



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
2019



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	40
管理層討論及分析	42
其他資料	56

公司資料

董事及董事委員會

董事

執行董事

劉立斌 (主席)
廖玉慶 (行政總裁)
張莉 (財務總監)
羅用冠
王志華
羅建峰

非執行董事

左滿倫
謝景雲

獨立非執行董事

陳默
何君堯
林英鴻
梁世斌

董事委員會

審核委員會

林英鴻 (主席)
陳默
何君堯
謝景雲

薪酬委員會

何君堯 (主席)
陳默
林英鴻
劉立斌
廖玉慶

提名委員會

劉立斌 (主席)
陳默
何君堯
林英鴻
左滿倫

公司秘書

黃荻

授權代表

劉立斌
廖玉慶
黃荻 (劉立斌之替代代表)
王志華 (廖玉慶之替代代表)

註冊辦事處

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

總辦事處及 中國主要營業地點

中國
廣東省
佛山市
三水區
中心科技工業園
D區5號

香港主要營業地點

香港
九龍
尖沙咀東部
麼地道62號
永安廣場
6樓605室

主要往來銀行

中國銀行
中國農業銀行
中國建設銀行股份有限公司

法律顧問

香港法律：

呂鄭洪律師行有限法律責任合夥

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

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House
3rd Floor, 24 Shedden Road
P.O. Box 1586
George Town
Grand Cayman, KY1-1110
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183號
合和中心54樓

網址

www.xingfa.com

股份代號

00098.HK

引言

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」、「我們」或「興發鋁業」）截至二零一九年六月三十日止六個月（「一九年上半年」）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，連同於二零一八年同期（「一八年上半年」）之比較數字及有關說明附註。綜合業績未經審核，惟已由董事會轄下之審核委員會及本公司之獨立核數師畢馬威會計師事務所審閱。

綜合損益表截至二零一九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 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
營業額	3	4,954,876	4,043,760
銷售成本	10	(4,326,252)	(3,532,318)
毛利		628,624	511,442
其他收益		30,685	28,077
分銷成本		(111,891)	(93,058)
行政開支		(204,567)	(159,847)
經營溢利		342,851	286,614
財務成本	5(a)	(74,044)	(82,680)
分佔一間聯營公司溢利		4,793	2,176
除稅前溢利	5	273,600	206,110
所得稅	6	(39,132)	(27,998)
期間溢利		234,468	178,112
下列人士應佔：			
本公司權益股東		236,686	178,112
非控股權益		(2,218)	—
期間溢利		234,468	178,112
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	7	0.57	0.43

附註：

本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註2。

第11至39頁之附註為本中期財務報告的一部份。應付本公司權益股東之股息詳情載於附註17。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
期間溢利	234,468	178,112
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)	(371)	2,288
期間全面收益總額	234,097	180,400
下列人士應佔：		
本公司權益股東	236,315	180,400
非控股權益	(2,218)	—
期間全面收益總額	234,097	180,400

附註：

本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註2。

第11至39頁之附註為本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表於二零一九年六月三十日—未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
其他物業、廠房及設備	8	2,045,519	1,952,185
使用權資產	2, 9	369,293	-
預付租金		-	365,114
於一間聯營公司之權益		27,316	21,140
遞延稅項資產		39,974	38,423
		2,482,102	2,376,862
流動資產			
存貨及其他合約成本	10	1,274,726	1,144,044
交易及其他應收款項	11	2,831,162	2,792,028
已抵押存款	12	386,078	346,762
現金及現金等價物	13	544,240	448,787
		5,036,206	4,731,621
流動負債			
交易及其他應付款項	14	2,558,564	2,451,474
合約負債	15	221,577	218,248
貸款及借貸	16	1,487,985	1,467,523
租賃負債	2(d)	1,311	-
即期稅項		35,086	52,806
		4,304,523	4,190,051
流動資產淨額		731,683	541,570
總資產減流動負債		3,213,785	2,918,432

綜合財務狀況表（續）

於二零一九年六月三十日－未經審核
（以人民幣列示）

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (附註)
非流動負債			
貸款及借貸	16	496,572	378,204
租賃負債	2(d)	7,452	—
遞延稅項負債		4,421	5,387
遞延收入		37,231	30,983
		545,676	414,574
資產淨值		2,668,109	2,503,858
股本及儲備			
股本		3,731	3,731
儲備		2,664,548	2,500,379
本公司權益股東應佔權益總額		2,668,279	2,504,110
非控股權益		(170)	(252)
權益總額		2,668,109	2,503,858

附註：

本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無獲重列。見附註2。

於二零一九年八月二十日獲董事會批准及授權刊發。

劉立斌
主席

廖玉慶
執行董事

第11至39頁之附註為本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月一未經審核
(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔								非控股權益	總權益
	股本	股份溢價	資本儲備	其他儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計		
附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日之結餘	3,731	179,568	6,200	209,822	245,853	(3,503)	1,427,364	2,069,035	-	2,069,035
初步應用國際財務報告準則 第15號之影響	-	-	-	-	-	-	6,725	6,725	-	6,725
於二零一八年一月一日之經調整結餘	3,731	179,568	6,200	209,822	245,853	(3,503)	1,434,089	2,075,760	-	2,075,760
截至二零一八年六月三十日 止六個月之權益變動：										
期間溢利	-	-	-	-	-	-	178,112	178,112	-	178,112
其他全面收益	-	-	-	-	-	2,288	-	2,288	-	2,288
全面收益總額	-	-	-	-	-	2,288	178,112	180,400	-	180,400
經批准及派付予本公司權益股東之股息	17(a)	-	-	-	-	-	(70,483)	(70,483)	-	(70,483)
於二零一八年六月三十日及 二零一八年七月一日之結餘	3,731	179,568	6,200	209,822	245,853	(1,215)	1,541,718	2,185,677	-	2,185,677
截至二零一八年十二月三十一日 止六個月之權益變動：										
期間溢利	-	-	-	-	-	-	317,118	317,118	(1,252)	315,866
其他全面收益	-	-	-	-	-	754	-	754	-	754
全面收益總額	-	-	-	-	-	754	317,118	317,872	(1,252)	316,620
僱員購股權計劃	17(b)	-	-	561	-	-	-	561	-	561
轉撥至儲備	-	-	-	-	41,089	-	(41,089)	-	-	-
附屬公司非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日之結餘(附註)	3,731	179,568	6,761	209,822	286,942	(461)	1,817,747	2,504,110	(252)	2,503,858
截至二零一九年六月三十日 止六個月之權益變動：										
期間溢利	-	-	-	-	-	-	236,686	236,686	(2,218)	234,468
其他全面收益	-	-	-	-	-	(371)	-	(371)	-	(371)
全面收益總額	-	-	-	-	-	(371)	236,686	236,315	(2,218)	234,097
僱員購股權計劃	17(b)	-	-	1,319	-	-	-	1,319	-	1,319
附屬公司非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,300	2,300
經批准及派付予本公司權益股東之股息	17(a)	-	-	-	-	-	(73,465)	(73,465)	-	(73,465)
於二零一九年六月三十日之結餘	3,731	179,568	8,080	209,822	286,942	(832)	1,980,968	2,668,279	(170)	2,668,109

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註2。

第11至39頁之附註為本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一九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 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
經營活動			
業務所得現金		434,102	246,787
已付所得稅		(58,119)	(33,502)
已付中國土地增值稅		(1,250)	—
經營活動所得現金淨額		374,733	213,285
投資活動			
購置物業、廠房及設備之付款		(237,819)	(172,193)
已抵押存款付款		(512,735)	(207,794)
於已抵押存款到期後已收所得款項		473,419	174,445
投資活動所產生之其他現金流量		14,751	3,456
投資活動所用現金淨額		(262,384)	(202,086)
融資活動			
已付租金之本金部分		(401)	—
已付租金之利息部分		(221)	—
已付利息		(84,046)	(83,223)
貸款及借貸所得款項		1,468,053	1,520,173
償還貸款及借貸		(1,329,223)	(1,339,778)
附屬公司非控股權益之注資		2,300	—
已付本公司權益股東之股息		(73,465)	(70,483)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(17,003)	26,689
現金及現金等價物增加淨額		95,346	37,888
於一月一日的現金及現金等價物	13	448,787	579,450
匯率變動之影響		107	656
於六月三十日的現金及現金等價物	13	544,240	617,994

附註：

本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無獲重列。見附註2。

第11至39頁之附註為本中期財務報告的一部份。

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香港聯合交易所有限公司證券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」)所頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告之規定)編製。中期財務報告已於二零一九年八月二十日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據與二零一八年度財務報表所採納之相同之會計政策編製，惟預期將於二零一九年度財務報表中反映之會計政策變動除外。有關會計政策任何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」)自二零一八年度財務報表以來之財務狀況及業績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。

此中期財務報告乃未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體之獨立核數師對中期財務資料進行之審閱作出審閱。畢馬威會計師事務所向董事會出具的獨立審閱報告載於第40頁及41頁。

中期財務報告內有關截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該財政年度的財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表出具核數師報告。該核數師報告為無保留意見之核數師報告；且其中不包括核數師在不對其報告作出保留意見之情況下以強調方式提述須予注意之任何事宜。

2 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈新訂國際財務報告準則及多項於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則之修訂。其中以下變更與本集團財務報表相關：

- 國際財務報告準則第16號，*租賃*
- 國際會計準則第19號修訂本，*計劃修訂、削減或結算*
- 國際會計準則第28號修訂本，*於聯營公司及合營企業之長期權益*
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期年度改進
- 國際財務報告詮釋第23號，*所得稅處理的不確定性*

除國際財務報告準則第16號，*租賃*外，概無任何政策修訂對本集團於本中期財務報告中編製或呈報當前或過往業績及財務狀況產生重大影響。本集團並未採用任何於當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號，*租賃*

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*及相關詮釋（國際財務報告解釋公告第4號*確定一項協議是否包含租賃*、國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告第15號*經營租賃—優惠*以及國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告第27號*評價涉及租賃法律形式的交易的實質*）。該項準則為承租人引入一項單一的會計模式，要求承租人就所有租賃（除租賃期限為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產的租賃外）確認使用權資產和租賃負債。出租人會計處理要求大致與國際會計準則第17號的相關會計處理方法相同。

本集團自二零一九年一月一日起初始應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂的追溯法，並因此將初始應用該項準則的累積影響確認為於二零一九年一月一日權益期初結餘的調整。比較資料並未重述，且繼續按照國際會計準則第17號匯報。

有關過往會計政策變動及所應用過渡選擇方案之性質和影響的進一步詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要涉及控制權的概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否於一段期間內（由使用量確定）控制可識別資產的使用來定義租賃。當客戶有權主導該項已識別資產的使用，且從使用中獲取幾乎所有的經濟利益時，控制權被轉移。

本集團僅就於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約應用國際財務報告準則第16號的租賃新定義。就於二零一九年一月一日前簽訂的合約而言，本集團已使用簡便實務操作方法，繼續沿用之前對現有安排是否為租賃或包含租賃所做的評估。

因此，對於之前按照國際會計準則第17號被評估為租賃的合約，繼續根據國際財務報告準則第16號作為租賃進行會計處理；而之前被評估為非租賃服務安排的合約，則繼續作為執行合約進行會計處理。

(ii) 承租人會計

國際財務報告準則第16號取消了過往國際會計準則第17號規定承租人將租賃劃分為經營租賃或融資租賃的要求。相反，國際財務報告準則第16號要求本集團在作為承租人時，對包含按照國際會計準則第17號過往劃分為經營租賃的所有租賃（除短期租賃及低價值資產租賃外）進行資本化。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與物業、廠房及設備有關（誠如附註18(b)所披露）。

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，本集團已選擇不分拆非租賃組成部分，並對每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃進行會計處理。

當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團就每份租賃決定是否進行資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款會在租賃期內有系統地確認為開支。

若租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或如果內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息費用則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不包含於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括租賃負債的初始金額加上任何於開始日或之前作出的租賃付款，以及產生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括將拆卸、搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的費用估算折現至其現值，減去已收到的租賃優惠。

使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬。

當指數或利率變動引起未來租賃付款發生變動；或本集團就餘值擔保下預計應付的金額發生變化；或由於重新評估本集團是否合理地行使購買、延期或終止選擇權而產生變化時，承租人重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量時，對使用權資產的賬面價值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面價值減記至零，則計入損益。

(b) 應用上述會計政策時的關鍵會計判斷及估計不確定性的來源

釐定租賃期

如上述會計政策所述，租賃負債以租賃期內應付租賃款項的現值初始確認。在釐定包含本集團可行使續租選擇權的租賃的租賃期開始日時，本集團將評估行使該等續租選擇權的可能性，並考慮產生行使選擇權的經濟動機的所有相關事實和情況（其中包括優惠條款、所承擔的租賃改良以及相關資產對本集團營運的重要性）。當本集團控制權範圍內發生重大事件或重大變動時，重新評估租賃期。租賃期的任何增加或減少將影響未來年度已確認的租賃負債和使用權資產金額。

(c) 過渡影響

於國際財務報告準則第16號之過渡日期（即二零一九年一月一日），本集團釐定剩餘租賃期的期限，以剩餘租賃付款的現值計量之前劃分為經營租賃的租賃項目之租賃負債，並使用於二零一九年一月一日的相關增量借款利率折現。用於釐定剩餘租賃付款現值的增量借款利率之加權平均數為4.9%。

為簡化向國際財務報告準則第16號的過渡，本集團於初始應用國際財務報告準則第16號當日應用下列確認豁免和簡便實務操作方法：

- (i) 本集團選擇不對剩餘租賃期於自初始應用國際財務報告準則第16號當日起12個月內結束（即：租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束）的租賃負債和使用權資產租賃確認應用國際財務報告準則第16號的規定；
- (ii) 當計量於初始應用國際財務報告準則第16號當日的租賃負債時，本集團對具備合理相似特徵（例如，在相似經濟環境下相似類別的相關資產，並具備相似剩餘租賃期的租賃）的租賃組合採用單一折現率；及
- (iii) 在計量於初始應用國際財務報告準則第16號當日的的使用權資產時，本集團依靠於二零一八年十二月三十一日就租賃是否為虧損合同的前期評估，作為開展減值審核的替代方法。

下表列示於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔（誠如附註18(b)所披露）與於二零一九年一月一日確認的租賃負債期初結餘對賬：

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔 (附註18(b))	12,395
減：與豁免資本化租賃相關的承擔：	
－ 剩餘租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前 結束的短期租賃及其他租賃	(1,296)
－ 低價值資產租賃	-
加：本集團認為合理確定將行使續租選擇權的額外 期間租賃付款	-
	<u>11,099</u>
減：未來利息支出總額	(1,935)
	<u>9,164</u>
剩餘租賃付款的現值，使用二零一九年一月一日的 增量借款利率折現	9,164
加：二零一八年十二月三十一日確認之融資租賃負債	-
於二零一九年一月一日確認的租賃負債總額	<u>9,164</u>

與過往劃歸為經營租賃的租賃項目相關的使用權資產已按等同於已確認的剩餘租賃負債金額確認，並通過與該項租賃相關的於二零一八年十二月三十一日財務狀況表中確認的任何預付或應計租賃付款進行調整。

本集團於財務狀況表中的單獨列示使用權資產和租賃負債。

下表概述採用國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面價值 人民幣千元	經營租賃 合約的資本化 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 的賬面價值 人民幣千元
受採用國際財務報告準則 第16號影響的綜合財務 狀況表細列項目：			
使用權資產	-	374,278	374,278
租賃預付款項	365,114	(365,114)	-
非流動資產總值	2,376,862	9,164	2,386,026
租賃負債（流動）	-	1,250	1,250
流動負債	4,190,051	1,250	4,191,301
流動資產淨額	541,570	(1,250)	540,320
資產總值減流動負債	2,918,432	7,914	2,926,346
租賃負債（非流動）	-	7,914	7,914
非流動負債總額	414,574	7,914	422,488
資產淨額	2,503,858	-	2,503,858

於報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號當日，按相關資產類別分析本集團使用權資產賬面淨值如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
按折舊成本列賬根據經營租賃持作 自用之租賃土地的權益	360,727	365,114
按折舊成本列賬租賃作自用的其他物業	8,566	9,164
	<u>369,293</u>	<u>374,278</u>

(d) 租賃負債

本集團於報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號當日的租賃負債之剩餘合約到期日如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一九年一月一日	
	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
1年內	1,311	1,347	1,250	1,285
1年後但2年內	1,268	1,367	1,268	1,367
2年後但5年內	3,658	4,353	3,600	4,285
5年後	2,526	3,410	3,046	4,162
	<u>7,452</u>	<u>9,130</u>	<u>7,914</u>	<u>9,814</u>
	<u>8,763</u>	<u>10,477</u>	<u>9,164</u>	<u>11,099</u>
減：未來利息支出總額		(1,714)		(1,935)
租賃負債現值		<u>8,763</u>		<u>9,164</u>

(e) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

對於二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債進行初始確認後，本集團作為承租人需確認租賃負債尚未償付結餘所產生的利息費用，並對使用權資產計提折舊，而非按照此前的政策於租賃期內以直線法確認經營租賃項下的租金費用。與年內一直採用國際會計準則第17號的結果相比，上述會計處理對本集團綜合損益表內的經營匯報溢利產生積極影響。

在現金流量表內，本集團作為承租人需將根據已資本化的租賃支付的租金拆分為本金及利息金額。該等要素被劃分為融資現金流出，並採用與此前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃的租賃類似的會計處理方法，而非根據國際會計準則第17號項下的經營租賃劃分為經營現金流出。儘管現金流量總額並未受到影響，但國際財務報告準則第16號的採用因此導致現金流量表內的現金流量列報產生重大變動。

下表可能顯示採用國際財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的財務業績、分部業績及現金流量的估計影響，透過調整根據國際財務報告準則第16號於該等中期財務報表中匯報的金額，計算如果於二零一九年繼續沿用國際會計準則第17號而非應用國際財務報告準則第16號的假設金額估算，並通過比較二零一九年的該等假設金額與二零一八年根據國際會計準則第17號編製的實際對應金額。

	二零一九年			二零一八年	
	根據 國際財務 報告準則 第16號 匯報的金額 (A) 人民幣千元	加上： 國際財務 報告準則 第16號的 折舊及 利息費用 (B) 人民幣千元	扣除： 猶如根據 國際會計 準則 第17號計算 與經營租賃 相關的估計 金額 (附註1) (C) 人民幣千元	猶如根據 國際會計 準則 第17號計算 二零一九年 的假設金額 (D=A+B-C) 人民幣千元	與根據 國際會計 準則 第17號 匯報的 二零一八年 金額比較 人民幣千元
採用國際財務報告準則第16號					
對截至二零一九年					
六月三十日止六個月的					
財務業績產生的影響：					
經營溢利	342,851	598	(622)	342,827	286,614
融資成本	(74,044)	221	-	(73,823)	(82,680)
稅前溢利	273,600	819	(622)	273,797	206,110
期間溢利	234,468	819	(622)	234,665	178,112
採用國際財務報告準則第16號					
對截至二零一九年					
六月三十日止六個月的					
可報告分部溢利(毛利)					
產生的影響(附註3(b))：					
-工業鋁型材	106,983	598	(622)	106,959	136,123
-建築鋁型材	483,885	-	-	483,885	346,860
-物業發展	9,823	-	-	9,823	-
-其他	27,933	-	-	27,933	28,459
-合計	628,624	598	(622)	628,600	511,442

	二零一九年		二零一八年	
	猶如根據 國際會計 準則 第17號計算 與經營 租賃相關的 估計金額 (附註1及2) (A)	猶如根據 國際會計 準則 第17號計算 二零一九年 的假設金額 (B)	與根據 國際會計 準則第17號 匯報的 二零一八年 金額比較 (C=A+B)	與根據 國際會計 準則第17號 匯報的 二零一八年 金額比較
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
採用國際財務報告準則第16號				
對截至二零一九年六月三十日止六個月簡明綜合現金流量表中的細列項目產生之影響：				
經營活動產生的現金	434,102	622	434,724	246,787
經營活動產生的現金淨額	374,733	622	375,355	213,285
已付租金的本金金額	(401)	401	-	-
已付租金的利息金額	(221)	221	-	-
融資活動(所用)/產生的現金淨額	(17,003)	622	(16,381)	26,689

附註1：「與經營租賃相關的估計金額」為二零一九年現金流量的估計金額，該等估計金額與如果繼續於二零一九年應用國際會計準則第17號，則分類為經營租賃的租賃項目相關。該項估計假設租金及現金流量之間並無差異，且如果繼續於二零一九年應用國際會計準則第17號，該等於二零一九年訂立的新租賃將被分類為經營租賃。任何潛在的稅務影響淨額均被忽略。

附註2：在此影響表格中，該等現金流出乃從融資活動重新分類至經營活動，以計算如果繼續應用國際會計準則第17號，經營活動產生的現金淨額之假設金額，以及融資活動所使用的現金淨額。

3 收益及分部報告

本集團按產品線管理其業務。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表現評估之資料一致之方式，本集團已呈列下列可報告分部：

- 工業鋁型材：該分部製造及銷售純鋁型材，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。
- 物業發展：該分部發展及銷售辦公物業及住宅物業。
- 其他產品及服務包括提供加工服務、製造及銷售鋁合金、模具及備用配件。根據國際財務報告準則第8號，該等產品及服務尚未達到決定作為可呈報分部之任何量化門檻。

(a) 收入之細分

客戶合約收益就主要產品或服務項目以及客戶所在地之細分情況如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內 來自與客戶合約收益		
產品項目細分情況		
—工業鋁型材	1,070,592	1,072,838
—建築鋁型材	3,781,875	2,905,557
—銷售已竣工物業	16,778	—
—其他產品及服務	85,631	65,365
	4,954,876	4,043,760
客戶所在地細分情況		
—中國內地(香港除外)	4,828,556	3,876,169
—香港	82,468	119,241
—亞太地區(中國內地及香港除外)	31,857	28,502
—非洲	11,437	18,644
—其他地區	558	1,204
	4,954,876	4,043,760

於收益確認時來自與客戶合約收益的細分情況於附註3(b)內披露。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團客戶基礎多元化，且並不包括交易佔本集團收益超過10%之任何個別客戶(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

(b) 損益、資產及負債資料

於收益確認時來自客戶合約的收益細分情況以及就期間資源分配及分部表現評估而言，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		物業發展		所有其他分部		總計	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於某一時間點確認之 來自外界客戶之收益	1,070,592	1,072,838	3,781,875	2,905,557	16,778	-	85,631	65,365	4,954,876	4,043,760
可報告分部溢利										
毛利	106,983	136,123	483,885	346,860	9,823	-	27,933	28,459	628,624	511,442

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無獲重列。參閱附註2。

(c) 可報告分部損益之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自本集團外界客戶之可報告分部溢利	628,624	511,442
其他收益	30,685	28,077
分銷成本	(111,891)	(93,058)
行政開支	(204,567)	(159,847)
財務成本	(74,044)	(82,680)
分佔一間聯營公司溢利	4,793	2,176
除稅前綜合溢利	273,600	206,110

附註：本集團已於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料並無獲重列。參閱附註2。

4 經營季節性

本集團的經營業務於第一季度之銷售額較年內其他季度平均少30%，乃由於農曆新年假期期間對其產品的需求減少所致。

截至二零一九年六月三十日止十二個月，本集團錄得收益人民幣10,835,633,000元（截至二零一八年六月三十日止十二個月：人民幣8,229,997,000元）及毛利人民幣1,467,954,000元（截至二零一八年六月三十日止十二個月：人民幣1,087,537,000元）。

5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項得出：

(a) 財務成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
銀行貸款之利息開支	66,765	69,552
已貼現票據之利息開支	7,058	13,128
租賃負債利息	221	—
	74,044	82,680

(b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利	308,029	268,298
向界定退休福利計劃供款	29,741	25,319
	337,770	293,617

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
折舊開支		
—其他物業、廠房及設備	156,945	135,914
—使用權資產	4,985	—
預付租金攤銷	—	4,383
交易及其他應收款項減值虧損(附註11)	15,929	1,819
經營租金支出	734	1,295
利息收入	11,602	3,369
存貨成本(i)／(附註10)	4,326,252	3,532,318
研發成本(ii)	147,488	165,060

附註： 本集團已於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料並無獲重列。參閱附註2。

- (i) 截至二零一九年六月三十日止六個月，存貨成本包括涉及折舊及經營租金支出之人民幣141,550,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣136,405,000元），該金額亦已計入於上文分開披露的各類開支總額，及包括涉及誠如附註5(b)所披露之員工成本人民幣193,870,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣178,108,000元）。
- (ii) 截至二零一九年六月三十日止期間，研發成本包括有關僱員之員工成本人民幣36,954,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣26,460,000元），誠如附註5(b)所披露，該金額亦計入員工成本總額。

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅	33,319	24,222
即期稅項－香港利得稅	257	979
中國土地增值稅(「土地增值稅」)撥備	4,073	-
遞延稅項	1,483	2,797
	39,132	27,998

- (i) 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。
- (ii) 截至二零一九年六月三十日止六個月之香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利16.5%(截至二零一八年六月三十日止六個月:16.5%)計算。
- (iii) 根據中國所得稅規則及規例,本集團之中國附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月須按25%(截至二零一八年六月三十日止六個月:25%)之稅率繳納中國企業所得稅,惟廣東興發鋁業有限公司(「廣東興發」)、興發鋁業(成都)有限公司(「成都興發」)、廣東興發鋁業(河南)有限公司(「興發河南」)及廣東興發鋁業(江西)有限公司(「興發江西」)具備「高新技術企業」(「高新技術企業」)之資格並於截至二零一九年六月三十日止六個月享有15%(截至二零一八年六月三十日止六個月:15%)之優惠所得稅稅率。

- (iv) 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、營業場所，或者雖在中國境內設立機構或營業場所但取得之有關收入與其在中國境內所設機構或營業場所沒有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。根據內地與香港訂立的《雙重徵稅安排》及相關法規，倘一名合資格香港稅務居民為「實益擁有人」並持有中國企業25%或以上的股權，則該香港稅務居民須就其來自中國企業的股息按優惠稅率5%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（合資格香港稅務居民）持有，故計算此預提稅適用之稅率為5%。

於二零一九年六月三十日，以廣東興發在可預見將來就自二零零八年一月一日起所產生溢利將會派發的預期股息為基礎，已就人民幣4,421,000元（二零一八年：人民幣4,421,000元）之遞延稅項負債計提撥備。

- (v) 截至二零一九年六月三十日止六個月期間內，廣東興發、興發河南及興發江西已就申請加計扣除研發開支獲得當地稅務局批准。因此，截至二零一九年六月三十日止六個月之所得稅減少人民幣11,843,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣8,755,000元）。有關對研發開支之額外扣稅相等於實際產生金額之50%。
- (vi) 土地增值稅乃本集團出售的中國已開發物業就地價增值按土地增值稅累進稅率30%至60%徵收，根據適用法規計算，地價增值即物業銷售所得款項減去可扣減支出（包括土地使用權租賃費用，借貸成本及相關物業發展開支）。

7 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利人民幣236,686,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣178,112,000元）及於本中期期間已發行股份418,000,000股（截至二零一八年六月三十日止六個月：418,000,000股股份）計算。

截至二零一九年及二零一八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。

8 其他物業、廠房及設備

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收購廠房及機械項目之成本為人民幣255,265,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣176,223,000元）。賬面淨值人民幣4,986,000元之廠房及機械項目已於截至二零一九年六月三十日止六個月內出售（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣267,000元），產生出售虧損人民幣1,837,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣179,000元）。

9 使用權資產

誠如附註2所討論，本集團已採用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號並調整於二零一九年一月一日之期初結餘，以確認先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關使用權資產。有關按相關資產類別劃分的本集團使用權資產賬面淨值的進一步詳情載於附註2。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，並無添置使用權資產。

10 存貨及其他合約成本

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
存貨		
鋁製品		
— 原材料	289,788	260,446
— 在製品	142,031	471,823
— 製成品	575,947	134,086
	1,007,766	866,355
物業發展		
— 預付租金	26,259	27,847
— 契稅	2,803	3,273
— 建築成本	237,898	242,706
	266,960	273,826
其他合約成本	—	3,863
	1,274,726	1,144,044

附註:

截至二零一九年六月三十日止六個月，存貨人民幣4,326,252,000元（二零一八年：人民幣3,532,318,000元）於本期間確認為開支且計入「銷售成本」。本期間概無錄得存貨撥備（二零一八年：無）。

11 交易及其他應收款項

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

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	1,095,800	1,177,207
一至三個月	781,004	782,075
三至六個月	420,384	524,965
超過六個月	328,365	136,337
交易應收款項及應收票據 （扣除呆賬撥備）(i)(ii)	2,625,553	2,620,584
其他應收款項（扣除虧損撥備）(iii)	66,775	23,314
按攤銷成本計量之金融資產 按金及預付款項	2,692,328 138,834	2,643,898 148,130
	2,831,162	2,792,028

(i) 交易應收款項及應收票據由開票日期起60日至180日內到期。逾期超過6個月的結餘的應收款項被要求於授出任何進一步信貸前結算所有未償還結餘。

(ii) 於二零一九年六月三十日，賬面值為人民幣44,309,000元的交易應收款項已抵押作為本集團銀行貸款的抵押品（二零一八年十二月三十一日：人民幣57,659,000元）。

於二零一九年六月三十日，賬面值為人民幣9,987,000元的若干應收票據已抵押作為本集團銀行貸款的抵押品（二零一八年十二月三十一日：人民幣192,333,000元）（附註16）。

(iii) 於二零一九年六月三十日，交易應收款項及其他應收款項之虧損撥備為人民幣62,252,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣46,323,000元）（附註5(c)）。

12 已抵押存款

已抵押存款主要指已抵押予銀行作為若干銀行融資、應付票據及擔保函之抵押品之銀行存款。

13 現金及現金等價物

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	544,240	448,787

14 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：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	766,862	771,715
一至三個月	351,622	470,252
三至六個月	522,250	517,031
超過六個月	503,220	153,029
交易應付款項及應付票據	2,143,954	1,912,027
交易應付款項	680,192	664,605
應付票據	1,463,762	1,247,422
應計工資及福利	116,456	186,842
其他應付款項及應計費用	279,644	316,794
應付利息	2,486	12,709
遞延收入	16,024	23,102
	2,558,564	2,451,474

15 合約負債

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
鋁型材		
— 履約預付款項	192,417	194,439
物業發展		
— 已收遠期銷售按金及分期付款	29,160	23,809
	221,577	218,248

16 貸款及借貸

貸款及借貸應於下列時間償還：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,487,985	1,467,523
一年後但兩年內	420,000	286,659
兩年後但五年內	76,572	91,545
	496,572	378,204
	1,984,557	1,845,727

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之所有貸款及借貸乃有抵押。於報告期末，有抵押銀行貸款以本集團之以下資產作抵押：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產賬面值：		
物業、廠房及設備	555,391	241,684
使用權資產	309,644	-
預付租金	-	247,580
應收票據(附註11)	9,987	192,333
交易應收款項(附註11)	44,309	57,659
已抵押存款(附註12)	4,956	8,571
	924,287	747,827

17 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 應付中期期間之權益股東股息

董事不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)。

(ii) 於中期期間內批准及派付之上一個財政年度之應付權益股東股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於截至二零一九年六月三十日止 中期期間內批准及派付之 上一個財政年度之末期股息 每股0.2港元(截至二零一八年 六月三十日止六個月： 每股0.2港元)	73,465	70,483

(b) 以股權結算以股份為基礎的交易

於二零一八年十月十五日，根據本公司之僱員購股權計劃，4,180,000份購股權無償授予本公司僱員（並無購股權於截至二零一八年六月三十日止六個月獲授出）。各份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股。該等購股權將自授出日期後兩年內歸屬及隨後於二零二三年十月十四日或之前可予行使。行使價為5.46港元，即本公司普通股於緊接授出前之加權平均收市價。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，並無購股權獲行使（二零一八年：無）。

(c) 資本管理

本集團的主要資本管理目標為保障本集團持續經營的能力，按恰當風險水平為產品及服務定價，並以合理成本取得融資，以繼續為股東提供回報及為其他持份者提供福利。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在維持較高借貸水平可能帶來較高股東回報與取得充裕資金狀況所帶來的裨益及保障之間的平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

本集團按經調整淨負債資本比率監控資本架構。就此而言，本集團將經調整淨負債定義為債務總額（包括計息貸款及借貸以及租賃負債）加未計提建議股息減現金及現金等價物減已抵押存款。經調整資本包括權益之所有部份減未計提建議股息。

本集團已採用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團自二零一九年一月一日起就幾乎所有先前以經營租賃入賬的租賃確認使用權資產及相應租賃負債。這導致本集團的債務總額略微增加，且因此當本集團於二零一九年一月一日的經調整淨負債資本比率與二零一八年十二月三十一日的比例相比時，維持於46%。

本集團於當期及過往報告期結束時及過渡至國際財務報告準則第16號當日的經調整淨負債資本比率如下：

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元 (附註)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (附註)
流動負債：				
貸款及借貸		1,487,985	1,467,523	1,467,523
租賃負債		1,311	1,250	-
		1,489,296	1,468,773	1,467,523
非流動負債：				
貸款及借貸		496,572	378,204	378,204
租賃負債		7,452	7,914	-
債務總額		1,993,320	1,854,891	1,845,727
加：建議股息	17(a)	-	71,419	71,419
減：現金及現金等價物 已抵押存款	13	(544,240) (386,078)	(448,787) (346,762)	(448,787) (346,762)
經調整淨負債		1,063,002	1,130,761	1,121,597
總權益		2,668,109	2,503,858	2,503,858
減：建議股息	17(a)	-	(71,419)	(71,419)
經調整資本		2,668,109	2,432,439	2,432,439
經調整淨負債資本比率		40%	46%	46%

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號並調整於二零一九年一月一日之期初結餘，以確認先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關租賃負債。根據該方法，比較資料不予重列。見附註2。

本公司及其任何附屬公司概不受外界資本規定限制，惟授予若干附屬公司的銀行信貸須就附屬公司的財務比率履行契諾（該等契諾常見於金融機構的貸款安排中）。本集團將積極定期監察其是否遵守該等契諾。於二零一九年六月三十日，本集團並無違反任何與已提取貸款相關的契諾。

18 承擔

(a) 於中期財務報告並無計提撥備之於二零一九年六月三十日之未履行資本承擔

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約		
— 為成都市之生產基地購買物業、 廠房及設備	7,324	16,763
— 為宜春市之生產基地購買物業、 廠房及設備	36,980	25,802
— 為佛山市三水區之生產基地購買 物業、廠房及設備	37,107	49,630
— 為沁陽市之生產基地購買物業、 廠房及設備	37,865	20,592
	119,276	112,787
已授權但未訂約		
— 於佛山市南莊興建綜合商業及 住宅物業	—	1,235
總計	119,276	114,022

(b) 於二零一八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	2,090
一年後但五年內	5,935
超過五年	4,370
	<hr/>
	12,395
	<hr/>

本集團作為承租人租用多項物業，該等物業先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。本集團已使用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團已調整二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關該等租賃的租賃負債（見附註2）。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註2所載之政策於財務狀況表中確認為租賃負債。

19 重大關連方交易

除本中期財務報告其他部份所披露之交易及結餘外，本集團已訂立下列重大關連方交易：

(a) 交易

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團已向本公司若干現任及前任執行董事實際擁有之廣東興發幕牆門窗有限公司（「興發幕牆」）銷售貨品人民幣60,301,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣71,299,000元）。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團已向本集團之一間聯營公司江西省景興鋁模板制造有限公司（「江西景興」）銷售貨品及提供服務人民幣62,321,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣18,646,000元）。

(b) 與關連方的結餘

於報告期末，本集團應收興發幕牆之結餘為人民幣3,085,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣36,948,000元）以及應收江西景興之結餘為人民幣64,987,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣97,742,000元）。

應收關連方款項為無抵押、免息且無固定還款期。

20 比較數字

本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。會計政策變動之進一步詳情披露於附註2。

21 截至二零一九年六月三十日止六個月已頒佈惟尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至此等財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項於截至二零一九年六月三十日止六個月尚未生效且並未於此等財務報表內採納的修訂及新訂準則，包括以下各項可能與本集團有關的修訂發展。

於以下日期或
以後開始的
會計期間生效

國際財務報告準則第3號（修訂本），業務的定義	二零二零年一月一日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本），重大的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第17號，保險合約	二零二一年一月一日
國際會計準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本） 投資者與其聯營公司或合營企業之間進行的 資產銷售或注資	待定

本集團正著手評估該等發展預期於初始應用期間為何種影響。至今得出結論為採納該等準則不太可能對綜合財務報表產生重大影響。

獨立審閱報告



致興發鋁業控股有限公司董事會之審閱報告

(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39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二零一九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、損益及其他全面收益表及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進行之審閱。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，使我們相信於二零一九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

二零一九年八月二十日

管理層討論及分析

行業回顧

二零一九年上半年，中國經濟延續穩中向好的格局。持續的經濟發展吸引更多人到城市落戶，促進城鎮化建設。官方資料顯示，二零一八年中國城鎮常住人口為8.31億人，同比增加2.2%，城鎮人口佔總人口比例59.58%，同比上升1.06個百分點。中國政府去年底提出，推動一億非戶籍人口在城市落戶，支持新型城鎮化高質量發展。受惠政策驅動，各地政府投放更多資源進行城鎮化建設，包括興建公共建築物、拓展運輸網路及改造商業街，刺激了對本集團之鋁型材產品的需求。

回顧期內，中國房地產市場發展保持平穩。中國政府近年堅持「房住不炒」的核心調控思想，加強遏制投機炒賣。然而，居民生活水準提升及城市人口增加，均增加了對住房需求。二零一九年上半年，多地的調控措施已經有放寬跡象，樓價整體穩定，維持小幅波動。值得一提的是，中國房地產市場正加速向龍頭企業靠攏，前20大房企銷售額佔整體超過一半。其中，萬科、碧桂園、融創、中海、華潤、綠城、新城、華夏幸福、世貿房地產、金科及雅居樂等都是本集團客戶，並與我們有緊密且長久的夥伴關係，其它大型房地產企業亦有項目合作。房地產市場整合有助本集團鞏固建築鋁型材的銷售。

中國鋁型材市場維持比較分散的局面，老舊產能整合有利本集團鞏固業務。近年，中國政府嚴格管制污染物排放水平，對工廠實施歷來最嚴謹的環境治理標準，部分同行因為未能達標而要停運；同時，下游客戶例如房地產發展商傾向把訂單授於規模較大、質量穩定的鋁型材供應商，加速了鋁型材行業洗牌。本集團作為中國領先的鋁型材製造商之一，將持續受惠於新一輪行業整合。

業務回顧

興發鋁業是中國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。從二零零二年起，本集團連續三屆被中國有色金屬加工工業協會評定為「中國建築鋁型材企業第一名」。目前，我們亦是全球最大的地鐵機車導電鋁型材供應商之一。過去三十五年，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路。自二零一七年，本集團著重在華南及華東區域將銷售網點逐步開設至地級市層級，同時投入資源加大在相對欠發達地區以重點城市為核心開設銷售網點，從區域銷售數據來看，成效明顯。

二零一九年上半年，本集團繼續推動建築鋁型材及工業鋁型材生產及銷售兩大主營業務發展。多年來，本集團的收入主要來自建築鋁型材產品銷售，我們在建築鋁型材的技術領先同業，佔有充足的市場份額，為本集團帶來穩定且可觀的回報。本集團近年亦留意到工業鋁型材市場已逐漸發展起來，惟細分市場多，對每項產品的技術要求比較高。本集團銳意憑藉在建築鋁型材的優勢，拓展工業鋁型材業務，實現以建築鋁型材及工業鋁型材作雙引擎發展。其中，位於廣東的工業鋁型材製造基地今年初已經奠基，進入全面建設廠房的階段，計畫明年正式投產。同時，本集團繼續管理變革，以改善生產效率、加強決策效能、質量管理及增加信息化流通，期望長遠提升本集團之競爭力，在各方面早著先機。本集團亦已制訂未來發展策略，為日後各地廠房的管理奠定良好基礎。

回顧期內，「興發系統」、「興發門窗」及「帕克斯頓系統」等工裝及家裝門窗系統已經推出市場，開始為本集團帶來盈利貢獻。

同時，本集團繼續加強海外銷售，繼越南、澳大利亞市場成功開拓後，南非、西非、新加坡、印尼、緬甸、毛里求斯、斯里蘭卡、泰國、南美洲等市場的開拓初見成效。

營業額

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團之營業額及銷量分別增加22.5%及26.5%至約人民幣4,954,900,000元及277,654噸（一八年上半年：分別為人民幣4,043,800,000元及219,500噸），其中建築鋁型材及工業鋁型材銷售分別佔營業額的76.3%及21.6%。期內毛利錄得人民幣628,600,000元，同比增加22.9%。毛利率為12.7%。回顧期內，本公司股東應佔溢利為人民幣236,700,000元，同比增加32.9%。

建築鋁型材

建築鋁型材是經表面處理的鋁型材，主要用作建造及安裝門窗、幕牆、天花板及百葉窗等裝飾成品。

於二零一九年上半年，建築鋁型材營業額增加人民幣876,300,000元至約人民幣3,781,900,000元（一八年上半年：人民幣2,905,600,000元），而銷量增加35.1%至約208,072噸（一八年上半年：約154,000噸）。

工業鋁型材

工業鋁型材主要為光身鋁型材，可用作集裝箱的箱框及城市鐵路機車的新導電型材等；另外，亦可製成不同形式及形狀，例如中央處理器(CPU)及顯示器的散熱片及電子消費產品框架。

工業鋁型材營業額於一九年上半年約為人民幣1,070,600,000元（一八年上半年：人民幣1,072,800,000元），而銷量為67,302噸（一八年上半年：約65,500噸）。

前景

一九年上半年，對本集團而言是充滿挑戰及機遇的半年。興發鋁業上半年繼續推動管理變革，期望改善生產、加強成本控制，長遠提升集團競爭力。此項變革下半年在各個生產基地實行，經營效率上的轉變預料會在明年浮現。

未來，本集團會繼續以建築鋁型材及工業鋁型材作雙引擎發展。工業鋁型材在中國已經蓬勃發展起來，市場潛力巨大、機會眾多，惟我們亦留意到工業鋁型材的技術仍有很大進步空間。本集團會加大在工業鋁型材的研發開支，成立興發研究院，與國內大專院校合作，研究輕量化、可塑性高及環保的鋁型材產品。同時，位於廣東的工業鋁型材製造基地已經在今年初奠基，計畫明年投產，生產交通輕量化、高端電子通訊設備、散熱器材等工業鋁型材，年產量預計達到10萬噸。由於工業鋁型材產品的技術門檻較高，利潤空間更大。本集團在技術上的領先優勢將會有助我們在客戶手上取得更佳的合作，長遠提升集團之毛利率。

本集團銳意擴展海外市場，考慮在海外成立生產基地。近年，全球對鋁型材需求持續上升，本集團持續拓展海外銷售，將產品出口至越南、澳洲、印尼、緬甸、南非、西非、新加坡、泰國及毛里求斯等地。本集團將會探索成立新生產基地的可行性，期望以服務海外客戶為主。同時，會密切留意行業內的並購機會，物色合適目標，以擴充本集團產能，提升競爭力。

長遠而言，本集團相信鋁型材市場競爭將會加劇，但中國經濟的持續穩定發展，帶來持續的龐大需求，包括持續推進的城鎮化建設及最少一億農村人口落戶城市亦將會帶來巨大的基建投資，為集團的鋁型材產品銷售提供持續的支持。本集團定當抓緊機遇，為本公司股東謀求豐碩回報。

財務回顧

營業額

於一九年上半年，本集團之營業額及銷量按年分別增加22.5%及26.5%至約人民幣4,954,900,000元及277,654噸（一八年上半年：分別為人民幣4,043,800,000元及219,500噸）。增長乃主要由於因成功實施市場推廣策略及擴大銷售渠道而令銷售訂單大幅增加所致。

於一九年上半年，建築鋁型材銷量增加35.1%至208,072噸（一八年上半年：154,000噸）。與此同時，工業鋁型材銷量於一九年上半年亦增加2.7%至約67,302噸（一八年上半年：65,500噸）。

下表載列本集團於一九年上半年及一八年上半年按類別劃分的收益詳情：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
生產及銷售鋁型材		
— 建築鋁型材	3,781,875	2,905,557
— 工業鋁型材	1,070,592	1,072,838
	4,852,467	3,978,395
銷售物業	16,778	—
其他 (附註)	85,631	65,365
總計	4,954,876	4,043,760

附註：本集團的其他收益指服務合約及銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件產生的收益。

毛利及毛利率

本集團一九年上半年之毛利按年增加22.9%至約人民幣628,600,000元（一八年上半年：人民幣511,400,000元）。

於一九年上半年，本集團之整體毛利率維持穩定於12.7%（一八年上半年：12.6%），而銷售生產比率增加至98.6%（一八年上半年：94.8%）。

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	
	二零一九年	二零一八年
整體	12.7%	12.6%
建築鋁型材	12.8%	11.9%
工業鋁型材	10.0%	12.7%

建築鋁型材於一九年上半年之毛利率較一八年上半年維持穩定。

工業鋁型材於一九年上半年之毛利率下降乃由於本集團在激烈市場競爭下調整其銷售策略及降低若干產品之售價所致。此外，隨著一九年上半年產能滿負荷，本集團將若干銷售訂單外包予外部加工廠，因此增加整體生產成本。

其他收益

本集團於一九年上半年之其他收益按年增加9.3%至約人民幣30,700,000元（一八年上半年：人民幣28,100,000元），此乃主要由於利息收入增加所致。

分銷成本

於一九年上半年本集團之分銷成本增加20.2%至約人民幣111,900,000元（一八年上半年：人民幣93,100,000元），佔營業額之2.3%（一八年上半年：2.3%）。於一九年上半年運輸成本因銷量增加而大幅增加。

行政開支

由於本集團業務增長，管理團隊員工數目於一九年上半年增加，故員工成本相應增加。此外，由於本集團之業務拓展及一九年上半年之市場狀況，交易及其他應收款項撥備增加。因此，於一九年上半年本集團之行政開支增加28.0%至約人民幣204,600,000元（一八年上半年：人民幣159,800,000元），佔營業額之百分比為4.1%（一八年上半年：3.9%）。

本公司股東應佔溢利及純利率

於一九年上半年本公司股東應佔溢利增加32.9%至約人民幣236,700,000元（一八年上半年：人民幣178,100,000元），而純利率則增加至4.8%（一八年上半年：4.4%）。

董事會認為，該溢利增長乃主要由於成功實施市場推廣策略及擴大銷售渠道而令銷售訂單大幅增加所致。

財務狀況分析

流動及速動比率

下表載列本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之流動及速動比率：

	於 二零一九年 六月三十日	於 二零一八年 十二月三十一日
流動比率（附註i）	1.17	1.13
速動比率（附註ii）	0.87	0.86

附註：

- (i) 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。
- (ii) 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。

於二零一九年六月三十日之兩項比率與二零一八年十二月三十一日比較維持穩定。

負債比率

下表載列本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之負債比率：

	於 二零一九年 六月三十日	於 二零一八年 十二月三十一日
負債比率(附註)	26.4%	26.0%

附註：

負債比率以貸款及借貸除以資產總值再乘以100%計算。

於二零一九年六月三十日之負債比率與二零一八年十二月三十一日比較維持穩定。

存貨周轉期

下表載列本集團於一九年上半年及一八年上半年之存貨周轉期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
存貨周轉期(附註)	51	71

附註：

存貨周轉期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。

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止各期間之存貨結餘為鋁型材分部，包括原材料、在製品及未售出製成品以及待售開發中物業。

於一九年上半年之存貨周轉期較一八年上半年減少，其乃主要由於(i)因銷售於一九年上半年內竣工之若干興發大廈單元而導致物業發展之存貨水平下降；及(ii)因持續推行精益製造策略而縮短交付期所致。

應收賬款記賬期

下表載列本集團於一九年上半年及一八年上半年之應收賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
應收賬款記賬期 (附註)	96	96

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(扣除呆賬撥備)之平均數除以期內之營業額再乘以181日計算。

一九年上半年應收賬款記賬期較一八年上半年維持穩定。

應付賬款記賬期

下表載列本集團於一九年上半年及一八年上半年之應付賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
應付賬款記賬期 (附註)	85	63

附註：

應付賬款記賬期以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。

於一九年上半年，本集團透過具較長信貸期之銀行票據(應付票據)結清交易應付款項，因此，應付賬款記賬期較一八年上半年有所增加。

貸款及借貸

於二零一九年六月三十日，本集團之貸款及借貸約為人民幣1,984,600,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣1,845,700,000元），其中約人民幣1,199,100,000元按固定利率計息。

本集團於結算日之貸款及借貸的進一步詳情（包括到期償還概況）載於本報告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

於二零一九年六月三十日，本集團之銀行信貸額度約為人民幣6,912,800,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣6,151,800,000元），其中約人民幣2,893,000,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,472,900,000元）已獲動用。

並無銀行信貸額度已獲關連方擔保。

資本結構

於二零一九年六月三十日，本公司已發行418,000,000股每股面值0.01港元之普通股。於一九年上半年，概無發行或回購本公司之股份。

庫務政策

本集團之政策為定期監察流動資金需求及遵守借貸契諾，以確保其維持充裕現金儲備及向大型金融機構取得足夠的承諾資金額度，從而滿足其短期及長遠流動資金需要。

本集團若干存貨之買賣乃以美元及港元計值。此外，由於若干交易應收賬款、交易應付賬款及銀行結餘乃以美元及港元計值，因而令本集團面臨美元及港元貨幣風險。本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月並無面臨重大外匯波動風險及並無安排任何對沖政策。

現金流量摘要

下表載列本集團於一九年上半年及一八年上半年之現金流量摘要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	374,733	213,285
購買物業、廠房及設備	(237,819)	(172,193)
支付利息	(84,046)	(83,223)
銀行借貸增加淨額	138,830	180,395
支付股息	(73,465)	(70,483)

本集團一般透過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。

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣544,200,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣448,800,000元），其中4.1%以美元持有、5.7%以港元持有及餘下結餘以人民幣持有。

物業發展

興發大廈，由本集團擁有100%權益的物業，位於中國廣東省佛山市禪城區季華路以北及禪港路以西。該物業獲授之土地使用權為期40年，於二零五零年五月十九日屆滿，作商業服務、辦公及文娛用途。該物業包括一幅地盤面積約16,961.36平方米及建築面積約123,527.29平方米之土地。於二零一九年六月三十日，32%之可售樓面面積已交付予客戶。

於一九年上半年，「興發大廈」之18個單元已出售及交付。於一九年上半年確認有關銷售之收益約為人民幣16,800,000元（一八年上半年：無），毛利率為35.3%。

人力資源

於二零一九年六月三十日，本集團於中國及香港聘用合共約8,130名全職僱員，包括管理員工、技術人員、銷售人員及工人。於一九年上半年，本集團之僱員薪酬總開支約為人民幣337,800,000元（一八年上半年：約人民幣293,600,000元），佔本集團營業額約6.8%。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，或根據中國規則及規定為中國僱員參與國家管理之退休金計劃、住房公積金、醫療保險、失業保險及其他相關保險外，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。本集團亦按需要提供內部及外界培訓計劃。

其他資料

中期股息

董事不建議就一九年上半年派付中期股息（一八年上半年：無）。

購股權計劃

本公司於二零一七年十二月二十九日有條件採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃自二零一八年一月五日起十年有效。截至二零一九年六月三十日止六個月內，尚未行使購股權之詳情及購股權之變動如下：

承授人類別	授出日期	於二零一九年 一月一日尚 未行使	於一九年 上半年行使	於一九年 上半年註銷	於一九年 上半年失效/ 屆滿	於二零一九年 六月三十日 尚未行使
董事						
劉立斌	15.10.2018	229,000	-	-	-	229,000
張莉	15.10.2018	192,000	-	-	-	192,000
王志華	15.10.2018	192,000	-	-	-	192,000
小計		613,000	-	-	-	613,000
本集團僱員	15.10.2018	3,567,000	-	-	-	3,567,000
總計		4,180,000	-	-	-	4,180,000

於一九年上半年，購股權計劃項下概無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

附註：

就於二零一八年十月十五日授出之購股權之各承授人而言，1,393,334份購股權將於二零二零年十月十五日歸屬，1,393,333份購股權將於二零二一年十月十五日歸屬，及1,393,333份購股權將於二零二二年十月十五日歸屬，而該等已歸屬購股權之後可於二零二三年十月十四日或之前行使。每股行使價為5.46港元。

於一九年上半年發生的重大事項

誠如本公司及香港廣新鋁業有限公司（「**要約人**」）於二零一九年二月十三日聯合刊發之公佈所披露，華泰金融控股（香港）有限公司根據香港公司收購及合併守則規則26.1及規則13為及代表要約人就收購本公司之全部股份（要約人及與其一致行動人士已擁有或同意將予收購者除外）及註銷本公司之全部尚未行使購股權提出有條件強制性現金要約（「**要約**」）。有關要約的綜合要約及回應文件（「**綜合文件**」）已由本公司及要約人於二零一九年四月二日聯合寄發。誠如綜合文件所載，收購每股要約股份的股份要約價為現金5.60港元及每份購股權的註銷價格為現金0.14港元。於二零一九年四月二十三日，要約人及本公司聯合宣佈，該等要約已失效且要約將不會進行延期或修改。該等要約的進一步詳情請參閱綜合文件及本公司日期為二零一九年二月十三日及二零一九年四月二十三日之公佈。

除上文所披露者外，於一九年上半年或自一九年上半年末以來並無發生影響本公司的其他重要事項。

董事購買股份或債務證券之權利

於截至一九年上半年內任何時間概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女可透過購入本公司股份或債權證而獲益之權利，或由彼等行使任何該等權利；或由本公司或其任何附屬公司訂立任何安排致使董事可於任何其他法人團體獲得該等權利。

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，於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本公司一直維持香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所規定之足夠公眾持股量。

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島（即本公司註冊成立之司法權區）適用法例並無優先購買權之規定，致使本公司必須按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於一九年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

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

於二零一九年六月三十日，按本公司根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須予保存之登記冊所記錄，或根據上市規則附錄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」）必須知會本公司及聯交所之資料，各董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉如下：

好倉

董事姓名	身份	本公司 普通股	本公司 相關股份	總數	佔本公司 權益百分比
廖玉慶	全權信託創立人， 可影響受託人行使 其酌情權之方式	48,200,100	-	48,200,100	11.53%
羅用冠	實益擁有人	19,050,000	-	19,050,000	4.56%
	配偶權益	1,719,000	-	1,719,000	0.41%
劉立斌	實益擁有人	-	229,000	229,000	0.05%
張莉	實益擁有人	-	192,000	192,000	0.05%
王志華	實益擁有人	-	192,000	192,000	0.05%

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無登記於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份中擁有的根據證券及期貨條例第352條須予記錄或根據標準守則須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

於二零一九年六月三十日，下列人士（董事或本公司行政人員除外）於本公司之股份及相關股份中擁有須記於本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊內之權益或淡倉：

好倉

實體名稱	身份	本公司之 普通股總數	佔本公司權益之 百分比
香港廣新鋁業有限公司	實益擁有人	129,412,000	30.96%
廣東省廣新控股集團有限公司	受控制法團權益	129,412,000	30.96%
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	129,412,000	30.96%
領尚集團控股有限公司	實益擁有人	109,842,900	26.28%
中國聯塑集團控股有限公司	受控制法團權益	109,842,900	26.28%
New Fortune Star Limited	受控制法團權益	109,842,900	26.28%
西溪發展有限公司	受控制法團權益	109,842,900	26.28%
UBS Trustees (B.V.I.) Limited	受控制法團權益	109,842,900	26.28%
黃聯禧	全權信託創立人，可影響 受託人行使其酌情權之 方式	109,842,900	26.28%
利順有限公司	實益擁有人	48,200,100	11.53%
Glorious Joy Limited	受控制法團權益	48,200,100	11.53%
TMF (Cayman) Ltd.	受託人	48,200,100 (附註)	11.53%

附註：

該等股份由利順有限公司持有，而利順有限公司由Glorious Joy Limited直接全資擁有及由TMF (Cayman) Limited（為全權信託之受託人，其財產授予人為執行董事廖玉慶先生）最終擁有。

除上文及於「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，於二零一九年六月三十日，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條而存置之登記冊內之權益或淡倉。

企業管治

董事認為，除下文所述者外，本公司於一九年上半年一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則（「**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，董事會應定期會晤及董事會會議應一年至少舉行四次會議，大致每季度舉行一次。於一九年上半年，董事會舉行一次董事會全體會議。本公司已偏離此守則條文，而董事會透過各董事之間的電郵交流及非正式會議討論公司事宜，並透過傳閱書面決議案獲得董事會同意。

董事進行證券交易之標準守則

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，彼等於一九年上半年一直遵守標準守則所載規定標準。

本公司亦已採納就有關可能會擁有本公司未公佈內幕消息之僱員進行證券交易之程序，其條款並不較標準守則寬鬆。

由審核委員會審閱

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。

董事會轄下之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（「林先生」）以及一名非執行董事謝景雲女士組成。林先生（具備財務事宜之專業資格及經驗）擔任審核委員會主席。

董事會轄下之審核委員會已與本公司管理層及外聘核數師舉行會議，並已審閱本集團一九年上半年之綜合業績。

代表董事會
興發鋁業控股有限公司
主席
劉立斌

香港，二零一九年八月二十日