

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故本文件並無載列一切可能對閣下而言為重要的資料。閣下務須閱讀整份文件，以取得本公司全部資料。

業務性質

本集團以American Standard Inc.潔具品牌，在中國製造及分銷一系列林林種種的浴室及廚房固定裝置及潔具龍頭產品，包括「American Standard」及「Armitage Shanks」兩個品牌。本集團，包括中國合營企業在內，為確保產品質素，憑藉製造設備及American Standard開發的製造技術，在北京、上海、天津及廣東省生產浴室及廚房固定裝置及潔具龍頭產品，形成一個製造基地。

本集團產品通過特約經銷商網絡內銷，亦通過分銷商在中國各地設立的銷售店舖銷售。本集團謹慎挑選合資格的特約經銷商，中國分銷系統規模多年來不斷擴展，由1994年7月的34間，壯大至截至最後實際可行日期止的90間，分銷網絡覆蓋中國各地約120個城市，銷售店舖數目約280間。本集團亦向北美洲及歐洲出口部份產品，由American Standard Inc.擔任出口分銷商。

與美標集團的關係

本集團最終母公司為American Standard。American Standard根據美國德拉瓦州法律組織成立，並且在紐約證券交易所上市。於上市日期，American Standard將間接持有本公司已發行股本約54.8%，並在本公司董事會中佔有多數席位。

本公司與American Standard Inc.已訂立知識產權協議，據此本公司獲給予一項專利權，可要求American Standard Inc.授予本公司直接或間接持有大多數權益的公司以American Standard Inc.的潔具品牌（包括「American Standard」及「Armitage Shanks」兩個品牌）在中國製造及分銷潔具的地區特許權。知識產權協議並無指定終止日期，而即使美標集團於本公司的權益降至51%以下，本公司根據該項協議獲得的權利亦不能透過給予通知予以終止或撤銷。根據此協議，除本公司直接或間接持有大多數權益的公司外，American Standard Inc.不可在中國境內特許任何人士使用其任何潔具商標及專利。然而，倘美標集團於任何該等特許權持有人的直接或間接擁有權權益降至51%以下，則美標集團有權終止授予該等特許權

持有人的地區特許權。倘美標集團於本公司的擁有權權益降至51%以下，本公司仍有權要求 American Standard Inc. 授予本公司在中國的附屬公司地區特許權，而該等特許權將按 American Standard Inc. 不時授出類似合約的標準條款授出。

中國合營企業與 American Standard Inc. 已訂立商標特許協議及技術協助協議，而部份中國合營企業與 American Standard Inc. 訂立管理協助協議，據此，有關中國合營企業可獲得 American Standard Inc. 的技術及管理協助，並可以 American Standard Inc. 的潔具品牌製造及分銷潔具。此等特許可因若干情況而被終止，包括有關中國合營企業的經營期限屆滿，或 American Standard 在任何該等中國合營企業中擁有的直接或間接擁有權權益（包括通過美標集團所持有本公司的擁有權權益）低於51%。有關此等終止情況，詳情請參閱「持續關連交易」一節第(iv)段「向ASI支付知識產權費、商標特許費、技術協助及管理協助費」所載。

概 要

營業記錄

下表概述本集團截至2002年12月31日止三個年度各年的經審核綜合業績，乃按本集團綜合經審核財務報表編製。本概要應與本文件附錄一所載的會計師報告全文一併閱讀。

	截至12月31日止年度		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
營業額(附註a)	66,459	54,918	65,333
銷售成本	<u>(45,465)</u>	<u>(39,400)</u>	<u>(44,771)</u>
毛利	20,994	15,518	20,562
其他收入／(支出)，淨額	604	65	(450)
分銷成本	(1,897)	(2,023)	(1,732)
行政及其他經營支出	<u>(11,392)</u>	<u>(12,310)</u>	<u>(15,502)</u>
經營利潤	8,309	1,250	2,878
融資成本	<u>(26)</u>	<u>(37)</u>	<u>(37)</u>
除稅前利潤	8,283	1,213	2,841
稅項	<u>(756)</u>	<u>(545)</u>	<u>(890)</u>
除少數股東權益前利潤	7,527	668	1,951
少數股東權益	<u>(1,452)</u>	<u>(518)</u>	<u>(1,362)</u>
股東應佔來自日常業務純利	<u>6,075</u>	<u>150</u>	<u>589</u>
股息(附註b)	<u>(3,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
每股盈利(美仙)			
基本(附註c)	<u>4.02</u>	<u>0.10</u>	<u>0.39</u>

附註：

- a. 營業額指出售貨品的發票淨值減退貨、買賣折扣及商業／銷售稅(如適用)的備抵。全部重大的集團內部交易已於綜合時撇銷。

- b. 於2001年8月1日，董事建議本公司股東批准，派付截至2000年12月31日止年度股息最多達3,000,000美元。派息建議沒有獲股東於2001年8月30日召開的股東週年大會上批准。派息一事作遞延處理，待董事認為適當的時間，及就上市費用等事宜，向股東提呈進一步建議，再作決定。於2002年6月27日，經考慮本公司的現金狀況後，董事決定撤回派息建議。
- c. 截至2002年12月31日止三個年度每年的每股基本盈利／(虧損)乃根據該三個年度每年的股東應佔日常業務利潤／(虧損)淨額及假設151,034,000股股份於該三個年度各年一直存在而計算。

本集團的實力

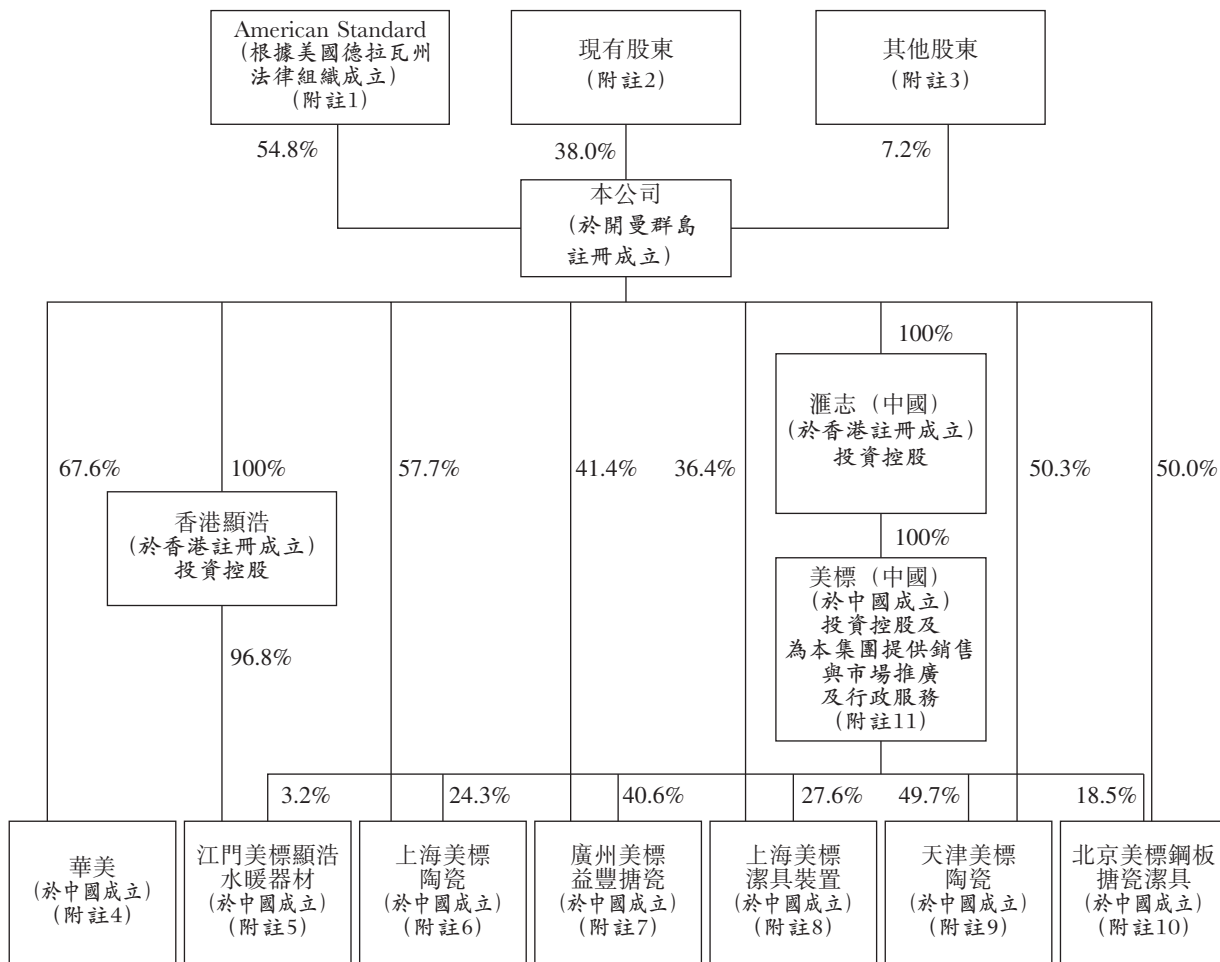
董事相信，本集團多年來在中國的浴室及廚房固定裝置及潔具龍頭產品市場一直保持領導地位。董事認為本集團的主要實力為：

- 本公司享有一項獨家權利，可要求American Standard Inc.向本公司直接或間接持有大多數權益的公司授出可使用包括「American Standard」及「Armitage Shanks」等商標的地區特許權，在中國製造及分銷潔具；
- 根據技術協助協議及管理協助協議，通過American Standard Inc.授出的科技特許權及管理協助，本集團可獲得尖端生產科技、產品設計及例如六個西格瑪、材料管理、需求流動及存貨管理等其他生產或管理技術；
- 以合理價格出售一系列種類繁多的產品，並推出套裝產品；以及在識別並開發具商業潛力的新產品設計及市場方面具備有關能力。董事相信，本集團的浴室及廚房固定裝置及潔具龍頭產品五花八門，並可提供套裝產品的選擇，是本集團較其他生產較少產品種類的中國潔具製造商能維持市場席位的關鍵；
- 本集團於中國的生產實力，可以發揮經濟規模的效益，有助本集團控制成本，並確保及貫徹生產質素；
- 分銷網絡廣濶，店舖遍佈全中國，並接通美標集團在中國境外的環球市場推廣網絡；及
- 在教導國內員工生產方法、培訓內地高級管理層，以及鼓勵國內管理層獨立處理管理事務，避免依賴外籍僱員方面均素有經驗。潔具製造業屬勞動力密集型工業，董事認為，本集團有能力保留及聘請具備合適技術員工，對其製造業務舉足輕重。

概 要

集團架構

下圖載列緊隨股份在創業板上市後的本集團架構：



附註：

- American Standard通過下列兩間全資附屬公司擁有本公司54.80%股權權益：(i) American Standard International Inc. (一間根據美國德拉瓦州法律組織成立的全資附屬公司)，該公司擁有 American Standard Foreign Sales Limited (一間在百慕達註冊成立的有限公司) 100%權益，而 American Standard Foreign Sales Limited 則持有 American Standard Foreign Trading Limited (亦為一間在百慕達註冊成立的有限公司，直接持有本公司54.76%股權權益) 100%權益及 (ii) American Standard Inc.，該公司乃 American Standard 另一間全資附屬公司及 A-S Executive Trust 的受益人之一，可按受託人所決定獲轉讓65,000股股份 (佔本公司已發行股本0.04%)。

概 要

2. 除美標集團外，本公司各現有股東(在預備進行本文件附錄四「股本重組」一段所述的介紹上市期間(本集團未進行股本重組)大部份現有股東以往為B股股東)緊隨股份在創業板上市時的股權權益詳情如下：

	持有 股份數目	股權百分比
A-S Executive Trust	1,222,000	0.81%
Acme Landis Operations Holdings Limited	260,000	0.17%
American Bible Society	702,000	0.46%
China Walden Venture Investments Ltd.	3,900,000	2.58%
Emerging Markets Value Realisation Limited	3,224,000	2.13%
Ford Motor Company	1,755,000	1.16%
General Factors (HK) Company	1,820,000	1.21%
General Oriental Investments Limited	13,000,000	8.61%
Genesis Emerging Markets Fund, Limited	3,276,000	2.17%
Glenmarie Estates Sdn. Bhd.	390,000	0.26%
Greatherring & Co.	221,000	0.15%
Horsford Nominees Limited (代The China Fund Inc.持有)	5,850,000	3.87%
Horsford Nominees Limited (代Wardley China Investment Trust持有)	1,950,000	1.29%
新昌營造集團有限公司	1,300,000	0.86%
Kredietbank S.A. Luxembourg (代Wardley Asia Pacific Investments Limited持有)	1,950,000	1.29%
Mac & Co.	2,340,000	1.55%
Merifin Capital N.V.	390,000	0.26%
Al Cutshaw先生	130,000	0.09%
David Chapman先生	130,000	0.09%
陳立仁先生	130,000	0.09%
Scudder Global Fund	6,838,000	4.53%
Seaview Associates Limited	6,500,000	4.30%
Suwanee, S.A.	130,000	0.09%
滙豐中國基金有限公司	75	0.00005%
	57,408,075	38.01%

除A-S Executive Trust、General Oriental Investments Limited、David Chapman先生、Al Cutshaw先生及陳立仁先生所持有的股份外，上述本公司其他現有股東所持有的股份根據創業板上市規則均視作由公眾持有。A-S Executive Trust是根據美國紐約州法律成立的信託，受益人包括American Standard全資附屬公司American Standard Inc.及執行董事許貫興先生。David Chapman先生、Al Cutshaw先生及陳立仁先生是本公司高級管理層成員。American Standard、General Oriental Investments Limited、許貫興先生、David Chapman先生、Al Cutshaw先生及陳立仁先生是本公司上市時管理層股東。General Oriental Investments Limited已提名Tobias J. Brown先生為非執行董事。許貫興先生亦有權根據於2001年2月獲授予的購股權獲American Standard Foreign Trading Limited於2004年免費轉讓130,000股股份(佔於上市日期的已發行股份0.09%)。

American Bible Society、China Walden Venture Investments Limited、Emerging Markets Value Realisation Limited、General Oriental Investments Limited、Genesis Emerging Markets Fund

概 要

Limited、Greatherring & Co.、Mac & Co.、Merifin Capital N.V.、Scudder Global Fund、Seaview Associates Limited、The China Fund Inc.、滙豐中國基金有限公司、Wardley Asia Pacific Investments Limited及Wardley China Investment Trust為專業管理基金。該等專業管理基金的名基金經理均為獨立人士，彼此之間並無關連。此等專業管理基金的詳情列舉如下：

	基金經理名稱	投資於本公司的市值或百分率佔各股東持有或管理的資產總值的比率 (%)	上市地點
American Bible Society	Deutsche Investment Management Americas Inc.	於2003年3月31日 少於1%	
China Walden Venture Investments Ltd.	China Walden Management (HK) Ltd.	於2002年12月31日 少於5%	
Emerging Markets Value Realisation Limited	Genesis Fund Managers Limited	於2002年12月31日 約佔資產淨值11%	
General Oriental Investments Ltd.	UCL Asia Management Services, L.P.	於2003年4月10日 少於5%	
Genesis Emerging Markets Fund, Limited	Genesis Fund Managers Limited	於2002年12月31日 少於1%	倫敦證券交易所
Greatherring & Co.	Deutsche Investment Management Americas Inc.	於2003年3月31日 少於1%	
Mac & Co.	Frank Russell Securities	於2002年12月31日 少於5%	
Merifin Capital N.V.	Finabel S.A.	於2002年12月31日 少於5%	
Scudder Global Fund	Deutsche Investment Management Americas Inc.	於2003年6月12日 資產為803,000,000美元	納斯達克
Seaview Associates Limited	Citicorp China Investment Management Limited	於2002年12月31日 為100%	
The China Fund Inc.	Asian Direct Capital Management	於2003年6月13日 為199,000,000美元	紐約證券交易所
滙豐中國基金有限公司	HSBC Private Equity (Asia) Limited	於2003年6月13日 為5,000,000美元	香港聯交所
Wardley Asia Pacific Investments Limited	HSBC Private Equity (Asia) Limited	於2003年5月22日 為3,400,000美元	盧森堡證券交易所
Wardley China Investment Trust	HSBC Private Equity (Asia) Limited	於2003年6月13日 為600,000美元	加拿大多倫多證券交易所

資料來源：上市基金資料來自Bloomberg

American Bible Society、Scudder Global Fund及Greatherring & Co.乃由Deutsche Investment Management Americas Inc.管理，而Deutsche Investment Management Americas Inc.確認由其管理的各基金的投資決定皆獨立作出。

American Bible Society的宗旨為以人人都能懂的語言及都能適應的方式讓每個人都有機會閱讀聖經。

Seaview Associates Limited為Citicorp Everbright China Fund Limited的全資附屬公司，後者自1995年6月起於愛爾蘭證券交易所上市。自Citicorp Everbright China Fund Limited董事會於1999年6月召開股東特別大會，以便在完成其投資階段後將業務規模逐漸縮小，Citicorp Everbright China Fund Limited亦於1999年7月自願取消上市資格。

Mac & Co.持有的股份乃由加拿大安大略省Workplace Safety and Insurance Board實益擁有。Workplace Safety and Insurance Board監督安大略省的工作間安全教育及訓練制度，提供殘疾福利、監管保健質素，以及協助盡早安全重返工作崗位。

Merifin Capital N.V.為成立已久以歐洲為據點的私人投資公司，投資於環球私人及公眾股本，包括創業資本、收購及策略性持有。Merifin Capital N.V.從事投資行業逾20年。

Acme Landis Operations Holdings Limited為私人控股公司，其擁有人為獨立第三者。

Ford Motor Company為汽車製造商，其股份在紐約證券交易所上市。

新興營造集團有限公司為建築公司，其股份在聯交所上市。

General Factors (HK) Company為私人公司，主要從事建築工程業務。該公司由Tioco家族全資擁有，其成員為獨立第三者。

Glenmarie Estates Sdn. Bhd.及Suwanee S. A.為私人投資控股公司，分別由Ng Tian Ming先生實益擁有99%及Ng Lu Siong先生實益擁有100%權益。此外，Suwanee, S. A.及Glenmarie Estates Sdn. Bhd.分別於2003年5月擁有China Walden Venture Investments Limited 1.3%及0.6%股權。Ng Tian Ming先生為Ng Lu Siong先生的兄弟。除上述披露者外，Ng Tian Ming先生及Ng Lu Siong先生為獨立第三者。

3. 其他股東包括：

- (i) 於2003年5月23日，80個賬戶（其中兩個賬戶為香港結算賬戶及滙豐代理人賬戶，於2003年5月23日及2003年5月22日分別錄得189名及148名持有滙豐中國基金有限公司股份的參與者），將於上市日期前，從滙豐中國基金有限公司在其9,750,000股股份中，根據實物形式股份分派而獲得股份。截至2003年5月23日，滙豐中國基金有限公司有35個賬戶，根據實物形式股份分派，合資格獲得少於1,000股股份（即每手股份買賣單位）。根據滙豐中國基金有限公司於2002年5月22日刊發通函所載的零碎股份及買賣安排，該35個賬戶將不獲分派股份，有關未予分派的股份將透過滙豐中國基金有限公司委派的代理人，以該35個賬戶名義，盡快於介紹上市完成後在市場出售。出售該等股份所得款項將按應佔比例，分配予滙豐中國基金有限公司相關的戶口持有人。滙豐中國基金有限公司以實物形式分派股份後，將為其本身保留約75股股份，佔上市日期本公司已發行股本約0.00005%；及
- (ii) Joe Aranas先生、Michael Capparis先生、Blair Hopps先生、郭錦東先生、C.H. Lee先生、沈昌棠先生、談松堅先生、John Vasey先生及Horace Whittlesey先生。

Joe Aranas先生、Blair Hopps先生、郭錦東先生、C.H. Lee先生、沈昌棠先生、談松堅先生、John Vasey先生及Horace Whittlesey先生均為本集團前僱員。彼等已離開本集團及美標集團。Michael Capparis先生是一名前董事，於2002年2月6日辭去董事會職務。Capparis先生現時於美標集團旗下一個業務部門工作，惟從未成為本集團僱員。所有該等前董事或僱員（視乎情況而定）由1996年7月至2002年2月期間以私人理由不再擔任董事或離開本集團。預期彼等均不會於上市後十二個月期間加入本集團或參與本集團的管理。

Michael Capparis先生於上市日期將擁有221,000股股份（其中91,000股股份由A-S Executive Trust持有）或本公司已發行股本0.15%。其餘全部八名人士，分別為Joe Aranas先生、Blair Hopps先生、郭錦東先生、C.H. Lee先生、沈昌棠先生、談松堅先生、John Vasey先生及Horace Whittlesey先生於上市日期將各自擁有130,000股股份，相當於本公司已發行股本0.09%。

4. 華美是一間於1985年5月22日在中國成立的中外合資企業，經營期為50年。華美主要從事製造陶瓷衛生器具及水槽龍頭產品。華美由本集團擁有約67.6%權益，並由從事多元化業務活動的清遠健北集團擁有約32.4%權益。清遠健北集團於中國廣東省清遠市註冊成立。華美的總投資額及註冊資本分別為21,249,700美元及12,000,000美元。
5. 江門美標顯浩水暖器材是於1991年8月19日在中國成立的外商獨資企業，經營期為50年。江門美標顯浩水暖器材主要從事製造花灑及水龍頭、相關的金屬零件及塑料配件。江門美標顯浩水暖器材亦經營塑料注塑業務，製造廁板及廁蓋。江門美標顯浩水暖器材為本公司間接全資附屬公司。江門美標顯浩水暖器材的總投資額及註冊資本分別為10,000,000美元及7,850,000美元。江門美標顯浩水暖器材有意於2003年7月左右，將其總投資額及註冊資本自7,850,000美元增大至10,850,000美元。於總投資額及註冊資本增大後，香港顯浩在總投資額及註冊資本的應佔份額將由7,600,000美元增加至10,600,000美元，相當於股權百分比由96.8%增大至97.7%，而美標（中國）的股權百分比將由3.2%減少至2.3%。
6. 上海美標陶瓷是於1994年6月17日在中國成立的中外合資企業，經營期為50年。上海美標陶瓷主要從事製造廚房洗滌槽、陶瓷衛生器具及相關配件。上海美標陶瓷由本集團擁有82%權益，並由位於中國上海市的中國國營企業上海建材集團擁有18%權益。上海美標陶瓷的總投資額及註冊資本分別為29,725,000美元及24,725,000美元。
7. 廣州美標益豐搪瓷是於1994年12月3日在中國成立的中外合資企業，經營期為50年。廣州美標益豐搪瓷主要從事製造浴缸，計有搪瓷鋼板浴缸、亞克力浴缸、美鑄®浴缸、配件及相關產品。廣州美標益豐搪瓷由本集團擁有82%權益，由廣州輕工業供銷公司擁有14.5%權益，並由廣州經濟技術開發區工業發展總公司擁有3.5%權益。兩間合資企業均屬中國國內企業。廣州美標益豐搪瓷的總投資額及註冊資本分別為29,500,000美元及18,000,000美元。
8. 上海美標潔具裝置是於1994年9月27日在中國成立的中外合資企業，經營期為50年。上海美標潔具裝置主要從事製造花灑、水龍頭及相關金屬配件。上海美標潔具裝置由本集團擁有64%權益，並由位於中國上海市的中國國營企業上海長寧工業資產經營有限公司擁有36%權益。上海美標潔具裝置的總投資額及註冊資本分別為15,000,000美元及11,000,000美元。
9. 天津美標陶瓷是於1994年1月31日在中國成立的外商獨資企業，經營期為50年。天津美標陶瓷主要從事製造陶瓷衛生器具產品及配件。天津美標陶瓷是本公司間接全資附屬公司。天津美標陶瓷的總投資額及註冊資本分別為29,988,000美元及17,500,000美元。
10. 北京美標鋼板搪瓷潔具是於1994年9月19日在中國成立的中外合資企業，經營期為50年。北京美標鋼板搪瓷潔具主要從事製造搪瓷鋼板浴缸。北京美標鋼板搪瓷潔具由本集團擁有68.5%權益，並由主要從事中國製造業務的北京時代文具公司擁有31.5%權益。北京美標鋼板搪瓷潔具的總投資額及註冊資本分別為15,900,000美元及9,920,000美元。
11. 美標（中國）是於1995年10月19日在中國成立的外商獨資企業，經營期為50年。美標（中國）主要從事投資於衛生器具業的公司，亦從事提供有關員工培訓、市場開發、諮詢、取得貸款及提供擔保的各項服務予其所投資的公司。美標（中國）是本公司附屬公司。美標（中國）的總投資額及註冊資本為30,000,000美元。
12. 全部中國合營企業的當地投資者（即清遠健北集團、上海建材集團、廣州輕工業供銷公司、廣州經濟技術開發區工業發展總公司、上海長寧工業資產經營有限公司及北京時代文具公司均為獨立第三者。

概 要

出售股份限制及初期投資成本

股東	首次取得 本集團股權 權益的日期	於上 市日期的 股權權益	%	由上市日期 起計的凍結 出售期	每股概約 平均成本 (美元)	投資成本 (美元)
上市時管理層股東(附註1)						
American Standard Foreign Trading Limited(附註2)	1999年12月21日	82,706,000	54.76	12個月	1.01	83,139,242
General Oriental						
Investments Limited(附註3)	1994年4月20日	13,000,000	8.61	12個月	0.77	10,000,000
David Chapman先生(附註4)	2003年6月19日	130,000	0.09	6個月	零	零
Al Cutshaw先生(附註4)	2003年6月19日	130,000	0.09	6個月	零	零
陳立仁先生(附註4)	2003年6月19日	130,000	0.09	6個月	零	零
小計		<u>96,096,000</u>	<u>63.6</u>			
其他股東						
A-S Executive Trust (附註5)	1994年4月20日	1,222,000	0.81	12個月	0.77	940,000
Michael Capparisi先生(附註5及6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
Horace Whittlesey先生(附註5及6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
		<u>1,482,000</u>	<u>1.0</u>			
公眾股東						
Acme Landis Operations Holdings Limited	2000年6月22日	260,000	0.17	—	0.77	200,000
American Bible Society	1994年4月20日	702,000	0.46	—	0.77	540,000
China Walden Venture Investments Ltd.	1994年4月20日	3,900,000	2.58	—	0.77	3,000,000
Emerging Markets Value Realisation Limited	2001年1月5日	3,224,000	2.13	—	0.77	2,480,000
Ford Motor Company	1994年4月20日	1,755,000	1.16	—	0.77	1,350,000
General Factors (HK) Company	1994年4月20日	1,820,000	1.21	—	0.77	1,400,000
Genesis Emerging Markets Fund, Limited	1994年4月20日	3,276,000	2.17	—	0.77	2,520,000
Glenmarie Estates Sdn. Bhd.	1994年10月4日	390,000	0.26	—	0.77	300,000
Greatherring & Co.	2001年5月25日	221,000	0.15	—	0.77	170,000
新昌營造集團有限公司	1994年4月20日	1,300,000	0.86	—	0.77	1,000,000
Mac & Co.	1999年4月26日	2,340,000	1.55	—	0.15	350,000
Merifin Capital N.V.	1994年4月20日	390,000	0.26	—	0.77	300,000
Scudder Global Fund	1994年4月20日	6,838,000	4.53	—	0.77	5,260,000
Seaview Associates Limited	1994年4月20日	6,500,000	4.30	—	0.77	5,000,000
Suwanee, S.A.	1994年10月4日	130,000	0.09	—	0.77	100,000

概 要

股東	首次取得 本集團股權 權益的日期	於上 市日期的 股權權益	%	由上市日期 起計的凍結 出售期	每股概約 平均成本 (美元)	投資成本 (美元)
Horsford Nominees Limited						
(代The China Fund Inc.持有)	1994年4月20日	5,850,000	3.87	—	0.77	4,500,000
滙豐中國基金有限公司	1994年4月20日	75	0.00005	—	0.77	58
Kredietbank S.A. Luxembourg (代Wardley Asia Pacific Investments Limited持有)	1994年4月20日	1,950,000	1.29	—	0.77	1,500,000
Horsford Nominees Limited						
(代Wardley China Investment Trust持有)						
	1998年3月9日	1,950,000	1.29	—	0.77	1,500,000
Joe Aranas先生(附註6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
Blair Hopps先生(附註6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
郭錦東先生(附註6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
C.H. Lee先生(附註6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
沈昌棠先生(附註6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
談松堅先生(附註6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
John Vasey先生(附註6)	2003年6月19日	130,000	0.09	—	零	零
滙豐中國基金有限公司進行 股份分派時的其他公眾股東	2003年7月9日	9,749,925	6.46	—	0.77	7,499,942
小計		53,456,000	35.4			
合計(附註7)		151,034,000	100.0			

附註：

- 除下文所列股東外，American Standard Inc.及許貫興先生皆為上市時管理層股東。American Standard Inc.為American Standard的全資附屬公司，並為A-S Executive Trust的受益人之一，可接受託人所決定，獲受託人轉讓65,000股股份。倘上市日期後的12個月屆滿前，American Standard Inc.獲轉讓任何該等股份，則該等股份將被禁售，直至上市日期後12個月屆滿為止。

許貫興先生為美標集團調派前來工作的董事。彼為A-S Executive Trust的受益人之一，可接受託人所決定，獲受託人轉讓13,000股股份。根據管理層獎勵計劃，許貫興先生亦有權於2004年獲American Standard Foreign Trading Limited(為American Standard間接全資附屬公司)免費轉讓130,000股股份(佔上市日期已發行股份0.09%)。由於許貫興先生為上市時管理層股東，其須就13,000股股份的股權權益遵守股份禁售限制，直至上市日期後六個月屆滿為止。

- American Standard Foreign Trading Limited是由American Standard Foreign Sales Limited全資擁有，故此American Standard Foreign Trading Limited由American Standard的全資附屬公司American Standard International Inc.全資擁有。American Standard、American Standard International Inc.、American Standard Foreign Sales Limited及American Standard Foreign Trading Limited各自於82,706,000股股份擁有直接或間接的股權權益並須遵守股份禁售限制，直至上市日期後12個月屆滿為止。

概 要

3. General Oriental Investments Limited為一間在開曼群島註冊成立的投資控股有限公司，乃由一個全權信託Foundation Brunneria擁有，其受益人為獨立第三者。General Oriental Investments Limited持有的投資由一個五人投資管理委員會管理。概無信託受益人擔任General Oriental Investments Limited投資委員會成員。General Oriental Investments Limited投資委員會全體成員均為獨立第三者。General Oriental Investments Limited在本公司的投資佔其投資資產少於5%。General Oriental Investments Limited在亞洲的私人股票投資，包括在本公司的投資，乃由UCL Asia Limited的聯營公司UCL Asia Management Services, L.P.管理。UCL Asia Limited為亞洲一個認可地區性私人股票基金經理人，於2001年以其現時名稱成立。UCL Asia Limited在亞洲管理的私人股票投資資產合共接近250,000,000美元。Tobias J. Brown先生為UCL Asia Limited董事總經理及本公司非執行董事，現時亦擔任General Oriental Investments Limited的投資委員會委員。由於General Oriental Investments Limited為上市時管理層股東，其須就13,000,000股股份的權益遵守股份禁售限制，直至上市日期後12個月屆滿為止。
4. David Chapman先生、Al Cutshaw先生及陳立仁先生為本公司高級管理層成員。彼等根據管理層獎勵計劃分別於1996年7月8日、1997年3月1日及1996年3月8日首次獲授予可免費獲有條件轉讓130,000股股份的購股權。
5. A-S Executive Trust的受益人如下：

姓名	成為受益人日期	應得股份數目	上市日期 的股權權益
Emanuel A. Kampouris先生	1994年4月4日	130,000	0.086%
George H. Kerckhove先生	1994年4月4日	65,000	0.043%
Fred A. Allardyce先生	1994年4月4日	71,500	0.047%
A. A. Apostolopoulos先生	1994年4月4日	104,000	0.069%
R. M. Canizares先生	1994年3月24日	26,000	0.017%
W. A. Klug先生	1994年4月4日	130,000	0.086%
J. H. Schultz先生	1994年4月4日	39,000	0.026%
W. W. Smith先生	1994年3月15日	32,500	0.022%
N. A. Bell先生	1994年4月4日	13,000	0.009%
Gary Brogoch先生	1994年3月30日	117,000	0.077%
Michael Capparisi先生	1994年3月30日	91,000	0.060%
Robert Gi-Ping Shu先生	1994年4月4日	26,000	0.017%
Horace Whittlesey先生	1994年3月26日	130,000	0.086%
許貫興先生	1994年4月4日	13,000	0.009%
曾榮虔先生	1994年4月4日	104,000	0.069%
S. E. Anderson先生	1994年4月4日	65,000	0.043%
American Standard Inc.	1994年4月4日	65,000	0.043%
		1,222,000	0.809%

A-S Executive Trust已承諾於上市日期後12個月屆滿前不會將其任何股份轉讓予並無名列上述名單內的任何人士。

S.E. Anderson先生為American Standard董事。Gary Brogoch先生及Michael Capparisi先生為前董事，彼等於2002年2月6日辭去董事職務。其後，Gary Brogoch先生離開本集團，而Michael Capparisi先生轉調往美標集團另一業務部門，現時為美標集團的僱員。

概 要

許貫興先生為本公司執行董事，由美標集團調派前來工作。A-S Executive Trust全部其他受益人為美標集團或本集團前僱員。預期於上市後，彼等不會再為本集團聘用。

A-S Executive Trust的五名受益人尚欠本公司若干款項，因彼等於1994年認購B股，借貸認購所需的一半代價。

名稱	欠本公司 款項 (美元)	截至2003年 4月30日 的應計利息 (美元)
Gary Brogoch先生	45,000	43,258
Horace Whittlesey先生	50,000	48,065
曾榮虔先生	40,000	38,452
Robert Gi-Ping Shu先生	10,000	5,398
Michael Capparisi先生	35,000	3,700
合計	<u>180,000</u>	<u>138,873</u>

該五名受益人已各自承諾，自上市日期起六個月期間，不會出售其於股份(該等股份可能由A-S Executive Trust轉讓予彼等)的直接或間接權益。該五名受益人已承諾不會遲於上市日期後六個月償還本公司其所借取的本金額連同利息。五名受益人各自同意向本公司質押其於A-S Executive Trust的全部權益，以保證償付其各自的貸款的本金額及利息。倘該五名受益人任何一人拖欠償付有關貸款的本金額及利息，在禁售期於上市日期後六個月屆滿後，本公司將有權出售有關股份，而出售股份的所得款項會用以償還有關受益人欠負的尚未償還款項。此後，該受益人毋須就尚未償還款項與出售股份所得款項的任何差額對本公司負責。

本公司獲開曼群島的法律顧問告知，開曼群島並無限制，禁止公司向其他人士(包括本公司僱員或前僱員)，提供財政援助，以購入或認購本公司及／或其附屬公司的股份。故此，倘公司董事以誠信盡職審查後認為，提供財政援助乃因應合理目的，並符合本公司的利益，則本公司可提供財政援助，惟該等財政援助須經公平磋商釐定。本公司亦獲香港法律顧問告知，香港公司條例有關提供財政援助的規定並不適用於本公司。

- Michael Capparisi先生為本公司前董事，現時為美標集團僱員。除Michael Capparisi先生外，全部該等股東均為本集團前僱員，由1996年9月1日至2001年5月31日止期間因私人理由或退休而離開本集團及／或美標集團。預期上述各位均不會於上市後十二個月期間內加入本集團或參與本集團的管理。根據管理層獎勵計劃，上述人士於1996年3月8日至1997年3月31日期間首次獲本公司免費授予有條件轉讓130,000股股份的購股權。

除根據管理層獎勵計劃之有條件購股權外，本公司或美標集團並無授出其他股份購股權。

7. 本公司、上市時管理層股東及董事各自確認，除於本文件披露外：

- (a) 彼或其獨立於本公司任何其他股東或該等股東的直接、中介及最終實益擁有人(包括該等為專業管理基金的股東的實益擁有人)或該等股東的管理人(倘股東為專業管理基金)及與彼等並無關連；
- (b) 彼或其並無受本公司任何其他股東或該等股東的直接、中介及最終實益擁有人(包括該等為專業管理基金的股東的實益擁有人)直接或間接資助收購本公司任何權益；
- (c) 彼或其並不習慣就有關收購、出售、投票表決或以其他方式處置本公司的權益向本公司任何其他股東或該等股東的直接、中介及最終實益擁有人(包括該等為專業管理基金的股東的實益擁有人)或該等股東的管理人(倘股東為專業管理基金)發出指示；
- (d) 概無其他股東或該等股東的直接、中介及最終實益擁有人(包括該等為專業管理基金的股東的實益擁有人)或該等股東的管理人(倘股東為專業管理基金)已獲委任或提名或有權接受委任或提名為本公司或其附屬公司任何董事或高級管理層成員；及
- (e) 概無股東、各股東的直接、中介及最終實益擁有人(包括該等為專業管理基金的股東的實益擁有人)或該等股東的管理人(倘股東為專業管理基金)擁有本公司5%以上已發行股本的權益或有權行使或控制行使本公司5%或以上已發行股本的投票權。

除本文件披露者外，就向本公司現有股東配發及發行的股份及股份價格，概無本公司、董事或上市時管理層股東於上市日期前訂立或將訂立任何安排或協議。

業務目標及策略

本集團是中國浴室及廚房固定裝置及龍頭產品的製造商及分銷商。本集團的目標是要在中國潔具的製造和分銷方面維持市場席位，並且在長遠而言擴充潔具業務。短期方面，本集團銳意與中國新建物業市場、置換及裝修市場同步增長。現時置換及裝修市場對本集團來說規模較小。本公司已制訂下列策略，務求達致上述目標：

一 擴大在新建物業市場的市場佔有率

董事預期，由於中國經濟增長迅速，新建住宅及商業物業的市場不斷增長，加上隨着中國市場日益豐足富裕，住宅及商業物業用家對較優質的潔具產品有持續需求，本集團在新建物業市場的市場佔有率將會擴大。尤應指出，董事預期中國政府推出的

房改政策鼓勵私人置業，勢將刺激需求。本集團將密切留意政府的新政策，並制訂適當銷售及市場推廣策略，以迎合分銷渠道組合的任何轉變。

— 開發新產品設計

本集團將繼續受惠於美標集團的產品開發實力，開發新產品設計，滿足消費者各種各樣的喜好及符合中國國內潔具標準。此外，美標集團的技術專家將繼續造訪中國合營企業合伙人，協助本集團掌握尖端生產科技。

— 增加現有生產設施的使用率

本集團計劃增加現有生產設施的使用率，董事預期可藉此降低平均銷售成本。就此而言，董事將繼續採用六個西格瑪等品質控制計劃提高產量，需求流動製造技術配合產量與各種客戶的需求，以及為本集團中國國內僱員開辦領袖發展計劃，發展職員的領袖才能，藉此減少對外籍僱員的倚賴。董事相信，本集團的生產實力足以應付預期的銷售額增長，短期內毋須進一步於生產設施作重大資本支出。

— 與本集團特約經銷商緊密合作

本集團將繼續與其特約經銷商緊密合作，務求改善銷售額。本集團的銷售及市場推廣隊伍與經銷商會繼續召開會議，以便推廣本集團新產品及公佈新計劃及產品意念。

主要財務資料

截至2002年12月31日止財政年度除稅後綜合利潤(附註1)	589,000美元
截至2002年12月31日止財政年度每股盈利(附註2)	0.39美仙
經調整每股資產淨值(附註3)	43.8美仙
建議每手股份數目	1,000股

附註：

1. 本集團於截至2002年12月31日止財政年度的除稅後綜合利潤之編製基準載於本文件附錄一會計師報告。
2. 每股盈利乃根據本集團於截至2002年12月31日止財政年度的除稅後綜合利潤，以及假設本公司猶如2002年1月1日開始上市及於年度內已發行合共151,034,000股股份計算。
3. 經調整每股資產淨值經作出本文件「財務資料」一節「經調整有形資產淨值」一段所述的調整及按已發行合共151,034,000股股份作為基準。

風險因素

董事認為本集團業務涉及若干風險，包括於本文件「風險因素」一節所載的該等風險。該等風險可分為下列類別：

有關本集團的風險

- 依賴美標集團
- 依賴中國的銷售額
- 依賴對美標集團旗下公司的銷售額
- 依賴主要客戶
- 來自美標集團旗下其他公司的競爭
- 原料價格波動
- 未能落實業務目標
- 可供分派利潤
- 產品質素
- 合資經營合同
- 行政劃撥土地使用權
- 欠缺土地使用權
- 注資北京美標鋼板搪瓷潔具

- 已出租物業
- 許貫興先生與本集團並無訂立服務合約

有關潔具業的風險

- 競爭激烈
- 侵犯知識產權權利
- 知識產權保障仍未明確

有關中國的風險

- 政治及經濟因素
- 法律及監管因素
- 政府對貨幣兌換及滙率風險的管制

有關戰爭的風險

其他主要資料

預期股份開始在創業板買賣日期2003年7月11日