

以下為本公司核數師兼申報會計師就轉載於本文件而編製的報告全文。



香港
中環
和記大廈
15樓

敬啟者：

吾等茲呈述A-S China Plumbing Products Limited (「貴公司」) 及其附屬公司 (下文統稱為「貴集團」) 截至2000年、2001年及2002年12月31日止三個年度 (「有關期間」) 的財務資料報告，以便收錄於 貴公司於2003年6月19日刊發的介紹上市文件 (「介紹上市文件」) 內；財務資料報告乃按下文第1節所載的基準編製。

貴公司根據開曼群島公司法條文於1993年12月14日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，以便成為下文第1節所載各附屬公司的投資控股公司。除江門美標顯浩水暖器材有限公司、華美潔具有限公司及香港顯浩工程有限公司於彼等註冊成立日期之後方被 貴公司收購外， 貴公司由其餘附屬公司 (載於下文第1節) 各自的註冊成立日期起，一直為彼等的控股公司。

吾等於有關期間擔任 貴公司及其全部附屬公司的核數師，惟於中華人民共和國 (「中國」) 註冊成立的附屬公司，即北京美標鋼板搪瓷潔具有限公司、美標 (中國) 有限公司、廣州美標益豐搪瓷有限公司、江門美標顯浩水暖器材有限公司、上海美標潔具裝置有限公司、上海美標陶瓷有限公司、天津美標陶瓷有限公司及華美潔具有限公司 (下文統稱為「中國附屬公司」) 除外。中國附屬公司截至2000年、2001年及2002年12月31日止年度的財務報表乃按中國適用的會計原則編製，由在中國註冊的執業會計師及為安永會計師事務所成員公司的安永華明會計師事務所按中國的審計準則審計。吾等已根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈之核數指引獨立審核各有關期間中國附屬公司之財務報表，亦已按照香港會計師公會所頒佈的核數指引，進行吾等認為必要的額外程序。

本報告所載 貴集團於各有關期間的綜合業績、綜合權益變動表及綜合現金流量表及於2000年、2001年及2002年12月31日 貴集團的綜合資產負債表及 貴公司的資產負債表概要資料(「概要資料」)，是根據經審核綜合財務報表編製。而 貴公司董事則負責編製綜合財務報表。於介紹上市文件呈列的財務資料已按照第2節所載會計政策(遵照香港公認會計原則而編訂)作出所需調整。

就本報告而言，吾等認為概要資料連同其附註，已就 貴集團於各有關期間的綜合業績及現金流量及於2000年、2001年及2002年12月31日 貴公司的資產負債表及 貴集團的綜合資產負債表提供真實公允的意見。

1. 呈列基準

根據 貴集團的綜合經審核財務報表編製，並已作出吾等認為適當的調整的概要資料，已包括各有關期間的綜合業績、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於2000年、2001年及2002年12月31日 貴公司及 貴集團的資產負債表。所有集團內部重大交易已於綜合時撇銷。

於本報告刊發日期， 貴公司直接或間接擁有下列全屬私人公司(或倘在香港以外註冊或成立，則指與在香港註冊的私人公司的特點十分相似的公司)的附屬公司權益，詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 營業地點及日期	繳足/ 註冊資本	貴公司應佔 股本百分比		主要業務
			直接	間接	
北京美標鋼板搪瓷 潔具有限公司 (「北京美標鋼板搪瓷潔具」) (附註a)	中國 1994年9月19日	9,920,000美元	50.00	18.50	製造搪瓷 鋼板浴缸
美標(中國)有限公司 (「美標(中國)」)(附註b)	中國 1995年10月19日	30,000,000美元	—	100	投資控股及推銷 貴集團產品

公司名稱	註冊成立及 營業地點及日期	繳足/ 註冊資本	貴公司應佔 股本百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州美標益豐搪瓷有限公司 (「廣州美標益豐搪瓷」) (附註a)	中國 1994年12月3日	18,000,000美元	41.40	40.60	製造搪瓷 鋼板浴缸
江門美標顯浩水暖 器材有限公司 (「江門美標顯浩水暖器材」) (附註e)	中國 1991年8月19日	7,850,000美元	—	100	製造黃銅 龍頭產品
上海美標潔具裝置 有限公司 (「上海美標潔具裝置」) (附註a)	中國 1994年9月27日	11,000,000美元	36.40	27.60	製造黃銅 龍頭產品
上海美標陶瓷有限公司 (「上海美標陶瓷」) (附註a)	中國 1994年6月17日	24,725,000美元	57.73	24.27	製造玻化 陶瓷衛生器具
天津美標陶瓷有限公司 (「天津美標陶瓷」) (附註c)	中國 1994年1月31日	17,500,000美元	50.30	49.70	製造玻化 陶瓷衛生器具
滙志(中國)有限公司	香港 1995年4月20日	100港元	100	—	投資控股
華美潔具有限公司 (「華美」)(附註a)	中國 1985年5月22日	12,000,000美元	67.58	—	製造玻化 陶瓷衛生器具
香港顯浩工程有限公司 (「香港顯浩」) (附註d)	香港 1991年1月22日	54,600,000港元	100	—	投資控股

附註：

- (a) 北京美標鋼板搪瓷潔具、廣州美標益豐搪瓷、上海美標潔具裝置、上海美標陶瓷及華美均屬根據合資經營合同組成的中外合資企業，為期50年。
- (b) 美標(中國)由1995年10月19日起成立為中國國內控股公司及外商獨資企業，為期50年。
- (c) 天津美標陶瓷由1994年1月31日起成為中國外商獨資企業，為期50年。
- (d) 貴公司於1999年4月26日進一步收購香港顯浩 22.5%權益，令 貴集團總股權權益由55%增至77.5%。 貴集團於2000年4月19日進一步收購香港顯浩 22.5%權益，最終令其成為 貴集團的全資附屬公司。
- (e) 江門美標顯浩水暖器材(前稱新會市顯浩水暖器材有限公司)根據合資經營合同由1991年8月19日起成為中外合資企業，為期50年。該公司由香港顯浩擁有96.8%權益。 貴集團在該公司的實際權益於1999年4月26日由53.24%增至75.02%，並最終於2000年4月19日增至100%。該公司名稱於2002年12月5日改為江門美標顯浩水暖器材有限公司。

2. 主要會計政策

本報告所載的財務資料以歷史成本常規法編製。 貴集團編製本報告所載財務資料所採用之主要會計政策，符合香港普遍採納的會計準則，茲載列如下：

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括 貴公司及其附屬公司截至2000年、2001年及2002年12月31日止年度的財務報表。年內收購或出售的附屬公司的業績，分別由各自被收購或出售的生效日期起綜合計算或綜合計算至有關生效日期。 貴集團全部重大公司間交易及結餘已在綜合時撇銷。

少數股東權益指外部股東在 貴公司附屬公司的業績及淨資產的權益。

(b) 附屬公司

附屬公司指 貴公司直接或間接控制其財務及營運政策，從而自其業務中獲得利益的公司。

附屬公司的業績包括在 貴公司損益賬內，惟僅限於已收股息及應收股息。 貴公司在附屬公司的權益以成本減任何減值虧損後列賬。

(c) 商譽

收購附屬公司後所產生的商譽，指收購成本超出 貴集團於收購日期所分佔已收購可識別資產及負債的公平價值的數額，並按直線法基準攤銷。由於自2001年1月1日起，商譽攤銷年期已經由40年改為20年，商譽按各自已修訂之剩餘估計可使用年期攤銷。

商譽的賬面值每年檢討，並於有需時撇銷資產減值。

(d) 固定資產及折舊

除在建工程外，固定資產按成本減累計折舊及任何減值虧損後列賬。資產成本包括購入價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。固定資產投入運作後所產生的支出(例如維修及保養)，則一般於產生該筆支出期間從損益賬中扣除。倘清楚顯示該筆支出已導致預期日後運用該固定資產所取得的經濟利益增加，則該筆支出便撥作該資產的額外成本。

折舊以直線法計算，按每項資產的估計使用年期撇銷其成本。就此而言，所使用的主要年折舊率如下：

樓宇	2%至3.3%
廠房及機械	5%
傢俬、設備及汽車	14.3%至20%

損益賬內確認的固定資產出售或報廢的盈利或虧損，指銷售所得款項淨額與相關資產賬面金額的差額。

在建工程指正在興建的工廠樓宇、廠房及機械及其他固定資產，按成本減任何減值虧損後列賬，不作折舊。成本包括建築工程的直接成本與施工期間有關借入資金的借款費用撥作資本。在建工程落成後及可投入使用時重新列入適當的固定資產類別。

(e) 無形資產

(i) 知識產權

知識產權以成本減累計攤銷後列賬。

知識產權指現在及日後根據American Standard Inc.所擁有的潔具商標在中國製造並分銷產品的獨家地區權利。由於自2001年1月1日起，知識產權的攤銷年期由40年改為20年，知識產權因而於已修訂之剩餘估計可使用年期攤銷。

(ii) 土地使用權

土地使用權以成本減累計攤銷後列賬。

攤銷以直線法計算，按各土地使用權的年期撇銷土地使用權成本。

(iii) 商標特許費

除知識產權外，商標特許費以成本減累計攤銷後列賬。

攤銷以直線法計算，按各特許權的年期撇銷商標特許費成本。攤銷於各附屬公司啟業時開始計算。

(f) 存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。成本以先進先出基準釐定，而就在製品及製成品而言，成本則包括直接材料、直接工資及一個適當比例的經常費用。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本而計算出來。

(g) 資產減值

任何資產是否出現任何減值的跡象，或是否有任何跡象顯示以往年度確認的資產減值虧損不再存在或可能已經減少，均會於每個結算日進行評估。倘有任何該等跡象，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額以使用中的資產價值或其淨售價兩者的較高者計算。

當資產的賬面值超過其可收回金額時，減值虧損方可確認。減值虧損於出現期間在損益賬中扣除。

當用以決定資產的可收回金額之估計有所轉變時，先前被確認之減值虧損方可撥回，惟撥回的金額不可高於假設過往年度在沒有減值虧損情況下資產之賬面值(扣除折舊／攤銷)。減值虧損撥回於出現期間計入損益賬內。

(h) 撥備

倘現時的責任(法律上或推定上)因過往發生的事件而導致，且可能需要於日後以資金流出來解決，同時有關責任所涉的金額可作出可靠的估計時，撥備便會予以確認。

(i) 收入確認

在 貴集團將可獲得經濟利益及在收入能可靠地計算時，收入按下列基準確認：

- (i) 大部份所有權風險及回報轉予買家，且 貴集團對已出售產品並無保留所有權一般附帶的那種參與管理權，亦無保留對已出售產品的有效控制時，從產品的銷售確認；
- (ii) 經計入未償還本金及適用的有效利率後，以按時間比例基準計算的利息收益；及
- (iii) 於確立股東收取款項的權利後，以股息收益確認。

(j) 經營租賃

倘近乎全部的資產所有權回報及風險仍屬出租者所有，則此類租約便屬經營租賃。倘 貴集團為承租人，經營租賃的應付租金按租賃年期以直線法從損益賬中扣除。

(k) 遞延稅項

倘負債可能在可見將來變現，則遞延稅項可按所有重大時差以負債法作出撥備。除可保證遞延稅項資產可在毫無合理疑問的情況下變現，否則不予確認。

(l) 研究成本

全部研究成本均在產生時從損益賬中扣除。

開發新產品項目產生的支出，僅在該等項目已清楚界定、支出可獨立識別、並能夠可靠地量度、可合理肯定該等項目技術上可行以及產品有商業價值的情況下，方會撥充資本及遞延。產品開發支出倘未符合上述條件，則會在產生時列作支出。

(m) 外幣

貴公司賬目及記錄以美元(「美元」)為單位。 貴公司的中國及香港附屬公司的賬目及記錄，以及其法定財務報表則分別以人民幣(「人民幣」)及港元(「港元」)列賬。

外幣交易於交易當日按適用匯率記賬。於結算日以外幣計值的貨幣資產及負債則按該日適用匯率換算。滙兌差額在損益賬中予以處理。

附屬公司的財務報表於綜合時，按淨投資法換算為美元。附屬公司的損益賬以該年度的加權平均匯率換算為美元，而其資產負債表則按結算日的匯率換算為美元。因而產生的換算差額則計入外滙波動儲備。

就綜合現金流量報表而言，附屬公司的現金流量乃按現金流量當日的匯率換算為美元。全年產生的附屬公司經常現金流量乃按該年度的加權平均匯率換算為美元。

(n) 退休計劃

貴集團在中國經營的附屬公司的僱員，必須參加由當地市政府統籌的中央退休金計劃。中國附屬公司須按薪酬成本的19%至22.5%向中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃規則在到期應付時從損益賬中扣除。

(o) 關連人士

倘一方有能力直接或間接控制另一方或可對另一方的財務及經營決策施加重大影響，該雙方均被視作有關連。倘彼等受到共同控制或共同重大影響，雙方亦被視作有關連。關連人士可以是個人或公司機構。

(p) 現金等值物

就綜合現金流量報表而言，現金及現金等值物包括庫存現金及活期存款，及隨時可轉換為一筆已知數額現金而價值變動風險並非顯著、且在購入後一般於短期如三個月內到期的短期高流動性投資，減去須於要求時即時償還並為組成本集團現金管理一部份的銀行透支。

就資產負債表而言，現金及現金等值物包括使用時不受限制的庫存現金及銀行存款(包括定期存款)等。

3. 綜合業績

以下為 貴集團於有關期間的綜合業績概要，經進行吾等認為適當的調整以及按上文第1節所載的基準編製：

	附註	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	(b)	66,459	54,918	65,333
銷售成本		(45,465)	(39,400)	(44,771)
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		(11,392)	(12,310)	(15,502)
經營利潤	(c)	8,309	1,250	(2,878)
融資成本	(f)	(26)	(37)	(37)
除稅前利潤		8,283	1,213	(2,841)
稅項	(g)	(756)	(545)	(890)
除少數股東權益前利潤		7,527	668	1,951
少數股東權益		(1,452)	(518)	(1,362)
股東應佔來自日常 業務純利		6,075	150	589
股息	(h)	(3,000)	—	—
每股盈利(美仙)	(j)			
基本		4.02	0.10	0.39

附註：

(a) 分部資料

貴集團的收入主要來自在中國製造、銷售及分銷潔具。

貴集團超過90%的資產位於中國。

下表載列 貴集團按地區分部分析的分部收入及業績：

	分部收入			分部業績		
	截至12月31日止年度			截至12月31日止年度		
	2000年	2001年	2002年	2000年	2001年	2002年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
中國	54,219	42,725	44,623	7,525	534	505
北美洲	5,287	6,741	14,096	228	337	1,778
英國	5,145	4,286	3,519	280	189	344
其他	1,808	1,166	3,095	276	190	251
	<u> </u>					
合計	<u>66,459</u>	<u>54,918</u>	<u>65,333</u>	<u>8,309</u>	<u>1,250</u>	<u>2,878</u>

(b) 營業額

營業額指扣除退貨、商業折扣及業務／銷售稅(如適用)後的售出貨品淨發票值。全部重大集團內部交易均已在綜合時撇銷。

(c) 來自經營業務的利潤

貴集團來自經營業務的利潤經扣除下列各項：

	截至12月31日止年度		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
售出存貨成本	44,271	38,815	43,399
攤銷：			
商譽	120	181	181
無形資產	577	892	876
核數師酬金	192	213	204
董事酬金(見第3節附註(d))	137	365	286
折舊	5,744	5,270	5,122
職員成本(包括董事酬金)：			
工資及薪金	11,778	10,043	11,660
退休計劃供款	692	795	926
	<u>12,470</u>	<u>10,838</u>	<u>12,586</u>
出售固定資產虧損	482	517	423
土地及建築物經營租賃租金	350	502	546
呆賬撥備	—	248	1,359
滯銷存貨撥備	444	268	669
研究及開發成本	335	357	492
及已計入下列各項：			
利息收益	(448)	(201)	(157)
外匯收益，淨額	<u>(49)</u>	<u>(7)</u>	<u>(12)</u>

(d) 董事酬金

於有關期間的董事酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
袍金	—	—	—
基本薪金、房屋福利、 其他津貼及實物福利	113	346	238
花紅	—	—	34
退休計劃供款	24	19	14
	<u>137</u>	<u>365</u>	<u>286</u>

	截至12月31日止年度		
	2000年	2001年 董事人數	2002年
零至128,205美元(1,000,000港元)	15	16	12
128,206美元(1,000,001港元)至 192,308美元(1,500,000港元)	1	—	—
192,309美元(1,500,001港元)至 320,512美元(2,500,000港元)	—	—	1
320,513美元(2,500,001港元)至 384,615美元(3,000,000港元)	—	1	—
合計	<u>16</u>	<u>17</u>	<u>13</u>

貴公司一名執行董事截至2000年12月31日止年度收取酬金約137,000美元(或約1,068,600港元)。

貴公司兩名執行董事於截至2001年12月31日止年度分別收取約29,300美元(或約228,540港元)及336,100美元(或約2,621,580港元)的酬金。

貴公司兩名執行董事於截至2002年12月31日止年度分別收取約33,600美元(或約262,080港元)、及252,400美元(或約1,968,720港元)的酬金。

於有關年度並無向 貴公司非執行董事支付酬金。

(e) 五名最高收入僱員

貴集團於截止2000年、2001年及2002年3月31日止年度的五名最高收入人士分別包括四名、四名及四名非董事人士。有關董事酬金的資料已在上文披露。其餘最高收入的(非董事人士)於有關年度的酬金及所屬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
底薪、房屋福利、其他津貼及實物福利	755	724	659
花紅	—	—	97
退休計劃供款	43	43	44
	<u>798</u>	<u>767</u>	<u>800</u>

	截至12月31日止年度		
	2000年	2001年 個人人數	2002年
零至128,205美元(1,000,000港元)	—	—	1
128,206美元(1,000,001港元)至 192,308美元(1,500,000港元)	2	2	—
192,309美元(1,500,001港元)至 256,410美元(2,000,000港元)	2	2	3
合計	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於有關期間，貴集團並無向董事或任何五位最高收入人士支付酬金，以作為加入或加入貴集團時的獎賞或離職賠償。概無董事於有關期間放棄任何酬金。

(f) 融資成本

截至2000年、2001年及2002年12月31日止年度的金額指一筆須於一年內全數償還的其他及銀行貸款的利息。

(g) 稅項

	截至12月31日止年度		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
本年度撥備：			
中國	756	545	890

現時，貴公司毋須繳付有關收益或資本利潤的開曼群島稅項。

由於貴集團於有關期間並無應課稅利潤源自香港的業務，故此貴集團並無於有關期間為香港利得稅作出撥備。

中國附屬公司獲豁免或有權申請豁免企業所得稅（「企業所得稅」），由彼等賺取應課稅利潤首年起兩個年度豁免繳交企業所得稅，並有權在繼後三個年度豁免企業所得稅的50%（「50%豁免」）。

一間中國附屬公司江門美標顯浩水暖器材位於沿海的經濟開發區，企業所得稅稅率為24%，而享有的50%豁免已於2001年12月31日屆滿。由於江門美標顯浩水暖器材符合中國稅務規則下「先進技術企業」的資格，故此於2002年獲地方稅務局將上述豁免期延長至2002年12月31日。因此，截至2002年12月31日止年度，江門美標顯浩水暖器材企業所得稅稅率為12%。

另一間中國附屬公司華美須繳付企業所得稅稅率為24%，由於根據中國稅務規例符合「先進技術企業」的資格，故此獲地方稅務局豁免由1999年1月1日至2001年12月31日另外三個年度的公司所得稅50%。由於華美符合「高新技術企業」的資格，因此，進一步獲地方稅務局發出書面批准，由2002年1月1日至2003年12月31日按優惠稅率15%繳稅。

由於在有關期間全部時差的淨影響並不重要，故此並無為遞延稅項作出撥備。

(h) 股息

貴公司並無就截至2001年及2002年12月31日止年度派付或建議派付股息。就截至2000年12月31日止年度而言，董事於2001年8月1日建議貴公司股東批准，派付股息最多達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，及包括上市費用等事宜，向股東提呈進一步資料，再作決定。於2002年6月27日，經考慮貴公司的現金狀況後，董事決定撤回派息建議。

(i) 關連人士交易

持續交易

- (1) 貴集團與American Standard Companies Inc.及其附屬公司(不包括 貴集團)(「美標集團」)於有關期間曾進行下列重大交易：

	附註	截至12月31日止年度		
		2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
銷售製成品	(a)	10,943	11,347	20,003
佣金收入	(b)	50	50	50
購買原料	(a)	(3,328)	(1,150)	(1,467)
管理費支出	(c)	(500)	(433)	(332)
商標特許、技術協助 及管理協助費	(d)	(1,096)	(814)	(873)
利息支出	(e)	—	(29)	(37)

附註：

- (a) 買賣交易乃根據 貴集團與美標集團釐定的基準進行。
- (b) 佣金收益按美標集團在中國根據American Standard Inc.及其聯營人發出的特許權銷售潔具(「AS產品」)的銷售額以2.5%的比率計算。
- (c) 管理費按與American Standard Inc.的有關協議的條款收取。
- (d) 商標特許權、技術協助及管理協助費乃關於 貴集團在中國計算的附屬公司的AS產品銷售額。該筆銷售額按各合資經營合同所載的基準，並減去根據與American Standard Inc.的知識產權協議計入 貴集團賬目的金額。
- (e) 利息支出為美標集團公司山東威明汽車產品有限公司的墊款以年率5.85%計息(第4節附註(k))。

除上述持續交易外， 貴集團及美標集團於有關期間為對方代支費用。該筆代支款項乃根據實際涉入的金額償付。 貴集團於截至2000年、2001年及2002年12月31日止年度分別向美標集團償付合共3,971,000美元、2,097,000美元及2,444,000美元。美標集團於截至2000年、2001年及2002年12月31日止年度分別向 貴集團償付合共348,000美元、255,000美元及552,000美元。

截至2000年、2001年及2002年12月31日止年度， 貴公司就購買知識產權向American Standard Inc.支付1,096,000美元、814,000美元及873,000美元的代價。

截至2000年及2001年12月31日止兩個年度，貴集團在美標集團提供公司擔保下獲得銀行授出一項最高達10,000,000美元的循環信貸額度，於2001年12月31日，其中約639,000美元(2000年：零)已通過履約保證方式動用(見第4節附註(p))。於2002年5月23日，該項信貸額度已修訂為5,000,000美元，並由American International Inc. and American Standard Inc.提供的聯合及個別公司擔保或貴公司的美元定期存款作抵押，抵押已動用的信貸額度金額。於2002年12月31日，約834,000美元以履約保證方式動用，其中834,000美元由貴公司以等額美元定期存款抵押。

- (2) 根據於1996年1月1日訂立的知識產權協議(「知識產權協議」)，American Standard Inc. 同意在1994年4月20日訂立(並於1996年12月24日作出修訂)的股東協議所載的若干條件獲達致後，向貴公司及其中國附屬公司發出使用現有及日後商標及取得現時及日後技術知識，以在中國製造、推銷、分銷及銷售AS潔具的獨家地區權利(「知識產權」)，代價為10,000,000美元。1997年，American Standard Inc.向若干「B」股股東購買合共3,000股「B」股，令其所擁有的貴公司股權由28.9%增至54.8%，從而達致授出知識產權的規定條件。故此，American Standard Inc.於1997年10月21日將知識產權授予貴公司。

American Standard Inc.同意將應收中國附屬公司的一半技術協助、商標特許權及管理協助權費(見第4節附註(n))作為貴公司購買知識產權的款項。

- (3) 貴集團與一間中國附屬公司及其同集團附屬公司的一位少數股東於有關期間進行下列重大交易：

	附註	截至12月31日止年度		
		2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
已收取利息收入	(a)	71	52	—
已支付服務費	(b)	(72)	(59)	(63)

附註：

- (a) 於有關期間的利息以相關本金款額按年率5.85%計息。有關本金款額為應收一間中國附屬公司一名少數股東清遠健北(集團)有限公司(「清遠」)的款項。該筆款項於2001年1月1日已轉讓予其同集團附屬公司偉業(清遠)印刷製品有限公司(「偉業」)。該筆金額已於2001年12月31日償清(見第4節附註(f))。
- (b) 中國附屬公司向清遠支付的服務費，乃涉及提供行政服務，該筆服務費以該中國附屬公司於有關期間的淨銷售額0.5%為依據。

非持續交易

- (1) 2000年，貴集團與CIP Enterprises Limited（「台灣CIP」）及新會吉士多衛浴有限公司（「新會吉士多」）曾進行交易，而貴集團附屬公司香港顯浩一位前董事及前股東亦為該公司的董事。

江門美標顯浩水暖器材、台灣CIP及新會吉士多之間的重大交易概述如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
向台灣CIP銷售製成品	(a)	243	—	—
向新會吉士多銷售製成品	(a)	1,104	—	—
向台灣CIP購買原料	(a)	(1,141)	—	—
向新會吉士多購買原料	(a)	(983)	—	—

(a) 買賣交易乃按貴集團、台灣CIP及新會吉士多釐定的基準達成。

由2000年4月19日起，香港顯浩及江門美標顯浩水暖器材成為貴集團全資附屬公司，故此台灣CIP及新會吉士多不再為貴集團的關連人士。

- (2) 2001年內，貴集團以137,000美元的代價向Ideal Standard Sanitaryware (Thailand) Limited購買機械，代價已於2001年12月償清。

董事認為，貴集團於有關期間並無其他非持續關連人士交易。

董事認為，上述關連人士交易乃於貴集團慣常業務過程中訂立。

除上述關連人士交易外，貴集團於有關期間與關連人士有結餘，詳情於第4節附註(e)、(f)、(g)及(k)及(n)披露。

(j) 每股盈利

於有關期間的每股基本盈利乃根據各有關期間的股東應佔來自日常業務純利／（虧損），及假設於整個有關期間已發行151,034,000股股份，包括於整個有關期間已發行及尚未發行股份11,618股及根據股份分拆及資本化發行而將予發行的股份151,022,382股計算，更全面敘述載於本介紹上市文件附錄四「股本重組」一段。

由於並無發生引致攤薄的事件，故此並無呈列各有關期間的每股攤薄盈利。

4. 綜合資產負債表

以下為於2000年、2001年及2002年12月31日 貴集團的綜合資產負債表及 貴公司的資產負債表，乃經進行吾等認為適當的調整後按載於上文第一節的基準編製：

	附註	集團			公司		
		於12月31日			於12月31日		
		2000年	2001年	2002年	2000年	2001年	2002年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產							
固定資產	(a)	71,897	67,501	63,580	1,159	928	810
商譽	(b)	2,829	2,648	2,467	—	—	—
無形資產	(c)	19,290	18,398	17,626	9,250	8,687	8,124
附屬公司權益	(d)	—	—	—	89,568	88,578	92,292
		<u>94,016</u>	<u>88,547</u>	<u>83,673</u>	<u>99,977</u>	<u>98,193</u>	<u>101,226</u>
流動資產							
應收集團公司款項	(e)	1,451	3,261	8,710	—	—	—
應收關連公司款項	(f)	1,206	—	—	—	—	—
預付款項、按金 及其他應收款項	(g)	4,452	4,119	4,345	933	1,758	1,533
存貨	(h)	6,231	6,654	7,491	—	—	—
應收賬款	(i)	10,106	7,142	7,407	—	—	—
現金及現金等值物	(j)	16,282	21,440	22,222	830	4,220	4,395
質押定期存款	(j)	—	—	834	—	—	834
		<u>39,728</u>	<u>42,616</u>	<u>51,009</u>	<u>1,763</u>	<u>5,978</u>	<u>6,762</u>
流動負債							
欠負集團公司款項	(k)	6,107	8,641	9,956	2,487	3,332	5,165
應付股息		132	132	132	132	132	132
應付賬款	(l)	7,183	6,265	6,068	—	—	—
應付公司所得稅		242	279	399	—	—	—
其他應付款項、 按金及應計負債		13,012	10,901	13,180	730	189	468
計息銀行貸款	(m)	603	—	—	—	—	—
		<u>27,279</u>	<u>26,218</u>	<u>29,735</u>	<u>3,349</u>	<u>3,653</u>	<u>5,765</u>
流動資產／(負債)淨額		12,449	16,398	21,274	(1,586)	2,325	997

附註	集團			公司		
	於12月31日			於12月31日		
	2000年	2001年	2002年	2000年	2001年	2002年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
總資產減流動負債	106,465	104,945	104,947	98,391	100,518	102,223
非流動負債						
欠負控股公司款項 (n)	(4,339)	(3,525)	(2,652)	(4,339)	(3,525)	(2,652)
	102,126	101,420	102,295	94,052	96,993	99,571
少數股東權益	(15,551)	(14,725)	(15,186)	—	—	—
	86,575	86,695	87,109	94,052	96,993	99,571
資本及儲備						
已發行資本 (o)及第5節	11	11	11	11	11	11
儲備 (o)及第5節	83,564	86,684	87,098	91,041	96,982	99,560
建議末期股息 (o)及第5節	3,000	—	—	3,000	—	—
	86,575	86,695	87,109	94,052	96,993	99,571

附註：

(a) 固定資產

集團

	建築物	廠房 及機器	傢俬、 設備及汽車	在建工程	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本：					
於2000年1月1日	29,313	54,424	9,983	2,024	95,744
增添	—	2,217	1,655	118	3,990
重新分類	—	844	109	(953)	—
出售	(516)	(316)	(309)	—	(1,141)
於2000年12月31日 及2001年1月1日	28,797	57,169	11,438	1,189	98,593

	建築物 千美元	廠房 及機器 千美元	傢俬、 設備及汽車 千美元	在建工程 千美元	合計 千美元
於2000年12月31日 及2001年1月1日	28,797	57,169	11,438	1,189	98,593
增添	86	335	506	498	1,425
重新分類	199	805	128	(1,132)	—
出售	(156)	(397)	(588)	(141)	(1,282)
於2001年12月31日 及2002年1月1日	28,926	57,912	11,484	414	98,736
增添	527	116	263	724	1,630
重新分類	51	221	345	(617)	—
出售	(58)	(587)	(249)	—	(894)
於2002年12月31日	29,446	57,662	11,843	521	99,472
累計折舊：					
於2000年1月1日	3,707	12,646	5,237	—	21,590
本年度撥備	620	3,632	1,492	—	5,744
出售	(370)	(155)	(113)	—	(638)
於2000年12月31日 及2001年1月1日	3,957	16,123	6,616	—	26,696
本年度撥備	819	2,830	1,621	—	5,270
出售	(36)	(159)	(536)	—	(731)
於2001年12月31日 及2002年1月1日	4,740	18,794	7,701	—	31,235
本年度撥備	830	2,802	1,490	—	5,122
出售	(9)	(213)	(243)	—	(465)
於2002年12月31日	5,561	21,383	8,948	—	35,892
賬面淨值：					
於2000年12月31日	24,840	41,046	4,822	1,189	71,897
於2001年12月31日	24,186	39,118	3,783	414	67,501
於2002年12月31日	23,885	36,279	2,895	521	63,580

公司

傢俬、設備及汽車
千美元

成本：

於2000年1月1日	2,082
增添	259

於2000年12月31日及2001年1月1日	2,341
增添	49
出售	(89)

於2001年12月31日及2002年1月1日	2,301
增添	87
出售	(6)

於2002年12月31日	2,382
--------------	-------

累計折舊：

年初	886
本年度撥備	296

於2000年12月31日及2001年1月1日	1,182
本年度撥備	263
出售時註銷	(72)

於2001年12月31日及2002年1月1日	1,373
本年度撥備	205
出售時註銷	(6)

於2002年12月31日	1,572
--------------	-------

賬面淨值：

於2000年12月31日	1,159
--------------	-------

於2001年12月31日	928
--------------	-----

於2002年12月31日	810
--------------	-----

貴集團全部建築物均位於中國。

在建工程指在中國發展及興建工廠樓宇、廠房及機械，以及其他固定資產時產生的成本，並以成本列賬。

(b) 商譽

集團

千美元

成本：

於2000年1月1日、2000年12月31日、 2001年12月31日及於2002年12月31日	3,361
-----------------------------------------------------	-------

累計攤銷：

於2000年1月1日	412
本年度撥備	120

於2000年12月31日及2001年1月1日	532
本年度撥備	181

於2001年12月31日及2002年1月1日	713
本年度撥備	181

於2002年12月31日	894
--------------	-----

賬面淨值：

於2000年12月31日	2,829
--------------	-------

於2001年12月31日	2,648
--------------	-------

於2002年12月31日	2,467
--------------	-------

由於商譽攤銷年期於2001年1月1日起由40年改為20年，商譽按各自已修訂之剩餘估計可使用年期攤銷。攤銷費用已於截至2001年及2002年12月31日止年度由120,000美元增加至181,000美元。

(c) 無形資產

集團

	知識產權 千美元 附註3(i) (2)	土地使用權 千美元	商標特許費 千美元	合計 千美元
成本：				
於2000年1月1日、 2000年12月31日及 2001年12月31日	10,000	11,302	1,650	22,952
2002年增添	—	104	—	104
於2002年12月31日	10,000	11,406	1,650	23,056
累計攤銷：				
於2000年1月1日	500	1,344	1,241	3,085
本年度撥備	250	234	93	577
於2000年12月31日 及2001年1月1日	750	1,578	1,334	3,662
本年度撥備	563	236	93	892
於2001年12月31日 及2002年1月1日	1,313	1,814	1,427	4,554
本年度撥備	563	239	74	876
於2002年12月31日	1,876	2,053	1,501	5,430
賬面淨值：				
於2000年12月31日	9,250	9,724	316	19,290
於2001年12月31日	8,687	9,488	223	18,398
於2002年12月31日	8,124	9,353	149	17,626

公司

知識產權
千美元

成本

於2000年1月1日、2000年12月31日、
2001年12月31日及2002年12月31日

10,000

累計攤銷：

於2000年1月1日

500

本年度撥備

250

於2000年12月31日及2001年1月1日

750

本年度撥備

563

於2001年12月31日及2002年1月1日

1,313

本年度撥備

563

於2002年12月31日

1,876

賬面淨值

於2000年12月31日

9,250

於2001年12月31日

8,687

於2002年12月31日

8,124

由於知識產權攤銷年期於2001年1月1日起由40年改為20年，知識產權按已修訂之剩餘估計可使用年期攤銷。每年攤銷費用已於截至2001年及2002年12月31日止年度由250,000美元增加至563,000美元。

於2000年、2001年及2002年12月31日土地使用權當中包括一間中國附屬公司的賬面淨值約349,000美元、341,000美元及334,000美元，而正式土地使用權證仍有待中國有關當局批發。董事認為彼等將繼續採取必要措施，務求取得正式所有權證書。

全部土地使用權均為位於中國的土地。除一項於2000年、2001年及2002年12月31日的賬面淨值約94,000美元、93,000美元及92,000美元的土地使用權以長期租賃方式持有外，其餘土地使用權均以中期租賃方式持有。

商標特許費僅指有關中國附屬公司成立時中國合營企業合伙人所貢獻的兩個品牌的價值。

(d) 附屬公司權益

公司

	於12月31日		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
非上市股份，按成本	87,334	85,549	85,549
應收附屬公司款項	2,799	4,107	7,884
欠負附屬公司款項	(565)	(1,078)	(1,141)
	<u>89,568</u>	<u>88,578</u>	<u>92,292</u>

附屬公司結餘屬無抵押、免息及無固定還款期。

(e) 應收集團公司款項

集團

	於12月31日		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
PT American Standard Indonesia	4	4	48
Sanitaryware Manufacturing Corporation - Philippines	60	156	85
American Standard Sanitaryware (Thailand) Public Company Limited	25	19	—
American Standard Vietnam Inc.	3	19	70
WABCO Export Limited	—	8	—
American Standard Korea Inc.	14	2	55
American Standard Italia Srl.	—	1	—
World Standard Trade Limited	53	2,181	5,339
American Standard Inc. - Paintsville Fittings Factory	—	19	25
Ideal Standard S.A. De C.V.	—	—	665
Ideal Standard S.A.	—	—	152
American Standard Inc. - USPPL	—	—	5
Ideal Standard S.R.L.	—	—	307
American Standard Plumbing (UK) Ltd.	1,292	852	1,187
Salem metal based plant	—	—	601
American Standard - Canada	—	—	120
Ideal Standard S.L.	—	—	14
Ideal Standard (Thailand) Limited	—	—	37
	<u>1,451</u>	<u>3,261</u>	<u>8,710</u>

全部於各結算日到期的金額均產生自買賣交易。

應收集團公司款項指應收美標集團附屬公司的款項，並屬無抵押、免息及按買賣條款還款。

(f) 應收關連公司款項

集團

結餘詳情如下：

	於2000年 1月1日 結餘 千美元	於2000年 未償還 最高金額 千美元	於2000年 12月31日 結餘 千美元	於2001年 未償還 最高金額 千美元	於2001年 12月31日 結餘 千美元	於2002年 未償還 最高金額 千美元	於2002年 12月31日 結餘 千美元
清遠	1,206	1,206	—	—	—	—	—
偉業	—	1,206	1,206	1,206	—	—	—
	<u>1,206</u>		<u>1,206</u>		<u>—</u>		<u>—</u>

清遠於2000年將墊款轉讓予偉業。應收關連公司款項由偉業於 貴集團一間附屬公司的股本權益作抵押、按年率5.85%計息及無固定還款期。

偉業已償清於2001年12月31日到期的款項。

(g) 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項包括應收董事的金額，以下披露香港公司條例第161(B)節所規定的資料：

集團及公司

	於2000年 1月1日 結餘 千美元	於2000年 未償還 最高金額 千美元	於2000年 12月31日 結餘 千美元	於2001年 未償還 最高金額 千美元	於2001年 12月31日 結餘 千美元	於2002年 未償還 最高金額 千美元	於2002年 12月31日 結餘 千美元
姓名							
Gary Brogoch	76	78	78	80	80	84	84
Michael Capparis	35	35	35	35	35	37	37
	<u>111</u>		<u>113</u>		<u>115</u>		<u>121</u>

2002年2月6日，Gary Brogoch及Michael Capparis辭任 貴公司董事職務。

於2000年、2001年及2002年12月31日，應收款項由彼等在A-S Executive Trust的實益權益作抵押，並平均以年率7.71%計息。截止2000年、2001年及2002年12月31日止年度，分別應收董事款項的利息收入合共為8,610美元、10,001美元及6,642美元。本金連利息須於 貴公司股份上市後六個月內償還。

(h) 存貨

集團

	於12月31日		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
原料	2,424	2,379	3,182
在製品	755	743	977
製成品	3,052	3,532	3,332
	<u>6,231</u>	<u>6,654</u>	<u>7,491</u>

(i) 應收賬款

集團

各年結日應收賬款淨額的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
30日內	5,898	3,908	6,127
31日至90日	2,178	1,844	1,112
91日至180日	541	560	168
180日以上	1,489	830	—
	<u>10,106</u>	<u>7,142</u>	<u>7,407</u>

貴集團一般給客戶45日信貸期。

(j) 現金及現金等值物及質押定期存款

	集團			公司		
	於12月31日			於12月31日		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
現金及銀行結餘	16,282	17,838	16,931	830	820	312
定期存款	—	3,602	6,125	—	3,400	4,917
	<u>16,282</u>	<u>21,440</u>	<u>23,056</u>	<u>830</u>	<u>4,220</u>	<u>5,229</u>
減：為信貸額度質押 定期存款	—	—	(834)	—	—	(834)
	<u>16,282</u>	<u>21,440</u>	<u>22,222</u>	<u>830</u>	<u>4,220</u>	<u>4,395</u>

(k) 欠負集團公司款項

	集團			公司		
	於12月31日			於12月31日		
	2000年	2001年	2002年	2000年	2001年	2002年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
American Standard Korea Inc.	126	2	77	—	—	—
American Standard Inc.	5,695	7,013	9,507	2,487	3,332	5,165
The Carretera plant of Ideal-Standard S.A. de C.V.	46	—	—	—	—	—
WABCO Export Limited	5	—	—	—	—	—
Sanitary Ware Manufacturing Corporation	5	3	—	—	—	—
Ideal Standard Fittings – Mexico American Standard	—	19	6	—	—	—
Deutschland GmbH - Willich	192	297	—	—	—	—
Ideal Standard Sanitaryware (Thailand) Ltd.	4	68	76	—	—	—
The Traditional plant of Ideal Standard S.A. de C.V.	16	—	—	—	—	—
山東威明汽車產品有限公司	—	1,208	—	—	—	—
美國潔具部門 – 職員	1	3	95	—	—	—
美國潔具部門 – Tiffin,美標集團						
於俄亥俄州的廠房	1	—	16	—	—	—
美國潔具部門 – Paintsville	16	28	10	—	—	—
Ideal Standard S.R.L.	—	—	5	—	—	—
Ideal Standard Wittlich GmbH	—	—	111	—	—	—
Ideal Standard (Thailand) Limited	—	—	2	—	—	—
Meloh Armaturen GmbH	—	—	21	—	—	—
VIDIMA AD	—	—	2	—	—	—
Jado Aktiengesellschaft	—	—	28	—	—	—
	<u>6,107</u>	<u>8,641</u>	<u>9,956</u>	<u>2,487</u>	<u>3,332</u>	<u>5,165</u>

除欠負 American Standard Inc. 及山東威明汽車產品有限公司的款項是產生自第3節持續交易附註(i)(1)及(2)及(i)(1)(e)詳述的交易外，其他於各結算日欠負的全部剩餘金額均產生自第3節持續交易附註(i)(1)(a)詳述的買賣交易。

除欠負山東威明汽車產品有限公司一筆以年率5.85%計息並已於2002年8月全數償還的金額外，欠負集團公司的款項指應付美標集團附屬公司的款項，屬無抵押、免息及須根據買賣條款償還。

(1) 應付賬款

集團

各年結日應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
30日內	3,251	4,789	4,082
31日至90日	1,750	846	999
91日至180日	994	347	353
180日以上	1,188	283	634
	<u>7,183</u>	<u>6,265</u>	<u>6,068</u>

(m) 付息銀行貸款

集團

	於12月31日		
	2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
銀行貸款，有抵押	<u>603</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

2000年12月31日，一筆人民幣5,000,000元(約603,000美元)的銀行貸款由一間貴集團附屬公司提供的擔保作抵押，並須於一年內償還。該筆銀行貸款已於2001年12月31日償清。

(n) 欠負控股公司款項

該筆金額指American Standard Inc.授出的知識產權的剩餘代價(見第3節持續交易附註(i)(2)及第4節附註(c))。

(o) 儲備

(i) 集團

於有關期間，貴集團儲備及其變動的金額已呈列於第5節的綜合權益變動報表內。

(ii) 公司

	股份溢價賬 千美元	保留利潤 千美元	合計 千美元
於2000年1月1日	87,426	2,233	89,659
年度純利	—	4,382	4,382
建議末期股息	(3,000)	—	(3,000)
於2000年12月31日及2001年1月1日	84,426	6,615	91,041
年度純利	—	2,941	2,941
撤回往年派發末期股息建議— 見第3節附註(h)	3,000	—	3,000
於2001年12月31日	87,426	9,556	96,982
年度純利	—	2,578	2,578
於2002年12月31日	87,426	12,134	99,560

於2000年、2001年及2002年12月31日，可供分派予貴公司股東的儲備分別為6,615,000美元、9,556,000美元及12,134,000美元。

根據開曼群島公司法(2002年修訂版)34(2)條及在細則條文的規限下，倘貴公司在日常業務過程中能於債務到期時清償，則貴公司可從股份溢價賬中分派股息。

2001年8月1日，董事建議批准從截至2000年12月31日止年度的股份溢價賬中撥出款項，向貴公司股東派發最多達3,000,000美元的股息。此建議於2001年8月30日的股東週年大會上未獲股東批准，並順延至董事經考慮及向股東提供各項事宜(包括上市費用)的進一步資料時為止。於2002年6月27日，董事經考慮貴公司的現金狀況後，決議撤回派息的建議。

(p) 或然負債

於2000年、2001年及2002年12月31日，貴集團在總額零的履約保證方面有分別約639,000美元及約834,000美元的或然負債。

貴公司於各結算日並無任何或然負債。

(q) 承擔

	集團			公司		
	於12月31日			於12月31日		
	2000年	2001年	2002年	2000年	2001年	2002年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(i) 資本承擔						
— 有關購買固定資產的已批准但仍未訂約	—	99	131	—	—	—
— 有關購買固定資產的已訂約但未撥備	2,029	96	61	1,913	—	—
合計	2,029	195	192	1,913	—	—

- (ii) 在訂立 貴公司中國附屬公司的合資經營合同時，American Standard Inc.承諾提供技術知識，並准許 貴公司的中國附屬公司所製造及銷售的潔具使用 American Standard Inc.及其聯營公司的特許商標，從而獲取下列費用作為報酬：

北京美標鋼板搪瓷潔具：

技術協助費	淨銷售額2% 起始定額費用100,000美元
商標特許費	AS產品淨銷售額3%
管理協助費	淨銷售額1.5%

廣州美標益豐搪瓷：

技術協助費	淨銷售額2.5%
商標特許費	AS產品淨銷售額2.5%

上海美標潔具裝置：

技術協助費	淨銷售額1.5%
商標特許費	AS產品淨銷售額3.5%

上海美標陶瓷：

技術協助費	第一至第五年淨銷售額2.5% 及第六至十年淨銷售額2%
商標特許費	AS產品淨銷售額3%

天津美標陶瓷：

技術協助費	淨銷售額2%
商標特許費	淨銷售額3%
管理協助費	淨銷售額2%

華美：

技術協助費	淨銷售額1.5%
商標特許費	淨銷售額1.8%
管理協助費	淨銷售額0.5%

江門美標顯浩水暖器材：

技術協助費	第一至第二年AS產品淨銷售額2%， 繼後年度淨銷售額2%
商標特許費	AS產品淨銷售額3%

American Standard Inc.同意將應收中國附屬公司American Standard Inc.的一半技術協助、商標特許及管理協助費作為 貴公司支付購買知識產權的款項（見第3節持續交易附註(i)(2)）。

(iii) 經營租賃承擔

於各年結日， 貴集團及 貴公司的不可撤銷經營租約的期滿應付最低租賃款項如下：

	集團			公司		
	於12月31日			於12月31日		
	2000年	2001年	2002年	2000年	2001年	2002年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
一年內	330	405	358	32	—	—
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	11	293	108	—	—	—
	<u>341</u>	<u>698</u>	<u>466</u>	<u>32</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(r) 銀行額度及資產質押

貴集團於截至2000年及2001年12月31日止兩個年度的10,000,000美元循環信貸額度由美標集團提供的公司擔保作抵押，於2001年12月31日已動用639,000美元（2000年：零）（見第4節附註(p)）。於2002年5月23日，該項信貸額度已修訂為5,000,000美元，並由American Standard International Inc.及American Standard Inc.提供的聯合及個別公司擔保或 貴公司的美元定期存款抵押已動用信貸額度的金額。於2002年12月31日， 貴公司約834,000美元的循環信貸額度以履約保證方式動用，其中834,000美元由 貴公司以等額美元定期存款作抵押。該信貸額度的有效期於2003年5月23日屆滿時並未獲更新，而有關公司擔保亦從未獲履行。於2003年6月19日，先前由一家銀行發出之2,000,000美元現有履約保證繼續由 貴公司以等額美元定期存款作為抵押。

於2003年5月21日， 貴集團獲另一家銀行提供2,000,000美元信貸額度，並由 貴公司提供一項不可撤回及無條件的公司擔保作抵押。獲取該信貸額度的目的是為了發出履約保證，貴集團於2003年6月19日，並未動用該信貸額度。

(s) 最終控股公司

董事認為， 貴公司的最終控股公司是American Standard Companies Inc.，一間根據美國德拉瓦州法律組織成立的公司，其股份於紐約證券交易所上市。

5. 綜合權益變動報表

貴集團就有關期間按上述第一節所載基準編製的綜合權益變動報表如下：

	已發行	股份	滙兌					建議股息	合計
	股本	溢價賬	儲備金	擴充儲備	波動儲備	累計虧損			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於2000年1月1日	11	88,814	2,372	908	(2,801)	(8,804)	—	80,500	
未於損益表內確認的									
淨盈利及淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	
年度純利	—	—	—	—	—	6,075	—	6,075	
建議末期股息—									
見第3節附註(h)	—	(3,000)	—	—	—	—	3,000	—	
於2000年12月31日及 2001年1月1日	11	85,814	2,372	908	(2,801)	(2,729)	3,000	86,575	
撤回往年派發末期股息 的建議									
—見第3節附註(h)	—	3,000	—	—	—	—	(3,000)	—	
滙兌重整	—	—	—	—	(30)	—	—	(30)	
未於損益表內確認的									
淨盈利及淨虧損	—	—	—	—	(30)	—	—	(30)	
年度純利	—	—	—	—	—	150	—	150	
撥往儲備金	—	—	186	—	—	(186)	—	—	
於2001年12月31日	11	88,814	2,558	908	(2,831)	(2,765)	—	86,695	
滙兌重整	—	—	—	—	(175)	—	—	(175)	
未於損益表內確認的									
淨盈利及淨虧損	—	—	—	—	(175)	—	—	(175)	
年度純利	—	—	—	—	—	589	—	589	
撥住儲備金	—	—	285	—	—	(285)	—	—	
於2002年12月31日	11	88,814	2,843	908	(3,006)	(2,461)	—	87,109	

於2000年1月1日，貴公司已發行股本總值900,000美元，包括每股面值1美元的「A」股股份459,000股及「B」股股份441,000股。於2000年1月1日，已發行及繳足股本總值約11,000美元，包括每股面值1美元的「A」股股份3,362股及「B」股股份8,256股。

股本於有關期間並無變動。貴公司股東於2002年7月16日有條件批准貴公司進行股本重組（「重組」），以便籌備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板上市。重組將於本上市文件送達聯交所時成為無條件。有關的進一步詳情載於介紹上市文件附錄四「股本重組」一段。

根據中國公司法及中國附屬公司的公司組織章程細則，每間中國公司須向擴充儲備及儲備金撥出若干百分比的純利，比率在董事會不時考慮公司業務表現後釐定。擴充儲備及儲備金屬不可派儲備，而部份擴充儲備及儲備金可轉換以增加股本，惟須遵守中國公司法及附屬公司的公司組織章程細則。

6. 綜合現金流量報表

貴集團就有關期間按上述第一節所載基準編製的綜合現金流量報表如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
來自經營業務的現金流量				
除稅前利潤		8,283	1,213	2,841
調整項目：				
利息收入	第3節(c)	(448)	(201)	(157)
折舊	第3節(c)	5,744	5,270	5,122
商譽攤銷	第3節(c)	120	181	181
無形資產攤銷	第3節(c)	577	892	876
出售固定資產虧損	第3節(c)	482	517	423
除營運資金變動前經營利潤		14,758	7,872	9,286
與集團公司結欠增加／(減少)		542	(90)	(5,007)
應收關連公司款項減少		—	1,206	—
預付款項、按金及 其他應收款項減少／(增加)		1,350	333	(226)
存貨增加		(77)	(423)	(837)
應收賬款減少／(增加)		(4,664)	2,964	(265)
應付賬款增加／(減少)		1,207	(918)	(197)
其他應付款項、按金及 應計負債增加／(減少)		(1,237)	(2,111)	1,807
業務所賺取的現金		11,879	8,833	4,561
已付所得稅		(784)	(508)	(770)
來自經營業務的現金流入淨額		11,095	8,325	3,791
來自投資活動的現金流量				
固定資產及無形資產增添		(3,990)	(1,425)	(1,734)
出售固定資產所得款項		21	34	6
附屬公司額外利息		(2,710)	—	—
已收利息		448	201	157
來自投資活動的現金流出淨額		(6,231)	(1,190)	(1,571)

	附註	截至12月31日止年度		
		2000年 千美元	2001年 千美元	2002年 千美元
來自融資活動的現金流量				
因附屬公司削減資本而向				
附屬公司少數股東作出的分派		—	(1,324)	—
償還銀行貸款		(484)	(603)	—
已付股息		(3,519)	—	—
質押定期存款增加	第4節(j)	—	—	(834)
已付少數股東股息		(4,167)	—	(604)
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
來自融資活動的現金流出淨額		(8,170)	(1,927)	(1,438)
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等值物增加／(減少)淨額		(3,306)	5,208	782
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年初之現金及現金等值物	第4節(j)	19,588	16,282	21,440
扣除外匯匯率變動影響，淨額		—	(50)	—
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年終之現金及現金等值物		<u>16,282</u>	<u>21,440</u>	<u>22,222</u>
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等值物結餘分析				
現金及銀行結餘	第4節(j)	16,282	17,838	16,931
在購入時原本到期日				
少於三個月的未質押定期存款	第4節(j)	—	3,602	5,291
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
		<u>16,282</u>	<u>21,440</u>	<u>22,222</u>
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

7. 董事酬金

除本文件披露者外，貴公司或任何附屬公司概無於本報告所指有關期間已支付或應付酬金予貴公司董事。根據現時生效的安排，截至2003年12月31日止年度應付貴公司董事的估計董事袍金及其他應付酬金將約為278,000美元(或2,168,400港元)，惟並不包括根據董事服務合約應付的酌情花紅；其條款載於介紹上市文件附錄四「董事酬金」一節。

8. 結算日後事項

除第4節附註(r)及第5節所披露者外，於2002年12月31日後並無發生任何其他重要事件。

9. 結算日後財務報表

貴公司或貴集團任何附屬公司並無為2002年12月31日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

A-S China Plumbing Products Limited

英高財務顧問有限公司

列位董事 台照

安永會計師事務所

香港執業會計師

謹啟

2003年6月19日