



中國稀土控股有限公司
CHINA RARE EARTH HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：769)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

中國稀土控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的已審核綜合業績連同二零零六年度同期的比較數字如下：

綜合損益表

		截至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)	1,385,345	1,031,082
銷售成本		(931,232)	(732,577)
毛利		454,113	298,505
利息收入		17,144	10,066
銷售及分銷費用		(45,015)	(23,802)
管理費用		(32,955)	(22,673)
其他收入淨額		8,074	14,974
財務成本	(4)	(5,227)	(2,995)
除稅前溢利	(5)	396,134	274,075
所得稅支出	(6)	(97,054)	(62,384)
本年度溢利		<u>299,080</u>	<u>211,691</u>
應佔溢利：			
本公司股東		295,045	209,255
少數股東權益		4,035	2,436
		<u>299,080</u>	<u>211,691</u>
股息	(7)	<u>71,057</u>	<u>68,689</u>
每股盈利	(8)		
— 基本		<u>20.8仙</u>	<u>18.0仙</u>
— 攤薄		<u>20.8仙</u>	<u>18.0仙</u>

綜合資產負債表

	二零零七年 十二月三十一日 附註 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
非流動資產		
商譽	206,705	202,242
物業、廠房及設備以及在建工程	744,073	568,837
預付租賃土地使用權款項	159,613	138,660
購置物業、廠房及設備以及 在建工程的預付款項	71,731	170,131
其他資產	54,998	900
定期銀行存款	25,000	-
	<u>1,262,120</u>	<u>1,080,770</u>
流動資產		
預付租賃土地使用權款項	3,508	3,002
存貨	296,254	231,164
應收賬款及其他應收款	(9) 381,623	344,614
預付款項及按金	102,763	42,447
已抵押銀行存款	99,790	99,790
受限制銀行結餘	214	2,854
銀行結餘及現金	651,992	660,770
	<u>1,536,144</u>	<u>1,384,641</u>
流動負債		
應付賬款	(10) 62,113	50,384
預提費用及其他應付款	45,185	35,207
應付董事款項	560	10,062
應付關聯公司款項	-	550
於一年內到期的銀行貸款	101,453	95,000
應付稅項	39,029	36,251
	<u>248,340</u>	<u>227,454</u>
流動資產淨額	<u>1,287,804</u>	<u>1,157,187</u>
	<u>2,549,924</u>	<u>2,237,957</u>
資本及儲備		
股本	142,114	142,114
股份溢價及儲備	2,379,578	2,074,519
本公司股東應佔權益	2,521,692	2,216,633
少數股東權益	28,232	21,324
	<u>2,549,924</u>	<u>2,237,957</u>

財務報表附註

1. 主要會計政策

綜合財務報表所採用之會計政策與本集團編製截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所依循者貫徹一致。

於本年度，本集團首次採用多項香港會計師公會發出之新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），此等準則由二零零七年一月一日或之後開始之會計期間生效。接納新香港財務報告準則對現行或之前之會計期間之業績之編製及呈報方式並無重大影響。因此毋須作出前期調整。

2. 分類資料

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度的分類資料如下：

(a) 業務分類

	稀土		耐火		總額	
	截至十二月三十一日止年度					
	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
營業額	713,630	522,110	671,715	508,972	1,385,345	1,031,082
業績						
分類業績	159,501	98,647	225,998	161,770	385,499	260,417
未分類企業費用					(9,356)	(8,387)
利息收入					17,144	10,066
其他收入淨額					8,074	14,974
財務成本					(5,227)	(2,995)
除稅前溢利					396,134	274,075
所得稅支出					(97,054)	(62,384)
本年度溢利					299,080	211,691

稀土：製造及銷售稀土產品（包括熒光產品）

耐火：製造及銷售耐火產品（包括高溫陶瓷產品及鎂砂）

(b) 地區分類

	按地區市場的營業額	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
中華人民共和國（「中國」）	1,145,394	814,518
日本	133,098	117,879
歐洲	73,482	65,022
美國	26,277	26,901
其他	7,094	6,762
	<u>1,385,345</u>	<u>1,031,082</u>

本集團超過90%的分類資產是位於中國包括香港。

3. 營業額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
稀土產品（包括熒光產品）銷售	713,630	522,110
耐火產品（包括高溫陶瓷產品及鎂砂）銷售	671,715	508,972
	<u>1,385,345</u>	<u>1,031,082</u>

4. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息支出 及銀行手續費	5,199	2,858
承兌匯票利息支出	28	137
	<u>5,227</u>	<u>2,995</u>

5. 除稅前溢利

本年度內，除稅前溢利已扣除物業、廠房及設備折舊及預付租賃土地使用權款項攤銷費分別約為81,796,000港元（二零零六年：71,269,000港元）及3,201,000港元（二零零六年：617,000港元）。

6. 所得稅支出

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
企業所得稅		
－中國附屬公司	97,054	62,384

由於本集團在兩個年度內並沒有任何在香港產生的應課稅溢利，故並無就香港利得稅於綜合財務報表內計提撥備。

根據中國有關稅法，若干中國附屬公司在經抵銷所有以前年度虧損後的首個盈利年度起兩年內獲享豁免繳付企業所得稅，並在其後三個年度獲減稅50%。

於本年內，沒有(二零零六年：兩家)中國附屬公司獲減稅50%後按12%計提企業所得稅。另外分別四家(二零零六年：兩家)及有一家(二零零六年：一家)中國附屬公司按27%及33%全額計提企業所得稅。餘下三家(二零零六年：三家)中國附屬公司並沒有任何應課稅溢利。

由於沒有重大的暫時差額，在綜合財務報表中並未確認遞延稅項撥備。

7. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已派發中期股息每股0.01港元(二零零六年：0.01港元)	14,211	11,843
已建議末期股息每股0.04港元(二零零六年：0.04港元)	56,846	56,846
	71,057	68,689

8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團在本年度本公司股東應佔溢利約295,045,000港元(二零零六年：209,255,000港元)及於本年度內已發行的普通股加權平均數為1,421,143,059股(二零零六年：1,162,593,991股)計算的。

每股攤薄盈利乃根據本集團在本年度本公司股東應佔溢利淨額約295,045,000港元(二零零六年：209,255,000港元)及於本期間內已調整所有潛在攤薄的普通股之影響的普通股加權平均數為1,421,829,893股(二零零六年：1,162,917,032股)計算的。

9. 應收賬款及其他應收款

本集團給予貿易客戶平均三十至九十日的平均信貸期。

於二零零七年十二月三十一日，應收賬款及其他應收款包括：

	二零零七年 十二月三十一日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
應收賬款	387,586	337,443
其他應收款	3,283	15,111
	<u>390,869</u>	<u>352,554</u>
減：呆壞賬撥備	(9,246)	(7,940)
	<u>381,623</u>	<u>344,614</u>

應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 十二月三十一日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
本期至六個月內	368,277	305,513
六個月至一年內	9,212	23,859
一至兩年內	4,232	2,700
兩年以上	5,865	5,371
	<u>387,586</u>	<u>337,443</u>

於二零零七年十二月三十一日，由於本集團之應收賬款及其他應收款屬短期到期性質，所以其公平值與其賬面值相若。

10. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 十二月三十一日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
本期至六個月內	51,129	42,781
六個月至一年內	6,098	3,425
一至兩年內	2,907	2,173
兩年以上	1,979	2,005
	<u>62,113</u>	<u>50,384</u>

於二零零七年十二月三十一日，由於本集團之應付賬款屬短期到期性質，所以其公平值與其賬面值相若。

11. 承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團沒有在綜合財務報表內撥備已授權及已訂約的購買及建造物業、廠房及設備以及土地使用權之資本承擔約為102,398,000港元（二零零六年：247,862,000港元）。

財務業績

由於業務發展理想，截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得營業額約為1,385,345,000港元，較二零零六年之1,031,082,000港元增長約34%，當中稀土產品（包括熒光材料）的營業額約為713,630,000港元，佔總營業額的52%，較去年同期之522,110,000港元增長約37%。耐火材料產品（包括高溫陶瓷及鎂砂）的營業額約為671,715,000港元，佔總營業額的48%，較去年同期的508,972,000港元增長約32%。整體毛利率由去年的約29%進一步增加至33%。

回顧年內，本集團的除稅前溢利為396,134,000港元，比去年同期的274,075,000港元增長了約45%。其中由於在回顧年內人民幣升值迅速，使本年度錄得的匯兌收益達40,947,000港元。另一方面，息率的增長及銀行存款的上升亦使淨利息收入由去年的約7,071,000港元增加至本年度的約11,917,000港元。由於本集團旗下無錫新威熒光材料有限公司及無錫新威高溫陶瓷有限公司的稅務優惠期結束，該兩公司於本年度開始按應課稅溢利的27%計提全額企業所得稅，使本集團的有效稅率有所提升，再加上利潤的增長，本年度的稅項開支由去年的62,384,000港元上升56%至97,054,000港元。減除稅項後，本集團之淨溢利為299,080,000港元，較去年同期之211,691,000港元上升了41%，淨溢利率上升至約22%。雖然本集團於二零零六年兩度配發新股，使已發行股份數目由986,953,059股上升至1,421,143,059股，對每股盈利有攤薄效應，但由於淨溢利的大幅上升，使本年度的每股盈利仍由去年的18港仙增加至20.8港仙。

隨著中國政府自二零零八年一月一日推行兩稅合一的新制度，國內外企業需繳交的企業所得稅率，已統一為25%。本集團的企業所得稅率，也將因而調減，使本集團二零零八年度的有效稅率有所下降，對提升未來的淨利率有正面影響。

股息

董事會建議派發二零零七年度之末期股息每股4港仙，連同中期股息每股1港仙，累計全年共派息每股5港仙。倘若股東在二零零八年五月三十日所舉行的股東週年大會中通過有關動議，末期股息將會在二零零八年六月十八日或以前派發予二零零八年五月三十日在股東登記冊上之股東。

本公司將於二零零八年五月二十七日至二零零八年五月三十日，包括首尾兩天，暫停辦理股份過戶手續，期間將不會進行任何股份之過戶登記。如欲獲得建議之末期股息及出席本公司股東大會，所有股份的過戶文件連同有關的股票須於二零零八年五月二十六日下午四時前送抵本公司股份過戶處香港分處「中央證券登記有限公司」。

業務回顧

稀土業務

回顧年內，受惠於各種日新月異的科技產品迅速發展和世界消費電子產品需求上升，加上世界各國致力增加節能燈的使用，市場對稀土特別是磁性材料及熒光材料的需求持續上升。本集團於回顧年內共出售約4,800噸稀土氧化物及深加工產品，比去年同期上升了約9%；營業額更比去年上升37%至713,630,000港元。

稀土氧化物方面，主要應用於磁性材料的鐳、釹、銩、鐿的價格繼續上升。如氧化鐳及氧化釹在二零零七年度的平均價格較上年度上升了約六成，而單價較高的氧化銩及氧化鐿的平均價格亦較上年度上升了約一成。另外，主要應用於發光材料的鈹鎔共沉在二零零七年度的平均價格較上年度上升了約15%。而在玻璃行業上廣泛應用的氧化鏷的平均售價也比去年同期上升了約三成。

在下游深加工產品方面，由於中國近年對環保節能項目高度關注，並為二零零八年北京舉辦奧運會而全力推廣使用節能燈具；加上北美、澳洲、歐洲、日本及韓國各國，亦正逐步淘汰傳統白熾燈泡而改用節能燈，令熒光材料的需求不斷提升。為迎合需求的增長，本集團於回顧年內已投資逾3,000萬港元擴充新設備以提升產品質素及加大產能。本集團於回顧年內的熒光材料銷售量增加了約五成，其銷售額則較去年上升約55%，於整體稀土業務營業額的比重上升至約23%，熒光材料的毛利率則增長至約35%。

在成本方面，由於中國政府進一步對國內稀土礦產資源的開採進行整頓和規範，以及江西、包頭等產礦地地方政府的控制，使各類稀土原材料的供應更加緊張，價格也繼續上漲，例如碳酸稀土、氧化稀土及氯化稀土的平均價較去年上升了約一成至六成不等。然而由於本集團持續有效的成本和價格管理，新增的成本已遂

漸轉嫁予客戶，再加上透過改進工藝流程，使生產成本減少及提高效率，致使於回顧年內，稀土業務的整體毛利率上升至約27%。

在市場分佈方面，中國依然是稀土應用大國。其市場所佔本集團稀土業務的營業額約為77%，歐洲及日本市場則分別約佔10%和8%。

耐火材料業務

回顧年內本集團的耐火材料業務維持穩定發展。營業額由去年的508,972,000港元增長約32%至本年的671,715,000港元。由於大部份產品的售價在回顧年內的變化不大，一般在10%之內，故營業額的增長主要在於產品結構的改變與銷售量的上升。回顧年內，本集團共售出約68,500噸一般耐火材料、約35,000噸高溫陶瓷及約39,500噸電熔鎂砂，總數量比去年增加約三成。產品方面，工序較簡單但技術含量較高致使毛利較高的澆注料，其銷售額在回顧年內已達1億港元。成本方面，各原材料的價格表現參差，如棕剛玉及灰剛玉之價格較去年上升一至三成，然而鋳英砂的價格卻下跌了一至三成。由於本集團控制成本得宜，故整體耐火材料業務的毛利率仍能維持於去年相若水平，約39%。設備方面，為回應市場對優質耐火材料及高溫陶瓷需求的增長，本集團已於回顧年內投資了逾6,000萬港元以擴建新生產設備及將部份舊有設備拆除以重新改造，為業務拓展打下堅實的基礎。

市場方面，由於本集團近年大力發展的高溫陶瓷及電熔鎂砂均以內銷為主，且中國政府從今年起取消出口退稅的政策亦減慢了海外市場的發展，故於回顧年內本集團耐火材料業務中，中國市場佔整體業務的比重增加至約九成。

展望

中央政府嚴格控制稀土礦源的開採，並進一步收緊稀土產品的出口措施，且經國務院關稅稅則委員會會議通過，自二零零八年一月一日起各類稀土產品的出口關稅進一步提升至15%或25%。在多重政策的推動下，預期中國的稀土產品價格於未來數年將持續攀升。而由於全球電子工業已經往中國轉移，在二零零七年，全球85%的液晶體顯示器、90%的筆記本電腦和40%的液晶電視都是在中國生產，這些生產活動將繼續提高中國市場對稀土產品的需求，並有利本集團在國內擴展稀

土業務。故本集團將提升高附加值深加工稀土產品的生產力度，以抓緊當前的機遇。目標在未來數年內，將深加工稀土產品的營業額比例逐漸增至稀土產品營業額的五成。

現時中國生產的節能燈約佔世界市場九成的產量，而世界各國正加緊以節能燈取代白熾燈，預計生產節能燈具所需的熒光材料的需求將會日益龐大。加上近期，中國國家發展及改革委員會和財政部也頒佈了「高效照明產品推廣財政補貼資金暫行管理辦法」，對以間接財政補貼方式推動節能燈的應用作出了明確規定。現時國內只有不到兩成的室內有使用節能燈，節能燈具產品在當局的補貼下將會長足發展，本集團深信生產節能燈具所需的熒光材料的需求將會非常殷切。故此，本集團正積極研究增加熒光材料的產能，以抓緊國內龐大的商機。

耐火材料業務方面，本集團發展高純鎂砂業務的新項目已投入逾2億港元，第一期生產線已接近完成，將於二零零八年上半年正式投產，屆時將能年產5萬噸高純鎂砂，這將能為本集團的耐火材料業務提供穩定的原料供應，有助控制成本，並為本集團增添可觀的收入來源。第一期工程完成後，將按情況展開餘下工程。當整項投資計劃相繼落成後，高純鎂砂的總年產量將能達到15萬噸。

另一方面，本集團繼續積極與各重要客戶協商，尋求進一步合作機會，組織策略聯盟，以提升市場競爭力和擴大業務範疇。本集團亦將繼續研究礦山資源的投資機會，務求早日形成縱向產業鏈，同時與供應商更緊密合作，以穩定原料供應，締造更佳的規模優勢和成本效益。

流動資金及財務資源

回顧年內，雖然本集團於各新增設備的投資，特別是高純鎂砂的新建項目，已陸續投入資金，然而由於本集團在經營活動上的資金安排有所進步，故於二零零七年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行存款金額(其中包括已抵押作為業務擔保及銀行信貸額的約值1億港元存款)維持於約776,996,000港元。透過抵押存款，

本集團仍滾存著人民幣95,000,000元的短期銀行貸款。本集團於年末的流動資產淨額約為1,287,804,000港元。總負債對總資產的比率維持於約9%。

除上述之抵押存款外，本集團並無其他資產已被抵押，亦無重大或然負債。

本集團並無面臨重大的息率風險。匯率方面，本集團大部份之資產、負債及交易均以人民幣結算，另部份以美元及港元列值。於回顧期內人民幣的升值並未為本集團帶來重大的匯率風險，相反在財務報表上折合為港元時更出現大額匯兌收益。出口銷售的比重減少更降低了匯率風險，且美元及港元的匯率相對穩定。

僱員及薪酬

於二零零七年十二月三十一日，本集團僱用各級員工共約1,600人，包括多名大學畢業生及經驗豐富的專業翹楚。本集團為員工提供完善的薪酬及福利制度，包括購股權計劃以鼓勵員工對本集團的貢獻。回顧年內，僱員成本包括董事酬金合計約為36,204,000港元。另外，本集團亦經常安排在職培訓予員工以保持其職業水平。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論了審核、內部控制及財務報告事項，包括審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度已審核綜合財務報表。

企業管治常規守則

本公司已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則所載列之原則及守則條文採納其本身之企業管治守則。於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納不低於上市規則附錄十所訂標準的董事證券交易的守則。在本公司提出特定查詢後，所有董事均已確認符合該守則之要求。

董事會成員

於本公告刊行日董事會成員包括蔣泉龍先生、錢元英女士、許盤鳳女士及蔣才南先生為執行董事，及劉余九先生、黃春華先生及金重先生為獨立非執行董事。

承董事會命
主席
蔣泉龍

香港，二零零八年四月二十六日