



WINBOX INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

永保時國際（控股）有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：474)

截至二零零八年三月三十一日止年度之 全年業績公佈

永保時國際（控股）有限公司（「本公司」）董事宣佈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零零八年三月三十一日止年度的經審核綜合業績，以及二零零七年同期的比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	4	176,803	156,508
銷售成本		(121,171)	(98,775)
毛利		55,632	57,733
其他收入	6	11,810	7,063
分銷及銷售成本		(4,226)	(3,675)
行政開支		(29,981)	(26,791)
衍生金融工具公平值變動		(4,039)	229
可供出售投資的減值虧損		(2,200)	–
融資成本	7	(47)	(229)
除稅前溢利		26,949	34,330
稅項	8	(4,769)	(6,279)
年內溢利	9	22,180	28,051
確認為分派的股息	10	10,141	10,000
每股盈利	11		
— 基本 (港仙)		5.48	7.01
— 攤薄 (港仙)		5.37	不適用

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		17,134	15,956
預付租賃款項		3,469	4,402
投資物業		1,307	–
商譽		12,670	10,730
可供出售投資		33,010	12,923
		<u>67,590</u>	<u>44,011</u>
流動資產			
存貨		33,394	32,976
應收賬款	12	25,650	16,239
應收票據	12	490	566
其他應收款項、訂金及預付款項		18,256	13,627
持作買賣投資		29,779	45,734
應收稅項		1,001	–
銀行結餘及現金		75,564	64,476
		<u>184,134</u>	<u>173,618</u>
流動負債			
應付賬款	13	14,468	9,552
其他應付款項、已收訂金及應計款項		19,211	16,044
衍生金融工具		4,107	68
銀行借貸		4,853	–
應付稅項		473	2,915
		<u>43,112</u>	<u>28,579</u>
流動資產淨值		<u>141,022</u>	<u>145,039</u>
資產總值減流動負債		208,612	189,050
非流動負債			
退休福利責任		1,201	1,046
資產淨值		<u>207,411</u>	<u>188,004</u>
資本及儲備			
股本		20,281	20,000
儲備		187,130	168,004
本公司權益持有人應佔權益		<u>207,411</u>	<u>188,004</u>

附註：

1. 一般資料及財務報表編制基準

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（一九六一年法例三，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。

根據一項為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而精簡本公司及其附屬公司（以下統稱為「本集團」）架構的集團重組（「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。因重組而產生的本集團被視為持續經營實體，且重組已按合併會計法原則編製入賬。

本公司股份自二零零六年六月六日起於聯交所上市。

本公司的主要業務為投資控股及為其附屬公司提供管理服務。附屬公司主要從事銷售高檔消費品的優質膠盒及紙盒。

本集團的綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本集團今年首次應用下列香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂準則、修訂及詮釋（「新訂香港財務報告準則」），乃自本集團二零零七年四月一日開始的財政年度生效。

香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範疇
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號	重估附帶衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第10號	中期財務報告及減值
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫務股份交易

採用該等新訂香港財務報告準則不會對本集團當前或過往會計年度業績及財務狀況的編製及呈列構成影響。因此，毋須作出往期調整。

本集團已追溯採用香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則第7號的披露規定。同時，亦已移除了若干往年度根據香計準則第32號之規定呈列的資料，以及首次按香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則第7號之規定呈列有關的比較資料。

本集團並無提早應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂準則或詮釋。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報告的呈列 ¹
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及個別財務報告 ²
香港會計準則第32號及1號（修訂本）	可贖回金融工具及產生之責任 ¹
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號（經修訂）	商業合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號	服務專營權安排 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號	香港會計準則第19號—對界定利益資產、最低資金規定 及其互動的限制 ³

¹ 由二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效。

² 由二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效。

³ 由二零零八年一月一日或之後開始的會計期間生效。

⁴ 由二零零八年七月一日或之後開始的會計期間生效。

本公司董事預期，採用該等準則或詮釋（惟香港財務報告準則第3號（經修訂）、香港會計準則第23號（經修訂）及香港會計準則第27號（經修訂）除外）不會對本集團業績及財務狀況構成重大影響。本公司董事尚未預期應用香港財務報告準則第3號（經修訂）、香港會計準則第23號（經修訂）及香港財務報告準則第27號（經修訂）的潛在影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表根據歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具則除外。

綜合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。重組按合併會計法原則入賬。此外，綜合財務報表亦載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項。

4. 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。

5. 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。

綜合收益表

	香港		北美洲		歐洲		其他		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	40,423	29,273	14,986	17,667	114,519	104,467	6,875	5,101	176,803	156,508
分類業績	12,188	11,760	3,676	5,803	20,873	24,469	1,600	1,591	38,337	43,623
其他收入									11,810	7,292
未分配公司開支									(23,151)	(16,356)
融資成本									(47)	(229)
除稅前溢利									26,949	34,330
稅項									(4,769)	(6,279)
年內溢利									22,180	28,051

綜合資產負債表

	香港		北美洲		歐洲		其他		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產										
分類資產	9,703	7,829	3,196	2,313	54,015	45,815	1,730	954	68,644	56,911
未分配公司資產									183,080	160,718
綜合資產總值									<u>251,724</u>	<u>217,629</u>
負債										
分類負債	-	-	-	-	6,038	7,185	-	-	6,038	7,185
未分配公司負債									38,275	22,440
綜合負債總額									<u>44,313</u>	<u>29,625</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。

6. 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
持作買賣投資公平值變動	4,156	2,096
持作買賣投資股息收入	1,113	999
可供出售投資股息收入	1,233	-
出售物業、廠房及設備收益及預付租賃款項	207	-
出售可供出售投資收益	510	-
銀行存款所獲利息	2,262	1,621
可供出售投資所獲利息	390	-
債務證券所獲利息	1,044	1,059
外幣兌換收益淨額	570	374
雜項收入	325	914
	<u>11,810</u>	<u>7,063</u>

7. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內悉數清償銀行借貸的利息	<u>47</u>	<u>229</u>

8. 稅項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期稅項：		
香港	2,198	3,227
其他司法權區	<u>2,571</u>	<u>3,052</u>
	<u>4,769</u>	<u>6,279</u>

年內香港利得稅按應課稅溢利的17.5% (二零零七年:17.5%) 計算。

於其他司法權區產生之稅項按相關司法權區之現行稅率計算。

根據中華人民共和國(「中國」)相關的法例和法規,年內本公司的全資附屬公司金保時塑膠製品(深圳)有限公司可享受15%稅率(二零零七年:15%),即在深圳經濟特區外資企業的適用稅率。於二零零七年三月十六日,中國以中國主席令第六十三號頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日,中國國務院公佈新稅法實施細則。自二零零八年一月一日起,新稅法及實施細則會將稅率由15%調至25%。

年內法國利得稅按本公司全資附屬公司Dardel S.A.S.估計應課稅溢利的33.3% (二零零七年:33.3%) 計算。

9. 年內溢利

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年內溢利經扣除(計入)下列各項後達致:		
核數師酬金	825	778
呆壞賬撥備撥回(計入行政開支)	-	(50)
滯銷存貨撥備(計入銷售成本)	3,337	31
確認為開支的存貨成本	117,834	98,744
物業、廠房及設備折舊	1,720	1,399
釋放預付租賃款項	87	105
上市費用	-	2,589
租用物業的經營租賃租金	3,388	3,999
員工成本:		
董事酬金	3,343	3,576
其他員工成本		
— 薪金、花紅及其他津貼	40,350	32,232
— 退休福利計劃供款	4,668	4,310
— 以股份形式付款	933	1,084
	49,294	41,202

10. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
確認為分派的股息	10,141	10,000
建議派發末期股息	10,287	10,141

於截至二零零八年三月三十一日止年度，董事建議派發的末期股息為每股0.025港元(二零零七年:0.025港元)，合共約10,287,000港元(二零零七年:10,141,000港元)，惟須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利按下列數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>22,180</u>	<u>28,051</u>
	千股	千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	404,504	<u>400,000</u>
以下潛在具攤薄效果普通股之影響：		
購股權	<u>8,479</u>	
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>412,983</u>	

截至二零零七年三月三十一日止年度的普通股加權平均數是根據重組及股份分拆於二零零六年四月一日已存在的假設計算。

於截至二零零七年三月三十一日止年度，因年內本公司的認購股權行使價，在考慮於僱員將予提供服務的剩餘服務年期內確認的以股份形式付款的影響後，乃高於股份平均市場價，故未呈列每股攤薄盈利。

12. 應收賬款及應收票據

本集團給予客戶的平均賒賬期為30至60天(二零零七年:30至60天)。應收賬款及應收票據(經扣除呆壞賬撥備)的賬齡分析如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30天	16,401	11,900
31至60天	6,107	4,439
61至90天	2,626	382
91至180天	1,006	84
	<u>26,140</u>	<u>16,805</u>

13. 應付賬款

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:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30天	6,532	5,215
31至60天	3,007	1,284
61至90天	2,280	1,615
91至180天	2,649	1,438
	<u>14,468</u>	<u>9,552</u>

管理層討論及分析

業務回顧

由於材料及勞工成本增加、商品價格高漲及人民幣升值侵蝕利潤，對於珠江三角洲地區的大多數製造商而言，今年可謂困難重重。同時，隨著中國大陸實施新勞動法，勞動密集型製造業未來幾年將面臨更為嚴峻的挑戰。儘管如此，本集團營業額仍實現增長，與上個財政年度數字相比，毛利僅略微下跌。

本集團亦已採取進一步措施，通過重組職能部門（特別是會計及財務以及物流職能部門），及通過提供更佳的信息技術環境來改善各部門間（尤其是香港與中國之間）的交流與運作，加強其內部控制系統。企業資源規劃系統的第一階段已於二零零八年第二季度實施，預計在未來幾年會積極推動精簡營運流程以及更及時有效提供業務信息及營運數據。該系統的第二階段主要集中於進一步改制職能部門及提高數據準確性，初步會著眼於對系統進行細微調整。

鑑於過去幾年本集團營業額穩步增長，並預計會繼續保持，可見產品需求不斷上升，以及為進一步擴充其業務，本集團最近與東莞市橋頭鎮村民委員會簽訂協議，擬在該區建設新生產設施。本人相信，新生產設施將提升本集團的生產能力，從而有助本集團處理客戶的進一步需求，以及從規模經濟獲利。除提升生產能力外，本集團亦計劃在新生產設施上安裝新機器，以迎合客戶更多不同的產品要求。本集團亦將改善生產設施，以應用適當的技術來促進資源有效利用及證實本集團對環境的關注，保護環境是當今企業必須具備的重要特質之一。

儘管美國經濟預期會減緩，本公司仍期望二零零八／二零零九年度實現穩定表現。然而，二零零八／二零零九年度製造行業的運營環境仍將面臨挑戰。隨著原材料及勞工成本、製造經常費用迅速上漲以及人民幣兌港元及美元升值，本集團毛利率將面臨更多挑戰。但本集團已實施長期策略來解決這些困難。首先，製造行業開始用計件工資代替計時工資，以鼓勵更為有效率之工作。其次，本集團已能通過提高產品售價來應付成本增加帶來的影響。本集團亦擴大生產質優價高的品牌產品，以此提高售價及利潤率。本集團還將繼續開發創新產品，以令本集團提高優質產品售價，獲得更高利潤率。另外，本集團開始在有關行業尋求新業務或投資機會，以支持未來數年的銷售額增長和利潤增加。

財務回顧

收益

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的收益增加約13.0%至176,800,000港元(二零零七年:156,500,000港元)。收益增加是由於本集團於各地理分部的主要市場的整體經濟環境有所改善,致使本集團獲得更多業務。本集團大部分製品均直銷予歐洲及北美洲客戶。

毛利

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的毛利下降至約55,600,000港元(二零零七年:57,700,000港元)。邊際毛利率亦由截至二零零七年三月三十一日止年度的約36.9%,跌至截至二零零八年三月三十一日止年度的約31.5%,主要是由於直接材料成本及直接勞工成本導致銷售成本增加、人民幣(「人民幣」)升值以及內地修訂增值稅政策所致。

其他收入、衍生金融工具的公平值變動及可供出售投資的減值虧損

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的其他收入增加約67.2%至11,800,000港元(二零零七年:7,100,000港元)。然而,由於自二零零七年最後一季度起股市低迷,本集團所持金融衍生工具的公平值變動及可供出售投資出現減值虧損,錄得虧損共計約6,200,000港元(二零零七年:收益200,000港元),抵銷了其他收入收益的增長。

分銷及銷售成本

截至二零零八年三月三十一日止年度,本集團的分銷及銷售成本佔營業額的百分比約為2.4%(二零零七年:2.3%)。

行政開支

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的行政開支增加約11.9%至30,000,000港元(二零零七年:26,800,000港元),主要是由於員工成本增加所致。

融資成本

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的融資成本達約47,000港元(二零零七年:200,000港元),維持較低標準。

稅項

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的實際稅率由約18.3%降至17.7%。稅率下降主要是由於非課稅收入增加所致。

年內溢利

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的溢利減少約20.9%至22,200,000港元(二零零七年:28,100,000港元),截至二零零八年三月三十一日止年度的邊際純利率由約17.9%降至約12.5%。

股息

董事建議派發截至二零零八年三月三十一日止年度每股0.025港元(二零零七年:0.025港元)的末期股息,惟須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。該股息大約於二零零八年九月二日(星期二)支付予於二零零八年八月二十七日(星期三)名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年八月二十五日(星期一)至二零零八年八月二十七日(星期三)(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,必須於二零零八年八月二十二日(星期五)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1712-1716室。

流動資金、資本結構及財務資源

本集團的經營所需資金主要來自內部資金。本集團於二零零八年三月三十一日的現金及現金等價物約為75,600,000港元(二零零七年:64,500,000港元)。本集團的營運資金稍微減少至約141,000,000港元(二零零七年:145,000,000港元)。流動比率(流動資產總值對流動負債總額比率)亦減少約29.7%至4.3倍(二零零七年:6.1倍),主要是由於銀行借貸增加及金融衍生工具公平值下降所致。於二零零八年三月三十一日的資產負債比率(借貸總額對商譽以外的資產總值比率)維持在最低標準約2.0%(二零零七年:0%)。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團來自經營活動的現金流入淨額約為31,700,000港元（二零零七年：18,100,000港元）。此外，本集團亦從投資活動獲得現金流出淨額約21,300,000港元（二零零七年：現金流入淨額約1,500,000港元），主要是由於購買可供出售投資（主要是持作長期投資的上市股份）增加所致。支付予本集團股東的股息約10,100,000港元（二零零七年：10,000,000港元），構成本集團截至二零零八年三月三十一日止年度融資活動現金流出的主要部分。

本集團以金融機構為受益人簽立若干抵押契據，以便本集團訂立投資計劃和獲取銀行借款。該等契據以該等金融機構持有本集團資產（包括持作買賣投資、可供出售投資及銀行結餘）的押記作擔保。於二零零八年三月三十一日，本集團已抵押予金融機構的資產總值約為65,200,000港元（二零零七年：58,100,000港元）。本集團已抵押賬面值約為3,300,000港元（二零零七年：3,700,000港元）的租賃樓宇，以作為本集團取得一般銀行融資的抵押品。

資本承諾及或然負債

本集團於二零零八年三月三十一日並無重大資本承諾。

本集團於二零零八年三月三十一日營業結束時概無任何重大或然負債。

僱員資料

於二零零八年三月三十一日，本集團在中國、香港及法國共有約1,623名僱員。僱員的薪酬福利在聘用有關僱員的司法權區內甚具競爭力，藉此吸納、挽留及激勵僱員。本公司會定期檢討薪酬福利。

購買、出售或贖回證券

截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治報告

本公司致力建立良好的企業管治慣例及程序。本公司的企業管治原則著重高質素的董事會（「董事會」）、良好內部監控、透明度及向本公司全體股東問責。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治常規守則（「企業管治守則」）所載的原則。本公司股份於二零零六年六月六日在聯交所上市，而本公司已遵守企業管治守則，惟偏離企業管治守則第A.2.1條守則條文。

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席及行政總裁的角色理應分開，不應由同一人擔任。本公司並無分開主席及行政總裁之間的職責。本公司主席蔡漢卿女士兼負行政總裁職責，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代表本公司股東的利益。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行確認，本集團初步公佈所載本集團截至二零零八年三月三十一日止年度綜合資產負債表、綜合收益表及其相關附註之數據，與本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額一致。德勤•關黃陳方會計師行在於上述所進行之工作並不構成任何相關根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則的受委聘核證，因此德勤•關黃陳方會計師行並未對此初步公佈發表保證。

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刊發的「審核委員會成立指引」成立審核委員會。審核委員會的職權範圍與企業管治守則所載的條文一致，並可於本公司的網站查閱。

審核委員會已審閱截至二零零八年三月三十一日止年度的經審核賬目及全年業績公佈以及截至二零零七年九月三十日止六個月的中期報告及中期業績公佈。審核委員會亦已審閱並向董事會建議批准本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的審核費用建議。

刊登業績公佈及年報

本業績公佈刊登於本公司網站(www.winboxhk.com)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)。2007/2008年報載有上市規則所規定之所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東並可在相同網站瀏覽。

承董事會命
蔡漢卿女士
主席

香港，二零零八年七月十八日

於本公佈日期，董事會包括三位執行董事：蔡漢卿女士、馮穎琪女士及馮穎怡女士；三位獨立非執行董事：譚學林先生太平紳士、許家驊醫生太平紳士及梁文俊先生。