



興發鋁業控股有限公司  
XINGFA ALUMINIUM HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(香港交易所股份代號: 98)



中期報告  
2011

## 目錄

	頁次
公司資料	2
引言	4
未經審核綜合財務報表	
綜合收益表	5
綜合全面收益表	6
綜合財務狀況表	7
綜合權益變動表	9
簡明綜合現金流量表	10
未經審核中期財務報告附註	11
獨立審閱報告	27
管理層討論及分析	29
其他資料	40

## 公司資料

### 董事及董事委員會

#### 董事

#### 執行董事

羅蘇 (主席)  
羅日明 (行政總裁)  
廖玉慶  
羅用冠  
王志華

#### 非執行董事

黃兆麒

#### 獨立非執行董事

陳默  
何君堯  
林英鴻

#### 董事委員會

#### 審核委員會

林英鴻 (主席)  
陳默  
何君堯

#### 薪酬委員會

何君堯 (主席)  
陳默  
林英鴻  
羅蘇

#### 提名委員會

羅蘇 (主席)  
陳默  
何君堯  
林英鴻

### 公司秘書

鄧苑華

### 法定代表

王志華  
黃兆麒  
林英鴻 (王志華的替代代表)

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總辦事處及主要營業地點

中國廣東省  
佛山市禪城區  
南莊鎮  
人和路23號

### 香港主要營業地點

香港  
九龍  
尖沙咀  
海港城  
港威大廈  
第六座15樓  
1513室

## 主要往來銀行

中國銀行佛山分行  
中國農業銀行  
佛山南莊支行  
中國建設銀行股份有限公司  
佛山分行

## 法律顧問

香港法律：

梁寶儀劉正豪律師行

中國法律：

北京市競天公誠律師事務所

開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

## 股份過戶登記處

開曼群島股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Cayman)  
Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P. O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 投資者關係

縱橫財經公關顧問(中國)有限公司

## 網址

[www.xingfa.com](http://www.xingfa.com)

## 股份編號

00098.HK

## 引言

興發鋁業控股有限公司（「本公司」或「興發鋁業」）董事會（「董事」或「董事會」）欣然公佈下文所載之本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一一年六月三十日止六個月（「一一年上半年」）根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製之未經審核綜合業績，連同截至二零一零年同期（「一零年上半年」）之比較數字及有關說明附註。綜合業績未經審核，惟已由本公司之獨立核數師畢馬威會計師事務所及本公司審核委員會審閱。



**綜合收益表**

截至二零一一年六月三十日止六個月—未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日 止六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	3	<b>1,285,582</b>	1,033,943
銷售成本		<b>(1,173,740)</b>	(907,138)
毛利		<b>111,842</b>	126,805
其他收益	5	<b>4,555</b>	4,713
其他虧損淨額	5	<b>(302)</b>	(8,275)
分銷成本		<b>(19,028)</b>	(16,723)
行政開支		<b>(53,490)</b>	(39,418)
經營溢利		<b>43,577</b>	67,102
財務成本	6(a)	<b>(35,191)</b>	(18,516)
除稅前溢利	6	<b>8,386</b>	48,586
所得稅開支	7	<b>(1,995)</b>	(6,157)
期間溢利		<b>6,391</b>	42,429
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	9	<b>0.02</b>	0.10

第11至26頁之附註為本中期財務報告之組成部份。

## 綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月—未經審核  
(以人民幣列示)

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
期間溢利	<u>6,391</u>	<u>42,429</u>
期間其他全面收益		
換算中華人民共和國(「中國」)以外業務之 財務報表之匯兌差額	<u>(688)</u>	<u>(226)</u>
本公司權益股東應佔期間全面收益總額	<u>5,703</u>	<u>42,203</u>

第11至26頁之附註為本中期財務報告之組成部份。

## 綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,174,440	976,726
預付租金		384,211	379,919
機器預付款		81,901	107,050
遞延稅項資產		38,275	25,726
		<u>1,678,827</u>	<u>1,489,421</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	474,282	393,534
衍生金融工具		650	1,324
交易及其他應收款項	12	709,916	632,406
已抵押存款	13	97,416	77,017
現金及現金等價物	14	289,062	144,926
		<u>1,571,326</u>	<u>1,249,207</u>
<b>流動負債</b>			
交易及其他應付款項	15	638,697	559,286
貸款及借貸	16	977,174	706,036
融資租賃責任	17	23,795	23,271
衍生金融工具		-	520
應付即期稅項		34,227	23,996
		<u>1,673,893</u>	<u>1,313,109</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(102,567)</u>	<u>(63,902)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,576,260</u>	<u>1,425,519</u>

	附註	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
貸款及借貸	16	<b>684,000</b>	545,000
融資租賃責任	17	<b>12,378</b>	24,408
遞延收入	18	<b>111,396</b>	78,698
		<b>807,774</b>	648,106
<b>資產淨值</b>		<b>768,486</b>	777,413
<b>股本及儲備</b>			
股本		<b>3,731</b>	3,731
儲備		<b>764,755</b>	773,682
<b>權益總額</b>		<b>768,486</b>	777,413

第11至26頁之附註為本中期財務報告之組成部份。

## 綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔							總計 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	其他儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	
	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	
於二零一零年一月一日之結餘	3,731	196,160	3,054	209,822	63,777	(502)	240,172	716,214
截至二零一零年六月三十日止 六個月權益變動：								
出資	-	-	1,574	-	-	-	-	1,574
有關上年度已獲批准之股息	-	-	-	-	-	-	(13,794)	(13,794)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(226)	42,429	42,203
於二零一零年六月三十日及 二零一零年七月一日之結餘	3,731	196,160	4,628	209,822	63,777	(728)	268,807	746,197
截至二零一零年十二月三十一日止 六個月權益變動：								
出資	-	-	1,572	-	-	-	-	1,572
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(810)	30,454	29,644
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	10,630	-	(10,630)	-
於二零一零年十二月三十一日之結餘	3,731	196,160	6,200	209,822	74,407	(1,538)	288,631	777,413
於二零一一年一月一日之結餘	3,731	196,160	6,200	209,822	74,407	(1,538)	288,631	777,413
截至二零一一年六月三十日止 六個月權益變動：								
有關上年度已獲批准之股息	-	-	-	-	-	-	(14,630)	(14,630)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(688)	6,391	5,703
於二零一一年六月三十日之結餘	3,731	196,160	6,200	209,822	74,407	(2,226)	280,392	768,486

第11至26頁之附註為本中期財務報告之組成部份。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月—未經審核  
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動產生之現金	<b>100,754</b>	15,027
已付所得稅	<b>(4,312)</b>	(6,472)
經營活動產生之現金淨額	<b>96,442</b>	8,555
投資活動所用之現金淨額	<b>(263,283)</b>	(318,108)
自融資活動產生之現金淨額	<b>310,976</b>	301,178
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>144,135</b>	(8,375)
於一月一日的現金及現金等價物	<b>144,926</b>	279,836
匯率變動之影響	<b>1</b>	(23)
於六月三十日的現金及現金等價物	<b>289,062</b>	271,438

第11至26頁之附註為本中期財務報告之組成部份。

## 未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

### 1 編製基準

中期財務報告乃根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定(包括符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所採納之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告之規定)編製。中期財務報告已於二零一一年八月三十一日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據與二零一零年年度財務報表所採納之相同之會計政策編製，惟預期將於二零一一年年度財務報表中反映之會計政策變動除外。有關該等會計政策變動之詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號規定之中期財務報告時，須作出可影響會計政策應用及本年度截至目前為止的資產及負債以及收入及支出之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

中期財務報告包括簡明綜合財務報表及經選定說明附註。該等附註包括對了解本集團自二零一零年年度財務報表以來之財務狀況及表現方面之變動屬重大之事件及交易作出之說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表所需之一切資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟已由本公司之審核委員會審閱。本中期財務報告亦由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會之獨立審閱報告載於第27至28頁。

與截至二零一零年十二月三十一日止財政年度有關，並作為過往已呈報之資料而載入中期報告之財務資料並不構成本公司於該財政年度之法定財務報表，惟該等財務資料均源自該等法定財務報表。截至二零一零年十二月三十一日止年度之法定財務報表於本公司之註冊辦事處可供查閱。核數師已於其日期為二零一一年三月三十一日之報告中對該等財務報表發表無保留意見。

於二零一一年六月三十日，本集團之流動負債超出其流動資產人民幣102,567,000元，顯示存在可能對本集團繼續持續經營之能力構成疑問之不明朗因素。於二零一一年六月三十日，本集團作營運資金用途之尚未動用銀行融資合共為人民幣884,941,000元。此外，本集團現時正與若干銀行磋商，以於到期時重續現有銀行貸款或取得額外銀行融資以改善其流動資金狀況。董事已對其可獲知之一切有關事實作出評估並認為，因與銀行之良好往績記錄或關係將提高本集團於到期時重續其現有銀行貸款或取得足夠銀行融資之能力，以令本集團可持續經營及於財務責任在可見將來到期時予以償付。因此，中期財務報告乃按持續經營基準編製。

## 2 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈多項於本集團及本公司本會計期間首次生效之國際財務報告準則之修訂及一項新訂詮釋。當中，下列發展與本集團之中期財務報表相關：

- 國際會計準則第24號（二零零九年經修訂），關連方披露
- 對國際財務報告準則之改進（二零一零年）

本集團於本會計期間並無應用任何尚未生效之新訂準則或詮釋。

該等發展主要與澄清適用於本集團之中期財務報表之若干披露規定有關。該等發展並無對本中期報告之內容產生重大影響。

### 3 分部報告

本集團按生產線管理其業務。按與向本集團最高執行管理人員作內部報告以進行資源分配及績效評估之資料一致之方式，本集團已識別下列兩個可報告分部。

- 工業鋁型材：該分部製造及銷售純工業鋁型材，主要用作工業用途。
- 建築鋁型材：該分部製造及銷售經表面處理建築鋁型材，包括陽極氧化鋁型材、電泳塗裝鋁型材、粉末噴塗鋁型材及PVDF噴塗鋁型材。建築鋁型材廣泛用於建築裝修。

所有其他分部包括提供加工服務及製造及銷售鋁板、模具及零部件。

#### (a) 分部業績、資產及負債

根據國際財務報告準則第8號，中期財務報告所披露之分部資料已按與本集團最高執行管理人員以進行分部績效評估及分部間資源分配所用資料一致之方式編製。就此而言，本集團最高執行管理人員監察各個可報告分部應佔業績。

收益及開支乃參考該等分部所產生之銷售及該等分部所產生之開支或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生之其他開支分配至可報告分部。然而，某一分部向另一分部提供之協助（包括共用資產及專業技術）並不予計量。

用於報告分部溢利之計量方式為毛利。本集團高級執行管理人員獲提供有關分部收益及溢利之分部資料。分部資產及負債並無定期向本集團高級執行管理人員報告。

就截至二零一一年及二零一零年六月三十日止期間之資源分配及分部績效評估而言，向本集團最高執行管理人員提供之有關本集團可報告分部之資料分別載列如下：

	工業鋁型材		建築鋁型材		所有其他分部		合計	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
可報告分部收益								
來自外界客戶之收益	382,692	222,706	817,078	737,446	85,812	73,791	1,285,582	1,033,943
可報告分部溢利								
毛利	46,728	41,885	59,126	76,605	5,988	8,315	111,842	126,805

**(b) 可報告分部溢利之對賬**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
來自本集團外界客戶之可報告分部溢利	111,842	126,805
其他收益	4,555	4,713
其他虧損淨額	(302)	(8,275)
分銷成本	(19,028)	(16,723)
行政開支	(53,490)	(39,418)
財務成本	(35,191)	(18,516)
除稅前綜合溢利	8,386	48,586

**4 經營季節性**

本集團的經營業務於第一季度之銷售額平均較本年度其他季度少30%，乃由於農曆新年假日期間對本集團產品的需求減少所致。

## 5 其他收入及其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	2,132	1,886
政府補貼	2,423	2,821
租金收入	-	6
	<u>4,555</u>	<u>4,713</u>
其他虧損淨額		
已變現及未變現衍生金融工具 收益／(虧損)淨額		
— 鋁期貨合約	29	(8,490)
— 遠期外匯合約	-	12
外匯(虧損)／收益	(331)	349
其他	-	(146)
	<u>(302)</u>	<u>(8,275)</u>

## 6 除稅前溢利

## (a) 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行貸款之利息開支	44,750	25,995
融資租賃責任之財務費用	1,054	1,474
減：資本化為在建工程之利息開支	(10,613)	(8,953)
	<u>35,191</u>	<u>18,516</u>

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
折舊	30,932	24,771
預付租金攤銷	4,087	3,798
研發成本	321	473
存貨撇減(附註11)	1,602	1,342
交易及其他應收款項減值虧損 (附註12)	-	114
經營租金支出	526	2,130
	<b>37,468</b>	<b>32,528</b>

7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備	5,297	7,668
香港利得稅撥備	737	503
	<b>6,034</b>	<b>8,171</b>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額產生及撥回	(4,039)	(2,014)
	<b>1,995</b>	<b>6,157</b>

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島之任何所得稅。
- (b) 截至二零一一年六月三十日止六個月之香港利得稅撥備乃按估計年度實際稅率16.5%(二零一零年:16.5%)計算。

- (c) 根據中國所得稅規則及規例，本集團之中國附屬公司須按以下稅率繳納中國企業所得稅：
- 廣東興發鋁業有限公司（「廣東興發」）為外商獨資企業，並享有稅項寬免，由首個獲利年度起計首兩個財政年度之溢利獲豁免中國企業所得稅，其後三年各年之溢利按地方機關制定之現行稅率之50%繳稅。二零一零年為該公司之第五個獲利年度。截至二零一零年六月三十日止六個月，廣東興發適用之企業所得稅稅率為12.5%。
  - 於二零一一年，廣東興發之現行稅率為25%（二零一零年：25%），惟廣東興發合資格成為「高新科技企業」，並自二零零九年至二零一一年有權享受優惠所得稅率15%。於截至二零一一年六月三十日止六個月，廣東興發適用之企業所得稅稅率為15%。
  - 本集團之所有其他中國附屬公司乃根據中國法律成立之有限責任公司，並為廣東興發之全資附屬公司。彼等於截至二零一一年六月三十日止六個月之應繳中國企業所得稅稅率為25%（二零一零年：25%）。
- (d) 根據中國新稅法，由二零零八年一月一日起，在中國境內未設立機構、場所，或者雖在中國境內設立機構、場所但取得之相關收入與其在中國境內所設機構、場所並無實際聯繫之非居民企業，將須就多種被動收入（如源於中國境內之股息）按10%稅率（除非按稅收協定減免）繳納預提稅。由於廣東興發由一間於香港註冊成立之附屬公司持有，故計算此預提稅適用之稅率為5%。

由於廣東興發由本公司全資擁有，故本公司能夠控制廣東興發派付股息，且本公司董事已確認於可預見將來廣東興發將不大可能就於二零零八年一月一日後產生之溢利派付股息。

## 8 股息

### (a) 應付權益股東之中期股息

董事不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息(二零一零年六月三十日:無)。

### (b) 於中期期間內批准及已派付之應支付予權益股東之上一財政年度股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
於中期期間內批准及已派付之 上一財政年度末期股息每股 人民幣0.035元(二零一零年: 人民幣0.033元)	<b>14,630</b>	<b>13,794</b>

## 9 每股盈利

截至二零一一年六月三十日止六個月內之每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣6,391,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月:人民幣42,429,000元)及截至二零一一年六月三十日止六個月已發行418,000,000股股份(二零一零年:418,000,000股股份)計算。

截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月,並無已發行之潛在攤薄普通股,故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10 物業、廠房及設備

於截至二零一一年六月三十日止六個月,本集團收購物業、廠房及機器項目之成本為人民幣91,589,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月:人民幣323,945,000元)。

**11 存貨**

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團已確認扣減之存貨金額人民幣1,602,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣1,342,000元），即存貨撇減至可變現淨值之金額。

**12 交易及其他應收款項**

交易及其他應收款項包括交易應收款項及應收票據，其於報告期末之賬齡分析如下。本集團授予客戶之信貸期一般介乎60日至90日。

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	<b>656,583</b>	590,207
逾期一至三個月	<b>5,693</b>	13,192
逾期超過三個月但少於十二個月	<b>133</b>	-
交易應收款項及應收票據 (扣除呆賬撥備)	<b>662,409</b>	603,399
其他應收款項、預付款項及按金	<b>47,507</b>	29,007
	<b>709,916</b>	632,406

於二零一一年六月三十日，賬面總值分別為人民幣38,304,000元及人民幣10,000,000元（二零一零年十二月三十一日：無）之若干交易應收款項及應收票據已抵押作為本集團銀行信貸之擔保。（附註16(b)）

於二零一一年六月三十日，本集團之應收賬款人民幣487,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣487,000元）被個別釐定為出現減值。該等個別減值應收款項與有財政困難之兩名客戶有關，而管理層評估該等應收款項預期將不可收回。截至二零一一年六月三十日止六個月，概無確認特定呆賬撥備（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣114,000元）。

**13 已抵押存款**

於二零一一年六月三十日，已抵押存款已抵押予銀行作為本集團若干銀行信貸（附註16(b)）之擔保及作為本集團就已訂立之鋁錠期貨合約向期貨交易商作出之擔保。

由已抵押存款擔保之鋁錠期貨合約於二零一一年六月三十日之總名義合約價值為人民幣145,022,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣62,357,000元）。

**14 現金及現金等價物**

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行現金	<b>289,062</b>	144,926

**15 交易及其他應付款項**

交易及其他應付款項包括交易應付款項及應付票據，其於報告期末之賬齡分析如下。由不同供應商授予之信貸期為介乎15日至30日。

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內到期或應要求償還	<b>249,031</b>	246,014
一個月後但三個月內到期	<b>208,458</b>	92,395
三個月後但六個月內到期	<b>23,882</b>	40,889
六個月後到期	<b>2,469</b>	-
應付款項及應付票據總額	<b>483,840</b>	379,298
其他應付款項及應計費用	<b>148,501</b>	174,686
遞延收入	<b>6,356</b>	5,302
	<b>638,697</b>	559,286

## 16 貸款及借貸

## (a) 貸款及借貸應於下列時間償還：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	977,174	706,036
一年後但兩年內	165,200	116,000
兩年後但五年內	464,800	429,000
五年後	54,000	-
	<b>1,661,174</b>	<b>1,251,036</b>

## (b) 條款

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押銀行貸款	1,104,078	788,482
無抵押銀行貸款	557,096	462,554
	<b>1,661,174</b>	<b>1,251,036</b>

於二零一一年六月三十日，本集團之銀行信貸為人民幣1,717,577,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣1,090,290,000元）乃以下列資產作抵押：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產賬面值：		
物業、廠房及設備	25,689	25,689
預付租金	331,704	291,955
交易應收款項（附註12）	38,304	-
應收票據（附註12）	10,000	-
已抵押存款（附註13）	73,178	19,268
	<b>478,875</b>	<b>336,912</b>

於二零一一年六月三十日，本集團之已動用銀行信貸為人民幣312,839,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣291,500,000元）由關連方作擔保。

於二零一一年六月三十日，本集團合共人民幣2,626,473,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣2,270,344,000元）之銀行信貸中人民幣1,741,532,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣1,345,517,000元）已動用。

## 17 融資租約項下之負債

本集團應償還之融資租約項下之負債如下：

	於二零一一年六月三十日		於二零一零年十二月三十一日	
	最低租賃 付款之現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款之現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
一年內	23,795	25,221	23,271	25,107
一年後但兩年內	12,378	12,621	24,408	25,129
	<b>36,173</b>	<b>37,842</b>	47,679	50,236
減：未來利息開支總額		(1,669)		(2,557)
租賃責任之現值		<b>36,173</b>		47,679

## 18 遞延收入

本集團已收到有關就於中國江西省、四川省及河南省設立新生產廠房而收購資產之政府補助金。該補助全由當地市政府授予本集團作為投資項目之發展資金。

此政府補助金入賬為遞延收入，並以直線法按有關資產之預計可使用年期確認為收入。

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延收入總額	117,752	84,000
減：計入交易及其他應付款項之即期部分	(6,356)	(5,302)
	<b>111,396</b>	78,698

## 19 承擔

## (a) 資本承擔

於二零一一年六月三十日，並未於中期財務報告撥備之未履行資本承擔如下：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約		
— 於成都市建立新鋁型材生產基地	34,590	74,788
— 於宜春市建立新鋁型材生產基地	56,544	128,592
— 於沁陽市建立新鋁型材生產基地	59,267	—
— 為佛山市三水區之生產基地購買物業、廠房及設備	14,055	2,320
	<u>164,456</u>	<u>205,700</u>
已授權但未訂約	<u>443,784</u>	<u>1,096,560</u>
	<u>608,240</u>	<u>1,302,260</u>

## (b) 經營租約承擔

於二零一一年六月三十日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金總額如下：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>14</u>	<u>635</u>

## 20 重大關連方交易

除於本中期財務報告其他部分所披露的交易及結餘外，本集團亦進行以下重大關連方交易：

於截至二零一一年六月三十日止期間，董事認為以下人士／公司為本集團的關連方：

關連方名稱	與本集團關係
羅蘇	執行董事
羅日明	執行董事
廖玉慶	執行董事
佛山立興塗料有限公司(「立興塗料」)	由執行董事實際擁有
廣東興發幕牆門窗有限公司(「興發幕牆」)	由執行董事實際擁有
廣東興發集團有限公司(「興發集團」)	由執行董事實際擁有
廣東興發創新有限公司(「興發創新」)	由執行董事實際擁有

### (a) 交易

#### (i) 買賣

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售貨品予 — 興發幕牆	<b>25,352</b>	18,530
購買原材料自 — 立興塗料	<b>3,088</b>	8,026
— 興發幕牆	—	9,037
	<b>3,088</b>	17,063

## (ii) 經營租賃安排

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
支付經營租金予		
— 興發集團	-	996
— 興發創新	-	578
	<u>-</u>	<u>1,574</u>

## (iii) 代表本集團收取之款項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
興發創新	-	150
興發集團	-	2,468
	<u>-</u>	<u>2,618</u>
總計	<u>-</u>	<u>2,618</u>

## (iv) 財務擔保

於報告期末，本集團已動用之若干銀行信貸由下列關連方擔保。

	於二零一一年	於二零一零年
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
羅蘇、羅日明及廖玉慶 興發集團、羅蘇、	<b>272,839</b>	261,500
羅日明及廖玉慶	<b>20,000</b>	25,000
興發集團	<b>20,000</b>	5,000
	<u><b>312,839</b></u>	<u>291,500</u>

**(b) 與關連方的結餘**

於報告期末，本集團與關連方的結餘如下：

**(i) 交易及其他應收款項**

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
與貿易有關 興發幕牆	<b>9,406</b>	5,111

**(ii) 交易及其他應付款項**

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
與貿易有關 立興塗料	<b>852</b>	1,020

應收／(應付)關連方款項為無抵押、免息且無固定還款期。

## 獨立審閱報告



### 致興發鋁業控股有限公司董事會之獨立審閱報告 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

#### 引言

我們已審閱列載於第5頁至第26頁的興發鋁業控股有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一一年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及解釋附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定中期財務報告須按其相關條文和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定予以編製。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，本報告別無任何其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審計準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並無注意到任何事項，使我們相信於二零一一年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面並無按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師  
香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零一一年八月三十一日

## 管理層討論及分析

### 營業回顧

興發鋁業是中國之領先鋁型材製造商之一，主要從事製造及銷售用作建築及工業材料之鋁型材。目前，本集團乃中國最大的機車導電鋁型材供應商。過去二十年，本集團憑藉先進研發能力及對質量之重視，於中國及海外建立廣泛及穩定之銷售網絡。於二零零三年，興發鋁業獲中國有色金屬加工工業協會（「中國有色加工協會」）評為「中國鋁型材企業十強第一名」，並於二零零八年二月獲中國有色加工協會再次肯定有關地位。

四川成都及江西宜春廠房之產能擴展已順利進行。該等廠房之首階段建設於一一年上半年竣工，本集團已分別在四川成都廠房及江西宜春廠房逐步安裝四條及三條擠壓生產線，分別提供約每年17,000噸及每年41,000噸之處理能力。

此外，上述兩座新廠房已各自增加兩套產能均為每年20,000噸之粉末噴塗生產設施，以應付該等特定地區日益增長之建材需求。此兩座新廠房已可獨立運作並為客戶提供由熔煉、擠壓到表面處理之一站式服務。

於一一年上半年內，產能增加已迅速迎合市場需求之增長，並為銷量上升作出貢獻。然而，市場競爭對本集團之毛利率造成不利影響。加強於新市場地區之客戶基礎之策略對產品利潤率帶來壓力，而從長遠來看，憑藉於新地區與現有地區之穩固客源，本集團有信心可恢復其利潤率走勢。

另一方面，憑藉其業界領先之技術能力，本集團一直致力於以較低生產成本達致更佳規模經濟。加上其增強資產負債表實力及提升設備使用率之目標，本集團將見證其為股東帶來豐碩回報。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一一年六月三十日止六個月，營業額及銷量分別約為人民幣1,285,600,000元及57,800噸（二零一零年上半年：分別約為人民幣1,033,900,000元及47,500噸）。營業額增加乃主要由於下列因素所致：

1. 受惠於中國經濟持續發展而令銷量上升。一一年上半年產能擴大後，本集團已可配合市場需求之上升；及
2. 因鋁錠之平均價格增加而令一一年上半年之平均售價增加5%至每噸約人民幣14,400元（不含增值稅）（二零一零年上半年：每噸約人民幣13,662元）。

於一一年上半年內，工業鋁型材之銷量上升約70%至20,000噸（二零一零年上半年：11,800噸）。有關上升乃主要由於航運業復甦令冷藏集裝箱之工業鋁型材需求增加所致。另一方面，建築鋁型材亦於一一年上半年穩定增長6%至37,800噸（二零一零年上半年：35,700噸）。

### 銷售成本

銷售成本自二零一零年上半年之人民幣907,100,000元增至一一年上半年之人民幣1,173,700,000元，並與營業額增長一致。

### 毛利與毛利率

於一一年上半年，毛利率下跌至8.7%（二零一零年上半年：12.3%），而銷售生產比率則維持於約97.7%（二零一零年上半年：98.2%）。

下表載列鋁型材之毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
平均毛利率	<b>8.7%</b>	12.3%
— 工業鋁型材	<b>12.2%</b>	18.8%
— 建築鋁型材	<b>7.2%</b>	10.4%

於一一年上半年，生產成本（主要包括勞工成本與電力成本及折舊）令平均毛利率下降。此不利因素令工業鋁型材之毛利率下跌6.6個百分點至12.2%。就建築鋁型材而言，本集團可提高加工費以抵銷上述影響，導致一一年上半年之毛利率輕微下跌至7.2%。此外，於一一年上半年，產品組合更改為34%工業鋁型材及66%建築鋁型材（一零年上半年：25%工業鋁型材及75%建築鋁型材），亦導致回顧期內之平均毛利率下跌。

#### 其他收益及其他虧損淨額

本集團於一一年上半年錄得其他收益淨額約人民幣4,300,000元，而一零年上半年則為其他虧損淨額約人民幣3,600,000元。此差異主要乃因於一一年上半年並無鋁期貨合約虧損淨額，而一零年上半年之鋁期貨合約則錄得虧損淨額約人民幣8,500,000元所致。

#### 分銷成本

於一一年上半年，分銷成本增加約14%至約人民幣19,000,000元（一零年上半年：人民幣16,700,000元），而分銷成本佔營業額之百分比穩定維持在1.5%（一零年上半年：1.6%）。

### 行政開支

於一一年上半年，錄得行政開支約人民幣53,500,000元，較一零年上半年高出36%（一零年上半年：人民幣39,400,000元），而行政開支佔營業額之百分比則增至4.2%（一零年上半年：3.8%）。有關增加乃主要由於江西宜春、四川成都及河南沁陽新廠房於一一年上半年之員工成本增加約人民幣6,100,000元所致。

### 財務成本

財務成本增加約90%至約人民幣35,200,000元（一零年上半年：人民幣18,500,000元），乃主要由於一一年上半年為三間新廠房所產生之資本開支提供資金而令平均貸款及借貸增加及平均利率上升所致。

### 期間溢利及純利率

於一一年上半年，本集團錄得期間溢利約人民幣6,400,000元（一零年上半年：人民幣42,400,000元），而純利率則減少至0.5%（一零年上半年：4.1%）。於一一年上半年，期間純利減少乃主要由於(i)毛利率下跌；(ii)行政開支因新廠房之營運前開支上升而增加；及(iii)平均借貸及利率增加所導致之財務成本增加所致。

## 財務狀況分析

### 流動及速動比率

下表載列本集團於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日之流動及速動比率概要：

	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月三十一日
流動比率(附註)	<b>0.94</b>	0.95
速動比率(附註)	<b>0.66</b>	0.65

附註：

流動比率乃以期／年終之流動資產總值除以流動負債總額計算。

速動比率乃以期／年終之流動資產總值與存貨之差額除以流動負債總額計算。

與二零一零年十二月三十一日者比較，二零一一年六月三十日之流動比率及速動比率均保持穩定。

### 負債比率

下表載列本集團於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日之負債比率概要：

	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月三十一日
負債比率(附註)	<b>52.2%</b>	47.4%

附註：

負債比率以貸款及借貸及融資租約責任除以資產總值再乘以100%計算。

由於本集團已承擔更多貸款及借貸以為三間新廠房之資本開支提供資金，故負債比率增至52.2%。

### 存貨周轉日數

下表載列本集團截至二零一零年及二零一一年六月三十日止兩個期間之存貨周轉日數概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
存貨周轉日數(附註)	67	57

附註：

存貨周轉日數乃以作出期內之撥備前之期初及期末之存貨結餘平均數除以期內之銷售成本總額再乘以181日計算。

於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止兩個期間內各期間末之存貨結餘指原材料、在製品及未售出製成品。

於一一年上半年，存貨周轉日數增至67天。於四川成都及江西宜春廠房開始試產後，一一年下半年會生產更多存貨以準備配合市場需求。

### 應收賬款周轉日數

下表載列本集團截至二零一零年及二零一一年六月三十日止兩個期間之應收賬款周轉日數概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
應收賬款周轉日數(附註)	89	85

附註：

應收賬款周轉日數以期內之期初及期末之交易應收款項及應收票據結餘之平均數除以期內之營業額再乘以181日計算。

於一一年上半年，應收賬款周轉日數維持穩定。

### 應付賬款周轉日數

下表載列本集團於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止兩個期間之應付賬款周轉日數概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
應付賬款周轉日數 (附註)	67	36

附註：

應付賬款周轉日數以期內之期初及期末之交易應付款項及應付票據結餘之平均數除以期內之銷售成本總額再乘以181日計算。

於一一年上半年，交易應付款項及應付票據於二零一一年六月三十日維持相對較高結餘，導致應付賬款周轉日數較長。

### 現金流量

下表概述本集團於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止兩個期間之現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
經營業務所得現金淨額	96.4	8.6
投資活動所耗現金淨額	(263.3)	(318.1)
融資活動所得現金淨額	311.0	301.2

本集團一般透過股東權益、內部產生之現金流量、銀行借貸以及現金及現金等價物之組合為營運提供資金。董事相信，長遠而言，本集團之流動資金將來自營運及（如有需要）額外股本融資或銀行借貸。

### 資本開支

資本開支乃用作收購物業、廠房及設備及預付租金。於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團之資本開支約為人民幣155,000,000元。期內之巨額資本開支乃主要用作就廣東三水廠區以及四川成都及江西宜春兩座新廠房購置廠房及設備。

### 貸款及借貸

於二零一一年六月三十日，本集團之貸款及借貸約為人民幣1,661,000,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣1,251,000,000元）。

### 銀行信貸及擔保

於二零一一年六月三十日，本集團之銀行信貸約為人民幣2,626,000,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣2,270,300,000元），其中約人民幣1,741,000,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣1,345,500,000元）已動用。

本集團之人民幣312,800,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣291,500,000元）之若干已動用銀行信貸已獲若干關連方擔保。

### 金融風險管理

本集團因使用金融工具而面對以下風險：

- 市場風險
- 信貸風險
- 流動資金風險

董事會全權負責建立及監督本集團的風險管理架構。本集團制定風險管理政策以識別及分析本集團所面對的風險、設定適當風險上限及控制措施以及監控風險並維持在上限以內。本集團定期檢討風險管理政策及系統，以反映市場狀況及本集團業務之變動。本集團旨在透過培訓及管理準則與程序，制定有紀律且積極的監控環境，讓所有僱員了解彼等之職能及責任。

#### (a) 市場風險

市場日益波動或會導致本集團面臨重大現金流量及溢利波動風險。本集團之收入或所持金融工具的價值受鋁商品價格、外匯匯率及利率變化的影響。市場風險管理旨在管理及控制市場風險在可接受的水平，同時將風險管理成本減至最低。

本集團主要通過一般營運及財務活動與使用衍生工具（如適用）管理及控制市場風險。所有相關交易均按董事會制定的指引進行。

##### (i) 鋁商品價格風險

鋁錠為本集團產品的主要原材料，佔總銷售成本約80%。鋁商品價格波動會對本集團的盈利、現金流量及存貨價值有重大影響。本集團在上海期貨交易所買賣期貨合約，以降低鋁錠價格波動的風險。本集團根據手頭存貨、預期鋁錠用量及銷售要求進行期貨交易。本集團認為，就各項交易進行高效對沖並不符合成本效益。

(ii) 外匯風險

由於本集團的主要業務在中國進行，故本集團就並非以營運所在地中國的功能貨幣人民幣計值之銷售及採購而面對外匯風險。外匯交易主要以美元計值。由於外匯對本集團總銷售成本的影響輕微，故本集團現時並無制定利用公平值對沖外幣風險的政策。然而，管理層監控外幣風險，以確保淨風險維持在可接受水平，並考慮在有需要時對沖重大交易。

(iii) 利率風險

本集團採納確保超過50%之借貸利率變動風險來自固定利率之政策。本集團貸款及借貸主要為短期及固定利率。

(b) 信貸風險

信貸風險指倘客戶或金融工具交易方不能履行合約責任而導致本集團財務損失的風險，有關風險主要來自本集團自客戶之應收款項及其他應收款項。

本集團已訂立信貸政策，據此，本集團於提供標準付款及交付條款及條件前，個別分析各新客戶的信貸評級。本集團的審閱包括外部評級（如有）。各客戶均獲設定信貸限額為毋須經董事會批准的最高未償還金額；此等限額須每年檢討。不符合本集團信貸標準的客戶可以預付款形式與本集團交易。本集團會追討客戶結清到期餘額，並持續監察結算進度。

最大信貸風險為綜合財務狀況表內各項金融資產（包括衍生金融工具）之賬面值。

### (c) 流動資金風險

流動資金風險指本集團無法履行到期的財務責任風險。本集團的政策乃定期監察流動資金需要及遵守借貸契約的情況，以確保維持充足現金儲備及獲主要財務機構提供足夠信貸資金，以應付短期及長期流動資金需要。

### 人力資源

於二零一一年六月三十日，本集團於中國聘用合共約3,800名全職僱員，包括管理員工、技術人員、銷售人員及工人。於一一年上半年，本集團之僱員薪酬總開支為人民幣61,100,000元，佔本集團營業額5%。本集團之薪酬政策乃按個別僱員之表現而制定，並會每年定期進行檢討。除根據強制性公積金計劃條例之規定為香港僱員設立公積金計劃，或為中國僱員參與國家管理之退休福利計劃以及醫療保險外，本集團亦會根據個別表現評估向僱員提供酌情花紅及僱員購股權作為獎勵。

### 前景

於四川成都及江西宜春廠房之第一期建設竣工後，本集團已於二零一一年開始商業生產。預計各廠房於二零一一年底前將為本集團增加50,000噸鋁型材年產能。展望未來，本集團將致力把握中國之市場機遇。預先擴大產能將根據市場趨勢進行周詳及審慎規劃，最終目標為將兩個新基地各自之設計年產能增至100,000噸及將市場覆蓋範圍擴展至中國西南及東南地區。

此外，憑藉經擴大產能，本集團相信，本集團其後可降低生產成本並提升毛利率。根據國內及全球經濟環境之現時之動態變化，本集團之管理層將繼續密切監察市場趨勢，以確保及時實施適當政策及策略。

## 其他資料

### 中期股息

經考慮須保留本公司之現金作營運資金及資本開支後，董事會不建議派發截至二零一一年六月三十日止六個月之任何中期股息。

### 購股權計劃

本公司於二零零八年二月二十九日採納一項購股權計劃（「該計劃」）。該計劃旨在讓本集團向獲挑選參與者授出購股權作為彼等對本集團貢獻之鼓勵或獎勵。

該計劃之主要條款概述如下：

根據該計劃及本集團任何其他計劃將予授出之所有購股權獲行使而可予發行之最高股份數目不得超過41,800,000股股份，即股份於聯交所上市日期已發行股份之10%，除非已取得本公司股東（「股東」）批准，而在該情況下，總數亦不得超過不時已發行股份之30%。

自採納起，本公司並無授出購股權。於二零一一年六月三十日，根據該計劃可供發行之股份總數為41,800,000股股份，相當於股份於聯交所上市日期已發行股份之10%。

於任何12個月期間發行予每名合資格參與者之購股權（包括已行使及未行使購股權）獲行使而已發行及將予發行股份之最高數目，不得超過不時已發行股份之1%。

該計劃項下股份之認購價將為董事會（「**董事會**」）可能於授出購股權時全權酌情釐定之有關價格，惟認購價不得低於下列之最高者：(i)於董事會批准授出購股權日期（必須為營業日（「**發售日期**」））股份於聯交所每日報價表所示之收市價；(ii)緊接發售日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所示之平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權可於緊隨被視為已根據該計劃獲授出及接納之營業日後開始（「**開始日期**」）至董事會可能全權酌情決定該購股權屆滿日期之期間（有關期間不得超過開始日期起計十年）內隨時根據該計劃之條款全數或部分行使，惟須受該計劃所載之提早終止條文所規限。

於接納授出購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元作為授出之象徵式代價。

該計劃由二零零八年二月二十九日起計10年內有效及生效。

#### **董事購買股份或債務證券之權利**

於回顧期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，以令董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債務證券（包括債權證）而獲取利益。

#### **足夠公眾持股量**

根據本公司可獲得之資料及就其董事所知，於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本公司一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。

#### **優先購買權**

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權之規定，致使本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份於二零零八年三月三十一日開始上市。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益

於二零一一年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置之登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

公司／相聯法團名稱	董事姓名	身份	證券數目及類別 (附註)	佔於二零一一年 六月三十日 同類證券持 股量百分比
本公司	羅蘇	實益擁有人	136,978,600 股普通股(L)	32.77%
本公司	羅日明	實益擁有人	96,495,300 股普通股(L)	23.09%
本公司	廖玉慶	實益擁有人	59,126,100 股普通股(L)	14.15%
本公司	羅用冠	實益擁有人	6,139,000 股普通股(L)	1.47%

附註：字母「L」指董事於股份之權益。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，概無董事於本公司或其任何相聯法團之股份及相關股份中登記任何根據證券及期貨條例第352條須登記之權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

#### 根據證券及期貨條例第XV部須披露彼等之權益之主要股東及其他人士

除上文「董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益」一段所披露者外，於二零一一年六月三十日，概無其他人士於本公司之股份及相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置登記冊內之權益或淡倉。

#### 企業管治

本公司已全面遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則所載之適用守則條文。

#### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司獲全體董事確認，彼等於截至二零一一年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載規定標準。

本公司亦已就有關可能會擁有未公佈股價敏感資料之僱員進行證券交易採納程序，其條款並不較標準守則寬鬆。

## 審核委員會審閱

上市規則規定每名上市發行人須成立由最少三名成員（必須僅為非執行董事）組成的審核委員會，且其大部分成員須為獨立非執行董事，當中最少一名須具備適當專業資格，或會計或相關財務管理專業知識。本公司設有直接向董事會負責的審核委員會，其主要職責包括審閱及監督本集團財務申報程序及內部監控措施。

本公司審核委員會已與外聘核數師畢馬威會計師事務所舉行會議，並已審閱本集團所採納之會計原則及慣例以及本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之綜合業績。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事陳默先生、何君堯先生及林英鴻先生組成。林先生擔任本公司審核委員會主席。審核委員會主席具備財務事宜之專業資格及經驗。

本公司審核委員會已與本公司管理層及外聘核數師舉行會議，並已審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之綜合業績。

代表董事會  
興發鋁業控股有限公司  
主席  
羅蘇

香港，二零一一年八月三十一日