



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 2013



目錄

	頁次
公司資料	2
引言	4
未經審核綜合財務報表	
綜合損益表	5
綜合損益及其他全面收益表	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	30
管理層討論及分析	32
其他資料	41



公司資料

董事及董事委員會

董事

執行董事

劉立斌(主席)
羅蘇(榮譽主席)
羅日明(行政總裁)
廖玉慶
戴鋒
羅用冠
王志華

非執行董事

陳勝光

獨立非執行董事

陳默
何君堯
林英鴻

劉立斌之替任董事

黃兆麒

董事委員會

審核委員會

林英鴻(主席)
陳默
何君堯
陳勝光

薪酬委員會

何君堯(主席)
陳默
林英鴻
羅蘇
劉立斌

提名委員會

羅蘇(主席)
陳默
何君堯
林英鴻
劉立斌

公司秘書

譚嘉偉

法定代表

劉立斌
戴鋒
黃兆麒(劉立斌之替任代表)
林英鴻(戴鋒之替任代表)

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

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

網址

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」）截至二零一三年六月三十日止六個月（「一三年上半年」）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，連同截至二零一二年同期（「一二年上半年」）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。



綜合損益表

截至二零一三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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	3	1,615,258	1,516,117
銷售成本		(1,415,175)	(1,351,358)
毛利		200,083	164,759
其他收益	5	26,966	9,563
其他虧損淨額	5	(2,051)	(2,844)
分銷成本		(28,903)	(21,598)
行政開支		(76,247)	(62,751)
經營溢利		119,848	87,129
財務成本	6(a)	(60,372)	(63,613)
除稅前溢利	6	59,476	23,516
所得稅開支	7	(12,439)	(5,656)
本公司權益股東應佔期間溢利		47,037	17,860
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	9	0.11	0.04

第11至29頁之附註為本中期財務報告之組成部份。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
期間溢利	<u>47,037</u>	<u>17,860</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(其後可能重新分類 至損益)	<u>(99)</u>	<u>654</u>
本公司權益股東應佔期間全面收益總額	<u>46,938</u>	<u>18,514</u>

第11至29頁之附註為本中期財務報告之組成部份。



綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日－未經審核
(以人民幣列示)

		於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,665,870	1,560,832
預付租金		367,445	371,616
機器預付款		9,941	11,001
遞延稅項資產		21,826	27,745
其他投資		11,912	11,912
		<u>2,076,994</u>	<u>1,983,106</u>
流動資產			
交易證券		—	1,000
存貨	11	484,389	370,800
交易及其他應收款項	12	1,187,019	1,100,618
已抵押存款	13	115,839	107,813
現金及現金等價物	14	193,312	264,804
		<u>1,980,559</u>	<u>1,845,035</u>
流動負債			
交易及其他應付款項	15	762,325	830,869
貸款及借貸	16	1,699,774	1,443,810
融資租賃責任	17	25,934	—
應付即期稅項		25,415	30,575
		<u>2,513,448</u>	<u>2,305,254</u>
流動負債淨值		<u>(532,889)</u>	<u>(460,219)</u>
總資產減流動負債		<u>1,544,105</u>	<u>1,522,887</u>

	附註	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借貸	16	542,360	571,883
融資租賃責任	17	41,818	—
遞延收入	18	67,210	88,633
		<u>651,388</u>	<u>660,516</u>
資產淨值		<u>892,717</u>	<u>862,371</u>
股本及儲備			
股本		3,731	3,731
儲備		888,986	858,640
權益總額		<u>892,717</u>	<u>862,371</u>

第11至29頁之附註為本中期財務報告之組成部份。



綜合權益變動表

截至二零一三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 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
截至二零一二年六月三十日止 六個月之權益變動								
期間溢利	-	-	-	-	-	-	17,860	17,860
其他全面收益	-	-	-	-	-	654	-	654
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	654	17,860	18,514
於二零一二年六月三十日及 二零一二年七月一日之結餘	3,731	196,160	6,200	209,822	77,388	(3,072)	303,692	793,921
截至二零一二年十二月三十一日止 六個月之權益變動								
期間溢利	-	-	-	-	-	-	68,700	68,700
其他全面收益	-	-	-	-	-	(250)	-	(250)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(250)	68,700	68,450
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	3,731	196,160	6,200	209,822	85,879	(3,322)	363,901	862,371
於二零一三年一月一日之結餘	3,731	196,160	6,200	209,822	85,879	(3,322)	363,901	862,371
截至二零一三年六月三十日止 六個月之權益變動								
期間溢利	-	-	-	-	-	-	47,037	47,037
其他全面收益	-	-	-	-	-	(99)	-	(99)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(99)	47,037	46,938
股息(附註8)	-	(16,592)	-	-	-	-	-	(16,592)
於二零一三年六月三十日之結餘	3,731	179,568	6,200	209,822	85,879	(3,421)	410,938	892,717

第11至29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

截至二零一三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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動所用之現金	(104,759)	(64,900)
已付所得稅	(11,680)	(2,669)
經營活動所用之現金淨額	(116,439)	(67,569)
投資活動所用之現金淨額	(86,292)	(120,102)
自融資活動產生之現金淨額	132,021	255,014
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(70,710)	67,343
於一月一日的現金及現金等價物	264,804	244,222
匯率變動之影響	(782)	312
於六月三十日的現金及現金等價物	193,312	311,877

第11至29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

- (a) 中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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。中期財務報告已於二零一三年八月三十日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據與二零一二年年度財務報表所採納之相同之會計政策編製，惟預期將於二零一三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之資產及負債、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興發鋁業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)自二零一二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」)編製之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30頁。



與截至二零一二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財務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財務報表。截至二零一二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二零一三年三月二十八日之報告中對該等財務報表發表無保留意見。

於二零一三年六月三十日，本集團之流動負債超出其流動資產人民幣532,889,000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，根據本集團於二零一三年六月三十日之尚未動用銀行融資人民幣750,885,000元及對本集團截至二零一四年六月三十日止十二月期間之營運資金預測之詳細審閱，本集團將具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，中期財務報告已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新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則之修訂。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1號（修訂本），財務報表之呈列－呈列其他全面收益項目
- 國際財務報告準則第10號，綜合財務報表
- 國際財務報告準則第12號，於其他實體之權益之披露
- 國際財務報告準則第13號，公平值計量
- 二零零九年至二零一一年週期國際財務報告準則年度改進
- 國際財務報告準則第7號（修訂本）－披露－抵銷金融資產及金融負債

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。



國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表之呈列—呈列其他全面收益項目

國際會計準則第1號之修訂規定，實體須將於符合若干條件之情況下於日後可能被重新分類至損益之其他全面收益項目與不會被重新分類至損益之其他全面收益項目分開呈列。本集團已於該等財務報表內對呈列其他全面收益之方式作出相應修訂。

國際財務報告準則第10號，綜合財務報表

國際財務報告準則第10號取代與編製綜合財務報表有關之國際會計準則第27號，綜合及獨立財務報表及常務詮釋委員會詮釋第12號合併—特殊目的實體之規定。其引入單一控制權模式，以釐定被投資方應否予以綜合處理，主要視乎有關實體是否有權控制被投資方、參與被投資方業務所得可變動回報之風險承擔或權利，以及能否運用其權力影響該等回報金額之能力。

由於採納國際財務報告準則第10號，本集團已修訂其有關釐定是否有權控制被投資方之會計政策。採納此項準則不會改變本集團就截至二零一三年一月一日為止參與其他實體業務所達致之任何有關控制權方面之結論。

國際財務報告準則第12號，披露於其他實體之權益

國際財務報告準則第12號將實體於附屬公司、合營安排、聯營公司及非綜合計算結構實體之權益之所有相關披露規定綜合為一項單一準則。國際財務報告準則第12號規定之披露範圍普遍較各項準則過往所規定者更為廣泛。由於該等披露規定僅適用於完整之財務報表，故本集團並無因採納國際財務報告準則第12號而於本中期財務報告內作出額外披露。

國際財務報告準則第13號，公平價計量

國際財務報告準則第13號以單一公平值計量指引來源取代個別國際財務報告準則之現有指引。國際財務報告準則第13號亦載有金融工具及非金融工具之公平值計量之全面披露規定。於中期財務報告內須對金融工具作若干特別披露。採納國際財務報告準則第13號不會對本集團資產及負債之公平值計量造成任何重大影響。



國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進

此年度改進週期載有五項準則之修訂，並對其他準則及詮釋作出後續修訂。其中，國際會計準則第34號經已修訂，以釐清僅於定期向主要營運決策者匯報個別呈報分部之總資產金額，及僅於該分部之總資產與上一份年度財務報表所披露之金額比較出現重大變動時，方須披露個別呈報分部之總資產。該修訂亦規定，倘定期向主要營運決策者匯報分部負債金額，及倘金額與上一份年度財務報表比較出現重大變動時，則須披露分部負債。由於本集團須呈報分部之總資產或總負債概無與上一年度財務報表中呈報之金額存在重大差異，故此項修訂對本集團之分部披露並無任何影響。

國際財務報告準則第7號（修訂本）－披露－抵銷金融資產及金融負債

有關修訂就抵銷金融資產及金融負債引入新披露規定。該等新披露規定適用於就根據國際會計準則第32號金融工具：呈列而抵銷之所有已確認金融工具，以及受可強制執行主淨額結算安排或涵蓋類似金融工具及交易之類似協議所規限之已確認金融工具，而無論該等金融工具是否根據國際會計準則第32號抵銷。

由於本集團並無抵銷金融工具，亦無訂立須遵守國際財務報告準則第7號之披露規定之主淨額結算安排或類似協議，故採納該等修訂不會對本集團之中期財務報告造成影響。



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、PVDF噴塗鋁型材及隔熱鋁型材。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。



就截至二零一三年及二零一二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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
可報告分部收益								
來自外界客戶之收益	275,990	378,686	1,317,857	1,113,677	21,411	23,754	1,615,258	1,516,117
可報告分部溢利								
毛利	24,230	48,291	168,008	115,143	7,845	1,325	200,083	164,759

(b) 報告分部溢利之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
來自本集團外界客戶之可報告分部溢利	200,083	164,759
其他收益	26,966	9,563
其他虧損淨額	(2,051)	(2,844)
分銷成本	(28,903)	(21,598)
行政開支	(76,247)	(62,751)
財務成本	(60,372)	(63,613)
除稅前綜合溢利	59,476	23,516

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%，乃由於農曆新年假期期間對其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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	2,826	3,233
租金收入	632	-
政府補貼		
—無條件補貼	2,631	1,426
—有條件補貼	20,877	4,904
	26,966	9,563
其他虧損淨額		
已變現及未變現衍生金融工具虧損淨額	-	(2,670)
外匯虧損	(1,288)	(174)
出售物業、廠房及設備之虧損	(763)	-
	(2,051)	(2,844)

6 除稅前溢利

(a) 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款之利息開支	64,095	72,100
已貼現票據之利息	2,165	4,997
融資租賃責任之財務費用	1,974	558
減：資本化為在建工程之利息開支	(7,862)	(14,042)
	60,372	63,613

借貸成本已按年利率6.051厘至6.900厘（截至二零一二年六月三十日止六個月：6.210厘至7.181厘）予以資本化。

(b) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
折舊	46,959	33,505
預付租金攤銷	4,171	4,171
研發成本	1,008	1,958
經營租金支出	250	283

7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	6,074	2,883
香港利得稅撥備	446	529
	6,520	3,412
遞延稅項		
臨時差額之產生及撥回	5,919	2,244
	12,439	5,656

- (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) 截至二零一三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%(二零一二年：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：
- 本集團所有中國之附屬公司乃根據中國法律成立之有限公司。彼等須於截至二零一三年六月三十日止六個月按25%之稅率（二零一二年：25%）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%之優惠所得稅稅率。截至二零一三年六月三十日止六個月，廣東興發採用之企業所得稅稅率為15%（二零一二年：15%）。
- (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）繳納預扣稅。由於廣東興發由一間於香港註冊成立之附屬公司持有，故計算此預扣稅適用之稅率為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支付股息。於二零一三年六月三十日，廣東興發並無作出任何預扣稅撥備。



8 股息

(i) 應付中期期間之本公司權益股東股息

董事不建議派付截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一二年六月三十日止六個月：無）。

(ii) 於中期期間內批准及派付之上一個財政年度之應付本公司權益股東股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
於截至二零一三年六月三十日止中期期間批准及派付之上一個財政年度末期股息每股0.05港元（截至二零一二年六月三十日止六個月：無）	16,592	-

於截至二零一三年六月三十日止中期期間，本集團已派付人民幣16,592,000元（等同於20,900,000港元），其已自本公司股份溢價中扣除。



9 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣47,037,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣17,860,000元）及截至二零一三年六月三十日止六個月已發行股份418,000,000股（截至二零一二年六月三十日止六個月：418,000,000股股份）計算。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，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 物業、廠房及設備

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備項目之成本為人民幣202,922,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣322,237,000元）。

於二零一三年一月二十二日，本集團就若干生產設備訂立一份出售及融資回租合約，於三年後屆滿。於有關租賃期限結束時，本集團有權選擇按被視為議價購買選擇之價格購買該設備。該租賃合約並無包括或然租金。於二零一三年六月三十日，本集團於融資租賃項下持有之該等機器之賬面值淨額為人民幣104,003,000元（二零一二年十二月三十一日：無）。

11 存貨

於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，概無已確認扣減以撇減存貨。



12 交易及其他應收款項

於報告期末，經扣除呆賬撥備之應收賬款及應收票據（其計入交易及其他應收款項）按發票日期之賬齡分析如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	353,280	575,303
一至三個月	393,476	192,144
三至六個月	207,287	179,532
超過六個月	43,136	8,661
應收賬款及應收票據（扣除呆賬撥備）	997,179	955,640
其他應收款項、預付款項及按金	189,840	144,978
	1,187,019	1,100,618

應收賬款及應收票據通常於發票日期後60日至90日內到期。

於二零一三年六月三十日，賬面值為人民幣124,371,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣82,302,000元）之若干應收票據已抵押作為本集團之銀行貸款之擔保。

於二零一三年六月三十日，本集團之應收賬款人民幣3,843,000元（二零一二年十二月三十一日：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四名客戶有關，而管理層評估該等應收款項預期將不可收回。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團確認特定呆賬撥備人民幣3,368,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：無）。



13 已抵押存款

於二零一三年六月三十日，已抵押存款乃指已抵押予銀行作為若干銀行信貸（附註16(b)）人民幣6,796,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣21,406,000元）及應付票據人民幣109,043,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣86,407,000元）之擔保之銀行存款。

14 現金及現金等價物

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行現金	193,312	264,804

15 交易及其他應付款項

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

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	221,450	229,052
一至三個月	277,526	148,745
三至六個月	89,791	279,102
超過六個月	22,251	12,549
交易應付款項及應付票據	611,018	669,448
其他應付款項及應計費用 遞延收入（附註18）	138,529 12,778	149,288 12,133
	762,325	830,869

16 貸款及借貸

(a) 貸款及借貸應於下列時間償還：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,699,774	1,443,810
一年後但兩年內	277,360	224,693
兩年後但五年內	265,000	347,190
	542,360	571,883
	2,242,134	2,015,693

(b) 條款

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押銀行貸款	1,485,938	1,205,381
無抵押銀行貸款	756,196	810,312
	2,242,134	2,015,693

於報告期末，有抵押銀行貸款以本集團以下資產作抵押。

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
資產賬面值：		
物業、廠房及設備	143,639	19,579
預付租金	367,445	371,616
應收票據(附註12)	124,371	82,302
已抵押存款(附註13)	6,796	21,406
	642,251	494,903

於二零一三年六月三十日，本集團合共人民幣3,276,140,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣3,152,889,000元）之銀行信貸中有人民幣2,525,255,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣2,272,243,000元）已動用。



17 融資租賃責任

本集團應償還之融資租賃責任如下：

	於二零一三年六月三十日		於二零一二年十二月三十一日	
	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	25,934	26,737	-	-
一年後但兩年內	24,427	26,926	-	-
兩年後但五年內	17,391	20,324	-	-
	41,818	47,520	-	-
	67,752	73,987	-	-
減：未來利息開支總額		(6,235)		-
租賃責任之現值		67,752		-



18 遞延收入

列入流動及非流動負債項下之遞延收入之變動如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
於期／年初	100,766	124,379
於期／年內取得	99	7,651
於損益內確認(附註5)	(20,877)	(31,264)
	<u>79,988</u>	<u>100,766</u>
賬面淨值：		
減：列入交易及其他應付款項之流動部份 (附註15)	(12,778)	(12,133)
	<u>67,210</u>	<u>88,633</u>

遞延收入指就補貼本集團之營運及資助本集團收購固定資產所產生之成本而取得之政府補助金。所收取之政府補助金初步於綜合資產負債表內確認為遞延收入。

就補貼經營成本而收取之政府補助金於相關經營開支產生之相同期間透過損益扣除。

就資助收購固定資產之成本而收取之政府補助金按資產之使用年期於損益內確認，以抵銷有關資產之折舊開支。

於二零一三年六月三十日計入遞延收入之款項人民幣2,574,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣18,250,000元)及人民幣77,414,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣82,516,000元)分別指就補貼經營開支而收取之政府補助金及資助收購固定資產之成本而收取之政府補助金，惟並無於損益內確認。



19 承擔

(a) 資本承擔

於二零一三年六月三十日，於中期財務報告並無撥備之未履行資本承擔如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約		
— 於成都市興建新鋁型材生產基地	22,960	62,793
— 為宜春市之生產基地購買物業、 廠房及設備	7,006	16,280
— 為佛山市三水區之生產基地購買 物業、廠房及設備	12,455	29,634
— 為沁陽市之生產基地購買物業、 廠房及設備	17,491	38,807
— 於佛山市興建綜合商業及住宅物業	12,807	—
	72,719	147,514
已授權但未訂約	483,626	336,313
總計	556,345	483,827

(b) 經營租約承擔

於二零一三年六月三十日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金總額如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	200	398

20 重大關連方交易

除本中期財務報告其他部份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：

於截至二零一三年六月三十日止期間，董事認為本集團的關連方包括以下公司：

關連方名稱	與本集團關係
佛山立興塗料有限公司(「立興塗料」)	由本公司若干執行董事實際擁有
廣東興發幕牆門窗有限公司(「興發幕牆」)	由本公司若干執行董事實際擁有

(a) 交易

(i) 買賣

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售貨品予		
— 興發幕牆	32,492	47,477
購買原材料自		
— 興發幕牆	348	—
— 立興塗料	437	886
	785	886



(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 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
與貿易有關 興發幕牆	61,205	62,141

(ii) 交易及其他應付款項

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
與貿易有關 立興塗料	410	993
興發幕牆	348	-
	758	993

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29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二零一三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損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及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及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號編製及列報本中期財務報告。

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「由實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。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，使我們相信於二零一三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

二零一三年八月三十日



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」。

於一三年上半年，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，該等廠房將提高本集團之市場佔有率。

營業額

於一三年上半年，營業額及銷量分別錄得約人民幣1,615,300,000元及83,300噸（一二年上半年：人民幣1,516,100,000元及74,700噸）。於回顧期內營業額增加乃主要由於建築鋁型材銷售訂單上升所致。有關增加受於四川成都及江西宜春廠房實施產能擴張計劃所帶動，這充分滿足該兩個地區日益增長之鋁型材需求。



於回顧期內，建築鋁型材銷量增加約23%至67,300噸（一二年上半年：54,500噸）。然而，因於一三年上半年出口集裝箱放緩致使工業鋁型材銷量於一三年上半年減少21%至約16,000噸（一二年上半年：20,200噸）。

銷售成本

銷售成本自一二年上半年之人民幣1,351,400,000元增加至一三年上半年之人民幣1,415,200,000元，並與營業額增長保持一致。

毛利及毛利率

於一三年上半年，毛利率升至12.4%（一二年上半年：10.9%），而銷售生產比率維持於94.1%（一二年上半年：97.6%）。

下表載列本集團鋁型材之毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
平均毛利率	12.4%	10.9%
—工業鋁型材	8.8%	12.8%
—建築鋁型材	12.8%	10.3%

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並已改善各廠房自接受訂單起至交貨之整個生產物流，從而長遠可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。其已有助推產量增加及改善毛利率。



與此同時，已就新型隔熱鋁型材落實具較高毛利率之銷售訂單，分別佔建築鋁型材及整體鋁型材之銷售訂單約23%及19%。因更佳分工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，該等產品組合之變動令於一三年上半年之整體毛利率改善至12.4%。

其他收益及其他虧損淨額

本集團於一三年上半年錄得其他收益約人民幣27,000,000元（一二年上半年：人民幣9,600,000元）及截至二零一三年六月三十日止六個月之其他虧損淨額約人民幣2,100,000元（一二年上半年：人民幣2,800,000元）。

於一三年上半年，其他收益增加乃主要由於品牌名稱發展之無條件政府補助金人民幣2,600,000元及已達成國際財務報告準則收入確認要求之有條件政府補助金人民幣20,900,000元所致。

分銷成本

於一三年上半年之分銷成本增加約34%至約人民幣28,900,000元（一二年上半年：人民幣21,600,000元），而本集團之分銷成本佔營業額之百分比維持穩定於約1.8%（一二年上半年：1.4%）。

行政開支

於一三年上半年錄得行政開支約人民幣76,200,000元，較一二年上半年增加約21%（一二年上半年：人民幣62,800,000元），而本集團之行政開支佔營業額之百分比則維持穩定於4.7%（一二年上半年：4.1%）。行政開支增加主要由於一三年上半年之呆賬撥備增加人民幣3,000,000元所致（一二年上半年：無）。

財務成本

於一三年上半年之財務成本減少約5%至約人民幣60,400,000元（一二年上半年：人民幣63,600,000元），乃主要由於一三年上半年之平均利率下降及於一三年上半年之貼現或背書票據金額減少所致。



期間溢利及純利率

本集團於一三年上半年錄得溢利約人民幣47,000,000元（一二年上半年：人民幣17,900,000元），而純利率則改善至約2.9%（一二年上半年：1.2%）。有關改善乃主要由於(i)因成功實施產能擴張計劃而引致之建築鋁型材銷售訂單增加；(ii)因內部成本控制而引致之毛利率改善；及(iii)一三年上半年政府補助金增加所致。

財務狀況分析

流動及速動比率

下表載列本集團於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日之流動及速動比率：

	於 二零一三年 六月三十日	於 二零一二年 十二月三十一日
流動比率（附註）	0.79	0.80
速動比率（附註）	0.60	0.64

附註：

流動比率以期／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。

於二零一三年六月三十日之流動及速動比率與於二零一二年十二月三十一日者相比有所下降，乃由於二零一三年六月三十日之短期貸款增加所致。



負債比率

下表載列本集團於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日之負債比率：

	於 二零一三年 六月三十日	於 二零一二年 十二月三十一日
負債比率(附註)	56.9%	52.7%

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需求提供資金，故負債比率升至56.9%。

存貨週轉期

下表載列本集團截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之存貨週轉日數：

	截至六月三十日止六個月 二零一三年	二零一二年
存貨週轉期(附註)	55	56

附註：

存貨週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期內之銷售成本總額再乘以181日計算。

於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止兩個期間內各期間之存貨結餘為原材料、在製品及未售出製成品。

於回顧期間內，存貨週轉期與去年同期相比維持穩定。



應收賬款記賬期

下表載列本集團截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之應收賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
應收賬款記賬期(附註)	109	117

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期內之營業額再乘以181日計算。

於回顧期間內，應收賬款記賬期與去年同期相比維持穩定。

應付賬款記賬期

下表載列本集團截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之應付賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
應付賬款記賬期(附註)	82	119

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期內之銷售成本總額再乘以181日計算。

於一三年上半年，為減少利息成本及優化本集團之盈餘資金，本集團已縮減結算期。因此，應付賬款記賬期有所改善。



現金流量

下表概述本集團截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動所用現金淨額	(116.4)	(67.6)
投資活動所用現金淨額	(86.3)	(120.1)
融資活動所得現金淨額	132.0	255.0

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共同為業務提供資金。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。於一三年上半年，本集團之資本開支約為人民幣157,000,000元。期內之巨額資本開支乃主要用作廣東三水廠區以及四川成都、江西宜春及河南沁陽三個新廠房購置廠房及設備。

貸款及借貸

於二零一三年六月三十日，本集團之貸款及借貸約為人民幣2,242,100,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣2,015,700,000元）。

本集團若干資產已抵押作為本集團銀行借貸之擔保。有關本集團貸款及借貸詳情，請參閱本未經審核中期財務報告附註之附註16。



銀行信貸額度及擔保

於二零一三年六月三十日，本集團之銀行信貸額度約為人民幣3,276,100,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣3,152,900,000元），其中約人民幣2,525,300,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣2,272,200,000元）已動用。

或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

外幣風險

由於本集團之主要業務在中國進行，故本集團因銷售及採購以於中國營運所在地相關功能貨幣人民幣以外之貨幣計值而面對外幣風險。外幣交易主要以港元及美元計值。

人力資源

於二零一三年六月三十日，本集團於中國聘用合共約5,222名全職僱員，包括管理員工、技術人員、銷售人員及工人。於一三年上半年，本集團之僱員薪酬總開支約為人民幣114,500,000元，佔本集團營業額7.1%。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金計劃以及醫療保險外，本集團亦會根據個別表現評估結果向僱員提供酌情花紅及僱員購股權作為獎勵。



新成立之附屬公司

誠如本公司日期為二零一三年三月二十八日之有關開始發展佛山市之一幅土地之公佈所披露，本集團已制訂於一幅位於中國廣東省佛山市南莊鎮之土地上發展興發鋁業總部大廈（「該項目」）之計劃。該項目將包括一幢辦公大樓、商務樓宇及商業群樓。預期該項目將由本集團之內部資源以及銀行及金融機構借貸提供資金。本公司正向相關政府機關領取該項目之批文。

就該項目而言，於二零一三年六月五日，本集團之全資附屬公司廣東興發以現金注資人民幣8,000,000元，以於佛山成立一間新實體佛山市興發房地產開發有限公司。其主要業務為物業發展、銷售及管理。

除上文所披露者外，於二零一三年上半年，本集團並無持有其他重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

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，此內部增長完全滿足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增長需求。連同另外三個已落成的廠房，我們的年設計產能將達到每年230,000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，我們於二零一三年下半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。



其他資料

中期股息

董事不建議派發截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息（一二年上半年：無）。

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」）。該計劃於二零零八年三月三十一日生效。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%。

自採納該計劃起，概無購股權已授出、行使、註銷或失效。於二零一三年六月三十日，根據該計劃可供發行之股份總數為41,800,000股股份，相當於股份首次開始於聯交所上市日期已發行股份之10%。



於任何12個月期間授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，惟須受該計劃所載之提早終止條文所規限）內隨時根據該計劃之條款全數或部分行使。

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三月三十一日起計10年期間內有效及生效。

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，於截至二零一三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

於截至二零一三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

於二零一三年六月三十日，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之權益及淡倉如下：

好倉

公司／相聯法團名稱	董事姓名	身份	證券數目及類別	佔於 二零一三年 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	54,956,200股 普通股	13.15%
本公司	羅日明	實益擁有人	51,813,700股 普通股	12.40%
本公司	廖玉慶	實益擁有人	48,200,100股 普通股	11.53%
本公司	羅用冠	實益擁有人	19,050,000股 普通股	4.56%
		配偶之權益	1,719,000股 普通股	0.41%

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員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條須記錄之權益或淡倉，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

於二零一三年六月三十日，下列人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司之股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊內：

好倉

實體名稱	身份	證券數目及類別	佔於 二零一三年 六月三十日 同類證券 持股量百分比
香港廣新鋁業有限公司	實益擁有人	123,000,000股 普通股	29.43%
廣東省廣新控股集團 有限公司	受控制法團權益	123,000,000股 普通股	29.43%
廣東省人民政府國有資產 監督管理委員會	受控制法團權益	123,000,000股 普通股	29.43%

除上文及於上文「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，於二零一三年六月三十日，概無其他人士於本公司之股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊內。



企業管治

本公司董事認為，除下文所述者外，本公司於一三年上半年一直遵守上市規則附錄14所載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。於截至二零一三年六月三十日止六個月，董事會已舉行一次董事會全體會議。本公司偏離此項守則條文，原因為董事會已透過董事之間之電郵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。

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並無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。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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，彼等於截至二零一三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內幕消息之僱員進行之證券交易採納程序，其條款並不較標準守則寬鬆。



審核委員會

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。

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以及一名非執行董事陳勝光先生組成。林先生擔任審核委員會主席，其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二零一三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
劉立斌

香港，二零一三年八月三十日

