



WINBOX INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

永保時國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：474)

截至二零零六年三月三十一日止年度的 全年業績公佈

永保時國際(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年三月三十一日止年度的經審核合併業績，以及二零零五年同期的比較數字如下：

合併收益表

截至二零零六年三月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收益	6	151,055	130,581
銷售成本		(93,290)	(74,760)
毛利		57,765	55,821
其他收入	8	8,974	6,567
分銷成本		(4,290)	(3,826)
行政開支		(30,979)	(23,203)
融資成本	9	(216)	(320)
分佔一家聯營公司的虧損		—	(239)
除稅前溢利	10	31,254	34,800
稅項	11	(4,450)	(4,615)
年內溢利		26,804	30,185
以下項目應佔溢利：			
母公司權益持有人		26,804	30,186
少數股東權益		—	(1)
		26,804	30,185
股息	14	20,000	10,000
每股盈利－基本(港仙)	15	6.70	7.55

合併資產負債表
於二零零六年三月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		15,953	12,485
預付租賃款項		4,507	4,612
商譽		9,699	10,318
可供出售投資		11,363	11,382
		<u>41,522</u>	<u>38,797</u>
流動資產			
存貨		24,417	25,557
應收賬款	16	17,739	16,705
應收票據	16	183	863
其他應收款項、訂金及預付款項	16	11,488	4,275
應收一間有關連公司款項		—	12
持作買賣投資		50,068	41,035
銀行結餘及現金		54,675	58,190
		<u>158,570</u>	<u>146,637</u>
流動負債			
應付賬款	17	10,491	10,648
其他應付款項、已收訂金及應計款項	17	21,962	11,083
衍生金融工具		297	—
借貸		780	827
應付稅項		1,112	2,262
		<u>34,642</u>	<u>24,820</u>
流動資產淨額		<u>123,928</u>	<u>121,817</u>
		<u>165,450</u>	<u>160,614</u>
資本及儲備			
股本		4	4
股份溢價及儲備		164,610	158,930
		<u>164,614</u>	<u>158,934</u>
非流動負債			
借貸		—	822
退休福利責任		836	858
		<u>836</u>	<u>1,680</u>
		<u>165,450</u>	<u>160,614</u>

附註：

1. 法定財務報表

本終期業績公佈所載的財務資料並不構成本集團截至二零零六年三月三十一日止年度的法定財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

編製該等終期業績所採用的會計政策，與編製本集團截至二零零五年三月三十一日止年度的年度法定財務報表所採用者一致。

2. 一般事項及集團重組

本公司於二零零五年九月三十日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法律三, 經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免公司, 並於二零零六年六月六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

根據一項為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市而精簡本集團架構的集團重組計劃(「重組」), 本公司自二零零六年五月十六日起成為本集團的控股公司, 有關重組的詳情載於本公司於二零零六年五月二十四日刊發的招股章程(「招股章程」)。

本公司連同其附屬公司於下文統稱為本集團。

3. 編製基準

本財務報表以港元呈列, 港元亦為本公司的功能貨幣。

董事認為已透過將因重組而產生的本集團視作持續經營實體而提供有關現時本集團旗下各公司過往表現的具意義資料, 當中假設於二零零六年五月十六日的集團架構自二零零五年三月三十一日止年度初已存在。

所有集團內的重重大交易、現金流量及結餘已於合併時對銷。

4. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈惟尚未生效的新訂準則及詮釋。董事預期, 採用該等準則及詮釋不會對本集團合併財務報表構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露 ¹
香港會計準則第19號(修訂本)	精算損益、集團計劃及披露 ²
香港會計準則第21號(修訂本)	境外業務投資淨額 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	預測集團內部交易的現金流量對沖會計處理法 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	公平值期權 ²
香港會計準則第39號	
及香港財務報告準則第4號(修訂本)	財務擔保合約 ²
香港財務報告準則第6號	礦物資源的勘探及評估 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具: 披露 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)	釐定安排是否包括租賃 ²
— 詮釋第4號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	解除運作、復原及環境修復基金所產生權益的權利 ²
— 詮釋第5號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	參與特定市場所產生的負債—廢料電器及電子設備 ³
— 詮釋第6號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	根據香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中的財務報告
— 詮釋第7號	採用重述法 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)	香港財務報告準則第2號的範疇 ⁵
— 詮釋第8號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	重估附帶衍生工具 ⁶
— 詮釋第9號	

- 1 於二零零七年一月一日或其後開始的年度期間生效。
- 2 於二零零六年一月一日或其後開始的年度期間生效。
- 3 於二零零五年十二月一日或其後開始的年度期間生效。
- 4 於二零零六年三月一日或其後開始的年度期間生效。
- 5 於二零零六年五月一日或其後開始的年度期間生效。
- 6 於二零零六年六月一日或其後開始的年度期間生效。

5. 主要會計政策

合併財務報表根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計量的金融工具則除外。

合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，合併財務報表亦載有聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項。

6. 收益

收益指於年內本集團因向外界客戶銷售貨物而已收及應收的款項，減銷售稅及退貨。

7. 分類資料

董事以地區分類為本集團的主要分類資料作出報告。

地區分類

下表提供本集團按客戶所處地區市場（不論貨物來源地）分類的銷售分析。

收益表

	香港		北美洲		歐洲		未分配		合併	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元								
收益	34,958	34,401	14,996	16,727	95,278	72,403	5,823	7,050	151,055	130,581
分類業績	16,754	16,582	4,050	5,155	20,508	20,025	517	(734)	41,829	41,028
其他收入									8,974	6,567
未分配公司開支									(19,333)	(12,236)
融資成本									(216)	(320)
分佔一家聯營公司的虧損									-	(239)
除稅前溢利									31,254	34,800
稅項									(4,450)	(4,615)
年內溢利									26,804	30,185

資產負債表

	香港		北美洲		歐洲		未分配		合併	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產										
分類資產	5,685	7,292	3,114	2,372	36,647	37,913	147	477	45,593	48,054
未分配公司資產									154,499	137,380
合併資產總值									<u>200,092</u>	<u>185,434</u>
負債										
分類負債	—	—	—	—	5,283	7,511	—	—	5,283	7,511
未分配公司負債									30,195	18,989
合併負債總額									<u>35,478</u>	<u>26,500</u>

業務分類

本集團主要從事銷售高檔消費品的優質膠盒及紙盒。因此，並無呈報業務分類分析。

8. 其他收入

	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
銀行存款所獲利息	1,298	732
有價債券所獲利息	1,593	1,130
貸款予一家有關連公司所獲利息	—	100
租金收入	27	252
出售持作買賣投資的已變現收益淨額	3,138	501
外幣兌換收益淨額	—	1,124
持作買賣投資的公平值變動	1,975	1,798
出售物業、廠房及設備收益	32	69
持作買賣投資股息收入	257	169
雜項收入	654	692
	<u>8,974</u>	<u>6,567</u>

9. 融資成本

	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
須於五年內悉數清償銀行透支及其他借貸		
須於五年內悉數清償借貸的利息	216	320
	<u>216</u>	<u>320</u>

10. 稅前溢利

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前溢利經扣除(計入)下列各項後達致：		
核數師酬金	761	371
呆壞賬(撥回)撥備(計入行政開支)	(182)	1,543
滯銷存貨(撥回)撥備(計入銷售成本)	(758)	257
已支銷的存貨成本	94,048	74,503
物業、廠房及設備折舊	2,280	2,388
釋放預付租賃款項	105	105
上市費用	5,233	—
滙兌虧損淨額	1,763	—
衍生金融工具的公平值變動	297	—
租用物業的經營租賃租金	3,746	3,080
攤佔一家聯營公司的稅項(計入攤佔一家聯營公司的虧損)	—	84
員工成本(不包括董事酬金)		
—薪金、花紅及其他津貼	30,034	28,149
—退休福利計劃供款	3,211	2,316
	<u>33,245</u>	<u>30,465</u>

11. 稅項

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
即期稅項：		
—香港	2,743	2,514
—其他司法權區	1,707	2,101
	<u>4,450</u>	<u>4,615</u>

利得稅乃按年內應課稅溢利的相關稅率計算。

12. 董事酬金

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非執行董事	—	—
執行董事		
—費用	—	—
—薪金及其他津貼	917	1,008
—花紅	720	340
—退休福利計劃供款	28	29
	<u>1,665</u>	<u>1,377</u>

13. 僱員酬金

本集團5名酬金最高人士中，包括1名董事(二零零五年：1人)，其酬金的詳情已於上文附註12披露。其餘4名人士(二零零五年：4人)的酬金如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
薪金及其他津貼	3,721	2,641
花紅	181	359
退休福利計劃供款	294	219
	<u>4,196</u>	<u>3,219</u>

14. 股息

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已宣派中期股息	10,000	10,000
已宣派特別股息	10,000	—
	<u>20,000</u>	<u>10,000</u>

董事建議派發末期股息10,000,000港元(二零零五年：無)，惟須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

15. 每股盈利

每股基本盈利是按年內母公司權益持有人應佔合併溢利及於本報告刊發日期已發行的400,000,000股股份計算(假設重組自二零零四年四月一日起已生效)。

因兩個有關年度均無呈列具潛在攤薄影響的權益股份，故未呈列每股攤薄盈利。

16. 其他流動金融資產

本集團給予貿易客戶的平均賒賬期為30至60天。應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
0至30天	13,149	12,538
31至60天	2,878	2,979
61至90天	1,124	795
91至180天	497	622
超過180天	1,394	1,314
	<u>19,042</u>	<u>18,248</u>
減：呆壞賬撥備	(1,303)	(1,543)
	<u>17,739</u>	<u>16,705</u>
應收票據—30天內	183	863
	<u>17,922</u>	<u>17,568</u>

其他應收款項及訂金須應要求償還。

董事認為上述流動金融資產的賬面值與其公平值相若。

17. 其他流動金融負債

應付賬款主要包括未償還的貿易採購款項。貿易採購款項的平均賒賬期為30至60天。應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
0至30天	5,816	6,159
31至60天	2,743	3,099
61至90天	621	1,331
91至180天	1,311	59
	<u>10,491</u>	<u>10,648</u>

應付賬款、其他應付款項及已收訂金主要包括貿易用途及持續成本的未償還款項。

董事認為上述流動金融負債的賬面值與其公平值相若。

18. 結算日後事項

以下交易於二零零六年三月三十一日後進行：

- (a) 本集團已進行一項公司重組，精簡本集團的架構，以籌備本公司證券在聯交所上市，有關詳情載於招股章程。
- (b) 於二零零六年五月十日，將每一股面值0.10港元已發行及未發行的股份分拆為兩股每股面值0.05港元的股份。
- (c) 於二零零六年五月十六日，蔡漢卿按面值轉讓兩股股份予Boxmore Limited（「多保時」），以換取現金。
- (d) 於二零零六年五月十六日，本公司的法定股本由390,000港元增至100,000,000港元，分為2,000,000,000股每股面值0.05港元的股份，多保時（作為賣方）與本公司（作為買方）訂立一項買賣協議，據此，本公司收購Winbox (BVI) Limited全部已發行股本，向多保時發行399,999,998股入賬列作繳足的股份作為代價。
- (e) 於二零零六年五月十六日，一項上市前購股權計劃（「上市前計劃」）及一項購股權計劃（「計劃」）分別獲採納，旨在嘉許及激勵合資格人士對本公司作出貢獻。上市前計劃及計劃的條文，分別自其採納日期起五年及十年期間有效及生效。於二零零六年五月十六日，可按每股0.225港元認購19,555,261股股份的購股權已根據上市前計劃授予董事及本集團僱員。管理層仍正在評估根據上市前計劃授出的購股權所帶來的財務影響。
- (f) 於二零零六年六月六日，本公司完成將其400,000,000股股份在聯交所主板上市。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事設計、製造及銷售包裝產品，其包裝產品主要供外銷。本集團經常直接與國際品牌公司及高檔消費商品的製造商進行業務往來。本集團亦從事設計、製造及銷售零售陳列裝置。

董事相信，有鑑於零售市場競爭白熱化導致包裝設計顯得日益重要，故此，包裝產品的需求將持續增長。董事亦相信，為達致成本效益，越來越多北美洲及歐洲的國際知名品牌及高檔產品製造商傾向向海外(特別是亞洲)供應商採購包裝產品。憑藉本集團產品的品質及本集團與客戶建立的直接業務關係，董事相信，本集團正處於有利位置，可利用該等機會。與此同時，透過協助客戶設計產品、提供採購及物流服務和供應優質產品及服務，與客戶建立緊密的業務關係，亦為本集團的策略之一。

財務回顧

營業額

本集團的營業額由截至二零零五年三月三十一日止年度約130,600,000港元增加約20,500,000港元，至截至二零零六年三月三十一日止年度約151,100,000港元，增幅約15.7%。營業額增加主要是由於本集團主要市場的整體經濟環境有所改善，致使本集團錄得更高銷量，而將Dardel S.A.S較長期的財務業績綜合入賬，亦有助本集團營業額取得增長。歐洲客戶訂單由約72,400,000港元增加至約95,300,000港元。

本集團大部分製品均直銷予歐洲及北美洲客戶，截至二零零六年三月三十一日止年度，歐洲及北美洲的銷售額佔本集團營業額約73.0% (二零零五年：68.3%)。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零零五年三月三十一日止年度約55,800,000港元增至截至二零零六年三月三十一日止年度約57,800,000港元。毛利率由截至二零零五年三月三十一日止年度約42.7%，減少至截至二零零六年三月三十一日止年度約38.2%，主要是由於原材料及直接勞工成本增加導致銷售成本增加所致。

其他收入

本集團的其他收入由截至二零零五年三月三十一日止年度約6,600,000港元增加至截至二零零六年三月三十一日止年度約9,000,000港元。收入增加主要是由於來自投資活動的收入所致。

分銷成本

截至二零零五年及二零零六年三月三十一日止年度，本集團的分銷成本佔營業額的百分比分別約為2.9%及2.8%。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零零五年三月三十一日止年度約23,200,000港元大幅增加至截至二零零六年三月三十一日止年度約31,000,000港元，增幅約33.5%。行政開支增加主要是由於截至二零零六年三月三十一日止年度為籌備本公司上市產生一次性開支約5,200,000港元、將Dardel全年的業績綜合入賬導致員工成本增加約1,900,000港元及錄得匯兌虧損淨額約1,800,000港元所致。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零零五年三月三十一日止年度約320,000港元減少至截至二零零六年三月三十一日止年度約216,000港元，乃由於法國附屬公司逐步減少借貸所致。

稅項

本集團的實際稅率由約13.3%升至14.2%。稅率增加主要是由於上市開支不可用作截至二零零六年三月三十一日止年度的扣稅用途。

純利

本集團的純利由截至二零零五年三月三十一日止年度約30,200,000港元減少至截至二零零六年三月三十一日止年度約26,800,000港元，減幅約11.2%。同期純利率由約23.1%降至約17.7%，主要受上文披露的上市開支影響所致。

流動資金、資本結構及財務資源

本集團業務增長所需資金主要來自內部資金。

本集團於二零零六年三月三十一日的資產淨值約123,900,000港元，而流動資產約158,600,000港元，包括銀行結餘及現金約54,700,000港元、持作買賣投資約50,100,000港元、應收賬款及應收票據約17,900,000港元、存貨約24,400,000港元及其他應收款項、訂金

及預付款項約11,500,000港元；而流動負債約34,600,000港元，包括應付賬款約10,500,000港元，其他應付款項、已收訂金及應計款項約22,000,000港元、稅項約1,100,000港元、短期借貸約800,000港元及與所訂立投資計劃有關的其他財務負債約300,000港元。本集團主要透過其內部產生的資源為其營運提供所需資金。

於回顧財政年度，由於法國附屬公司已逐步償還其借貸，本集團的借貸已減少至約800,000港元（二零零五年：1,600,000港元）。有關借貸（由獨立第三方提供）以歐元計值按固定年利率10.2厘計息，並於一年內到期，有關借貸由本集團擁有永久業權的土地及樓宇作抵押。

本集團的流動比率（流動資產總值對流動負債總值比率）約為4.6（二零零五年：5.9）。資產負債比率（借貸總值對商譽以外的資產總值比率）約為0.4%（二零零五年：0.9%）。

本集團以銀行為受益人簽立一份抵押契據，以便購入金融工具。該契據由銀行持有本集團資產（包括持作買賣投資、衍生金融工具及銀行結餘及現金）的抵押作擔保，於二零零六年三月三十一日，本集團已抵押予銀行的資產總值約為32,800,000港元。本集團已分別抵押賬面淨值為4,066,000港元（二零零五年：4,168,000港元）及1,432,000港元（二零零五年：1,690,000港元）的租賃樓宇及擁有永久業權的土地及樓宇，以為本集團取得一般銀行融資及其他借貸。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零六年八月十六日（星期三）至二零零六年八月十八日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保收取擬派末期股息，所有正式填妥的過戶文件連同有關股票，必須於二零零六年八月十五日（星期二）下午四時正前，送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-6號舖。

購買、出售或贖回證券

本公司於本年度內概無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司於本年度內亦概無購買或出售本公司任何股份。

本公司的間接全資附屬公司輝協投資有限公司根據分派事項，於本公司在二零零六年六月六日上市時收取本公司379,400股股份，有關詳情載於招股章程「分派事項」一節。

企業管治報告

本公司已採納聯交所證券上市規則附錄十四企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的守則條文，惟偏離企業管治守則第A.2.1條企業管治守則條文。

第A.2.1條企業管治守則條文規定，主席及行政總裁的角色理應分開，不應由同一人擔任。主席及行政總裁之間的職責應清楚劃分並以書面說明。

本公司主席蔡漢卿女士亦擔任行政總裁一職，負責本公司及本集團的整體監控及管理。本公司認為，主席及行政總裁角色合併可促進有效制訂及落實本公司的策略，讓本集團可有效及迅速地把握商機。本公司認為，透過董事會及獨立非執行董事的監督，已有一套平衡機制足夠及公平地代表股東的利益。

審核委員會

本公司於二零零六年五月十六日參考香港會計師公會發表的「審核委員會成立指引」成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會的職權範圍與企業管治守則相關部分所載的條文一致。審核委員會已與本公司外部核數師審閱本集團截至二零零六年三月三十一日止年度的合併財務報表，包括本集團採納的會計準則及慣例。

於本公佈刊發日期，執行董事為蔡漢卿女士、馮穎琪女士及馮穎怡女士；獨立非執行董事為譚學林先生，太平紳士、許家驊醫生及梁文俊先生。

承董事會命
主席
蔡漢卿女士

香港，二零零六年七月二十六日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。