



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 2022



目錄

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	12
獨立審閱報告	31
管理層討論及分析	33
其他資料	45

董事及董事委員會

董事

執行董事

王立先生(主席)
(於二零二二年四月十四日獲委任)
劉立斌(主席)
(於二零二二年四月十四日辭任)
廖玉慶(行政總裁)
王磊
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
文獻軍

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
(於二零二二年四月十四日辭任)
廖玉慶
王立先生
(於二零二二年四月十四日獲委任)

提名委員會

王立先生(主席)
(於二零二二年四月十四日獲委任)
劉立斌(主席)
(於二零二二年四月十四日辭任)
陳默
何君堯
林英鴻
左滿倫

公司秘書

彭偉正

授權代表

王立先生
(於二零二二年四月十四日獲委任)
劉立斌
(於二零二二年四月十四日辭任)
廖玉慶
王志華(廖玉慶之替任代表)

註冊辦事處

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

公司資料

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
於《財務匯報局條例》下的
註冊公眾利益實體核數師
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

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A
Block 3, Building D
P.O. Box 1586, Gardenia Court
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

網址

www.xingfa.com

股份代號

00098.HK

興發鋁業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「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」)截至二零二二年六月三十日止六個月(「二二年上半年」)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，連同於二零二一年同期(「二一年上半年」)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

截至二零二二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	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
營業額	3及4	7,854,963	6,645,617
銷售成本	5及12	(7,073,677)	(5,888,958)
毛利		781,286	756,659
其他收益		64,547	71,372
分銷成本		(121,132)	(148,557)
行政開支		(189,834)	(183,048)
交易及其他應收款項減值虧損		(125,457)	(19,608)
經營溢利		409,410	476,818
財務成本	5(a)	(66,303)	(37,080)
應佔一間聯營公司虧損	10	(2,872)	-
出售一間聯營公司之收益	10	-	3,460
除稅前溢利	5	340,235	443,198
所得稅	6	(31,745)	(55,801)
期間溢利		308,490	387,397
以下人士應佔：			
本公司權益股東		307,612	388,520
非控股權益		878	(1,123)
期間溢利		308,490	387,397
每股盈利	7		
基本(人民幣元)		0.73	0.93
攤薄(人民幣元)		0.73	0.93

第12至30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20。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
期間溢利	308,490	387,397
可能重新分類至損益之期間其他全面收益：		
換算中國內地境外業務之財務報表之匯兌差額	1,327	(2,571)
現金流量對沖：對沖儲備變動淨額	(28,581)	20,139
期間其他全面收益	(27,254)	17,568
期間全面收益總額	281,236	404,965
以下人士應佔：		
本公司權益股東	280,358	406,088
非控股權益	878	(1,123)
期間全面收益總額	281,236	404,965

第12至30頁之附註為本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日 — 未經審核

(以人民幣列示)

	附註	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	8	183,592	169,427
物業、廠房及設備	8	2,722,121	2,534,160
		2,905,713	2,703,587
使用權資產	9	405,213	330,465
無形資產		3,160	3,410
於聯營公司之權益	10	6,103	8,975
指定為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的股本證券		11,183	11,183
遞延稅項資產		85,451	68,434
		3,416,823	3,126,054
流動資產			
衍生金融工具	11	49,965	15,289
存貨及其他合約成本	12	1,748,695	1,481,803
交易及其他應收款項	13	4,741,828	4,667,569
預付款項	14	254,126	199,421
已抵押存款	15	282,285	208,919
現金及現金等價物	16	1,933,220	1,643,133
		9,010,119	8,216,134
流動負債			
交易及其他應付款項	17	4,826,609	4,725,224
合約負債	18	268,396	228,274
貸款及借貸	19	1,719,422	492,617
租賃負債		1,521	2,005
衍生金融工具	11	-	5,908
即期稅項		44,319	89,057
		6,860,267	5,543,085
流動資產淨額		2,149,852	2,673,049
總資產減流動負債		5,566,675	5,799,103

綜合財務狀況表(續)於二零二二年六月三十日 一 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借貸	19	1,026,570	1,258,742
租賃負債		4,914	5,447
遞延收入		26,831	25,566
遞延稅項負債		30,136	29,948
		1,088,451	1,319,703
資產淨值			
		4,478,224	4,479,400
股本及儲備			
股本	20(b)	3,748	3,744
儲備		4,473,540	4,475,598
本公司權益股東應佔權益總額		4,477,288	4,479,342
非控股權益		936	58
權益總額		4,478,224	4,479,400

於二零二二年八月二十六日獲董事會批准及授權刊發。

王立
主席
(簽署及蓋章)

廖玉慶
執行董事
(簽署及蓋章)

第12至30頁之附註為本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零二二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										非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	附註	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	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	保備盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二一年一月一日之結餘		3,732	179,985	10,778	209,822	362,440	1,891	(4,630)	2,933,374	3,697,192	741	3,697,933
截至二零二二年六月三十日止六個月 之權益變動：												
期間溢利		-	-	-	-	-	-	-	388,520	388,520	(1,123)	387,397
匯兌儲備		-	-	-	-	-	(2,571)	-	-	(2,571)	-	(2,571)
其他全面收益		-	-	-	-	-	-	20,139	-	20,139	-	20,139
全面收益總額		-	-	-	-	-	(2,571)	20,139	388,520	406,088	(1,123)	404,965
因行使購股權計劃而發行的股份	20(b)	10	7,392	(1,749)	-	-	-	-	-	5,663	-	5,663
確認僱員購股權計劃	20(b)	-	-	545	-	-	-	-	-	545	-	545
去年批准之股息	20(a)	-	-	-	-	-	-	-	(123,631)	(123,631)	-	(123,631)
於二零二二年六月三十日及 二零二一年七月一日之結餘		3,742	187,377	9,574	209,822	362,440	(680)	15,309	3,198,263	3,985,847	(382)	3,985,465
截至二零二二年十二月三十一日止六個月 之權益變動：												
期間溢利		-	-	-	-	-	-	-	499,280	499,280	440	499,720
匯兌儲備		-	-	-	-	-	1,284	-	-	1,284	-	1,284
其他全面收益		-	-	-	-	-	(7,582)	-	-	(7,582)	-	(7,582)
全面收益總額		-	-	-	-	-	1,284	(7,582)	499,280	492,982	440	493,422
因行使購股權計劃而發行的股份	2	671	(242)	-	-	-	-	-	-	431	-	431
確認僱員購股權計劃		-	-	82	-	-	-	-	-	82	-	82
轉撥至儲備		-	-	-	-	35,240	-	(35,240)	-	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日之結餘		3,744	188,048	9,414	209,822	397,680	604	7,727	3,662,303	4,479,342	58	4,479,400
於二零二二年一月一日之結餘		3,744	188,048	9,414	209,822	397,680	604	7,727	3,662,303	4,479,342	58	4,479,400
截至二零二二年六月三十日止六個月 之權益變動：												
期間溢利		-	-	-	-	-	-	-	307,612	307,612	878	308,490
匯兌儲備		-	-	-	-	-	1,327	-	-	1,327	-	1,327
其他全面收益		-	-	-	-	-	-	(28,581)	-	(28,581)	-	(28,581)
全面收益總額		-	-	-	-	-	1,327	(28,581)	307,612	280,358	878	281,236
因行使購股權計劃而發行的股份	20(b)	4	3,423	(637)	-	-	-	-	-	2,790	-	2,790
確認僱員購股權計劃	20(b)	-	-	217	-	-	-	-	-	217	-	217
去年批准之股息	20(a)	-	-	-	-	-	-	-	(285,419)	(285,419)	-	(285,419)
於二零二二年六月三十日之結餘		3,748	191,471	8,994	209,822	397,680	1,931	(20,854)	3,684,496	4,477,288	936	4,478,224

第 12 至 30 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二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動		
業務產生之現金	327,402	574,767
已付所得稅	(88,089)	(70,899)
已付土地增值稅(「土地增值稅」)	(179)	(73)
經營活動所得現金淨額	239,134	503,795
投資活動		
已收利息	37,849	34,645
購置物業、廠房及設備以及土地使用權之付款	(586,652)	(330,670)
已抵押存款付款	(1,387,011)	(1,097,329)
於已抵押存款到期後已收所得款項	1,313,645	1,036,117
期貨合約之按金付款	(115,000)	(15,000)
期貨合約投資所得款項	138,006	35,080
出售物業、廠房及設備以及土地使用權所得款項	17,561	1,557
向一間聯營公司貸款之付款	(11,200)	—
已收一間聯營公司之股息	—	27,655
出售一間聯營公司之所得款項	—	10,000
投資活動所用現金淨額	(592,802)	(297,945)
融資活動		
已付租賃租金之本金部分	(1,017)	(770)
已付租賃租金之利息部分	(165)	(212)
已付利息	(70,464)	(68,865)
貸款及借貸所得款項	1,403,620	2,116,429
償還貸款及借貸	(408,987)	(1,439,294)
購股權計劃項下已發行股份之所得款項	2,790	5,653
已付本公司權益股東之股息	(285,419)	(123,631)
融資活動所得現金淨額	640,358	489,310

簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二二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	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
現金及現金等價物增加淨額		286,690	695,160
於一月一日的現金及現金等價物	16	1,643,133	509,639
匯率變動之影響		3,397	(7,400)
於六月三十日的現金及現金等價物	16	1,933,220	1,197,399

第12至30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

本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。中期財務報告已於二零二二年八月二十六日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據與二零二一年年度財務報表所採納之相同之會計政策編製，惟預期將於二零二二年年度財務報表中反映之會計政策任何變動除外。

有關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不同。

本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」)自二零二一年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。

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之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31頁及32頁。

2 會計政策變動

本集團已於本會計期間的本中期財務報告內應用以下國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則之修訂：

- 國際會計準則第16號修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
- 國際會計準則第37號修訂本，撥備、或然負債及或然資產：虧損性合約—履行合約的成本

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。採納經修訂國際財務報告準則的影響討論如下：

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

2 會計政策變動(續)

國際會計準則第16號修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項

該等修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目成本中扣減出售該資產可供使用前所產生項目所得款項。取而代之，銷售所得款項及相關成本應計入損益。由於本集團並無出售物業、廠房及設備項目可供使用前所生產之項目，故該等修訂對該等財務報表並無重大影響。

國際會計準則第37號修訂本，撥備、或然負債及或然資產：虧損性合約 — 履行合約的成本

該修訂澄清，就評估合約是否虧損性而言，履行合約之成本包括履行該合約之遞增成本及與履行合約直接相關之其他成本之分配。

過往，本集團在釐定合約是否虧損性時僅計入增量成本。根據過渡性條文，本集團已對於二零二二年一月一日尚未履行其所有責任之合約應用新會計政策，並認為其中並無任何虧損性。

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。
- 所有其他分部：包括鋁產品相關加工服務合約、銷售辦公室物業及住宅物業以及銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件產生之收益。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

3 收益及分部報告(續)

(a) 收益細分

客戶合約收益就主要產品或服務線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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約收益		
產品線細分情況		
— 建築鋁型材	6,193,091	4,949,735
— 工業鋁型材	1,461,412	1,469,472
— 其他產品及服務	200,460	226,410
	7,854,963	6,645,617
客戶所在地細分情況		
— 中國內地(香港除外)	7,765,415	6,534,116
— 香港	37,740	49,517
— 亞太地區(中國內地及香港除外)	45,482	56,645
— 其他地區	6,326	5,339
	7,854,963	6,645,617

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。

截至二零二二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(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

3 收益及分部報告 (續)

(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截至二零二二年六月三十日止六個月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		所有其他分部		總計	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於某一時間點確認之來自								
外界客戶之收益	1,461,412	1,469,472	6,193,091	4,949,735	200,460	226,410	7,854,963	6,645,617
可報告分部溢利								
毛利	81,698	104,423	651,023	574,020	48,565	78,216	781,286	756,659

(c) 可報告分部損益之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自本集團外界客戶之可報告分部溢利	781,286	756,659
其他收入	64,547	71,372
分銷成本	(121,132)	(148,557)
行政開支	(189,834)	(183,048)
交易及其他應收款項減值虧損撥回	(125,457)	(19,608)
財務成本	(66,303)	(37,080)
分佔一間聯營公司虧損	(2,872)	-
出售一間聯營公司之收益	-	3,460
除稅前綜合溢利	340,235	443,198

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

4 經營季節性

本集團的經營業務於第一季度之銷售額一般普遍低於年內其他季度，乃由於農曆新年假期期間對其產品的需求減少所致。

截至二零二二年六月三十日止十二個月，本集團錄得收益人民幣16,642,246,000元(截至二零二一年六月三十日止十二個月：人民幣14,005,928,000元)及毛利人民幣1,836,471,000元(截至二零二一年六月三十日止十二個月：人民幣1,809,821,000元)。

5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項得出：

(a) 財務成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款之利息開支	39,626	27,841
已貼現票據之利息開支	26,512	9,027
租賃負債利息	165	212
	66,303	37,080

(b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利	458,181	413,349
以股權結算以股份為基礎的付款開支	217	545
向定額供款退休福利計劃供款	47,244	35,964
	505,642	449,858

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

5 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
折舊開支		
— 投資物業	2,364	1,875
— 物業、廠房及設備	233,049	190,002
— 使用權資產	5,419	4,762
無形資產之攤銷成本	250	207
外匯收益淨額	(5,043)	(2,913)
確認為無效對沖的期貨合約之公平值變動	6,569	(3,233)
遠期外匯合約之公平值變動	(1,832)	(267)
利息收入	(37,849)	(34,645)
存貨成本 (i) / (附註 12)	7,073,677	5,888,958
研發成本 (ii)	379,610	272,876

- (i) 截至二零二二年六月三十日止六個月之存貨成本包括與折舊及員工成本有關之人民幣542,546,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣486,421,000元)，該金額亦已計入上文或附註5(b)分開披露的各類開支總額，以及自指定作為現金流量對沖工具的商品期貨合約的有關其他全面收益重新分類虧損淨額人民幣17,616,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：收益人民幣13,496,000元)。
- (ii) 截至二零二二年六月三十日止六個月，研發成本包括有關僱員之員工成本人民幣78,350,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣54,529,000元)，誠如附註5(b)所披露，該金額亦計入員工成本總額。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	29,638	53,909
香港利得稅撥備	-	536
中國土地增值稅撥備	994	789
中國股息預扣稅	14,718	8,000
就過往年度中國所得稅之超額撥備	(1,820)	-
	43,530	63,234
遞延稅項		
臨時差額撥回及產生	(11,785)	(7,433)
	31,745	55,801

- (i) 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二零二二年六月三十日止六個月須按25%（截至二零二一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（「興發成都」）、廣東興發鋁業（河南）有限公司（「興發河南」）、廣東興發鋁業（江西）有限公司（「興發江西」）及廣東興發精密制造有限公司（「興發精密」）具備「高新技術企業」（「高新技術企業」）之資格並於截至二零二二年六月三十日止六個月享有15%（截至二零二一年六月三十日止六個月：15%）之優惠所得稅稅率除外。
- (ii) 於二零二二年六月三十日，以廣東興發在可預見將來將會派發的預期股息為基礎，已就人民幣29,861,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣28,583,000元）之遞延稅項負債計提撥備。
- (iii) 截至二零二二年六月三十日止六個月，廣東興發、興發成都、興發河南、興發江西及興發精密已就加計扣除研發開支獲得當地稅務局批准。因此，截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司上述附屬公司之所得稅減少人民幣39,695,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣22,124,000元）。有關對研發開支之額外扣稅相等於實際產生研發開支金額之100%（二零二一年：75%）。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣307,612,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣388,520,000元)及於本中期期間已發行普通股加權平均數419,853,000股(截至二零二一年六月三十日止六個月：418,471,000股)計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千股	二零二一年 千股
於一月一日的已發行普通股	419,496	418,068
行使購股權的影響(附註20)	357	403
於六月三十日之普通股加權平均數	419,853	418,471

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣307,612,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣388,520,000元)及普通股加權平均數420,758,000股(截至二零二一年六月三十日止六個月：419,832,000股)計算如下：

(i) 本公司普通股權益股東應佔溢利(攤薄)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
普通股權益股東應佔溢利(攤薄)	307,612	388,520

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千股	二零二一年 千股
於六月三十日之普通股加權平均數	419,853	418,471
視作根據本公司之購股權計劃無償發行股份之影響	905	1,361
於六月三十日之普通股加權平均數(攤薄)	420,758	419,832

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

8 投資物業及其他物業、廠房及設備

- (i) 於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣448,811,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣268,996,000元)收購廠房及機器項目。賬面值淨額為人民幣7,571,000元的物業、廠房及機器項目已於截至二零二二年六月三十日止六個月出售(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣3,932,000元)，導致出售虧損人民幣1,391,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣2,375,000元)。
- (ii) 截至二零二二年六月三十日止六個月，投資物業人民幣38,115,000元轉撥自物業、廠房及設備以及出租物業之使用權資產(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣29,019,000元)。投資物業人民幣21,586,000元已轉撥至存貨(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

本集團的投資物業乃於綜合財務狀況表按成本減累計折舊及減值虧損呈列。該等投資物業於二零二二年六月三十日的公平值為人民幣243,167,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣205,400,000元)。公平值估值乃由本集團的獨立估值師進行，其僱員均於估值物業所在地區及所屬類別擁有新近經驗。

9 使用權資產

本集團之使用權資產為土地使用權以及經營租賃項下供自用之廠房及設備。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團收購土地使用權成本為人民幣97,472,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

10 於聯營公司之權益

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立 及業務地點	已發行及 繳足資本詳情	擁有權比例		主要業務
				本集團 實際權益	由附屬 公司持有	
廣東興發環境科技有限公司// (「興發環境」)	有限公司	中華人民共和國	註冊資本人民幣 30,000,000元	40%	40%	生產及銷售環保產品

- (i) 興發環境為非上市公司實體，並無市場報價。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團根據權益入賬法確認分佔虧損人民幣2,872,000元。
- (ii) 截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團確認出售其於聯營公司(即江西省景興鋁模板製造有限公司(「江西景興」))全部權益之收益人民幣3,460,000元。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

11 衍生金融工具

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
衍生金融工具		
— 持作現金流對沖工具(附註21)	48,133	15,289
— 遠期外匯合約(附註21)	1,832	-
	49,965	15,289
	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
衍生金融工具		
— 遠期外匯合約(附註21)	-	5,908

12 存貨及其他合約成本

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
鋁型材製造		
— 原材料	334,670	473,738
— 在製品	195,773	146,574
— 製成品	1,066,659	728,692
	1,597,102	1,349,004
已竣工待售物業		
— 土地使用權	46,857	27,843
— 契稅	4,698	2,796
— 建築成本	100,038	102,160
	151,593	132,799
	1,748,695	1,481,803

附註：

截至二零二二年六月三十日止六個月，存貨人民幣7,073,677,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣5,888,958,000元)確認為開支且計入「銷售成本」。本期間概無錄得存貨撥備(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

13 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）按發票日期或票據發行日期之賬齡分析如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	2,105,835	2,099,689
一至三個月	1,287,419	1,187,352
三至六個月	503,840	790,216
超過六個月	691,885	448,898
交易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)(i)(ii)	4,588,979	4,526,155
其他應收款項(扣除虧損撥備)(iii)	152,849	141,414
按攤銷成本計量之金融資產	4,741,828	4,667,569

- (i) 交易應收款項由開票日期起30日至120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。

於二零二二年六月三十日，已就交易應收款項確認虧損撥備人民幣348,158,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣223,611,000元)。

本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失(「**預期信用損失**」)的金額計量應收款項的損失準備。應收款項的預期信用損失準備乃通過構建準備矩陣，基於本集團的歷史損失經驗，就具體債務人的因素作出調整及於報告期末對當前及預期整體經濟狀況的評估，包括但不限於對國內房地產行業的經濟環境的評估作出。鑒於當前房地產行業出現不利的變化，本集團相應增加了截至二零二二年六月三十日止六個月的應收賬款減值準備。

- (ii) 所有應收票據於一年內到期，且賬齡自發行日期起計。

於二零二二年六月三十日，賬面值為人民幣755,507,000元的若干應收票據已抵押作為本集團應付票據的抵押品(二零二一年十二月三十一日：人民幣968,015,000元)。

- (iii) 於二零二二年六月三十日，已確認其他應收款項之虧損撥備為人民幣3,172,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣2,262,000元)。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

14 預付款項

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
物業預付款項 (i)	104,964	-
其他預付款項 (iii)	149,162	199,421
	254,126	199,421

- (i) 於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團與物業開發商訂立一系列協議（「該等協議」）。根據該等協議，本集團背書交易應收款項人民幣792,768,000元以結算有關物業發展商所收購物業之代價。

於二零二二年六月三十日，預付款項指交易應收款項之背書人民幣104,964,000元（不附帶追索權），該等款項轉撥至已竣工物業之代價之預付款項。該等已竣工物業已由本集團佔用，惟須待向本集團合法轉讓該等物業完成後方可作實。管理層擬持有該等物業，以於隨後期間按市價出售。

應收款項之餘下背書人民幣687,804,000元（附帶追索權）指就發展中物業之代價已付的款項。該等款項並未取消確認為應收款項，因為本集團認為其保留該等應收款項所有權的絕大部分風險及報酬。於二零二二年六月三十日，本集團並未佔用該等發展中物業。

- (ii) 於二零二二年六月三十日，其他預付款項主要包括購買原材料的預付款項。

15 已抵押存款

於二零二二年六月三十日，已抵押存款指已抵押予銀行作為應付票據之抵押品之銀行存款。

16 現金及現金等價物

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	1,933,220	1,643,133

- (i) 於報告期末，位於中國內地之現金及現金等價物金額為人民幣1,865,259,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣1,606,067,000元）。資金匯出中國內地須受外匯管治的有關條例及規例限制。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

17 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)按發票日期或票據發行日期之賬齡分析如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	1,291,561	1,566,333
一至三個月	1,204,980	709,742
超過三個月但不超過六個月	714,514	609,776
超過六個月	1,028,243	1,106,917
交易應付款項及應付票據	4,239,298	3,992,768
交易應付款項	965,048	1,723,242
應付票據	3,274,250	2,269,526
應計工資及福利	180,130	258,855
其他應付款項及應計費用	383,576	447,329
應付利息	5,394	9,720
遞延收入	18,211	16,552
按攤銷成本計量之金融負債	4,826,609	4,725,224

18 合約負債

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
鋁型材		
一 履約預付款項	268,178	228,274
已竣工待售物業		
一 已收遠期銷售按金及分期付款	218	—
	268,396	228,274

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

19 貸款及借貸

貸款及借貸應於下列時間償還：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	1,719,422	492,617
一年後但兩年內	334,920	742,610
兩年後但五年內	582,768	407,250
五年後	108,882	108,882
	1,026,570	1,258,742
	2,745,992	1,751,359

所有貸款及借貸均為有抵押或有擔保。有抵押貸款及借貸以本集團之以下資產作抵押：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
資產賬面值：		
物業、廠房及設備	363,146	370,597
使用權資產	267,371	270,182
	630,517	640,779

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

20 股本、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二零二二年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二一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權益股東股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
於截至二零二二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0.80港元 (截至二零二一年六月三十日止六個月：每股0.36港元)	285,419	123,631

(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。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起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。

截至二零二二年六月三十日止六個月，購股權獲行使以認購合共547,000股(截至二零二一年六月三十日止六個月：1,240,134股)本公司普通股，代價為約3,411,000港元(相當於約人民幣2,790,000元)(截至二零二一年六月三十日止六個月：6,771,000港元(相當於約人民幣5,653,000元))，其中人民幣4,000元及人民幣2,786,000元分別計入股本及股份溢價賬(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣10,000元及人民幣5,643,000元)。此外，根據本公司之會計政策，人民幣637,000元自資本儲備轉撥至股份溢價賬(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣1,749,000元)。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團確認購股權開支人民幣217,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣545,000元)。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

21 金融工具之公平值計量

(a) 按公平值計量之金融資產及負債

(i) 公平值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量的本集團金融工具的公平值，歸類為國際財務報告準則第13號：公平值計量定義的三級公平值層級。公平值計量歸類的層級經參考估值技術中使用的輸入值的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值： 僅以第一級輸入值計量公平值，即相同資產或負債於計量日在活躍市場的未經調整報價
- 第二級估值： 以第二級輸入值計量之公平值，即其輸入值之可觀察性並未如第一級輸入值，且並無使用重大不可觀察之輸入值。不可觀察之輸入值為並無市場數據可作參考之輸入值
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入值計量之公平值

於二零二二年 六月三十日 之公平值 人民幣千元	於二零二二年六月三十日之 公平值計量分類為		
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元

經常性公平值計量

資產：				
非上市股本證券	11,183	-	-	11,183
衍生金融工具：				
— 商品期貨合約	48,133	48,133	-	-
— 外匯遠期合約	1,832	1,832	-	-
	61,148	49,965	-	11,183

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

21 金融工具之公平值計量(續)

(a) 按公平值計量之金融資產及負債(續)

(i) 公平值層級(續)

	於二零二一年 十二月三十一日 之公平值 人民幣千元	於二零二一年十二月三十一日之 公平值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公平值計量				
資產：				
非上市股本證券	11,183	-	-	11,183
衍生金融工具：				
— 商品期貨合約	15,289	15,289	-	-
	26,472	15,289	-	11,183
負債：				
衍生金融工具：				
— 外匯遠期合約	(5,908)	(5,908)	-	-

於截至二零二二年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥入第三級或自第三級轉撥出(二零二一年：無)。本集團之政策為於其發生之報告期末確認各公平值層級之間之轉撥。

有關第三級公平值計量的資料

金融工具	公平值層級	估值方法及 關鍵輸入值	重大不可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值與 公平值的關係
按公平值計入其他全面 收益的金融資產 — 非上市股本證券	第三級	資產淨值	不適用	不適用

於報告日期，公平值使用資產淨值模型估計。由於無報價股本證券並無在任何證券交易所上市，因此並無市場報價可供使用；股份並無近期可觀察的公平市場交易。

因重新計量本集團就戰略目的而持有的非上市股本證券所產生的任何損益，將在其他綜合收益的公平值儲備(不可轉回)中確認。出售股本證券時，將累計計入其他綜合收益的金額直接轉入保留盈利。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

21 金融工具之公平值計量(續)

(b) 並非按公平值入賬之金融資產及負債之公平值

本集團按成本或攤銷成本入賬之金融工具之賬面值與其於二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日之公平值並無重大差異。

22 承擔

於中期財務報告並無計提撥備之於二零二二年六月三十日之未履行資本承擔

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 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	124,684	125,582
— 為宜春市之生產基地購買物業、廠房及設備	11,494	12,791
— 為佛山市三水區之生產基地購買物業、廠房及設備	187,185	166,599
— 為沁陽市之生產基地購買物業、廠房及設備	10,809	21,830
— 為湖州市之生產基地購買物業、廠房及設備	393	—
已授權惟未訂約		
— 為湖州市之生產基地購買土地使用權	79,790	95,636
	414,355	422,438

於二零二二年六月三十日，本集團訂立尚未開始之三年新租賃，其項下之租賃付款為每年1,094,800澳元(相當於人民幣5,052,000元)(二零二一年十二月三十一日：1,094,800澳元(相當於人民幣5,060,000元))。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

23 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

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團已向本集團一名執行董事投資之廣東興發幕牆門窗有限公司(「興發幕牆」)銷售貨品為人民幣56,422,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣58,661,000元)。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團向本集團一間聯營公司興發環境提供物業租賃服務人民幣2,111,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團向中國聯塑集團控股有限公司及其附屬公司(「中國聯塑集團」，其對本公司有重大影響力)出售商品及提供服務為人民幣48,558,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣22,264,000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38,076,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣24,545,000元)、應收興發環境之結餘為人民幣13,504,000元(二零二一年十二月三十一日：無)、應收中國聯塑集團之結餘為人民幣45,985,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣28,709,000元)、應付興發幕牆之結餘為人民幣868,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,377,000元)及應付中國聯塑集團之結餘為人民幣12,025,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣55,000元)。

應收關連方款項為貿易相關、無抵押、免息且無固定還款期。

24 報告期末後之非調整事項

於報告期末後，於本集團僱員按行使價每股5.46港元行使根據本公司購股權計劃授出之購股權後，已發行合共16,000股普通股。

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30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截至二零二二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*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

根據我們的審閱結果，我們並無注意到任何事項，使我們相信於二零二二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10號

太子大廈8樓

二零二二年八月二十六日

管理層討論及分析

行業回顧

二零二二年上半年，受中華人民共和國（「中國」）國內新冠疫情、原材料價格波動、供應鏈持續擾亂等一系列不明朗因素拖累，宏觀市場環境持續疲弱。同時，房地產行業經歷劇烈調整期，全國商品房銷售及開發規模出現顯著下降。國家統計局數字顯示，上半年房地產開發投資及新開工面積按年分別下跌5.4%及34.4%，預期房地產行業的調整仍會持續一段時間。在宏觀經濟不穩定及房地產市場下行的雙重打擊下，市場對建築及製造業需求持續下降，拖累對鋁型材產品的需求。本集團在行業面對嚴峻考驗之際，積極維持與優質房地產客戶的關係，並靈活調整營銷策略，致力將影響減至最低，成功實現銷售及營業額增長。

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。本集團於二零零二年、二零一二年及二零一七年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」，分別在二零二零年及二零二一年榮獲「中國製造之美行業標杆獎」以及「廣東省製造業企業500強第60位」。截至二零二二年六月三十日，本集團已獲得約1,828項國家專利，也參與起草約107項國家標準和行業標準。目前，興發鋁業是全球最大的地鐵機車導電鋁型材供應商之一。近幾年，集團著重在華南及華東區域將銷售網站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站，從區域銷售資料來看，成效明顯。

管理層討論及分析

對興發鋁業而言，二零二二年上半年是挑戰、機遇兩存的關鍵時期。國內多地爆發的疫情，以及嚴厲的封控措施，對銷售、生產、運輸各個環節都構成重大挑戰。一方面，受資金鏈緊張及疫情下項目停工的疊加影響，房地產客戶在採購鋁型材時態度變得更保守，縮減訂單規模；另一方面，多地的封控措施限制人員流動，供應鏈受到擾亂，導致運輸成本顯著上升。然而，興發鋁業全人積極面對，成功將影響降至最低。於二零二二年上半年，本集團採取更靈活多變的方式管理運營，持續加強與客戶溝通，甄選有健康現金流的房地產客戶，提供更具彈性的帳期選擇，並適時調整原材料庫存水平，在降低運營風險的同時維持業務量。同時，本集團在困難的營商環境下，不斷提升物流配送能力，保障訂單按時交付。憑藉團隊的不懈努力及超前部署，本集團迎難而上，銷售額及銷量分別同比增長18.2%及0.8%。

儘管短中期的營商環境仍然充滿不明朗因素，全賴牢固的客戶關係及高效的營銷策略，本集團的產能運用率持續處於高水平。為配合發展需要，本集團積極提升生產技術及擴大產能。其中，本集團位於廣東佛山的旗艦廠房——精密製造基地自二零二一年起投產，專注於生產電子通訊設備、散熱器材、醫療器械及軍工應用等領域的高端工業鋁型材。本集團在工業鋁型材的投入正逐步進入收成期，銷售團隊陸續接獲更多新訂單，助力集團逐漸實現建築材及工業材的雙輪驅動模式。此外，本集團計劃於浙江興建的製造基地已在上半年完成土地勘察，預期在下半年動工，目標二零二三年全面投產，屆時集團總產能將會出現突破性增長，對實現多元化發展建立穩固基礎。

管理層討論及分析

海外市場方面，本集團繼續積極開發包括東南亞、南美及非洲在內的新興市場。於二二年上半年，本集團在海外的銷售額達到人民幣89.5百萬元，佔整體銷售約1.1%。發展業務的同時，本集團繼續致力物色海外設廠的機遇。期內，本集團完成於越南的調研，為集團在東南亞建立首個網點踏出重要一步。同時，本集團早前在澳大利亞投資的廠房，也即將開始投產。本集團相信，在海外建立生產設施將有助加強與海外客戶對接，提升海外業務運營效率，從而提升品牌的知名度及分散營運風險，對企業長線發展相當重要。

研發方面，本集團繼續積極開發並推出響應節能環保及輕量化的鋁型材產品。早前推出的自家產品「興發系統」、「興發門窗」及「帕克斯頓系統」繼續取得不俗反應。本集團相信研發是提升產品實力及鞏固競爭優勢的關鍵，因此在研發方面一直不遺餘力。截至二零二二年六月三十日，本集團共申請專利2,058項，並授權1,159項有效專利，其中發明專利51項。

營業額

受銷量及原材料價格上漲推動，本集團於二二年上半年的營業額保持增長勢頭。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團營業額上升18.2%至人民幣7,855.0百萬元（二一年上半年：人民幣6,645.6百萬元），銷量為317,780噸（二一年上半年：315,357噸）。建築鋁型材及工業鋁型材銷售分別佔營業額的78.8%及18.6%。

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。

於二零二二年上半年，建築鋁型材營業額增加25.1%至約人民幣6,193.1百萬元（二一年上半年：人民幣4,949.7百萬元），銷量增加4.4%至約244,670噸（二一年上半年：234,348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，例如城市鐵路機車的新導電型材及船舶元件等；另外，亦可製成不同形式及形裝，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二零二二年上半年輕微減少0.6%至約人民幣1,461.4百萬元(二一年上半年：人民幣1,469.5百萬元)，而銷量減少16.2%至約65,466噸(二一年上半年：78,164噸)。

前景

展望下半年，全球經濟形勢複雜多變，疫情、供應鏈受阻及運輸成本上漲等問題，將繼續對宏觀經濟以至興發鋁業構成一定壓力。然而，鋁加工行業作為經濟發展的基石之一，本集團對中長線的發展仍然抱持審慎樂觀的態度。

隨著中國政府近日推出一系列支援基礎設施融資的利好政策，本集團預期建築行業的經營環境將逐步改善，但市場仍然存在一定風險。本集團會在加強風險管控的前提下，與財政穩健的頭部房地產開發商合作，在提升業務規模的同時，保持財務穩健性。

商品房以外，本集團會積極參與公建項目建設。伴隨中國城鎮化接近完成，地方政府正致力提升公共基本設施質量及覆蓋率，為建築鋁型材創造更多需求。本集團作為城鎮化的參與者，將積極參與醫院、學校及市政大樓等公建項目工程，開拓更多不同的收入來源。

工業鋁型材方面，本集團將繼續探索發展機遇，不斷豐富旗下產品的應用場景，擴大工業鋁型材產品的客戶基礎，提升銷售額。本集團正致力拓展新能源汽車配件領域，把握汽車輕量化的機遇，著力研發質量更高、更輕量的鋁型材產品，滿足主車廠的需求，為本集團建立新的增長引擎，注入新發展動能。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額

於二二年上半年，本集團之營業額及銷量按年分別增加18.2%及0.8%至約人民幣7,855.0百萬元及317,780噸（二一年上半年：分別為6,645.6百萬元及315,357噸）。該增加乃主要由於鋁原材料價格上漲以及銷售訂單輕微增長所致。

於二二年上半年，建築鋁型材銷量增加4.4%至244,670噸（二一年上半年：234,348噸）。與此同時，工業鋁型材銷量於二二年上半年亦下降16.2%至約65,466噸（二一年上半年：78,164噸）。

下表載列本集團於二二年上半年及二一年上半年按類別劃分的營業額詳情：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
生產及銷售鋁型材		
一 建築鋁型材	6,193,091	4,949,735
一 工業鋁型材	1,461,412	1,469,472
	7,654,503	6,419,207
其他(附註)	200,460	226,410
總計	7,854,963	6,645,617

附註：本集團的其他營業額指有關鋁產品之加工服務合約；銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件；及銷售辦公物業及住宅物業產生的營業額。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

本集團二二年上半年之毛利按年增加3.3%至約人民幣781.3百萬元(二一年上半年：人民幣756.7百萬元)。

本集團二二年上半年的整體毛利率減至9.9%，而銷售生產比率略減至96.4%。

下表載列本集團分部之毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
整體	9.9%	11.4%
建築鋁型材	10.5%	11.6%
工業鋁型材	5.6%	7.1%
所有其他分部(附註)	24.2%	34.5%

附註：本集團的所有其他分部包括有關鋁產品之加工服務合約、銷售辦公物業及住宅物業以及銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件。

建築鋁型材及工業鋁型材及其他分部的毛利率分別減至10.5%、5.6%及24.2%。毛利率減少乃主要由於生產成本增加所致。

其他收入

本集團於二二年上半年的其他收入按年減少9.6%至約人民幣64.5百萬元(二一年上半年：人民幣71.4百萬元)，乃主要由於政府補助減少所致。

分銷成本

於二二年上半年本集團之分銷成本減少18.5%至約人民幣121.1百萬元(二一年上半年：人民幣148.6百萬元)，佔營業額1.5%(二一年上半年：2.2%)。於二二年上半年，分銷成本較二一年上半年有所減少，乃由於繼續實行較為嚴格的成本控制所致。

管理層討論及分析

行政開支

於二二年上半年本集團之行政開支增加3.7%至人民幣189.8百萬元(二一年上半年：人民幣183.0百萬元)，佔營業額之2.4%(二一年上半年：2.8%)。

本公司股東應佔溢利及純利率

於二二年上半年本公司股東應佔溢利減少20.8%至約人民幣307.6百萬元(二一年上半年：人民幣388.5百萬元)，而純利率則減少至3.9%(二一年上半年：5.8%)。

董事會認為，該溢利減少乃主要由於二二年上半年交易及其他應收款項之減值虧損增加所致。

財務狀況分析

流動及速動比率

下表載列本集團於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日之流動及速動比率：

	於二零二二年 六月三十日	於二零二一年 十二月三十一日
流動比率(附註i)	1.31	1.48
速動比率(附註ii)	1.06	1.21

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。

於二零二二年六月三十日之兩項比率較二零二一年十二月三十一日下降。有關下降與截至二零二二年六月三十日的貸款及借貸的水平提高一致。

管理層討論及分析

負債比率

下表載列本集團於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日之負債比率：

	於二零二二年 六月三十日	於二零二一年 十二月三十一日
負債比率(附註)	22.1%	15.4%

附註：

負債比率以貸款及借貸除以資產總值再乘以100%計算。

於二零二二年六月三十日之負債比率較二零二一年十二月三十一日有所增加，乃主要由於本集團於回顧期內因營運資金需求增加而動用更多銀行融資。

存貨周轉期

下表載列本集團於二二年上半年及二一年上半年之存貨周轉期：

	截至六月三十日止六個月 二零二二年	二零二一年
存貨周轉期(附註)	41	37

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。

於截至二零二二年及二零二一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。

本集團二二年上半年的存貨周轉期較二一年上半年略微增加，主要由於二二年上半年貨物周轉有所放緩。

管理層討論及分析

應收賬款記賬期

下表載列本集團於二二年上半年及二一年上半年之應收賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
應收賬款記賬期(附註)	105	100

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。

二二年上半年的應收賬款記賬期較二一年上半年增加，乃由於應收賬款還款時間表略微延長。

應付賬款記賬期

下表載列本集團於二二年上半年及二一年上半年之應付賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
應付賬款記賬期(附註)	105	60

附註：

應付賬款記賬期以相關期間開始及結束交易應付款項及應付票據結餘之平均數除以相關期間內之銷售成本總額再乘以181日計算。

二二年上半年的應付賬款記賬期較二一年上半年增加，乃由於若干供應商因新冠疫情導致的營商環境不確定性而提供較長付款期。

貸款及借貸

於二零二二年六月三十日，本集團之貸款及借貸約為人民幣2,746.0百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,751.4百萬元)，其中約人民幣927.3百萬元按固定利率計息(二零二一年十二月三十一日：人民幣632.6百萬元)。

除因農曆新年假期令本年度第一季度的借貸要求通常較低外，本集團的銀行借貸要求並無季節性。

銀行信貸額度及擔保

於二零二二年六月三十日，本集團之銀行信貸額度約為人民幣9,387.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣9,023.0百萬元)，其中約人民幣6,379.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣5,185.0百萬元)已獲動用。

並無銀行信貸額度已獲關本集團連方擔保。

資本結構

於二零二二年六月三十日，本公司已發行420,043,334股每股面值0.01港元之普通股。於二二年上半年，於本集團一名董事及若干僱員按行使價每股5.46港元行使根據本公司購股權計劃授出的購股權後，合共發行547,000股本公司普通股。於二二年上半年，概無回購本公司之股份。

作對沖目的的金融工具

於二零二二年六月三十日，本集團於上海期貨交易所使用鋁產品期貨合約管理有關鋁產品的極有可能預測購買的商品價格風險。本集團將該等期貨合約指定為現金流對沖中的對沖工具及不將期貨合約的遠期及現貨部分分開，而將期貨合約整體指定為對沖關係。

庫務政策

本集團之庫務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。

管理層討論及分析

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、貸款及借貸以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。

於二二年上半年，本集團訂有外匯遠期合約，以管理其因美元之外匯波動而承受之風險。

現金流量摘要

下表載列本集團於二二年上半年及二一年上半年之現金流量摘要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	239,134	503,795
購買物業、廠房及設備以及土地使用權之款項	(586,652)	(330,670)
期貨合約按金付款	(115,000)	(15,000)
期貨合約投資所得款項	138,006	35,080
已抵押存款增加淨額	(73,366)	(61,212)
支付利息	(70,464)	(68,865)
銀行借貸增加淨額	994,633	677,135
支付股息	(285,419)	(123,631)

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。

於二零二二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,933.2百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,643.1百萬元)，其中1.9%以美元持有、3.2%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%權益的物業項目，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，於二零二零年五月十九日屆滿，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。於二零二二年六月三十日，約42%之可售樓面面積已交付予客戶。

於二二年上半年，興發大廈之8個單元已出售及交付。於二二年上半年確認有關銷售之收益約為人民幣5.2百萬元(二一年上半年：人民幣3.0百萬元)。

其後事項

自二二年上半年底以來並無發生對本集團造成影響的其後重大事項。

人力資源

於二零二二年六月三十日，本集團於中國及香港聘用合共約9,652名全職僱員，包括管理員工、技術人員、銷售人員及工人。於二二年上半年，本集團之僱員薪酬總開支約為人民幣505.6百萬元(二一年上半年：約人民幣449.9百萬元)，佔本集團營業額約6.4%(二一年上半年：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。除根據香港法例第485章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

董事不建議就二二年上半年派付中期股息(二一年上半年：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。截至二零二二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	於二零二二年		於二二年		於二零二二年		股份於緊接
		一月一日	於二二年	於二二年	上半年	於二零二二年	購股權獲行使	
		尚未行使	上半年行使	上半年註銷	失效/屆滿	六月三十日	尚未行使	日期前之加權 平均收市價 (每股)
董事								
劉立斌	二零一八年十月十五日	76,333	-	-	76,333	-	-	不適用
王志華	二零一八年十月十五日	128,000	64,000	-	-	64,000	-	7.27港元
小計		204,333	64,000	-	76,333	64,000	-	
本集團僱員	二零一八年十月十五日	2,307,800	483,000	-	-	1,824,800	-	8.76港元
總計		2,512,133	547,000	-	76,333	1,888,800	-	

除上文所披露者外，於二二年上半年，購股權計劃項下概無購股權獲授出、註銷、失效或已屆滿。

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，1,376,334份及1,272,800份購股權已分別於二零二零年十月十五日及二零二一年十月十五日歸屬，而其餘1,283,000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。

董事購買股份或債務證券之權利

於二二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，於截至二零二二年六月三十日止六個月內，本公司一直維持聯交所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

於二二年上半年，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

重大收購及出售

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資

於二零二二年六月三十日，本集團未持有任何佔本集團總資產5%或以上任何重大投資。

其他資料

抵押集團資產

於二零二二年六月三十日，本集團賬面值人民幣363,146,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣370,597,000元)之物業、廠房及設備及本集團賬面值人民幣267,371,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣270,182,000元)之使用權資產乃質押作為銀行貸款及借款人民幣850,400,000元之抵押。

或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

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

於二零二二年六月三十日，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	11.48%
羅用冠	實益擁有人	19,432,000	-	19,432,000	4.63%
	配偶權益	1,719,000	-	1,719,000	0.41%
王志華	實益擁有人	128,000	64,000	192,000	0.05%

除上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，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、相關股份及債權證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

於二零二二年六月三十日，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：

好倉

實體名稱／姓名	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	132,382,000	31.52%
廣東省廣新控股集團有限公司	受控制法團權益	132,382,000	31.52%
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	132,382,000	31.52%
領尚集團控股有限公司	實益擁有人	109,842,900	26.15%
中國聯塑集團控股有限公司	受控制法團權益	109,842,900	26.15%
New Fortune Star Limited	受控制法團權益	109,842,900	26.15%

其他資料

實體名稱／姓名	身份	本公司之 普通股總數	佔本公司權益之 百分比
西溪發展有限公司	受控制法團權益	109,842,900	26.15%
UBS Trustees (B.V.I.) Limited	受控制法團權益	109,842,900	26.15%
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	26.15%
利順有限公司	實益擁有人	48,200,100	11.48%
Glorious Joy Limited	受控制法團權益	48,200,100	11.48%
TMF (Cayman) Limited	受託人	48,200,100 (附註)	11.48%

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，於二零二二年六月三十日，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 條而存置之登記冊之權益或淡倉。

企業管治

董事認為，本公司於二二年上半年一直遵守上市規則附錄 14 第二部所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之全部守則條文。

董事進行證券交易標準守則

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，彼等於二二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(「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。

審核委員會已與本公司管理層及外聘核數師舉行會議，並已審閱本集團二二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
王立

二零二二年八月二十六日