

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## XINGFA ALUMINIUM HOLDINGS LIMITED

### 興發鋁業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：98)

#### 截至二零一二年十二月三十一日止年度 末期業績公佈

##### 財務摘要

1. 營業額增加約16%至人民幣3,546,600,000元(二零一一年：人民幣3,067,500,000元)。
2. 銷量上升約25%至176,303噸(二零一一年：140,635噸)。
3. 毛利增加約56%至人民幣397,000,000元(二零一一年：人民幣254,000,000元)。
4. 年度溢利上升約485%至人民幣86,600,000元(二零一一年：人民幣14,800,000元)。
5. 每股盈利為人民幣0.207元(二零一一年：人民幣0.035元)。
6. 董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.05港元(二零一一年：無)。

##### 業績

興發鋁業控股有限公司(「本公司」)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」)截至二零一二年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製之經審核綜合業績，連同截至二零一一年十二月三十一日止相應財政年度之比較數字及相關說明附註。

## 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	2	3,546,566	3,067,450
銷售成本		<u>(3,149,522)</u>	<u>(2,813,498)</u>
毛利		397,044	253,952
其他收益	3	44,069	13,343
其他虧損淨額	3	(5,864)	(3,970)
分銷成本		(52,458)	(47,075)
行政開支		<u>(148,995)</u>	<u>(119,491)</u>
經營溢利		233,796	96,759
財務成本	4(a)	<u>(124,100)</u>	<u>(78,371)</u>
除稅前溢利	4	109,696	18,388
所得稅開支	5	<u>(23,136)</u>	<u>(3,576)</u>
本公司權益股東應佔年度溢利		<u>86,560</u>	<u>14,812</u>
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	9	<u>0.207</u>	<u>0.035</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度溢利	86,560	14,812
年度其他全面收益		
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>404</u>	<u>(2,188)</u>
本公司權益股東應佔年度全面收益總額	<u><u>86,964</u></u>	<u><u>12,624</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,560,832	1,331,446
預付租金		371,616	379,957
機器預付款		11,001	56,326
遞延稅項資產		27,745	39,191
其他投資		11,912	–
		<u>1,983,106</u>	<u>1,806,920</u>
<b>流動資產</b>			
交易證券		1,000	1,005
存貨		370,800	389,117
交易及其他應收款項	10	1,100,618	1,275,835
已抵押存款		107,813	194,962
現金及現金等價物		264,804	244,222
		<u>1,845,035</u>	<u>2,105,141</u>
<b>流動負債</b>			
交易及其他應付款項	11	830,869	1,258,246
貸款及借貸		1,443,810	1,061,527
融資租賃責任		–	24,430
衍生金融工具		–	5,117
應付即期稅項		30,575	32,097
		<u>2,305,254</u>	<u>2,381,417</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(460,219)</u>	<u>(276,276)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,522,887</u>	<u>1,530,644</u>
<b>非流動負債</b>			
貸款及借貸		571,883	643,000
遞延收入		88,633	112,237
		<u>660,516</u>	<u>755,237</u>
<b>資產淨值</b>		<u>862,371</u>	<u>775,407</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		3,731	3,731
儲備		858,640	771,676
<b>權益總額</b>		<u>862,371</u>	<u>775,407</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	中國 法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
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
二零一一年權益變動：								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	14,812	14,812
其他全面收益	-	-	-	-	-	(2,188)	-	(2,188)
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	(2,188)	14,812	12,624
有關上年度已獲批准之股息 轉撥至儲備	-	-	-	-	-	-	(14,630)	(14,630)
	-	-	-	-	2,981	-	(2,981)	-
於二零一一年								
十二月三十一日之結餘	<u>3,731</u>	<u>196,160</u>	<u>6,200</u>	<u>209,822</u>	<u>77,388</u>	<u>(3,726)</u>	<u>285,832</u>	<u>775,407</u>
於二零一二年								
一月一日之結餘	3,731	196,160	6,200	209,822	77,388	(3,726)	285,832	775,407
二零一二年權益變動：								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	86,560	86,560
其他全面收益	-	-	-	-	-	404	-	404
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	404	86,560	86,964
有關上年度已獲批准之股息 轉撥至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	8,491	-	(8,491)	-
於二零一二年								
十二月三十一日之結餘	<u>3,731</u>	<u>196,160</u>	<u>6,200</u>	<u>209,822</u>	<u>85,879</u>	<u>(3,322)</u>	<u>363,901</u>	<u>862,371</u>

附註：

## 1 合規聲明

載於本公佈之綜合業績不構成本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之一部份，惟摘錄自該等經審核綜合財務報表。

截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）之財務報表，除另有指明者外，乃以人民幣列示。

財務報表乃按照所有適用之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動負債超出其流動資產人民幣460,219,000元，顯示存在可能對本集團之持續經營能力構成疑問之不明朗性。儘管出現流動負債淨額狀況，惟董事認為，根據本集團於二零一二年十二月三十一日有尚未動用之銀行融資人民幣894,639,000元及本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之營運資金預測之詳細審閱，本集團將擁有必要流動資金以為其營運資金及資本開支需求提供資金。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

國際會計準則委員會已頒佈多項國際財務報告準則修訂，該等修訂於本集團及本公司之本會計期間首次生效。當中，下列發展與本集團之財務報表相關：

- 國際財務報告準則第7號之修訂，金融工具：披露－轉讓金融資產

國際財務報告準則第7號之修訂規定須於年度財務報表對所有於報告日期存續之未取消確認之已轉讓金融資產及對任何持續參與之已轉讓金融資產（不論相關轉讓交易於何時發生）作出若干披露。然而，實體毋須於首年採納時提供比較期間之披露資料。本集團於以往期間或本期間並無任何重大金融資產之轉讓須根據該等修訂於本會計期間作出披露。

本集團於本會計期間並無應用尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

## 2 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**

為進行分部績效評估及分部間資源分配，本集團最高執行管理人員以以下基準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）並不計算在內。

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。

就截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度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資料載列如下：

	工業鋁型材		建築鋁型材		所有其他分部		合計	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
可報告分部收益								
來自外界客戶之收益	<u>731,318</u>	<u>850,463</u>	<u>2,759,303</u>	<u>2,068,256</u>	<u>55,945</u>	<u>148,731</u>	<u>3,546,566</u>	<u>3,067,450</u>
可報告分部溢利								
毛利	<u>88,614</u>	<u>78,917</u>	<u>289,949</u>	<u>141,942</u>	<u>18,481</u>	<u>33,093</u>	<u>397,044</u>	<u>253,952</u>

**(b) 可報告分部溢利之對賬**

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自本集團外界客戶之可報告分部溢利	<b>397,044</b>	253,952
其他收益	<b>44,069</b>	13,343
其他虧損淨額	<b>(5,864)</b>	(3,970)
分銷成本	<b>(52,458)</b>	(47,075)
行政開支	<b>(148,995)</b>	(119,491)
財務成本	<b>(124,100)</b>	(78,371)
除稅前綜合溢利	<u><b>109,696</b></u>	<u>18,388</u>

### 3 其他收益及其他虧損淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>其他收益</b>		
利息收入	7,227	4,320
政府補貼		
—無條件補貼	5,578	661
—有條件補貼	31,264	8,362
	<u>44,069</u>	<u>13,343</u>
<b>其他虧損淨額</b>		
衍生金融工具(虧損)/收益淨額		
—鋁期貨合約	(2,675)	(3,217)
—外匯遠期合約	—	520
出售物業、廠房及設備虧損	(2,187)	(970)
外匯虧損淨額	(335)	(832)
其他	(667)	529
	<u>(5,864)</u>	<u>(3,970)</u>

### 4 除稅前溢利

#### (a) 財務成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行貸款之利息開支	147,431	102,741
融資租賃責任之財務費用	801	1,836
減：在建工程內之利息開支資本化	(24,132)	(26,206)
	<u>124,100</u>	<u>78,371</u>



(b) 其他項目：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
折舊	72,617	60,104
預付租金攤銷	8,341	8,341
研發成本	6,404	4,223
交易及其他應收款項之減值虧損	113	460
經營租賃支出	564	819

5 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅撥備	11,274	16,001
香港利得稅撥備	416	1,040
	<u>11,690</u>	<u>17,041</u>
<b>遞延稅項</b>		
臨時差額產生及撥回	11,446	(13,465)
	<u>23,136</u>	<u>3,576</u>

- (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) 香港利得稅撥備乃按截至二零一二年十二月三十一日止年度之估計應課稅溢利以16.5%稅率計算（二零一一年：16.5%）。
- (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」）具備成為「高新技術企業」之資格，於二零一二年至二零一四年享有15%之優惠稅率。於二零一二年廣東興發適用之企業所得稅率為15%（二零一一年：15%）。
  - 本集團所有其他中國之附屬公司乃根據中國法律成立之有限公司，並為廣東興發之全資附屬公司。該等公司須於截至二零一二年按25%之稅率（二零一一年：25%）繳納中國企業所得稅。

(d) 此外，倘廣東興發於二零零七年十二月三十一日後獲得之溢利作出分派，則本集團須按5%之稅率繳納預扣稅。由於廣東興發由本公司全資擁有，故本公司控制廣東興發之股息政策，並確定廣東興發將不會於可見將來分派二零零八年一月一日後之溢利。

## 8 股息

董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.05港元（二零一一年：無）。

## 9 每股盈利

截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣86,560,000元（二零一一年：人民幣14,812,000元）及截至二零一二年十二月三十一日止年度已發行股份418,000,000股（二零一一年：418,000,000股）計算。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10 交易及其他應收款項

於報告期末，按發票日期計算並扣除呆賬撥備之交易應收款項及應收票據（其乃計入交易及其他應收款項）之賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一個月內	575,303	567,264
一至三個月	192,144	219,251
三至六個月	179,532	307,665
超過六個月	8,661	23,897
	<hr/>	<hr/>
交易應收款項及應收票據（扣除呆賬撥備）	955,640	1,118,077
其他應收款項、預付款及按金	144,978	157,758
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,100,618</b>	<b>1,275,835</b>

於二零一二年十二月三十一日，並無交易應收款項已作為銀行借貸的抵押（二零一一年：人民幣11,242,000元）。

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣77,302,000元之若干應收票據已予抵押作為本集團銀行貸款之擔保（二零一一年：人民幣17,700,000元）。

## 11 交易及其他應付款項

於報告期末，按發票日期計算之交易應付款項及應付票據（其乃計入交易及其他應付款項）之賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一個月內	229,052	177,303
一至三個月	148,745	281,335
三至六個月	279,102	582,536
超過六個月	12,549	6,517
	<hr/>	<hr/>
應付款項及應付票據總額	669,448	1,047,691
其他應付款項及應計開支	149,288	198,413
遞延收入	12,133	12,142
	<hr/>	<hr/>
	<b>830,869</b>	<b>1,258,246</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 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。於二零零三年及二零零八年，興發鋁業獲中國有色金屬加工工業協會（「有色加工協會」）評為「中國鋁型材企業十強第一名」。於二零一二年，興發鋁業進一步獲有色加工協會評為「中國鋁型材企業二十強第一名」。

於二零一二年，本集團欣喜地看到過去數年來因實施產能擴張計劃所帶來之豐碩成果。四川成都及江西宜春廠房已開始盈利並成為本集團之另外兩個溢利來源。此外，河南沁陽廠房已於二零一二年下半年開始成功試產，標誌著本集團之另一個重要里程碑。基於矢志成為中國之全面及一站式鋁型材供應商之目標，該等地處策略性位置之廠房令興發鋁業可與客戶密切合作，並以更便捷且具成本效益之方式令本集團產品切合市場，故長遠而言，該等廠房可提高本集團之市場佔有率。

儘管脆弱的全球經濟為本集團帶來不確定因素，興發鋁業憑藉其於中國之較為雄厚根基及銷售網絡設法恢復強勁盈利增長趨勢。於此方面，董事會建議恢復派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.05港元（二零一一年：無）以與本集團股東分享豐碩成果。

### 營業額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，營業額及銷量分別錄得約人民幣3,546,600,000元及176,303噸（二零一一年：人民幣3,067,500,000元及140,635噸）。年內營業額增加乃主要由於銷量上升所致。

受惠於本集團之銷售網絡拓展，本集團於二零一二年之銷量按年增長約25%至176,303噸。尤其是，建築鋁型材銷量於二零一二年按年增長約43%至136,973噸（二零一一年：95,955噸）。然而，因於二零一二年出口集裝箱放緩所致本集團之工業鋁型材銷量按年輕微減少約12%至39,330噸（二零一一年：44,680噸）。

## 銷售成本

本集團於二零一二年之銷售成本按年增長約12%至人民幣3,149,500,000元（二零一一年：人民幣2,813,500,000元），並與營業額增長保持一致。

## 毛利與毛利率

年內，毛利率增至11.2%（二零一一年：8.3%），而銷售生產比率亦增至99.6%（二零一一年：97.5%）。

下表載列本集團鋁型材之毛利率：

	二零一二年	二零一一年
平均毛利率	<b>11.2%</b>	8.3%
—工業鋁型材	<b>12.1%</b>	9.3%
—建築鋁型材	<b>10.5%</b>	6.9%

隨著完成於四川成都、江西宜春及廣東三水廠房之投資，各廠房擁有其本身之生產專長。此專長已改善各廠房自接受訂單起至交貨之整個生產物流，從而長遠解決本集團於三間廠房之間的生產錯配。由於生產專長有助對勞工進行更好分配，因此可帶來更佳之生產規模經濟以降低單位成本。其均有助於推動產量增加，並繼而改善毛利率。

與此同時，已就粉末噴塗鋁型材落實更多銷售訂單，分別佔建築鋁型材及整體鋁型材約52%及41%。因更好勞工分配令平均單位成本下降確實已改善建築鋁型材之平均毛利率。因此，該等產品組合之略微變動令於二零一二年之整體毛利率改善至11.2%。

## 其他收益及其他虧損淨額

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得其他收益及其他虧損淨額約人民幣38,200,000元（二零一一年：人民幣9,400,000元）。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團因確認四川成都及江西宜春廠房之成功資本投資及河南沁陽廠房之經營業績而錄得更多政府補助金約人民幣31,300,000元（二零一一年：人民幣9,000,000元）。

然而，該筆款項乃因鋁期貨合約虧損約人民幣2,700,000元（二零一一年：人民幣3,200,000元）以及將生產設施自廣東南莊廠搬遷至廣東三水廠所產生之出售固定資產虧損人民幣2,200,000元（二零一一年：人民幣1,000,000元）而抵銷。

### 分銷成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度之分銷成本增加約11%至約人民幣52,500,000元（二零一一年：人民幣47,100,000元），而本集團之分銷開支佔營業額之百分比維持穩定於約1.5%（二零一一年：1.5%）。

### 行政開支

於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得的行政開支約人民幣149,000,000元，較二零一一年增加約25%（二零一一年：人民幣119,500,000元），而本集團之行政開支佔營業額之百分比則上升至約4.2%（二零一一年：3.9%）。有關增幅主要由於員工成本及相關開支以及為三間新廠房獲取銀行融資之安排費用增加所致。

### 財務成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務成本增加約58%至約人民幣124,100,000元（二零一一年：人民幣78,400,000元），乃主要由於二零一二年之平均貸款及借貸增加以為本集團之營運資金需求提供資金所致。

### 年度溢利及純利率

於二零一二年，本集團錄得年度溢利約人民幣86,600,000元（二零一一年：人民幣14,800,000元），而純利率則改善至約2.4%（二零一一年：0.5%）。有關提高乃主要由於銷量增加、平均毛利率提升及政府補助金增加所致。

## 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及二零一二年十二月三十一日之流動及速動比率概要：

	二零一二年	二零一一年
流動比率 (附註)	<b>0.80</b>	0.88
速動比率 (附註)	<b>0.64</b>	0.72

附註：

流動比率以年終之流動資產總值除以流動負債總額計算。

速動比率以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。

兩項比率於兩年內維持穩定。

### 負債比率

下表載列本集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日之負債比率概要：

	二零一二年	二零一一年
負債比率 (附註)	<b>52.7%</b>	44.2%

附註：

負債比率以貸款及借貸以及融資租賃責任除以資產總值再乘以100%計算。

由於本集團已取得更多貸款及借貸以為本集團之營運資金及資本開支需求提供資金，故負債比率升至52.7%。

## 存貨周轉期

下表載列本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之存貨周轉日數概要：

	二零一二年	二零一一年
存貨周轉期 (附註)	44	51

附註：

存貨周轉日數以計提撥備前之期初及期終之存貨結餘平均數除以年內之銷售成本總額再乘以365日計算。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止有關年度之存貨結餘為原材料、在製品及未售出製成品。

於二零一二年內，存貨周轉期因本集團該等廠房之生產流程縮短及改善而有改善。

## 應收賬款記賬期

下表載列本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之應收賬款記賬期概要：

	二零一二年	二零一一年
應收賬款記賬期 (附註)	107	102

附註：

應收賬款記賬期以期初及期終之交易應收款項及應收票據結餘之平均數除以年內之營業額再乘以365日計算。

應收賬款記賬期增加乃主要由於二零一二年第四季度之銷量更多，而該等客戶享有更長的信貸期所致。



## 應付賬款記賬期

下表載列本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之應付賬款記賬期概要：

	二零一二年	二零一一年
應付賬款記賬期 (附註)	100	93

附註：

應付賬款記賬期以於期初及期終之交易應付款項及應付票據結餘之平均數除以年內之銷售成本總額再乘以365日計算。

應付賬款記賬期增加乃主要由於應付票據於二零一二年十二月三十一日維持相對較高平均結餘所致。

## 現金流量

下表概述本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之現金流量：

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
經營業務所得現金淨額	48.5	275.7
投資活動所用現金淨額	(189.9)	(513.5)
融資活動所得現金淨額	162.1	338.1

本集團一般透過股東權益、內部產生之現金流量、銀行借貸及本集團之現金及現金等價物為業務提供資金。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。於二零一二年內，本集團之資本開支約為人民幣272,400,000元(二零一一年：人民幣401,100,000元)。年內之大額資本開支乃主要用作收購廣東三水廠房之廠房及設備以及四川成都、江西宜春以及河南沁陽之三個新廠房。

## 貸款及借貸

於二零一二年十二月三十一日，本集團之貸款及借貸約為人民幣2,015,700,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣1,704,500,000元）。

## 銀行信貸額度及擔保

於二零一二年十二月三十一日，本集團之銀行信貸額度約為人民幣3,152,900,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣2,860,700,000元），其中約人民幣2,272,200,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣2,143,000,000元）已動用。

並無銀行信貸額度（二零一一年十二月三十一日：人民幣251,300,000元）已獲關連方擔保。

## 人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國聘用合共約4,255名全職僱員，包括管理員工、技術人員、銷售人員及工人。於二零一二年，本集團之僱員薪酬總開支為人民幣215,500,000元，佔本集團營業額6.1%。本集團之酬金政策乃按個別僱員之表現而制定，並會每年進行定期檢討。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。

## 所持重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於二零一二年三月十六日，本集團投資人民幣11,911,500元於廣東星湖新材料有限公司（「星湖材料」），其佔星湖材料股權之3.89%。

## 前景

於成功在四川成都、江西宜春及河南沁陽的三個新廠房實施產能擴張計劃後，此內部增長完全符合我們的市場覆蓋自中國東南地區擴展至同時覆蓋中國西南及東南地區所帶來的需求增長。該等廠房日後將成為本集團之主要收入來源。憑藉此強勁來源，我們的年設計產能可於二零一三年達到220,000噸鋁型材，長遠而言將增加我們的溢利及市場份額。

按照我們的審慎做法且鑑於脆弱的全球經濟環境，我們於二零一三年將主要集中增強資產負債表管理、優化產品組合及提高營運效率。

## 末期股息

董事建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.05港元（二零一一年：無），惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准作實。

末期股息將按照中國人民銀行於本公司股東週年大會召開日期前五日公佈之人民幣兌換港元之平均匯率計算，以港元派付。本公司將於二零一三年六月二十八日或前後，向於二零一三年六月十三日（星期四）名列本公司股東名冊之股東派付末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席將於二零一三年五月三十一日（星期五）舉行的應屆股東週年大會之權利，本公司將由二零一三年五月二十九日（星期三）起至二零一三年五月三十一日（星期五）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將不會辦理任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會，所有過戶文件連同相關股票必須最遲於二零一三年五月二十八日（星期二）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

為釐定收取末期股息之資格，本公司將由二零一三年六月十日（星期一）起至二零一三年六月十三日（星期四）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將不會辦理任何股份過戶。為符合資格收取末期股息，所有過戶文件連同相關股票必須最遲於二零一三年六月七日（星期五）下午四時三十分前送達於上述地址之本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

## 企業管治

本公司董事認為，除下文所述者外，本公司(i)於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間內一直遵守上市規則附錄14所載之先前《企業管治常規守則》及(ii)於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間內一直遵守上市規則附錄14所載經修訂及已更名之《企業管治守則》之全部守則條文。

根據企業管治守則之守則條文第A.1.1條，董事會須定期召開會議及須至少每年舉行四次董事會會議，大概每季舉行一次。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已舉行兩次董事會全體會議。而董事會已透過於董事間之郵件交流及非正式會議討論本公司事宜及透過傳閱書面決議案取得董事會同意。

根據企業管治守則第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事亦須出席本公司之股東大會。非執行董事陳勝光先生由於有未能預料之業務事宜，沒有出席本公司均於二零一二年五月三十一日舉行的股東週年大會及股東特別大會。

企業管治守則之守則條文第A.2.7條規定，董事會主席須至少每年在沒有執行董事出席情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行會議。由於董事會主席劉立斌先生亦為執行董事，故本公司已偏離此條並不適用的守則條文。目前，主席可透過單對單或小組會議與非執行董事定期溝通，以了解其關注、討論相關事務及確保可獲得足夠及完備的資料。

## 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10所載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，彼等已於截至二零一二年十二月三十一日止年度遵守標準守則所載之規定標準。

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採納進行證券交易程序，其條款不較標準守則寬鬆。

## 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）組成之審核委員會，其大部分成員必須為獨立非執行董事，當中最少一名成員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之審核委員會，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。

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事即陳默先生、何君堯先生及林英鴻先生以及一名非執行董事即陳勝光先生組成。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二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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。

## 於聯交所及本公司網站登載二零一二年年報

本公佈亦登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xingfa.com)，而載有上市規則規定之所有資料之本公司二零一二年年報將於適當時候寄發予本公司股東及登載於本公司及聯交所有關網站。

代表董事會  
興發鋁業控股有限公司  
主席  
劉立斌

香港，二零一三年三月二十八日

於本公佈日期，董事會由下列成員組成：

執行董事：

劉立斌先生 (主席)  
羅 蘇先生 (榮譽主席)  
羅日明先生 (行政總裁)  
廖玉慶先生  
戴 鋒先生  
羅用冠先生  
王志華先生

非執行董事：

陳勝光先生

獨立非執行董事：

陳 默先生  
何君堯先生  
林英鴻先生  
梁世斌先生

劉立斌先生之替任董事：

黃兆麒先生