

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公布之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且表明不會就因本公布全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

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)

截至二零零八年十二月三十一日止年度
業績公佈

財務摘要			
	二零零八年 財政年度 百萬港元	二零零七年 財政年度 百萬港元	變動
營業額	10,127.8	10,426.8	-3%
基本稅前溢利*	1,294.3	2,054.8	-37%
股東應佔純利			
—基本純利*	1,177.0	1,813.3	-35%
—賬面純利	1,203.8	1,813.3	-34%
每股盈利			
—基本純利*	39.2港仙	60.4港仙	-35%
—賬面純利	40.1港仙	60.4港仙	-34%
每股全年股息	22.0港仙	30.0港仙	-27%
—每股中期股息	12.0港仙	10.0港仙	+20%
—建議每股末期股息	10.0港仙	20.0港仙	-50%
派息比率	55%	50%	
每股資產淨值	HK\$2.42	HK\$2.25	+8%
淨負債比率	12%	23%	

* 不包括收購折讓二千六百八十萬港元

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」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績及二零零七年同期之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	2	10,127,764	10,426,783
銷售成本		<u>(8,149,908)</u>	<u>(7,671,540)</u>
毛利		1,977,856	2,755,243
其他收入	3	48,385	69,631
分銷成本		(187,934)	(178,744)
行政成本		(427,918)	(423,159)
收購一間附屬公司額外權益折讓		26,800	—
融資成本	4	<u>(116,053)</u>	<u>(168,136)</u>
除稅前溢利		1,321,136	2,054,835
所得稅開支	6	<u>(70,466)</u>	<u>(129,226)</u>
本年度溢利		<u>1,250,670</u>	<u>1,925,609</u>
應佔份額：			
本公司權益持有人		1,203,804	1,813,269
少數股東權益		<u>46,866</u>	<u>112,340</u>
		<u>1,250,670</u>	<u>1,925,609</u>
股息	7	<u>960,000</u>	<u>300,000</u>
每股盈利	8		
基本		<u>0.401港元</u>	<u>0.604港元</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
投資物業		42,005	40,537
物業、廠房及設備		5,907,816	5,152,176
預付租賃款項		266,993	193,187
可供出售投資		19,800	19,800
非流動訂金		78,249	221,589
遞延稅項資產		4,675	1,632
商譽		238	238
		<u>6,319,776</u>	<u>5,629,159</u>
流動資產			
存貨		1,668,934	1,510,586
貿易及其他應收賬款及預付款項	9	2,380,941	3,510,045
預付租賃款項		4,712	4,199
應收同系附屬公司款項		182,406	391,767
衍生金融工具		3,027	1,637
可收回稅項		7,063	12,074
銀行結餘及現金		2,237,499	1,471,742
		<u>6,484,582</u>	<u>6,902,050</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	10	837,719	892,259
應付票據	10	319,765	600,967
應付同系附屬公司款項		10,818	4,042
衍生金融工具		255	1,184
應繳稅項		233,673	228,255
銀行借貸—一年內到期之款項		1,078,370	636,634
		<u>2,480,600</u>	<u>2,363,341</u>
流動資產淨值		<u>4,003,982</u>	<u>4,538,709</u>
資產總值減流動負債		<u>10,323,758</u>	<u>10,167,868</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		316	—
衍生金融工具		35,273	—
銀行借貸—一年後到期之款項		2,130,024	2,573,462
		<u>2,165,613</u>	<u>2,573,462</u>
		<u>8,158,145</u>	<u>7,594,406</u>
股本及儲備			
股本		300,000	300,000
儲備		6,968,942	6,439,745
本公司權益持有人應佔權益		<u>7,268,942</u>	<u>6,739,745</u>
少數股東權益		889,203	854,661
資本總額		<u>8,158,145</u>	<u>7,594,406</u>

附註：

1. 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，本集團應用以下多項由香港會計師公會頒佈並已生效的修訂本及詮釋(「新香港財務申報準則」)。

香港會計準則第39號及香港財務申報準則第7號(修訂本)	金融資產之重新分類
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—集團交易及 庫存股票交易
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
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， 最低資金要求及其相互關係

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式並無重大影響。因此，本集團無需對過往期間進行調整。

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、修訂本或詮釋。

香港財務申報準則(修訂本)	香港財務申報準則之改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32及1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤產生之責任 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ³
香港財務申報準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之 投資成本 ²
香港財務申報準則第2號(修訂本)	歸屬條件及取消 ²
香港財務申報準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務申報準則第7號(修訂本)	金融工具披露改善 ²
香港財務申報準則第8號	經營分部 ²
香港(國際財務申報準則詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號 (修訂本)	嵌入式衍生工具 ⁴
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 ⁵
香港(國際財務申報準則詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建築協議 ²
香港(國際財務申報準則詮釋委員會) — 詮釋第16號	國外業務投資淨額之對沖 ⁶
香港(國際財務申報準則詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ³
香港(國際財務申報準則詮釋委員會) — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 ⁷

1 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效，惟香港財務申報準則第5號(修訂本)於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。

2 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效。

3 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。

4 於二零零九年六月三十日或其後結束之年度期間生效。

5 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效。

6 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效。

7 自二零零九年七月一日或其後之轉讓生效。

採納香港財務申報準則第3號(經修訂)或會影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間開始當日或之後業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響對母公司於附屬公司之擁有權出現不致消失控制權之變動之會計處理方法，有關變動將入賬列作股權交易。

本公司董事(「董事」)預期應用其他新或經修訂的準則、修訂本或詮釋對本集團之業績或財務狀況並無重大影響。

2. 地區及業務分部

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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中華人民共和國(「中國」)	9,555,219	9,566,919
其他亞洲國家	423,839	675,821
歐洲	98,562	128,319
美洲	50,144	55,724
	<u>10,127,764</u>	<u>10,426,783</u>

業務分部

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

3. 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
其他收入包括：		
租金收益	12,147	7,738
投資物業公平值變動之收益	1,468	317
遠期外匯合約公平值變動之收益	318	86
銀行存款利息收入	21,871	30,559
匯兌收益淨額	9,157	29,547
其他	3,424	1,384
	<u>48,385</u>	<u>69,631</u>

4. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內全數償還之銀行借貸利息	109,915	169,025
其他融資費用	—	3,177
	<u>109,915</u>	<u>172,202</u>
對沖儲備之撥回	6,138	—
非對沖用途之利率掉期合約公平值變動	—	(1,054)
	<u>116,053</u>	<u>171,148</u>
減：資本化利息	—	(3,012)
	<u>116,053</u>	<u>168,136</u>

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，資本化借貸成本乃於一般借貸中產生，並以合資格資產開支之資本化率5%計算。

5. 折舊

於本年度內，本集團的物業、廠房及設備的折舊約為719,100,000港元(二零零七年：564,600,000港元)。

6. 所得稅開支

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅項包括：		
香港利得稅		
本年度稅項支出	8,254	1,644
過往年度撥備不足	368	—
	<u>8,622</u>	<u>1,644</u>
其他司法權區之稅項		
本年度稅項支出	66,025	134,315
過往年度超額撥備	(1,454)	(4,558)
	<u>64,571</u>	<u>129,757</u>
遞延稅項		
本年度撥回	(2,820)	(2,175)
稅率變動之影響	93	—
	<u>(2,727)</u>	<u>(2,175)</u>
	<u>70,466</u>	<u>129,226</u>

於二零零八年六月二十六日，香港特別行政區立法會通過《二零零八年收入條例草案》，公司利得稅率將由17.5%調低至16.5%，由二零零八／二零零九課稅年度起生效。這下調影響已反映在截至二零零八年十二月三十一日止年度稅項之計算。遞延稅項結餘亦已調整，以反映稅率下調的影響。截至二零零七年十二月三十一日止年度內之香港利得稅乃按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各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33%改為25%。

7. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已派發的股息		
中期股息每股普通股12港仙 (二零零七年：10港仙)	360,000	300,000
末期股息每股普通股20港仙 (二零零七年：二零零六年沒有末期股息)	600,000	—
	<u>960,000</u>	<u>300,000</u>
建議股息		
建議二零零八年末期股息每股普通股10港仙 (2007：20港仙)	<u>300,000</u>	<u>600,000</u>

董事會建議派發末期股息每股普通股10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。

8. 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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計算基本每股盈利之盈利	<u>1,203,804</u>	<u>1,813,269</u>
		股份數目
	二零零八年 千	二零零七年 千
計算基本每股盈利之普通股股數	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</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。

9. 貿易及其它應收賬款及預付款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應收賬款	1,762,339	2,460,430
應收票據	438,944	603,108
其他應收賬款及預付款項	179,658	446,507
	<u>2,380,941</u>	<u>3,510,045</u>

本集團給予貿易客戶之信貸期最長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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至90日	1,016,067	1,740,770
91至180日	717,130	699,835
180日以上	29,142	19,825
	<u>1,762,339</u>	<u>2,460,430</u>

本集團所有應收票據之賬齡均為結算日起的90日內。

10. 貿易及其它應付賬款及應付票據

貿易及其他應付賬款中包括為數389,502,000港元(二零零七年：467,771,000港元)之貿易應付賬款。貿易應付賬款於結算日之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至90日	299,958	413,504
91至180日	59,123	33,669
180日以上	30,421	20,598
	<u>389,502</u>	<u>467,771</u>

本集團所有應付票據之賬齡均為結算日起的90日之內。

業務回顧

本人謹代表董事會，欣然向各位股東匯報，儘管二零零八年下半年營商環境急劇轉變，建滔積層板控股有限公司(「公司」)及其附屬公司(「集團」)於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，依然取得穩健的業績。二零零八年上半年，憑藉穩定的業務狀況，集團之營業額及純利均取得溫和增長。然而，全球經濟在二零零八年後期突然急速下滑，對全球科技行業整個供應鏈造成嚴重打擊，集團之營業額及純利在二零零八年第四季因而有所下降。雖然經營環境非常艱困，集團在二零零八年全年仍然錄得盈利，財政狀況持續強健。集團一直奉行具彈性和效益的成本架構的經營模式，發揮緩衝作用，成功為集團抵禦電子行業的週期波動帶來的衝擊。

財務摘要

	二零零八年 財政年度 百萬港元	二零零七年 財政年度 百萬港元	變動
營業額	10,127.8	10,426.8	-3%
基本稅前溢利*	1,294.3	2,054.8	-37%
股東應佔純利			
—基本純利*	1,177.0	1,813.3	-35%
—賬面純利	1,203.8	1,813.3	-34%
每股盈利			
—基本純利*	39.2港仙	60.4港仙	-35%
—賬面純利	40.1港仙	60.4港仙	-34%
每股全年股息	22.0港仙	30.0港仙	-27%
—每股中期股息	12.0港仙	10.0港仙	+20%
—建議每股末期股息	10.0港仙	20.0港仙	-50%
派息比率	55%	50%	
每股資產淨值	HK\$2.42	HK\$2.25	+8%
淨負債比率	12%	23%	

* 不包括收購折讓二千六百八十萬港元

業務表現

二零零八年下半年出現的全球信貸危機，所產生的雪球效應對各行各業造成影響，電子行業於第四季受到的衝擊尤其嚴重。由於預期需求出現萎縮，電子產品供應鏈上的生產商紛紛減產，並於年底大幅降低庫存。於回顧期內，銅的價格極為波動，二零零八年第四季之價格較同年七月的高位下跌超過五成。集團產品的付運量和平均售價均在第四季錄得下降，對邊際利潤構成壓力。因此，集團之綜合營業額較二零零七財政年度減少3%至一百零一億二千七百八十萬港元。未扣除利息及稅項之基本盈利為十四億一千零四十萬港元(不包括一次性的非現金特殊項目*)，較去年下跌37%。銷售量下降約6%，每月的平均付運量為七百二十萬平方米。儘管如此，我們穩健的業績正好印證集團於市場低潮中的表現依然優於同儕。

由於集團於二零零八年上半年增加上游物料的產能，分銷成本增加5%。行政開支則較上年略為增加1%。財務費用減少至一億一千六百一十萬港元，主要由於銀行借貸利率下降。

流動資金及財務狀況

集團的綜合財務及流動資金狀況繼續保持穩健。於二零零八年十二月三十一日，流動資產淨值約為四十億零四百萬港元(二零零七年十二月三十一日：四十五億三千八百七十萬港元)，流動比率則為2.61(二零零七年十二月三十一日：2.92)。

淨營運資金週轉期由二零零七年十二月三十一日的一百二十一日改善至二零零八年十二月三十一日的一百一十三日，細分如下：

- 存貨週轉期略為延長至七十五日(二零零七年十二月三十一日：七十二日)。
- 由於二零零八年第四季之銷售收入減少，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)週轉期大幅縮短至七十日(二零零七年十二月三十一日：一百日)。
- 由於採購量減少，貿易應付帳款及應付票據(其中包括來自同系附屬公司之貿易應付帳款)週轉期大幅縮短至三十二日(二零零七年十二月三十一日：五十一日)。

由於錄得淨營運現金流入，加上所需的營運資金下降，集團之淨負債比率(扣除現金及現金等值後之付息借貸與資本總額比率)大幅降低至12%(二零零七年十二月三十一日：23%)。集團於二零零八年投資了十億零七千六百萬港元添置新的生產設施，並支付了七千八百萬港元訂金購買物業、廠房及設備。集團短期與長期借貸的比例為34%：66%(二零零七年十二月三十一日：20%：80%)。於二零零八年十二月三十一日，集團獲銀行承諾且未動用之融資貸款額度為七億港元，加上二十二億港元的現金，因此集團具備充足的財務資源去捕捉任何於經濟低潮中出現的機遇。銀行借貸中少於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，包括利用利率掉期合約，以減低利率波動所帶來的風險。於二零零八年底，集團與具良好信譽之金融機構簽訂面值為二十億港元之利率掉期合約，有關利率掉期合約之加權平均年期及利率分別為1.4年及2.78%。集團亦訂立商品及外匯遠期合約，以減低匯率及商品價格波動對集團所帶來的風險，該等合約於二零零八年十二月三十一日之公平值為二百八十萬港元。除了與集團日常經營相關之衍生金融工具，集團於年內，並無訂立任何其他種類的衍生金融工具。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。

人力資源

於二零零八年十二月三十一日，集團合共聘用員工超過8,000人(二零零七年十二月三十一日：8,600人)，員工人數減少主要為配合集團於二零零八年第四季產量減少。集團除了提供具競爭力的薪酬待遇，並會根據集團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

儘管全球電子行業在二零零九年面對重大挑戰，集團對長遠業務增長前景保持樂觀。作為中國覆銅面板產品的主要生產商，集團將受惠於來自此新興市場所帶來的增長潛力。中國政府近期推出多項刺激經濟措施，尤其向農村地區提供購買電子產品補貼的政策，極可能對集團的業務增長帶來正面的影響。憑藉集團穩健的財政狀況，集中生產需求龐大之覆銅面板，加上擁有專注投入及卓越往績之管理團隊，集團必能迎難而上，克服當前的困難及挑戰，進一步加強集團的實力。

集團產品之需求於二零零九年二月份有所上升，因此，集團所有的覆銅面板廠於二零零九年二月份的設備使用率較一月份都有所提升。此外，原材料價格於二零零九年第一季回落，將有助減輕集團在二零零八年第四季時面對邊際利潤壓力之情況。

由於最終用家需求萎縮，加上市場競爭劇烈，實力較弱的生產商將被迫減產，甚至全面撤離市場。預料行業在未來數季將持續進行整合，憑藉集團在覆銅面板市場優於同儕的領導地位，集團將因而受惠。集團雖然短期內暫無擴充產能的計劃，但將繼續投資建立高端覆銅面板之產能，包括薄板及高效能覆銅面板，進一步增強競爭優勢。

致謝

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財政年度對本集團毫無保留的支持致以衷心感謝。

末期股息

董事決定建議於二零零九年五月二十六日左右派發截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股10港仙予二零零九年五月二十一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始可作實。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年五月十九日(星期二)至二零零九年五月二十一日(星期四)(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，本公司股東須於二零零九年五月十八日(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，截至二零零八年十二月三十一日止年度內，除獨立非執行董事並非根據守則第A.4.1條按特定任期委任之偏離情況之外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之守則條文。儘管有上述偏離情況，所有董事(包括獨立非執行董事)均遵照本公司組織章程細則輪值退任，並可於本公司股東周年大會重選連任。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司的企業管治守則的不會寬鬆於上市規則。

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，各董事確認，彼等於二零零八年全年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香港聯合交易所有限公司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，其中包括審閱集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核之財務報告資料。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

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，本初步公佈截至二零零八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，二零零九年三月二十七日

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、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。