

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

(根據開曼群島法例成立的有限公司)

(股份代號：1378)

截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核業績

業績摘要

- 收入較去年同期增加約8.0%，約為人民幣87,505,895,000元
- 毛利較去年同期增加約32.3%，約為人民幣27,526,337,000元
- 期內溢利較去年同期增加約41.0%，約為人民幣19,110,441,000元
- 本公司股東應佔淨利潤較去年同期增加約39.2%，約為人民幣17,210,307,000元
- 每股基本盈利較去年同期增加約32.0%，約為人民幣1.734元

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	87,505,895	81,039,092
銷售成本		<u>(59,979,558)</u>	<u>(60,233,901)</u>
毛利		27,526,337	20,805,191
其他收入及收益	5	1,187,177	1,492,075
銷售及分銷開支		(362,980)	(354,125)
行政開支		(2,991,186)	(2,321,954)
其他開支	6	(1,113,157)	(274,499)
財務費用		(1,109,678)	(1,284,152)
金融工具公允價值變動	7	953,072	(2,105,114)
分佔聯營公司溢利		<u>1,064,063</u>	<u>1,806,560</u>
除稅前溢利		25,153,648	17,763,982
所得稅開支	8	<u>(6,043,207)</u>	<u>(4,212,672)</u>
期內溢利		<u><u>19,110,441</u></u>	<u><u>13,551,310</u></u>
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		17,210,307	12,361,046
非控制性權益		<u>1,900,134</u>	<u>1,190,264</u>
		<u><u>19,110,441</u></u>	<u><u>13,551,310</u></u>

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
期內其他全面收益			
可能於其後期間重新分類至損益的項目：			
海外業務換算的匯兌差額		165,907	216,097
分佔聯營公司其他全面開支		(62,445)	(14,618)
期內其他全面收益		103,462	201,479
於其後期間不會重新分類至損益的項目：			
按公允價值計入其他全面收益的股本工具投資的 公允價值(虧損)收益		(252,300)	5,553
期內全面收益總額(扣除所得稅)		18,961,603	13,758,342
以下人士應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		17,055,478	12,706,803
非控制性權益		1,906,125	1,051,539
		18,961,603	13,758,342
每股盈利	10		
— 基本(人民幣)		1.734	1.314
— 攤薄(人民幣)		1.599	1.314

簡明綜合財務狀況表
於二零二六年六月三十日

	附註	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	77,557,380	78,986,121
使用權資產		10,097,078	9,962,303
無形資產		49,963	58,396
投資物業		31,107	32,680
收購物業、廠房及設備已付按金		890,446	671,438
遞延稅項資產		3,071,646	2,933,777
於聯營公司的權益		17,995,458	18,422,937
給予一間聯營公司的貸款		2,000,000	2,000,000
商譽		197,806	197,806
按攤銷成本計量的金融資產	14	4,954,000	4,954,000
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		1,061,735	1,519,060
按公允價值計入損益的金融資產		12,399,528	11,073,456
		130,306,147	130,811,974
流動資產			
存貨	12	36,859,779	36,635,529
貿易應收賬款	13	9,924,508	8,894,377
應收票據		322,653	345,750
預付款項及其他應收賬款		5,809,942	5,957,675
可收回所得稅		140,349	346,020
按公允價值計入損益的金融資產		5,394,270	4,872,594
到期日超過三個月的定期存款		3,524,979	3,001,867
受限制銀行存款		2,746,176	3,325,853
現金及現金等價物		46,143,937	51,187,377
		110,866,593	114,567,042

	附註	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	15	11,870,711	11,188,809
其他應付賬款及應計費用		11,779,819	12,260,427
銀行借款－須於一年內償還		14,420,394	18,397,577
租賃負債		94,618	49,001
應付所得稅		2,905,209	2,250,685
短期債券及票據		–	2,000,000
中期債券及票據－須於一年內償還		1,497,230	6,495,661
可換股債券負債部分－須於一年內償還		9,434,521	235,993
可換股債券的衍生工具部分－須於一年內償還		–	1,159,497
遞延收入		66,569	51,543
		<u>52,069,071</u>	<u>54,089,193</u>
流動資產淨額		<u>58,797,522</u>	<u>60,477,849</u>
總資產減流動負債		<u>189,103,669</u>	<u>191,289,823</u>
非流動負債			
銀行借款－須於一年後償還		21,444,802	25,013,994
租賃負債		995,389	968,183
可換股債券負債部分－須於一年後償還		1,550,672	1,539,848
可換股債券的衍生工具部分－須於一年後償還		867,058	1,765,440
擔保票據－須於一年後償還		4,063,705	4,188,286
遞延稅項負債		854,742	750,350
中期債券及票據－須於一年後償還		14,156,910	13,639,246
遞延收入		1,652,386	1,713,984
		<u>45,585,664</u>	<u>49,579,331</u>
資產淨值		<u>143,518,005</u>	<u>141,710,492</u>

	附註	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	16	643,504	651,159
儲備		<u>132,464,398</u>	<u>131,941,876</u>
本公司擁有人應佔權益		133,107,902	132,593,035
非控制性權益		<u>10,410,103</u>	<u>9,117,457</u>
權益總額		<u><u>143,518,005</u></u>	<u><u>141,710,492</u></u>

中期簡明綜合財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 公司資料

中國宏橋集團有限公司(「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。其母公司及直接控股公司為中國宏橋控股有限公司(「中國宏橋控股」)(於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中期報告公司資料一節。

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」)主要從事製造及銷售鋁產品的業務。

中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」，亦為本公司及其中華人民共和國(「中國」)及中國香港特別行政區(「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」)、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. 編製基準

本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」及《聯交所證券上市規則》附錄D2的適用披露條文編製。本中期簡明綜合財務資料應與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀，該年度財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。

3. 主要會計政策

中期簡明綜合財務資料乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具以公允價值計量除外。

編製中期簡明綜合財務資料所採用之會計政策與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟以下披露者除外。

應用經修訂國際財務報告準則會計準則

於本中期期間，本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的下列經修訂國際財務報告準則會計準則，該等修訂於本集團自二零二六年一月一日開始的財政年度生效：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本
國際財務報告準則會計準則修訂本

金融工具分類及計量之修訂
涉及依賴自然能源生產電力的合同
國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則會計準則不會對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等中期簡明綜合財務資料所載的披露事項造成重大影響。

4. 收入

本集團於特定時間點確認的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
來自銷售鋁產品的收入		
— 液態鋁合金	51,256,252	48,738,576
— 鋁合金錠	8,319,042	3,139,797
— 鋁合金加工產品	11,366,023	8,074,302
— 氧化鋁產品	16,094,038	20,654,946
供應蒸汽的收入	470,540	431,471
	87,505,895	81,039,092

本集團客戶合約之收入分拆呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
<i>地區</i>		
中國	81,625,889	75,358,618
印度	1,533,552	2,709,968
歐洲	1,014,600	1,023,032
馬來西亞	836,776	210,594
其他東南亞區域	1,022,847	1,152,958
北美洲	886,380	417,647
其他	585,851	166,275
總計	87,505,895	81,039,092
<i>客戶類別</i>		
政府相關	155	155
非政府相關	87,505,740	81,038,937
總計	87,505,895	81,039,092

就管理而言，本集團根據其產品經營一個業務單位，並僅有一個可報告分部，即製造及銷售鋁產品。管理層監察其業務單位的經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
遞延收入攤銷	68,013	21,634
銀行利息收入	153,154	145,137
投資收入	71,056	71,155
來自聯營公司之利息收入	319,962	329,977
其他利息收入	186,025	184,693
經營租賃項下投資物業的租金收入	300	300
銷售原材料及廢料的收益	359,083	600,997
銷售碳陽極塊渣的收益	—	106,527
出售物業、廠房及設備的收益	24,812	25,965
其他應收賬款減值撥回	9	38
貿易應收賬款減值撥回	—	900
其他	4,763	4,752
	1,187,177	1,492,075

6. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
就貿易應收賬款確認減值虧損	3,070	—
就商譽確認減值虧損	—	80,418
就物業、廠房及設備確認減值虧損	583,255	58,606
撇減存貨至可變現淨值	526,832	135,475
	1,113,157	274,499

7. 金融工具公允價值變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
下列產生的公允價值變動：		
—可換股債券的衍生工具部分	861,673	(2,561,722)
—按公允價值計入損益的金融資產	91,399	456,608
	953,072	(2,105,114)

8. 所得稅開支

本集團採用適用於預期年度盈利總額之稅率計算期內所得稅開支。於簡明綜合損益及其他全面收益表內之所得稅開支主要部分為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
— 香港利得稅	—	—
— 印尼企業稅	77,627	357,810
— 中國企業所得稅	5,999,057	3,849,263
	<u>6,076,684</u>	<u>4,207,073</u>
遞延稅項	<u>(33,477)</u>	<u>5,599</u>
期內所得稅開支總額	<u><u>6,043,207</u></u>	<u><u>4,212,672</u></u>

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
期內確認為分派的股息：		
二零二五年末期股息－165港仙 (二零二五年：二零二四年末期股息－102港仙)	<u><u>14,072,235</u></u>	<u><u>8,666,133</u></u>

本公司董事並無建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派發任何中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的盈利	17,210,307	12,361,046
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券負債部分利息開支	222,725	—
可換股債券衍生工具部分公允價值變動	(861,673)	—
換算可換股債券負債部分的匯兌收益	(80,014)	—
用於計算每股攤薄盈利的盈利	<u>16,491,345</u>	<u>12,361,046</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千股 (未經審核)	二零二五年 千股 (未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	9,924,313	9,404,674
潛在普通股的攤薄作用：		
可換股債券	<u>387,965</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>10,312,278</u>	<u>9,404,674</u>

截至二零二五年六月三十日止六個月，由於行使本公司之尚未轉換可換股債券將導致每股盈利增加，故每股攤薄盈利之計算並不假設轉換該等尚未轉換可換股債券。

11. 物業、廠房及設備

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣199,739,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣469,057,000元)，及出售廠房、機器及汽車賬面值約人民幣329,554,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣498,722,000元)。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團亦斥資約人民幣3,012,513,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣7,698,419,000元)興建新的生產線及廠房。

當有跡象表明可能發生減值或撥回減值時，就物業、廠房及設備以單個現金產生單位(「現金產生單位」)為基礎進行減值或撥回減值測試。現金產生單位為單個生產廠房。單個生產廠房的賬面值與現金產生單位的可收回金額進行比較。現金產生單位的可收回金額是根據公允價值減出售成本或使用價值。市場可資比較方法用於計算公允價值減現金產生單位的出售成本，此乃基於就相關資產的性質、位置及狀況作出調整的相若物業、廠房及設備的近期交易價格計算。使用價值的計算使用基於管理層批准的覆蓋預期盈利期間的財務預算的稅前現金流量預測。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司董事進行審查並釐定若干廠房及設備已減值。相關物業、廠房及設備的可收回金額乃根據使用價值與公允價值減出售成本兩者之較高者釐定，而減值約人民幣583,255,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣58,606,000元)已於損益中確認。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，概無確認物業、廠房及設備減值撥回。

本集團正就位於中國的賬面值約為人民幣5,518,365,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣7,142,727,000元)的物業辦理產權證書。本公司董事認為，本集團並無法律障礙或其他障礙自相關中國部門取得該等樓宇的相關產權證書。

12. 存貨

期內，已確認存貨撇減約人民幣526,832,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣135,475,000元)。

於截至二零二六年六月三十日止六個月，先前減值的存貨已出售或已使用。因此，撥備撥回約人民幣679,719,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣213,738,000元)已確認並計入銷售成本。

13. 貿易應收賬款

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	9,934,867	8,901,666
減：減值虧損撥備	(10,359)	(7,289)
	<u>9,924,508</u>	<u>8,894,377</u>

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

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	3,985,955	4,930,063
3至12個月	5,902,910	3,961,134
12至24個月	35,643	3,180
	<u>9,924,508</u>	<u>8,894,377</u>

14. 按攤銷成本計量的金融資產

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按攤銷成本計量的金融資產		
集合投資信託B(附註i)	2,494,000	2,494,000
集合投資信託C(附註ii)	980,000	980,000
集合投資信託D(附註iii)	1,480,000	1,480,000
	<u>4,954,000</u>	<u>4,954,000</u>

附註i: 集合投資信託B指中信信託發行的資產收益信託2,494,000,000個單位，每單位為人民幣1元，將於二零二八年一月十三日到期。資產收益信託的固定年利率為5.78%。

附註ii: 集合投資信託C指中信信託發行的資產收益信託980,000,000個單位，每單位為人民幣1元，將於二零三零年十二月十八日到期。資產收益信託的固定年利率為4.33%。

附註iii: 集合投資信託D指中信信託發行的資產收益信託1,480,000,000個單位，每單位為人民幣1元，將於二零三零年十二月十八日到期。資產收益信託的固定年利率為4.33%。

15. 貿易應付賬款及應付票據

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	11,625,694	10,856,641
應付票據	245,017	332,168
	<u>11,870,711</u>	<u>11,188,809</u>

貿易應付賬款包括應付債權人賬款，其於報告期末基於發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
6個月內	10,915,334	10,360,367
6至12個月	498,349	163,502
1至2年	124,488	268,047
超過2年	87,523	64,725
	<u>11,625,694</u>	<u>10,856,641</u>

採購貨品的平均信貸期為六個月。應付票據為到期日少於一年的承兌票據。

16. 已發行股本

	股份數目		股本	
	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日	二零二六年 六月三十日 美元	二零二五年 十二月三十一日 美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	20,000,000,000	20,000,000,000	200,000,000	200,000,000
	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日	二零二六年 六月三十日 美元	二零二五年 十二月三十一日 美元
已發行及繳足：				
每股面值0.01美元之普通股	9,819,397,841	9,932,297,039	98,193,978	99,322,970
			股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零二五年一月一日			9,475,538,425	618,881
轉換二零二一年可換股債券時發行股份			363,080,614	25,919
股份認購時發行股份			400,000,000	28,304
已購回及註銷的股份			(306,322,000)	(21,945)
於二零二六年一月一日及二零二五年十二月三十一日			9,932,297,039	651,159
轉換二零二一年可換股債券時發行股份(附註i)			46,408,802	3,258
已購回及已註銷股份(附註ii)			(159,308,000)	(10,913)
於二零二六年六月三十日			9,819,397,841	643,504

附註：

- (i) 截至二零二六年六月三十日止六個月，本金額34,000,000美元的二零二一年可換股債券按每股普通股5.68港元的換股價按面值轉換為本公司46,408,802股普通股。
- (ii) 截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回及註銷合共159,308,000股普通股，價格介乎30.12港元至35.00港元，總代價約為人民幣4,629,006,000元。註銷導致本公司股本減少人民幣10,913,000元及股份溢價減少人民幣4,618,093,000元。

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。

期內，本公司的任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

17. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本及其他承擔：

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支	4,794,810	5,832,706
於合夥企業的非上市股權投資產生的承擔	<u>1,408,283</u>	<u>1,408,283</u>

此外，本集團同意為獨立第三方寶武西芒杜礦業(上海)有限公司(「寶武西芒杜(上海)」)就本集團的聯營公司及受益人Winning Consortium Simandou Pte. Ltd.(「WCS」)及Winning Consortium Simandou Infrastructure Pte. Ltd.(「WCSI」)與寶武西芒杜(上海)訂立的西芒杜項目下的出資義務提供履約擔保。根據該等協議，本集團將承諾為該項目提供不超過1,780,000,000美元(相當於約人民幣12,607,206,000元)的資金(間接包括本集團根據Winning Consortium Holdings Pte. Ltd.股東協議就其相關資金出資的義務)。

18. 報告期後事項

誠如本公司日期為二零二六年七月三十一日之公告所載，本公司之非全資附屬公司山東宏橋鋁業控股股份有限公司(「山東宏橋控股」)議決批准以非公開發行方式向不超過35名特定投資者發行不超過山東宏橋控股發行前總股份的10%的股份。

主席報告

尊敬的各位股東：

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」)，提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二六年六月三十日止六個月(「期內」或「回顧期內」)的未經審核的綜合中期業績。

受中東衝突引發的能源市場動蕩及通脹等影響，世界銀行預測2026年全球經濟增速將下降至2.5%。回顧期內，儘管外部環境的不確定性增強，但中國經濟在精準實施有效宏觀政策及因地制宜發展新質生產力的帶動下，延續總體平穩和向新向優的發展態勢，展現出強大的韌性和活力。根據中國國家統計局數據，今年上半年中國國內生產總值約為人民幣69.6萬億元，同比增長約4.7%，增速符合全年經濟增長預期目標。行業方面，在全球鋁市場供應短缺和需求持續增加的推動下，全球電解鋁價格中樞同比大幅上移。中國鋁消費市場在儲能需求、電力投資及下游鋁材出口放量的帶動下，整體表現依然穩健。

立足當下產業變革與國家產業升級，中國宏橋亦正處於邁向高品質發展的關鍵時期。本集團秉持「科創主導、數字賦能、生態優先、合作共贏」理念，緊扣時代脈搏與國家科技戰略需求，夯實人才與科研基礎，依託精準佈局聚力高附加值鋁產品，探索產業新發展路徑，助力新型工業化與新質生產力建設，取得了令人振奮的成績。

回顧期內，本集團的收入約為人民幣87,505,895,000元，同比增加約8.0%；毛利約為人民幣27,526,337,000元，同比增加約32.3%；本公司股東應佔淨利潤約為人民幣17,210,307,000元，同比增加約39.2%；每股基本盈利約為人民幣1.734元(二零二五年同期：約人民幣1.314元)。

多年來，本集團始終深耕鋁業根基，更一直以「潤物細無聲」的步調，堅定推動產業向高端化、數智化與綠色化升級。我們深知，科技創新是企業立足之本，創新既要「腳踏實地」確保技術切實解決生產痛點及賦能經營，同時亦要「登高望遠」保持前瞻視野與清晰目標，始終遵循「有用、實用、創造價值」的核心原則，讓創新真正轉化為企業的核心競爭力。

在此理念引領下，本集團堅持築牢鋁業根基，成功構建涵蓋「採礦—氧化鋁—原鋁—鋁深加工、新材料—再生鋁」的完整閉環產業鏈，並持續優化能源結構，由傳統火電供能拓展至水電、光伏等多元清潔可再生能源，同時產品矩陣亦從基礎鋁材延伸到合金及零部件等，搭建完整產業鏈。這條產業鏈兼具自主研發能力、完善的製造體系與豐富的應用場景，既能獨立成環，又能向外延伸，持續向更高附加值及面向未來的領域縱深推進。作為本集團把握未來行業機遇的重要佈局，業務結構持續優化不僅築牢了本集團獨特的成本優勢，更在期內原材料及能源價格上行、海外資源政策變化與市場波動的多重考驗下，展現出卓越的抗風險能力與盈利韌性。

我們深知，在國家「雙碳」戰略深度推進的當下，綠色轉型已非選擇題，而是企業邁向綠色未來的必答题。特別是伴隨國家發改委等四部委聯合印發《可再生能源消費最低比重目標和可再生能源電力消納責任權重制度實施辦法》，電解鋁等高耗能行業綠電消納將由政策引導轉為剛性考核，可再生能源的規模化和全鏈路使用已成為企業長遠發展的核心競爭要素，提前佈局綠電體系的戰略價值進一步凸顯。在此背景下，本集團位於濱州沾化的氧化鋁生產基地，通過綠電直供與熔鹽儲能技術探索綠電消納路徑，為有色行業降碳提供了可行方案；我們打破傳統對化石能源的依賴，採用綠色電力就近直供的消納新模式，並投產國內規模最大的電加熱熔鹽儲能中心，首創「電—熱—汽」直接轉化模式。這一系列系統工程成功讓「綠色屬性」轉化為強大的市場競爭力，吸引眾多下游客戶主動採購並為「綠鋁」支付低碳溢價。未來，本集團將繼續構築「綠電—綠色鋁」全鏈條閉環，以高質量的綠色智造引領有色行業降碳新路。

面對人工智能技術浪潮，本集團亦始終將科技創新視為企業立足之本，堅持「以製造業為根，以數智化為翼」，持續推進全域數智化系統工程。作為全球第一批將人工智能引入電解鋁生產的企業，本集團歷時兩年完成從試點到全域推廣的跨越，電解鋁智慧工廠已趨向成熟，積累的領先經驗具備向業界推廣的示範價值。在技術賦能生產的同時，本集團致力於重構數智化的組織生態與人才結構，以組織效能的全面釋放及人的實踐推動技術落地，讓科技創新真正轉化為推動高質量發展的核心引擎。

此外，本集團持續深耕輕量化前沿，並再次取得一系列突破性成果。其中，本集團系統性推出多款關鍵新材料和核心工藝技術，以及綠色低碳合金產品，並參與編製全球首個面向一體化壓鑄領域的《一體化壓鑄免熱處理壓鑄鋁合金》團體標準，填補行業規範空白。期內，本集團更成功聯合主辦「第二屆中國新能源汽車材料及先進製造技術研討會」，聚焦新能源汽車輕量化材料與先進製造工藝等前沿領域開展討論，彰顯了本集團在輕量化材料領域的研發實力與產業引領作用，為構建開放協作、互利共贏的產業生態注入了新動能。

本集團積極響應共建「一帶一路」倡議，加快推動國際產能合作。回顧期內，本集團通過合資公司於幾內亞運營的鋁土礦項目持續釋放產能效益。此外，本集團亦通過合資公司「西芒杜贏聯盟」參與幾內亞西芒杜鐵礦的開發建設，攜手業內領軍企業通過世界級高品質鐵礦石項目，為保障國家工業資源供應鏈安全貢獻企業力量。

此外，本集團基於立足主業、全方位深耕的堅持，於期內贏得一系列國內外權威機構的高度認可與肯定。在企業綜合實力與國際影響力方面，本集團表現亮眼，榮登《福布斯》「2026全球企業2000強」榜單第481位，較去年大幅躍升99位，於材料行業中名列全球第13位、中國第三位。同時，本集團憑藉全產業鏈創新實力與卓越的可持續發展實踐，再度榮獲國際權威媒體《時代》週刊(TIME)與全球知名數據研究機構Statista聯合頒發「亞太最佳企業2026」大獎，連續第二年躋身亞太地區綜合實力500強，更成為唯一上榜的鋁業公司。在ESG與人才戰略層面，本集團成功入選標普全球(S&P Global)《可持續發展年鑑(中國版)2026》，名列鋁業公司第二位；此外，憑藉在員工敬業度及人才發展等方面的卓越表現，榮獲著名人力資源刊物《HR Asia》頒發「2026年度亞洲最佳企業僱主獎」，成為唯一獲此殊榮的鋁業公司。

期內，借助多渠道融資佈局與穩健財務實力，本集團持續收獲境內外投資者廣泛認可。其中，本集團子公司山東宏橋新型材料有限公司於期內成功發行總價值人民幣20億元的科技創新債券，市場反響熱烈。同時，本集團把握市場窗口，順利發行規模102億元離岸人民幣計價、美元結算零息可轉債，成為全球電解鋁行業創新型境外零息可轉債標杆範例。該筆債券為中國宏橋首單離岸人民幣計價債券，創新落地零票息模式，融資成本較此前進一步下探的同時，備受全球多家長線基金、多策略基金等各類機構投資者的關注與青睞，實現多倍超額認購與25.3%高轉股溢價。面對外部宏觀與債市承壓環境，國際資本接納零息架構，足見全球資本高度認可本集團的產業盈利穩定性、綠色低碳發展潛力與龍頭信用底色，全方位彰顯了中國宏橋全球化、多元化及低成本的跨境融資競爭優勢。

期內，基於管理層對本集團長遠內在價值及經營前景的堅定信心，以及維護全體股東權益的初心，本公司於期內累計斥資超過52億港元開展股份回購並完成註銷，持續優化股本結構，有效增厚每股收益，從而不斷提升全體股東的長期回報。

在此，本人謹代表董事會，衷心感謝本集團管理層及全體員工於二零二六年上半年的辛勤付出與貢獻，同時感謝廣大股東、投資者及合作夥伴一直以來的支持與信任。中國宏橋將繼續與各方攜手共進，深化「共創共享」機制，與持份者共同開創價值增長新格局，推動高質量發展再上新台階。

董事會主席

張波先生

二零二六年八月二十一日

管理層討論與分析

行業回顧

期內，全球經濟在低增長與高不確定性中艱難前行，地緣政治衝突對金融和大宗商品市場造成劇烈衝擊，導致商品價格大幅波動。但是在供應短缺及需求持續增長的支撐下，全球電解鋁價格中樞同比大幅上移。

根據北京安泰科信息科技股份有限公司(「**安泰科**」)資料顯示，期內，倫敦金屬交易所(LME)三月期鋁平均價約3,357美元／噸(不含稅)，同比上漲約31.9%；上海期貨交易所(SHFE)三個月期貨的平均價約人民幣24,413元／噸(含增值稅)，同比上漲約20.7%。

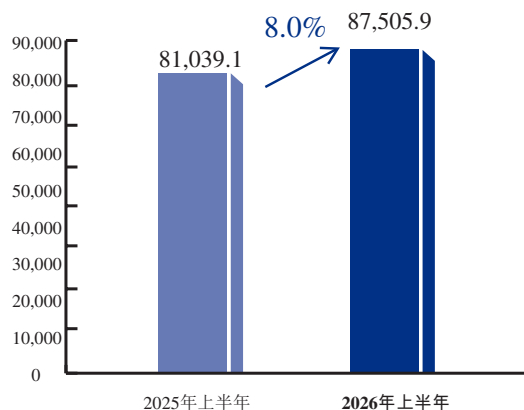
根據安泰科統計數據顯示，期內，全球原鋁產量約為3,664萬噸，同比增加約0.1%；全球原鋁消費量約為3,689萬噸，同比增加約0.5%。從中國市場來看，期內，原鋁產量約為2,234萬噸，同比增加約2.2%，約占全球原鋁產量的61.0%；原鋁消費量約為2,308萬噸，同比增加約0.4%，約占全球原鋁消費量的62.6%。

業務回顧

截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年同期，本集團未經審核的收入及本公司股東應佔淨利潤比較數字列載如下：

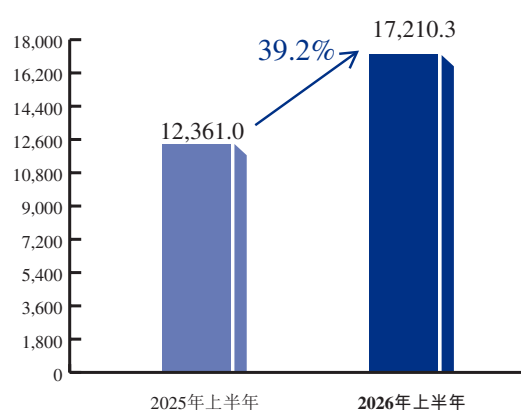
收入(未經審核)

單位：人民幣百萬元



本公司股東應佔淨利潤(未經審核)

單位：人民幣百萬元



截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的收入約人民幣87,505,895,000元，同比上升約8.0%，主要是由於鋁合金產品銷售價格同比上漲、鋁合金深加工產品銷量同比增加及銷售價格同比上漲所致。

期內，本集團鋁合金產品銷量達到約281.1萬噸，較去年同期約290.6萬噸減少約3.3%，鋁合金產品平均銷售價格較去年同期上漲約18.7%至約人民幣21,192元／噸(不含增值稅)；本集團氧化鋁產品銷量約691.7萬噸，較去年同期增加約8.6%，氧化鋁產品平均銷售價格較去年同期下跌約28.3%至約人民幣2,327元／噸(不含增值稅)。本集團鋁合金深加工產品銷量約44.4萬噸，較去年同期增加約23.2%，平均銷售價格較去年同期上漲約13.4%至約人民幣23,436元／噸(不含增值稅)。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司股東應佔淨利潤約人民幣17,210,307,000元，同比增加約39.2%，主要是由於本集團鋁合金產品銷售價格同比上漲、鋁合金深加工產品銷售量同比增加及銷售價格同比上漲所致。

財務回顧

下表分別列出截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年同期，本集團按產品種類劃分之收入、毛利、毛利率及收入佔比比較：

產品	截至六月三十日止六個月							
	二零二六年				二零二五年			
	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	收入佔比 %	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	收入佔比 %
鋁合金產品	59,575,294	22,943,549	38.5	68.1	51,878,373	13,092,078	25.2	64.0
氧化鋁	16,094,038	1,007,209	6.3	18.4	20,654,946	5,945,252	28.8	25.5
鋁合金加工產品								
－深加工產品	10,394,820	3,398,721	32.7	11.9	7,438,905	1,729,609	23.3	9.2
－其他產品	971,203	260,481	26.8	1.1	635,397	151,140	23.8	0.8
蒸汽	470,540	(83,623)	(17.8)	0.5	431,471	(112,888)	(26.2)	0.5
總計	<u>87,505,895</u>	<u>27,526,337</u>	<u>31.5</u>	<u>100.0</u>	<u>81,039,092</u>	<u>20,805,191</u>	<u>25.7</u>	<u>100.0</u>

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團鋁合金產品收入約人民幣59,575,294,000元，較去年同期約人民幣51,878,373,000元增加約14.8%，主要是由於鋁合金產品銷售價格同比上漲所致；氧化鋁產品收入約人民幣16,094,038,000元，較去年同期約人民幣20,654,946,000元減少約22.1%，主要是由於氧化鋁銷售價格同比下跌所致；鋁合金深加工產品收入約人民幣10,394,820,000元，較去年同期約人民幣7,438,905,000元增加約39.7%，主要是由於鋁合金深加工產品銷售數量同比增加及銷售價格同比上漲所致。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團產品的整體毛利率約31.5%，較去年同期之約25.7%上升約5.8個百分點。其中，鋁合金產品毛利率約38.5%，較去年同期之約25.2%上升約13.3個百分點，主要是由於鋁合金產品銷售價格同比上漲所致；氧化鋁產品毛利率約為6.3%，較去年同期下降約22.5個百分點，主要是由於氧化鋁產品銷售價格同比下跌所致；鋁合金深加工產品毛利率約為32.7%，較去年同期上升約9.4個百分點，主要是由於鋁合金深加工產品銷售價格同比上漲所致。

銷售及分銷開支

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團銷售及分銷開支約人民幣362,980,000元，較去年同期之約人民幣354,125,000元增加約2.5%，主要是由於鋁合金深加工產品運費同比增加所致。

行政開支

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團行政開支約人民幣2,991,186,000元，較去年同期之約人民幣2,321,954,000元增加約28.8%，主要是由於計入行政開支的相關稅費增加所致。

財務費用

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團財務費用約人民幣1,109,678,000元，較去年同期之約人民幣1,284,152,000元減少約13.6%，主要是由於期內本集團持續降低負債規模並調整和優化債務結構，使得有息債務規模下降，疊加融資利率下行，導致利息費用相應減少所致。

流動資金及財務資源

於二零二六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約人民幣46,143,937,000元，較二零二五年十二月三十一日的現金及現金等價物約人民幣51,187,377,000元減少約9.9%。現金及現金等價物減少主要是由於期內融資活動產生的現金流出淨額增加所致。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團來自經營活動的現金流入淨額約人民幣22,149,158,000元，投資活動現金流出淨額約人民幣2,843,457,000元，融資活動現金流出淨額約人民幣24,301,986,000元。投資活動現金流出淨額主要是購買物業、廠房及設備的現金流出；融資活動現金流出淨額主要是本集團於期內償還借款、支付股息及債務利息的現金流出。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約人民幣3,701,094,000元，較去年同期之約人民幣9,893,466,000元減少約62.6%，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、輕量化材料基地及新能源等項目的建設開支。

於二零二六年六月三十日，本集團於未來期間購買物業、廠房及設備相關的資本承諾約人民幣4,794,810,000元，主要是用於雲南綠色鋁創新產業園、輕量化材料基地及新能源等建設項目。此外，本集團同意就其聯營公司於幾內亞西芒杜鐵礦石項目的出資義務提供履約擔保，據此，本集團承諾為該項目提供不超過1,780,000,000美元(相當於約人民幣12,607,206,000元)的資金(間接包括本集團根據Winning Consortium Holdings Pte. Ltd.股東協議就其相關資金出資的義務)。

於二零二六年六月三十日，本集團貿易應收賬款約人民幣9,924,508,000元，較二零二五年十二月三十一日的貿易應收賬款約人民幣8,894,377,000元增加約11.6%，主要是由於期內部分客戶賬期增加所致。

於二零二六年六月三十日，本集團預付款及其他應收賬款(含非流動資產部分)約人民幣5,809,942,000元，較二零二五年十二月三十一日的預付款及其他應收賬款(含非流動資產部分)約人民幣5,957,675,000元減少約2.5%，其變動不大。

於二零二六年六月三十日，本集團的存貨約人民幣36,859,779,000元，較二零二五年十二月三十一日的存貨約人民幣36,635,529,000元增加約0.6%，與去年同期相比基本持平。

所得稅

本集團於二零二六年上半年的所得稅約人民幣6,043,207,000元，較去年同期之約人民幣4,212,672,000元增加約43.5%，主要是由於本集團除稅前溢利較去年同期增加，導致所得稅相應增加。

本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司股東應佔淨利潤約人民幣17,210,307,000元，較去年同期約人民幣12,361,046,000元增加約39.2%，主要是由於本公司期內溢利同比增加所致。

期內，本公司的每股基本盈利約人民幣1.734元(二零二五年同期：約人民幣1.314元)。

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。於二零二六年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣46,143,937,000元(二零二五年十二月三十一日：約人民幣51,187,377,000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性和靈活性，並對本集團重大項目的建設提供有力保障。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。

於二零二六年六月三十日，本集團的總負債約人民幣97,654,735,000元(二零二五年十二月三十一日：約人民幣103,668,524,000元)。資產負債比率約40.5%(二零二五年十二月三十一日：約42.2%)，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的抵押品，為日常業務運營及項目建設提供部分資金。於二零二六年六月三十日，本集團有抵押銀行借款約人民幣14,867,169,000元(二零二五年十二月三十一日：約人民幣15,870,539,000元)。

於二零二六年六月三十日，本集團銀行借款總額約人民幣35,865,196,000元，較二零二五年十二月三十一日的銀行借款總額約人民幣43,411,571,000元下降約17.4%。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。於二零二六年六月三十日，本集團銀行借款中約61.1%為按固定息率計算，餘下約38.9%為按浮動息率計算。

本集團的目標是運用各種債務融資工具以保持融資的持續性與靈活性之間的平衡。於二零二六年六月三十日，本集團除銀行借款以外的債務，包括中期票據及公司債券約人民幣15,654,140,000元，擔保票據約人民幣4,063,705,000元，可換股債券(含衍生工具部分)約人民幣11,852,251,000元，年利率在0%至7.05%之間。該等票據及債券有助於優化本集團的負債結構，降低融資成本。

於二零二六年六月三十日，本集團流動淨資產約人民幣58,797,522,000元。本集團將繼續降低債務規模和優化債務結構。另外，本集團將繼續控制生產成本，提高盈利能力，增加自身的現金流水平，保證本集團充足的流動性。

於二零二六年六月三十日，本集團的債務主要以人民幣和外幣計量，其中人民幣債務佔總債務的約86.5%，外幣債務佔總債務的約13.5%；現金及現金等價物主要以人民幣及外幣持有，其中持有的人民幣現金及現金等價物佔總額的約85.7%，持有的外幣現金及現金等價物佔總額的約14.3%。

僱員及酬金政策

於二零二六年六月三十日，本集團共有52,698名員工，較二零二五年十二月三十一日增加1,464名。期內，本集團員工成本總額約人民幣3,203,107,000元，較去年同期的約人民幣2,856,633,000元增加約12.1%，主要由於期內本集團員工人數增加及提高員工薪酬所致。本集團員工成本總額約佔本集團收入的3.7%。本集團的員工薪酬包括薪金、各種津貼及福利費。此外，本集團建立基於業績表現的獎勵制度，根據該制度，員工有可能獲得額外獎金。本集團向員工提供培訓計劃，幫助其掌握所需的工作技能及知識。

外匯風險

本集團的大多數收入以人民幣收取，大多數開支也採用人民幣方式支付。由於進口鋁土礦及生產設備、出口部分鋁合金加工產品、部分銀行結餘及銀行借款、可換股債券及優先票據以外幣計價，本集團存在某些外匯風險。於二零二六年六月三十日，本集團以外幣計價的銀行結餘約人民幣6,602,190,000元，以外幣計價的債務約人民幣9,075,308,000元。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的匯兌損失約人民幣422,485,000元(二零二五年六月三十日止六個月：匯兌損失約人民幣368,987,000元)。

回顧期內，本集團積極防範匯率波動風險，確保匯率風險整體受控，本集團根據業務開展情況，積極採取以下措施，以達到防範外匯風險的目的：(i)合理安排外幣融資及外匯收支，適時調整外匯資金管理方案；(ii)推進跨境資金池管理模式，開展境內和境外資金集中統一管理和使用，以減少結售匯成本，減少貨幣兌換損失；及(iii)結合匯率及利率的變化情況，適時利用匯率風險管理工具規避外匯風險。

或然負債

於二零二六年六月三十日，本集團無重大或然負債。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司概無其他有關附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

持有的重大投資

除本業績公告披露外，截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團概無持有對本集團整體運營有重大影響的重大投資。

未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本業績公告披露外，截至二零二六年六月三十日止六個月及截至本業績公告刊發日期，本集團概無批准任何未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

期後事項

於二零二六年七月三十一日，本公司之非全資附屬公司山東宏橋鋁業控股股份有限公司（「**山東宏橋控股**」，股份代碼：002379.SZ）的董事會決議通過了山東宏橋控股以非公開發行方式向不超過35名特定投資者發行不超過山東宏橋控股本次發行前總股份的10%的股份（最終發行股份數量將按照募集資金總額除以配售價格確定），以籌集最高總額不超過人民幣120億元之款項，用於其風電項目、光伏項目、鋁深加工項目以及償還銀行貸款及補充流動資金（「**建議配售**」）。建議配售須待（其中包括）山東宏橋控股股東會審議通過、深圳證券交易所審核通過及中國證監會同意註冊後，方可作實。待建議配售完成後，山東宏橋控股將繼續入賬列作本公司之附屬公司，其財務業績將繼續併入本公司之綜合財務報表。有關詳情請參閱本公司日期為二零二六年七月三十一日的公告。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日後及截至本業績公告刊發之日止，並無發生任何對本集團有重大影響的事件。

未來展望

展望下半年，國際局勢錯綜繁雜，全球經濟與跨國貿易增長同步走弱，通脹壓力有所抬升；但中國國內產業新舊動能轉換節奏持續提速，新興增長動能不斷培育壯大，產業結構進一步優化。伴隨節能技術迭代更新，綠色低碳轉型推動能耗穩步下降，預期國內整體宏觀經濟維持平穩，經濟韌性繼續彰顯，有望完成質效穩步躍升、規模合理增長的雙重目標。

面對外部環境變化及市場行情波動，本集團將依舊守牢長遠戰略定力，秉持前瞻佈局思維，憑藉堅韌底色深耕鋁業主航道，紮實落地各項長期戰略規劃。本集團將繼續全產業鏈上下游一體化的核心戰略佈局，順應綠色發展，踐行雙碳目標，緊抓新能源革新、製造產業轉型的發展機遇，以穩健務實的經營姿態應對各類風險挑戰，在「十五五」開局這一承前啟後的關鍵節點夯實長遠發展根基，以穩步踏實的耕耘助力中國鋁產業高質量發展擘畫新路徑、注入新動能。

補充資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，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除外)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香港聯合交易所有限公司(「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	佔二零二六年
			六月三十日 已發行股本總額的 概約百分比(%)
士平興旺私人信託公司 ⁽¹⁾	受託人	6,145,353,117 ⁽⁵⁾ (好倉)	62.58
中國宏橋控股有限公司 ⁽¹⁾	實益擁有人	6,145,353,117 ⁽⁵⁾ (好倉)	62.58
張紅霞女士 ⁽²⁾	於一致行動人士權益	6,154,223,117 ⁽⁵⁾ (好倉)	62.67
張艷紅女士 ⁽²⁾	於一致行動人士權益	6,154,223,117 ⁽⁵⁾ (好倉)	62.67
中信信惠國際資本有限公司 ⁽⁴⁾	實益擁有人	564,190,170 ⁽³⁾ (好倉)	5.75
中國中信股份有限公司 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	564,190,170(好倉)	5.75
中國中信集團有限公司 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	564,190,170(好倉)	5.75

附註：

- (1) 士平興旺私人信託公司(「士平信託公司」)是以受託人身份持有中國宏橋控股有限公司(「中國宏橋控股」)100%的權益。
- (2) 士平信託公司以受託人身份持有中國宏橋控股100%權益，士平環球控股有限公司(「士平環球」)為士平興旺信託的委託人、保護人及其中一名受益人。張波先生、張紅霞女士及張艷紅女士分別持有士平環球的40%、30%及30%權益，並在行使士平環球股東權利方面保持一致行動安排。基於此，張波先生、張紅霞女士和張艷紅女士對中國宏橋控股持有的本公司股份擁有相關權益及進行披露。此外，張波先生作為實益擁有人於本公司持有8,870,000股股份，基於一致行動安排，張紅霞女士及張艷紅女士被視為對張波先生實益持有的本公司股份中擁有權益。
- (3) 根據於聯交所網站列載之權益披露，中信信惠國際資本有限公司於本公司564,190,170股好倉股份中持有權益。
- (4) 根據於聯交所網站列載之權益披露，中國中信集團有限公司持有中信盛星有限公司100%權益，而中信盛星有限公司持有中國中信股份有限公司27.52%權益。中國中信集團有限公司還持有中信盛榮有限公司100%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%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合計53.12%權益。中國中信股份有限公司持有中國中信有限公司100%權益。中國中信有限公司持有中國中信金融控股有限公司100%權益，而中國中信金融控股有限公司持有中信信託有限責任公司100%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%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。
- (5) 所持股份總數當中包含了中國宏橋控股持有的本公司發行的可換股債券的可轉換股數。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，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

於二零二六年六月三十日，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《聯交所證券上市規則》(「上市規則」)附錄C3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	佔二零二六年
			六月三十日 已發行股本總額的 概約百分比(%)
張波先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	8,870,000 (好倉)	0.09
	於一致行動人士權益	6,145,353,117 ⁽²⁾ (好倉)	62.58

附註：

- (1) 士平信託公司以受託人身份持有中國宏橋控股100%權益，士平環球為士平興旺信託的委託人、保護人及其中一名受益人。張波先生、張紅霞女士及張艷紅女士分別持有士平環球的40%、30%及30%權益，並在行使士平環球股東權利方面保持一致行動安排。基於此，張波先生、張紅霞女士和張艷紅女士對中國宏橋控股持有的本公司股份擁有相關權益及進行披露。
- (2) 所持股份總數當中包含了中國宏橋控股持有的本公司發行的可換股債券的可轉換股數。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，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或淡倉；或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零二六年六月三十日止六個月及截至本業績公告刊發日期止，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，亦無於期內行使任何該項權利。

審核委員會

本公司已根據《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立董事會審核委員會（「**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二零二六年八月二十一日舉行，以審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績及未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會認為本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務業績遵照有關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司以總代價約52.86億港元（不含佣金及其他開支）購回合共159,308,000股股份。購回的股份其後已被註銷。本公司進行股份回購是因為董事會認為本公司的股價偏離本公司的價值。股份購回反映了董事會及管理團隊對本公司長遠策略及增長充滿信心。董事認為股份購回符合本公司及股東的整體最佳利益。

本公司於截至二零二六年六月三十日止六個月內購回股份詳情如下：

購回月份	每股面值 0.01美元的 普通股數目	每股價格		已付代價 (不含佣金及 其他開支) 港元
		最低 港元	最高 港元	
二零二六年三月	55,656,000	30.12	35.00	1,823,258,907.60
二零二六年四月 ⁽¹⁾	11,276,000	33.99	33.99	383,271,240.00
二零二六年五月	92,376,000	32.28	34.60	3,079,480,119.40
總計	159,308,000			5,286,010,267.00

附註：

- 於二零二六年四月二十八日，本公司在發售人民幣10,200,000,000元於二零二七年到期的美元結算零息可換股債券的同時，通過私人安排向可換股債券有關買方以每股33.99港元的價格(總對價(不含佣金及其他開支)為383,271,240.00港元)同步購回11,276,000股股份。該等股份已於二零二六年五月六日註銷。有關詳情載於本公司日期為二零二六年四月二十七日及二零二六年四月二十八日的公告，以及日期為二零二六年四月二十九日的翌日披露報表。
- 除附註1所述外，其餘股份均為經聯交所購回。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二六年六月三十日止六個月內及截至本業績公告刊發前的最後實際可行日期概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

控股股東中國宏橋控股增持本公司股份

截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司控股股東中國宏橋控股增持合共41,500,000股股份。控股股東增持股份反映了中國宏橋控股對本集團未來前景及長期發展的信心。有關詳情載於本公司日期為二零二六年六月八日及二零二六年六月十日的公告。

本公司控股股東於截至二零二六年六月三十日止六個月內增持股份詳情如下：

增持時間	每股面值 0.01美元的 普通股數目	場內 每股平均價 港元	每股最高價 港元
二零二六年六月八日	21,000,000	26.4641	26.78
二零二六年六月十日	20,500,000	26.3676	26.72
總計	41,500,000		

本金額為300,000,000美元於二零二六年到期的5.25厘可換股債券

該筆可換股債券，於期內已悉償付。有關詳情載於本公司於日期為二零二六年四月二十四日刊發的二零二五年度報告。

調整本金額為300,000,000美元於二零三零年到期的1.50厘可換股債券的換股價

於二零二五年三月十七日(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(「二零二五年可換股債券」)。初步換股價(可予調整)為每股20.88港元。二零二五年可換股債券發行所得款項淨額約為294,584,687美元，本公司已按照本公司日期為二零二五年三月十八日之公告所述用途將所得款項使用完畢。有關詳情請參閱本公司日期為二零二五年三月十七日、二零二五年三月十八日、二零二五年三月二十六日及二零二五年三月二十七日之公告，以及日期為二零二五年三月十九日的翌日披露報表。

根據二零二五年可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零二四年度末期股息，故換股價自每股20.88港元調整至每股19.36港元，由二零二五年五月三十日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二五年五月二十九日之公告。

根據二零二五年可換股債券的條款及條件，因本公司宣派二零二五年度末期股息，故換股價自每股19.36港元調整至每股18.44港元，由二零二六年六月三日起生效。有關詳情載於本公司日期為二零二六年六月二日之公告。

發行人民幣10,200,000,000元於二零二七年到期的美元結算零息可換股債券及同步回購

於二零二六年四月二十七日(交易時段後)，本公司及附屬公司擔保人與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人民幣10,200,000,000元的可換股債券(「二零二六年可換股債券」)。初步換股價(可予調整)為43.90港元。二零二六年可換股債券發行所得款項淨額約為1,469,453,669美元，已或將作為以下用途：

所得款項淨額擬定用途 (附註1)	二零二六年		截至 二零二六年 六月三十日止	截至 二零二六年 六月三十日止	悉數動用所得款項淨額 之預期時間表
	可換股債券之 所得款項淨額 (百萬美元)	佔所得款項 淨額之百分比	已動用的 實際金額 (百萬美元)	尚未動用的 所得款項淨額 (百萬美元)	
採購及儲備用作生產原料的 鋁土礦 (附註2)	587.78	40%	116.60	471.18	2026年12月31日或之前
為現有債務再融資 (附註3)	440.82	30%	349.27	91.55	2026年12月31日或之前
投資海外項目 (附註4)	146.95	10%	35.00	111.95	2026年12月31日或之前
未來股份回購 (附註5)	146.95	10%	146.95	—	不適用
一般公司用途 (附註6)	146.95	10%	146.95	—	不適用
總計	<u>1,469.45</u>	<u>100%</u>	<u>794.77</u>	<u>674.68</u>	

附註1：該分配及預期時間表乃基於董事在並無不可預見情況下作出的最佳估計，並可能根據本公司營運需求、資金需求及項目進度等因素作出適當調整。

附註2：鋁土礦是本集團的關鍵生產原料，其穩定供應對本集團的穩定營運至關重要。本集團每年採購用作生產原料的鋁土礦金額通常約為50億美元(未計稅)。經計及供應的不確定性及地緣政治因素引起的採購價格上漲，預計截至二零二六年十二月三十一日，本集團採購用作生產原料的鋁土礦金額將約為30億美元，其中約5.88億美元將從二零二六年可換股債券的所得款項淨額中撥付，用於年內的鋁土礦採購及儲備。

附註3：於二零二五年十二月三十一日，本集團債務總額約為150億美元。本集團於二零二六年十二月三十一日或之前到期的境內及境外債務總額約為19億美元。因此，擬從二零二六年可換股債券的所得款項淨額中撥出約4.41億美元，用以償還於二零二六年十二月三十一日或之前到期的境內及境外債務。

附註4：本集團的部分海外氧化鋁項目預計於二零二六年十二月三十一日或之前產生約2億美元的投資。據此，擬從二零二六年可換股債券的所得款項淨額中撥出約1.47億美元，用於投資該等項目。

附註5：為使本公司能靈活地在市場上回購其股份，董事僅會在一般授權範圍內，且在認為該等回購符合本公司及其股東利益的情況下，進行股份回購。因此，本公司將從二零二六年可換股債券的所得款項淨額中撥出約1.47億美元，用於在二零二六年十二月三十一日或之前進行股份回購。

附註6：經考慮業務營運(如採購煤炭及其他生產材料)所產生的一般資金需求，本公司將從二零二六年可換股債券的所得款項淨額中撥出約1.47億美元，用於一般公司用途。

本公司在發售二零二六年可換股債券的同時，通過私人安排向二零二六年可換股債券有關買方以每股33.99港元的價格(總對價(不含佣金及其他開支)為383,271,240港元)同步購回11,276,000股股份。該等股份已於二零二六年五月六日註銷。有關詳情請參閱本公司日期為二零二六年四月二十七日、二零二六年四月二十八日及二零二六年五月五日之公告，以及日期為二零二六年四月二十九日的翌日披露報表。

優先票據

- (1) 本公司於二零二五年一月六日公告發行本金總額330,000,000美元將於二零二八年到期的7.05厘優先無抵押票據。該票據已於新交所上市及掛牌。本公司是次發售的所得款項淨額用作現有離岸債務再融資及一般公司用途。本公司已按照本公司日期為二零二五年一月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二零二五年一月六日及二零二五年一月十四日之公告。
- (2) 本公司於二零二五年五月二十二日公告發行本金總額270,000,000美元將於二零二八年到期的6.925厘優先無抵押票據。該票據已於新交所上市及掛牌。本公司是次發售的所得款項淨額用作一般公司用途。本公司已按照本公司日期為二零二五年五月二十二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二零二五年五月二十二日及二零二五年五月三十日之公告。

配售現有股份及認購新股份

茲提述本公司於二零二五年十一月十七日、二零二五年十一月二十五日及二零二六年五月五日就配售及認購協議所發出的公告，據此，配售代理同意向獨立承配人配售中國宏橋控股擁有的最多400,000,000股現有股份，而中國宏橋控股同意認購且本公司同意向中國宏橋控股配發及發行最多400,000,000股新股份。認購事項所得款項淨額約為11,490.1百萬港元，已或將用於以下用途：

所得款項淨額擬定用途	認購事項 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額百分比	於二零二六年 六月三十日 的實際 動用金額 (百萬港元)	於二零二六年 六月三十日 的未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	悉數動用所得款項 淨額的預期時間表 ^(附註1)
發展及提升其國內及海外項目， 包括本公司的新能源項目、 西芒杜鐵礦石項目、雲南產能 搬遷項目及輕量化材料項目 (附註2)	6,894.1	60%	2,443.90	4,450.20	於2026年12月31日 或之前
償還現有債務以優化本公司的 資本架構	3,447.0	30%	3,447.0	–	不適用
營運資金及一般企業用途	1,149.0	10%	1,149.0	–	不適用
總計	<u>11,490.1</u>	<u>100%</u>	<u>7,039.90</u>	<u>4,450.20</u>	

附註1：該分配及預期時間表乃基於董事在並無不可預見情況下作出的最佳估計，並可能根據本公司營運需求、資金需求及項目進度等因素作出適當調整。

附註2：於上表中，部分所得款項淨額已撥付用作海外項目，主要為西芒杜鐵礦石項目(詳情請參閱本公司於二零二四年三月六日發佈的公告)。截至二零二六年六月三十日，本集團仍需投資約6億美元。因此，截至二零二六年六月三十日約44.5億港元的未動用所得款項，將用於投資海外西芒杜鐵礦石項目、國內新能源項目、雲南產能搬遷項目及輕量化材料項目，且不涵蓋由發行二零二六年可換股債券所得款項資助的投資項目。

董事及最高行政人員資料的變動

- (1) 鄭淑良女士因年齡因素退任執行董事，自二零二六年五月十九日生效。
- (2) 韓本文先生擔任獨立非執行董事已逾九年，退任獨立非執行董事，自二零二六年五月十九日生效。
- (3) 董新義先生退任獨立非執行董事，因其擔任獨立非執行董事的任期亦已接近九年，自二零二六年五月十九日生效。
- (4) 張敬雷先生因工作調動退任非執行董事，自二零二六年五月十九日生效。其於二零二六年五月十九日獲委任為執行董事，自二零二六年五月十九日起生效。
- (5) 孟憲忠先生自二零二六年五月十九日起獲委任為獨立非執行董事。
- (6) 馬津先生自二零二六年五月十九日起獲委任為獨立非執行董事。

除上文所披露者外，截至二零二六年六月三十日止六個月內及截至本業績公告刊發日期，本公司董事及最高行政人員並無任何變化，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，各董事於截至二零二六年六月三十日止六個月及直至本業績公告日期的整段期間內已遵守《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。

遵守企業管治守則

本公司已應用《企業管治守則》所載的原則。截至二零二六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》所載的守則條文，惟下列偏離者除外：

本公司行政總裁張波先生兼任董事會主席。守則條文C.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，於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，截至二零二六年六月三十日止六個月期間內，本公司概無違反《企業管治守則》所載的其他守則條文。

在聯交所及本公司網站披露資料

本業績公告的電子版本將在聯交所的網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.hongqiaochina.com刊登。中期報告的電子版本將於二零二六年九月二十九日或之前發佈及將於聯交所網站及本公司網站刊登。

承董事會命
中國宏橋集團有限公司
主席
張波

香港
二零二六年八月二十一日

於本公告日期，董事會包括十一名董事，即執行董事張波先生、張敬雷先生、張瑞蓮女士及王雨婷女士，非執行董事楊叢森先生、涂一鎔先生(張浩先生為其替任董事)及孫冬冬女士，以及獨立非執行董事孟憲忠先生、文獻軍先生、傅郁林女士及馬津先生。