

KB

KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED

建滔積層板控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1888)

截至二零零六年十二月三十一日止年度
業績公佈

財務摘要

- 營業額大幅增加38%，突破八十四億港元
- 除稅前邊際利潤率增至22%
- 本公司權益持有人應佔溢利增長52%至十六億三千八百一十萬港元
- 本公司權益持有人股東資金回報率增加至34.9%
- 財政狀況穩健，淨負債比率為24%

建滔積層板控股有限公司（「本公司」）之董事（「董事」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績及二零零五年同期之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	3	8,472,422	6,131,169
銷售成本		(6,058,390)	(4,397,453)
毛利		2,414,032	1,733,716
其他收益	4	77,508	75,036
分銷成本		(155,890)	(120,804)
行政成本		(376,062)	(353,761)
融資成本	5	(73,064)	(100,343)
應佔一間聯營公司業績		(762)	(744)
收購一間附屬公司額外權益折讓撥回		1,498	—
除稅前溢利		1,887,260	1,233,100
所得稅開支	7	(145,849)	(91,030)
本年度溢利		1,741,411	1,142,070
應佔份額：			
本公司權益持有人		1,638,134	1,078,235
少數股東權益		103,277	63,835
		1,741,411	1,142,070
股息	8	2,277,051	278,809
每股盈利	9	0.573港元	0.395港元
基本			

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非流動資產			
投資物業		40,220	33,057
物業、廠房及設備		4,065,323	3,962,090
預付租賃款項		171,961	163,939
可供出售投資		9,000	112,140
非流動訂金		15,166	39,440
於一間聯營公司之權益		—	19,847
		<u>4,301,670</u>	<u>4,330,513</u>
流動資產			
存貨		1,339,463	889,785
貿易及其他應收帳款及預付款項	10	2,710,257	2,372,546
預付租賃款項		4,015	3,885
應收同系附屬公司款項		173,181	4,947,142
衍生金融工具		3,704	12,813
可收回稅項		266	266
銀行結餘及現金		1,713,324	685,020
		<u>5,944,210</u>	<u>8,911,457</u>
流動負債			
貿易及其他應付帳款	11	729,872	647,505
應付票據	11	550,424	359,735
應付最終控股公司款項		—	3,946,158
應付直屬控股公司款項		—	75,548
應付同系附屬公司款項		4,881	1,663,082
衍生金融工具		195	—
應繳稅項		245,174	119,337
銀行借貸 — 一年內到期之款項		540,687	1,008,767
		<u>2,071,233</u>	<u>7,820,132</u>
流動資產淨值		<u>3,872,977</u>	<u>1,091,325</u>
資產總值減流動負債		<u>8,174,647</u>	<u>5,421,838</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		543	12,702
銀行借貸 — 一年後到期之款項		2,535,000	360,915
		<u>2,535,543</u>	<u>373,617</u>
		<u>5,639,104</u>	<u>5,048,221</u>

股本及儲備		
股本／實繳資本	300,000	1,112,498
儲備	4,638,168	3,335,378
	<hr/>	<hr/>
本公司權益持有人應佔權益	4,938,168	4,447,876
少數股東權益	700,936	600,345
	<hr/>	<hr/>
資本總額	5,639,104	5,048,221
	<hr/>	<hr/>

附註：

1. 集團重組及綜合財務報表的編製基準

本公司於二零零六年五月十日在開曼群島註冊成立並登記為一家獲豁免之有限公司，其股份於二零零六年十二月七日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司之最終控股公司為 Kingboard Chemical Holdings Limited（「建滔化工集團」），該公司為一家於開曼群島註冊成立並獲豁免之有限公司，其股份於聯交所主板上市。

為準備本公司股份於聯交所上市，本集團進行重組（「集團重組」）以理順本集團之架構，藉此，本公司成為本集團成員公司之控股公司。集團重組之詳情於本公司在二零零六年十一月二十四日刊發之招股章程（「招股章程」）附錄六「公司重組」一段有更詳盡解釋。

集團重組後，本集團被視為持續實體。因此，本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃根據會計指引第5號「合併受共同控制公司之合併會計法」以合併會計法原則編製，猶如進行集團重組後之集團架構於截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度或自各成員公司各自之註冊成立日期（以較短者為準）起一直存在。

2. 應用新增及修訂但尚未生效之香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新準則、修訂或詮釋。董事預期應用此等準則、修訂及詮釋對本集團之財務狀況並無重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）	資本披露 ¹
香港財務申報準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港財務申報準則第8號	經營分部 ⁸
香港（國際財務申報準則詮釋委員會） －詮釋第7號	應用香港會計準則第29號「嚴重通脹 經濟中之財務報告」之重列方法 ²
香港（國際財務申報準則詮釋委員會） －詮釋第8號	香港財務申報準則第2號之範圍 ³
香港（國際財務申報準則詮釋委員會） －詮釋第9號	內置衍生工具之重新評估 ⁴
香港（國際財務申報準則詮釋委員會） －詮釋第10號	中期財務報告及減值 ⁵
香港（國際財務申報準則詮釋委員會） －詮釋第11號	香港財務申報準則第2號－集團及 庫存股份交易 ⁶
香港（國際財務申報準則詮釋委員會） －詮釋第12號	服務經營權安排 ⁷

¹ 於二零零七年一月一日或其後開始之年度期間生效。

² 於二零零六年三月一日或其後開始之年度期間生效。

³ 於二零零六年五月一日或其後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零零六年六月一日或其後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零零六年十一月一日或其後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零零七年三月一日或其後開始之年度期間生效。

⁷ 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效。

⁸ 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效。

3. 業務及地區分部資料

業務分部

由於本集團逾90%之主要分部業務為銷售覆銅面板及其相關產品，故並無業務分部分析。

地區分部

以下為本集團按市場地域劃分有關年度之營業額分析：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
中華人民共和國（「中國」）	7,649,605	5,661,918
其他亞洲國家	585,531	353,030
歐洲	179,095	74,295
美洲	58,191	41,926
	<u>8,472,422</u>	<u>6,131,169</u>

4. 其他收益

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
其他收益包括：		
可供出售投資之股息收益	901	—
匯兌收益淨額	9,091	9,854
出售可供出售投資收益	—	4,162
投資物業公平值變動之收益	7,163	717
遠期外匯合約公平值變動之收益	23	—
來自銀行存款利息	23,068	5,130
來自同系附屬公司利息	—	5,084
來自同系附屬公司管理費收益	22,610	33,292
租金收益	6,014	2,053
其他	8,638	14,744
	<u>77,508</u>	<u>75,036</u>

5. 融資成本

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
須於五年內全數償還之銀行借貸利息	74,926	50,449
控股公司和同系附屬公司利息開支	45,701	52,923
其他融資費用	5,944	1,503
	<u>126,571</u>	<u>104,875</u>
利率掉期公平值變動之收益	(50,463)	(801)
	<u>76,108</u>	<u>104,074</u>
減：資本化利息	(3,044)	(3,731)
	<u>73,064</u>	<u>100,343</u>

有關期間之資本化利息乃於一般借貸中產生，於二零零六年以合資格資產開支之資本化率5%（二零零五年：5%）計算。

6. 折舊

於本年度內本集團的物業、廠房及設備之折舊約為458,500,000港元（二零零五年：379,400,000港元）。

7. 所得稅開支

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
稅項包括：		
香港利得稅		
本年度之稅項支出	3,472	48,599
以前年度撥備（過多）／過少	(9,461)	5,862
	<u>(5,989)</u>	<u>54,461</u>
其他司法權區之稅項		
本年度之稅項支出	159,781	48,628
以前年度撥備過少	4,216	1,280
	<u>163,997</u>	<u>49,908</u>
遞延稅項		
本年度撥回	(12,159)	(13,339)
	<u>145,849</u>	<u>91,030</u>

香港利得稅乃按於上述兩個年度內估計應課稅溢利之17.5%計算。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之適用稅率計算。

8. 股息

以下股息於本集團重組前由本公司若干附屬公司派發予建滔化工集團及其附屬公司及少數股東。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已派發的股息		
建滔化工集團及其附屬公司	2,257,666	264,918
附屬公司的少數股東	19,385	13,891
	<u>2,277,051</u>	<u>278,809</u>
本年度派發的中期股息	35,448	116,393
本年度派發的特別股息	2,000,000	—
以前年度派發的末期股息	241,603	162,416
	<u>2,277,051</u>	<u>278,809</u>

9. 每股盈利

本公司普通股權益持有人應佔基本每股盈利按下列數據計算：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
計算基本每股盈利之盈利	<u>1,638,134</u>	<u>1,078,235</u>
	股份數目	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
計算基本每股盈利之普通股加權平均數	<u>2,859,863</u>	<u>2,730,926</u>

由於本公司並無具潛在攤薄效應之普通股，故此並無呈列攤薄每股盈利。

10. 貿易及其他應收帳款及預付款項

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應收帳款	2,147,557	1,840,890
應收票據	322,087	190,858
其他應收帳款及預付款項	<u>240,613</u>	<u>340,798</u>
	<u>2,710,257</u>	<u>2,372,546</u>

根據不同的銷售產品，本集團會給予貿易顧客多至120日之信貸週期。以下為於本報表日期應收貿易帳款之帳齡分析：

	0-90日 千港元	91-180日 千港元	180日以上 千港元	合計 千港元
截至二零零六年 十二月三十一日	<u>1,681,537</u>	<u>463,176</u>	<u>2,844</u>	<u>2,147,557</u>
截至二零零五年 十二月三十一日	<u>1,269,961</u>	<u>512,812</u>	<u>58,117</u>	<u>1,840,890</u>

所有應收票據帳齡均為資產負債表日起的九十天之內。

於資產負債表日，本集團之貿易及其他應收帳款及應收票據之公平值與相應帳面值相若。

11. 貿易及其他應付帳款及應付票據

以下為應付貿易帳款於資產負債表日之帳齡分析：

	0-90日 千港元	91-180日 千港元	180日以上 千港元	合計 千港元
截至二零零六年 十二月三十一日	<u>327,433</u>	<u>43,929</u>	<u>21,448</u>	<u>392,810</u>
截至二零零五年 十二月三十一日	<u>245,487</u>	<u>22,356</u>	<u>34,565</u>	<u>302,408</u>

於資產負債表日，本集團之貿易及其他應付帳款及應付票據的公平值與相應帳面值相若。

業務回顧

本人謹代表董事會，欣然提呈建滔積層板控股有限公司（「公司」）及其附屬公司（「集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之年報，此乃集團自二零零六年十二月七日成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市後的首份年報。

集團的首次招股反應熱烈，反映市場對集團穩固的業務基礎充滿信心。首次招股成功，標誌著集團進入另一新的里程碑，讓集團成功進入國際資本市場，令集團獲得更強健的財政實力，迎接更多的增長商機。

財務摘要

- 營業額大幅增加38%，突破八十四億港元
- 除稅前邊際利潤率增至22%
- 本公司權益持有人應佔溢利增長52%至十六億三千八百一十萬港元
- 本公司權益持有人股東資金回報率增加至34.9%
- 財政狀況穩健，淨負債比率為24%

業務表現

在二零零六年，消費性電子產品的需求依然強勁，尤其是新興市場更見理想。作為全球最大的覆銅面板生產商，集團能充分利用其垂直整合經營模式的優勢，及具競爭力的成本架構，繼續擴大其於全球覆銅面板市場的所佔份額。集團擁有多元化的產品組合，可進一步拓寬客戶基礎和拓展新市場。紙覆銅面板、環氧玻璃纖維覆銅面板及複合基材覆銅面板之業務，在年度內均繼續錄得可觀增長。

集團之綜合營業額達八十四億七千二百四十萬港元，較二零零五財政年度增加38%。未扣除利息及稅項盈利較去年增加47%至十九億六千零三十萬港元。銷售量增加14%，每月平均出貨量達六百七十萬平方米。由於上游原材料供應緊張，令產品平均售價得以上調，故營業額的增幅大於銷售量的增幅。

集團在廣東省佛岡的廠房擴大產能後，其營運成本得以進一步下降，有助集團進一步改善未扣除利息及稅項的盈利。此外，其他上游物料如銅箔、玻璃絲及玻璃纖維布等業務，在垂直生產供應鍊中擔當重要一環，為集團提供穩定及具競爭力的優質原材料，有助集團建立穩固的業務根基，令集團錄得可觀的盈利增長。

由於覆銅面板和其他上游物料付運量增加，分銷成本增加了29%。由於集團嚴格控制成本，相對收入增長的幅度，行政開支僅增加6.3%。集團的實際稅率維持在7.7%，與上年度相若。

流動資金及財務狀況

集團的財政狀況持續保持穩健。於二零零六年十二月三十一日，流動資產淨值約為三十八億七千三百萬港元（二零零五年十二月三十一日：十億九千一百三十萬港元），流動比率則為2.87（二零零五年十二月三十一日：1.14）。

淨營運資金週轉期由二零零五年十二月三十一日的一百五十八日改善至二零零六年十二月三十一日的一百二十四日，細分如下：

- 存貨平均週轉期增加至八十一日（二零零五年十二月三十一日：七十四日）
- 貿易應收款項（其中包括來自同系附屬公司之貿易應收款項）平均週轉期改善至一百日（二零零五年十二月三十一日：一百四十日）
- 貿易應付帳款（其中包括來自同系附屬公司之貿易應付帳款）平均週轉期輕微改善至五十七日（二零零五年十二月三十一日：五十六日）

於二零零六年十二月三十一日，集團扣除現金後之附息借貸與資本總額比率（「淨負債比率」）為24%。集團82%的銀行借貸來自於二零零六年十二月一項五年期貸款及循環貸款額度中提取了二十五億三千五百萬港元。短期與長期借貸的比例為18%：82%（二零零五年十二月三十一日：74%：26%）。集團的所有銀行借貸，均以港元或美元訂立。

集團的經常性營運現金流入強勁，在扣除營運資金所需、資本性開支以及支付利息及稅項後，現金流入依然維持正數。集團於二零零六年投資了八億一千二百八十萬港元添置新的生產設施，以便為開拓中國及海外市場的龐大業務商機做好準備。

集團採取審慎財務管理政策，包括利用利率掉期合約，以減低利率波動所帶來的風險。在回顧年度內，集團並無重大的外匯風險。集團的收入主要以港元、美元及人民幣結算，與營運開支的貨幣要求比例大致相符。

公司首次招股所得款項之用途

公司於二零零六年十二月七日成功於聯交所上市，發行新股之所得款項約為十億港元，計劃之用途表列如下：

	計劃動用金額 千港元	於二零零六年 十二月三十一日 已動用金額 千港元	於二零零六年 十二月三十一日 仍未動用金額 千港元
償還銀行借款	281,000	281,000	0
支付未來資本性開支	693,700	32,063	661,637
作為一般營運資金	89,600	89,600	0
總額	<u>1,064,300</u>	<u>402,663</u>	<u>661,637</u>

餘下仍未動用之所得款項以短期存款方式存放於香港持牌銀行。

人力資源

截至二零零六年十二月三十一日，本集團合共聘用員工超過七千二百人（二零零五年十二月三十一日：六千六百人），員工人數增加主要為配合集團業務擴展之步伐。集團除了提供具競爭力的薪酬待遇之外，亦會根據公司的財政狀況和個別員工的表現，發放特別獎金予合資格員工。

前景

集團取得卓越的營運表現，為未來的盈利增長建立了良好的優勢。集團將繼續專注於其核心策略去擴大市場份額，並透過本身一直成功運作的垂直整合營運模式，保持具競爭力的成本架構。

受農曆新年假期的季節性影響，覆銅面板需求在二零零七年初略為放緩，然而訂單自二零零七年三月起已重上軌道，而集團各廠之產能亦已接近飽和。集團預期高檔電子消費品的需求將日益增加，集團將開發更多新產品，並會擴大環氧玻璃纖維覆銅面板產品及其他上游物料的產能，藉此捕捉全球市場新的商機。管理層期望透過與品牌電子產品生產商加強業務關係，以及在印度和俄羅斯等海外市場擴展業務，達至銷售額持續增長的目標。

集團計劃在二零零七年內，將環氧玻璃纖維覆銅面板的產能增加35%。為善用廣東省佛岡的生產設施的成本優勢，集團計劃在二零零七年年末前，每月額外增加該廠的覆銅面板產能四十萬張。集團於江蘇省江陰之環氧玻璃纖維覆銅面板新廠，亦預算在二零零七年年末每月額外增加產能六十萬張，從而鞏固集團在中國華東市場的地位，以配合當地電子業的快速增長。另外，為配合覆銅面板的產能擴展，集團計劃在二零零七年內將銅箔、玻璃絲及玻璃纖維布等上游物料的產能擴大。集團於江蘇省江陰的新環氧樹脂廠亦將於二零零七年四月開始試產。以上新增之產能將進一步強化集團的成本競爭優勢，藉以擴大集團在未來的市場份額。

致謝

最後，本人謹代表董事會（「董事會」）藉此機會向各位股東、客戶、銀行、管理人員及員工對本集團毫無保留的支持致以衷心感謝。

末期股息

誠如招股章程所載，董事會不擬就截至二零零六年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔本公司溢利向本公司股東派發股息。就此而言，董事會不建議派發本年度末期股息。日後派發任何股息將根據招股章程所載之本公司股息政策進行。

遵守企業管治常規守則

董事認為，除由於本公司於二零零六年十二月七日方始上市，導致偏離聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）第A.1.1段規定未有於年內召開最少四次董事會會議外，自本公司於二零零六年十二月七日上市起至二零零六年十二月三十一日（包括該日）止期間，本公司一直遵守守則之條文規定。本公司會確保日後遵守守則第A.1.1條的規定。

買賣或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司並無於回顧期間內在聯交所買賣或贖回本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納之會計政策及慣例，並就審核、內部監控及財務報表事宜進行磋商，其中包括審閱經審核之截至二零零六年十二月三十一日止年度財務報表資料。

核數師審閱初步公佈

本公司已與本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行協定同意，本初步公佈所載之截至二零零六年十二月三十一日止年度之集團綜合資產負債表、綜合收益表及有關附註的數據，等同本年度本集團經審核之綜合財務報表所呈列的金額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行的鑒證業務約定，因此德勤•關黃陳方會計師行亦不會就此初步公佈作出具體保證。

詳盡業績之公佈

載有上市規則要求所有資料之二零零六年年報將隨後派發給本公司股東，並於聯交所之網頁公佈。

股東週年大會

本公司暫訂於二零零七年五月十八日舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候刊登於報章及送交本公司股東。

承董事會命
建滔積層板控股有限公司
主席
張國華

香港，二零零七年三月二十八日

於本公佈日期，董事會包括執行董事張國華先生、張國強先生、張國平先生、林家寶先生、張家豪先生、陳秀姿小姐、劉敏先生、周培峰先生、非執行董事羅家亮先生及獨立非執行董事陳智思先生、陳裕光先生、梁體超先生及莫耀強先生。

「請同時參閱本公布於經濟日報及文匯報刊登的內容。」