

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



C H I N A M A C A O B R I D G E G R O U P L I M I T E D
中國宏橋集團有限公司
(根據開曼群島法例成立的有限公司)
(股份代號：1378)

截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核業績

業績摘要

- 收入較去年同期上升約 11.1%，達到約人民幣 12,596,372,000 元
- 毛利較去年同期增長約 0.6%，達到約人民幣 4,074,817,000 元
- 公司股東應佔淨利潤較去年同期減少約 2.3%，達到約人民幣 2,840,418,000 元
- 每股基本盈利較去年同期減少約 9.4%，達到約人民幣 0.48 元
- 截至二零一二年六月三十日，本集團鋁產品總設計年產能為約 1,776,000 噸

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	12,596,372	11,335,320
銷售成本		(8,521,555)	(7,286,230)
毛利		4,074,817	4,049,090
其他收入及盈虧	4	186,284	138,988
分銷及銷售開支		(28,909)	(16,018)
行政開支		(131,264)	(82,897)
財務費用	5	(259,684)	(133,364)
其他開支		(11,225)	(15,842)
嵌入式衍生工具公允價值變動	17	29,799	
除稅前溢利	7	3,859,818	3,939,957
所得稅開支	6	(1,019,400)	(1,033,896)
期內溢利及全面收入總額		2,840,418	2,906,061
每股盈利	9		
基本(人民幣)		0.480	0.530
攤薄(人民幣)		0.476	不適用

簡明綜合財務狀況表
於二零一二年六月三十日

		於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
附註			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	21,403,157	16,424,458
預付租賃款項－非即期部分	11	1,034,233	937,128
遞延所得稅資產		45,394	43,616
收購物業、廠房及設備的已付按金		1,246,144	1,400,011
		23,728,928	18,805,213
流動資產			
存貨		2,309,579	1,908,646
貿易應收賬款	12	12,091	1,438
應收票據	13	1,418,577	1,312,960
預付款項及其他應收賬款		154,154	121,802
預付租賃款項－即期部分	11	21,929	19,726
受限制銀行存款	14	661,445	14,468
銀行結餘及現金		6,560,156	7,484,795
		11,137,931	10,863,835
流動負債			
貿易應付賬款	15	967,760	1,216,259
應付票據	16	200,000	
其他應付賬款		3,360,818	2,644,583
應付股息		143	
應付所得稅		289,508	137,879
銀行借款－一年內到期	18	2,764,052	3,210,610
		7,582,281	7,209,331
流動資產淨值		3,555,650	3,654,504
總資產減流動負債		27,284,578	22,459,717

		於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	19	386,206	386,206
股份溢價及儲備		19,314,875	18,010,828
		<hr/>	<hr/>
權益總額		19,701,081	18,397,034
		<hr/>	<hr/>
非流動負債			
銀行借款—一年後到期	18	5,276,687	3,981,593
其他借款	18	1,341,822	
遞延所得稅負債		46,356	81,090
可換股債券—負債部分	17	715,028	
可換股債券—衍生工具部分	17	203,604	
		<hr/>	<hr/>
		7,583,497	4,062,683
		<hr/>	<hr/>
		27,284,578	22,459,717
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	權益儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日(經審核)	386,206	4,832,946	793,349	1,849,484	10,535,049	18,397,034
期內溢利及全面收入總額					2,840,418	2,840,418
已宣派股息					(1,536,371)	(1,536,371)
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	386,206	4,832,946	793,349	1,849,484	11,839,096	19,701,081
於二零一一年一月一日(經審核)	69		793,349	1,028,660	5,480,463	7,302,541
期內溢利及全面收入總額					2,906,061	2,906,061
股份溢價資本化	328,059	(328,059)				
發行股份	58,078	5,306,954				5,365,032
發行股份應佔交易成本5,306,954	1					

簡明綜合現金流量表
截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所產生的現金淨額	3,524,041	3,307,218
購買物業、廠房及設備	(5,050,608)	(4,039,677)
預付租賃款項增加	(110,063)	(159,922)
已收利息	16,091	7,681
存放受限制銀行存款	(705,900)	83,499
提取受限制銀行存款	58,923	(1,640)
投資活動所耗用現金淨額	(5,791,557)	(4,110,059)
發行股份的所得款項		5,365,032
已付發行股份費用		(140,360)
已付股息	(1,536,228)	
發行可換股債券所得款項	945,525	
發行可換股債券之交易成本	(27,765)	
新獲得的銀行借貸	6,226,084	700,000
其他借貸	1,341,822	
已付利息	(229,013)	(143,961)
償還借貸	(5,377,548)	(72,850)
融資活動所產生現金淨額	1,342,877	5,707,861
現金及現金等價物增加淨額	(924,639)	4,905,020
於一月一日的現金及現金等價物	7,484,795	2,669,569
於六月三十日的現金及現金等價物， 以銀行結餘及現金表示	6,560,156	7,574,589

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

1. 一般資料及編製基準

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零一一年三月二十四日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其母公司及最終控股公司為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的中國宏橋控股有限公司（「宏橋控股」）。本公司的註冊辦事處位於 *Salt Creek, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, KY1-1112, Cayman Islands*，主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）山東省鄒平縣鄒平經濟開發區會仙一路。本公司為一間投資控股有限公司。

本公司之附屬公司主要從事製造及銷售鋁產品之業務。

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

2. 主要會計政策

除若干金融工具按適當之公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下文所呈列者外，截至二零一二年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採納之會計政策及計算方法與本集團在編製截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表時所依循者相同。

於本中期期間，本集團首次採用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的以下修訂：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露一轉讓金融資產的修訂；及
- 國際會計準則第12號遞延稅項：回收相關資產的修訂。

於本中期期間採納上述國際財務報告準則的修訂對該等簡明綜合財務報表內呈報的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露概無重大影響。

此外，本集團於本中期期間已發行本金金額為150,000,000美元的可換股債券（參見附註17）。會計政策載列如下：

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

於其後期間，可換股債券的負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本計算。嵌入衍生工具按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。有關發行可換股債券的交易成本乃按彼等各自公允價值的比例分配至負債及綜合衍生工具部分。與嵌入衍生工具相關的交易成本隨即於損益內扣除。有關負債部分的交易成本計入負債部分的賬面值且採用實際利率法於可換股債券期間攤銷。

本集團主要從事鋁產品的制造及銷售。

經營分部以有關本集團組成部分的內部報告基準識別，而有關組成部分乃由本公司執行董事（本集團主要營運決策者）定期審閱，以將資源分配至分部及評估其表現。就分配資源及評估表現向本公司執行董事呈報的資料包括按產品及來自供應蒸汽的收入劃分的收入分析，並不包括有關產品系列的溢利或供應蒸汽所得利潤的資料，且執行董事審閱根據中國有關會計法規整體呈報的本集團毛利，其與根據國際財務報告準則呈報的毛利並無任何重大差異。經釐定本集團僅有單一可報告經營分部，即製造及銷售鋁產品。因此，並無呈報分部資料。

由於並無向主要營運決策者提供分部資產及負債以及其他相關分部的個別資料，故並無呈列該等資料。

本集團的收入乃指銷售鋁產品及供應蒸汽的已收及應收款項。

本集團的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
來自銷售貨品的收入		
鋁產品		
— 液態鋁合金	8,047,475	8,447,972
— 鋁合金錠	4,004,124	2,506,330
— 鋁母線	107,062	32,822
— 鋁合金鑄軋產品	92,384	
供應蒸汽的收入	345,327	348,196
	12,596,372	11,335,320

4. 其他收入及盈虧

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	16,091	7,681
銷售原材料的淨收益(附註)	16,755	20,324
銷售碳陽極塊渣的收入	140,487	126,371
外匯虧損, 淨額	(13,138)	(27,969)
其他	26,089	12,581
	<u>186,284</u>	<u>138,988</u>

附註：

銷售原材料淨收益產生的收入及開支如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
來自銷售原材料的收入		
— 其他材料及配件	30,776	24,036
有關銷售原材料的成本及開支	(14,021)	(3,712)
	<u>16,755</u>	<u>20,324</u>

5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款的利息開支		
— 須於五年內全數償還	262,002	143,961
可換股債券之利息開支(附註17)	23,817	
其他借貸之利息開支	4,261	
可換股債券之交易成本	6,854	
減：資本化金額	(37,250)	(10,597)
合計	<u>259,684</u>	<u>133,364</u>

期內借貸成本乃按年資本化利率 7.23% (截至二零一一年六月三十日止六個月：6.51%) 資本化為合資格資產的開支計算。

8. 股息

於期內確認為派發之股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
二零一一年末期股息－每股32.0港仙	1,536,371	

有關截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息1,883,200,000港元（相當於約人民幣1,536,371,000元）已於二零一二年五月的股東週年大會上獲股東批准。董事會不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月及截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
就每股基本盈利之盈利	2,840,418	2,906,061
可換股債券之負債部分之實際利息(附註17)	23,817	不適用
可換股債券嵌入衍生部分已確認收益之影響(附註17)	(29,799)	不適用
就每股攤薄盈利之盈利	2,834,436	不適用
股份加權平均數		
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
就每股基本盈利之普通股加權平均數	5,885,000	5,476,917
兌換可換股債券之影響	73,478	不適用
就每股攤薄盈利之普通股加權平均數	5,958,478	不適用

就計算截至二零一一年六月三十日止期間每股基本盈利而言，普通股加權平均數乃根據於二零一一年三月二十四日完成的資本化發行而發行的4,999,000,000股普通股之影響調整而釐定。

由於截至二零一一年六月三十日止六個月內並無任何潛在未發行普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零一二年六月三十日止期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣205,568,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：約人民幣79,632,000元)、處置約人民幣247,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)及就興建其新生產線及電廠斥資約人民幣5,371,914,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：約人民幣4,239,911,000元)。

11. 預付租賃款項

預付租賃款項指於中國內地租期為41至50年的土地使用權租金。於本期內，本集團以約人民幣110,063,000元購得三項土地使用權(截至二零一一年六月三十日止六個月：約人民幣159,922,000元)。

於二零一二年六月三十日，本集團正就位於中國的價值約人民幣110,063,000元的土地申請土地使用證。本公司董事認為，本集團有權合法地及有效地佔用及使用上述土地使用權，而不會就取得位於中國的的土地的土地使用權產生重大額外成本。

12. 貿易應收賬款

本集團一般給予有貿易記錄的貿易客戶不超過90日的信貸期，否則會要求以現金進行交易。

於報告日期根據發票日期呈列已扣除呆賬撥備後的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	<u>12,091</u>	<u>1,438</u>

13. 應收票據

於報告日期根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	394,448	700,690
91至180日	<u>1,024,129</u>	<u>612,270</u>
	<u>1,418,577</u>	<u>1,312,960</u>

於二零一二年六月三十日，背書於第三方具追索權的應收票據為約人民幣1,357,042,000元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣1,286,260,000元)，因此計入簡明綜合財務狀況表的相應的貿易應付賬款為人民幣871,484,000元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣1,286,260,000元)及其他應付賬款人民幣485,558,000元(於二零一一年十二月三十一日：無)。

14. 受限制銀行存款

於二零一二年六月三十日，受限制銀行存款約人民幣 661,445,000

如附註8所披露，截至二零一一年十二月三十一日止年度每股末期股息32.0港仙已於二零一二年五月的股東週年大會上獲批准。根據可換股債券協議，每股換股價將由7.27港元調整至6.81港元，自二零一二年五月二十四日起生效。

() 贖回

— 到期贖回

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

— 本公司選擇贖回

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

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

— 債券持有人選擇贖回

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

可換股債券包括兩個部分：

() 按公允價值初步計量之負債部分約人民幣712,122,000元，其後於考慮交易費用影響後，採用實際利率14.70%按攤銷成本計量。

() 嵌入式衍生工具包括：

- 債券持有人贖回權；
- 本公司贖回權；
- 債券持有人兌換權。

有關發行可換股債券之交易成本按彼等各自公允價值比例分配至負債及衍生工具（包括兌換權及贖回權）

18. 銀行及其他貸款

本期內，本集團新增銀行貸款約人民幣6,226,084,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣700,000,000元）及償還銀行貸款人民幣5,377,548,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣72,850,000元）。

於二零一二年六月三十日，本集團其他借貸約人民幣1,341,822,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：無），即指貸款152,000,000美元（相當於人民幣961,385,000元）及466,680,000港元（相當於人民幣380,437,000元）。有關貸款由三名獨立第三方借出，無抵押及需付息。本公司一名執行董事及一名非執行董事曾擔任該三名獨立第三方其中一方之董事。

19. 股本

	附註	股份數目	股本 美元
法定			
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年一月一日		5,000,000	50,000
於二零一一年一月十六日增加	(a)	9,995,000,000	99,950,000
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日		10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足			
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年一月一日		1,000,000	10,000
於二零一一年三月二十四日股份溢價資本化	(a)	4,999,000,000	49,990,000
本公司股份於二零一一年三月二十四日			
在聯交所上市所發行之股份	(b)	885,000,000	8,850,000
面值0.01美元之普通股			
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日		5,885,000,000	58,850,000
		二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
載列於簡明綜合財務狀況表		386,206	386,206

附註：

- (a) 根據於二零一一年一月十六日獲本公司全體股東通過的書面決議案，本公司增設9,995,000,000股股份，將法定股本由50,000美元增至100,000,000美元。本公司股份溢價賬進賬額中的49,990,000美元撥充作資本並用作按面值繳足4,999,000,000股股份，以向於二零一一年三月二十四日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，按彼等當時各自於本公司的持股比例配發及發行，而董事於二零一一年三月二十四日配發及發行該等股份。

(b) 於二零一一年三月二十四日，本公司透過配售及公開發售按每股 7.20 港元的價格發行 885,000,000 股每股面值 0.01 美元的普通股。同日，本公司的股份於聯交所主板上市。

於截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

20. 經營租賃

本集團作為承租人

二零一二年券。

22. 關聯方交易

關聯方交易披露如下。

() 名稱及與關聯方的關係

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

附註：

() 該等公司的英文名稱僅供識別，並未登記。

() 於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止各六個月期間，本公司最終控股公司的董事及控股股東張士平先生於創業集團擁有重大非控制實益權益。

() 於報告期內，本集團已與其關聯方訂立以下重大交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買碳陽極塊 — 鋁業科技	102,341	197,135
銷售碳陽極塊渣 — 鋁業科技	13,432	14,479

() 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	2,879	2,747
退休福利計劃供款	16	14
	2,895	2,761

23. 或然負債

- (a) 於二零一零年六月，本集團的附屬公司山東魏橋鋁電有限公司（「鋁電」）提出針對武漢鍋爐股份有限公司（「武漢鍋爐」，本集團的鍋爐供應商）的兩項獨立訴訟，以尋求（ ）退回鋁電根據二零零七年訂立的兩份鍋爐購買協議（「二零零七年鍋爐購買協議」）收購八台鍋爐的人民幣59,000,000元的按金；及（ ）人民幣10,900,000元的賠償，總索償金額為約人民幣69,900,000元，提出有關申索的原因為武漢鍋爐未能根據二零零七年鍋爐購買協議列明的時限內交付該等鍋爐。

於二零一一年三月四日及二零一一年八月十八日，武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院，就二零零七年鍋爐購買協議對鋁電提出兩項獨立訴訟，尋求（ ）就日期為二零零七年二月六日之協議，沒收鋁電所提供的人民幣38,700,000元訂金、支付約人民幣49,960,000元未付商品價格及賠償約人民幣61,300,000元損失；（ ）就日期為二零零七年六月二十七日之協議，沒收鋁電所提供的訂金10,000,000元及賠償約人民幣67,400,000元損失；及（ ）支付相關訴訟費用。

於二零一一年十二月三十一日，本集團已就武漢鍋爐所提出的訴訟把有關二零零七年鍋爐購買協議的餘下合約總額，包括未付商品價格人民幣49,960,000元（「應計負債」）全數計賬。

於二零一二年二月二十九日，本公司的控股股東張先生已書面同意就鋁電因上述有關二零零七年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的訴訟而可能蒙受的任何損失作出賠償。

於二零一二年三月二十七日，本集團及武漢鍋爐就二零零七年鍋爐購買協議簽訂和解協議。根據和解協議，本集團須自二零一二年四月起至二零一二年十二月按月支付人民幣140,000元之方式支付武漢鍋爐人民幣1,260,000元（扣除人民幣48,700,000元之按金）。

- (b) 於二零零三年七月十一日，鋁電與武漢鍋爐訂立鍋爐供應協議，據此，武漢鍋爐同意向鋁電提供八台鍋爐，約人民幣424,000,000元（「二零零三年鍋爐購買協議」）。本鍋爐供應協議於二零零五年及二零零六年就其總價格、交付時間表及付款期限修訂了數次。由於雙方就詮釋總價格及質量按金的條款出現爭議，於二零一零年九月十五日，武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院，向鋁電提出法律訴訟，尋求支付餘下的合約總額及退回約人民幣52,300,000元的質量按金、約人民幣83,500,000元的損害賠償、約人民幣57,500,000元的逾期違約金及相關訴訟開支。

於二零零六年二月十六日及二零零六年五月二十四日，鋁電與武漢鍋爐訂立兩份鍋爐供應協議（「二零零六年鍋爐購買協議」），根據每份二零零六年鍋爐購買協議的條款，武漢鍋爐同意向鋁電提供八台鍋爐。每份二零零六年鍋爐購買協議各自的總協議金額約人民幣104,000,000元。於二零一零年三月二十三日，鋁電、高新鋁電及武漢鍋爐就鋁電將兩份二零零六年鍋爐購買協議的權利與責任轉讓予高新鋁電訂立合約。根據該合約的條款，高新鋁電有基本責任履行二零零六年鍋爐購買協議項下的責任，及倘高新鋁電拒絕或未能履行二零零六年鍋爐購買協議項下的責任，武漢鍋爐有權要求鋁電履行責任。由於武漢鍋爐與高新鋁電就詮釋二零零六年鍋爐購買協議的條款（包括該等協議項下的總價格）出現爭議，於二零一零年十一月八日及

二零一零年十一月十七日，武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院，分別向高新鋁電及鋁電提出法律訴訟，要求()就日期為二零零六年二月十六日的協議而言，約人民幣51,510,000元的損害賠償；()就日期為二零零六年五月二十四日的協議而言，支付餘下的合約總額人民幣32,700,000元、支付人民幣13,000,000元的終止合約損失、約人民幣49,200,000元的損害賠償及約人民幣47,600,000元的逾期違約金；及()相關訴訟開支。

於二零一一年十二月三十一日，就二零零三年鍋爐購買協議人民幣52,300,000元的質量按金計入其他應付賬款內。

於二零一一年一月十六日，本公司的控股股東張先生已書面同意就鋁電因上述有關二零零三年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的訴訟而可能蒙受的任何損失作出賠償。此外，同日，創業集團已同意就鋁電因上述有關二零零六年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的訴訟而可能所蒙受的任何損失作出賠償。

於二零一二年三月二十七日，本集團及武漢鍋爐就二零零三年鍋爐購買協議及二零零六年鍋爐購買協議簽訂一份和解協議，據此，本集團須於和解協議生效後十五天內支付武漢鍋爐人民幣1,100,000元及自二零一二年四月至二零一二年十二月按月支付人民幣5,690,000元的方式支付人民幣51,200,000元。

比有所下降。每股基本盈利約為人民幣0.48元(二零一一年同期：約人民幣0.53元)。董事會建議不派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息。

期內，本集團成功發行了共150,000,000美元的可換股債券，所得資金已用於加速實現本集團拓展計劃，為搶抓市場機遇及強化本集團結構性優勢作好進一步準備。我們相信，此舉將長遠地有助本集團股份在資本市場的流通量。

做好準備以抓住市場機遇

上半年，本集團自備電廠又新增一台330兆瓦的機組。我們預期，二零一二年底本集團發電機組總裝機容量將達到2,730兆瓦，目標是將本集團自給電力比率進一步提升至60%以上，有利於本集團進一步強化成本優勢，提升本集團的核心競爭力。

除了鋁電一體化的發展，本集團同時朝「上下游一體化」的目標邁進，拓展產業鏈，實現產業一體化。期內，本集團兩條設計年產能共兩百萬噸的氧化鋁生產線已於二零一二年上半年完成建設，該等設施逐步投產將滿足本集團部分氧化鋁需求，減輕對供應商的依賴。同時，此舉也有助於本

管理層討論與分析

行業回顧

二零一二年上半年，中國鋁生產企業的經營環境和盈利能力遇上越來越大的挑戰。鋁價今年上半年維持下行趨勢；市場的主線一直圍繞著中國西北產能釋放、量化寬鬆政策預期、房地產調控政策及歐債危機的演化而變化。至二零一二年六月，倫敦金屬交易所三個月期鋁價格一度觸及二零一零年七月以來最低位每噸1,832美元，二零一二年六月二十九日回升至每噸1,915美元，而上海期貨交易所在該日三個月期鋁價格為每噸人民幣15,390元（含增值稅）。

面對經營壓力，近年不少企業壓縮甚至關閉產能，直接和間接影響地方經濟發展。因此，廣西地區二零一二年五月開始進行電價補貼，電解鋁復產產能超過50萬噸已重新進入市場。而近期河南、貴州、四川等地區相繼出台類似電費補貼政策，預計後期鋁產能仍維持上升的態勢。

根據安泰科統計，二零一二年上半年，全球原鋁產量約為2,347萬噸，較二零一一年同期增加約4.7%。消耗方面，全球原鋁消耗量於二零一二年上半年達到約2,345萬噸，較上年同期增加約3.0%。相比全球市場，中國鋁市場無論在供應還是需求方面的增長均超越全球整體表現。根據安泰科統計，二零一二年上半年，中國的原鋁產量約為1,062萬噸，較二零一一年同期增加約12.6%。隨著中國的城鎮化、工業化進程的加快，建築、交通及電子業持續增長，中國上半年原鋁消耗量約為1,059萬噸，比上年同期增加約7.4%。

此外，中國鋁生產企業遇上另一個挑戰因素—原材料供應。作為氧化鋁主要原材料，中國來自印尼的鋁土礦所佔比例超過70%。於二零一二年五月，印尼政府宣佈對十四種金屬礦石包括鋁土礦徵收20%關稅，並在二零一四年禁止出口鋁土礦。這將給中國的氧化鋁生產企業帶來重大壓力，從而影響到整個鋁產業鏈的態勢。氧化鋁成本走高預期到明年對鋁行業的影響更大，因此不少中國企業正在積極開發其他海外資源。向上游產業鏈延伸的模式將成為行業未來趨勢。本集團將密切關注該等政策，積極採取擴展其他鋁土礦供應渠道及境外合作建廠（如可行）等措施，以應對該

等政策所可能帶來的不利影響。本公司董事認為，憑藉規模化的採購優勢及極具競爭力的成本優勢，本集團會將該等政策所可能帶來的不利影響降到最低。

業務回顧

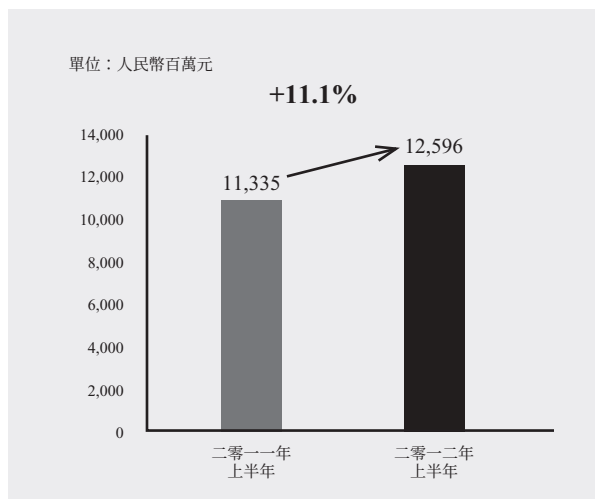
二零一二年上半年，本集團一方面繼續致力提升產能和擴充自備電廠，另一方面專注拓展產業鏈，以進一步鞏固中國宏橋整體競爭優勢。

截至二零一二年六月三十日，本集團鋁產品的總設計年產能達到1,776,000噸，保持中國第四大鋁產品製造商的地位（企業排名資料來源：安泰科）。隨著本集團客戶需求持續增加，本集團上半年鋁產品產量達到約898,296噸，同比增加約17.3%；鋁合金鑄軋產品產量達到了約13,793噸。

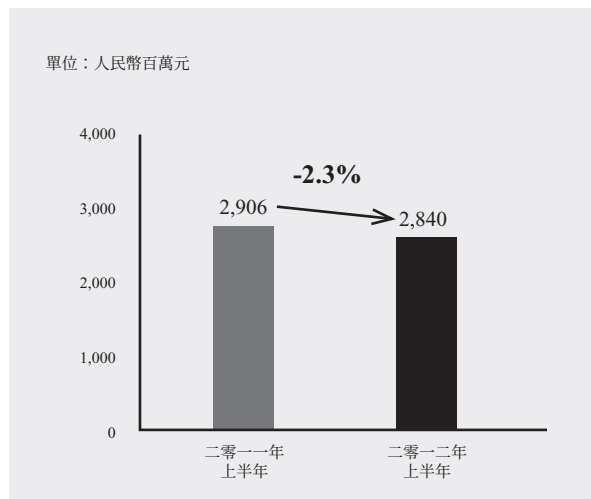
期內，除了鄒平生產基地、魏橋生產基地、濱州生產基地外，本集團開始建設第四個生產基地－惠民生產基地。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團未經審核的收入、公司股東應佔淨利潤，連同截至二零一一年六月三十日止六個月比較數字如下：

未經審核 收入



未經審核 公司股東應佔淨利潤



截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的收入約為人民幣12,596,372,000元，同比增長約11.1%，主要是由於本集團鋁產品的產量及銷量較去年同期增加。期內，本集團鋁產品銷量達到約895,565噸，較上年同期約762,718噸上升約17.4%。鋁產品的平均售價由二零一一年上半年的約每噸人民幣14,405元

行政開支

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣131,264,000元，較去年同期之約人民幣82,897,000元增加約58.3%。主要是由於一方面隨著本集團生產規模的擴大，相應的行政人員數目和薪酬增加；另一方面由於新建廠房以擴充產能而購置土地，致使上繳的地方稅金及預付款項攤銷增加。

其他開支

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團其他開支約為人民幣11,225,000元，主要是支付本集團委聘專業機構的費用。

氧抗隕芽燃

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的平均應收賬款周轉日約為1天，與去年同期的約1天持平，主要是由於我們於交付貨物前須預收貨款，倘實際交付貨額超過客戶的預付款項，我們僅授給我們客戶不多於90天的信貸期，所以本集團的應收賬款周轉天數一般較低。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉日約為45天，比去年同期的約33天增加12天，主要是由於隨着本集團生產規模的擴大，導致本集團生產所需要的原材料庫存增加及新的鋁產品生產線投產導致在產品增加。

所得稅

本集團於二零一二年上半年的所得稅約為人民幣1,019,400,000元，較去年同期的約人民幣1,033,896,000元減少約1.4%，主要是由於本集團除稅前溢利減少。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣2,840,418,000元，較去年同期約人民幣2,906,061,000元略減少約2.3%。期內，本公司的每股基本盈利約為人民幣0.48元。

中期股息

董事會建議不派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息（二零一一年同期：無）。

資本架構

本集團已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理本集團的短、中及長期資金供應和滿足流動資金管理需要。於二零一二年六月三十日，本集團持有現金及現金等值物約人民幣6,560,156,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣7,484,795,000元），主要存於商業銀行。於二零一二年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣15,165,778,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣11,272,014,000元）。資產負債比率（總負債除以權益總值）約為77.0%（二零一一年十二月三十一日：約61.3%）。

於二零一二年六月三十日，本集團銀行借款總額約為人民幣8,040,739,000元。本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一二年六月三十日，本集團銀行貸款的約49.2%為固定息率計算，餘下約50.8%為按浮動息率計算。

本集團以境外子公司的股權及土地使用權作擔保，作為銀行借款的擔保品，為日常業務運營及項目建設提供資金。截至二零一二年六月三十日，本集團為取得銀行貸款將本集團境外三家子公司的股權全部用於抵押，借款金額為約人民幣1,110,300,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣1,108,703,000元）；將價值約為人民幣32,361,000元的土地使用權已經用於抵押，借款金額為約人民幣17,000,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣17,000,000元）。

本集團的目標是運用銀行借款以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零一二年六月三十日，本集團約34.4%的銀行借款將於一年內到期。

展望

中國宏橋早已洞悉垂直一體化的產業鏈會成為行業發展趨勢－依靠自發電以及採取向產業鏈上下游延伸的經營方式，力求降低生產成本，是鋁企業的成功關鍵。

上游產業方面，隨著本集團的氧化鋁生產綫開始投產，我們下一個目標是密切留意其他資源類領域，尤其是鋁土礦，以確保原材料供應穩定，並更有效控制成本和質量，進一步加強成本優勢。

至於下游，集團正在適度開拓高端鋁產品加工項目，首先通過規模較小的項目，逐步熟悉市場和客戶的需求，在積累項目建設和運營經驗後再進一步拓展。

本集團深信，中國鋁行業的發展前景樂觀。隨著下游客戶需求持續增長，我們將繼續提升產能和增加產品種類以滿足客戶要求，同時加強自備電廠和氧化鋁生產，積極實現上下游一體化、鋁電一體化，發揮中國宏橋的核心優勢，鞏固行業領先地位。

補充資料

主要股東

於二零一二年六月三十日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，下列人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視作或認為擁有按照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部須向本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）披露的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士（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或視為或當作擁有須於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的登記冊中登記的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持有的股份總數	佔已發行股本 之概約股權 百分比(%)
張士平先生 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	5,000,000,000	84.96
鄭淑良女士 ⁽²⁾	配偶權益	5,000,000,000	84.96
P、 e t Eate. L ted ⁽³⁾	受託人	5,000,000,000	84.96
中國宏橋控股有限公司 （「宏橋控股」）	實益擁有人	5,000,000,000	84.96

附註：

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

除上文披露外，於二零一二年六月三十日，概無任何人士將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份或相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

本公司董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，本公司董事及最高行政人員及彼等各自的聯絡人士在本公司或相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內，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」)而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

於本公司股份的好倉

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

附註：

(1) 張士平先生於本公司股份的權益乃透過其全資擁有投資公司宏橋控股持有。

(2) 鄭淑良女士為張士平先生之配偶，被視為於張士平先生所持有之所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於或被視為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、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作擁有或被視作擁有的權益或淡倉)，或須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則而須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一二年六月三十日止六個月及截至本報告日期止任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利

益，而董事或任何彼等的配偶或18歲以下子女概無獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證的權利，亦無於期內行使任何該項權利。

審核委員會

本公司已根據最佳應用守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一二年八月十日舉行，以審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合

遵守企業管治守則條文

本公司已應用載於香港聯交所證券上市規則附錄14的企業管治常規守則（「企業管治守則」）所載的原則。除下述偏離外，截至二零一二年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守企業管治守則之中的強制性守則條文。

「企業管治守則」第A.1.8條規定發行人應就其董事可能面對的法律行動作適當投保安排。截至二零一二年六月三十日止，本集團尚未物色到可按本集團滿意的商業條款提供保險的保險公司，因此本集團尚未就本公司董事可能面對的法律行動作適當投保安排。經諮詢本公司董事，認為如不能在市場上尋找到可按本集團滿意的商業條款提供保險的公司，則會增加本集團的財務負擔或不能給予董事充分保護，在此情況下，本公司董事同意就其可能面臨的法律行動不作適當投保安排。

在聯交所及本公司網站披露資料

本中期報告的電子版本將在香港聯交所的網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.hongkongbridge.com 刊登。中期報告將於二零一二年八月三十一日或之前寄送各股東及將於本公司及香港聯交所之網站上刊登。

承董事會命
中國宏橋集團有限公司
主席
張士平

中華人民共和國山東
二零一二年八月十日

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