目錄

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



重要財務數據比較

業績

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

資產及負債

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

註1： 因收購重慶魏橋金融保理有限公司，同一控制下合併重述。

註2： 以平均權益計算。

公司資料

執行董事

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

非執行董事

楊叢森先生
張敬雷先生
李子民先生 *(張浩先生為其替任董事)*
孫冬冬女士

獨立非執行董事

文献軍先生
邢建先生
韓本文先生
董新義先生

財務總監

張瑞蓮女士

公司秘書

張月霞女士

審核委員會

韓本文先生 *(審核委員會主席)*
邢建先生
董新義先生

提名委員會

邢建先生 *(提名委員會主席)*
張波先生
韓本文先生

薪酬委員會

韓本文先生 *(薪酬委員會主席)*
張波先生
邢建先生

授權代表

公司資料

開曼群島主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3
Building D, P.O. Box 1586
Gardenia Court, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1110
Cayman Islands

公司投資者關係部

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

公司網址

www.hongqiaochina.com

股份編號

1378.HK

股東參考數據

上市地點

香港聯合交易所有限公司主板

上市日期

二零一一年三月二十四日

截至二零二一年十二月三十一日止已發行的股份數目

9,121,352,349

投資者關係及媒體關係顧問

中辰企業策劃有限公司
電話：(852) 2960 9696
傳真：(852) 3428 3012
電郵：pr@ctimes.hk
地址：香港銅鑼灣禮頓道101號善樂施大廈16樓

財務年結日期

十二月三十一日

財務日誌

公佈全年業績日期
二零二二年三月十八日

股東週年大會日期

二零二二年五月十八日

預計派息日期

二零二二年六月十七日

主席報告

本人謹代表中國宏橋集團有限公司(「本公司」)或(「中國宏橋」)董事(「董事」)會(「董事會」),欣然提呈本公司及附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「年內」)或(「回顧年內」)經審核的年度綜合業績。

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

回顧年內,伴隨著全球經濟延續復甦勢頭,新能源汽車、基建、居民消費及電子電力等行業穩步發展,進一步帶動鋁產品消費。供應端因中國能耗雙控、供電緊張和產能天花板等因素導致鋁產品供應短缺,生產端受煤炭等各生產要素價格上漲影響,生產成本增加,因此,鋁產品銷售價格不斷上漲並維持在高位。此外,隨著各行各業對輕量化的迫切需求,科研和

主席報告

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

在優化財務結構方面，一方面，本集團進一步減少有息負債，降低資產負債率，資產負債比率由去年同期的約57.7%下降到約50.9%；另一方面，本集團通過股債結合、境內外融資結合及債券期限錯配等方式，鞏固了本集團的資金安全。回顧年內，本公司利用先舊後新方式配股融資2,324,000,000港元，成功發行了三年期、年利率為6.25%的500,000,000美元優先無抵押票據及五年期、年利率為5.25%的300,000,000美元可換股債券。同時，山東宏橋也在年內成功完成人民幣2,000,000,000元公司肘棲岳民幣10,000,000元敨曾融資　狎發行。嘕趯融資賥獲得禕內外攸資俘的豝樒嬴戧：功鼻禶硎了資本蘑訇幔本集團的鄙彥認召。

剛鋃，吶剴團枰俎，熥國榳媚奸痘剛焠榜耸進一步牝進晭忙氫建cc敔剭鄘鮫늳聳敔媼瑟焠cc敔甘鋁雨，褯複竇嗅剭暗舐卹鬯焠鑲鈐矮，鋁睛嗅應尚彐~~，巠桅尚鈐熥國鋁cc敔細祭
蘵。櫟，吶剴團喫鋁敔焠吁痘剛

行業回顧

管理層討論與分析

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

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

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

財務回顧

收入、毛利、毛利率和收入佔比

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

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

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

管理層討論與分析

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約為人民幣5,999,147,000元，主要用於根據相關合約支付前期建設項目的質量保證金、雲南綠色鋁創新產業園項目、輕量化材料基地以及印尼氧化鋁項目的建設開支。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的資本承諾約為人民幣

資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以確保本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金需求。於二零二一年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣49,227,282,000元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣45,465,361,000元），主要存於商業銀行。該等現金及現金等價物水平有助於保證本集團業務經營的穩健和靈活性。本集團將繼續採取有效措施保證充足的流動資金及財務資源以滿足業務所需，保持良好穩健的財務狀況。

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

本集團以部分受限制銀行存款、存貨、貿易應收賬款、設備及使用權資產作為銀行借款浚嫁款＂灵岩玥東蔗厄畧Wo揥杰鋙肌©磞抹托鑸霵穱鞤鑸鑸潜肢鞤鑸鑸潴雥鞤鑸鑸鞿ゾ潴霩鞤ヂ鑸轖蹯鞤鑸鑸鷰挬鞤キ鑸麕麪鞤鑸鑸韺虌鞤鑸鑸騇鸕鞤ヂ鑸轖癵騔出螾蔑椓譠帆鞤ヂ鑸

管理層討論與分析

隨著本集團的業務增長及擴展，有關本集團業務的潛在風險亦同時增加。為識別、評估及控制可能阻礙本集團成功的風

與主要利益相關人士的關係

僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提供技能的機會激勵僱員。本集團為員工提供職前培訓、在職培訓及發展機會。培訓課程包括管理技能、銷售與生產、客戶服務、質

董事

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

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

執行董事

張波先生，52歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司執行董事兼行政總裁，於二零一九年五月三十一日獲選舉為董事會主席以及本公司薪酬委員會及提名委員會成員。他於一九九六年八月畢業於山東廣播電視大學，主修財務會計專業並

董事及高級管理層

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

鄭淑良女士，75歲，於二零一一年一月十六日獲委任為本公司副主席及執行董事。她於二零零九年七月加入本集團。她自

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

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

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

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

獨立非執行董事

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

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

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

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

董事及高級管理層

高級管理層

本公司行政總裁張波先生簡歷詳見「執行董事」部分的披露。

本公司財務總監張瑞蓮女士簡歷詳見「執行董事」部分的披露。

公司秘書

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

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

主要業務

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

本公司附屬公司的詳情載於隨附之綜合財務報表附註55。

股息政策

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

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

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

本公司按每股股份基準以港元宣派任何股息，而本公司亦以港元支付相關股息。

董事會報告

業績及末期股息

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

物業、廠房及設備

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

銀行及其他借款

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

股本、債權證及股票掛鈎協議

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

優先購買權

章程細則及開曼群島法例並無優先購買權條文，且並無就該等權利限制本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

董事於競爭業務之權益

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何時間內，除本集團業務外，董事目前或過去概無在與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可借由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女亦概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的權利，亦無於年內行使任何該項權利。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內及截止本年報刊十八酗菊牷　獏倫泰殼刀荊肘婦立任止下

優先票據

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

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

(3) 本公司於二零二一年六月一日發行本金總額500,000,000美元將於二零二四年到期的6.25%優先無抵押票據。該票據發行的所得款項淨額(扣除包銷折扣及佣金以及就該次發售應付的其他開支後)約為493,900,000美元。該票據已於新交所上市及掛牌。本公司已按照本公司日期為二零二一年六月一日之公告所述用途將所得款項使用完畢。有關詳情載於本公司日期為二零二一年六月一日及二零二一年六月十日之公告。

配售現有股份及認購新股份

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

認購事項所得款項淨額約為1,900,000,000港元，已作以下用途：

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

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

(2) 為進一步籌集資本，同時亦擴大本公司股東及資本基礎，於二零二一年三月十日，本公司、宏橋控股與配售代理訂

山東宏橋公司債券

(1) 於二零一三年九月十二日，本公司的子公司山東宏橋獲得國家發改委發出的發改財金[2013]1654號《關於山東宏橋新型材料有限公司發行2013年公司債券核准的批覆》，批准山東宏橋在中國境內發行不超過人民幣2,300,000,000元的公司債券。

(i) 於二零一四年三月三日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券（第一期）發行，發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限5+2年期（7年期固定利率債券，附第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權），債券年利率為8.69%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年二月十二日至二零一九年二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,040,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,149,960,000元，存續期票面利率仍為8.69%。

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

(ii) 於二零一四年八月二十一日，山東宏橋完成境內二零一四年公司債券（第二期）發行，發售規模為人民幣1,100,000,000元，期限為3+2+2年期（7年期固定利率債券，附第3及第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權），債券年利率為7.45%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一七年八月一日至二零一七年八月七日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣743,638,000元。於二零一七年八月一日，山東宏橋對前述回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣700,000,000元。是次轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,056,362,000元，存續期票面利率仍為7.45%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年七月三十一日至二零一九年八月六日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣427,471,000元。於二零一九年八月二十一日，山東宏橋對前述回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣427,471,000元。是次轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,056,362,000元，存續期票面利率仍為7.45%。

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

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

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

(ii) 於二零一六年七月十五日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券非公開(第二期)發行，發售規模為人民幣3,000,000,000元，期限3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為6.48%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年六月十七日至二零一九年六月二十一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣2,974,000,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣26,000,000元，存續期票面利率上調至6.80%。

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

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

(i) 於二零一六年一月十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券(第一期)(品種一)發行，發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限為3+2年期(5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，債券年利率為4.10%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十一月三十日至二零一八年十二月四日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣50,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,999,950,000元，存續期票面利率上調至7.30%。

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

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

(ii) 於二零一六年一月十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券（第一期）（品種二）發行，發售規模為人民幣1,000,000,000元，期限為5年期，債券年利率為4.88%。

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

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

(iii) 於二零一六年一月二十七日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券（第二期）發行，發售規模為人民幣1,800,000,000元，期限為3+2年期（5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權），債券年利率為4.50%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一八年十二月十四日至二零一八年十二月十八日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣零元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,800,000,000元，存續期票面利率上調至7.00%。

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

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

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

(iv) 於二零一六年二月二十四日，山東宏橋完成境內二零一六年公司債券（第三期）發行，發售規模為人民幣1,200,000,000元，期限為3+2年期（5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權），債券年利率為4.04%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年一月八日至二零一九年一月十日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣1,760,000元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣1,198,240,000元，存續期票面利率上調至6.70%。

魏橋鋁電公司債券

(1)

(ii) 於二零一六年三月十日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券（第一期）（品種二）發行，發售規模為人民幣500,000,000元，期限為5年期，債券年利率為4.83%。

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

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

(iii) 於二零一六年三月二十二日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券（第二期）發行，發售規模為人民幣2,000,000,000元，期限為3+2年期（5年期固定利率債券，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權），債券年利率為4.20%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零一九年二月一日至二零一九年二月十四日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣零元。是次回售完成後，該期債券存續金額為人民幣2,000,000,000元，存續期票面利率上調至6.30%。

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

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

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

於二零一六年十月十七日，魏橋鋁電完成境內二零一六年公司債券（第三期）發行，發售規模為人民幣7,800,000,000元，期限為5+2年期（7年期固定利率債券，附第5年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權），債券年利率為4.00%。根據該期債券募集說明書內設定的投資者回售條款，於二零二一年八月二十六日至二零二一年九月一日回售期內，該期債券持有人回售金額為人民幣4,278,954,600元。於二零二一年十月十九日至二零二一年十一月十五日，魏橋鋁電對回售金額進行轉售，轉售金額為人民幣2,000,000,000元。是次回售、轉售完成後，該期債券存續金額為人民幣5,521,045,400元，存續期票面利率上調至4.80%。

(4)

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一八年度末期股息，故換股價自每股7.53港元調整至每股7.21港元，由二零一九年六月十七日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零一九年六月十七日之公告。

根據可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零一九年度末期股息，故換股價自每股7.21港元調整至每股6.51港元，由二零二零年六月十五日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二零年六月十五日之公告。

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

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

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

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

調整於二零二六年到期的5.25厘可換股債券的初始金額及初始換股價

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

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

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

引進戰略投資者

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

慈善捐款

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

儲備

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

可供分派儲備

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

稅項減免

就董事所知，概無股東因其持有本公司的上市證券而享有任何稅項減免。

主要客戶及供貨商

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

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

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

董事會報告

獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度確認，確認彼等符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13

董事及高管人員的履歷

董事及本公司高管人員的履歷詳情，載於本年報第16至第21頁。

董事及最高行政人員資料的變動

(1) 執行董事兼本公司行政總裁張波先生自二零二一年一月起不再擔任山東宏橋的總經理、自二零二一年十一月起再次擔任山東宏橋的總經理；自二零二一年十二月起擔任宏拓實業的董事長、自二零二一年十二月起不再擔任宏拓實業的執行董事及總經理。

(2) 非執行董事楊叢森先生自二零二一年十二月不再擔任山東宏橋的總經理；自二零二一年十二月起擔任宏拓實業的董事總經理。

(3) 獨立非執行董事文獻軍先生自二零二一年七月起不再擔任中國忠旺控股有限公司(於聯交所上市，股票代碼：01333)獨立董事，自二零二一年八月起擔任廣東興發鋁業有限公司(於聯交所上市，股票代碼：00098)獨立董事，自二零二一年九月起擔任浙江海亮股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：002203)獨立董事，自二零二一年十一月起擔任河南中孚實業股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600595)獨立董事，自二零二一年四月起不再於中國有色金屬工業協會相繼擔任行業協調部副主任、鋁部主任、副會長及教授級高級工程師。

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

董事於重要交易、安排或合約中的重大權益

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

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，以下人士（本公司董事或最高行政人員以外）於本公司股份及相關股份中擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及3分部的條文規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔二零二一年十二月三十一日已發行股本總的概約百分比(%)
士平興旺私人信託公司(1)	受託人	6,076,513,573（好倉）	66.62
中國宏橋控股有限公司(1)	實益擁有人	6,076,513,573（好倉）	66.62
中信信惠國際資本有限公司(2)	實益擁有人	806,640,670（好倉）	8.84
中國中信股份有限公司(2)	於受控制法團的權益	1,157,253,469（好倉）	12.69
中國中信集團有限公司(2)	於受控制法團的權益	1,157,253,469（好倉）	12.69

附註：

(1) 士平興旺私人信託公司是以受託人身份持有宏橋控股100%的權益。

(2) 中國中信集團有限公司持有中信盛星有限公司100%的權益，而中信盛星有限公司持有中國中信股份有限公司32.53%的權益，中國中信集團有限公司還持有中信盛榮有限公司100%的權益，而中信盛榮有限公司持有中國中信股份有限公司25.60%的權益，因此中國中信集團有限公司間接持有中國中信股份有限公司58.13%的權益。中國中信股份有限公司持有中國中信有限公司100%的權益。中國中信有限公司持有中信信託有限責任公司82.26%的權益及中信興業投資集團有限公司100%的權益，而中信興業投資集團有限公司持有中信信託有限責任公司17.74%的權益，因此中國中信有限公司直接和間接持有中信信託有限責任公司100%的權益。中信信託有限責任公司持有中信信惠國際資本有限公司100%的權益，因此根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司和中國中信股份有限公司被視為於中信信惠國際資本有限公司所持有之本公司股份中擁有權益。

中國中信股份有限公司間接持有中信銀行股份有限公司的65.37%股權，而中信銀行股份有限公司直接持有信銀（香港）投資有限公司的99.05%股權。中國中信股份有限公司間接持有CITIC Investment (HK) Limited的100%股權，而CITIC Investment(HK) Limited直接持有Fortune Class Investments Limited的100%股權。Fortune Class Investments Limited直接持有中信銀行股份有限公司的0.02%股權。中國中信股份有限公司直接持有Metal Link Limited的100%股權，而Metal Link Limited直接持有中信銀行股份有限公司的0.58%股權。因此根據證券及期貨條例，中國中信集團有限公司及中國中信股份有限公司被視為於信銀（香港）投資有限公司所持有之本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊內的權益或淡倉。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有的根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊內的權益及淡倉；或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	所持股份總數	佔二零二一年十二月三十一日已發行股本總額的概約百分比(%)
張波先生	實益擁有人	8,870,000	0.10

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無其他本公司董事或最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲子女於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的

管理合約

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

重要合約

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

獲准許的彌償條文

根據章程細則規定，本公司當時之董事、秘書及其他高級人員及每位核數師以及當時就本公司任何事務行事之清盤人或受託人(如有)以及每位該等人士及每位其繼承人、遺囑執行人及遺產管理人均可從本公司之資產及利潤獲得彌償，該等人士或任何該等人士、該等人士之任何繼承人、遺囑奢之淵人W时樨潼諈熄驥W时涳人卜之承見砦
行樨為傝服說作為緘　招樨致淵分樞的工有訴暪榣、費用、收費、搏臧　搏臧及開支・叨灺裝免揀充泻煜受任何搏臧。任何該等人士均無就其他人士之行為綆垏收、疏忽或過失而負淵刣亦無須為緊摋合規定以致淵與任何收或為傝公司向其寄存或存任何款項或財產行樨保妽謟浭途之任何銀行枋妁他人士或為傝公司賴以投放o瀍醥資任何款項之拐⑨劃不充仳烗涘足東盬該等人士奢之的見砦
有關之事宜。

關連交易

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

1. 北海固廢向本公司提供工業廢物服務

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

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

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

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

2. 創業集團向山東宏橋供應生產用水

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

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

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

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

獨立非執行董事和核數師確認

獨立非執行董事已審閱本集團的上述持續關連交易，並確認該等交易均：

(i) 在本集團的日常業務中訂立；

(ii) 按一般商務條款或更佳條款進行；及

(iii) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

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

(i) 並未獲董事會批准；

(ii) （就涉及由本集團提供貨品或服務的交易而言）在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；

(iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；或

(iv) 超逾各自的年度上限。

養老金計劃

本集團養老金計劃的詳情，載於綜合財務報表附註51。

董事證券交易

本公司已採納條款不遜於標準守則所訂標準的董事證券交易之行為守則。

在向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，各董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報刊發日期整段期間內已遵守標準守則及本公司行為守則所載有關董事證券交易的標準。

董事會報告

遵守企業管治守則條文

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

守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。但是，考慮到張波先生具有豐富的管理經驗和行業知識，且對本集團的業務十分熟悉，董事會相信，由張波先生兼任董事會主席與本公司行政總裁，有利於本集團業務的持續穩定發展。此外，董事會成員亦包括合資格專業人士及其他富有經驗之人士。董事會認為，在董事會委員會及董事會副主席的協助下，現有董事會之組成可確保權力和授權之平衡。

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

足夠公眾持股量

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

不競爭契約

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

審核委員會

本公司已根據企業管治守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零二二年三月十八日舉行以審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績及綜合財務報表。審核委員會認為本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度財務業績已遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

業務回顧及未來展望

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

主要風險及不確定性

本集團面對的主要風險及不確定性載於本年報第13頁管理層討論與分析中。

國際核數師

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

代表董事會
張波
主席

中國山東
二零二二年三月十八日

企業管治報告

企業管治

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

本公司已應用企業管治守則所載的原則。

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

守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。但是，考慮到張波先生具有豐富的管理經驗和行業知識，且對本集團的業務十分熟悉，董事會相信，由張波先生兼任董事會主席與本公司行政總裁，有利於本集團業務的持續穩定發展。此外，董事會成員亦包括合資格專業人士及其他富有經驗之人士。董事會認為，在董事會委員會及董事會副主席的協助下，現有董事會之組成可確保權力和授權之平衡。

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

董事證券交易

本公司已採納條款不遜於標準守則所訂標準的董事證券交易之行為守則。

在向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，各董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報刊發日期整段期間內已遵守標準守則及本公司行為守則所載有關董事證券交易的標準。

董事會

截至本年報刊發日期，董事會由四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。董事會成員為：

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

非執行董事
楊叢森先生
張敬雷先生
李子民先生 *(張浩先生為其替任董事)*
孫冬冬女士

獨立非執行董事
文献軍先生
邢建先生
韓本文先生
董新義先生

鄭淑良女士為張波先生的母親以及楊叢森先生的岳母。

董事會職責

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

董事會亦負責履行企業管治守則D.3.1條所載的企業管治職責，包括但不限於：

(i) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；

(ii) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

(iii) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

(iv) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊；以及

(v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告的披露。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會已履行上述企5W澀5o賚一年十月肘暱灢薂炄行上述企行ǒ榣惼榣年日暟賚十三十一日反

董事的委任及重選

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

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

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

就職培訓及發展

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

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

表現評審

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

會議次數及董事出席率

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

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

董事姓名	出席董事會會議次數／舉行次數	出席股東會會議次數／舉行次數
執行董事		
張波先生	12/12	2/2
鄭淑良女士	10/12	2/2
張瑞蓮女士	11/12	2/2
王雨婷女士(1)	3/12	1/2
非執行董事		
楊叢森先生	10/12	2/2
張敬雷先生	11/12	2/2
李子民先生	8/12	1/2
張浩先生*（李子民先生之替任董事）*		

會議常規及指引

全年會議時間表及每次會議的草擬議程一般會事先向董事提供。

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

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

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

獨立非執行董事

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

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

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

非執行董事任期

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期為期三年，而董事或本公司可向另一方發出不少於一個月的書面通知終止合約。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。

主席及行政總裁

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

企業管治守則的守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。張波先生為本公司的主席兼行政總裁。董事會認為此架構不會影響董事會與管理層兩者之間的權力和職權的平衡。本公司董事會由極具經驗和才幹的成員組成，並定期開會，以商討影響本公司運作的事項。透過董事會的運作，足以確保權力和職權得到平衡。董事會相信此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定。董事會相信委任張波先生為主席兼行政總裁之職，會有利於本公司的業務發展及管理，並使董事會與高級管理層的工作更協調。

董事及高級管理人員的薪酬

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

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

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

董事會屬下委員會

- 審核委員會

A. 審核委員會

審核委員會於二零一一年一月十六日成立。目前由三名獨立非執行董事組成。

審核委員會的組成

韓本文先生 *(審核委員會主席)*
邢建先生
董新義先生

角色及職能

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

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績，已經審核委員會審閱。

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

成員出席會議記錄

截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，審核委員會共舉行兩次會議。審核委員會成員出席會議的記錄如下：

B. 薪酬委員

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

薪酬委員會的組成

韓本文先生*(薪酬委員會主席)*
張波先生
邢建先生

角色及職能

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

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

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

成員出席會議記錄

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

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

C. 提名委員會

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

提名委員會的組成

邢建先生*(提名委員會主席)*
張波先生
韓本文先生

角色及職能

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

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

成員出席會議記錄

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

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

提名政策及多元化政策

風險管理及內部監控

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

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

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

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

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

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

企業管治報告

章程細則的修訂

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無對章程細則作出任何重大變更。

公司秘書

블단ㅜ彝쬗臼픅

與股東及投資者的溝通

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

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

獨立核數師報告



關鍵審計事項(續)

吾等在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

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

關聯方交易及披露

請參閱綜合財務報表附註50。

關鍵審計事項

貴集團與關聯方有重大的貿易及非貿易的交易。

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

吾等審計如何處理關鍵審計事項

吾等的程序旨在透過查詢及調查，核實及識別關聯方關係。

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

關鍵審計事項(續)

存貨估計撥備

請參閱綜合財務報表附註24。

關鍵審計事項

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

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

吾等審計如何處理關鍵審計事項

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

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

商譽減值評估

請參閱綜合財務報表附註22。

關鍵審計事項

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

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

判斷的程度及商譽的大小導致此項事件被確定為關鍵審計事項。

吾等審計如何處理關鍵審計事項

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

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

關鍵審計事項(續)

物業、廠房及設備減值評估

請參閱綜合財務報表附註16。

關鍵審計事項

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

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

吾等審計如何處理關鍵審計事項

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

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

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

於一間聯營公司之權益減值評估

請參閱綜合財務報表附註20。

關鍵審計事項

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

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

吾等審計如何處理關鍵審計事項

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

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

給予一間聯營公司借款減值評估

請參閱綜合財務報表附註21。

關鍵審計事項

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

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

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

吾等審計如何處理關鍵審計事項

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

其他資料

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

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

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

貴公司董事和管治層就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

管治層須負責監督　貴集團的財務報告流程。

核數師就綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤而導致的)，並根據吾等約定的專案約定條款向　閣下(作為一個團體)發出包含審核意見的核數師報告，除此之外別無其他目的。吾等不就本[illegible]

獨立核數師報告

核數師就綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 總結　貴公司董事採用以持續經營為基礎的會計處理是否恰當，並根據已獲取的審核證據，總結是否對　貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等存在重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提呈注意　貴集團綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致　貴集團不再具有持續經營的能力。

- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容(包括資料披露)，以及綜合財務報表及是否已公允地反映及列報相關交易及事項。

- 就　貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督和執行集團的審計工作。吾等仍為吾等的審核意見承擔全部責任。

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

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

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

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為彭衛恒先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
彭衛恒
執業證書號碼：P05044

二零二二年三月十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

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

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

張波
董事

張瑞蓮
董事



綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元 (附註42(d))	資本儲備 人民幣千元 (附註42(a))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註42(c))	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註42(b))	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	559,090	19,311,652	(686,767)	789,317	273,025	8,214,211	34,703,590	63,164,118	2,851,858	66,015,976
年度溢利(虧損)	–	–	–	–	–	–	10,495,936	10,495,936	(51,185)	10,444,751
年度其他全面(開支)收益										
按公允值計入其他全面收益的股本工具投資之公允值虧損	–	–	(57,297)	–	–	–	–	(57,297)	–	(57,297)
換算境外業務財務報表產生的匯兌差額	–	–	–	–	(154,874)	–	–	(154,874)	(99,002)	(253,876)
分佔聯營公司其他全面開支	–	–	–	–	(108,703)	–	–	(108,703)	–	(108,703)
全面(開支)收益總額	–	–	(57,297)	–	(263,577)	–	10,495,936	10,175,062	(150,187)	10,024,875
注資	–	–	–	–	–	–	–	–	2,910,080	2,910,080
佔一間聯營公司資本儲備	–	–	–	300	–	–	–	300	–	300
部分出售一間附屬公司(附註46)	–	–	–	–	–	–	–	–	937	937
發行股份(附註41)	20,228	1,597,426	–	–	–	–	–	1,617,654	–	1,617,654
儲備轉撥	–	–	–	–	–	1,427,569	(1,427,569)	–	–	–
已付股息(附註14)	–	–	–	–	–	–	(3,760,997)	(3,760,997)	(7,155)	(3,768,152)
	20,228	1,597,426	–	300	–	1,427,569	(5,188,566)	(2,143,043)	2,903,862	760,819
於二零二零年十二月三十一日	579,318	20,909,078	(744,064)	789,617	9,448	9,641,780	40,010,960	71,196,137	5,605,533	76,801,670

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

1. 公司資料

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

本公司為投資控股公司，其附屬公司(連同本公司，稱為「本集團」)的主要業務載於附註55。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司及其於中華人民共和國(「中國」)及香港的附屬公司之功能貨幣)呈報。於印度尼西亞共和國(「印尼」)成立之一間附屬公司之功能貨幣以印尼盾(「印尼盾」)列示及於新加坡共和國及幾內亞共和國成立之附屬公司之功能貨幣以美元(「美元」)列示。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的下列國際財務報告準則修訂本，該等修訂於本集團自二零二一年一月一日開始的財政年度生效。

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

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

除下文所披露者外，於本年度應用國際財務報告準則的修訂本不會對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露事項造成重大影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

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

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

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

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

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

應用委員會議程決定的影響-出售存貨的必要成本(國際會計準則第2號

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂[3]
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架之提述[2]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注入[4]
國際財務報告準則第16號修訂本	二零二一年六月三十月之後新型冠狀病毒肺炎相關租金減免[1]
國際財務報告準則第17號修訂本	可資比較資料[3]
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動[3]
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務說明第2號修訂本	會計政策披露[3]
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義[3]
國際會計準則第12號修訂本	單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項[3]
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：未作擬定用途前之所得款項[2]
國際會計準則第37號修訂本	虧損合約－達成合約之成本[2]
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的年度改進[2]

1 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。
2 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。
3 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。
4 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

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

國際財務報告準則第 3 號修訂本概念框架之提述

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

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

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則第 28 號修訂本投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注入

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

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

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

國際會計準則第 1 號修訂本負債分類為流動或非流動

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

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

該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間追溯應用，並允許提早應用。

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

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第16號修訂本物業、廠房及設備－未作擬定用途前之所得款項

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

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

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

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

該修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

國際會計準則第37號修訂本虧損合約－達成合約之成本

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

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

該修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

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

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

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

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

國際會計準則第 8 號修訂本－會計估計的定義

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

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

應用修訂本預期不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第 12 號修訂本－單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項

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

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

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

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

3. 重大會計政策

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

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

歷史成本一般根據交換貨品及服務所付代價之公允值計算。

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

主要會計政策載列如下。

3. 重大會計政策(續)

合併基準

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

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

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

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

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

業務合併(續)

- 與被收購方以股份為基礎之付款安排或本集團為取代被收購方以股份為基礎之付款交易而訂立之以股份為基礎之付款交易有關之負債或權益工具，根據國際財務報告準則第2號*以股份為基礎之付款*於收購日期計量(見下文會計政策)；

- 根據國際財務報告準則第5號*持作出售之非流動資產及已終止經營業務*被歸類為持作出售資產(或處置組)根據該項準則計量；及

- 租賃負債按餘下租賃付款的現值確認及計量，猶如已收購租賃於收購日期為新租賃，惟(a)期限於自收購日期起計12個月內屆滿；或(b)其相關資產為低價值資產之租賃除外。使用權資產按與租賃負債等額之金額確認及計量，在與市場條款對比時作出調整以反映租賃的有利或不利條款。

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

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

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

3. 重大會計政策(續)

商譽

業務合併所產生之商譽按成本減累計減值虧損(如有)入賬。

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

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

出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額。

本集團有關聯營公司之商譽之政策載於下文「於聯營公司之投資」。

於聯營公司之權益

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

本集團於聯營公司之權益採用權益法在綜合財務報表內入賬。根據權益法，於聯營公公誶內嬔癱栊璻損則營公象札試餽綜少單公

3. 重大會計政策

3. 重大會計政策(續)

收入確認

本集團確認收入以述明向客戶移交已約定商品或服務的金額，有關金額反映實體預期就向客戶交換該等商品或服務有權收取的代價。具體而言，本集團採用五個收入確認步驟：

- 第一步：確定與一名客戶的合約
- 第二步：確定合約的履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分配至合約的履約責任
- 第五步：於(或當)實體履行履約責任時確認收入。

本集團於(或當)履約責任獲履行時確認收入，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任代表個別的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於產生或提升時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

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

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債

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

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款(包括實質定額付款)。

租賃負債在綜合財務狀況表中單獨呈列。

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

倘出現以下情況，租賃負債予以重新計量(並就相關使用權資產作出相應調整)：

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

使用權資產

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

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

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產作為單獨項目呈列。

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

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

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

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

本集團作為出租人

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

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

外幣

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

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

3. 重大會計政策(續)

政府補助(續)

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

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

退休福利成本及辭退福利

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

短期及其他長期僱員福利

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

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

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

稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

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

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

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

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

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

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

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

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

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

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

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

物業、廠房及設備

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

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

租賃土地及房屋的擁有權權益

倘本集團就物業之擁有權權益(包括租賃土地及樓宇部份)付款時，全部代價乃按首次確認時租賃土地及樓宇部份之間

3. 重大會計政策(續)

投資物業(續)

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

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

無形資產

個別收購之無形資產

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

個別收購且具無限使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

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

內部產生無形資產－研發開支

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

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

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

內部產生無形資產－研發開支(續)

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

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

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

業務合併購得的無形資產

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

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

存貨

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

現金及現金等價物

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

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括如上文界定的現金及短期存款。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資於本公司財務狀況表按成本減累計減值虧損列賬。

3. 重大會計政策(續)

金融工具

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

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

金融資產

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

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

ᖷ愶籽鮆睇砖熡鑷芒泱骅腩㬎脤왼玩籾묵첿償還玩籾옵軶愶綅籾꽰颯侏銃刭暻昊轇祛曒嗋裆瞻姏绦酟

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)(續)

攤銷成本及實際利息法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。

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

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

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

利息收入於損益確認並計入「其他收入及收益」項目(附註7)。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值

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

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

對於所有其他金融工具(包括其他應收賬款、應收票據、受限制銀行存款、現金及現金等價物、給予一間聯營公司借款及按攤銷成本計量之金融資產)，本集團計量等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來所發生違約的可能性或風險大幅增加。

信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來金融工具信貸風險是否大幅增加時，本集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於該評估，本集團考慮合理及可靠的量性及質性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括向經濟專家報告、金融分析師及政府機構獲取的本集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與本集團營運相關的實際及預測經濟資料的各種外部資料來源。

尤其是，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

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

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

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

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值(續)

違約定義

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

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

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

發生信貸減值的金融資產

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

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的項目的減值(續)

撇銷政策

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

計量及確認預期信貸虧損

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

就金融資產而言，預期信貸虧損乃估計為本集團根據合約應收所有合約現金流量與本集團預期將收回的所有現金流量之間的差額，並按最初實際利率貼現。

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

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具(續)

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允值計入損益計量。

按公允值計入損益的金融負債

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

於下列情況下，金融負債分類為持作買賣用途：

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

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

隨後按攤銷成本計量的金融負債

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

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

終止確認金融負債

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具(續)

可換股債券

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

於往後期間，可換股債券的負債部分會利用實際利率法按攤銷成本列賬。衍生工捶淞磭勢湛沌瀍訞券勢隋磿生工妯斃・陸祊韭菶毜酯

3. 重大會計政策(續)

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

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

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

公允值計量

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

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

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

第一級 — 相同資產或負債於活躍市場的市場報價(未經調整)。

第二級 — 對公允值計量屬重大的最低層級輸入數據可直接或間接觀察的估值技術。

第三級 — 對公允值計量屬重大的最低層級輸入數據不可觀察的估值技術。

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

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

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

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

於應用會計政策時之關鍵判斷

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

土地及樓宇擁有權

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

於附屬公司的控制權

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

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

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源(續)

遞延所得稅資產

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

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)

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

物業、廠房及設備賬面值

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

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

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素之主要來源(續)

物業、廠房及設備之估計可使用年期

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

貿易應收賬款減值

綜合財務報表附註

5. 收入

本集團於特定時間點確認的收入分析如下：

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

本集團客戶合約之收入的分拆呈列如下：

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

6. 分部資料

就管理目的而言，本集團根據其產品經營一個業務單位，並僅一個可呈報分部為製造及銷售鋁產品。本集團於中國(包括香港)及印尼開展其主要業務。管理層監測其業務單位的經營業績，藉以就有關資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

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

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

附註：非流動資產並不包括金融工具、提供予聯營公司的貸款及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

相應年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

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

7. 其他收入及收益

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

附註：

(i) 由於相關存貨已按高價出售或已使用，故本集團確認撥回存貨撇減人民幣39,108,000元(二零二零年：人民幣88,975,000元)。

(ii) 於二零一九年八月，本集團因中國嚴重颱風造成的嚴重自然災害而蒙受重大損失，其後成功申領並於二零二零年從中國地方稅務機關獲得其他稅項退還約人民幣63,849,000元。

8. 其他開支

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

9. 財務費用

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

年內撥充資本之借款成本來自特定借款。

10. 所得稅開支

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

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

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，兩間中國附屬公司被中國政府認定為「高新技術企業」及符合西部開發稅收優惠政策的規定及可享受優惠稅率15%（二零二零年：15%）。

10. 所得稅開支(續)

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

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

11. 年度溢利

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

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

12. 董事及主要行政人員的酬金

已付或應付十二名(二零二零年：九名)董事及主要行政人員各自的酬金如下：

	執行董事				非執行董事					獨立非執行董事				
	鄭淑良 人民幣千元	張波 人民幣千元	張瑞蓮 人民幣千元	王雨婷[1] 人民幣千元	楊震森 人民幣千元	張敬雷 人民幣千元	陳一松[4] (張浩為其替任董事) 人民幣千元	李子民[2] (張浩為其替任董事) 人民幣千元	孫冬冬[3] 人民幣千元	邢建 人民幣千元	韓本文 人民幣千元	董新義 人民幣千元	文獻軍[3] 人民幣千元	總計 人民幣千元

12. 董事及主要行政人員的酬金(續)

	執行董事			非執行董事			獨立非執行董事			
	鄭淑良 人民幣千元	張波 人民幣千元	張瑞蓮 人民幣千元	楊叢森 人民幣千元	張敬雷 人民幣千元	陳一松[4] (張浩為其替任董事) 人民幣千元	邢建 人民幣千元	韓本文 人民幣千元	董新義 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度										
作為董事(不論為本公司或其附屬公司)提供的個人服務已付或應收的酬金										
袍金	500	800	500	600	300	300	200	200	200	3,600
作為董事(不論為本公司或其附屬公司)提供與管理有關的其他服務已付或應收的酬金										
其他酬金										
–薪金及津貼	45	134	83	98	–	–	–	–	–	360
–退休福利計劃供款	–	4	4	4	–	–	–	–	–	12
	545	938	587	702	300	300	200	200	200	3,972

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

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

概無董事就本公司或其附屬公司企業的事務管理提供其他服務的已付或應收酬金。

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

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

13. 僱員薪酬

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

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

彼等的酬金屬於以下組別：

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

14. 股息

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

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

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股34港仙及截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息每股15港仙已獲批准及支付。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	飛機 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零二零年一月一日	39,541,128	70,750,707	90,794	79,273	–	2,256,475	112,718,377
添置	41,858	100,405	2,003	1,399	–	4,650,696	4,796,361
轉讓	1,612,505	1,340,542	–	–	–	(2,953,047)	–
轉撥至投資物業(附註19)	(3,278)	–	–	–	–	–	(3,278)
出售一間附屬公司(附註46)	(1,550)	(718)	–	(5)	–	(9,027)	(11,300)
出售	(687,838)	(11,211,238)	–	(6,151)	–	–	(11,905,227)
匯　調整	(307,226)	(109,430)	(826)	(788)	–	(1,090)	(419,360)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	40,195,599	60,870,268	91,971	73,728	–	3,944,007	105,175,573
添置	132,031	201,133	3,833	26,011	353,851	4,791,158	5,508,017
轉讓	540,066	1,218,767	2,748	–	–	(1,761,581)	–
從聯營公司至附屬公司之分步收購所得(附註45)	36,287	4,619	134	–	–	1,408,809	1,449,849
出售	(78,064)	(1,026,279)	(514)	(7,101)	–	–	(1,111,958)
匯　調整	(80,654)	(28,617)	(397)	(149)	(58)	(24,045)	(133,920)
於二零二一年十二月三十一日	40,745,265	61,239,891	97,775	92,489	353,793	8,358,348	110,887,561
累計折舊及減值							
於二零二零年一月一日	10,075,361	31,088,055	66,267	43,054	–	426,266	41,699,003
年度撥備	1,509,509	5,158,694	10,229	9,188	–	–	6,687,620
在損益確認的減值虧損	67,808	94,241	215	19	–	–	162,283
轉撥至投資物業(附註19)	(2,143)	–	–	–	–	–	(2,143)
出售一間附屬公司(附註46)	(117)	(107)	–	–	–	–	(224)
出售時對銷	(575,870)	(7,446,358)	–	(5,403)	–	–	(8,027,631)
匯　調整	(61,360)	(31,127)	(743)	(466)	–	–	(93,696)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	11,013,188	28,863,398	75,968	46,392	–	426,266	40,425,212
年度撥備	1,546,805	4,950,326	8,975	6,365	3,932	–	6,516,403
在損益確認的減值虧損	1,022,839	460,304	–	–	–	–	1,483,143
撥回減值虧損	(74,794)	(96,845)	–	(78)	–	–	(171,717)
出售時對銷	(26,602)	(745,402)	(421)	(5,391)	–	–	(777,816)
匯　調整	(19,403)	(9,764)	(299)	(93)	(50)	–	(29,609)
於二零二一年十二月三十一日	13,462,033	33,422,017	84,223	47,195	3,882	426,266	47,445,616
賬面值							
於二零二一年十二月三十一日	27,283,232	27,817,874	13,552	45,294	349,911	7,932,082	63,441,945
於二零二零年十二月三十一日	29,182,411	32,006,870	16,003	27,336	–	3,517,741	64,750,361

綜合財務報表附註

16. 物業、廠房及設備(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於相關政府規定引入減少煤消耗替代工作計劃，本公司董事已終止一定數量的廠房及設備並就本集團的物業、廠房及設備進行審查，並確定若干資產已減值。相關物業、廠房及設備的可收回趙袾膋閱孷樝蠗 # 醾玸醚軞顥持燘適當灥饈銈刲擢兌剴 # 醼類似甥醞能未 | 莌還隰濩勅鞜

17. 租賃

(i) 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	物業 人民幣千元	快艇、駁船及浮吊 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零二零年一月一日	5,233,587	90,826	22,672	5,347,085
添置	735,440	25,980	–	761,420
出售	(56,477)	–	–	(56,477)
出售一間附屬公司(附註46)	(10,690)	–	–	(10,690)
轉撥至投資物業(附註19)	(4,312)	–	–	(4,312)
匯　調額	(1,912)	(176)	(1,684)	(3,772)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	5,895,636	116,630	20,988	6,033,254
添置	228,745	19,891	–	248,636
從聯營公司至附屬公司之分步收購所得(附註45)	112,264	–	–	112,264
轉撥至投資物業(附註19)	(191,369)	–	–	(191,369)
轉撥自投資物業(附註19)	164,376	–	–	164,376
提早終止租賃	–	(39,159)	–	(39,159)
修訂租賃期限	–	6,054	–	6,054
匯　調額	(502)	(104)	(798)	(1,404)
於二零二一年十二月三十一日	6,209,150	103,312	20,190	6,332,652
累計折舊及減值				
於二零二零年一月一日	172,451	16,646	5,573	194,670
年內折舊	176,034	24,641	8,230	208,905
出售時對銷	(14,456)	–	–	(14,456)
出售一間附屬公司(附註46)	(298)	–	–	(298)
轉撥至投資物業(附註19)	(1,259)	–	–	(1,259)
匯　調額	–	(132)	(727)	(859)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	332,472	41,155	13,076	386,703
年內折舊	165,095	15,403	7,761	188,259
提早終止租賃	–	(12,452)	–	(12,452)
在損益確認的減值虧損	77,469	–	–	77,469
轉撥至投資物業(附註19)	(24,961)	–	–	(24,961)
匯　差額	–	(84)	(647)	(731)
於二零二一年十二月三十一日	550,075	44,022	20,190	614,287
賬面值				
於二零二一年十二月三十一日	5,659,075	59,290	–	5,718,365
於二零二零年十二月三十一日	5,563,164	75,475	7,912	5,646,551

17. 租賃(續)

(i) 使用權資產(續)

於二零二一年十二月三十一日，使用權資產人民幣5,659,075,000元(二零二零年：人民幣5,563,164,000元)指位於中國及印度尼西亞的土地使用權，為期20至70年。於二零二一年十二月三十一日，本集團仍在辦理賬面值約為人民幣303,713,000元(二零二零年：人民幣599,505,000元)的土地證。本公司董事認為，基於本集團外部法律顧問之意見，缺少土地證不會損害其對本集團的賬面值。

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

截二零二一年十二月三十一日止年度，由於在集團內實體出售及購買兩份土地使用權，本公司董事已對該兩項土地使用權進行檢討，並釐定其已減值。該兩項土地使用權的可收回金額以其公允值減出售成本的基準釐定。市場可資比較方法用於計算公允值減土地使用權的出售成本，此乃基於就相關土地使用權的性質、位置及狀況作出調整的相若土地使用權的近期交易價格計算。公允值計量分類為第二級公允值層級。相關資產已減值至其可收回金額約人民幣539,951,000元(二零二零年：無)，即為其於年末的賬面值，該等資產於年內涉及的相關功能已於損益確認減值人民幣77,469,000元(二零二零年：無)。

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

本集團已就辦公物業、工廠、駁船、快艇及浮吊訂立租賃安排。租賃期限通常介乎

17. 租賃(續)

(ii) 租賃負債

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

租賃負債項下應付金額

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

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

(iii) 於損益確認的金額

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

17. 租賃(續)

(iv) 其他

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

租賃限制或契約

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

產

19. 投資物業

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

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

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

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

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

19. 投資物業(續)

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

20. 於聯營公司的權益(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團於以下重大聯營公司擁有權益：

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

20. 於聯營公司的權益(續)

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

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

20. 於聯營公司的權益(續)

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

附註：

i. 本集團能夠對蘇州奧傑行使重大影響力，因為其有權根據該公司組織章程細則所載條文委任該公司五名董事中的一名董事。

ii. 本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度收購該聯營公司餘下權益。詳情載於附註45。

iii.. 於截至二零二一年十二月三十一日止年度出售。

iv. 本集團能夠對山東省高端鋁共同體行使重大影響力，因為其有權根據該公司組織章程細則所載條文委任該公司七名董事中的二名董事。

對本集團而言屬重大並採用權益法入賬的聯營公司的財務資料概要載列如下：

ABM

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	**8,585,780**	8,283,257
非流動資產	**616**	630
流動負債	**(1,853,119)**	(2,113,492)
非流動負債	**(701,327)**	(717,739)

20. 於聯營公司的權益(續)

濱能能源

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

上文呈列的財務資料概要與於聯營公司權益之賬面值的對賬載列如下：

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

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本集團應佔溢利	**36,581**	39,252
本集團應佔其他全面開支	**(2,295)**	(10,923)
本集團應佔全面收益總額	**34,286**	28,329
對銷變現溢利	**3,756**	939

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本集團於不重大聯營公司的權益的賬面值	**1,292,226**	1,949,325

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

21. 給予一間聯營公司借款

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

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

22. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

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

上述現金產生單位的可收回金額計算基準及其主要的相關假設概述如下：

單位A

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

計算使用價值時的其他主要假設與估計現金流入／流出有關，包括預算銷售及毛利潤。有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期，包括但不限於新冠疫情的影響。管理層認為，任何該等假設的任何[illegible]

22. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

上述現金產生單位的可收回金額計算基準及其主要的相關假設概述如下：(續)

單位B(續)

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

宏創

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

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

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

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

23. 按公允值計入其他全面收益的金融資產

按公允值計入其他全面收益的金融資產包括：

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

該等投資的公允值披露於附註44。

23. 按公允值計入其他全面收益的金融資產(續)

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

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

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

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

24. 存貨

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

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

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

25. 貿易應收賬款

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

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

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

本集團給予其具貿易記錄的貿易客戶90天的平均信貸期，否則會要求以現金進行銷售交易。於報告期末按發貨日期（與各自的收入確認日期相若）呈列的已扣除貿易應收賬款減值虧損撥備的貿易應收賬款的賬齡分析如下。

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

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

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

於本報告期內，估計方法或重大假設並無變動。

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

25. 貿易應收賬款(續)

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

貿易應收賬款的撥備矩陣載列如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	貿易應收賬款逾期日數						
	即期	逾期一至三個月	逾期三至十二個月	逾期十二至二十四個月	逾期二十四至三十六個月	逾期超過三十六個月	總計
預期信貸虧損率	0%	0.009%	0.008%	2.933%	50.277%	100%	
總賬面值(人民幣千元)	6,691,921	557,539	35,293	–	–	7,942	7,292,695
全期預期信貸虧損(人民幣千元)	–	–	–	–	–	7,942	7,942

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	貿易應收賬款逾期日數						
	即期	逾期一至三個月	逾期三至十二個月	逾期十二至二十四個月	逾期二十四至三十六個月	逾期超過三十六個月	總計
預期信貸虧損率	0%	0.001%	0.001%	0.570%	100%	100%	
總賬面值(人民幣千元)	9,783,898	539,230	12,440	–	–	7,186	10,342,754
全期預期信貸虧損(人民幣千元)	–	–	–	–	–	7,186	7,186

貿易應收賬款減值撥備變動載列如下：

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

26. 應收票據

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

於報告期末根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

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

金融資產的轉讓

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

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

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

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

27. 預付款項及其他應收賬款

結餘包括按成本計的預付款項及其他應收賬款：

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

附註：

(i) 保理應收賬款將於一年內收取及按年利率10%10%

27. 預付款項及其他應收賬款(續)

9551606.046 70.866 -13.25 re 396.4 T606.046 70.866 -13.25 re 467.7171606.046 70.866 -13.25 re 3m (9551592.796 70.866 -13

28. 按攤銷成本計量的金融資產

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

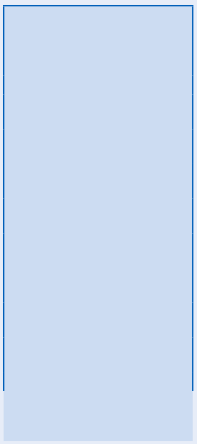
附註：集合投資信託指中信信託有限責任公司(「中信信託」)發行的資產收益信託2,499,000,000個單位，每單位為人民幣1元，於二零二二年一月三日到期。資產收益信託的固定年利率為7.22%。於二零二一年十一月，資產收益信託已延期及將於二零二五年一月屆滿，於二零二二年一月的固定年利率為5.78%。

29. 其他金融資產／負債

31. 金融工具公允值變動

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
下列產生的公允值變動：		
－限額遠期合約	**(2,649)**	(2,667)
－利率掉期合約	**3,193**	

33. 其他應付賬款及應計費用非即期提



34. 銀行借款(續)

應償還賬面值(根據貸款協議所載預定還款日期)：

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

34. 銀行借款(續)

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

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

附註：

(i) 約人民幣960,000,000元(二零二零年：人民幣1,299,000,000元)由關聯方擔保之銀行借款載於附註50。

(ii) 於報告期末，本集團未提取的借款額度如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
浮息		
一一年內到期	**22,524,902**	20,769,432

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

35. 短期債券及票據

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

於二零二一年十二月三十一日已發出及發行在外之短期債券及票據詳情載列如下：

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

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

36. 中期債券及票據

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

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

債券	發出日期	本金額 人民幣千元	票面利率	實際利率	到期日

36. 中期債券及票據(續)

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

36. 中期債券及票據(續)

36. 中期債券及票據(續)

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

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

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

全部中期債券及票據須按如下償還：

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

37. 擔保票據

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

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

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

37. 擔保票據(續)

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

附註：

(i) 有關任何贖回日期的票據之適用溢價為以下兩者之中的較高者：(i)本金額100%及(ii)(A)二零二二年七月二十二日到期的二零二二年擔保票據本金額在贖回日期之現值，另加至二零二二年七月二十二日為止二零二二年擔保票據所有規定的既定利息付款餘額(但不包括至贖回日期累計未付利息)(按相等於發售通函所披露經調整國庫債券利率加100個基點折讓率計算)超出(B)贖回日期票據本金額的差價。

(ii) 於二零二二年七月二十二日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額100%的贖回價贖回全部而非部分二零二二年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。

(iii) 於二零二二年七月二十二日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額107.125%的贖回價贖回最多35%的二零二二年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。

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

提早贖回權的估計公允值於初步確認時屬微不足道。

於二零一九年九月二十四日，本公司發行本金總額為200,000,000美元(約等於人民幣1,414,580,000元)年利率為7.375%的擔保票據(「二零二三年擔保票據」)，由本集團若干附屬公司作出擔保。二零二三年擔保票據將於二零二三年五月二日到期。二零二三年擔保票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

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

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

37. 擔保票據(續)

37. 擔保票據(續)

附註：(續)

(ii) 於二零二四年六月八日前任何時間，本公司可選擇按相等於本金額100%的贖回價贖回全部而非部分二零二四年擔保票據，另加截至贖回日期的適用溢價及應計未付利息(如有)。

(iii) 於二零二四年六月八日前任何時間，本公司可使用銷售若干股票發行的所得現金淨額選擇按本金額106.25%的贖回價贖回最多35%的二零二四年擔保票據，另加截至贖回日期的應計未付利息(如有)。

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

提早贖回權的估計公允值於初步確認時屬微不足道。

38. 可換股債券

於二零一七年十一月二十八日，本公司發行本金總額320,000,000美元於二零二二年十一月二十八日到期年利率為5.0%之可換股債券(「二零一七年可換股債券」)。二零一七年可換股債券以美元計值，並授予持有人權利可於二零一八年一月八日或之後直至到期日前第十日營業時間結束止任何時間或倘該可換股債券於到期日前要求贖回該等可換股債券，則直至不遲於指定贖回日期前十日之營業時間結束止，以每股8.16港元之轉股價按7.8212港元 1.00美元之固定匯率將可換股債券轉換為本公司普通股。除非先前已贖回、轉換、購買及註銷，否則本公司將以到期日尚未轉換之本金額另加應計利息償還到期日尚未轉換之所有可換股債券。本公司可按持有人的選擇於認沽期權日期二零二零年十一月二十八日前，透過發出不超過60日但不少於30日的通知，按本金額的106%連同各指定贖回日期應計利息贖回全數或部分尚未轉換之二零一七年可換股債券。於發行日期，二零一七年可換股債券分為負債及衍生部分，負債部分的實際年利率為21.817%。

於二零二一年一月二十五日，本公司發行本金總額300,000,000美元於二零二六年一月二十五日到期年利率為5.25%之新可換股債券(「二零二一年可換股債券」)。二零二一年可換股債券以美元計值，並授予持有人權利可於二零二一年三月七日或之後直至到期日前第十日營業時間結束止，或倘持有人於到期日前要求贖回該等可換股債券，則直至不遲於指定贖回日期前十日之營業時間結束止，任何時間以每股8.91港元之換股價按7.7530港元兌1.00美元之固定匯率將該等可換股債券轉換為本公司普通股。除非先前已贖回、轉換、購買及註銷，否則本公司將以到期日尚未轉換之本金額另加應計利息償還到期日尚未轉換之所有可換股債券。本公司可按持有人的選擇於認沽期權日期二零二三年一月二十五日前，透過發出不超過60日但不少於30日的通知，按本金額的100%連同各指定贖回日期應計利息贖回全數或部分尚未轉換之二零二一年可換股債券。於發行日期，二零二一年可換股債券分為負債及衍生部分，負債部分的實際年利率為9.872%。

38. 可換股債券(續)

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

38. 可換股債券(續)

於二零二一年十二月三十一日，仍未轉換之二零一七年可換股債券本金額為246,400,000美元(二零二零年：246,400,000美元)，其中最多332,840,013股(二零二零年：306,382,143股)股份可於轉換時發行，惟根據二零一七年可換股債券之條款規定可予調整，以及仍未轉換之二零二一年可換股債券本金額為300,000,000美元(二零二零年：零)，其中最多286,440,886股(二零二零年：零股)股份可於轉換時發行，惟根據二零二一年可換股債券之條款規定可予調整。可換股債券之條款詳情載於本公司日期為二零一七年八月十五日、二零一七年十一月二日、二零一七年十一月二十八日、二零一八年二月七日、二零一八年七月十三日、二零一九年六月十七日、二零二零年六月十五日、二零二零年十一月十六日、二零二零年十二月一日、二零二一年六月十一日及二零二一年十一月二五日之公告。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分之公允值乃由與本集團並無關連之獨立合資格

39. 遞延稅項(續)

年內本集團確認的遞延所得稅資產(負債)及其變動如下：

	減速稅收折舊	稅項虧損	所得稅融資	中國附屬公司的尚未分派溢利	集團間銷售未變現溢利	遞延收入	撥備	業務合併產生的非流動資產公允值增加	僱員福利的估計負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,192,626	44,049	66,656	(403,299)	605,175	136,656	33,392	(318,246)	5,900	1,362,909
損益中(扣除)／計入	(787,648)	616,584	(39,240)	(224,666)	1,051,337	(15,952)	(24,596)	45,867	1,087	622,773

41. 已發行股本(續)

本公司並無任何購股權計劃。

所有已發行股份於所有方面與當時所有已發行股份具有同等地位。

年內，本公司的任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(二零二零年：無)。

42. 儲備

(a) 資本儲備

資本儲備指(i)於二零一零年三月完成的集團重組的影響；(ii)視作其權益持有人給予注資；(iii)於二零一八年，山東宏橋新型材料有限公司(「山東宏橋」)已付代價超出自山東魏橋創業集團有限公司(「魏橋創業」)收購重慶魏橋金融保理有限公司賬面淨值的金額；(iv)已收購非控股權益之賬面值與收購附屬公司額外權益之已付代價之間的差額；(v)分別佔山東創新炭材料有限公司(「創新炭材料」)一間聯營公司以及山東宏奧汽車輕量化科技有限公司(「宏奧汽車輕量化」)及山東宏橋的附屬公司的資本儲備；及(vi)自非控制性權益收取的注資的公允值與視作出售的本公司擁有人應佔相關附屬公司淨資產的賬面值佔比之間的差額。

(b) 法定盈餘儲備

根據在中國成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須向法定盈餘儲備轉撥其根據中國相關會計政策及財務條例呈報的除稅後溢利的5%至10%，直至儲備達到註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於向權益擁有人分派股息之前作出。法定盈餘儲備可用以彌補過往年度的虧損、擴充現有的經營業務或轉換為附屬公司的額外資本。

(c) 匯　儲備

匯　儲備包括換算海外經營業務的財務報表時所產生的全部匯　差額。

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備指重估按公允值計入其他全面收益的股本工具所產生的累計收益及虧損。

43. 資本風險管理

44. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策

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

(c) 市場風險

(i) 貨幣風險

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

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 金融工具(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

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

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

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

敏感度分析

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

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

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

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

44. 金融工具(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

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

敏感度分析

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

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

(d) 信貸風險

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

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

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

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

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

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

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

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

本集團面臨的信貸風險

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

本集團目前的信貸風險評級框架包括以下類別：

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

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

本集團面臨的信貸風險(續)

下表詳述本集團金融資產的信貸質素以及本集團的最大信貸風險。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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

附註:

1. 就貿易應收賬款而言,本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法以按全期預期信貸虧損計量減值虧損。本集團釐定該等項目的預期信貸虧損時使用撥備矩陣,按過往逾期狀態分類。已識別減值虧損並不重大。

2. 應收票據的信貸風險有限,原因為交易對手方為國際信貸評級機構指定的高信貸評級銀行,因此,年內確認的減值撥備限為12個月預期信貸虧損。

44. 金融工具(續)

(d) 信貸風險(續)

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

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

由於本集團於二零二一年十二月三十一日來自銀行銀行的最大應收票據佔應收票據總額6%(二零二零年：17%

44. 金融工具(續)

(e) 流動資金風險管理(續)

	按要求或少於6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
定息銀行借款	6,468,329	13,923,253	1,741,172	1,115,389	–	23,248,143	22,249,949
浮息銀行借款	490,068	964,100	1187				

44. 金融工具(續)

(f) 利率基準改革

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

LIBOR

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

– 就所有英鎊、歐元、瑞士法郎及日元設置，以及1星期及2星期美元設置，為緊隨二零二一年十二月三十一日後；及

– 就餘下美元設置，為緊隨二零二三年六月三十日後。

(i) 利率基準改革產生的風險

以下為本集團因相關過渡而產生的主要風險：

利率相關風險

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

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

流動資金風險

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

倘未能就尚未過渡至相關替代基準利率的合約實施利率基準改革達成協議(如對現有後備條款的不同解釋

44.

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量

於綜合財務狀況表內確認的公允值計量

下表提供就持續及非持續基準計量而於各報告期末對按公允值計量之金融工具之分析，此乃根據本集團的會計政策按公允值可觀察程度分為第一至三級。

	二零二一年十二月三十一日			
	第一級 人民幣千元	**第二級 人民幣千元**	**第三級 人民幣千元**	**總計 人民幣千元**
按公允值計入其他全面收益之金融資產				
衍生金融資產				
－利率掉期合約	**–**	**99**	**–**	**99**
非上市股本工具	**–**	**–**	**154,628**	**154,628**
上市股本工具	**904,278**	**–**	**–**	**904,278**
	904,278	**99**	**154,628**	**1,059,005**
按公允值計入損益之金融負債				
可換股債券之衍生工具部分	**–**	**–**	**954,356**	**954,356**
衍生金融負債				
－限額遠期合約	**–**	**4,497**	**–**	**4,497**
	–	**4,497**	**954,356**	**958,853**

	二零二零年十二月三十一日			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允值計入其他全面收益之金融資產				
上市股本工具	633,652	–	–	633,652
按公允值計入損益之金融負債				
可換股債券之衍生工具部分	–	–	550,111	550,111
衍生金融負債				
－限額遠期合約	–	1,848	–	1,848
－利率掉期合約	–	3,094	–	3,094
	–	4,942	550,111	555,053

於本年度及過往年度，公允值級別之間並無轉撥。

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

按持續基準以公允值計量之金融資產及金融負債之公允值

按持續基準計量各金融工具之公允值所用之估值方法及輸入數據載列如下：

		於以下日期之公允值		
金融工具	**公允值架構**	**二零二一年十二月三十一日人民幣千元**	二零二零年十二月三十一日人民幣千元	**估值方法及主要輸入數據**
按公允值計入其他全面收益的金融資產－上市股本工具	第一級	**904,278**	633,652	活躍市場所報投標價
按公允值計入其他全面收益的金融資產－非上市股本工具	第三級	**154,628**	–	市場法－根據同業的上市實體的市盈率倍數并考慮適銷性折讓(主要輸入數據：折讓率越高，公允值越低)
限額遠期合約	第二級	**4,497**	1,848	貼現現金流量－根據遠期合約匯率(報告期末可觀察的遠期匯率及約定遠期利率)，按可反映各交易對手信貸風險的比率予以貼現
利率掉期合約	第二級	**99**	3,094	貼現現金流量－根據遠期利率(報告期末可觀察的遠期利率及約定利率)，按可反映各交易對手信貸風險的比率予以貼現
第三級債券				

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

按持續基準以公允值計量之金融資產及金融負債之公允值(續)

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

第三級未上市股本工具的公允值計量按經常性基準對賬如下：

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

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

公允值計量及估值過程

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

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

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

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

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

44. 金融工具(續)

(g) 金融工具公允值計量(續)

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

下表闡述本集團金融工具的公允值計量架構：

45. 從聯營公司至附屬公司之分步收購

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

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

於收購日期確認的所收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,449,849
於聯營公司的權益	513,183
使用權資產	112,264
預付款項及其他應收賬款	844,194
現金及現金等價物	60,394
貿易應付賬款	(96,848)
其他應付賬款及應計費用	(47,306)
遞延稅項負債	(18,409)
遞延收入	(300,000)
按公允值計量的可識別資產淨值總額	2,517,321
非控股權益	(87,244)
本集團應佔按公允值計量的可識別資產淨值總額	2,430,077

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

45. 分步收購一間附屬公司(續)

議價收購收益：

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

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

收購產生之淨現金流出：

	人民幣千元
現金代價	422,000
減：所收購的現金及現金等價物	(60,394)
收購的現金流出淨額	361,606

收購對本集團業績的影響

年內溢利包括宏華智達其他業務產生虧損約人民幣5,506,000元。截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入包括宏華智達產生的收入約人民幣32,000元。

倘收購於二零二一年一月一日完成，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入總額將約為人民幣114,491,225,000元及年內溢利約為人民幣16,882,437,000元。備考資料僅作參考用途，並不一定為本集團於二零二一年一月一日完成收購的實際可達到收入及營運業績的指標，亦不擬用作預測未來業績。

於釐定本集團「備考」收入及溢利時，倘宏華智達於本年度初被收購，則本公司董事根據收購日期物業、廠房及設備的已確認金額計算物業、廠房及設備折舊。

46. 部分出售一間附屬公司導致失去控制權

於二零二零年十一月，於魏橋海逸的非控股股東作出額外注資後，魏橋海逸註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣20,000,000元，而本集團於魏橋海逸的股權由60%攤薄至30%。該項交易被列為部分出售附屬公司，導致失去控制權。由於本集團可對魏橋海逸行使重大影響力，故保留於魏橋海逸的權益入賬列為聯營公司。部分出售於二零二零年十二月三日完成。於失去控制權當日於魏橋海逸的30%保留權益的公允值於初始確認本集團於聯營公司的權益時被視為成本。於出售日期，魏橋海逸的資產淨值如下：

	人民幣千元
失去控制權之資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	11,076
使用權資產	10,392
預付款項、按金及其他應收賬款	2,069
現金及現金等價物	261
貿易應付賬款	(187)
其他應付賬款	(19,954)
已出售資產淨值	3,657
部分出售一間附屬公司的收益：	
本集團持有的30%保留權益之公允值－分類為於聯營公司之權益	6,000
已出售資產淨值	(3,657)
非控制性權益	(937)
部分出售一間附屬公司的收益	1,406
出售產生的現金流出淨額：	
已出售現金及現金等價物	(261)

47. 於附屬公司擁有權權益變動

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團有以下於附屬公司之擁有權權益變動，而並無導致失去控制權。

出售於附屬公司的權益而未失去控制權

於權益內資本儲備中確認虧損

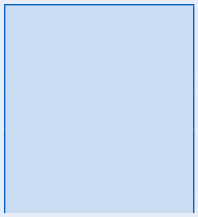
a) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，若干獨立投資者向山東宏橋作出額外注資人民幣3,800,000,000元，本集團於山東宏橋的股權由100%攤薄至94.52%。交易按部分出售附屬公司而未失去控制權入賬。這導致非控制性權益增加約人民幣4,341,130,000元及母公司擁有人應佔權益減少約人民幣541,130,000元。出售於附屬公司的權益而未失去控制權的影響列表如下：

	人民幣千元
所出售權益的賬面值	(4,341,130)
已收非控制性權益代價	3,800,000
於權益內資本儲備中確認之差額	(541,130)

b) 截至二零二一年十二月三十一日止年度755q308028D0FA005F5028606005764tC00D89D134977324A6112B982C609EB0

48. 抵押資產

於各報告期末時，本集團抵押若干資產作為銀行授予本集團銀行授信及借款的抵押。於各報告期末時，本集團已質押資產的總賬面值如下：



50. 關聯方交易

除綜合財務報表附註別處披露者外，本集團訂立以下關聯方交易。

(a) 於年內，本公司董事認為以下為本集團的關聯方：

名稱	關係
魏橋創業	附註iii
濱州魏橋科技工業園有限公司(「濱州工業園」)(附註i)	受魏橋創業控制
山東銘宏紡織科技有限公司(「銘宏紡織」)(附註i)	受魏橋創業控制
中信信託	受中國中信集團有限公司控制(附註ii)
中信銀行(國際)有限公司(「中信銀行國際」)	受中國中信集團有限公司控制(附註ii)
中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)	受中國中信集團有限公司控制(附註ii)
濱州市公建投資開發有限公司(「濱州投資」)(附註i)	受魏橋創業控制
濱州市北海魏橋固廢處置有限公司(「北海固廢」)(附註i)	受魏橋創業控制
山東瑞信招標有限公司(「山東瑞信」)(附註i)	受魏橋創業控制
濱州北海魏橋鐵路工程有限公司(「北海魏橋鐵路」)(附註i)	受魏橋創業控制
沾化魏橋港口物流有限公司(「沾化魏橋港口物流」)(附註i)	受魏橋創業控制
無棣魏橋港口物流有限公司(「無棣魏橋港口物流」)(附註i)	受魏橋創業控制
PT. Harita Jayaraya	

50. 關聯方交易(續)

(a) (續)

附註：

i. 上述公司的英文名稱僅供參考。

ii. 中信信惠國際資本有限公司及其關聯公司信銀(香港)投資有限公司(於二零二零年持有本公司877,184,826股股份(佔本公司已發行股份總數的9.88%)均為中國中信集團有限公司的間接附屬公司。於二零二零年十二月二日，本集團發行307,500,000股每股面值0.01美元的普通股，自截至二零二零年十二月三十一日止年度起，中國中信集團有限公司的股權低於

50. 關聯方交易(續)

(a) (續)

於年內，本集團已與關聯方訂立以下交易：

50. 關聯方交易(續)

(a) (續)

附註：

(a) 有關(a)的上述項關聯方交易構成上市規則第14A章項下的持續關連交易或關連交易，惟根據上市規則第14A.76條等條文獲豁免遵守上市規則第14A章的披露規定。

(b) 有關(b)的上述的溼暘矙气祀

(b) 有關(b)的上述的溼暘矙枰謫摳14A章的披露規定。

(b) &£I « 1 8aVq-p´.< ø› ¢ãIg‰ ,ÂZ L)æ »À– }#$£I « I`´¿– }!=ó ™a ”< 9 • Æ K

50. 關聯方交易(續)

(a) (續)

於年內未償還結餘如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
提供予聯營公司的貸款		
ABM	**701,327**	717,739
濱能能源	**2,000,000**	2,000,000
貿易應付賬款		
GTS	**(316,349)**	(84,839)
創新炭材料	**(748,799)**	(166,424)
金沙供水	**(3,105)**	(2,599)
魏橋創業	**(29,633)**	(8,974)
PT. Cita Mineral Investindo, Tbk.	**(36,419)**	(30,181)
貿易應收賬款		
銘宏紡織	**84**	119
預付款項		
濱能能源	**3,626,005**	3,617,585

(b) 主要管理人員薪酬

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	**7,433**	4,133
退休福利計劃供款	**115**	20
	7,548	4,153

有關董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註12。

50. 關聯方交易(續)

(c) 擔保及抵押

於報告期末，由關聯方擔保的本集團銀行借款金額詳情如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
魏橋創業	**960,000**	1,299,000

51. 退休福利計劃

根據中國的條例及法規規定，中國附屬公司須向按其僱員基本薪金的某一百分比為其全體僱員設置的國家管理退休計劃作出供款。此項國家管理退休計劃負責全體退休僱員的所有退休金支出。根據此項國家管理退休計劃，本集團除每年供款外對實際退休金支出或退休後福利概無其他責任。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，自綜合損益及其他全面收益表扣除的總成本約人民幣264,609,000元(二零二零年：人民幣140,341,000元)指本集團於有關會計期間向該等計劃所作供款。

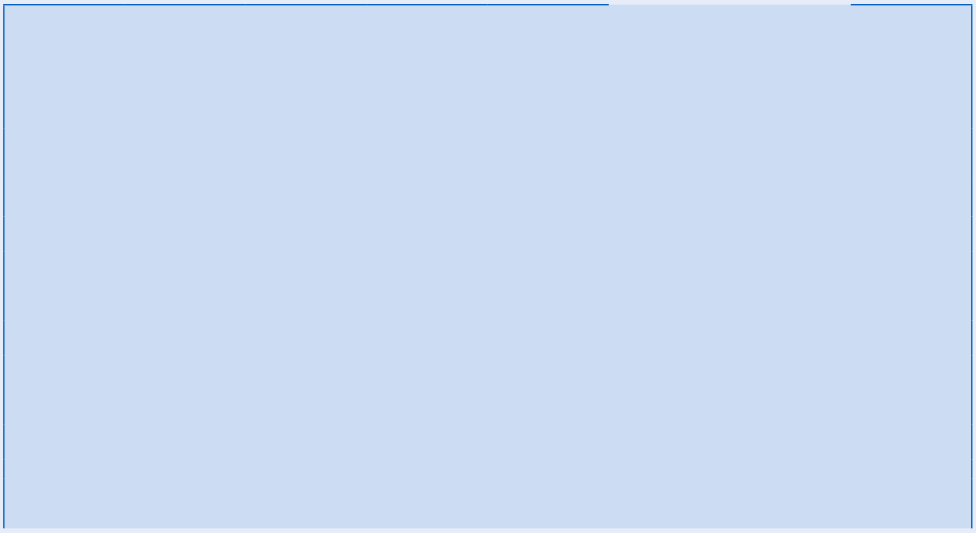
截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無動用沒收供款抵銷供款責任。

52. 訴訟

中鋁國際工程股份有限公司的附屬公司中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司(「中國第六冶金」)於二零一九年十一月就拖欠建築成本及相關利息開支合共約人民幣224,880,000元起訴本集團。該訴訟涉及四份建築合約，期間分別涵蓋二零一二年四月至二零一六年六月及二零一五年一月至二零一七年一月。該等案件於二零一九年十二月獲得當地法院受理，本集團已與中國第六冶金協商潛在解決方案。於二零二零年一月，中國第六冶金撤銷對本集團的起訴，而庭外和解，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度向中國第六冶金支付約人民幣60,000,000元。

53. 融資活動所產生的負債對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是現金流量或未來現金流量將在綜合現金流量表中分類為來自融資活動的現金流量的負債。非現杼偷籤



54. 有關本公司財務狀況表之資料

	附註	**二零二一年 人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		35	
廠房及設備		**35**	61
使用權資產		**5,349**	8,997
入錙　虔堺諧狐槁鑒罽炷黼叙廉铞灢绨酐			

54. 有關本公司財務狀況表之資料(續)

附註：

(i) 應收附屬公司款項為無抵押及須於一年後償還。除約人民幣4,534,764,000元(二零二零年：人民幣4,682,789,000元)按每年介乎5%至8%之間固定利率(二零二零年：5%至8%之間)計息的結餘外，其餘結餘為免息。免息部分的公允值按實際年利率4.9%估計約為人民幣6,942,965,000元(二零二零年：人民幣6,056,982,000元)。

(ii) 應收(付)最終控股公司／一間附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

(iii) 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備[a] 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	19,311,652	3,193,854	(4,405,976)	18,099,530
年度虧損及全面開支總額	–	–	(859,420)	(859,420)
已付股息	–	–	(3,760,997)	(3,760,997)
發行股份(附註41)	1,597,426	–	–	1,597,426
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	**20,909,078**	**3,193,854**	**(9,026,393)**	**15,076,539**
年度虧損及全面開支總額	**–**	**–**	**(407,227)**	**(407,227)**
已付股息	**–**	**–**	**(7,184,483)**	**(7,184,483)**
發行股份(附註41)	**1,924,289**	**–**	**–**	**1,924,289**
於二零二一年十二月三十一日	**22,833,367**	**3,193,854**	**(16,618,103)**	**9,409,118**

a. 特別儲備指於上一個年度應付關聯方款項資本化。

55. 本公司附屬公司詳情

本公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	所持股份類別	繳足已發行／註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接				
				二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	

55. 本公司附屬公司詳情(續)

本公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	所持股份類別	繳足已發行／註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接				
				二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	
鄒平縣匯才新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣3,700,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	研究與開發、銷售鋁矾土、製造及銷售鋁產品
鄒平縣匯盛新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣5,900,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	研究與開發、銷售鋁矾土、製造及銷售鋁產品
鄒平縣匯茂新材料科技有限公司	中國	普通股	人民幣5,500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	研究與開發、銷售鋁矾土、製造及銷售鋁產品
惠民縣匯宏新材料有限公司	中國	普通股	人民幣5,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
沾化匯宏新材料	中國	普通股	人民幣3,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
陽信縣匯宏新材料有限公司	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
濱州北海匯宏新材料有限公司	中國	普通股	人民幣3,500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
濱州市宏諾新材料有限公司	中國	普通股	人民幣1,500,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
山東宏橋融資租賃有限公司	中國	普通股	200,000,000美元	-	-	100	100	100	100	金融租賃
山東宏帆實業有限公司	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品

55. 本公司附屬公司詳情(續)

本公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	所持股份類別	繳足已發行／註冊普通股本	本公司持有所有權權益比例				本集團持有投票權比例		主要業務
				直接		間接				
				二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	
濱州宏展鋁業科技有限公司	中國	普通股	人民幣200,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
鄒平宏發鋁業科技有限公司	中國	普通股	人民幣700,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
山東宏濱國際商貿有限公司	中國	普通股	人民幣30,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
濱州市北海信和新材料有限公司(「北海信和」)	中國	普通股	人民幣2,100,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
宏創(附註)	中國	普通股	人民幣926,400,000元	-	-	26.64	28.18	26.64	28.18	製造及銷售鋁產品
重慶魏橋	中國	普通股	人民幣500,000,000元	-	-	61.26	65	61.26	65	提供融資
雲南宏泰新型材料有限公司	中國	普通股	人民幣12,000,000,000元	-	-	70.89	75	70.89	75	製造及銷售鋁產品
雲南宏橋新型材料有限公司	中國	普通股	人民幣1,000,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品
山東魏橋輕量化材料有限公司	中國	普通股	人民幣100,000,000元	-	-	94.52	100	94.52	100	製造及銷售鋁產品

附註：

i: 儘管本公司僅間接持有此實體26.64%(二零二零年：28.18%)股權，本集團擁有比其他投票權持有人或有組織的投票權持有人明顯擁有更多的投票權，而其他股權分散，因此本集團對宏創擁有的控制權。

上表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本集團附屬公司。本公司董事認為，列出其他附屬公司之詳情將會令到篇幅過於冗長。

55. 本公司附屬公司詳情(續)

於年末，下列附屬公司已發行約人民幣14,643,593,000元(二零二零年：人民幣36,120,076,000元)的債務證券：

	總計及由第三方持有	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
山東宏橋	**7,092,590**	20,346,968
山東魏橋	**7,551,003**	15,773,108

於報告期末，本公司的其他附屬公司對本集團的影響不大。該等附屬公司均於中國、新加坡營運英屬處女群島、香港及幾內亞(二零二零年：中國、新加坡、英屬處女群島及幾內亞)，其主要營業活動概述如下：

主要營業活動	**主要營運地點**	**附屬公司數量**	
		二零二一年	二零二零年
銷售鋁產品	中國	**11**	11
銷售金屬產品	中國	**–**	1
銷售廢料	中國	**1**	1
資本投資	中國	**–**	1
各種經營業務	中國	**–**	2
能源優化解決方案服務	中國	**–**	1
交付服務	中國	**1**	1
填海及廢物利用	中國	**4**	5
批發鋁土礦、氧化鋁及鋁產品	中國	**3**	2
銷售氧化鋁	新加坡	**1**	1
銷售氧化鋁	英屬處女群島	**1**	1
銷售氧化鋁	幾內亞	**1**	1
銷售電力	中國	**5**	5
技術推廣與應用服務行業	中國	**3**	–
投資管理	中國	**1**	–
投資控股	中國	**2**	–
其他	香港	**1**	–
其他	中國	**16**	–
		51	33

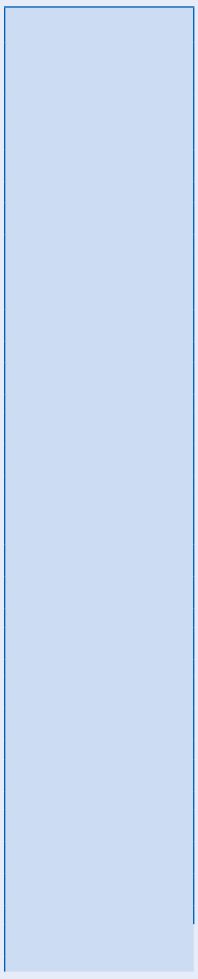
55. 本公司附屬公司詳情(續)

下表列示本集團旗下擁有重大非控制性權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及主要營業地點	非控制性權益持有的所有權權益		非控制性權益持有的投票權比例		分配予非控制性權益的虧損 人民幣千元		累計非控制性權益 人民幣千元	
		二零二一年	二零二零年	**二零二一年**	二零二零年	**二零二一年**	二零二零年	**二零二一年**	二零二零年
宏創及其附屬公司	中國	**73.44%**	71.82%	**73.44%**	71.82%	**(57,871)**	(122,450)	**987,838**	1,045,709

下文載列有關本集團旗下擁有重大非控制性權益的各附屬公司的財務資料摘要。下列財務資料摘要為未計集團之間抵銷的金額。

宏創及其附屬公司



56. 主要非現金交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團轉讓約人民幣166,408,000元的使用權資產至投資物業及轉讓約人民幣164,376,000元的投資物業至使用權資產。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認資本儲備人民幣288,000元（二零二零年：人民幣300,000元），即於一間聯營公司的注資。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就辦公物業訂立新安排。使用權資產及租賃負債約人民幣25,945,000元（二零二零年：人民幣25,980,000元）於租賃開始時確認。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團將廠房及設備以及使用權資產分別約人民幣1,135,000元及人民幣3,053,000元轉讓至投資物業。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團以人民幣1,000,000,000元的代價購買中信信託發行的集合投資信託。代價乃自於二零一九年十二月三十一日計入預付款項及其他應收款項的金融機構應收款項結算。

57. 報告期後事項

於二零二二年二月，本公司98,400,000美元的二零一七年可換股債券按轉換價每股5.79港元轉換為132,919,875股每股面值0.01美元的普通股。進一步詳情載於本公司日期為二零二二年三月一日的公告。