



兴 达

**XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**

**興 達 國 際 控 股 有 限 公 司**

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1899)

**截至二零零七年十二月三十一日止年度全年業績公佈**

**業績**

興達國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此公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經審核綜合業績連同去年比較數字如下：

**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 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益	4	<b>2,778,061</b>	2,516,189
銷售成本		<b>(2,076,112)</b>	(1,784,329)
毛利		<b>701,949</b>	731,860
其他收入	5	<b>102,628</b>	73,555
政府津貼		<b>11,282</b>	10,062
銷售及分銷開支		<b>(102,128)</b>	(90,047)
行政開支		<b>(187,489)</b>	(132,872)
融資成本	6	<b>(89,743)</b>	(88,614)
可換股債券公平值調整溢利(虧損)		<b>76,915</b>	(158,597)
除稅前溢利		<b>513,414</b>	345,347
所得稅開支	7	<b>(64,593)</b>	(478)
年度溢利	8	<b>448,821</b>	344,869
應佔溢利：			
本公司股權持有人		<b>345,412</b>	194,235
少數股東		<b>103,409</b>	150,634
		<b>448,821</b>	344,869
已分派股息	9	<b>50,305</b>	18,627
每股盈利	10		
基本(人民幣分)		<b>25.97</b>	21.31
攤薄(人民幣分)		<b>18.70</b>	21.31

## 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 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,074,219	1,879,021
預付土地租賃開支		115,298	117,783
可供出售投資		500	500
購買物業、廠房及設備已付訂金		190,294	1,017
		<b>2,380,311</b>	<b>1,998,321</b>
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃開支		2,487	2,487
存貨		288,724	226,045
應收賬及其他應收款項	11	1,642,559	1,573,895
應收少數股東款項		42,676	—
銀行結餘及現金		947,356	1,370,242
		<b>2,923,802</b>	<b>3,172,669</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬及其他應付款項	12	500,142	454,139
應付董事款項		335	319
應付關連公司款項		2,844	607
應付少數股東款項		—	8,996
應付稅項		48,128	24,541
銀行借貸—一年內到期		1,201,720	1,159,960
可換股債券		237,083	7,493
		<b>1,990,252</b>	<b>1,656,055</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>933,550</b>	<b>1,516,614</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,313,861</b>	<b>3,514,935</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸—一年後到期		—	200,000
可換股債券		—	741,791
政府津貼		24,900	15,000
		<b>24,900</b>	<b>956,791</b>
<b>資產淨額</b>		<b>3,288,961</b>	<b>2,558,144</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	139,091	129,405
儲備		2,402,332	1,776,410
		<b>2,541,423</b>	<b>1,905,815</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>747,538</b>	<b>652,329</b>
<b>權益總額</b>		<b>3,288,961</b>	<b>2,558,144</b>

## 附註

### 1. 一般事項

本公司為二零零五年四月十九日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司。其股份在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，其業務主要經營地點為中華人民共和國（「中國」）江蘇省興化市。

綜合財務報表以亦為本公司及其附其公司功能貨幣的人民幣（「人民幣」）呈列。

本公司為投資控股公司，而本集團從事生產及銷售子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲。

### 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

本年度，本集團首次採用以下由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及國際會計準則委員會的國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈、並於本集團二零零七年一月一日開始的財政年度生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂與詮釋（「新國際財務報告準則」）。

國際會計準則第 1 號（經修訂）	資本披露
國際財務報告準則第 7 號	財務工具：披露
國際財務報告詮釋委員會詮釋 7 號	根據國際會計準則第 29 號嚴重通脹經濟中的財務報告應用重列法
國際財務報告詮釋委員會詮釋 8 號	國際財務報告準則第 2 號的範圍
國際財務報告詮釋委員會詮釋 9 號	重新評估嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會詮釋 10 號	中期財務報告及減值

採用新國際財務報告準則對現時或過往會計期間已編撰及呈列的業績及財務狀況並無重大影響。因此，毋須作出前期調整，唯以下部分除外：

本集團已追溯應用國際會計準則第 1 號（經修訂）及國際財務報告準則第 7 號項下的披露規定。根據國際會計準則第 32 號規定於過往年度呈列的若干資料已被移除，基於國際會計準則第 1 號（經修訂）及國際財務報告準則第 7 號規定的有關比較資料已於本年度首次呈列。

本集團並無提前採納下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則或詮釋。

國際會計準則第 1 號（經修訂）	財務報表的呈列 <sup>1</sup>
國際會計準則第 23 號（經修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
國際會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及單獨財務報表 <sup>2</sup>

國際會計準則第 32 號及第 1 號 (經修訂)	可贖回金融工具及清盤產生的義務 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 2 號 (經修訂)	歸屬條件注銷 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 3 號 (經修訂)	業務合併 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第 8 號	經營分部 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋 11 號	國際財務報告準則第 2 號：集團及庫存股份交易 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋 12 號	服務特許權安排 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋 13 號	客戶忠誠度計畫 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋 14 號	國際會計準則第 19 號－對界定利益資產、最低資金規定及其相互作用的限制 <sup>4</sup>

- <sup>1</sup> 自二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 自二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 自二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>4</sup> 自二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>5</sup> 自二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事(「董事」)預期應用該等準則、修訂及詮釋對本集團業績及財務狀況並無重大影響。

採納國際財務報告準則第 3 號 (經修訂) 可能會影響其收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年報期開始之日或之後的業務合併的會計處理。國際會計準則第 27 號 (經修訂) 將會影響有關於母公司於附屬公司所擁有權益的變動 (不會導致失去控制權) 的會計處理, 該變動將列作股權交易。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表根據歷史成本法編撰, 惟若干財務工具以公平值計量則除外。

綜合財務報表根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則而編撰。此外, 綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的相關披露。

### 4. 收益

收益指日常業務中出售子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲的應收款項扣除折扣後的金額。

本集團在中國經營, 且本集團絕大部分綜合收益及經營溢利分部均來自子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲的生產及銷售, 加上客戶絕大部分位於中國, 因此, 並無業務及經營地區分部的分析。

## 5. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入	51,941	26,823
銷售廢料	34,403	26,762
供應商現金折扣	11,924	—
雜項收入	4,241	5,288
出售物業、廠房及設備溢利	119	—
外匯收益淨額	—	14,682
	<u>102,628</u>	<u>73,555</u>

## 6. 融資成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
以下各項的利息：		
須於五年內全數償還的銀行貸款	69,043	72,328
已貼現應收票據	20,700	16,286
	<u>89,743</u>	<u>88,614</u>

## 7. 所得稅支出

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項		
本年度	64,593	1,087
過往年度超額撥備	—	(609)
	<u>64,593</u>	<u>478</u>

稅務開支即中國的所得稅，以集團實體於中國的應課稅收入按當時的稅率 33% 計算。

由於兩年內本集團並無來自或源自香港的溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中國的外商投資企業和外國企業所得稅法，江蘇興達鋼簾線股份有限公司（「江蘇興達」）自首個獲利年度起計獲兩年豁免中國外資企業所得稅，其後三年則獲減半豁免。江蘇興達於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度獲豁免外資企業所得稅，及於截至二零零七年十二月三十一日止年度獲減半豁免。

於二零零七年三月十六日，根據中國主席令第 63 號，中國頒佈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，中國國務院發出新稅法之實施細則。新稅法與實施細則使本公司的若干附屬公司從二零零八年一月一日起稅率逐漸由 33% 變為 25%。遞延稅項餘額已作出調整以反映預期將應用於資產變現或負債結算相關期間之稅率。

年度稅務開支與相關收益表的除稅前溢利對賬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利	513,414	345,347
按 33% 中國稅率計算的稅項	169,427	113,965
(毋須課稅)不可扣稅可換股債券公平值調整的稅務影響	(25,382)	52,337
不可扣稅開支的稅務影響	15,422	54,279
毋須課稅收入的稅務影響	(11,859)	(7,308)
稅務優惠／豁免的稅務影響	(88,263)	(212,163)
未有確認可扣稅臨時差額的稅務影響	4,041	—
過往年度的超額撥備	—	(609)
其他	1,207	(23)
年度稅項開支	64,593	478

於結算日，本集團並無重大而尚未撥備的遞延稅項。

## 8. 年度溢利

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年度溢利已扣除及計入：		
董事酬金	29,303	30,374
其他員工薪金、工資及其他福利	192,789	149,776
退休福利計劃供款		
本年度	3,515	4,132
過往年度超額撥備	(1,331)	(4,132)
員工成本總計	224,276	180,150
呆賬撥備	4,328	4,833
預付土地租賃開支攤銷	2,485	2,523
核數師酬金	1,941	1,120
確認為開支的存貨成本	2,076,112	1,784,329
物業、廠房及設備折舊	178,612	149,555
匯兌虧損淨額	31,189	—
發行可換股債券相關交易成本	—	629

## 9. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
普通股：		
二零零六年中期已付：每股 232.96 美元	—	18,627
二零零六年末期已付：每股 4.0 港仙	50,305	—
	<u>50,305</u>	<u>18,627</u>

本公司董事建議截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息為每股普通股 6.0 港仙（二零零六年：4.0 港仙），須在股東大會上獲股東批准。

## 10. 每股盈利

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (附註)
<u>盈利</u>		
用以計算每股基本盈利的盈利	345,412	194,235
來自可換股債券的攤薄普通股潛在影響	(76,915)	—
	<u>268,497</u>	<u>194,235</u>
	'000	'000
<u>股份數目</u>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,329,949	911,633
可換股債券的攤薄普通股的潛在影響	105,753	—
	<u>1,435,702</u>	<u>911,633</u>

附註：於截至二零零六年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利及參考 911,632,877 股股份的加權平均數計算。由於本公司未贖回的可換股債券一經兌換，會增加每股盈利，因此計算每股攤薄盈利時乃假設該等未贖回的可換股債券不會行使兌換權。

## 11. 應收賬及其他應收款項

本集團的政策容許其貿易客戶有平均 120 天的信貸期。以下為結算日應收賬的賬齡分析：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收賬		
0 至 90 天	706,665	632,378
91 至 180 天	115,024	236,585
181 至 360 天	98,824	54,528
360 天以上	49,238	6,082
	<hr/>	<hr/>
	969,751	929,573
減：呆賬撥備	(10,411)	(6,082)
	<hr/>	<hr/>
	959,340	923,491
	<hr/>	<hr/>
應收票據		
0 至 90 天	241,199	356,474
91 至 180 天	228,733	181,142
181 至 360 天	—	2,636
	<hr/>	<hr/>
	469,932	540,252
	<hr/>	<hr/>
預付原材料供應商款項	137,581	71,903
應收中國海關進口稅及增值稅	—	7,619
工字輪	20,381	15,072
購買物業多付之款項	29,166	—
其他應收款項及預付款項	26,279	15,678
減：呆賬撥備	(120)	(120)
	<hr/>	<hr/>
	213,287	110,152
	<hr/>	<hr/>
	1,642,559	1,573,895
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 12. 應付賬及其他應付款項

於結算日應付賬的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付賬		
0 至 90 天	139,113	146,334
91 至 180 天	30,476	18,224
181 至 360 天	9,220	5,427
360 天以上	5,686	9,071
	<u>184,495</u>	<u>179,056</u>
應付增值稅及其他應付稅金	28,046	13,715
應付員工成本	100,077	78,998
購買物業、廠房及設備應付款項	110,719	113,884
預收客戶款項	25,239	—
應付員工養老保險金及失業保險金	13,629	14,960
應付利息	2,105	2,424
應付電費	25,777	20,115
應付上市費用	—	21,375
其他	10,055	9,612
	<u>315,647</u>	<u>275,083</u>
	<u>500,142</u>	<u>454,139</u>

## 13. 股本

	股份數目	金額 美元	相等於 人民幣千元
法定：			
二零零六年一月一日每股面值 1 美元普通股	50,000	50,000	413
		港元	
於二零零六年十二月三日 由美元換算為港元重新呈列及 由 1 股拆細為 78 股每股面值 0.10 港元股份	3,900,000	390,000	413
於二零零六年十二月三日增加	2,996,100,000	299,610,000	300,997
	<u>-</u>		
於二零零六年十二月三十一日，二零零七年 一月一日及二零零七年十二月三十一日	3,000,000,000	300,000,000	301,410

		美元	人民幣千元
已發行及全數繳足：			
於二零零六年一月一日	10,000	10,000	83
		港元	
於二零零六年十二月三日			
由美元換算為港元重新呈列及			
由1股拆細為78股每股面值0.10港元股份	780,000	78,000	83
股份溢價賬撥充資本	899,220,000	89,922,000	90,500
於二零零六年十二月二十一日發行股份	386,000,000	38,600,000	38,822
於二零零六年十二月三十一日及	1,286,000,000	128,600,000	129,405
二零零七年一月一日			
因可換股債券而發行股份	121,504,693	12,150,469	11,748
購回股份	(21,328,000)	(2,132,800)	(2,062)
於二零零七年十二月三十一日	1,386,176,693	138,617,669	139,091

於二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所購回本公司股份合共 21,328,000 股股份，價格界乎於每股 2.40 港元至 2.66 港元，總代價為人民幣 52,496,000 元（扣除各項開支前）。購回股份已被注銷，而一筆相當於該等股份賬面值人民幣 2,062,000 元的金額已從保留盈利轉撥至股本贖回儲備。而就購回股份支付的溢價則計入保留盈利中。

## 管理層討論及分析

### 行業概況

根據市場資料顯示，目前中國汽車市場增長率保持在每年25%左右，中國在環球汽車業的排名已經從第八位升至前三位，成為世界第二大汽車消費國及第三大汽車生產國。按中國汽車工業協會統計，二零零七年中國汽車產量接近900萬輛，按年增長22%。

中國汽車需求旺盛依然是拉動中國輪胎行業高速增長的主要原因，據中國橡膠工業協會資料顯示，二零零七年中國輪胎總產量達到3.3億條，同比增長18%，其中子午輪胎產量2.3億條，同比增長28%。由於中國輪胎結構調整成效顯著，子午化率已達70%左右。另外，環球市場需求亦十分可觀，年內中國輪胎出口超過1.41億條，按年增幅達27%。

### 業務回顧

本集團為一家全球領先的子午輪胎鋼簾線獨立生產商之一，主要生產子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲，並供應予中國及世界著名的輪胎生產商。

本集團的產品總銷售量在二零零七年穩步增長，較二零零六年增加 20.8% 至 234,400 噸。年內子午輪胎鋼簾線銷售量同比增長 18.7% 至 198,200 噸，佔總銷售量 84.6%（二零零六年：86.1%）；胎圈鋼絲銷售量增加 34.1% 至 36,200 噸，佔總銷售量 15.4%（二零零六年：13.9%）。

年內本集團貨車用子午輪胎鋼簾線銷售量上升 21.2% 至 162,300 噸；客車用子午輪胎鋼簾線銷售量則上升 8.5% 至 35,900 噸。貨車用及客車用子午輪胎鋼簾線的銷售量分別佔子午輪胎鋼簾線總銷售量 81.9% 及 18.1%（二零零六年分別為 80.2% 及 19.8%）。

銷售數量	二零零七年 噸	二零零六年 噸	變動
子午輪胎鋼簾線	<b>198,200</b>	167,000	+18.7%
- 貨車用	<b>162,300</b>	133,900	+21.2%
- 客車用	<b>35,900</b>	33,100	+8.5%
胎圈鋼絲	<b>36,200</b>	27,000	+34.1%
銷售量總計	<b>234,400</b>	194,000	+20.8%

本集團年內仍然以中國為主要市場，本地的子午輪胎鋼簾線銷售量同比上升 19.0% 至 196,000 噸，佔子午輪胎鋼簾線銷售量 98.9%（二零零六年：95.0%）；本集團於二零零七年新增了數個海外客戶，並預期海外銷售比重會逐漸增加。

有賴本集團積極控制生產成本，於增加採購高端優質本地盤條的同時，加強與供應商的合作關係，致力爭取具競爭力的盤條價格，使本集團的主要原材料盤條成本比例維持佔銷售成本的 53.1%（二零零六年：53.1%）。

年內本集團的產能擴充計劃進度尤勝預期，第八廠房（「第八廠房」）第一期已全面投入運營，使本集團子午輪胎鋼簾線的產能年內達到 237,100 噸，同比增加 22.2%；而胎圈鋼絲二零零七年的產能基本上與二零零六年相同，為 39,000 噸。二零零七年子午輪胎鋼簾線的產能使用率與去年相約，保持在約 84% 的水平（二零零六年：85%）。

	二零零七年 產能(噸)	二零零七年 使用率	二零零六年 產能(噸)	二零零六年 使用率
子午輪胎鋼簾線	<b>237,100</b>	<b>84%</b>	194,100	85%
胎圈鋼絲	<b>39,000</b>	<b>93%</b>	39,000	70%

為把握子午輪胎鋼簾線市場的先機，本集團於年內積極開發新產品，包括 37 種新規格的子午輪胎鋼簾線及 12 種新規格的胎圈鋼絲。截至二零零七年年底，本集團可向客戶提供一系列多元化產品包括 83 種子午輪胎鋼簾線及 30 種胎圈鋼絲。

## 展望

世界各地的輪胎巨頭逐漸將生產基地遷移至中國，加上中國輪胎行業的不斷整合，使本地輪胎上游生產商直接受惠；相信如本集團規模的企業將是市場上其中一個最大的受益者。根據中國橡膠工業協會及權威機構的預測，二零零八年中國子午輪胎鋼簾線的需求量將超過 80 萬噸，較二零零七年上升超過 25%。憑藉本集團中國子午輪胎鋼簾線市場的龍頭地位，本集團有信心於二零零八年創造出更理想的成績，並為本公司的股東爭取更理想的回報。

二零零七年下半年，子午輪胎鋼簾線的市場需求持續強勁，穩定了本集團產品的平均價格。為進一步提升轉嫁原材料及生產成本的能力，本集團已於二零零八年一月一日起提高子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲的售價。此外，為配合盤條價格的波動，本集團已改變定價策略，將客戶供貨合約由一年期縮短至季度期，使其能完全配合原材料購買合約的期限，目標維持本集團更穩定的產品毛利率。

為了滿足國內市場的強勁需求，本集團將積極加快第八廠房產能擴充的進度，計劃於未來三年每年增加高性能子午輪胎鋼簾線的產能四至五萬噸。本集團目標於二零一一年完成第八廠房的項目，將子午輪胎鋼簾線的年產能提升至約 40 萬噸。

本集團將一直以中國為主要發展市場，致力鞏固於中國市場的領導地位；同時推行海外市場的發展計劃，爭取更多世界級輪胎生產商成為長期客戶，目標增加銷售之餘，強化本集團於世界市場的地位。

為爭取更佳的生产效益，本集團將積極開發新產品及改良生產工藝；同時加大大地盤條的使用比例以減低生產成本。此外，本集團將密切留意行業發展，通過自身擴張及併購雙軌並行的發展策略，將本集團的規模不斷擴大。目前，本集團為世界其中一個最大的子午輪胎鋼簾線獨立生產商，期望於不久將來，興達的環球地位將會進一步提升，邁向成為市場領先的子午輪胎鋼簾線企業。

## 財務回顧

### 收益

本集團收入以產品劃分如下：

人民幣百萬元	二零零七年	比重	二零零六年	比重	變動
子午輪胎鋼簾線	<b>2,589</b>	<b>93%</b>	2,369	94%	+220
- 貨車用	<b>2,183</b>	<b>78%</b>	1,971	78%	+212
- 客車用	<b>406</b>	<b>15%</b>	398	16%	+8
胎圈鋼絲	<b>189</b>	<b>7%</b>	147	6%	+42
收益總計	<b>2,778</b>	<b>100%</b>	2,516	100%	+262

受惠於中國子午輪胎鋼簾線市場的強勁需求及持續增長，本集團繼續於中國市場佔有領先的份額。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲的銷售量較二零零六年增加 20.8% 至 234,400 噸。但由於市場競爭激烈以及年內本集團產品銷售結構改變，使產品平均售價同比下降 8.2%。因此，本集團總收益較二零零六年的 2,516,200,000 元人民幣增加 10.4% 或 261,900,000 元人民幣至 2,778,100,000 元人民幣。

## 毛利及毛利率

年內盤條及其他直接原材料價格不斷上揚，因此本集團除持續增加採購本地原材料外，亦同時透過增加原材料的效益擴大產量來提升生產效率，以及減低生產成本上升的影響。此外，隨著年內體現更大規模效益，整體毛利率維持在 25.3%（二零零六年：29.1%）。而毛利則由二零零六年的 731,900,000 元人民幣減少 4.1% 或 29,900,000 元人民幣至 701,900,000 元人民幣。

## 其他收入及政府津貼

本集團二零零七年的其他收入較二零零六年的 73,600,000 元人民幣上升 39.5% 或 29,100,000 元至 102,600,000 元人民幣。其他收入增加主要由於銀行利息收入增加及供應商提供的現金折扣增加所致。二零零七年本集團的政府津貼由二零零六年的 10,100,000 元人民幣增加 12.1% 或 1,200,000 元人民幣至 11,300,000 元人民幣。政府津貼增加主要由於來自興化市人民政府的鼓勵津貼增加所致。

## 經營開支

由於銷售量上升使運輸開支相應增加，二零零七年本集團的銷售及分銷開支較二零零六年的 90,000,000 元人民幣上升 13.4% 至 102,100,000 元人民幣。年內本集團的員工成本增加 7,500,000 元人民幣及錄得匯兌虧損 31,200,000 元人民幣，使行政開支較二零零六年增加 54,600,000 元人民幣。

## 融資成本

本集團年內的融資成本較二零零六年同期的 88,600,000 元人民幣輕微上升 1,100,000 元人民幣或 1.3% 至 89,700,000 元人民幣。增幅是由於已貼現應收票據利息有所增加，而須於五年內全數償還的銀行貸款之利息則下跌，抵銷了部份融資成本上升。

## 可換股債券公平值調整

本集團分別於二零零五年五月七日、二零零五年十二月二十九日及二零零六年一月十八日發行本金額分別為 30,400,000 美元、19,666,667 美元及 3,933,333 美元的可換股債券（「可換股債券」）。該批可換股債券之利率為每年 1%，到期日為發行日起計三年。根據國際會計準則第 32 號及 39 號，公司發行的可換股債券須以公平值列賬，公平值需於每階段完結前由獨立評估師計算。可換股債券的公平值在利用布萊克-舒爾斯定價模型計算後得出，該定價模型包含多種可變數，包括有關股票的收市價、市場對股價產生的變動及可換股債券的到期日等等。

二零零七年本集團可換股債券公平值調整溢利為 76,900,000 元人民幣，較二零零六年財政年度虧損

158,600,000 元人民幣相差 235,500,000 元人民幣。二零零七年可換股債券公平值調整溢利主要是由於本公司股價由二零零六年十二月廿九日（該日期為二零零六年最後一個交易日）的每股 3.18 港元下跌至二零零七年十二月三十一日的收市價每股 1.91 港元。

## 所得稅

由於本集團主要營運附屬公司的免稅期已於二零零七年一月一日屆滿，因此二零零七年所得稅開支為 64,600,000 元人民幣，有效稅率為 12.6%。所得稅開支反映主要營運附屬公司之應課稅收入被徵收稅率為 15%，抵銷了部份按照稅務條例不可扣稅的可換股債券公平值調整溢利。

## 純利

基於上述因素，本集團截至二零零七年十二月三十一日止的純利為 448,800,000 元人民幣，較二零零六年的 344,900,000 元人民幣上升 30.1% 或 103,900,000 元人民幣。倘無可換股債券公平值變動及非經營活動產生的匯兌差額的影響，則二零零七年本公司純利較二零零六年的 488,800,000 元人民幣下跌 18.6% 或 90,900,000 元人民幣至 397,900,000 元人民幣。

## 報告溢利及本公司股權持有人應佔基本溢利之差額對賬

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本年度溢利	448,821	344,869
可換股債券公平值調整的（溢利）虧損（附註）	(76,915)	158,597
非經營活動產生的匯兌虧損（溢利）	25,951	(14,682)
	<hr/>	<hr/>
本年度基本溢利	397,857	488,784
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
應佔年內基本溢利：		
本公司股權持有人	294,448	338,150
少數股東	103,409	150,634
	<hr/>	<hr/>
	397,857	488,784
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：可換股債券公平值調整的溢利或虧損是由獨立評估師根據可換股債券公平值的溢利或虧損而計算得出。有關的調整並非由本集團的經營業務所產生。

## 流動資金及資本來源

流動資金及資本來源主要來自經營所得之現金流，而現金主要用作經營成本及擴充產能。

於二零零七年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金包括銀行定期存款較於二零零六年十二月三十一日的 1,370,200,000 元人民幣，減少 422,900,000 元人民幣至 947,300,000 元人民幣。減少主要由於用予擴充生產能力之投資活動所耗現金淨額 552,000,000 元人民幣及用予償還銀行借貸、償付利息及支付股息之融資活動所耗現金淨額 369,200,000 元人民幣，抵銷了來自經營活動所得現金流入淨額 498,300,000 元人民幣。

於二零零七年十二月三十一日之銀行借貸較於二零零六年十二月三十一日的 1,360,000,000 元人民幣減少 11.6% 或 158,300,000 元人民幣至 1,201,700,000 元人民幣。銀行借貸須於資產負債表日期起一年內償還，年利率介乎 5.43% 至 8.69%。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的流動資產較於二零零六年十二月三十一日的 3,172,700,000 元人民幣減少 7.8% 至 2,923,800,000 元人民幣。而本集團於二零零七年十二月三十一日的流動負債則較於二零零六年十二月三十一日的 1,656,100,000 元人民幣增加 20.2% 至 1,990,300,000 元人民幣。本集團流動比率（流動資產除以流動負債）從二零零六年十二月三十一日的 1.92 倍減少至二零零七年十二月三十一日的 1.47 倍。流動比率的下跌主要由於銀行結餘減少及於一年內到期的可換股債券增加所致。本集團的資產負債比率（銀行貸款及可換股債券總計除以資產總值計算）從二零零六年年底的 41% 下降至二零零七年十二月三十一日的 27%。主要原因是本集團部份可換股債券於年內被兌換，導致可換股債券有所減少及可換股債券公平值減少所致。

## 可換股債券

於二零零五年五月，本集團向 Tetrad Ventures Pte Ltd（「Tetrad」）及 Henda Limited（「Henda」）發行本金總額為 30,400,000 美元（約 222,100,000 元人民幣）。根據調整規定，可換股債券可按每股約 1.853 港元（約 1.735 元人民幣）兌換為本公司之普通股份（「股份」）。倘若可換股債券持有人選擇不兌換可換股債券，則本集團須於二零零八年五月贖回可換股債券。此外，Tetrad 及 Henda 於二零零五年十二月及二零零六年一月認購本金總額 23,600,000 美元（約 172,400,000 元人民幣），而第二批可換股債券須於二零零八年十二月及二零零九年一月償還。該第二批可換股債券均可按每股約 1.853 港元（約 1.735 元人民幣）兌換。於二零零六年九月十三日，Tetrad 同意轉讓面值約為 5,257,058 美元（約 38,400,000 元人民幣）的首批可換股債券予 Goldman Sachs Strategic Investments (Asia) L.L.C.（「GSSIA」）。

根據可換股債券的條款，Henda、Tetrad 及 GSSIA 在若干情況下（包括本公司控制權非因上市而轉變）均有權要求本集團提早贖回各自的可換股債券。

於二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司共已付可換股債券持有人利息共 540,000 美元（約 3,900,000 元人民幣）（二零零六年：500,667 美元或約 3,900,000 元人民幣）。

於二零零七年七月五日，本公司接獲 Tetrad 發出之兌換通知，選擇根據首批 Tetrad 可換股債券條件將本金額 19,871,471 美元之首批 Tetrad 可換股債券（「首批 Tetrad 可換股債券」）兌換為兌換股份，兌換價為每股兌換股份 1.853 港元。緊隨根據首批條件配發及發行予 Tetrad 的兌換股份後，Tetrad 持有 83,628,471 股股份（佔本公司現有已發行股本約 6.5% 及本公司經擴大已發行股本約 6.1%）。

於二零零七年七月二十六日及十二月三十一日，本公司接獲 Henda 發出之兌換通知，選擇根據有關首批債券（「首批 Henda 債券」）及第二批債券（「第二批 Henda 債券」）的條件將本金總額 9,000,000 美元之首批 Henda 債券及第二批 Henda 債券之全部兌換為 37,876,222 股股份，兌換價為每股兌換股份 1.853 港元。緊隨根據上述股份兌換之股份配發及發行予 Henda，Henda 持有本公司合共 37,876,222 股股份（佔本公司經擴大已發行股本約 2.73%）。

於二零零七年十二月三十一日，在以上分配股份完成後，本集團之可換股債券未償本金額由 54,000,000 美元減至 25,128,529 美元。

### 資本開支

於二零零七年十二月三十一日，本集團就物業、廠房及設備的資本開支為 374,500,000 元人民幣（二零零六年：357,800,000 元人民幣）。

### 資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團就購置已訂約但未有在財務報表中撥備的物業、廠房及設備的資本承擔為 307,800,000 元人民幣（二零零六年：85,500,000 元人民幣）。於二零零六年及二零零七年，本集團並無就已授權但未定約購置物業、廠房及設備作出資本承擔。

### 或有負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債及擔保。

### 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團為擔保銀行借貸所作出的資產抵押為 42,700,000 元人民幣（二零零六年：所抵押的土地使用權、物業、廠房及設備的賬面淨值約為 808,500,000 元人民幣）。

### 外匯風險

本集團的銷售及購買均主要以人民幣及美元為結算單位。本集團銷售所得的美元已被悉數使用，二零零七年人民幣升值對於本集團營運並無重大影響。除本集團若干銀行存款以港元結算及可換股債券以美元結算外，本集團所有資產及負債均以人民幣列賬，因此本集團認為除上述銀行存款及可換股債券之外，並無重大外匯風險。本集團年內並無運用任何工具對沖外匯風險。不過，本集團將審慎監察人民幣升值對本集團的影響，並於適當時考慮採取相關的外匯對沖方案。

## 人力資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團合共僱用約 6,500 名全職僱員（二零零六年十二月三十一日：約 5,800 名），全部駐於中國。截至二零零七年十二月三十一日止年度，員工成本包括董事酬金約為 224,300,000 元人民幣（二零零六年：約為 180,200,000 元人民幣）。僱員薪酬包括薪金及花紅乃按照員工表現、資歷及能力而厘定，並每年回顧一次。本集團持續為員工提供培訓，以提升對技術及產品的認識以及對行業品質標準的瞭解。

## 股息

董事會建議向於二零零八年五月二十八日星期三名列本公司股東名冊的股東派付截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股 6 港仙（二零零六年：4 港仙）。末期股息將於二零零八年六月二十三日星期一派付。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零零八年五月二十八日星期三舉行，大會通告將根據本公司細則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）盡快刊發並寄予股東。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零八年五月二十四日星期六至二零零八年五月二十八日星期三（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間不會登記任何股份轉讓。為確保獲派於二零零八年五月二十八日星期三之應屆股東週年大會批准的建議末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零零八年五月二十三日星期五下午四時三十分送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室。

## 購買、出售或購回本公司的上市證券

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所購回合共 21,328,000 股每股面值 0.1 港元之本公司已發行股份，代價合共約為 54,295,000 港元（扣除各項開支前）（約為 52,496,000 元人民幣）。

本公司乃按董事局於二零零七年五月二十八日股東週年大會上獲股東授予之一般權力以購回該等股份，而上述所有購回之股份已被註銷。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治常規守則

為提高股東權益的透明度、問責度及獨立性，本公司致力維持高標準的企業管治。

本公司於二零零七年度內已採用並遵守上市規則附錄 14 所載的企業管治常規守則的原則及守則條文，惟規定主席及行政總裁職責應分開且不得由同一人擔任的守則條文第 A.2.1 條除外。

董事會主席劉錦蘭先生全面領導董事會並帶頭確保董事會以本公司最佳利益行事。本公司並無行政總裁一職，而本集團的日常營運由執行董事之間分配。除主席的職責由其餘五名執行董事分擔外，本公司已成立行政委員會（由四名執行董事組成），負責釐定、批准及監察本集團資源分配的日常管理，亦分擔劉錦蘭先生的職責。

## 證券交易之標準守則

本公司採用上市規則附錄 10 所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守守則。向本公司全體董事作出詳盡查詢後，所有董事均確認彼等自二零零七年一月一日至二零零七年十二月三十一日已遵守標準守則所載的規定。

## 審閱財務報表

審核委員會已與管理層審閱本集團採用的會計原則及慣例，並討論審核、財務申報事宜及審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度的全年業績。此外，本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行審核，並已發出無保留意見的報告。

## 核數師審閱全年業績公佈

本公佈所載截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合收益表及有關附註的數字與本集團年內的經審核綜合財務報表所載數字已經由本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行核對一致。德勤·關黃陳方會計師行就此進行的工作並非根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證工作準則而進行的保證工作，因此德勤·關黃陳方會計師行並無就本公佈發表保證。

## 刊載業績公佈及年報

本公佈已於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.irasia.com/listco/hk/xingda/index.htm](http://www.irasia.com/listco/hk/xingda/index.htm))刊載。年報將於稍後寄予股東，並於上述網站可供查閱。

## 致謝

董事會謹此感謝所有僱員的努力及貢獻。同時，董事會亦謹此感謝本集團所有客戶、供應商及股東的支持。本集團會繼續努力，以於二零零八年取得更輝煌業績。

承董事會命  
興達國際控股有限公司  
主席  
劉錦蘭

中國上海，二零零八年四月八日

於本公佈日期，執行董事為劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生、吳興華先生、曹俊勇先生及張宇曉先生，非執行董事為魯光明先生、鄔小蕙女士及周明臣先生，而獨立非執行董事為顧福身先生、William John SHARP 先生及許春華女士。