

KB

建滔積層板控股有限公司

KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED

股份代號：1888

中期報告

2009



中期業績

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」)截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績及二零零八年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

| | | 截至六月三十日 止六個月 | |
|-----------------|----|------------------------|------------------------|
| | 附註 | 二零零九年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) |
| 營業額 | | 3,956,895 | 5,242,267 |
| 銷售成本 | | (2,847,180) | (3,896,679) |
| 毛利 | | 1,109,715 | 1,345,588 |
| 其他收入 | | 24,495 | 46,430 |
| 分銷成本 | | (89,892) | (99,876) |
| 行政成本 | | (174,670) | (188,378) |
| 收購一間附屬公司額外權益之折讓 | | 4,945 | — |
| 融資成本 | | (20,869) | (62,821) |
| 除稅前溢利 | | 853,724 | 1,040,943 |
| 所得稅開支 | 4 | (59,561) | (67,912) |
| 本期間溢利 | | <u>794,163</u> | <u>973,031</u> |
| 應佔份額： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 818,278 | 928,805 |
| 少數股東權益 | | (24,115) | 44,226 |
| | | <u>794,163</u> | <u>973,031</u> |
| 中期股息 | 5 | <u>300,000</u> | <u>360,000</u> |
| 每股盈利 | 6 | <u>0.273港元</u> | <u>0.310港元</u> |
| 基本 | | | |

簡明綜合全面收益表

| | 截至六月三十日 止六個月 | |
|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) |
| 本期間溢利 | <u>794,163</u> | <u>973,031</u> |
| 其他全面收益： | | |
| 因折算至呈報貨幣而產生之匯兌差額 | 2,936 | 365,964 |
| 對沖儲備： | | |
| 轉自權益變動表之衍生工具之公平值變動 | (12,759) | — |
| 轉自收益表之公平值變動 | <u>9,897</u> | <u>—</u> |
| 本期間其他全面收益總額 | <u>74</u> | <u>365,964</u> |
| 本期間全面收益總額 | <u><u>794,237</u></u> | <u><u>1,338,995</u></u> |
| 本期間全面收益總額應佔份額： | | |
| 本公司權益持有人 | 818,082 | 1,255,844 |
| 少數股東權益 | <u>(23,845)</u> | <u>83,151</u> |
| | <u><u>794,237</u></u> | <u><u>1,338,995</u></u> |

簡明綜合財務狀況表

| | 附註 | 二零零九年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | | 42,005 | 42,005 |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 5,644,783 | 5,907,816 |
| 預付租賃款項 | | 292,687 | 266,993 |
| 可供出售投資 | | 19,800 | 19,800 |
| 非流動訂金 | | 37,720 | 78,249 |
| 遞延稅項資產 | | 7,524 | 4,675 |
| 商譽 | | 238 | 238 |
| | | 6,044,757 | 6,319,776 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,722,787 | 1,668,934 |
| 貿易及其他應收賬款及預付款項 | 8 | 2,130,484 | 1,941,997 |
| 應收票據 | | 529,181 | 438,944 |
| 預付租賃款項 | | 5,221 | 4,712 |
| 應收同系附屬公司款項 | | 73,659 | 182,406 |
| 衍生金融工具 | | 173 | 3,027 |
| 可收回稅項 | | 7,063 | 7,063 |
| 銀行結餘及現金 | | 1,959,720 | 2,237,499 |
| | | 6,428,288 | 6,484,582 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 9 | 1,023,664 | 837,719 |
| 應付票據 | | 349,236 | 319,765 |
| 應付同系附屬公司款項 | | 14,527 | 10,818 |
| 衍生金融工具 | | 37 | 255 |
| 應繳稅項 | | 273,175 | 233,673 |
| 銀行借貸—一年內到期之款項 | | 654,736 | 1,078,370 |
| | | 2,315,375 | 2,480,600 |
| 流動資產淨值 | | 4,112,913 | 4,003,982 |
| 資產總值減流動負債 | | 10,157,670 | 10,323,758 |

| | 二零零九年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|---------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 非流動負債 | | |
| 遞延稅項負債 | 316 | 316 |
| 衍生金融工具 | 38,135 | 35,273 |
| 銀行借貸—一年後到期之款項 | 1,479,186 | 2,130,024 |
| | <u>1,517,637</u> | <u>2,165,613</u> |
| | <u>8,640,033</u> | <u>8,158,145</u> |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 300,000 | 300,000 |
| 儲備 | 7,487,024 | 6,968,942 |
| 本公司權益持有人應佔權益 | 7,787,024 | 7,268,942 |
| 少數股東權益 | 853,009 | 889,203 |
| 資本總額 | <u>8,640,033</u> | <u>8,158,145</u> |

簡明綜合權益變動表

| | 本公司權益持有人應佔 | | | | | | | 少數 | | |
|--------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 對沖儲備 千港元 | 特別儲備 千港元 | 法定儲備 (附註) 千港元 | 保留溢利 千港元 | 合計 千港元 | 股東權益 千港元 | 資本總額 千港元 |
| 於二零零九年一月一日之結餘 | 300,000 | 1,097,104 | 830,696 | (35,273) | 757,689 | 6,185 | 4,312,541 | 7,268,942 | 889,203 | 8,158,145 |
| 因折算至呈報貨幣而產生之匯兌差額 | - | - | 2,666 | - | - | - | - | 2,666 | 270 | 2,936 |
| 對沖儲備： | | | | | | | | | | |
| 轉自權益變動表之衍生工具之公平值變動 | - | - | - | (12,759) | - | - | - | (12,759) | - | (12,759) |
| 轉自收益表之公平值變動 | - | - | - | 9,897 | - | - | - | 9,897 | - | 9,897 |
| 本期間溢利(虧損) | - | - | - | - | - | - | 818,278 | 818,278 | (24,115) | 794,163 |
| 本期間全面收益總額 | - | - | 2,666 | (2,862) | - | - | 818,278 | 818,082 | (23,845) | 794,237 |
| 收購一間附屬公司額外權益 | - | - | - | - | - | - | - | - | (7,071) | (7,071) |
| 支付予少數股東之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | (5,278) | (5,278) |
| 已付截至二零零八年 | | | | | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度之末期股息 | - | - | - | - | - | - | (300,000) | (300,000) | - | (300,000) |
| 轉撥 | - | - | - | - | - | 887 | (887) | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | 887 | (300,887) | (300,000) | (12,349) | (312,349) |
| 於二零零九年六月三十日之結餘 | <u>300,000</u> | <u>1,097,104</u> | <u>833,362</u> | <u>(38,135)</u> | <u>757,689</u> | <u>7,072</u> | <u>4,829,932</u> | <u>7,787,024</u> | <u>853,009</u> | <u>8,640,033</u> |
| 於二零零八年一月一日之結餘 | 300,000 | 1,097,104 | 510,030 | - | 757,689 | 6,185 | 4,068,737 | 6,739,745 | 854,661 | 7,594,406 |
| 因折算至呈報貨幣而產生之匯兌差額 | - | - | 327,039 | - | - | - | - | 327,039 | 38,925 | 365,964 |
| 本期間溢利 | - | - | - | - | - | - | 928,805 | 928,805 | 44,226 | 973,031 |
| 本期間全面收益總額 | - | - | 327,039 | - | - | - | 928,805 | 1,255,844 | 83,151 | 1,338,995 |
| 支付予少數股東之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | (17,306) | (17,306) |
| 已付截至二零零七年 | | | | | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度之末期股息 | - | - | - | - | - | - | (600,000) | (600,000) | - | (600,000) |
| | - | - | - | - | - | - | (600,000) | (600,000) | (17,306) | (617,306) |
| 於二零零八年六月三十日之結餘 | <u>300,000</u> | <u>1,097,104</u> | <u>837,069</u> | <u>-</u> | <u>757,689</u> | <u>6,185</u> | <u>4,397,542</u> | <u>7,395,589</u> | <u>920,506</u> | <u>8,316,095</u> |

附註：不可分派之法定基金乃根據中華人民共和國(不包括香港)(「中國」)之適用法律及法規按本公司於中國成立之附屬公司之除稅後溢利計提。

簡明綜合現金流量表

| | 截至六月三十日 止六個月 | |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零九年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) |
| 經營業務所得現金淨額 | 1,218,486 | 836,813 |
| 投資活動所用現金淨額 | (95,647) | (587,974) |
| 融資活動所用現金淨額 | (1,400,618) | (4,420) |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (277,779) | 244,419 |
| 期初之現金及現金等價物 | 2,237,499 | 1,471,742 |
| 期末之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金 | 1,959,720 | 1,716,161 |

附註：

1. 編制基準及主要會計政策

本集團之未經審核簡明綜合財務報表乃遵照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之規定編製。

一些新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋於二零零九年一月一日開始之財政年度生效。除下文所述外，本中期財務資料所應用之會計政策與包括在本集團編製之截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報內截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所採納者完全一致。而採納該等新訂準則導致有以下改變。而採納其他新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋則對編製和呈列本期及過往會計期間的業績和財務狀況並無重大影響。

財務報表的呈列

於本期間，本集團已採納香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈列」所提出更改之多個專用名稱(包括修改簡明綜合財務報表之標題)及修改了財務報表的呈列和披露方式。然而，已採納香港會計準則第1號(經修訂)對本集團已作出呈報之業績或財務狀況並無任何影響。

經營分部

於本期間，本集團已採納香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）第8號「經營分部」。香港財務申報準則第8號要求經營分部之呈列與本集團之主要營運決策者定期所審閱有關集團之內部報告一致（詳情見附註2）。香港財務申報準則第8號取代香港會計準則第14號「分部報告」內所要求一個實體確定兩組分部（業務分部及地區分部）。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的準則、修訂本或詮釋。

| | |
|----------------------------|--|
| 香港財務申報準則（修訂本） | 香港財務申報準則第5號之修訂本為二零零八年頒佈之香港財務申報準則之改進部份 ¹ |
| 香港財務申報準則（修訂本） | 於二零零九年頒佈之香港財務申報準則之改進 ² |
| 香港會計準則第27號（經修訂） | 綜合及獨立財務報表 ¹ |
| 香港會計準則第39號（修訂本） | 合資格對沖項目 ¹ |
| 香港財務申報準則第3號（經修訂） | 業務合併 ¹ |
| 香港（國際財務申報準則詮釋委員會*）— 詮釋第17號 | 分配給擁有人的非現金資產 ¹ |
| 香港（國際財務申報準則詮釋委員會）— 詮釋第18號 | 來自客戶之資產轉移 ³ |

¹ 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日或於二零一零年一月一日（如適用）或其後開始之年度期間生效。

³ 自二零零九年七月一日或其後之轉移開始生效。

* IFRIC代表國際財務申報準則詮釋委員會。

採用香港財務申報準則第3號（經修訂）可能會影響收購日期為二零一零年一月一日或之後集團的業務合併之會計方法。香港會計準則第27號（經修訂）將影響集團於附屬公司權益變動之會計處理。

本公司董事（「董事」）預期採用其他新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋對本集團之業績及財務狀況將不會造成重大影響。

2. 分部報告

本集團已於二零零九年一月一日起採納香港財務申報準則第8號「經營分部」。香港財務申報準則第8號要求以集團之主要營運決策者在對分部作資源分配及評估其表現上所定期審閱的有關集團不同部門之內部報告作為確定經營分部之基準。

本集團之主要業務為製造及銷售覆銅面板及相關產品，為集團之單一業務分部。此分部報告乃按香港財務申報準則來編製及為集團之主要營運決策者在對分部作資源分配及評估其表現上所定期審閱之內部報告。故此，並無呈列此單一業務分部的分析。

3. 折舊

於本期間內，本集團的物業、廠房及設備的折舊約為367,400,000港元（二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日：330,000,000港元）。

4. 所得稅開支

| | 截至六月三十日 止六個月 | |
|-----------|------------------------|------------------------|
| | 二零零九年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) |
| 稅項包括： | | |
| 香港利得稅 | 730 | 2,530 |
| 其他司法權區之稅項 | 61,680 | 66,097 |
| | <u>62,410</u> | <u>68,627</u> |
| 遞延稅項 | | |
| 本期間撥回 | (2,849) | (715) |
| | <u>59,561</u> | <u>67,912</u> |

香港利得稅乃按本期間內估計應課稅溢利之16.5%(二零零八年：16.5%)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。

5. 中期股息

董事決議宣派截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息每股十港仙(二零零八年：十二港仙)予於二零零九年九月十六日(星期三)名列本公司股東名冊之股東。股息單將於二零零九年九月二十一日(星期一)左右寄發。

6. 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：

| | 截至六月三十日 止六個月 | |
|----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零九年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) |
| 計算基本每股盈利之盈利 | <u>818,278</u> | <u>928,805</u> |
| | | |
| | 股份數目 | |
| | 二零零九年 六月三十日 千股 | 二零零八年 六月三十日 千股 |
| 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。

7. 物業、廠房及設備之添置

於本期間內，本集團的物業、廠房及設備的添置約為138,900,000港元(二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日：705,000,000港元)。

8. 貿易及其他應收賬款及預付款項

| | 二零零九年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|-------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 貿易應收賬款 | 1,778,828 | 1,762,339 |
| 其他應收賬款及預付款項 | 351,656 | 179,658 |
| | <u>2,130,484</u> | <u>1,941,997</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。於報告日，貿易應收賬款之賬齡分析如下：

| | 二零零九年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|---------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0至90日 | 1,349,338 | 1,016,067 |
| 91至180日 | 399,154 | 717,130 |
| 180日以上 | 30,336 | 29,142 |
| | <u>1,778,828</u> | <u>1,762,339</u> |

9. 貿易及其他應付賬款

於報告日，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

| | 二零零九年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|---------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0至90日 | 382,495 | 299,958 |
| 91至180日 | 38,822 | 59,123 |
| 180日以上 | 30,546 | 30,421 |
| | <u>451,863</u> | <u>389,502</u> |

10. 優先購股權

本公司股東及建滔化工集團(「建滔化工集團」)之股東分別於二零零七年五月十八日及二零零七年六月二十五日批准本公司之優先購股權計劃(「該計劃」)。該計劃於二零零七年七月六日獲得聯交所上市委員會批准後，現已生效。

該計劃有效期為十年。董事會可酌情向合資格參與人士授出可認購本公司股份之優先購股權。合資格參與人士為對本公司長遠增長及盈利有貢獻之人士，包括(i)本公司、其任何附屬公司或任何本集團持有股本權益之實體(「被投資實體」)之任何僱員或擬聘用僱員(不論全職或兼職，且包括任何執行董事)、諮詢顧問或顧問；(ii)任何非執行董事(包括獨立非執行董事)、本公司任何附屬公司或任何被投資實體；(iii)任何向本集團任何成員公司或任何被投資實體提供貨品或服務之供應商；(iv)本集團或任何被投資實體之任何客戶；(v)任何向本集團或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體；及(vi)本集團任何成員公司或任何被投資實體之任何股東或本集團任何成員公司或任何被投資實體所發行任何證券之持有人。

任何根據該計劃授出之優先購股權所涉及本公司股份之最低認購價必須不能低於以下最高價格：(i)本公司股份於優先購股權授出日期(必須為營業日)之聯交所每日報價表所報收市價；(ii)本公司股份於緊接優先購股權授出日期前五個營業日之聯交所每日報價表所報收市價之平均價；及(iii)本公司股份之面值。

參與人士可於獲提呈授出優先購股權之日起計28天內，透過支付代價1港元接納優先購股權。優先購股權可於董事釐定及通知各承授人之期間內隨時行使，倘無釐定有關期間，則由優先購股權授出建議獲接納之日開始，並於任何情況下不遲於優先購股權授出日期起計十年之日為止，惟須受該計劃之提早終止條文所限。董事可全權酌情向參與人士訂定行使所授出之優先購股權前必須持有之最短期間、任何須予達成之表現目標及任何其他須予達成之條件。

根據該計劃及本公司任何其他優先購股權計劃授出之所有優先購股權(就此而言不包括按照該計劃及本公司任何其他優先購股權計劃之條款已失效之優先購股權)獲行使時可予發行之本公司股份總數，合共不得超過本公司於批准該計劃當日已發行股份總數之10%。

根據該計劃及本公司任何其他優先購股權計劃所有授出而尚未行使及有待行使之優先購股權獲行使時可予發行之本公司股份數目，最多不得超過本公司不時之已發行股本30%。

於任何十二個月期間向各參與人士授出之優先購股權(包括已行使及未行使之優先購股權)獲行使而已發行及將予發行之本公司股份總數，不得超過本公司當時已發行股本之1%，除非獲本公司及建滔化工集團之股東於股東大會批准則作別論。

自採納該計劃以來，概無根據該計劃授出任何優先購股權。

11. 承擔

就購買物業、廠房及設備而已訂約但未於
簡明綜合財務報表作出撥備之資本開支

二零零九年
六月三十日
千港元
(未經審核)

二零零八年
十二月三十一日
千港元
(經審核)

15,781

132,670

12. 關連人士交易

本集團與關連人士在本期間內進行之重大交易如下：

| | 截至六月三十日 止六個月 | |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零九年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) |
| (i) 向同系附屬公司銷售貨品及提供鑽孔服務 | <u>808,874</u> | <u>1,296,017</u> |
| (ii) 向同系附屬公司採購貨品 | <u>173,420</u> | <u>129,402</u> |
| (iii) 向同系附屬公司收取租金收入 | <u>—</u> | <u>264</u> |

業務回顧

本人謹代表董事會，欣然向各位股東報告，建滔積層板控股有限公司（「集團」）於截至二零零九年六月三十日止六個月錄得卓越的業績。集團一直專注降低成本及致力提升營運效率，因而安然渡過金融危機帶來的行業低潮。根據Prismark Partners LLC的最新報告，集團依然穩踞全球覆銅面板市場佔有率第一位，在二零零八年的市場佔有率進一步攀升至14%，此乃集團能夠把握覆銅面板行業持續整固所帶來的機遇的成果。管理層迅速應變，採取謹慎的策略控制資本開支及營運資金，回顧期內營運現金流入強勁，進一步強化集團財務狀況。集團在二零零九年上半年取得超卓業績，正好突顯集團擁有強健實力，在波動的經濟周期中，仍能保持盈利。憑藉集團穩定且經驗豐富之管理團隊，我們對於集團能為股東創造長遠價值之能力充滿信心。

財務摘要

| | 截至六月三十日 止六個月 | | 變動 |
|--------|-----------------|---------------|------|
| | 二零零九年 百萬港元 | 二零零八年 百萬港元 | |
| 營業額 | 3,956.9 | 5,242.3 | -25% |
| 除稅前溢利 | 853.7 | 1,040.9 | -18% |
| 股東應佔純利 | 818.3 | 928.8 | -12% |
| 基本每股盈利 | 27.3港仙 | 31.0港仙 | -12% |
| 每股中期股息 | 10.0港仙 | 12.0港仙 | -17% |
| 派息比率 | 37% | 39% | |
| 每股資產淨值 | 2.60港元 | 2.47港元 | +5% |
| 淨負債比率 | 2% | 26% | |

業務表現

各國政府推出的大型刺激經濟措施於二零零九年上半年漸見成效，終端客戶開始補充早前過低的庫存，因此對電子產品之需求逐漸回升。覆銅面板的需求在二零零九年第一季末期出現令人鼓舞的上升趨勢。集團的設備使用率自二零零九年三月起已有明顯改善，並在整個第二季維持穩定。由於覆銅面板產品的平均銷售價格較去年同期下跌，二零零九年上半年集團的營業額下降25%至三十九億五千六百九十萬港元。銷售量則下降18%，平均每月出貨量為六百六十萬平方米。純利減少12%至八億一千八百三十萬港元。

中國本土的銷售在二零零九年上半年甚為興旺，佔期內營業額約39%，有助舒緩出口下降之影響。紙覆銅面板之銷售尤其受惠於中國政府提供消費性產品及汽車之補貼政策。用於生產覆銅面板的主要原材料，包括銅、木漿及化學產品的價格均較去年顯著回落。由於原料成本下降，加上設備使用率上升，二零零九年第二季度之邊際利潤率較二零零九年第一季度有顯著改善。

由於付運量下降，分銷成本減少10%，行政成本則下降7%。融資成本大幅減少67%至二千零九十萬港元，主要由於利率下降及期內償還了部分銀行貸款。實際稅率為7.0%，較去年同期輕微上升。

流動資金及財務狀況

集團的綜合財務及流動資金狀況於期內繼續保持穩健，並錄得正現金流入。於二零零九年六月三十日之流動資產淨值約為四十一億一千二百九十萬港元(二零零八年十二月三十一日：四十億零四百萬港元)，流動比率則為2.78(二零零八年十二月三十一日：2.61)。

淨營運資金週期由二零零八年十二月三十一日的一百一十三日增加至二零零九年六月三十日的一百四十三日，細分如下：

- 由於集團在二零零九年上半年策略性增加主要原材料之庫存，存貨週轉期上升至一百一十日(二零零八年十二月三十一日：七十五日)
- 由於二零零九年第二季銷售收入增加，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)週轉期延長至八十五日(二零零八年十二月三十一日：七十日)
- 由於二零零九年第二季營業額增加，貿易應付賬款及應付票據(其中包括來自同系附屬公司之貿易應付款項)週轉期延長至五十二日(二零零八年十二月三十一日：三十二日)

鑑於經營現金流入強勁，集團於二零零九年上半年償還了約十億港元之銀行貸款，集團之淨負債比率(扣除現金及現金等值項目後之付息借貸與資本總額比率)降至2%(二零零八年十二月三十一日：12%)。集團投資了一億三千八百九十萬港元添置新的生產設備。短期與長期借貸的比例為31%：69%(二零零八年十二月三十一日：34%：66%)。於二零零九年六月三十日，集團獲銀行承諾且未動用之融資貸款額度為十一億港元，加上十九億港元的現金，集團具備充足的財務資源去捕捉市場持續整固所帶來的商機。銀行借貸全部為港元或美元貸款。

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。於二零零九年六月底，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，有關利率掉期合約之加權平均年期及息率分別為1.1年及2.69%。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，該等合約於二零零九年六月三十日之公平值為十四萬港元。除了與集團日常經營相關之衍生金融工具外，集團於回顧期內，並無訂立任何其他種類的衍生金融工具。集團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

於二零零九年六月三十日，集團聘有員工超過八千八百人(二零零八年十二月三十一日：八千人)，員工人數增加主要配合集團於二零零九年上半年之設備使用率較去年底回升。集團除了提供具競爭力的薪酬待遇，亦會根據集團的財務狀況和個別員工的表現，發放特別獎金予合資格員工。

前景

環球經濟在第三季初呈持續好轉跡象，顯示市場低潮已過。對覆銅面板行業而言，集團二零零九年第三季度的訂單較二零零九年第二季度有所上升，進一步反映業務前景好轉的趨勢。預期受行業季節性需求所帶動，電子產品的市場需求於未來數月將持續增長，集團預期二零零九年下半年的訂單將有所改善。

集團持續提升生產薄板及高效能覆銅面板之能力，並已獲得不俗的成果。多家生產高密度互連印刷線路板的客戶已大量採用集團所生產的產品，管理層預期客戶對此等新產品的訂單將有顯著增長。此新市場將成為集團業務增長的另一動力。憑藉多元化的產品組合和具競爭力的經營模式，集團將繼續強化本身的產品組合，拓展覆銅面板在中國內銷市場，藉此充分捕捉各受惠於國策的行業所帶來的商機。

致謝

本人謹代表董事會，對集團各股東、客戶、銀行、管理人員及員工於過去六個月對本集團毫無保留的支持，致以衷心感謝。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年九月十四日(星期一)至二零零九年九月十六日(星期三)(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。為符合取得中期股息之資格，各股東須於二零零九年九月十一日(星期五)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。

董事之股份權益

於二零零九年六月三十日，董事及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債券中，擁有本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊所記錄之權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則已知會本公司及聯交所之權益如下：

長倉

(a) 本公司每股面值0.10港元之普通股(「股份」)

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持已發行 股份數目 | 佔本公司已發行 股本之概約百分比 |
|-----------|-------|---------------|---------------------|
| 張國華先生 | 實益擁有人 | 1,539,500 | 0.051 |
| 張國強先生 | 實益擁有人 | 801,500 | 0.027 |
| 張家豪先生 | 實益擁有人 | 89,000 | 0.003 |
| 陳秀姿小姐 | 實益擁有人 | 60,000 | 0.002 |
| 羅家亮先生 | 實益擁有人 | 100,000 | 0.003 |
| 莫耀強先生(附註) | 實益擁有人 | 150,000 | 0.005 |

附註： 該等股份由其配偶持有。

(b) 本公司全資擁有之附屬公司建滔積層板有限公司每股面值1港元之無投票權遞延股份

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持無投票權遞延股份數目 (附註1) |
|-------|-------|-----------------------|
| 張國華先生 | 實益擁有人 | 1,058,000 |
| 張國強先生 | 實益擁有人 | 529,000 |
| 張國平先生 | 實益擁有人 | 952,200 |
| 林家寶先生 | 實益擁有人 | 581,900 |

(c) 本公司最終控股公司建滔化工集團每股面值0.10港元之普通股

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持已發行 普通股 股份數目 | 佔建滔化工集團 已發行股本之 概約百分比 |
|-------|-------|----------------------|----------------------------|
| 張國華先生 | 實益擁有人 | 2,001,900 | 0.237 |
| 張國強先生 | 實益擁有人 | 1,459,852 | 0.173 |
| 張國平先生 | 實益擁有人 | 2,468,653 | 0.292 |
| 林家寶先生 | 實益擁有人 | 1,749,734 | 0.207 |
| 張家豪先生 | 實益擁有人 | 50,000 | 0.006 |
| 陳秀姿小姐 | 實益擁有人 | 10,000 | 0.001 |

(d) 建滔化工集團之優先購股權

| 董事姓名 | 權益性質 | 優先購股權項下 建滔化工集團 相關股份權益 |
|-------|-------|-----------------------------|
| 張國華先生 | 實益擁有人 | 998,600 |
| 張國強先生 | 實益擁有人 | 1,271,600 |
| 張國平先生 | 實益擁有人 | 1,053,600 |
| 林家寶先生 | 實益擁有人 | 589,600 |

(e) 本公司同系附屬公司依利安達集團有限公司(「EEIC」)之普通股(「EEIC股份」)

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持已發行EEIC 股份數目 | 佔EEIC已發行 股本之概約百分比 |
|-------|-------|-------------------|----------------------|
| 張國華先生 | 實益擁有人 | 281,400 | 0.16 |

(f) EEIC之優先購股權

| 董事姓名 | 權益性質 | 優先購股權項下相關 EEIC股份權益 (附註2) |
|-------|-------|--------------------------------|
| 張國華先生 | 實益擁有人 | 973,200 |

附註：

1. 本集團概無持有建滔積層板有限公司之無投票權遞延股份。該等遞延股份並無附帶可收取建滔積層板有限公司任何股東大會通告或出席股東大會及於會上投票之權利，亦沒有收取股息或於清盤時獲得任何分派之實際權利。
2. 該等權益基於一名董事於二零零五年六月二十四日接納合共811,000份EEIC之優先購股權而擁有。優先購股權數目其後因EEIC於二零零五年十月十三日按一比五基準進行之紅股發行而調整。有關董事可按經調整行使價每股EEIC股份2.033美元認購EEIC股份。優先購股權分別自二零零六年十一月二十六日、二零零七年十一月二十六日、二零零八年十一月二十六日、二零零九年十一月二十六日及二零一零年三月二十六日至二零一零年五月二十四日止五個優先購股權行使期間內分段行使全部或其中部分。

除上述披露者外，於二零零九年六月三十日，概無董事或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或短倉。

主要股東

於二零零九年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條須存置之主要股東登記冊所記錄，下列股東(上文所披露若干董事之權益除外)已知會本公司彼等於本公司已發行股本之相關權益。

長倉

本公司每股面值0.10港元之普通股(「股份」)

| 股東名稱 | 附註 | 權益性質 | 所持已發行 股份數目 | 佔本公司 已發行股本之 概約百分比 |
|---|-----|---------|---------------|-------------------------|
| Hallgain Management Limited ("Hallgain") | (a) | 實益擁有人 | 1,500,000 | 0.05 |
| | (b) | 受控制法團權益 | 2,243,050,500 | 74.77 |
| 建滔化工集團 | (c) | 實益擁有人 | 13,383,000 | 0.45 |
| | | 受控制法團權益 | 2,229,667,500 | 74.32 |
| Jamplan (BVI) Limited ("Jamplan") | (d) | 實益擁有人 | 2,175,000,000 | 72.50 |
| | | 受控制法團權益 | 54,667,500 | 1.82 |

附註：

- 於二零零九年六月三十日，(i)概無Hallgain股東有權於Hallgain股東大會行使或直接或間接控制行使三分之一或以上之表決權，而Hallgain及其董事並不慣常根據任何股東指示行事；及(ii)董事張國華先生、張國平先生及林家寶先生均為Hallgain之董事；
- 建滔化工集團直接及間接持有該等權益。於二零零九年六月三十日，Hallgain擁有建滔化工集團全部已發行股本約30.97%；
- Jamplan直接及間接持有該等權益。Jamplan是建滔化工集團之全資擁有附屬公司。董事林家寶先生亦為Jamplan之董事；
- Jamplan透過其全資擁有附屬公司建滔投資有限公司(「建滔投資」)間接持有該等權益。董事張國華先生及張國平先生亦為建滔投資之董事。

除上述披露者外，本公司概無獲知會於二零零九年六月三十日之本公司已發行股本之任何其他相關權益或短倉。



買賣或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於截至二零零九年六月三十日止六個月內在聯交所購買、出售或贖回本公司上市之證券。

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截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核之中期財務報告資料。

遵守企業管治常規守則

董事認為，截至二零零九年六月三十日止六個月內，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，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之適用守則條文。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，彼等於截至二零零九年六月三十日止六個月內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。

承董事會命
建滔積層板控股有限公司
主席
張國華

香港，二零零九年八月二十八日



董事會

執行董事

張國華先生(主席)
張國強先生(董事總經理)
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

非執行董事

羅家亮先生

獨立非執行董事

陳智思先生
陳裕光先生
梁體超先生
莫耀強先生