日前不時按下文所列的贖回價選擇贖回票據。

期間	贖回價
於二零一八年五月三日前	本金額的100%，另加截至贖回日期之適用溢價及累計未支付利息(附註vi及vii)
於二零一八年五月三日前	本金額的106.875%，另加累計未支付利息(附註viii)
附註ix	本金額的101%，另加累計未支付利息
附註x	本金額的100%，另加累計未支付利息

附註：

(vi) 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)本金額的1.00%及(ii)(A)於二零一八年五月三日到期的二零一八年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零一八年五月三日為止二零一八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。

(vii) 於二零一八年五月三日前任何時間，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二零一八年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及累計未支付利息(如有)。

(viii) 於二零一八年五月三日前任何時間，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106.875%的贖回價贖回最多35%的二零一八年擔保票據，另加截至贖回日期的累計未支付利息(如有)。

(ix) 於出現控制權變動時，本公司須按相等於本金額101%之購買價提呈購回所有發行在外的二零一八年擔保票據，另加截至購回日期(但不包括該日)的累計未支付利息(如有)。

(x) 倘本集團須就稅法若干變動而支付額外金額，二零一八年擔保票據可按相等於本金額100%的贖回價(連同累計未支付利息)將全部而非部分贖回。

二零一八年擔保票據於發行日期的賬面值經扣除發行開支合共4,500,000美元(相當於約人民幣27,686,000元)列賬，而二零一八年擔保票據的實際年利率為7.37%。

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 股本

	股份數目	股本 美元
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日 每股面值0.01美元之法定普通股	10,000,000,000	100,000,000
於二零一四年十二月三十一日 每股面值0.01美元之已發行及繳足普通股	6,160,880,000	61,608,800
發行新股份[illegible]		
[illegible]		

25. 資本承諾

	二零一五年六月三十日 人民幣千元	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的資本開支：		
－已訂約但未撥備	**11,126,677**	9,926,006
－已批准但未訂約	**13,338,838**	12,080,188
	24,465,515	22,006,194
有關收購一間公司的資本開支：		
－已批准但未訂約	**451,446**	666,359

26. 金融資產及金融負債

以下所載乃本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日持有之金融資產(現金及短期存款除外)概況：

	二零一五年六月三十日 人民幣千元	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元
按攤銷成本列賬之金融資產：		
貿易應收賬款	**2,005,318**	335,664
應收票據	**5,318,912**	2,466,183
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	**228,624**	151,462
總計	**7,552,854**	2,953,309

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

26. 金融資產及金融負債(續)

以下所載乃本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日持有之金融負債概況：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
按攤銷成本列賬之金融負債：		
貿易應付賬款	**4,448,793**	2,427,058
其他應付款項	**8,487,639**	7,960,575
應付股息	**2,531**	1
銀行借款－須於一年內償還	**9,728,236**	7,663,730
其他借款－須於一年內償還	**175,000**	160,000
短期票據	**9,000,000**	7,000,000
中期票據及債券－須於一年內償還	**1,500,000**	1,500,000
可轉換債券－負債部分	**–**	797,443
銀行借款－須於一年後償還	**12,444,753**	11,820,722
其他借款－須於一年後償還	**–**	75,000
中期票據及債券－須於一年後償還	**9,421,786**	6,742,686
擔保票據	**4,247,619**	4,246,601
總計	**59,456,357**	50,393,816
按公允價值計入損益之金融負債		
可轉換債券－衍生工具部分	**–**	84,588

(i) 公允價值

本公司董事認為，於綜合財務報表確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至二零一五年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易

(a) 名稱及與關聯方的關係

名稱	關係
山東魏橋創業集團有限公司(「創業集團」)*(附註i)*	*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

附註:

(i) 上述公司的英文名稱僅供識別,並未登記。

(ii) 本公司最終控股公司的董事及控股股東張士平先生於創業集團擁有重大非控制性實益權益。

(b) 於報告期內,本集團已與其關聯方訂立下列重大交易:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
購買碳陽極塊		
一鋁業科技	**156,002**	166,320
銷售碳陽極塊渣		
一鋁業科技	**10,525**	13,930

27. 關聯方交易(續)

(c) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	**2,856**	3,154
退休福利計劃供款	**25**	27
	2,881	3,181

(d) 擔保

	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
創業集團	**450,000**	550,000

(e) 與關聯方的結餘

	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬款		
－鋁業科技	**107,232**	3,224

上述關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

28. 報告期後事項

除下述事項外，於二零一五年六月三十日後並無發生任何重大事項。

根據交易商協會所發出日期為二零一五年五月二十九日之中市協注[2015] SCP155號，交易商協會向本公司全資附屬公司鋁電發出批文，以發行短期票據，最高限額為人民幣12,000,000,000元，直至二零一七年五月二十九日為止。

於二零一五年七月八日，鋁電發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第二批短期票據，到期日為二零一六年四月四日。票據按固定年利率4.80%計息，到期一次性還本付息。

於二零一五年七月二十一日，鋁電發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第三批短期票據，到期日為二零一六年四月十七日。票據按固定年利率4.18%計息，到期一次性還本付息。

於二零一五年七月二十八日，鋁電發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第四批短期票據，到期日為二零一六年四月二十五日。票據按固定年利率4.25%計息，到期一次性還本付息。

於二零一五年八月六日，鋁電發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第五批短期票據，到期日為二零一六年五月三日。票據按固定年利率3.95%計息，到期一次性還本付息。

根據交易商協會所發出日期為二零一五年五月二十九日之中市協注[2015] CP168號屬公司褊駁硼鷞腓쉴瀢，以喱駁硼朗傃詣
止。

於二頒莙霥퉜骷퉴뉠뉴酋奚褻硼鷞腙褁烖腷裢쉬秺1,000,000,000四月二十五日。票據按固定年利率4.80%計息，到期一次性邂本

於二頒莙霥퉜骷퉴뉠뉴酋奚褻硼鷞腙褁烖腷裢쉬秺1,000,000,0

28. 報告期後事項(續)

根據交易商協會所發出日期為二零一五年八月十日之中市協注[2015] CP242號，交易商協會向本公司全資附屬公司山東宏橋發出批文，以發行短期票據，最高限額為人民幣2,000,000,000元，直至二零一七年八月十日為止。

於二零一五年八月二十日，山東宏橋發出本金額為人民幣1,000,000,000元的第二批短期票據，到期日為二零一六年八月二十一日。票據按固定年利率3.79%計息，到期一次性還本付息。

29. 批准中期簡明綜合財務報表

此等中期簡明綜合財務報表已於二零一五年八月二十八日獲本公司董事會批准及授權刊發。