



LUKS INDUSTRIAL (GROUP) LIMITED

陸氏實業(集團)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0366)

截至二零零四年十二月三十一日止年度業績宣佈

陸氏實業(集團)有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度之綜合業績連同二零零三年之比較數字如下：

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	2	278,144	250,295
銷售成本		(139,450)	(120,995)
毛利		138,694	129,300
其他收入及利潤		34,793	33,191
出售其他投資虧損		-	(746)
分銷成本		(13,491)	(11,757)
行政費用		(66,983)	(66,114)
其他營運費用		(46,378)	(31,508)
經營溢利	3	46,635	52,366
融資成本	4	(3,994)	(12,871)
共同控制機構所佔溢利及虧損		6,533	(4,567)
除稅前溢利		49,174	34,928
稅項	5	(6,309)	(3,152)
未除少數股東權益前溢利		42,865	31,776
少數股東權益		(12,233)	(11,593)
來自經常業務之股東應佔溢利淨額		30,632	20,183
股息	6		
中期		14,721	12,759
擬派末期		24,535	19,199
		39,256	31,958
每股盈利	7		
基本		港幣7.4仙	港幣6.4仙
攤薄		港幣7.3仙	港幣6.2仙

附註：

1. 採用經修訂會計實務準則(「會計實務準則」)之影響

香港會計師公會已頒佈多項新訂或修訂之香港財務匯報準則及香港會計準則(「新財務匯報準則」)，於二零零五年一月一日或以後開始之會計期生效。本集團並未在截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報告提前採用此等新財務匯報準則。本集團已開始就此等財務匯報準則之影響作出評估，惟目前仍未能說明此等新財務匯報準則會否對業績及財政狀況造成重大影響。

2. 分類資料

本集團經營業務乃按業務、供應之產品及服務性質而分開組成及管理。本集團各項分類業務是指該業務提供之產品及服務所承受之風險及回報有別於其他分類業務之一個策略業務單位。

按地區劃分本集團業務時，收入及業績乃根據客戶所處地區而分類。

### (a) 按業務分類

下表呈列本集團按業務分類的收入、溢利／(虧損)之資料。

集團	水泥產品		保健護理產品		物業投資		投資		企業		其他	綜合		
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元		二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	
分類收入：														
銷售予外界客戶	211,954	194,634	4,629	2,985	56,967	48,270	-	-	-	-	4,594	4,406	278,144	250,295
其他收入	717	435	77	20	6,983	27,022	4,734	1,060	2,000	-	167	58	32,678	28,595
合計	<u>212,671</u>	<u>195,069</u>	<u>4,706</u>	<u>3,005</u>	<u>63,950</u>	<u>75,292</u>	<u>4,734</u>	<u>1,060</u>	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>4,761</u>	<u>4,464</u>	<u>310,822</u>	<u>278,890</u>
分類業績	<u>58,433</u>	<u>58,709</u>	<u>(45,804)</u>	<u>(36,809)</u>	<u>25,986</u>	<u>36,970</u>	<u>(4,554)</u>	<u>(1,354)</u>	<u>10,233</u>	<u>(9,206)</u>	<u>226</u>	<u>(540)</u>	<u>44,520</u>	<u>47,770</u>
利息及股息收入													2,115	4,596
經營溢利													46,635	52,366
融資成本													(3,994)	(12,871)
共同控制機構所佔溢利及虧損					6,533	(4,567)							6,533	(4,567)
除稅前溢利													49,174	34,928
稅項													(6,309)	(3,152)
未除少數股東權益前溢利													42,865	31,776
少數股東權益													(12,233)	(11,593)
來自經常業務股東應佔溢利淨額													<u>30,632</u>	<u>20,183</u>

### (b) 按地區分類

下表呈列本集團按地區分類的收入之資料。

集團	香港		中國內地		越南		綜合	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
分類收入：								
銷售予外界客戶	<u>8,416</u>	<u>6,615</u>	<u>10,400</u>	<u>11,537</u>	<u>259,328</u>	<u>232,143</u>	<u>278,144</u>	<u>250,295</u>

### 3. 經營溢利

本集團之經營溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
已售存貨成本	137,218	118,893
折舊	23,626	23,435
本年度商譽攤銷	30,826	23,349
技術專門知識攤銷	500	375
聯屬公司權益減值	128	241
投資證券減值／(減值回撥)	(234)	390
出售固定資產之虧損／(利潤)	(283)	73
撤銷一已被註銷附屬公司之虧損	3,708	-
	<u>3,708</u>	<u>-</u>

### 4. 融資成本

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
利息費用支出：		
須於五年內悉數償還之銀行借貸	6,898	9,615
須於五年內悉數償還之承兌票據	-	3,014
須於五年內悉數償還之董事借貸	44	176
財務租賃	66	66
	<u>7,008</u>	<u>12,871</u>
豁免承兌票據利息支出	(3,014)	-
	<u>3,994</u>	<u>12,871</u>

### 5. 稅項

香港利得稅乃按年內在香港產生之估計應課稅溢利以17.5%(二零零三年：17.5%)之稅率計算。其他地方之應課稅溢利稅項乃按本集團經營所在國家當時之稅率，根據現行法例、詮釋及慣例計算。

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
集團		
本年度－香港		
年內稅項支出	-	47
過往年度撥備不足額／(超額)	(72)	137
本年度－其他地區	1,842	148
遞延稅項	1,812	1,871
	<u>3,582</u>	<u>2,203</u>
共同控制機構應佔稅項	2,727	949
本年度稅項支出總額	<u>6,309</u>	<u>3,152</u>

根據越南有關稅務規則及法例，本集團若干位於越南之附屬公司可享有所得稅豁免及減免。現時該等附屬公司按7.5%之稅率繳納標準所得稅。

## 6. 股息

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
中期股息－每股普通股港幣3仙(二零零三年：港幣4仙)	14,721	12,759
擬派末期股息－每股普通股港幣5仙(二零零三年：港幣6仙)	24,535	19,199
	<u>39,256</u>	<u>31,958</u>

年內擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上通過方可作實。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度來自經常業務股東應佔溢利港幣30,632,000元(二零零三年：港幣20,183,000元)及本年度內已發行普通股之加權平均數413,517,805股(二零零三年：313,607,482股)計算。

每股攤薄盈利亦以本年度來自經常業務股東應佔溢利港幣30,632,000元(二零零三年：20,183,000元)計算。用作計算之股份加權平均數為用以計算每股基本盈利所用之年內已發行普通股之加權平均數413,517,805股(二零零三年：313,607,482股)；及假設年內全部尚未行使之認股權證已經視作行使而毋須代價而發行之加權平均數7,200,449股(二零零三年：11,504,587股)；以及年內全部認股期權經視作轉換而毋須代價而發行之加權平均數733,130股(二零零三年：2,551,431股)。

## 8. 核數師報告摘要

「在 貴集團於二零零四年十二月三十一日之綜合資產負債表內呈列一項商譽約港幣2.47億元。此商譽相關之附屬公司從事製造及銷售保健護理產品。董事根據在年度終結日之商業估值，認為商譽可收回價值高於在綜合資產負債表內之賬面價值，及並無商譽減值撥備之需要。但本年之實際收益未能達到於二零零四年十二月三十一日商業評估所預估之收益目標。而且，我們未能得到足夠而可靠的憑證，以信納董事以公平合理的基準和假設進行此等商業估值。因此，我們認為需要為商譽作出減值準備。但由於缺乏更多的資料，我們未能計算所需減值準備的金額。任何有關商譽之調整均可能對 貴集團於二零零四年十二月三十一日之資產淨值及截止該日止年度之業績及對 貴公司於二零零四年十二月三十一日之資產負債表內的附屬公司權益賬面價值及 貴公司截至該日止年度之虧損，與及在財務報告內之有關披露資料有所影響。

除沒有對 貴集團商譽及 貴公司之附屬公司權益賬面價值而作出減值準備外，我們認為該等財務報告足以真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零四年十二月三十一日之財政狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定而妥善編製。」

## 主席報告

### 業務回顧及展望

本集團本年度之營業額為港幣278,144,000元，與去年同期之港幣250,295,000元對比增加11.1%。

本年度股東應佔綜合淨溢利為港幣30,632,000元，與去年同期錄得之港幣20,183,000元比較上升約51.8%。

本集團之一般營運業務中，以水泥業務及物業投資業務為本集團帶來主要之盈利貢獻；至於中成藥業務則於年內錄得虧損。

本集團之其他收入項下包括一項提早贖回承兌票據之溢利共20,000,000港元。於二零零四年六月十五日舉行之股東特別大會上，本公司之獨立股東議決通過以折讓價提早贖回一份五年期價值200,000,000港元之承兌票據。總代價包括45,000,000港元之現金及以每股1.211港元作價發行共111,478,117股本公司股份支付。提早贖回承兌票據之溢利來自票據本金之折讓。另外，提早贖回票據亦帶來共3,014,000港元之票據利息支出豁免。

### 水泥業務

於二零零四年，本集團水泥及熟料之總銷售量為757,000噸，與二零零三年之666,000噸比較增長13.7%。由於經改良後水泥生產線之生產情況開始穩定，本年度熟料之生產量與二零零三年比較錄得較大增幅。總銷售金額與二零零三年比較則上升9.0%。惟年內生產成本上升，則致使水泥業務對本集團之盈利貢獻只能與去年相若。生產成本上升主要因為原料費用上升所致。

在銷售方面，本集團於年內對建築工程之水泥銷售因若干重大建築工程，如海雲嶺隧道及蜆港陵哥大橋等完成而出現下跌；惟增加熟料銷售及對其他較遠省份如廣至省及廣平省等之水泥銷售，則足以抵銷建築工程水泥銷售下跌之影響。

展望2005年，越南水泥需求仍然強勁，並隨著部份位於中部地區之水力發電工程展開，本集團之水泥銷售估計可保持良好增長；另外，預期水泥及熟料之售價亦可輕微調升。

由於預期越南市場對水泥及熟料之需求於未來數年將仍保持增長，以及有見目前本集團之現有生產線已接近最高生產能力，管理層因此決定於水泥廠增加投資一條新生產線，並於二零零五年三月二十三日簽訂一份協議，購買一條年產量約500,000噸之熟料生產線。估計該生產線可於二零零六年年中開始運作。

另外，本集團亦於二零零四年十月十三日與越南水泥聯營公司之越方股東簽訂一份協議，以總代價4,000,000美元收購其持有水泥聯營公司之全部22.17%股權。在收購完成後，本集團持有越南水泥廠之股權將由68.10%增加至90.27%。

管理層相信於水泥廠增加投資一條新生產線，及收購越方股東於水泥聯營公司之權益，將可鞏固本集團未來於水泥業務之收益及貢獻。

### 西貢貿易中心及其他投資物業

隨著越南經濟於年內蓬勃發展，本年度本集團位於越南胡志明市之西貢貿易中心之出租情況亦錄得較明顯改善。

於二零零四年十二月三十一日，西貢貿易中心之出租率為71%，而去年底之出租率則為58%。平均租值與去年比較亦錄得9%之增長。西貢貿易中心之出租情況預期於二零零五年將可獲持續改善。

本集團位於中國及香港之其他投資物業，於二零零四年十二月三十一日已大部份獲租出，並為本集團提供每年穩定之現金流入。

### 中成藥業務

維康力以科研為本，臨床為據，用科學的態度發展具有治療及輔助治療的中成藥為目的。多年來投入大量資源進行科研及臨床。集團明白要發展具有治療及輔助治療的中成藥並非易事，風險極高，但中藥具有幾千年的歷史，具有良好的療效。經調查研究，在國內及港、台能以科學態度去開發者甚少。集團相信如能開發成功，會有龐大的市場價值。

過去的一年及今、明兩年，維康力仍會集中資源以科研及臨床為主，待有臨床結果才分別推出市場。所以去年業務依然出現虧損，本年仍難獲利。

今天管理層十分興奮地向股東宣佈，由香港大學醫學院臨床試驗中心策劃，岑信棠教授(香港大學醫學院臨床腫瘤學系系主任)主持。對癌病人接受化療期間，“維化靈”對改善患者副作用的影響及提高生活質素的研究在瑪麗醫院進行，有效反應率達83.3%，成績令人鼓舞。現正計劃進一步在本港多間醫院進行多中心臨床研究。

“維化靈”對癌症病人進行臨床前已進行了對老鼠肺癌輔助治療的研究。由梅學仁、黃夢雨(香港理工大學現代中藥研究所藥理學碩士)研究結果表明，“維化靈”可以輔助化療藥，環磷酰胺抑制製荷瘤老鼠腫瘤的增長，延長生存時間，提高外周血細胞和脾淋巴細胞的轉化率，具有輔助化療作用，在抑制腫瘤大小及延長生存時間方面，“維化靈”與環磷酰胺聯合用藥，比單用化療藥效果更明顯。研究文章已在2004年10月在希臘舉行的第九屆腫瘤科世界會議上發表。這充份說明維康力在發展中成藥時，抱着認真的、負責任的科學的態度進行。

“維肝力”是維康力發展治療肝硬化的中成藥，由香港大學醫學院臨床試驗中心策劃，廖家傑副教授主持(香港大學腸胃及肝臟科)對肝硬化病人使用“維肝力”的治療效果及其安全性的研究。參加者近百人，正在瑪麗醫院進行，在明年第一季完成。

“腦訊通”係維康力公司發展輔助治療帕金森及老人痴呆症的中成藥，初步臨床報告已在本年3月在意大利舉行的「第七屆老人痴呆及帕金森症國際會議2005」上發表。第二期多中心的臨床試驗由香港大學醫學院臨床試驗中心策劃，使用“腦訊通”就帕金森患者配合西藥使用，對增加患者活動能力、減輕症狀，改善其生活質素的研究，將在下半年本港多間醫院進行。共設計160人參加。

人口老化趨越嚴重，開發抗衰老的藥物就顯得更迫切。集團相信對抗衰老藥物，中藥比西藥強。本年三月初馬會也捐出175,000,000給香港科技大學與外國西藥廠合作開發抗衰老中藥。而集團在五年前已投入資源研究抗衰老的中成藥——“維康28”。

“維康28”對抗衰老的功效研究已先後在國際抗衰老醫學會議及醫學雜誌發表了6篇研究及臨床結果，今年1月，高錦明副教授(香港科技大學生物化學系)完成了老鼠服用“維康28”對細胞腺粒體的影響的研究。結果顯示服用“維康28”的老鼠在多個組織中(腦、心臟、肝臟、骨骼及肌肉)的細胞腺粒體ATP能量產生功能及超氧歧化酶消除自由基活動，均有良好效果，既可促進老鼠的細胞生長，又能加強清除細胞組織的自由基。服食加“維康28”的老鼠比食用常規食物的老鼠，抗氧化功能超出70%以上。不少研究衰老的文獻指出：氧化損傷是衰老的一個主要原因。氧化應激會加速人類纖維細胞端粒縮短，細胞端粒縮短，是人類走向衰老的結果。要延遲細胞端粒縮短，達到長壽就必須將對細胞組織有害的自由基從身體內清除。由以上文獻所述可充份說明“維康28”對抗衰老的功用。因此高教授形容這次對細胞腺粒體研究結果是一項突破。加速了我們研究“維康28”對減慢端粒耗損，延長細胞壽命，以達到延緩衰老的效果。

在2003年尾“維康28”已開始銷售，但由於市民對抗衰老的意識不強，銷售未如理想。目前集團一方面加強在本港的銷售，另一方面努力拓展國內及海外市場。在多個東南亞國家“維康28”已經取得了銷售許可證。在國內已完成了所有登記手續，相信在下半年初會獲得銷售許可證。

“維化靈”在下半年將會在本港市場推出售賣，由於本港每年有20,000多個癌症新病人，對化療及電療的輔助治療有強烈的需求，集團對“維化靈”的銷售表示審慎樂觀。

## 股息

因應集團於主要業務上擁有較平穩之收入及現金流入，董事會建議派發末期股息每股港幣5仙予各股東，連同本年度之中期股息每股港幣3仙，令本年度全年之股息共每股港幣8仙。

最後，本人僅代表董事會對本集團之管理層及各員工對本集團之貢獻及支持表示謝意。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及資金來源

本集團之現金及銀行結餘於二零零四年十二月三十一日止為159,832,000港元(於二零零三年十二月三十一日：142,600,000港元)。本集團之總借貸為57,181,000港元(於二零零三年十二月三十一日：302,470,000港元)；當中有33,779,000港元須於一年內付還，23,402,000港元須於二至五年內付還。

本集團之借貸主要包括港幣和越南盾，所佔比例分別為15%及85%。總借貸之中約0.4%為固定息率。本集團持有之現金及現金等值為港元、美元、越南盾及人民幣之比例分別為20%、75%、4%及1%。

由於本集團於二零零四年六月十八日贖回總值200,000,000港元之五年期承兌票據，本集團於二零零四年十二月三十一日之總借貸及資本負債比率與二零零三年十二月三十一日之數字比較顯著減低。

於二零零四年十二月三十一日，資本負債比率(以長期債務和股本之百分比)為4%(於二零零三年十二月三十一日：29%)。

## 股本

本公司於二零零四年六月十八日以現金45,000,000港元及以每股1.211港元發行共111,478,117股本公司新股之總代價，贖回總值200,000,000港元之五年期承兌票據。因此，致使本公司之已發行股數於年內顯著增加。

另外，本公司之認股權證於到期日前大部份獲得行使亦令本公司之已發行股數於期內增加。本公司之認股權證於二零零四年六月十七日已全部到期。共有3,010,255份未被行使之認股權證於到期日失效及被註銷。於二零零四年內共有59,236,384份認股權證被行使，致使本公司共發行59,236,384股新股。

於二零零四年十二月三十一日，本公司之已發行總股數為490,705,418股(於二零零三年十二月三十一日：319,990,917股)。

## 主要持有投資

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無持有主要投資。

## 重大收購及出售

於二零零四年十月十三日，本集團簽訂一份協議，據此，本集團之全資擁有附屬公司，Luks Vietnam Company Limited，同意向Thua Thien Hue Construction Corporation(「TCC」)收購其於Luks Thua Thien Hue Company Limited(「Luks-Vaxi」)之22.17%股權，總代價為4,000,000美元(相等約31,200,000港元)。Luks-Vaxi為一間於越南成立及經營水泥製造業務之聯營公司，並於收購前由本集團間接持有68.10%股權。在收購後，本集團將間接持有Luks-Vaxi之90.27%股權及Luks-Vaxi將被改名為Luks Cement(Vietnam)Limited，其將為一間於越南之100%外資擁有企業。收購預期於二零零五年中完成。本集團將以內部資源支付全部收購所須之款項。

## 僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團總僱員數目約807人，大部份位於越南。於期內，總員工費用(不包括董事酬金)約19,712,000港元(於二零零三年十二月三十一日：18,958,000港元)。與上年度比較，本集團之薪酬政策並無重大變化。

## 未來重大投資計劃之詳情

於二零零五年三月二十三日，本集團與中國航空技術進出口北京公司簽訂一份有條件(按協議內條款及條件規定)之協議，以購買一條將會安裝於越南Luks-Vaxi之新熟料生產線，總代價為10,709,000美元(相等約83,530,200港元)。總代價將會部份共30,000,000港元由銀行借貸支付，及餘下部份即共約53,530,200港元由本集團內部資源支付。預期當新生產線完成安裝後，本集團熟料及水泥生產之最高年產能力將可增加500,000噸，與目前之年產能力比較提高約60%。

## 抵押詳情

於二零零四年十二月三十一日止，若干固定資產帳面淨值為266,762,000港元已抵押予銀行以獲取銀行給予本集團之貸款設施。

## 匯率波動及有關對沖風險

本集團於越南之投資均面對越南盾外匯波動之風險。與去年比較，於二零零四年十二月三十一日越南盾相對美元已有0.65%(二零零三年十二月三十一日：1.7%)之貶值，以導致本集團錄得1,325,000港元之外匯虧損及9,258,000港元因演譯外國附屬公司財務報表所帶來之外匯差距。因越南盾並非自由流通之貨幣，所以市場上缺乏對沖工具。為使其風險減至最低，水泥廠已盡量將其流動資金盈餘及於當地銀行借貸越南盾以付還其目前之外幣借貸，特別是總公司之借貸。除此之外，水泥廠大部份支出均以越南盾結算。至於西貢貿易中心，其租賃合約中超過90%以美元結算，而大部份支出則以越南盾支付。

## 或然負債詳情

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無重大之或然負債(二零零三年十二月三十一日：無)。

## 末期股息及暫停辦理過戶手續

董事會建議派發末期股息每股港幣5仙(二零零三年：港幣6仙)。本公司將於二零零五年五月十八日至二零零五年五月二十日(包括首尾兩天)暫停辦理登記過戶手續。如欲享有末期股息，所有過戶文件連同有關股票需不遲於二零零五年五月十七日下午四時三十分前送達本公司過戶登記處香港分處登捷時有限公司，香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。預期末期股息之派發日期為二零零五年六月三日。

## 於聯交所網址披露資料

上市規則附錄十六第45(1)至第45(3)段規定載述有關全年業績公佈之詳情，將於適當時候在香港聯交所之網頁登載。

承董事局命  
主席  
陸擎天

香港，二零零五年四月二十六日

於公佈日期，本公司董事會成員包括四名執行董事，分別為陸擎天先生、鄭嬌女士、陸恩先生及范招達先生；以及三名獨立非執行董事，分別為梁仿先生、劉歷遠先生及陳育棠先生。

請同時參閱本公佈於信報刊登的內容。