

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)

截至二零零七年十二月三十一日止年度
業績公佈

財務摘要

- 營業額大幅增長23%，突破一百零四億港元
- 本公司權益持有人應佔溢利增長11%，創十八億一千三百三十萬港元紀錄新高
- 本公司權益持有人應佔權益回報率維持在31.1%的健康水平
- 財務狀況穩健，淨負債比率為23%

建滔積層板控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績及二零零六年同期之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	3	10,426,783	8,472,422
銷售成本		<u>(7,671,540)</u>	<u>(6,058,390)</u>
毛利		2,755,243	2,414,032
其他收入	4	69,631	77,508
分銷成本		(178,744)	(155,890)
行政成本		(423,159)	(376,062)
融資成本	5	(168,136)	(73,064)
應佔一間聯營公司業績		—	(762)
收購一間附屬公司額外權益折讓		—	1,498
		<u>2,054,835</u>	<u>1,887,260</u>
除稅前溢利		2,054,835	1,887,260
所得稅開支	7	<u>(129,226)</u>	<u>(145,849)</u>
本年度溢利		<u>1,925,609</u>	<u>1,741,411</u>
應佔份額：			
本公司權益持有人		1,813,269	1,638,134
少數股東權益		<u>112,340</u>	<u>103,277</u>
		<u>1,925,609</u>	<u>1,741,411</u>
股息	8	<u>300,000</u>	<u>2,277,051</u>
每股盈利	9		
基本		<u>0.604港元</u>	<u>0.573港元</u>

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
投資物業		40,537	40,220
物業、廠房及設備		5,152,176	4,065,323
預付租賃款項		193,187	171,961
可供出售投資		19,800	9,000
非流動訂金		221,589	15,166
遞延稅項資產		1,632	—
商譽		238	—
		<u>5,629,159</u>	<u>4,301,670</u>
流動資產			
存貨		1,510,586	1,339,463
貿易及其他應收賬款及預付款項	10	3,510,045	2,710,257
預付租賃款項		4,199	4,015
應收同系附屬公司款項		391,767	173,181
衍生金融工具		1,637	3,704
可收回稅項		12,074	266
銀行結餘及現金		1,471,742	1,713,324
		<u>6,902,050</u>	<u>5,944,210</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	11	892,259	729,872
應付票據		600,967	550,424
應付同系附屬公司款項		4,042	4,881
衍生金融工具		1,184	195
應繳稅項		228,255	245,174
銀行借貸—一年內到期之款項		636,634	540,687
		<u>2,363,341</u>	<u>2,071,233</u>
流動資產淨值		<u>4,538,709</u>	<u>3,872,977</u>
資產總值減流動負債		<u>10,167,868</u>	<u>8,174,647</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		—	543
銀行借貸—一年後到期之款項		2,573,462	2,535,000
		<u>2,573,462</u>	<u>2,535,543</u>
		<u>7,594,406</u>	<u>5,639,104</u>
股本及儲備			
股本		300,000	300,000
股份溢價及儲備		6,439,745	4,638,168
本公司權益持有人應佔權益		<u>6,739,745</u>	<u>4,938,168</u>
少數股東權益		854,661	700,936
資本總額		<u>7,594,406</u>	<u>5,639,104</u>

附註：

1. 一般資料及呈報基準

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. 應用新增及經修訂之香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）

於本年度，本集團首次應用以下多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈於二零零七年一月一日開始財政年度生效的新準則、修訂及詮釋（「新香港財務申報準則」）。

香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露
香港財務申報準則第7號	金融工具：披露
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
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
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
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

採納該等新香港財務申報準則對如何編製及呈列本期間或過往會計期間之業績及財務狀況之方法並無重大影響。因此，本集團無須就過往期間進行調整。

本集團追溯採納了香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務申報準則第7號的披露要求。在以前年度根據香港會計準則第32號的要求呈報的部份資料已撤去，而根據香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務申報準則第7號要求的相關比較資料則在本年度首次呈報。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新及經修訂的準則或詮釋。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈列 ¹
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ¹
香港財務申報準則第8號	經營分部 ¹
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 ²
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 ³
香港（國際財務申報準則詮釋委員會）－詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ⁴
香港（國際財務申報準則詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號－設定受益資產的上限，最低資金要求規定及其相互關係 ³

¹ 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效。

² 於二零零七年三月一日或其後開始之年度期間生效。

³ 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零零八年七月一日或其後開始之年度期間生效。

本公司董事（「董事」）預期應用此等新及經修訂的準則或詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

3. 業務及地區分部

地區分部

於各年度內，本集團根據客戶所在地區按市場地域來劃分之營業額分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中華人民共和國（「中國」）	9,566,919	7,649,605
其他亞洲國家	675,821	585,531
歐洲	128,319	179,095
美洲	55,724	58,191
	<u>10,426,783</u>	<u>8,472,422</u>

業務分部

由於本集團之主要業務活動逾90%為銷售覆銅面板及其相關產品，故並無業務分部分析。

4. 其他收入

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
其他收入包括：		
可供出售投資之股息	—	901
租金收益	7,738	6,014
投資物業公平值變動之收益	317	7,163
遠期外匯合約公平值變動之收益	86	23
銀行存款利息收入	30,559	23,068
來自同系附屬公司管理費收益	—	22,610
匯兌收益淨額	29,547	9,091
其他	1,384	8,638
	<u>69,631</u>	<u>77,508</u>

5. 融資成本

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
須於五年內全數償還之銀行借貸利息	169,025	74,926
控股公司及同系附屬公司利息開支	—	45,701
其他融資費用	3,177	5,944
	<u>172,202</u>	<u>126,571</u>
利率掉期公平值變動	(1,054)	(50,463)
	<u>171,148</u>	<u>76,108</u>
減：資本化利息	(3,012)	(3,044)
	<u>168,136</u>	<u>73,064</u>

年內之資本化借貸成本乃於一般借貸中產生，於二零零七年以合資格資產開支之資本化率5%（二零零六年：5%）計算。

6. 折舊

於本年度內本集團的物業、廠房及設備之折舊為564,600,000港元（二零零六年：458,500,000港元）。

7. 所得稅開支

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
稅項包括：		
香港利得稅		
本年度稅項支出	1,644	3,472
過往年度超額撥備	—	(9,461)
	<u>1,644</u>	<u>(5,989)</u>
其他司法權區之稅項		
本年度稅項支出	134,315	159,781
過往年度(超額撥備)撥備不足	(4,558)	4,216
	<u>129,757</u>	<u>163,997</u>
遞延稅項		
本年度撥回	(2,175)	(12,159)
	<u>129,226</u>	<u>145,849</u>

香港利得稅乃按年內之估計應課稅溢利並按17.5%之稅率計算。其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之適用稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中國頒佈中華人民共和國主席令第63號《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。按照新稅法及實施條例，自二零零八年一月一日起，適用於若干附屬公司之稅率將由現時的33%改為25%。

8. 股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已派發的股息		
二零零七年中期股息每股普通股10港仙	300,000	—
本集團重組前由本公司及本公司若干附屬公司派發股息給：		
— 建滔化工集團及其附屬公司	—	2,257,666
— 附屬公司的少數股東	—	19,385
	<u>300,000</u>	<u>2,277,051</u>
建議股息		
建議二零零七年末期股息每股		
普通股20港仙(二零零六年：沒有)	600,000	—
	<u>600,000</u>	<u>—</u>

董事會建議派發末期股息每股普通股20港仙，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會批准，方可作實。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，集團重組前，本公司及本公司若干附屬公司派發2,277,051,000港元股息給建滔化工集團及其附屬公司及附屬公司的少數股東。

9. 每股盈利

本公司權益持有人應佔基本每股盈利按下列數據計算：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
計算基本每股盈利之盈利	<u>1,813,269</u>	<u>1,638,134</u>
		股份數目
	二零零七年 千	二零零六年 千
計算基本每股盈利之普通股加權平均數	<u>3,000,000</u>	<u>2,859,863</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. 貿易及其他應收賬款及預付款項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易應收賬款	2,460,430	2,147,557
應收票據	603,108	322,087
其他應收賬款及預付款項	446,507	240,613
	<u>3,510,045</u>	<u>2,710,257</u>

本集團給予貿易客戶之信貸期最長為120日，視乎所銷售產品而定。於結算日，貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至90日	1,740,770	1,681,537
91至180日	699,835	463,176
180日以上	19,825	2,844
	<u>2,460,430</u>	<u>2,147,557</u>

所有應收票據之賬齡均為結算日起計的90日之內。

11. 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款中包括為數467,771,000港元（二零零六年：392,810,000港元）的貿易應付賬款，於結算日，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至90日	413,504	327,433
91至180日	33,669	43,929
180日以上	20,598	21,448
	<u>467,771</u>	<u>392,810</u>

業務回顧

本人謹代表董事會，欣然向各位股東匯報，建滔積層板控股有限公司（「公司」）及其附屬公司（「集團」）於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，營業額與純利均再創紀錄新高。集團取得此卓越的業績，全賴管理團隊高瞻遠矚，精心部署，井然有序將目標定好並逐一落實。鑑於集團業績表現強勁，董事會建議派發末期股息每股二十港仙，以回饋股東的支持，惟派息建議須待股東議決通過。連同於二零零七年九月派發之每股十港仙之中期股息，全年派息總額為每股三十港仙，派息比率達50%，較集團原先所訂之不少於30%派息比率為高。

財務摘要

- 營業額大幅增長23%，突破一百零四億港元
- 本公司權益持有人應佔溢利增長11%，創十八億一千三百三十萬港元紀錄新高
- 本公司權益持有人應佔權益回報率維持在31.1%的健康水平
- 財務狀況穩健，淨負債比率為23%

業務表現

儘管電子行業在二零零七年第一季度及年末出現溫和的庫存調整，整體經濟環境在二零零七年依然保持正面的增長動力。集團在過去一直持續專注於擴大生產規模，並積極提升技術能力以捕捉市場商機。集團作為全球最大的覆銅面板生產商，憑藉成功的垂直整合生產模式，加上具競爭力的成本架構的有力支持，在全球覆銅面板市場成功地贏得更大的份額，並在年內取得較行業平均水平為高的按年增長率。

集團之綜合營業額達一百零四億二千六百八十萬港元，較二零零六財政年度增加23%。未扣除利息及稅項盈利較去年增加13%，達二十二億二千三百萬港元。銷售量增加約14%，每月的平均付運量達七百七十萬平方米。營業額增幅較銷售量增幅為高，主要由於售價高於紙覆銅面板的環氧玻璃纖維覆銅面板之銷售在年內錄得較高增長。由於年內原材料價格持續高企，故此集團的紙覆銅面板及環氧玻璃纖維覆銅面板之平均售價均較去年有所提高。

集團在江蘇省江陰新設的環氧玻璃纖維覆銅面板廠已於二零零七年四月開始投產，至二零零七年年底，每月產能已達六十萬張。於二零零七年，集團亦將位於廣東省佛岡之環氧玻璃纖維覆銅面板生產設施的每月產能提升四十萬張。經過此等產能擴充，集團的環氧玻璃纖維覆銅面板的每月產能較去年合共增加一百萬張。擴展計劃充份配合集團銳意強化在華南及華東地區印刷線路板生產基地的市場定位策略，以便為客戶提供優質及依時付運的覆銅面板產品。上游物料如銅箔、漂白木漿紙及環氧樹脂等產能亦在年內作出相應的提升，以增強集團的垂直整合水平。

分銷成本隨著產品付運量上升而增加15%。行政開支僅上升13%，增幅較營業額之增長率為低，反映營運效率有所改善。財務費用為一億六千八百一十萬港元，主要來自二零零六年十二月提取的二十五億港元之五年期貸款之利息開支，以及因營運資金所需而提取之信託票據貸款之利息開支。

流動資金及財務狀況

集團的綜合財政及流動資金狀況繼續保持穩健。於二零零七年十二月三十一日，流動資產淨值約為四十五億三千八百七十萬港元（二零零六年十二月三十一日：三十八億七千三百萬港元），流動比率則為2.92（二零零六年十二月三十一日：2.87）。

淨營運資金週轉期由二零零六年十二月三十一日的一百二十四日略為縮短至二零零七年十二月三十一日的一百二十一日，細分如下：

- 存貨週轉期縮短至七十二日（二零零六年十二月三十一日：八十一日）
- 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）週轉期維持在一百零一日（二零零六年十二月三十一日：一百零一日）
- 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）週轉期縮短至五十一日（二零零六年十二月三十一日：五十七日）

於報告年度扣除營運資金需求、支付利息及稅項及資本性開支後，集團仍錄得淨營運現金流入。集團之淨負債比率（扣除現金及現金等值物後之附息借貸與資本總額比率）略為改善至23%（二零零六年十二月三十一日：24%）。集團於二零零七年投資了十三億六千四百萬港元以擴大產能，並支付了二億二千二百萬港元的訂金購買物業、廠房及設備。同時集團於二零零七年九月派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之中期股息三億港元。

短期與長期借貸的比例為20%：80%（二零零六年十二月三十一日：18%：82%）。於二零零七年十二月三十一日，集團已獲銀行之融資額度為五億六千五百萬港元，加上手頭現金十四億港元，令集團具備充足的財務資源繼續投資以維持未來之盈利增長。銀行借貸中僅1%為人民幣貸款，其餘的則為港元或美元貸款。

集團繼續採取審慎的財務政策，於二零零七年年結後，集團與具良好信譽之金融機構簽訂面值為十五億港元之利率掉期合約，藉以保證未來數年部份銀行貸款享有較低息率。集團年內並無面對重大的外匯風險。集團的收入主要以港元、人民幣及美元結算，與營運開支的貨幣要求比例大致相符。

前景

管理層相信，憑藉集團過往卓越的增長及過往累積的市場競爭優勢，可抓緊未來業務的新機遇及持續投資以維持未來之盈利增長。儘管近期美國經濟增長放緩為整個製造行業帶來挑戰，但管理層相信，像過往出現行業的低潮時期一樣，集團憑藉強勁的財務狀況及穩健的業務基礎，仍將繼續為股東創造價值及進一步超越競爭對手。

受農曆新年的季節性影響，二零零八年初的覆銅面板需求略為放緩。內地華東及華南地區的雪災造成了電力供應短缺和物流瓶頸阻礙，導致集團於廣東省北部部份廠房運作短暫停頓約一星期，但受影響的生產設施已恢復正常運作。鑑於新興市場包括中國對印刷線路板需求迅速增加，集團在廣東省佛岡及江蘇省江陰廠房將繼續擴充產能，至二零零八年底，覆銅面板之每月總產能將達一千零六十萬平方米，增幅達10%。受到二零零七年下半年天氣惡劣所影響，集團在廣東省清遠的新玻璃絲廠興建工程略為延誤，導致投產日期稍為延後。儘管如此，廠房已於二零零八年一月底開始了試產，預期在全面投產時每月產能將達二千五百噸。玻璃纖維布及銅箔之產能亦會在新財政年度內有所擴充，以保證主要上游物料的供應穩定，支持集團整體的擴展步伐。為了善用集團廣泛的客戶基礎，切合他們對不同產品的需求，集團將繼續開發各種高端覆銅面板產品，包括薄板及高效能覆銅面板。

人力資源

於二零零七年十二月三十一日，集團合共聘用員工超過8,600人（二零零六年十二月三十一日：7,200人），員工人數增加乃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，亦會根據公司的整體財政狀況和個別員工的表現，發放特別獎金予合資格員工。

致謝

最後，本人謹代表董事會藉此機會向各位股東、客戶、銀行、管理人員及員工於過去一年對本集團毫無保留的支持致以衷心感謝。

末期股息

董事決定建議於二零零八年五月八日左右派發截至二零零七年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股普通股二十港仙予二零零八年五月五日登記於本公司股東名冊之股東。惟該等末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後方可作實。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年四月二十九日(星期二)至二零零八年五月五日(星期一)(包括首尾兩天)暫停股東登記,期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合取得末期股息之資格,本公司股東須於二零零八年四月二十八日(星期一)下午四時前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之香港股份過戶登記處香港分處卓佳證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓,方為有效。

遵守企業管治常規守則

董事認為,截至二零零七年十二月三十一日止年度內,本公司一直遵守聯交所證券上市規則附錄14所載企業管治常規守則之守則條文(「上市規則」)。

本公司已採納條款不寬鬆於上市規則附錄10所載規定標準(「標準守則」)之有關董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定查詢後,全體董事確認,彼等一直遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之操守守則。

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年度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,其中包括審閱本集團經審核之截至二零零七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二零零七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。

承董事會命
建滔積層板控股有限公司
主席
張國華

香港,二零零八年三月十七日

於本公佈日期,董事會包括本公司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、本公司非執行董事羅家亮先生及本公司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文匯報刊登的內容。」