



# KIN YAT HOLDINGS LIMITED

## 建溢集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 638)

### 截至二零零七年三月三十一日止年度之年度業績公佈

建溢集團有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年三月三十一日止年度之綜合業績,連同去年同期之比較數字如下:

#### 綜合收益表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益	4	920,944	778,293
銷售成本		(761,918)	(628,507)
毛利		159,026	149,786
其他收入及收益	4	15,732	13,446
銷售及分銷開支		(23,466)	(20,608)
行政開支		(69,404)	(57,297)
財務費用		(782)	(1,116)
應佔聯營公司溢利及虧損		(3,505)	(15,764)
除稅前溢利	5	77,601	68,447
稅項	6	(6,908)	(4,017)
年內溢利		70,693	64,430
應佔如下:			
本公司權益持有人		67,183	59,901
少數股東權益		3,510	4,529
		70,693	64,430
股息	7		
中期		8,148	8,096
建議末期		20,396	16,193
		28,544	24,289
本公司權益持有人應佔每股盈利	8		
基本		16.57港仙	14.80港仙
攤薄		16.53港仙	14.76港仙

## 綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		354,998	298,472
投資物業		27,500	25,800
預付土地租金		13,938	13,017
商譽		4,650	4,650
於聯營公司之權益		(13,205)	(10,501)
遞延發展成本		6,688	6,623
非流動資產總值		<u>394,569</u>	<u>338,061</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		186,304	149,939
應收賬款	9	95,968	53,430
預付款項、按金及其他應收款項		24,983	15,893
定期存款		101,786	86,889
現金及銀行結餘		48,886	51,426
流動資產總額		<u>457,927</u>	<u>357,577</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據、應計負債及 其他應付款項	10	155,850	80,225
計息銀行借貸		22,842	9,434
應付稅項		7,908	8,357
流動負債總值		<u>186,600</u>	<u>98,016</u>
流動資產淨值		<u>271,327</u>	<u>259,561</u>
資產總值減流動負債		665,896	597,622
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		15,901	12,672
資產淨值		<u>649,995</u>	<u>584,950</u>
<b>權益</b>			
本公司股權益持有人應佔權益			
股本		40,740	40,482
儲備		570,093	510,819
建議末期股息	7	20,396	16,193
		<u>631,229</u>	<u>567,494</u>
少數股東權益		<u>18,766</u>	<u>17,456</u>
權益總額		<u>649,995</u>	<u>584,950</u>

附註：

## 1. 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。除租賃土地及樓宇以及投資物業乃以公平值計量外，本財務報表乃根據歷史成本法編製。除另有註明外，本財務報表以港元（「港元」）呈列，而所有價值均四捨五入至最接近之千位。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司於截至二零零七年三月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績自收購日期（即本集團取得控制權之日期）起綜合，並繼續綜合直至有關控制權終止日期為止。本集團內所有重大公司間交易及結餘於綜合賬目時對銷。

年內收購附屬公司乃採用購買法之會計處理入賬。此方法涉及將業務合併成本分配至收購日期所收購可識別資產之公平值及於收購日期承擔之負債及或然負債之公平值。收購成本按於交易日取得之資產、發行之股本工具及產生或承擔之負債之公平值總額，加上收購之直接成本計量。

少數股東權益指外界股東而非本集團於本公司附屬公司之業績及資產淨值中所佔權益。

## 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

香港會計師公會已頒佈於本集團自二零零六年四月一日起開始之會計期間生效之多項新訂及經修訂香港財務報告準則。以下為本集團於本年度財務報表中首次採納之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第21號（修訂本）	外地業務之投資淨額
香港會計準則第39號（修訂本）	預測集團內部交易之現金流量對沖會計處理
香港會計準則第39號（修訂本）	公平值之選擇
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
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第4號	釐訂一項安排是否包括租約
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號惡性通脹經濟之財務報告採用重列法

## 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響 (續)

會計政策之主要變動如下：

### (a) 香港會計準則第21號外匯匯率變動之影響

就外地業務之投資淨額採納香港會計準則第21號(修訂本)後，由組成本集團外地業務投資淨額一部分之貨幣項目所產生之所有匯兌差額，不論貨幣項目以何種貨幣為單位，均在綜合財務報表內外匯波動儲備確認。此項變動對二零零七年三月三十一日或二零零六年三月三十一日之財務報表並無構成重大影響。

### (b) 香港會計準則第39號：金融工具：確認及計量

#### (i) 預測集團內交易之現金流量對沖會計處理之修訂

該修訂乃修訂香港會計準則第39號，倘一項可能性很高之預期集團內交易，以訂立該交易之實體之功能貨幣以外之貨幣結算，且外匯風險將影響綜合收益表，則容許該項交易之外匯風險符合資格作為一項現金流量對沖之對沖項目。由於本集團現時並無該類交易，此項修訂對本財務報表並無影響。

#### (ii) 公平值之選擇之修訂

該修訂改變了按公平值計入損益賬之金融工具之定義，並限制了指定任何金融資產或金融負債須按公平值於收益表計量之選擇之使用。本集團以往並無使用此選擇，因此該修訂對財務報表並無影響。

#### (iii) 財務擔保合約之修訂

於過往年度，本集團就多家銀行授予其附屬公司及聯營公司之銀行貸款及其他銀行融資所提供財務擔保，乃以或然負債披露。採納該項修訂後，經修訂之香港會計準則第39號之範圍規定並非保險合約之財務擔保合約須初步按公平值確認，並按根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定之金額與初步確認金額減(如適用)按香港會計準則第18號收益確認之累計攤銷(兩者之較高者)重新計量。採納此修訂對本財務報表並無構成重大影響。

採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號對本集團及本公司之會計政策及本集團及本公司之財務報表計算方法並無重大影響。

### 3. 分類資料

#### (a) 業務分類

下表呈列截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度，本集團各業務分類之收益及業績資料。

本集團	玩具及 相關產品		康打		家電		物料開發		對銷		綜合	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	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	千港元	千港元
分類收益：												
向外界客戶銷售	616,809	491,464	226,747	179,701	50,418	57,976	26,970	49,152	-	-	920,944	778,293
各類別相互銷售	-	-	4,411	5,192	-	-	-	-	(4,411)	(5,192)	-	-
其他收入及收益	4,482	4,818	5,170	2,834	-	-	19	125	-	-	9,671	7,777
總計	<b>621,291</b>	<b>496,282</b>	<b>236,328</b>	<b>187,727</b>	<b>50,418</b>	<b>57,976</b>	<b>26,989</b>	<b>49,277</b>	<b>(4,411)</b>	<b>(5,192)</b>	<b>930,615</b>	<b>786,070</b>
分類業績	<b>44,055</b>	<b>44,471</b>	<b>44,364</b>	<b>40,872</b>	<b>867</b>	<b>(907)</b>	<b>(3,767)</b>	<b>2,270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85,519</b>	<b>86,706</b>
利息及未分配收益											6,061	5,669
未分配開支											(9,692)	(7,048)
財務費用											(782)	(1,116)
應佔聯營公司溢利及虧損											(3,505)	(15,764)
除稅前溢利											77,601	68,447
稅項											(6,908)	(4,017)
年內溢利											<b>70,693</b>	<b>64,430</b>

#### (b) 地域分類

下表呈列截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度，本集團各地區分類之收益資料。

本集團	美國		歐洲		亞洲		其他		對銷		綜合	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	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	千港元	千港元
分類收益：												
向外界客戶銷售	314,790	284,523	272,914	187,470	266,494	246,664	66,746	59,636	-	-	920,944	778,293

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益（亦即本集團之營業額）指年內扣除退貨及貿易折扣後之售出貨品發票淨值，惟不包括集團內交易。收益、其他收入及收益之分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>收益</b>		
製造及銷售：		
玩具及相關產品	<b>616,809</b>	491,464
摩打	<b>226,747</b>	179,701
家電	<b>50,418</b>	57,976
物料	<b>26,970</b>	49,152
	<b>920,944</b>	778,293
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	<b>3,456</b>	3,212
租金收入總額	<b>5,255</b>	5,652
銷售廢料	<b>5,929</b>	3,827
出售物業、廠房及設備項目收益／（虧損），淨額	<b>130</b>	(13)
其他	<b>962</b>	768
	<b>15,732</b>	13,446

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
核數師酬金	1,268	918
折舊	40,955	42,257
確認預付土地租金	254	248
攤銷遞延發展成本*	6,809	7,716
土地及樓宇之經營租約之最低租金	2,468	1,916
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益), 淨額	(130)	13
僱員福利開支(包括董事酬金)		
工資及薪酬	134,200	109,212
股本結算購股權開支	1,596	1,000
退休金計劃供款	1,187	1,208
	<u>136,983</u>	<u>111,420</u>
重估租賃土地及樓宇以及投資物業之盈餘, 淨額**	(2,097)	(3,494)
匯兌差額, 淨額	(313)	(304)
銀行利息收入	(3,456)	(3,212)
租金收入淨額	(4,804)	(5,015)
	<u>(10,670)</u>	<u>(12,025)</u>

於結算日, 本集團並無任何重大沒收供款, 以削減其對未來年度退休金計劃之供款。

\* 攤銷遞延發展成本包括於綜合收益表內「銷售成本」一項內。

\*\* 重估租賃土地及樓宇以及投資物業之盈餘, 淨額包括於綜合收益表內「行政開支」一項內。

## 6. 稅項

香港利得稅乃就年內於香港所賺取之估計應課稅溢利按17.5% (二零零六年: 17.5%) 之稅率撥備。於其他地區之應課稅溢利之稅項則按本集團經營所在國家現行之適用稅率根據現行法例、詮釋及慣例計算。

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本集團:		
本年度－香港		
年內支出	6,749	3,853
過往年度之超額撥備	(3,286)	(1,539)
本年度－其他地區	576	503
遞延稅項	2,869	1,200
	<hr/>	<hr/>
年內之稅項支出總額	<b>6,908</b>	<b>4,017</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. 股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中期股息－每股普通股2港仙 (二零零六年: 2港仙)	8,148	8,096
建議末期股息－每股普通股5港仙 (二零零六年: 4港仙)	20,396	16,193
	<hr/>	<hr/>
	<b>28,544</b>	<b>24,289</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

董事建議就截至二零零七年三月三十一日止年度向二零零七年八月二十三日名列股東名冊內之股東派發末期股息每股5港仙。本年度建議之末期股息乃按本報告日期已發行股份之數目而釐定，有待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。



## 8. 本公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司權益持有人應佔溢利67,183,000港元(二零零六年:59,901,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數405,427,890股(二零零六年:404,820,000股)為基準計算。

每股攤薄盈利乃根據年內本公司權益持有人應佔溢利67,183,000港元(二零零六年:59,901,000港元)及年內發行在外股份之加權平均數406,423,827股(二零零六年:405,880,919股)普通股計算,並已就年內發行在外並可能構成攤薄影響之潛在普通股作出調整。

用以計算每股基本及攤薄盈利之加權平均股數之調節表列載如下:

	二零零七年	二零零六年
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	405,427,890	404,820,000
假設於年內所有尚未行使之購股權被視為 全獲行使而無償發行之普通股之加權平均數	<u>995,937</u>	<u>1,060,919</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u><u>406,423,827</u></u>	<u><u>405,880,919</u></u>

## 9. 應收賬款

本集團與客戶之交易條款大部份以信貸形式進行，惟新客戶一般須就銷售支付現金或預先付款。信貸期一般為一個月，惟若干聲譽良好之客戶之信貸期可延長至兩個月。各客戶均有信貸上限。本集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢查。基於上文所述，加上本集團之應收賬款涉及多元化且龐大之客戶群，因此並無重大集中信貸風險。應收賬款並不計息。

本集團應收賬款按賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30日	64,192	36,208
31至60日	11,331	7,382
61至90日	11,472	4,407
90日以上	8,973	5,433
	<u>95,968</u>	<u>53,430</u>

## 10. 應付賬款及票據、應計負債及其他應付款項

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30日	44,145	31,374
31至60日	32,295	14,458
61至90日	32,746	4,422
90日以上	9,951	3,500
	<u>119,137</u>	<u>53,754</u>
應付賬款及票據		
	119,137	53,754
應計負債及其他應付款項	<u>36,713</u>	<u>26,471</u>
	<u>155,850</u>	<u>80,225</u>

應付賬款及票據及其他應付款項並不計息，一般須於兩個月信貸期內償還，信貸期可延長至三個月。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年八月十七日星期五至二零零七年八月二十三日星期四（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記手續。為符合獲派發截至二零零七年三月三十一日止年度建議末期股息及出席股東週年大會之資格，所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用之過戶表格須於二零零七年八月十六日星期四下午四時正前送達本公司於香港之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 管理層討論及分析

### 集團業績

今年不單是香港特別行政區成立十周年，亦是集團在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市十年誌慶。本人謹在此值得慶賀的日子欣然宣佈，集團在二零零六／零七年度，錄得自本集團一九九七年上市以來最高之全年營業額，營業額及盈利均取得令人滿意的增長。

回顧年度內之營業額增加18%至約920,944,000港元（二零零六年：778,293,000港元）新高。公司權益持有人應佔溢利則上升12%至67,183,000港元（二零零六年：59,901,000港元）。營業額及純利均告上升，主要原因是於回顧年度接獲大額訂單。

集團取得理想業績，實有賴全體員工共同努力，然而我們不會因此自滿。集團已成功突破營業紀錄，下一目標是進而提升盈利能力，冀望再創盈利另一高峰。

## 強化業務策略

集團實行三大業務並行的進取策略，以核心業務為基礎，銳意拓寬收入來源和擴大收入組合，在二零零六／零七年度已見其效。正如中期業績報告所述，集團將繼續強化研發能力，並以電影及娛樂相關玩具，以及可處理家務之人工智能機械人等受歡迎產品，作為專注開發的範疇。

此外，摩打部門的業務相對穩定，對周期循環性較強／承接訂單為主的玩具及家電業務起了均衡作用。管理層將繼續努力，進一步開拓最終用家市場，並且會發展集團之物料開發業務。

拓闊收入來源及客戶基礎固然重要，加強生產力、控制成本和強化盈利能力亦同樣關鍵。管理層將繼續細心考察各個工序流程、實行自動化，並在合適的領域深化垂直整合，以改進效率和盈利能力。

## 玩具

玩具部門業績理想，成功於分類營業額及溢利取得令人滿意的增長。部門在回顧年度內之營業額增加26%至616,809,000港元（二零零六年：491,464,000港元），佔集團總營業額67%。惟原料成本高企，加上最低工資增加，影響了邊際利潤。集團將配合發展策略，透過積極進行產品開發，並改善工序流程，以改善盈利能力。

產品系列方面，部門再度延續《星球大戰》玩具的訂單，並且取得與《蜘蛛俠3》及《變形金剛》兩部賣座電影相關的玩具新訂單。事實上，《變形金剛》的落實訂單較原來預計為多，已排至二零零七年九月。集團有信心取得更多生產訂單，可排至二零零七年最後一季，以至二零零八年第一季。

集團已得到《變形俠醫》產品落實訂單，將於二零零七／零八財政年度下半年投入生產，以配合最新一部《變形俠醫》電影二零零八年中的預計上映期。此外，與《蜘蛛俠》及《星球大戰》電視劇集相關的玩具產品亦正在積極開發中。

## 玩具 (續)

目前，集團其中一個主要客戶取得一家美國知名娛樂公司的五年特許權，為其開發舉世聞名的英雄人物產品。此公司擁有超過5,000個人物角色專利，為世界上其中一家最主要的故事人物娛樂公司，專長於利用人物角色版權發展特許、娛樂、出版及玩具業務。集團預期，憑藉此公司在全球各地利用專利人物角色開發更多商機，將有更多從電影及其他媒體所引伸出來的產品。

現時已落實之訂單，加上令人鼓舞的產品開發前景，為集團未來的業績表現，奠定了鞏固的基礎。然而此等訂單能否轉化成更高的盈利能力，則取決於集團能否提高生產力和成本效率。集團在韶關之新廠房已經投產。韶關之生產成本明顯較低，集團將繼續由深圳遷移更多玩具生產設施往韶關。

集團將進一步強化現時的中央採購機制，爭取最大的規模經濟效益，並會更積極物色不同的供應商，尋求最佳的來價。

精簡生產流程和工序，是持續落實成本控制和提升生產力之方法。集團除了通過設置更先進的器材以進行自動化，同時非常重視改善工人質素，以取得最大的協同效益。

## 摩打

儘管市場環境持續艱困，摩打部門的營業額及盈利均錄得令人滿意的增長。雖然銅價及鋼價攀升，加上最低工資上升，令成本上漲，但部門成功將產品組合移向邊際利潤較高的產品，以抵銷其打擊。在回顧年度內，部門對外之銷售達226,747,000港元（二零零六年：179,701,000港元），增長26%。

為非玩具行業的新客戶進行之產品測試及試產順利完成，結果滿意。營業額增加，部分來自此等新客戶之訂單。非玩具行業的新客戶主要來自與汽車、家居、個人護理產品、辦公室自動化及影音器材相關之行業。

管理層對部門的長遠發展抱有信心，相信在未來財政年度可取得更多訂單。

## 家電

本集團作為原件設計製造商，家電部門與在納斯達克上市之公司 iRobot Corporation (「iRobot」) 合作，生產人工智能吸塵機械人，預計可帶來強勁的業務增長。對於能夠與 iRobot 成為合作夥伴，貢獻製造服務之餘，並且提供專門技術知識，集團深感欣喜。

此一高度精密兼簡易實用的高增值家庭電器已進入生產期，預計在二零零七年末推出市場，預期二零零七年餘下的時間，二零零八年及未來數年，將有更多新訂單。

本集團來自此等產品之營業額，在未來數年將可為集團之營業額帶來非常強勁的增長。部門期望與 iRobot 及其他品牌商加強合作，捕捉此市場之龐大商機。

## 物料開發

其他業務方面，集團繼續加強物料開發部門的新產品開發工作，並同時增加了市場推廣和銷售的活動。

物料開發部門，乃集團為調節核心玩具業務季節性波動所發展的新業務，現時正處於轉型期，發展更高層次的業務平台。集團在過往年度內積極開發更多尖端科技產品，如氧化銦錫粉末及靶材。氧化銦錫粉末用於生產陰極射線管（顯像管）（為電視及電腦顯示屏之部件）、透明導電膠漿、幅射防護及防靜電塗層。氧化銦錫靶材由氧化銦錫粉末製成，用於製造液晶顯示電視及電腦液晶顯示屏所需之透明導電薄膜。液晶顯示器產品包括 TN、STN 及 TFT。

## 物料開發 (續)

集團對市場氧化銻錫產品的龐大需求和廣泛應用深感鼓舞。為了充分捕捉此等商機，集團計劃擴大現時之氧化銻錫產品之研究及開發能力，有關研發工作目前已應用於流動電話之彩色顯示屏。為加強產品開發能力，部門已與廣州有色金屬研究院合作，作為部門之技術後盾，加強部門本身之裝備，讓集團有能力生產用於TFT液晶顯示器之氧化銻錫產品，並用於生產液晶顯示電視及電腦顯示屏之上。

鑑於研發所需之投資，加上用作市場推廣之測試銷售，部門在回顧年度內錄得3,800,000港元虧損(二零零六年：部門盈利2,300,000港元)。然而集團對尖端產品之潛力抱有信心，預期在未來可為部門帶來可觀的營業額及盈利。

## 前景

集團在二零零六／零七年度成果豐碩，多年來的發展策略規劃與實施，開始漸見成效。於回顧年度內，管理層察覺部分的規模經濟效益被勞工和物料成本增加所抵銷。此一情況亦提醒我們，集團上下必須時刻保持前瞻目光，對市場趨勢保持敏銳觸覺，為未來的持續增長作好準備，因為集團身處之行業競爭激烈，而且經營環境充滿挑戰。

四大核心業務皆呈現正面的發展前景。玩具部門憑著娛樂玩具的大額訂單，將會繼續增長。摩打部門正穩定滲透至非玩具領域，增長動力進一步增強。家電部門以人工智能吸塵機械人所帶來的新收入來源，將會成為集團另一個增長動力。此外，物料開發部門亦會加快增長步伐，為高清電視的新規格所帶來的液晶電視換機需求作好準備。

## 前景 (續)

展望未來，管理層一方面會繼續努力，應付原料價格上升，以及珠江三角洲地區最低工資增加等成本上升壓力。另一方面，亦會積極將集團的核心業務多元化擴展。監控成本方面，措施包括更具效率的生產步驟和工序流程、加強自動化、改善生產效率，以及在合適位置進一步深化垂直整合。

管理層同時亦會為業務多元化積極部署，開發新收入來源，並會在核心業務範疇內開發新產品。

對於核心業務的周期特性，以及營運和市場環境的波動，管理層非常關注，因此銳意提升競爭力，致力尋求更穩定的收入和盈利基礎。

集團財務狀況強健，有利集團將目光放遠，尋求核心業務以外具發展潛力的新商機，藉此穩定集團的財務表現。

由於集團參與氧化銻錫產品生產，集團亦有意投資上游原料銻的生產，以確保取得充足的原材料供應。此一步伐引領集團物色在中國內地的天然資源領域的投資，當中包括可用作提煉銻的鋅礦及鉛礦，惟物色範疇不限於此。憑藉集團在過去四年與中國內地有關的政府機構建立的關係，建溢身處有利位置，可透過收購和合併等可行途徑，在天然資源行業尋求投資機會。管理層冀望藉著此等長遠投資，持續為股東提高價值。

## 資金流動性及財政狀況

本集團主要以其內部產生現金流量及銀行融資額度應付年內營運及業務發展所需。本集團一向在財務管理方面實行審慎及保守政策。於本財政年度結算日，本集團合共有定期存款、現金及銀行結餘151,000,000港元（二零零六年：138,000,000港元）。此外，本集團現有多家銀行之綜合銀行融資額度共約156,000,000港元（二零零六年：147,000,000港元），截至二零零七年三月三十一日止已動用當中之23,000,000港元（二零零六年：9,000,000港元）。

本集團之財政狀況保持穩健。於二零零七年三月三十一日，流動比率（流動資產除以流動負債）為2.5倍（二零零六年：3.6倍），而資產負債比率（長期負債除以權益總額）為2.4%（二零零六年：2.2%）。



## 購買、贖回或出售上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

董事認為，截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司一直遵守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（「企管守則」）之守則條文，惟偏離企管守則條文第A.2.1條。

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁（「行政總裁」）之職務應有區分，並不應由一人同時兼任。主席及行政總裁之職權範圍應清楚界定，並以書面列載。

自二零零六年四月十二日本公司行政總裁崔伯勝辭任後，本公司之主席及行政總裁職務並無區分，由鄭楚傑一人兼任。董事會由具備豐富經驗及才幹之人士所組成，並定期討論影響本公司經營之事項，董事會運作可確保權力及職權得到平衡。董事會相信，此架構有利於穩健及貫徹之領導，令本公司可迅速及有效地作出及執行決策。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之操守守則，其條款之嚴格，不遜於上市規則附錄十所載規定標準（「標準守則」）。於向本公司董事進行個別查詢後，所有董事確認彼等已符合標準守則所載之規定標準，以及本公司於年報所涵蓋之會計期間內採納之有關董事進行證券交易之操守守則。

## 審核委員會

本公司設有審核委員會，其職權範圍已因應上市規則附錄十四所載之企管守則條文而作出修訂，以檢討及監督本集團之財務報告程序及內部監控。

於本報告之日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事孫季如（委員會主席）、鍾志平及黃拋維，而審核委員會之主席具有規定之適當專業財務資格及經驗。

年內，審核委員會與管理人員已審閱本集團採納之會計原則及常規，以及討論核數、內部監控及財務報告事項，包括審閱截至二零零六年三月三十一日止年度經審核賬目及截至二零零六年九月三十日止六個月之中期財務報告。

## 刊登年度業績及年報

本年度業績公佈刊載於聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及本公司網站 [www.kinyat.com](http://www.kinyat.com)，以供閱覽。載有上市規則規定之所有資料之截至二零零七年三月三十一日止年度年報將寄發予本公司股東，並於適當時候刊載於上述網站。

代表董事會  
主席  
鄭楚傑

香港，二零零七年七月二十日

於本公佈發表日期，董事會由五位執行董事（鄭楚傑先生、馮華昌先生、黃偉明先生、黃永龍先生及原偉光先生），以及三位獨立非執行董事（鍾志平先生、黃拋維先生及孫季如女士）組成。