



# 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)



2024  
中期報告

# 目錄

公司資料	2
引言	4
簡明綜合財務報表審閱報告	5
未經審核綜合財務報表	
• 簡明綜合損益表	7
• 簡明綜合損益及其他全面收益表	8
• 簡明綜合財務狀況表	9
• 簡明綜合權益變動表	11
• 簡明綜合現金流量表	12
• 簡明綜合財務報表附註	14
管理層討論及分析	27
其他資料	40



## 董事及董事委員會

### 董事

#### 執行董事

王立 (主席)  
廖玉慶 (行政總裁)  
鄭建華 (財務總監)  
(於二零二四年八月十六日獲委任)  
羅用冠  
王志華  
羅建峰

#### 非執行董事

左滿倫  
謝景雲 (於二零二四年八月十六日辭任)  
王磊 (於二零二四年八月十六日調任)

#### 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 (於二零二四年八月十六日辭任)  
王磊 (於二零二四年八月十六日獲委任)

### 薪酬委員會

何君堯 (主席)  
陳默  
林英鴻  
廖玉慶  
王立

### 提名委員會

王立 (主席)  
陳默  
何君堯  
林英鴻  
左滿倫

### 公司秘書

彭韋豪

### 授權代表

王立  
廖玉慶  
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

## 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  
中國工商銀行

### 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

德勤•關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35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](http://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(「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」)截至二零二四年六月三十日止六個月(「二四年上半年」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製之未經審核簡明綜合業績，連同於二零二三年同期(「二三年上半年」)之比較數字及有關說明附註。簡明綜合業績未經審核，惟已由董事會轄下之審核委員會及本公司之獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

## 簡明綜合財務報表審閱報告

# Deloitte.

# 德勤

### 致興發鋁業控股有限公司董事會

(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7頁至第26頁的興發鋁業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至二零二四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及簡明綜合財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定中期財務資料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」(「國際會計準則第34號」)的規定予以編製。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向閣下(作為整體)報告我們的結論。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。該等簡明綜合財務報表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。

## 簡明綜合財務報表審閱報告

### 結論

根據我們的審閱結果，我們並無注意到任何事項，使我們相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

### 其他事項

截至二零二三年六月三十日止六個月期間的比較簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及簡明綜合財務報表的相關附註，均摘錄自 貴集團截至二零二三年六月三十日止六個月期間的中期財務資料，該等資料已由另一核數師審閱，並於二零二三年八月二十八日對中期財務資料發表無保留結論。於二零二三年十二月三十一日的比較簡明綜合財務狀況表乃摘錄自 貴集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，該報表已由同一核數師審核，其已於二零二四年三月二十一日就該等報表發表無保留意見。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二四年八月二十八日

**簡明綜合損益表**

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
<b>營業額</b>	3及4	<b>8,349,840</b>	7,826,701
銷售成本		<b>(7,600,105)</b>	(6,959,847)
<b>毛利</b>		<b>749,735</b>	866,854
其他收入		<b>97,181</b>	50,309
其他收益及虧損		<b>16,273</b>	(9,908)
分銷成本		<b>(178,973)</b>	(152,768)
行政開支		<b>(212,728)</b>	(210,383)
交易及其他應收款項減值虧損		<b>(10,283)</b>	(208,166)
財務成本	5	<b>(51,477)</b>	(65,327)
分佔一間聯營公司虧損		-	(1,919)
<b>除稅前溢利</b>		<b>409,728</b>	268,692
所得稅開支	6	<b>(31,010)</b>	(7,781)
<b>期間溢利</b>	8	<b>378,718</b>	260,911
下列人士應佔溢利：			
本公司擁有人		<b>378,355</b>	260,586
非控股權益		<b>363</b>	325
		<b>378,718</b>	260,911
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	10		
基本		<b>0.90</b>	0.62



## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
期間溢利	<b>378,718</b>	260,911
期間其他全面收益		
其後可能重新分類至損益之項目：		
換算境外業務之匯兌差額	<b>293</b>	154
期間全面收益總額	<b>379,011</b>	261,065
下列人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	<b>378,648</b>	260,740
非控股權益	<b>363</b>	325
	<b>379,011</b>	261,065

**簡明綜合財務狀況表**

於二零二四年六月三十日

		於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
投資物業		<b>191,115</b>	193,580
物業、廠房及設備	11	<b>3,465,695</b>	3,303,653
使用權資產		<b>458,641</b>	465,218
無形資產		<b>2,174</b>	2,586
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		<b>36,508</b>	36,508
衍生金融工具		<b>4,315</b>	4,315
預付款項		<b>23,804</b>	31,432
遞延稅項資產		<b>211,182</b>	201,919
		<b>4,393,434</b>	4,239,211
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>1,937,883</b>	1,362,123
交易及其他應收款項	12	<b>4,740,938</b>	4,191,085
預付款項		<b>109,204</b>	107,102
已抵押存款		<b>174,167</b>	124,250
現金及現金等價物		<b>2,875,829</b>	2,840,415
		<b>9,838,021</b>	8,624,975
持作出售之非流動資產		-	2,040
		<b>9,838,021</b>	8,627,015
<b>流動負債</b>			
交易及其他應付款項	13	<b>4,853,340</b>	3,822,213
合約負債		<b>435,961</b>	382,413
銀行及其他借貸	14	<b>831,830</b>	499,590
租賃負債		<b>2,305</b>	2,518
稅項負債		<b>62,066</b>	88,201
		<b>6,185,502</b>	4,794,935

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日

	附註	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		<b>3,652,519</b>	3,832,080
總資產減流動負債		<b>8,045,953</b>	8,071,291
非流動負債			
銀行及其他借貸	14	<b>2,478,374</b>	2,647,902
租賃負債		<b>2,518</b>	3,537
遞延收入		<b>89,696</b>	66,118
遞延稅項負債		<b>14,403</b>	27,903
		<b>2,584,991</b>	2,745,460
資產淨值		<b>5,460,962</b>	5,325,831
股本及儲備			
股本		<b>3,753</b>	3,753
儲備		<b>5,449,323</b>	5,314,555
本公司擁有人應佔權益總額		<b>5,453,076</b>	5,318,308
非控股權益		<b>7,886</b>	7,523
權益總額		<b>5,460,962</b>	5,325,831

## 簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 本公司擁有人應佔

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	按公平值計入其他全面收益		總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
							儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
於二零二三年一月一日(經審核)	3,753	148,239	6,354	209,822	406,470	2,059	2,298	3,872,876	4,651,871	3,593	4,655,464
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	260,586	260,586	325	260,911
換算境外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	154	-	-	154	-	154
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	154	-	260,586	260,740	325	261,065
確認為分派之股息	9(a)	-	-	-	-	-	-	(141,047)	(141,047)	-	(141,047)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	3,753	148,239	6,354	209,822	406,470	2,213	2,298	3,992,415	4,771,564	3,918	4,775,482
於二零二四年一月一日(經審核)	3,753	148,239	6,354	209,822	413,966	2,260	5,410	4,528,504	5,318,308	7,523	5,325,831
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	378,355	378,355	363	378,718
換算境外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	293	-	-	293	-	293
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	293	-	378,355	378,648	363	379,011
確認為分派之股息	9(a)	-	-	-	-	-	-	(243,880)	(243,880)	-	(243,880)
於二零二四年六月三十日(未經審核)	3,753	148,239	6,354	209,822	413,966	2,553	5,410	4,662,979	5,453,076	7,886	5,460,962

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>經營活動</b>		
營運資金變動前的營運現金流量	<b>724,016</b>	758,040
交易及其他應收款項(增加)減少	<b>(555,570)</b>	451,401
交易及其他應付款項增加(減少)	<b>1,116,371</b>	(284,426)
其他營運資金變動	<b>(524,314)</b>	(666,958)
業務所得現金	<b>760,503</b>	258,057
已付所得稅	<b>(79,908)</b>	(61,365)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>680,595</b>	196,692
<b>投資活動</b>		
已收利息	<b>15,763</b>	29,859
購置物業、廠房及設備以及土地使用權之付款	<b>(530,511)</b>	(492,344)
就收購物業、廠房及設備的政府補貼的所得款項	<b>25,994</b>	-
已抵押存款之付款	<b>(1,300,375)</b>	(1,076,662)
於已抵押存款到期後已收所得款項	<b>1,250,458</b>	1,086,315
期貨合約之按金付款	-	(2,000)
購置股本證券之付款	-	(27,516)
出售物業、廠房及設備以及土地使用權所得款項	<b>2,482</b>	3,350
來自一間聯營公司償還貸款	<b>16,000</b>	-
出售一間聯營公司所得款項	<b>7 15,000</b>	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(505,189)</b>	(478,998)
<b>融資活動</b>		
租賃負債之付款	<b>(1,232)</b>	(1,073)
租賃負債利息之付款	<b>(115)</b>	(179)
已付利息	<b>(58,400)</b>	(71,658)
銀行及其他借貸所得款項	<b>1,257,078</b>	2,309,421
償還銀行及其他借貸	<b>(1,094,366)</b>	(873,222)
已付本公司擁有人之股息	<b>(243,880)</b>	(141,047)

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
融資活動(所用)所得現金淨額	<b>(140,915)</b>	1,222,242
現金及現金等價物增加淨額	<b>34,491</b>	939,936
於一月一日的現金及現金等價物	<b>2,840,415</b>	1,849,773
匯率變動之影響	<b>923</b>	3,538
於六月三十日的現金及現金等價物	<b>2,875,829</b>	2,793,247

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 1 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會所頒佈之國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製。

### 2 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具按公平值計量除外。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本所引致之額外會計政策外，於截至二零二四年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表中所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表中所呈列者相同。

#### 應用國際財務報告準則修訂本

於本中期間，本集團已首次應用國際會計準則委員會頒佈的以下國際財務報告準則修訂本，該等修訂本於本集團於二零二四年一月一日開始的年度期間強制生效，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號修訂本	遵守契約之非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排

於本中期間應用國際財務報告準則修訂本對本集團當前及過往期間的財務狀況及表現及/或該等簡明綜合財務報表所載的披露概無重大影響。

### 3 收益及分部報告

本集團之主要業務為製造及銷售鋁產品。

本集團按產品線管理其業務。按與向本集團最高級執行管理人員內部呈報資料以進行資源分配及績效評估一致之方式，本集團已呈列下列可報告分部：

- 工業鋁型材：該營運及可報告分部製造及銷售純鋁型材，主要用作工業用途。
- 建築鋁型材：該營運及可報告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：該可報告分部包括鋁產品相關加工服務合約及銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件產生之收益。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 3 收益及分部報告 (續)

為進行分部績效評估及分部間資源分配，本集團最高級執行管理人員按以下基準監察各個可報告分部應佔業績：

收益乃參考該等分部所產生之銷售分配至可報告分部。用於報告分部溢利之計量方式為毛利。本集團最高級執行管理人員獲提供有關分部收益及毛利之分部資料。分部資產及負債並無定期向本集團最高級執行管理人員報告。

#### (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	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
<b>客戶合約收益</b>		
按產品或服務線劃分之明細		
—銷售鋁型材	<b>8,083,355</b>	7,642,596
—銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件	<b>266,485</b>	183,795
—加工服務合約收益	—	310
	<b>8,349,840</b>	7,826,701
<b>客戶所在地細分情況</b>		
—中國內地(香港除外)	<b>8,061,715</b>	7,712,591
—香港	<b>46,378</b>	42,178
—亞太地區(中國內地及香港除外)	<b>233,665</b>	64,745
—其他地區	<b>8,082</b>	7,187
	<b>8,349,840</b>	7,826,701

於收益確認時來自客戶合約收益的細分情況於附註3(b)內披露。

截至二零二四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(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 3 收益及分部報告 (續)

#### (b) 分部業績

於收益確認時來自客戶合約的收益細分情況以及就截至二零二四年六月三十日止六個月資源分配及分部績效評估而言，向本集團最高級執行管理人員提供之有關本集團可報告分部之資料載列如下：

	工業鋁型材		建築鋁型材		所有其他分部		總計	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
於某一時間點確認之 來自外界客戶之收益	1,388,461	1,245,711	6,694,894	6,396,885	266,485	184,105	8,349,840	7,826,701
可報告分部溢利								
毛利	55,782	78,882	624,639	741,803	69,314	46,169	749,735	866,854

#### (c) 可報告分部損益之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
來自本集團外界客戶之可報告分部溢利	749,735	866,854
其他收入	97,181	50,309
其他收益及虧損	16,273	(9,908)
分銷成本	(178,973)	(152,768)
行政開支	(212,728)	(210,383)
交易及其他應收款項減值虧損	(10,283)	(208,166)
財務成本	(51,477)	(65,327)
分佔一間聯營公司虧損	-	(1,919)
除稅前綜合溢利	409,728	268,692

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 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。

截至二零二四年六月三十日止十二個月，本集團錄得收益人民幣17,875,690,000元（截至二零二三年六月三十日止十二個月：人民幣16,904,802,000元）及毛利人民幣1,873,083,000元（截至二零二三年六月三十日止十二個月：人民幣1,860,271,000元）。

### 5 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借貸之利息開支	44,448	44,511
已貼現票據之利息開支	13,067	27,427
租賃負債利息	115	179
	<b>57,630</b>	72,117
減：資本化至在建工程的利息開支	(6,153)	(6,790)
	<b>51,477</b>	65,327

### 6 所得稅開支

(a) 簡明綜合損益表中的稅項為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
<b>即期稅項</b>		
中華人民共和國（「中國」）企業所得稅撥備	40,273	30,329
中國股息預扣稅	13,500	10,000
	<b>53,773</b>	40,329
<b>遞延稅項</b>		
產生及撥回暫時性差額	(9,263)	(22,548)
股息分派之影響	(13,500)	(10,000)
	<b>(22,763)</b>	(32,548)
	<b>31,010</b>	7,781

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 6 所得稅開支(續)

#### (a) 簡明綜合損益表中的稅項為：(續)

- (i) 根據中國所得稅規則及規例，本公司之中國附屬公司於截至二零二四年六月三十日止六個月須按25%（截至二零二三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」）及廣東興發精密製造有限公司（「興發精密」）具備「高新技術企業」之資格並於截至二零二四年六月三十日止六個月享有15%（截至二零二三年六月三十日止六個月：15%）之優惠所得稅稅率除外。
- (ii) 於二零二四年六月三十日，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13,448,000元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣26,948,000元）之遞延稅項負債計提撥備。
- (iii) 截至二零二四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有權加計扣除研發開支。因此，截至二零二四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32,799,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣46,284,000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%（二零二三年：100%）。

#### (b) 第二支柱所得稅

本集團須遵守全球最低補充稅及全球反稅基侵蝕規則（「全球反稅基侵蝕規則」或「第二支柱規則」）。於本公司附屬公司註冊成立的若干司法權區已頒佈第二支柱規則，該實施對本集團並無重大稅務影響。第二支柱規則尚未於本公司主要附屬公司註冊成立的其他若干司法權區頒佈，而其將於二零二五年一月一日或之後於本集團內生效。由於第二支柱規則於本公司的主要附屬公司的報告日期尚未生效，因此本集團於中期期間並無相關的即期稅務風險。

本集團正持續評估第二支柱所得稅對其未來財務表現的影響。

### 7 出售一間聯營公司

於二零二三年十二月二十九日，本集團訂立一份協議，以現金代價人民幣15百萬元向永葆環保科技股份有限公司（中國聯塑集團控股有限公司之附屬公司）出售其於廣東興發環境科技有限公司（「興發環境」）的40%權益。於出售之前，本集團擁有興發環境40%的權益，而該投資先前使用會計權益法入賬作為聯營公司之投資。於二零二三年十二月三十一日，出售交易尚未完成，本集團已就其於興發環境的權益停止使用權益法，並將其於興發環境的權益賬面值人民幣2,040,000元分類為「持作出售的非流動資產」。於本中期期間，該出售交易已完成。

**簡明綜合財務報表附註**

截至二零二四年六月三十日止六個月

**7 出售一間聯營公司 (續)**

此交易導致本集團於損益確認收益人民幣12,960,000元，計算如下：

	人民幣千元
現金所得款項	15,000
減：於失去對興發環境重大影響力的日期40%投資的賬面值	(2,040)
於損益確認的收益	<b>12,960</b>

**8 期間溢利**

期間溢利於扣除(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
折舊開支		
- 投資物業	<b>2,465</b>	3,024
- 物業、廠房及設備	<b>243,450</b>	196,098
- 使用權資產	<b>6,577</b>	6,376
無形資產之攤銷成本	<b>822</b>	475
外匯收益淨額	<b>(3,553)</b>	(4,285)
員工成本總額	<b>555,630</b>	532,985
遠期外匯合約之公平值變動	-	3,402
利息收入	<b>(15,763)</b>	(29,859)
存貨成本(i)	<b>7,600,105</b>	6,959,847
研發成本(ii)	<b>395,236</b>	371,676
額外增值稅(「增值稅」)進項扣減收入(iii)	<b>54,939</b>	-

- (i) 截至二零二四年六月三十日止六個月的存貨成本包括與折舊及員工成本有關之人民幣553,004,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣512,650,000元)，該金額亦計入上文分開披露各類的開支總額中。
- (ii) 截至二零二四年六月三十日止六個月的研發成本包括與僱員的員工成本有關之人民幣88,672,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣78,156,000元)，該金額亦計入上文披露的員工成本總額中。
- (iii) 額外增值稅進項扣減收入指中國政府機關授予的增值稅進項扣減，該金額計入其他收入。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 9 股息

#### (a) 應付中期期間之本公司擁有人應佔股息

本公司董事不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

#### (b) 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擁有人應佔股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於截至二零二四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0.64港元 (截至二零二三年六月三十日止六個月：每股0.37港元)	<b>243,880</b>	141,047

### 10 每股盈利

#### 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣378,355,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣260,586,000元)及於中期期間已發行普通股加權平均數420,649,134股(截至二零二三年六月三十日止六個月：420,649,134股普通股)計算。概無呈列每股攤薄盈利，乃由於本集團於該兩個期間並無攤薄潛在普通股。

### 11 物業、廠房及設備

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣453,370,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣456,402,000元)收購廠房及機器項目。賬面值淨額為人民幣2,488,000元的物業、廠房及設備項目已於截至二零二四年六月三十日止六個月出售(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣14,141,000元)，導致出售虧損人民幣6,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣10,791,000元)。

**簡明綜合財務報表附註**

截至二零二四年六月三十日止六個月

**12 交易及其他應收款項**

截至報告期末，經扣除信貸虧損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）按發票日期或票據接納日期之賬齡分析如下：

	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	<b>2,272,611</b>	2,009,535
一至三個月	<b>1,116,304</b>	1,217,612
三至六個月	<b>679,817</b>	672,929
超過六個月	<b>334,291</b>	95,533
交易應收款項及應收票據(扣除信貸虧損撥備)(i)(ii)	<b>4,403,023</b>	3,995,609
其他應收款項(扣除虧損撥備)(iii)	<b>337,915</b>	195,476
按攤銷成本計量之金融資產	<b>4,740,938</b>	4,191,085

- (i) 交易應收款項及應收票據的信貸期由發票日期或票據接納日期起30日至360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。

於二零二四年六月三十日，已就交易應收款項及應收票據確認虧損撥備人民幣1,046,379,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣1,033,451,000元)。

本集團按照相當於全期預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的金額計量交易應收款項的虧損撥備。

就信貸減值交易應收款項而言，虧損撥備乃根據抵押資產產生的估計未來現金流量個別評估。於二零二四年六月三十日，信貸減值交易應收款項的賬面總值為人民幣838,398,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣796,661,000元)，其中確認虧損撥備人民幣838,398,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣796,661,000元)。

餘下交易應收款項的預期信貸虧損乃透過使用撥備矩陣，基於本集團的歷史信貸虧損經驗，就具體債務人的因素作出調整及於報告日期對當前及前瞻性資料的評估，包括但不限於對國內房地產行業的經濟環境的評估估計作出。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 12 交易及其他應收款項 (續)

- (ii) 所有應收票據於一年內到期，且賬齡自接納日期起開始計算。

於二零二四年六月三十日，賬面值為人民幣390,162,000元的若干應收票據已抵押作為本集團應付票據的抵押品(於二零二三年十二月三十一日：人民幣887,325,000元)。

- (iii) 於二零二四年六月三十日，應收增值稅進項人民幣316,477,000元計入其他應收款項(於二零二三年十二月三十一日：人民幣164,600,000元)。於二零二四年六月三十日，已確認其他應收款項之虧損撥備為人民幣195,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣1,476,000元)。

### 13 交易及其他應付款項

截至報告期末，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 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	1,137,880	508,500
一至三個月	1,735,420	1,205,945
三至六個月	1,153,735	1,018,991
超過六個月	217,701	273,316
<b>交易應付款項及應付票據</b>	<b>4,244,736</b>	<b>3,006,752</b>
交易應付款項	754,606	1,153,505
應付票據(附註)	3,490,130	1,853,247
應計工資及福利	209,391	253,667
其他應付款項及應計費用	294,610	361,621
購置物業、廠房及設備之應付款項	53,464	137,823
應付利息	11,107	11,992
遞延收入	4,221	12,303
<b>按攤銷成本計量之金融負債</b>	<b>4,817,529</b>	<b>3,784,158</b>
退回負債		
– 來自銷售返利	35,811	38,055
	<b>4,853,340</b>	<b>3,822,213</b>

附註：該等與交易應付款項有關，即本集團就未來結算交易應付款項已向相關供應商發出票據。本集團繼續確認該等交易應付款項，因為有關銀行僅於票據到期日作出付款，並且在與供應商協定的相同情況下不再進一步延長。於簡明綜合現金流量表中，該等票據的結算根據安排的性質計入經營現金流量內。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 14 銀行及其他借貸

於本中期期間，本集團取得新的銀行貸款人民幣1,257,078,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣2,309,421,000元）。該貸款按固定市場利率2.50%至3.30%及浮動市場利率2.30%至2.70%計息，且於1至4年內分期償還。所得款項用於資助收購物業、廠房及設備，並維持本集團的營運資金。

### 15 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

本集團擁有一支由財經經理領導之團隊，負責就分類為公平值層級第三級之金融工具進行估值。該團隊直接向財務總監及審核委員會報告。估值報告連同公平值計量變動分析於每個報告日期由該團隊編製，並由財務總監審閱及批准。

於 二零二四年 六月三十日 之公平值 人民幣千元 (未經審核)	於二零二四年六月三十日 之公平值計量分類為		
	第一級 人民幣千元 (未經審核)	第二級 人民幣千元 (未經審核)	第三級 人民幣千元 (未經審核)

#### 經常性公平值計量

##### 資產：

指定為按公平值計入其他

全面收益的股本證券			
- 非上市股本證券	36,508	-	36,508
衍生金融工具：			
- 其他衍生	4,315	-	4,315
	40,823	-	40,823



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 15 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 二零二三年 十二月三十一日 之公平值 人民幣千元 (經審核)	於二零二三年十二月三十一日 之公平值計量分類為		
	第一級 人民幣千元 (經審核)	第二級 人民幣千元 (經審核)	第三級 人民幣千元 (經審核)
<b>經常性公平值計量</b>			
<b>資產：</b>			
指定為按公平值計入其他 全面收益的股本證券			
- 非上市股本證券	36,508	-	36,508
衍生金融工具：			
- 其他衍生	4,315	-	4,315
	40,823	-	40,823

於截至二零二四年六月三十日止六個月及截至二零二三年十二月三十一日止年度，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。本集團之政策為於其發生之報告期末確認公平值層級之間之轉撥。

#### 有關第三級公平值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍
<b>指定為按公平值計入其他 全面收益的股本證券</b>			
- 非上市股本證券	市場可資比較公司 市賬率	缺乏市場流通性折讓	11.40% - 22.10%
<b>衍生金融工具：</b>			
- 其他衍生	Black-Scholes模型	預期波幅	29.08% - 46.13%

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 15 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

管理層認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本計量的財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若。

### 16 承擔

於報告期末，本集團有以下承擔：

	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約		
— 為中國內地之生產基地購置物業、廠房及設備	<b>439,604</b>	495,508
— 為中國內地境外之生產基地購置物業、廠房及設備	<b>6,574</b>	10,550
	<b>446,178</b>	506,058

此外，本集團於二零二三年十二月三十一日承擔一項尚未開始的3年租賃，其租賃付款為每年1,127,972澳元(相當於人民幣5,468,859元)。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團簽訂一份補充協議，將尚未開始的租賃期由3年改為10年，並將租賃付款改為每年1,593,589澳元(相當於人民幣7,593,452元)。租賃協議將於工廠及辦公室完工及驗收後開始生效。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 17 重大關連方交易

除簡明綜合財務報表其他部份所披露的交易及結餘外，本集團已訂立下列重大關連方交易：

#### (a) 交易

截至二零二四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24,733,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣24,216,000元）。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團向本集團之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。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團已向永葆環保科技股份有限公司（中國聯塑集團控股有限公司之一間附屬公司）出售興發環境，於二零二四年六月三十日，興發環境不再是本集團的一間聯營公司，詳情披露於附註7。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團分別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」）出售商品及提供租賃及其他服務人民幣54,177,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣131,221,000元），及向廣東省廣新控股集團有限公司及其附屬公司（「廣新控股」）出售商品人民幣10,967,000元。中國聯塑集團及廣新控股均為本公司的股東。

#### (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16,567,000元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣23,505,000元）、應收中國聯塑集團之結餘為人民幣20,959,000元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣31,184,000元）、應付興發幕牆之結餘為人民幣557,000元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣764,000元）、應付中國聯塑集團之結餘為人民幣110,000元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣553,000元）。

與關連方之結餘為貿易相關、無抵押、免息且無固定還款期。

此外，本集團於二零二三年十二月三十一日向興發環境提供1年期貸款人民幣16,000,000元，按年利率4.35%計息。截至二零二四年六月三十日止六個月，該貸款已全數收取。

### 18 比較資料

若干比較數字已於該等簡明綜合財務報表中重新分類，以符合本期間的列報，這對先前報告的財務表現及財務狀況並無重大影響。

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

根據國家統計局（「**國統局**」）數據顯示，2024年上半年，我國的國內生產總值達到616,836億元，按不變價格計算，同比增長5.0%。整體來看，上半年國民經濟延續恢復向好態勢，運行總體穩中有進，生產穩定增長，需求持續恢復，但仍存在外部環境複雜性、嚴峻性明顯上升以及國內結構調整持續深化所帶來的新挑戰。就房地產市場而言，2024年上半年，房地產政策主基調延續寬鬆，4月政治局會議以來，政策側重點轉向「去庫存」，「517新政」後居民信貸政策迎來史詩級利好，首付比例低至15%、取消房貸利率下限。同時，房地產融資協調機制建立並加速推進，白名單專案已獲批准近萬億融資額度。整體來看，上半年房地產市場整體延續弱復蘇走勢，雖然市場出現積極信號，但是市場整體的下行壓力仍舊不減。國統局數據顯示，2024年上半年全國新建商品房銷售面積47,916萬平方米，同比下降19.0%；全國新建商品房銷售額47,133億元，同比下降25.0%。面對行業波動和不確定性，興發鋁業作為中國主要的建築鋁型材生產及供貨商，採取積極應變的經營態度，靈活調整業務方針，深化與現金流狀況良好的房地產開發商的合作關係，積極拓展業務範圍，有效抵禦市場風險，通過鋁型材業務的多元化發展保持本集團的市場競爭力和盈利能力。

### 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鋁型材業務。截至2024年6月30日，本集團共有有效專利1259件，其中發明專利105件，實用新型專利310件，外觀專利844件，並參與起草約137項國家和行業標準。並於今年上半年榮獲2024房建供應鏈綜合實力TOP500首選供應商品牌和「2024房建配套供應鏈上市公司投資價值典範企業」稱號。

## 管理層討論及分析

2024年上半年，正處於調整和弱復蘇過程的房地產市場給本集團的日常營運和銷售提出了重大考驗。儘管如此，本集團仍然堅守「追求卓越品質，服務全球客戶」的使命，通過團隊的堅持和努力，憑藉自身過硬的產品技術優勢和突出的品質優勢，持續鞏固本集團在業內的良好品牌形象和市場口碑，並在艱難的商業環境中展現出了競爭優勢。

截至2024年6月30日止六個月，本集團實現營業收入人民幣8,349.8百萬元，較2023年上半年的人民幣7,826.7百萬元同比增長6.7%；銷量為362,049噸，較2023年上半年的351,101噸同比增長3.1%；歸屬於本集團股東的淨利潤為人民幣378.4百萬元，較2023年上半年的人民幣260.6百萬元同比大幅增長45.2%。儘管市場競爭激烈，但本集團仍充分體現了本集團業務模式的內在韌性，盈利水平實現提升。

業務發展方面，本集團作為中國大陸最早生產鋁型材的企業之一，專業生產建築鋁型材、工業鋁型材。在建築鋁型材方面，本集團將持續鞏固市場份額並提升公司盈利能力。2024年上半年，來自建築鋁型材的銷售收入為人民幣6,694.9百萬元（2023年上半年為人民幣6,396.9百萬元），同比增長4.7%。面對建築市場的整體波動加劇和訂單量承壓，以及存在諸多不確定性的營商環境，本集團採取更為謹慎的經營策略，主動挑選與信譽良好、資金雄厚的央企、國企以及擁有健康現金流的房地產開發商建立合作關係，以降低財務風險，使得本集團擁有良好的現金流以穩健運營。同時，本集團積極回應市場變化，及時轉變戰略方向，積極探索並拓展家裝市場，在更加貼近終端市場以深入了解用戶需求的同時，亦可分散風險尋求穩健增長。家居建材消費是消費者對於美好生活嚮往的重要載體，鋁型材特有環保、堅固耐用、不變形、防火防潮等優異性能。

## 管理層討論及分析

因此家居市場的需求持續支撐鋁型材行業的發展。此外，為積極回應國家基礎設施建設與民生改善的號召，亦為探索商品房市場之外的商業機會，本集團不斷加強與政府在公共建設專案上的合作，如體育館、學校、醫院以及道路橋樑等。公建專案不僅為本集團帶來業績增長機會，並且也具有較高的社會價值。此外，本集團加速推進零售業務的拓展步伐，不斷完善和豐富家居門窗產品線，通過提供針對家居市場的門窗產品，提高產品的市場滲透率，擴大品牌在零售層面的影響力，並使得零售業務和工程業務兩者相輔相成，共同提升本集團的品牌知名度。

在深入調整與優化建築鋁型材業務佈局的同時，本集團亦將持續深耕工業鋁型材的業務發展。工業鋁型材廣泛應用於新能源光伏、汽車零部件、耐用消費品、醫療器械、機電設備、航空航天、電子消費品、交通運輸等多個行業領域，發展前景良好。2024年上半年，來自工業鋁型材的銷售收入為人民幣1,388.5百萬元（2023年上半年為人民幣1,245.7百萬元），同比增長11.5%。為更好把握市場機遇，本集團的研發團隊將持續加強工業鋁型材產品的研發，以尋求開發出更優效能的新產品，持續發揮研發積累的市場競爭優勢，實現業務的多元化發展。

儘管短期內商業環境充滿挑戰，憑藉深耕多年的行業經驗和優秀的產品品質，本集團已在市場中建立起良好的品牌口碑，並與客戶保持緊密的良好合作關係，本集團能夠靈活調整經營策略以順應市場變化趨勢，持續爭取訂單驅動集團發展。因此，本集團積極提升產能以捕捉市場機遇，目前本集團在國內擁有7個生產基地，並在此基礎上不斷完善產能佈局，提升生產效益。其中，位於浙江的數字化及自動化生產基地能夠削減用地規模和人員成本，更有效集約使用土地。目前該基地產量隨業務體量逐漸提升，浙江公司項目一期全面投產。本集團將順應數字化轉型趨勢，助推生產過程的提質增效。

## 管理層討論及分析

海外業務方面，本集團亦積極提升產能，以擴大在澳大利亞和東南亞等海外區域市場的競爭力。澳大利亞項目的廠房的設備安裝工作預期將於今年正式啟動，專案規劃的產能為2萬噸；越南項目亦正有序推展，預期於今年下半年啟動廠房報建工作，專案規劃的產能為18萬噸。本集團相信，在海外搭建專業的銷售團隊、構建海外銷售網絡和生產基地，將有效深化與海外客戶的合作紐帶，實現生產在本地、用戶在本地、服務在本地的「零距離戰略」，為海外客戶提供更優質快捷的服務，擴大本集團在全球市場的業務版圖，鞏固行業地位，幫助本集團成為行業佈局較完善的先行者。

### 營業額

本集團於二四年上半年的營業額維持穩定。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團營業額增加6.7%至人民幣8,349.8百萬元（二三年上半年：人民幣7,826.7百萬元），銷量為362,049噸（二三年上半年：351,101噸）。建築鋁型材及工業鋁型材銷售分別佔營業額的80.2%（二三年上半年：81.7%）及16.6%（二三年上半年：15.9%）。

#### 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。於二零二四年上半年，建築鋁型材營業額同比增加4.7%至約人民幣6,694.9百萬元（二三年上半年：人民幣6,396.9百萬元），銷量同比增加1.7%至約289,689噸（二三年上半年：284,850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其他產品，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二零二四年上半年同比增加11.5%至約人民幣1,388.5百萬元（二三年上半年：人民幣1,245.7百萬元），銷量同比增加10.3%至約69,083噸（二三年上半年：62,650噸）。

## 管理層討論及分析

### 前景

進入2024年下半年，房地產方面，中央層面「穩市場」「去庫存」政策有望繼續落地落實，地方政策將持續加碼，從供給需求兩側發力穩市場。隨著各項舉措積極顯效，政策提振作用仍將持續發酵，同時高基數效應將明顯減弱，房地產市場活躍度邊際改善，市場下行態勢有望進一步放緩。鋁型材行業方面，雖然行業短期或呈現邊際調整趨勢，但預計隨著全球經濟的復蘇和鋁應用領域的不斷擴大，鋁型材的市場規模將呈現出穩定增長的態勢，尤其是隨著新能源、光伏、航空航天等領域的快速發展，鋁型材的需求將持續增加。從中長期角度來看，鋁型材行業作為規模巨大的存量市場，仍然充滿發展機遇，本集團對鋁型材行業乃至自身發展抱有審慎樂觀的態度。

本集團堅信挑戰中蘊藏著機遇。面臨市場的多重挑戰，本集團全體員工將眾志成城，堅定信念，秉承「客戶為本，品質為綱，創新引領，匠心智造」的核心價值觀，不斷研發符合市場需求的產品，並積極向全國拓展，發展鋁型材產業多樣化的經營模式。在建築鋁型材方面，本集團將繼續加強與現金流情況健康的市場參與者合作，同時積極探索並拓展家裝市場和公共建設專案，以及加速推進能夠更加精準觸達消費者的零售市場。在工業鋁型材方面，本集團亦將持續開發具有高韌性、輕量化、高附加值的鋁材產品，以期在這一擁有廣泛應用領域的市場中佔據優勢，並將工業鋁型材業務打造為建築領域以外的全新的增長引擎。

此外，為把握全球化貿易不斷加深帶來的市場機遇，本集團將持續推進產能擴建和海外佈局，以擴大和完善國內及海外的銷售及生產網絡。國內方面，本集團擁有7個生產基地，其中位於浙江的生產基地通過數字化和自動化技術實現更高的生產效益。海外方面，澳大利亞項目及越南項目進展順利，待專案完工投產後將進一步完善本集團的海外銷售網絡。屆時，在生產及銷售方面，國內與海外均有望形成強大的協同作用，共同提高本集團在全球的行業地位和品牌知名度。



## 管理層討論及分析

本集團自成立以來，在客戶、供應商以及眾多合作夥伴的幫助和支持下，努力進取、不斷創新。在當前充滿挑戰的市場環境下，本集團始終保持著積極進取的姿態。我們深知，挑戰與機遇並存，只有通過不斷的自我革新和市場適應，才能在競爭的浪潮中保持競爭優勢。展望未來，本集團將持續以靈活的行銷策略應對市場的迅速變化，向全國各地的客戶提供眾多功能強大且具有性價比優勢的產品和服務，來滿足消費者對產品不斷增長的需求，同時實現本集團的可持續增長，為本集團股東創造最大回報。

長遠而言，本集團對鋁型材行業的中長線發展依然感到樂觀。雖然行業在短期面臨的壓力加大，惟鋁型材作為規模巨大的存量市場，仍然充滿發展機遇。作為中國鋁型材行業的主要參與者，興發鋁業有信心藉此提升市場份額，為中長線實現可持續發展奠定穩固基礎。

### 財務回顧

#### 營業額

本集團於二四年上半年的營業額增加6.7%至約人民幣8,349.8百萬元，而銷量則增加3.1%至約362,049噸（二三年上半年：分別為人民幣7,826.7百萬元及351,101噸）。

於二四年上半年，建築鋁型材銷量增加1.7%至289,689噸（二三年上半年：284,850噸）及工業鋁型材銷量於二四年上半年增加10.3%至69,083噸（二三年上半年：62,650噸）。

## 管理層討論及分析

下表載列本集團於二四年上半年及二三年上半年按分部劃分的營業額詳情：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
銷售鋁型材		
— 建築鋁型材	<b>6,694,894</b>	6,396,885
— 工業鋁型材	<b>1,388,461</b>	1,245,711
	<b>8,083,355</b>	7,642,596
其他(附註)	<b>266,485</b>	184,105
總計	<b>8,349,840</b>	7,826,701

附註：本集團的其他分部產生的營業額指有關鋁產品之加工服務合約及銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件產生的營業額。

### 毛利及毛利率

本集團二四年上半年之毛利減少13.5%至約人民幣749.7百萬元(二三年上半年：人民幣866.9百萬元)。

本集團二四年上半年的整體毛利率減至9.0%，而銷售生產比率維持穩定於96.5%(二三年上半年：96.9%)。

下表載列本集團分部之毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
整體	<b>9.0%</b>	11.1%
建築鋁型材	<b>9.3%</b>	11.6%
工業鋁型材	<b>4.0%</b>	6.3%
所有其他分部(附註)	<b>26.0%</b>	25.1%

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及銷售鋁板、鋁合金、模具及零部件。

## 管理層討論及分析

建築鋁型材及工業鋁型材分部的毛利率分別減至9.3%及4.0%。毛利率減少乃主要由於市場競爭加劇。

### 其他收入

本集團於二四年上半年的其他收入增加93.2%至約人民幣97.2百萬元(二三年上半年：人民幣50.3百萬元)。該增加乃主要由於二四年上半年收到政府補助增加所致。

### 分銷成本

於二四年上半年本集團之分銷成本增加17.2%至約人民幣179.0百萬元(二三年上半年：人民幣152.8百萬元)，佔營業額2.1%(二三年上半年：2%)。於二四年上半年，分銷成本較二三年上半年有所增加，該增加與銷售量增加相符。

### 行政開支

於二四年上半年本集團之行政開支增加1.1%至人民幣212.7百萬元(二三年上半年：人民幣210.4百萬元)，佔營業額之2.5%(二三年上半年：2.7%)。

### 本公司擁有人應佔溢利及純利率

於二四年上半年本公司擁有人應佔溢利增加45.2%至約人民幣378.4百萬元(二三年上半年：人民幣260.6百萬元)，而純利率增加至4.5%(二三年上半年：3.3%)。

董事會認為，該溢利增加乃主要由於交易及其他應收款項之減值虧損減少所致。

## 管理層討論及分析

### 財務狀況分析

#### 流動及速動比率

下表載列本集團於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日之流動及速動比率：

	於 二零二四年 六月三十日	於 二零二三年 十二月三十一日
流動比率 (附註i)	<b>1.59</b>	1.80
速動比率 (附註ii)	<b>1.28</b>	1.52

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。

與二零二三年十二月三十一日相比，流動比率及速動比率於二零二四年六月三十日有所減少。該減少主要由於於二四年上半年動用更高的應付票據以結算供應商款項及短期銀行借貸。

#### 負債比率

下表載列本集團於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日之負債比率：

	於 二零二四年 六月三十日	於 二零二三年 十二月三十一日
負債比率 (附註)	<b>23.3%</b>	24.5%

附註：

負債比率以貸款及借貸除以資產總值再乘以100%計算。

於二零二四年六月三十日之負債比率較二零二三年十二月三十一日輕微減少，乃主要由於於二四年上半年的銀行及其他借貸金額增加及流動資產金額增加的綜合影響所致。

## 管理層討論及分析

### 存貨週轉期

下表載列本集團於二四年上半年及二三年上半年之存貨週轉期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
存貨週轉期(附註)	39	42

附註：

存貨週轉期以計提撥備前之期初及期終之存貨結餘平均數除以回顧期間之銷售成本總額再乘以181日計算。

於截至二零二四年及二零二三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已竣工待售物業。

本集團二四年上半年的存貨週轉期較二三年上半年有所減少，乃由於本集團於二四年上半年加緊控制存貨結餘。

### 應收賬款記賬期

下表載列本集團於二四年上半年及二三年上半年之應收賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
應收賬款記賬期(附註)	91	99

附註：

應收賬款記賬期以相應期間期初及期終之交易應收款項及應收票據結餘(扣除信貸虧損撥備)之平均數除以回顧期間之營業額再乘以181日計算。

二四年上半年的應收賬款記賬期較二三年上半年有所減少，乃由於本集團加強控制信貸以縮短收款期。

## 管理層討論及分析

### 應付賬款記賬期

下表載列本集團於二四年上半年及二三年上半年之應付賬款記賬期：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
應付賬款記賬期(附註)	86	92

附註：

應付賬款記賬期以相應期間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回顧期間之銷售成本總額再乘以181日計算。

二四年上半年的應付賬款記賬期較二三年上半年有所減少，乃由於有鑒於二四年上半年的銷量增長，本集團加速向供應商的還款時間表，以確保材料供應穩定。

### 貸款及借貸

於二零二四年六月三十日，本集團貸款及借貸約為人民幣3,310.2百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣3,147.5百萬元)，其中約人民幣552.4百萬元按固定利率計息(二零二三年十二月三十一日：人民幣1,146.6百萬元)。於二零二四年六月三十日，本集團所有貸款及借貸以人民幣計值。

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

於二零二四年六月三十日，本集團之銀行信貸額度約為人民幣14,536.2百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣14,176.2百萬元)，其中約人民幣6,183.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣4,509.0百萬元)已動用。

並無銀行信貸額度已獲本集團關連方擔保。

## 管理層討論及分析

### 資本結構

於二零二四年六月三十日，本公司已發行420,649,134股每股面值0.01港元之普通股。於二四年上半年，概無發行或回購本公司之股份。

### 庫務政策

本集團之庫務政策為定期監察流動資金需求及遵守借貸契約，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(「美元」)及港元(「港元」)計值。此外，由於若干交易應收款項、交易應付款項、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。

### 現金流量摘要

下表載列本集團於二四年上半年及二三年上半年之現金流量摘要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金淨額	<b>680,595</b>	196,692
購置物業、廠房及設備以及土地使用權之款項	<b>(530,511)</b>	(492,344)
期貨合約之按金付款	-	(2,000)
已抵押存款(增加)/減少淨額	<b>(49,917)</b>	9,653
支付利息	<b>(58,400)</b>	(71,658)
銀行借貸增加淨額	<b>162,712</b>	1,436,199
已付股息	<b>(243,880)</b>	(141,047)

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。

## 管理層討論及分析

於二零二四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣2,875.8百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣2,840.4百萬元），其中0.47%以美元持有、1.85%以港元持有及餘額以人民幣持有。

### 其後事項

自二四年上半年底以來並無發生對本集團造成影響的重大其後事項。

### 人力資源

於二零二四年六月三十日，本集團於中國及香港聘用合共約10,069名全職僱員，包括管理員工、技術人員、銷售人員及工人。於二四年上半年，本集團之僱員薪酬總開支約為人民幣555.6百萬元（二三年上半年：約人民幣533.0百萬元），佔本集團營業額約6.7%（二三年上半年：6.8%）。本集團之酬金政策乃按個別僱員及董事之表現而制定，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。本集團按需要提供內部及外界培訓計劃。本集團於二四年上半年並無為其員工設立任何股份獎勵計劃。



## 中期股息

董事不建議就二四年上半年派付中期股息(二三年上半年：無)。

## 股份計劃

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。

於二四年上半年，購股權計劃項下概無購股權獲授出、歸屬、行使、註銷或失效。於二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日，概無購股權尚未行使或尚未歸屬。於二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日，根據計劃授權，可供授出之購股權總數為39,150,866份，相當於本報告日期本公司已發行股份的9.31%。購股權計劃項下概無任何已獲授權的服務提供商次級限額。

本公司並無採納任何股份獎勵計劃。

## 董事購買股份或債務證券之權利

於二四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，於截至二零二四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」)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本公司現有股東(「股東」)提呈發售新股份。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於二四年上半年購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 出售一間聯營公司

於二零二三年十二月二十九日，廣東興發環境科技有限公司（「興發環境」）與江蘇永葆環保科技股份有限公司（「永葆環保」）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），據此，廣東興發（作為賣方）同意轉讓及永葆環保（作為買方）同意收購興發環境40%股權（「出售事項」）。於股權轉讓協議日期，(i)興發環境由本集團透過廣東興發間接擁有40%股權及由永葆環保間接擁有60%股權；及(ii)永葆環保為主要股東中國聯塑之非全資附屬公司。根據緊隨出售事項於二零二四年二月落實的工商登記變更後的公開記錄，興發環境為永葆環保全資擁有，而廣東興發不再持有興發環境的任何股權。

### 重大收購及出售

於截至二零二四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

於二零二四年六月三十日，本集團未持有佔本集團總資產5%或以上任何重大投資。

### 抵押集團資產

於二零二四年六月三十日，本集團賬面值為人民幣390.2百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣887.3百萬元）的應收票據及人民幣140.5百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣124.3百萬元）的已抵押存款已抵押作為本集團應付票據的擔保。

於二零二四年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣360.2百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣365.6百萬元）之物業、廠房及設備及本集團賬面值人民幣392.3百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣379.8百萬元）之使用權資產乃質押作為本集團銀行貸款及借貸人民幣1,700.7百萬元之抵押。

## 或然負債

於二零二四年六月三十日，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

於二零二四年六月三十日，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C3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	於二零二四年 六月三十日	
		本公司普通股數目	佔本公司 股權百分比
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	11.46%
羅用冠	實益擁有人	19,432,000	4.62%
	配偶權益	1,719,000	0.41%
王志華	實益擁有人	128,000	0.03%

除上文所披露者外，於二零二四年六月三十日，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。

## 其他資料

### 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

於二零二四年六月三十日，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
廣新香港投資有限公司	實益擁有人	132,382,000	31.47%
廣東省廣新控股集團有限公司	受控制法團權益	132,382,000	31.47%
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 (附註1)	31.47%
領尚集團控股有限公司	實益擁有人	109,842,900	26.11%
中國聯塑集團控股有限公司	受控制法團權益	109,842,900	26.11%
New Fortune Star Limited	受控制法團權益	109,842,900	26.11%
西溪發展有限公司	受控制法團權益	109,842,900	26.11%
UBS Trustees (B.V.I.) Limited	受控制法團權益	109,842,900 (附註2)	26.11%

## 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
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 (附註2)	26.11%
利順有限公司	實益擁有人	48,200,100	11.46%
Glorious Joy Limited	受控制法團權益	48,200,100	11.46%
TMF (Cayman) Limited	受託人	48,200,100 (附註3)	11.46%
林玉英	實益擁有人 配偶權益	1,719,000 <u>19,432,000</u>	
		21,151,000 (附註4)	5.03%

## 附註：

- 該等股份由廣新香港投資有限公司持有，而廣新香港投資有限公司由廣東省廣新控股集團有限公司直接全資擁有，並由廣東省人民政府國有資產監督管理委員會最終全資擁有。
- 該等股份由領尚集團控股有限公司持有，而領尚集團控股有限公司由中國聯塑集團控股有限公司直接全資擁有。中國聯塑集團控股有限公司由New Fortune Star Limited擁有68.93%權益，而New Fortune Star Limited則由西溪發展有限公司全資擁有，並由UBS Trustees (B.V.I.) Limited作為一個以黃聯禧先生為財產授予人的全權信託之受託人最終擁有。
- 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)最終全資擁有。
- 林玉英的配偶為執行董事羅用冠先生。

## 其他資料

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，於二零二四年六月三十日，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，本公司於二四年上半年一直遵守上市規則附錄C1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C3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，彼等於二四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。

## 其他資料

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王磊先生組成。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，並已審閱本集團二四年上半年之未經審核簡明綜合業績。

承董事會命  
興發鋁業控股有限公司  
主席  
王立

二零二四年八月二十八日