



CNNC INTERNATIONAL LIMITED

中核國際有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2302)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

中核國際有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「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如下：

綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
收益	3	209,082	234,919
銷售成本		<u>(200,166)</u>	<u>(209,638)</u>
毛利		8,916	25,281
其他收入	4	2,303	1,544
銷售及分銷開支		(8,927)	(7,975)
行政及其他開支		(20,584)	(14,534)
物業、廠房及設備減值虧損		—	(7,337)
融資成本		<u>(2,138)</u>	<u>(1,373)</u>
除稅前虧損		(20,430)	(4,394)
所得稅抵免	5	<u>713</u>	<u>38</u>
年內虧損	6	<u><u>(19,717)</u></u>	<u><u>(4,356)</u></u>
每股基本虧損	7	<u><u>(港幣8.1仙)</u></u>	<u><u>(港幣2.0仙)</u></u>

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		116,004	113,454
預付租賃款項		6,020	6,153
收購物業、廠房及設備已付之訂金		1,070	3,249
		<u>123,094</u>	<u>122,856</u>
流動資產			
存貨		38,848	40,983
應收貿易賬款及其他應收款項 以及預付款項	8	51,081	55,745
預付租賃款項		133	133
可供出售投資		—	1,483
持作買賣投資		207	543
可收回稅項		—	340
銀行結餘及現金		400,150	18,807
		<u>490,419</u>	<u>118,034</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項 以及應計欠款	9	40,549	30,840
應付稅項		15	84
須於一年內悉數償還之無抵押銀行貸款		16,000	19,334
		<u>56,564</u>	<u>50,258</u>
流動資產淨值		<u>433,855</u>	<u>67,776</u>
總資產減流動負債		<u>556,949</u>	<u>190,632</u>
非流動負債			
可換股票據		83,284	—
遞延稅項負債		4,025	958
		<u>87,309</u>	<u>958</u>
資產淨值		<u>469,640</u>	<u>189,674</u>
股本及儲備			
股本		3,792	2,200
儲備		465,848	187,474
本公司權益持有人應佔權益		<u>469,640</u>	<u>189,674</u>

綜合財務報表附註

1. 編製基準

除若干金融工具乃根據下文所闡釋之會計政策按公平值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表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規定之適當披露。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「新訂香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈並已生效之多項修訂及詮釋。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號 (修訂本)	重新分類金融資產
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 庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務經營權安排
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 — 界定福利資產的限額、 最低資本規定及其相互關係

採納該等新訂香港財務報告準則對本年度及過往年度業績及財務狀況編製及呈列方式並無重大影響。因此，毋需對過往年度作出調整。

本集團並無提早應用以下已頒佈惟尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	呈列財務報表 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號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生的責任 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號 (修訂本)	投資附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成 本 ²
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改良有關金融工具的披露 ²
香港財務報告準則第8號	營運分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及 香港會計準則第39號(修訂本)	嵌入衍生工具 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	興建房地產的協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	轉讓客戶的資產 ⁷

¹ 自二零零九年一月一日或之後起始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號的修訂，則自二零零九年七月一日或之後起始的年度期間生效

² 自二零零九年一月一日或之後起始的年度期間生效

³ 自二零零九年七月一日或之後起始的年度期間生效

- 4 截至二零零九年六月三十日或之後日期止的年度期間生效
- 5 自二零零八年七月一日或之後起始的年度期間生效
- 6 自二零零八年十月一日或之後起始的年度期間生效
- 7 應用於自二零零九年七月一日或之後的轉讓

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響本集團收購日期為二零一零年一月一日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將會影響有關於本集團於附屬公司所擁有權益之變動之會計處理。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

3. 收益及分部資料

收益指年內向外界客戶已收及應收銷售貨品金額，並經扣除退貨及與銷售有關之稅項。

業務分部

按主要業務分部分析之本集團收益及除稅前虧損貢獻如下：

	收益		分部業績	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	止年度		止年度	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
鋁部件	195,110	214,129	(15,250)	4,253
鋅部件	12,647	18,230	11	484
鎂部件	1,181	2,529	(261)	80
其他	144	31	(69)	1
	<u>209,082</u>	<u>234,919</u>	<u>(15,569)</u>	<u>4,818</u>
可供出售投資之股息收入			30	30
利息收入			718	236
物業、廠房及設備減值虧損			—	(7,337)
未分配公司收入			1,555	1,278
未分配公司開支			(5,026)	(2,046)
融資成本			<u>(2,138)</u>	<u>(1,373)</u>
除稅前虧損			<u>(20,430)</u>	<u>(4,394)</u>

地區分部

按地區市場分析之本集團收益如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
中華人民共和國(「中國」)	44,400	45,793
香港	16,275	35,457
北美洲	68,260	79,574
歐洲	65,925	62,777
其他	14,222	11,318
	<u>209,082</u>	<u>234,919</u>

4. 其他收入

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
其他收入當中包括以下各項：		
可供出售投資之股息收入	30	30
出售可供出售投資之收益	27	—
利息收入	718	236
	<u>718</u>	<u>236</u>

5. 所得稅抵免

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
過往年度超額撥備	<u>—</u>	<u>(85)</u>
其他司法權區稅項		
本年度	245	257
過往年度超額撥備	<u>—</u>	<u>(185)</u>
	<u>245</u>	<u>72</u>
	<u>245</u>	<u>(13)</u>
遞延稅項：		
本年度	(903)	(25)
稅率變動的影響	<u>(55)</u>	<u>—</u>
	<u>(958)</u>	<u>(25)</u>
本公司及其附屬公司應佔稅項	<u><u>(713)</u></u>	<u><u>(38)</u></u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例，在二零零八／二零零九課稅年度起，將公司利得稅稅率由17.5%減低至16.5%。因此，香港利得稅按稅率16.5%（二零零七年：17.5%）計算。

其他司法權區之稅項乃根據有關司法權區現行稅率計算。

根據二零零八年以前中國有關法律及法規，東莞鏗利五金制品有限公司（「東莞鏗利」）被視為「高新技術型外商投資企業」和出口生產企業，而東莞科鑄金屬制品有限公司（「東莞科鑄」）及科鑄金屬製品（上海）有限公司（「科鑄上海」）均被視為「設在沿海經濟開放區的外商投資生產企業」，故應按減免稅率24%向該等公司徵收中國企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國透過中華人民共和國主席令第63號，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，中國國務院頒佈新稅法的實施條例。自二零零八年一月一日起，按照新稅法與實施條例，新中國企業所得稅標準稅率上調至25%。

根據二零零八年以前中國有關法律及法規，由於東莞鏗利超過70%之營業額源自出口，故可於二零零七年度獲減免50%稅率。因此，該公司於二零零七年的稅率為12%。根據新稅法，有關優惠已經廢除，故二零零八年的稅率為25%。

東莞科鑄自其首個獲利年度起，可獲中國企業所得稅兩免三減半優惠。其首個獲利年度為二零零六年。因此，稅項寬免期將於二零一零年屆滿。二零零八年，稅率為12.5%（二零零七年：12%）。

由於科鑄上海於二零零七年及二零零八年內並無應課稅溢利，故該兩年並無就該公司作出稅項撥備。

6. 年內虧損

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零零八年	二零零七年
	港幣千元	港幣千元
年內虧損經扣除：		
董事酬金	5,095	5,648
其他員工成本	51,800	51,421
退休福利計劃供款	<u>3,083</u>	<u>1,164</u>
員工成本總額	59,978	58,233
預付租賃款項攤銷	133	133
減：於在建工程撥充資本之款項	<u>(133)</u>	<u>(133)</u>
	—	—
核數師酬金	1,016	1,018
已確認為開支之存貨成本	200,166	209,638
物業、廠房及設備折舊	17,173	17,294
匯兌虧損淨額	466	685
撇銷物業、廠房及設備之虧損	109	—
土地及樓宇之經營租賃費用	4,414	3,611
就一項法律訴訟支付予建築承包商的罰款	<u>1,704</u>	<u>—</u>

7. 每股虧損

本公司普通股權益持有人應佔每股基本虧損乃根據下列數據計算：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零零八年	二零零七年
	港幣千元	港幣千元
計算每股基本虧損的虧損	<u>(19,717)</u>	<u>(4,356)</u>
計算每股基本虧損的普通股加權平均數	<u>244,856</u>	<u>220,000</u>

由於兌換可換股票據可導致每股虧損減少，故並無呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損。

由於截至二零零七年十二月三十一日止年度內並無發行具潛在攤薄效應的普通股，故並無呈列該年度每股攤薄虧損。

8. 應收貿易賬款及其他應收款項以及預付款項

本集團一般給予其貿易客戶30日至90日的信貸期。於結算日之應收貿易賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
應收貿易賬款		
0日至30日	15,821	30,133
31日至60日	15,999	11,979
61日至90日	6,070	5,383
91日至120日	4,036	2,757
超過120日	<u>2,123</u>	<u>741</u>
	<u>44,049</u>	<u>50,993</u>
其他應收款項：		
已付訂金	3,973	2,540
其他	<u>2,184</u>	<u>1,259</u>
	<u>6,157</u>	<u>3,799</u>
預付款項	<u>875</u>	<u>953</u>
	<u><u>51,081</u></u>	<u><u>55,745</u></u>

9. 應付貿易賬款及其他應付款項以及應計欠款

以下為於結算日之應付貿易賬款之賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
應付貿易賬款		
0日至30日	10,456	6,514
31日至60日	872	2,005
61日至90日	352	437
91日至120日	17	222
超過120日	289	688
	<u>11,986</u>	<u>9,866</u>
其他應付款項		
應計欠款	12,354	11,930
其他應付款項	12,094	5,555
已收訂金	4,115	3,489
	<u>28,563</u>	<u>20,974</u>
	<u>40,549</u>	<u>30,840</u>

末期股息

董事不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零零七年：無)。

管理層討論及分析

市場概覽

二零零八年是對本集團壓鑄業務充滿挑戰的一年。一年來，特別是下半年金融危機的爆發，導致全球經濟急劇下滑，作為壓鑄部件市場主要增長動力的汽車產業，受到較為嚴重的衝擊。本集團產品之境外客戶消費需求收縮，紛紛降低存貨水準，採購政策也趨向審慎，因此，本集團壓鑄業務受到較大的影響。另外，人民幣升值、生產成本(特別是原材料及勞工成本)上漲、華南地區水災等天災，均對產業造成了不同程度的衝擊。

二零零九年受全球經濟不景氣之影響，預計整體壓鑄產品市場尤其是國際市場零售消費將進一步萎縮，本集團之外部經營環境依然嚴峻。

業務回顧

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團經營業績主要來源於壓鑄業務。本集團回顧年度的營業額約209,082,000港元(二零零七年：234,919,000港元)，較上一個財政年度下跌11%。營業額下跌主要是由於(i)海外市場於下半年對壓鑄產品的需求減少；及(ii)

二零零八年六月發生嚴重水災，以致生產中斷數星期。年內錄得稅後虧損約19,717,000港元(二零零七年：虧損4,356,000港元)。回顧年度內，受人民幣升值、通脹加劇、出口退稅減少、能源成本和勞工成本增加等多個不利因素影響，毛利率下降至4.3%(二零零七年：10.8%)。

儘管回顧年度經營業績倒退，但本集團的財政狀況仍維持穩健。年內發行新股份及可換股票據後，總資產由二零零七年十二月三十一日約190,000,000港元增至二零零八年十二月三十一日約470,000,000港元。

營運回顧

回顧年度內，通脹加劇導致銷售成本上升，全球經濟衰退導致客戶需求下降。為此，本集團積極採取一系列措施，務求克服挑戰，緩解經濟環境惡化的不利影響，並繼續推行嚴格的成本及品質控制措施，提升生產工藝，同時開發先進技術藉以改良產品。

行之有效的成本及品質監控措施

面對通貨膨脹及法定最低工資提升所導致的勞工成本上漲，本集團把推行全面自動化作業作為一項長遠戰略，為鋅鑄造業務配置了自動噴灑及抽取設備，以減少高級技工人數，從而降低相應的營運成本，也提高產品品質。

鑒於能源成本上漲，本集團加大替代生產燃料的研發力度，同時提高了熔爐利用率，節省了能源成本。

技術進步與效率提高

回顧年度內，由於採用了快速更換模具技術，本集團零件生產效率提高，生產車間面積和存貨水準有所降低。

本集團一直致力提供優質產品，並透過技術創新及開發提升生產效率。回顧年度內，本集團鑄造業務所採用的自有技術，已完成編製相關文獻，申請中國專利權，其中兩項已通過審批並成功獲得專利。本集團將繼續投放資源進行研發，維持市場競爭力。

與客戶的緊密關係

本集團壓鑄業務現有客戶逾50名，遍佈全球多個國家或地區。

回顧年度內，一家全球知名的家居爐具控制閥門製造商，擬關閉其美國鑄造業務，所有零件鑄造業務改為外判予本集團，使本集團得以在疲弱的宏觀經濟環境中，新增一家世界級客戶。

本集團之前景及未來計畫

本集團管理層預期，二零零九年將繼續受到全球經濟衰退的不利影響。各行業的商品需求將會下跌，其中汽車業需求的跌幅將尤其顯著，因此壓鑄產品的訂單也會相應減少。在經濟環境惡化的情況下，競爭將會更加激烈，為業界構成成本壓力，進一步蠶食企業

的盈利水準。另一方面，現階段只有原材料成本輕微降低，至於勞工及能源成本等結構性成本，暫無跡象顯示會於短期內下調。

本集團將繼續嚴格監控成本和品質，加強對資產管理等各財務範疇的控制，以及將存貨量控制於最低水準。

本集團將投放更多資源進行技術創新，採用更多高科技生產技術，務求在競爭對手中脫穎而出。我們將以改良製造過程自動化工藝為戰略，減少勞動成本及提高成品率。本集團已成立兩個專案工作小組，自主研發節能方案、自動表面處理系統以及無孔隙鑄造技術。

本集團預期中國經濟復蘇速度將較其他市場快，因此銷售力度也將集中於國內市場。

本集團除密切關注壓鑄業務的表現外，還將探討各類投資和業務商機，尤其是在市場前景看好的鈾資源領域拓展新業務，實現業務發展多元化及股東利益最大化。

展望來年，營運環境雖然仍然維艱，但管理層深信，憑藉雄厚的財力、穩固的基礎、股東的支持及審慎的規劃，本集團將在穩步推進原有業務的同時，積極拓展鈾資源領域新經濟增長點，務求在較短時期內實現本集團業績快速提升。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團僱用約1,420名(二零零七年：1,906名)全職員工，當中27名(二零零七年：21名)駐於香港，另1,393名(二零零七年：1,885名)駐於本集團在中國東莞之廠房。全年員工成本總額約為港幣59,978,000元(二零零七年：港幣58,233,000元)。

本集團僱員之薪酬政策及方案乃按照員工之表現、工作經驗及行業當時之狀況釐定。除基本薪金、退休計劃及醫療計劃外，因應本集團財務業績及個別員工之表現，合資格員工亦可獲發酌情購股權及表現花紅。為提高僱員之工作質素及管理 ability，本集團向僱員提供職位調配、內部培訓及外界培訓課程。

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，銀行借貸總額為港幣16,000,000元(於二零零七年十二月三十一日：港幣19,334,000元)，將於一年內到期。銀行借貸以港幣列值，按參考香港銀行同業拆息加指定息率計息。

於二零零八年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為港幣433,855,000元(於二零零七年十二月三十一日：港幣67,776,000元)，流動負債為港幣56,564,000元(於二零零七年十二月三十一日：港幣50,258,000元)。平均存貨週轉期由二零零七年十二月三十一日之72天增加至二零零八年十二月三十一日之73天。應收賬款收款期由二零零七年十二月三十一日之79天減至二零零八年十二月三十一日之77天。

二零零八年之廠房、設備、租賃物業裝修與在建工程之資本開支合共港幣17,218,000元(二零零七年：港幣25,762,000元)，當中港幣3,015,000元(二零零七年：港幣7,323,000元)。

元)與位於中國上海之新生產廠房之興建成本有關。此外，於二零零八年十二月三十一日，已訂立合同的增購物業、廠房及設備為港幣18,000,000元(於二零零七年十二月三十一日：港幣29,701,000元)，其訂立之金額並未於財務報表撥備。

來自經營業務之現金淨額為港幣14,775,000元(二零零七年：港幣20,454,000元)。本集團之手頭現金及銀行結餘由二零零七年十二月三十一日之港幣18,807,000元增加至二零零八年十二月三十一日之港幣400,150,000元。增加是由於年內發行新股份及可換股票據所致。

由於年內發行新股份及可換股票據，故股東資金總額由二零零七年十二月三十一日之港幣189,674,000元增至二零零八年十二月三十一日之港幣469,640,000元。

於二零零八年十二月三十一日，資產負債比率(按負債總額相對資產總值計算)增至0.23(於二零零七年十二月三十一日：0.21)。有關增幅主要由於發行可換股票據所致。

收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

外匯風險承擔

本集團收入與原材料開支及製造成本開支主要以美元、港幣及人民幣列值。人民幣兌外幣匯率波動可影響本集團經營成本。人民幣以外之貨幣於年內相對穩定，本集團並無面對重大外匯風險。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層將繼續監察外匯風險，並將採取審慎措施盡量減低匯兌風險。本集團將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

資本結構

本集團之資本結構於年內並無實質重大變動。

資產抵押

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無抵押任何資產(二零零七年：無)。

購買或贖回本公司上市證券

年內，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。

初步公佈經核數師確認之業績

有關本初步公佈所載本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合資產負債表、綜合收益表及有關附註之數據，已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行確認與本集團年內經審核綜合財務報表所載數額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港保證聘約準則(Hong Kong Standards on

Assurance Engagements) 所進行之審核保證委聘，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就本初步公佈作出任何保證意見。

企業管治常規守則

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)所訂守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套不寬鬆於上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定標準的操守準則。向全體董事作出明確查詢後，全體董事確認彼等已遵守標準守則及本公司就董事進行證券交易所採納的操守準則所載標準規定。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，負責審閱及監管財務報告制度、內部監控程序及風險管理，並與本公司管理層及外聘核數師保持良好及獨立的溝通。

審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會現時成員包括張英潮先生(審核委員會主席)、黃敏剛先生、崔利國先生及張雷先生。本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報連同會計原則及處理方法已由審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司已根據企業管治守則的規定成立薪酬委員會，以釐定本公司董事薪酬。薪酬委員會由三名獨立非執行董事張英潮先生、崔利國先生及張雷先生、一名執行董事韓瑞平先生(薪酬委員會主席)，以及一名非執行董事黃敏剛先生組成。

於聯交所網站披露資料

本公佈之電子版本將於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊登。本公司將於適當時候向股東寄發及於聯交所及本公司網站登載截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報，當中載有上市規則附錄16規定之所有資料。

致謝

董事局謹藉此機會向股東、管理人員及全體員工之努力不懈及鼎力支持致以衷心謝意。

代表董事局
中核國際有限公司
主席
邱建剛

香港，二零零九年四月九日

於本公告日期，本公司董事局包括非執行董事暨主席：邱建剛先生；執行董事：韓瑞平先生及許紅超先生；非執行董事：黃敏剛先生；獨立非執行董事：張英潮先生、崔利國先生及張雷先生。

* 僅供識別