

負債

借款

於2005年7月31日(即本招股章程刊發日期前負債聲明的最後實際可行日期)營業時間結束時,本集團的未償還借款總額約為人民幣78,500,000元,包含銀行貸款約人民幣58,300,000元、應付融資租賃約人民幣16,900,000元及其他應付款項約人民幣3,300,000元。尚未償還借款約為人民幣31,000,000元,由本集團以合計賬面淨值約人民幣37,210,000元的若干土地使用權、物業、廠房及設備作抵押及由許勇先生擔保人民幣1,500,000元。此外,未償還借款約人民幣19,550,000元由浙江蕭山五粮液系列酒銷售有限公司(Zhejiang Xiao Shan Wu Liang Ye Series Spirit Trading Co. Ltd.)和株式會社友成機工擔保。

解除擔保

於最後實際可行日期,上文「借款」分節所述的各項擔保經已解除。

或然負債

於2005年7月31日,本集團並無任何重大或然負債。

承擔

於2005年7月31日,本集團已訂約但未在財務報表中撥備的承擔約為人民幣3,600,000元,此等承擔涉及在建工程和購置機器。

免責聲明

除上述所披露外,及除集團內公司間負債外,於2005年7月31日營業時間結束時,本集團並無任何已發行及尚未償還或已同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似負債、承兌負債或承兌信貸、債務證券、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事確認,除「財務資料」一節披露者外,自2005年7月31日以來,本集團的負債及或然負債並沒有任何重大轉變。

根據創業板上市規則第17.15至17.21條所作披露

董事確認,於最後實際可行日期,並無任何情況以致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條規定作出披露。

財務資料

流動資金、財務資源及資本結構

現金流量

為應付經營所需，本集團自業務開始至今，一般都是依靠內部的現金流量、其主要往來銀行所提供的銀行及其他貸款額度。下表總括截至2004年12月31日止兩個年度各年及截至2005年3月31日止3個月的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止3個月	
	2003年	2004年	2004年	2005年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
來自經營活動的淨現金	18,542	18,570	5,212	15,511
用於投資活動的淨現金	(31,668)	(39,396)	(4,256)	(7,102)
來自(用於)融資活動的淨現金	15,180	23,176	1,260	(3,547)
於年終/期終時的現金及現金等值項目	8,593	10,943	10,809	15,805

於2005年3月31日，本集團有現金及現金等值項目約人民幣15,800,000元，而在截至2005年3月31日止3個月，錄得來自經營活動的淨流入現金約為人民幣15,500,000元。

來自經營活動的淨現金

於截至2003年12月31日止年度，來自經營活動的淨流入現金約為人民幣18,500,000元，在同期，來自經營的溢利約為人民幣14,600,000元，約人民幣3,900,000元的差額主要是因折舊和攤銷費用調整約人民幣9,400,000元、應付賬及應計費用增加約人民幣14,900,000元，這是因額外購置生產材料，以應付本集團日增的客戶需要。

上述現金流量的增加由於應收賬款、按金及預付款增加約人民幣13,500,000元、存貨增加約人民幣3,400,000元、已支付利息約人民幣1,700,000元及已支付的中國所得稅增加約人民幣800,000元而被部分抵銷。

在截至2004年12月31日止年度，來自經營活動的淨流入現金約為人民幣18,600,000元，在同期，來自經營的溢利約為人民幣24,100,000元。約人民幣5,500,000元的差額，部分因本集團擴充生產，以應付日益增加的客戶需求，令存貨增加約人民幣13,200,000元，以及應收賬款、訂金及預付款增加約人民幣8,900,000元。上述增加由於應付賬款及累計費用增加了約人民幣8,600,000元及折舊和攤銷約人民幣10,400,000元而被部分抵銷。

財務資料

截至2005年3月31日止3個月，來自經營活動的淨流入現金約為人民幣15,500,000元，而同期的經營溢利約為人民幣8,200,000元。淨流入現金情況主要是由於折舊及攤銷費用調整約人民幣2,700,000元、存貨減少約人民幣2,300,000元、應付賬款及應計費用增加約人民幣6,400,000元及欠最終控股公司款項增加約人民幣1,300,000元，因應收賬款、訂金及預付款增加約人民幣5,000,000元而部分抵銷。

用於投資活動的淨現金

用於投資活動的現金，主要是用於支付購置固定資產。在截至2004年12月31日止兩個年度各年及截至2005年3月31日止3個月，用於投資活動的淨現金分別約為人民幣31,700,000元、人民幣39,400,000元及人民幣7,100,000元。

2004年用於投資活動的現金較2003年增加約人民幣7,700,000元，主要是供支付在購置物業、廠房及設備的費用增加。

來自(用於)融資活動的淨現金

截至2004年12月31日止的兩個年度各年，來自融資活動的淨現金分別為約人民幣15,200,000元及約人民幣23,200,000元及截至2005年3月31日止3個月，來自用於融資活動的淨現金約人民幣3,500,000元。

於2003年，來自融資活動的淨現金主要是銀行借款增加了約人民幣57,500,000元，但有部分在清償銀行借款約人民幣46,000,000元下被抵銷。

於截至2004年12月31日止年度，來自融資活動的淨現金約人民幣23,200,000元，主要由於(i)銀行借款增加約人民幣67,500,000元，而借款主要是用於購置物業、廠房及設備；及(ii)股東注入額外資本的現金所得約人民幣10,300,000元用於發展業務。這是由於償還銀行借款約人民幣51,200,000元而被部分抵銷。

截至2005年3月31日止3個月，用於融資活動的現金淨額主要關於償還銀行借款約人民幣28,700,000元。於同期，本集團已償還關連方約人民幣17,800,000元。這些現金流出由於額外銀行借款約人民幣43,500,000元的現金流入而抵銷。

淨流動負債

於2005年7月31日，本集團的淨流動負債約為人民幣29,800,000元。這情況主要由於將銀行借款的非流動狀況重新分類為短期銀行借款及支付本集團的資本開支(列為非流動資產)的款項。

財務資料

本集團的總流動資產約為人民幣94,500,000元，包括存貨約人民幣47,800,000元、應收賬款、訂金及預付款約人民幣36,600,000元、株式會社友成機工欠款約人民幣1,600,000元、一名高級人員欠款約人民幣700,000元，以及銀行存款及現金約人民幣7,800,000元。

總流動負債約為人民幣124,300,000元，包括應付賬款及累計費用約為人民幣69,800,000元、欠株式會社友成機工約人民幣6,500,000元（於一年內到期償還）、須繳稅款約人民幣1,300,000元、於一年內到期償還的融資租賃責任約人民幣3,500,000元，就支付所購物業、廠房及設備而作的其他短期應付款約為人民幣3,300,000元、以及短期銀行借款約人民幣39,900,000元。

由於董事相信本集團不久將來能夠得到更多銀行融資，所以董事有信心淨流動負債情況對本集團日後經營並無重大影響。直至2005年9月，來自本集團主要往來銀行提供最多合共約人民幣88,000,000元的銀行融資，其中只有約人民幣31,500,000元已被動用。

外匯兌換率風險

於往績期內，雖然本集團的銷售、銷售成本和資本開支主要是以人民幣計值，但董事認為本集團會承受一定程度的外匯兌換風險。

董事日後會計劃實行對沖機制，以減低外匯兌換風險。然而，要注意此項風險只能盡量管理及控制，而不能完全消除，並且不能保證本集團的兌換虧損在日後會減少。

財務資料

營業記錄

以下為本集團截至2004年12月31日止兩個年度各年及截至2005年3月31日止3個月的業績概要，是摘錄自本招股章程附錄一所載的本集團會計師報告。本概要應與本招股章程附錄一所載的會計師報告一併省覽。

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止3個月	
		2003年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2004年 人民幣千元 (未經審核)	2005年 人民幣千元
營業額	1	125,652	164,523	31,551	58,592
銷售成本		(96,106)	(124,816)	(23,364)	(45,584)
毛利		29,546	39,707	8,187	13,008
其他經營收入		638	1,441	197	289
分銷成本		(2,364)	(3,350)	(685)	(1,009)
行政開支		(10,319)	(13,390)	(3,184)	(4,026)
其他經營開支		(2,932)	(298)	(20)	(23)
經營溢利		14,569	24,110	4,495	8,239
融資成本		(1,724)	(1,942)	(449)	(917)
除稅前溢利		12,845	22,168	4,046	7,322
所得稅		(613)	(941)	(137)	(1,023)
母公司股東應佔溢利		12,232	21,227	3,909	6,299
股息	2	6,700	8,730	—	—
每股盈利 — 基本	3	人民幣0.10元	人民幣0.17元	人民幣0.03元	人民幣0.05元

附註：

1. 本集團的營業額主要來自在中國精密注塑模具的設計、開發及模具製造，以及製造塑膠配件。另外，營業額亦來自為其客戶提供若干裝嵌服務及塑膠配件再加工。

營業額是指在有關期間內，售予外界客戶的產品在減去退貨及折扣及扣除增值稅（「增值稅」）後的淨發票值。

財務資料

下表列出在截至2004年12月31日止兩個財政年度及截至2005年3月31日止3個月內，本集團所專注的塑膠產品類別：

(i) 按產品計的營業額

	截至12月31日止年度				截至3月31日止3個月			
	2003年		2004年		2004年		2005年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
注塑模具	11,792	9.4	22,597	13.7	1,600	5.1	15,291	26.1
塑膠配件	113,860	90.6	141,926	86.3	29,951	94.9	43,301	73.9
合計：	<u>125,652</u>	<u>100</u>	<u>164,523</u>	<u>100</u>	<u>31,551</u>	<u>100</u>	<u>58,592</u>	<u>100</u>

注 塑 模 具	截至12月31日止年度				截至2005年3月31日	
	2003年		2004年		止3個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
類別：						
家電	6,496	55.1	—	—	653	4.3
辦公室設備	810	6.9	15,165	67.1	10,532	68.9
汽車	4,486	38.0	7,432	32.9	4,106	26.8
合計	<u>11,792</u>	<u>100.0</u>	<u>22,597</u>	<u>100.0</u>	<u>15,291</u>	<u>100.0</u>

塑 膠 配 件	截至12月31日止年度				截至2005年3月31日	
	2003年		2004年		止3個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
家電配件	24,875	21.8	31,237	22.0	9,985	23.1
辦公室設備配件	55,974	49.2	66,958	47.2	26,594	61.4
汽車配件	33,011	29.0	43,731	30.8	6,722	15.5
合計	<u>113,860</u>	<u>100</u>	<u>141,926</u>	<u>100</u>	<u>43,301</u>	<u>100</u>

(ii) 按產品數量計的銷售分析

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2003年	2004年	止3個月 2005年
注塑模具類別(套)			
家電		106	—
辦公室設備		14	159
汽車		13	14
合計		<u>133</u>	<u>173</u>
塑膠配件(噸)		<u>3,032</u>	<u>3,809</u>
			<u>1,300</u>

財務資料

(iii) 按產品平均銷售價格計的銷售分析

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2003年	2004年	止3個月
	人民幣千元	人民幣千元	2005年 人民幣千元
注塑模具類別			
家電	61.28	—	217.67
辦公室設備	57.86	95.38	128.44
汽車	345.08	530.86	315.85
塑膠配件	37.55	37.26	33.31

2. 在本集團重組前，本集團就截至2004年12月31日止的兩個年度向其股東宣派或支付股息。根據於2003年6月28日及2004年5月18日舉行的股東會議所通過的決議案，浙江友成塑料宣派截至2004年12月31日止兩個年度的股息約人民幣6,700,000元及人民幣3,700,000元。於2005年4月10日，杭州友成機工的董事建議宣派股息人民幣5,000,000元。這些股息以本集團內部資源支付。
3. 截至2004年12月31日止的兩個年度及截止2005年3月31日止3個月，每股基本盈利的計算是以截至2004年12月31日止兩個年度各年及截至2005年3月31日止3個月的溢利，以及假設在有關期間內的125,000,000股已發行股份計算。

管理層對營業記錄的討論及分析

概覽

本集團主要在中國從事注塑模具的設計、開發及模具製造，以及製造塑膠配件。本集團亦為客戶提供若干裝嵌服務及加工處理塑膠配件。本集團製造的塑膠配件包括(其中包括)汽車的車頭及車後燈外罩，辦公室設備如影印機及傳真機的外部及內部配件，以及其他家庭電器用品的塑膠配件，例如洗衣機的頂蓋及吸塵機的面板等。

目前，本集團的主要產品類別為注塑模具及塑膠配件。本集團的生產廠房及設施位於杭州市蕭山區。董事相信市場對本集團產品的需求會日益增加，並因此擬按在本招股章程中「業務目標及策略陳述」一節所述的策略，擴展本集團的生產能力，以把握商機。

關鍵會計政策

下列所載(即摘錄自本招股章程附錄一)的財務資料，是根據實際成本計算法，並按照香港公認會計原則編製。編製財務資料所採用的主要會計政策應符合香港會計師公會所發出的香港財務報告準則，並在本招股章程附錄一會計師報告中附註2列明的香港財務報告準則。

在審閱本集團的合併財務報表時，所用關鍵會計政策以及運用的會計方法、估計及判斷均屬須予考慮的因素，而且對本集團的經營業績具重大影響。各董事相信以下的關鍵會計政策在編製本集團的財務業績時，涉及重大的判斷及估計，並且須對本身帶有不明朗因素的事項所產生的影響作出估算。

收入確認

(a) 貨品銷售

貨品一經付運及連同所有權交付買方，收入即在收入數額可可靠地量度下予以確認。

(b) 利息收入

收入是根據未償還本金及適用的利率，按時間累計。

物業、廠房及設備及無形資產的折舊及攤銷

管理層就物業、廠房及設備的估計可用年期所作的估算及判斷會影響該等資產的賬面值。折舊及攤銷是按物業、廠房及設備的估計可用年期，並計及其估計剩餘價值後，逐步將其成本撇銷，但在建工程則屬例外。本集團以直線法估計以下各項的可用年期：

樓宇	20年
機器及設備	10年
汽車	5年
辦公室設備	5年
模具	5年

無形資產指軟件，包括如 CAD/CAM/UG 等先進技術軟件及系統，使本集團可進行精確模具設計。軟件亦包括 ERP 軟件，用於內部管理。由於購買後須對這些軟件作出修改，本集團的政策是初步將其入賬為在建工程，當這些軟件安裝及可供使用後，總成本將會轉撥至無形資產。

軟件以成本減累積攤銷及減值虧損後列賬。攤銷以直線法分5年計算。

土地使用權以成本減累積減值虧損後列賬。攤銷按租賃期計算。

視乎翻新設備的實際情況，折舊期可予變更，以配合資產的預期剩餘可用年期。

存貨

存貨的價值以在結算日的成本與可變現淨值兩者中較低者為準。成本是以加權平均法計算，包括直接物料及勞工，以及按正常經營能力計，取其某比例作製造費用。可變現淨值主要是按預期銷售價減所有預期完成成本及市場、銷售及分銷成本而得出的。在年結時，本集團管理層會對存貨的每項產品作檢討，並就超過180日的物料及製成品分別作40%及60%的撥備。在收益表中，撥備會作為開支入賬。

貿易應收賬款及為呆壞賬作撥備

貿易應收賬款一般可有30至90日信貸期，在以原來發票數額上確認及轉結，並減除就任何不能收回金額所作準備。不能收回金額的準備是以對數額可收回程度所作的評估、客戶賬齡的分析及管理層的判斷為根據。如未清數額逾期超過181日至365日及多於365日，會分別作出20%及100%的準備。如未清數額已不可能收回，則該金額會全數撇銷。

財務業績概覽

營業額

本集團主要在中國從事供注塑的精密模具設計、開發及模具製造，及製造塑膠配件中取得收入。本集團亦從為客戶提供裝嵌及塑膠配件加工服務中取得收入。

本集團一直專注的中國市場，客戶是生產設施位於中國，生產家庭電器、辦公室設備及塑膠配件的品牌生產商。本集團目前擁有多名財富500強公司的聯營公司客戶，其中不乏與本集團有超過5年的業務關係。

對於模具製造方面，一旦精密模具的設計和開發獲客戶批准，本集團將會按照有關訂單或協議所協定的時間表製造模具。模具的平均售價取決於模具的複雜程度，對於製造電器產品的客戶來說，董事相信由於他們可能不會每年推出新型號及因某個注塑模具的耐用程度，故銷售偶然才會出現波動。

對於製造塑膠配件方面，本集團通常會在估計所需耗用材料、勞工及開支上加上利潤定出售價。本集團製造的塑膠配件包括(其中包括)汽車前後燈罩、辦公室設備例如影印機及傳真機的外部及內部配件，以及家電的其他塑膠配件，例如洗衣機頂蓋及真空吸塵機前後擋板等。

銷售成本

銷售成本包括物料成本、直接勞工成本、生產費用及分包費用。本集團所耗用的主要物料是塑膠樹脂、合金鋼、色模及鋁條，主要在中國採購。當本集團收到採購訂單後，本集團管理層會在訂單確認前檢查存貨水平。

除卻本集團本身的生產成本外，在與其他分包商的生產及再加工的安排亦產生額外成本。有關的產品包括注塑模具及配件。

毛利率

本集團於截至2004年12月31日止兩個年度的毛利率分別約為23.5%及24.1%，而截至2005年3月31日止3個月則為22.2%。本集團的目標，是於整個有關期間內維持毛利率在20%至25%的水平。

其他經營收入

其他經營收入主要來自向獲外判模具製造及塑膠配件的製造工序的分包商銷售物料的溢利。

分銷成本

分銷成本包括所消耗的紙箱成本。

行政開支

行政開支主要包括行政部門的人員開支、車費、保險開支、作行政用途的物業、廠房及設備折舊及其他一般開支。

其他經營開支

其他經營開支主要包括兌換虧損及在出售物業、廠房及設備時所招致的損失等。

融資成本

融資成本指銀行貸款、欠株式會社友成機工及杭州置業款項的利息開支。

稅務

本集團須根據中國所得稅法繳稅，一般的適用稅率為33%，並按非徵稅收入、不可扣減開支及抵免額等予以調整。

根據外國機構稅務條例第7條從杭州市蕭山國家稅務局所取得的批准，杭州友成機工的適用所得稅率為26.4%，當中24%為國家稅及2.4%為地方稅。杭州友成機工可享有稅務減免期，由首個獲利年度起計的兩年內，完全豁免繳納中國所得稅，而且在隨後3年所繳納的所得稅可獲50%扣減。杭州友成機工首個獲利年度為2003年，而2003年12月31日及2004年12月31日的兩個年度的實際稅率為零。截至2005年3月31日止3個月，杭州友成機工的實際所得稅率為13.2%，當中12%為國家稅及1.2%為地方稅。

此外，浙江友成塑料獲認定為高新科技企業，在國家級高新科技開發區經營及註冊，由2003年至2005年可按寬減所得稅率10.75%繳稅。

杭州友成模具毋須繳納中國的所得稅，因為於2005年3月31日時該公司尚未開業。

在往績期間，本集團並沒有就香港利得稅作任何撥備，因為本集團並沒有在香港產生應課稅溢利，或有溢利是來自香港。

往績回顧

截至2003年12月31日止財政年度

營業額

在年內，本集團錄得營業額約人民幣125,700,000元，其中約9.4%是注塑模具的銷售額，而90.6%為塑膠配件的銷售額。這些是有關從事生產汽車部件、辦公室設備及家庭電器的客戶的銷售額。

銷售成本

在年內，銷售的總成本約為人民幣96,100,000元，約佔本集團營業額的76.5%，其中65%主要為直接物料成本。

毛利

毛利約為人民幣29,500,000元，相當於邊際毛利約23.5%。

其他經營收入

在年內，本集團錄得的材料銷售的溢利約人民幣300,000元，而其他收入約人民幣300,000元，主要是蕭山區政府給予本集團有關其生產設施的資助，以鼓勵本集團於適當的認可資本支出。

分銷成本

年內的分銷成本約為人民幣2,400,000元，相當於本集團營業額的1.9%，主要包括所使用的紙箱成本。

行政開支

年內的行政開支約為人民幣10,300,000元，相當於本集團的營業額約8.2%，主要包括行政部門人員的開支約人民幣3,900,000元、物業、廠房及設備折舊約人民幣1,100,000元及支付株式會社友成機工的技術服務費約人民幣1,000,000元。

其他經營開支

在年內，其他經營開支約為人民幣2,900,000元，其中大部分是滙兌虧損約人民幣2,800,000元。由於年內中國政府對人民幣實施嚴緊的貨幣政策，所以得出這個金額，但期內日圓出現波動而人民幣滙率不變，引致滙兌虧損。

融資成本

在年內，融資成本約為人民幣1,700,000元，主要包括銀行借款及欠株式會社友成機工借款的利息開支。

稅項

依據從杭州市蕭山國家稅務局所取得的批准，杭州友成機工的適用所得稅率為26.4%，並可享有稅務優惠期，由首個獲利年度起計的兩年內，完全免繳中國所得稅，而且在隨後3年所繳納的中國所得稅可獲50%扣減。杭州友成機工首個獲利年度為2003年，該年的實際稅率為零。

此外，浙江友成塑料獲認定為高新科技企業，在國家級高新科技開發區經營及註冊，在2003年可按寬減所得稅率10.75%繳稅。

本集團在年內並無就香港利得稅作任何撥備，因為本集團並沒有在香港產生或取得應課稅溢利。

股東應佔溢利

股東應佔溢利約為人民幣12,200,000元，即純利率約9.7%。

截至2004年12月31日止年度與截至2003年12月31日止年度比較

營業額

營業額由截至2003年12月31日止年度約人民幣125,700,000元增加約30.9%，至截至2004年12月31日止年度的約人民幣164,500,000元。該年間，注塑模具及塑膠配件銷售分別增加約91.6%及24.6%。隨著在兩者銷售量的增加，模具產品的平均銷售價格相對塑膠配件增幅較大，這主要是由於辦公室設備及汽車生產客戶所獲得的訂單增加所致。由於這些產品的性質複雜，故可磋商取得的銷售價格更高。

銷售成本

銷售成本由截至2003年12月31日止年度約人民幣96,100,000元增加至截至2004年12月31日止年度約人民幣124,800,000元。約29.9%的增幅與本集團的營業額增加相符。

毛利

截至2004年12月31日止年度，毛利率由約23.5%輕微增加至24.1%。除以上所述外，主要是由於有關的注塑模具產品的銷售增加，當中商議取得的銷售價格更高所致。

其他經營收入

其他經營收入由約人民幣600,000元增至約人民幣1,400,000元，主要由於原材料銷售溢利由截至2003年12月31日止年度約人民幣300,000元增加至截至2004年12月31日止年度約人民幣1,200,000元。這個增幅主要是由於外判予外間分包商的模具製造及塑膠配件製造的訂單增加所致。

分銷成本

由於本集團的產品銷量增加，分銷成本亦由截至2003年12月31日止年度約人民幣2,400,000元增加至截至2004年12月31日止年度約人民幣3,400,000元。分銷成本佔最大部分的，是紙箱成本。

行政開支

行政開支由截至2003年12月31日止年度約人民幣10,300,000元輕微增加約30.1%，至截至2004年12月31日止年度約人民幣13,400,000元。開支增加是由於本集團擴展經營及由於行政人員人數增加而引致的薪金及福利成本。此外，由於在2004年度行政用的物業、廠房和設備的購置增加，折舊與2003年度比較，增加約人民幣300,000元。

其他經營開支

年內的其他經營開支約人民幣300,000元，其中大部分是由於出售物業、廠房及設備的虧損的約人民幣200,000元。

融資成本

年內的融資成本輕微增加至約人民幣1,900,000元，這是由於本集團於年內增加其平均銀行借貸。於2004年12月31日，本集團的銀行借貸總額與2003年比較，增加約人民幣16,300,000元。

稅務

與截至2003年12月31日止財政年度相似，杭州友成機工可獲享稅務減免期，由其首個獲利年度起計完全豁免兩年中國所得稅。2004年為其第二個獲利年度，而該年度的實際稅率為零。

浙江友成塑料仍被視為高新科技企業，於年內享有寬減所得稅率10.75%。

本集團在年內並無就香港利得稅作任何撥備，因為本集團並沒有在香港產生或取得應課稅溢利。

股東應佔溢利

股東應佔溢利約達人民幣21,200,000元，相當於純利率約12.9%。

截至2005年3月31日止3個月與截至2004年3月31日止3個月比較

營業額

營業額從截至2004年3月31日止3個月期間的未經審核金額約人民幣31,600,000元增加約85.7%至截至2005年3月31日止3個月期間約人民幣58,600,000元。儘管兩類產品的銷售均有所增加，由於本集團將更多資源投放在生產注塑模具上，本公司的注塑模具銷售由截至2004年3月31日止3個月未經審核金額約人民幣1,600,000元大幅增加至截至2005年3月31日止3個月約人民幣15,300,000元。與塑膠配件的銷售額的增幅約44.6%比較，其增幅約為856.3%。

銷售成本

銷售成本從截至2004年3月31日止3個月期間的未經審核數額約人民幣23,400,000元增加至截至2005年3月31日止3個月期間的約人民幣45,600,000元。增幅與營業額增幅相符。

毛利

本集團截至2005年3月31日止3個月期間的毛利約為人民幣13,000,000元，得出毛利率約為22.2%。與截至2004年12月31日止年度約24.1%的毛利率比較，相當於1.9%的跌幅，毛利下跌主要是由於為汽車產品的注塑模具及塑膠配件產品市場競爭加劇，而令塑膠配件平均售價下跌約10.6%，注塑模具平均售價下跌約40.5%，跌幅相當於期內總成交量合共80%以上。由於家電的注塑模具的銷售額上升及辦公室設備用品的平均售價上升約34.7%，抵銷了部分跌幅。

其他經營收入

其他經營收入由截至2004年3月31日止3個月的未經審核金額約人民幣200,000元輕微增加至截至2005年3月31日止3個月約人民幣300,000元，主要為材料銷售溢利。

分銷成本

分銷成本由截至2004年3月31日止3個月的未經審核金額約人民幣700,000元增加47.3%至2005年同期約人民幣1,000,000元。上述增幅與營業額的增幅相符。

行政開支

行政開支由截至2004年3月31日止3個月的未經審核金額約人民幣3,200,000元增加約26.4%，至2005年同期約人民幣4,000,000元。增加主要是由於本集團持續擴展業務，增聘員工所致。

其他經營開支

其他經營開支由截至2004年3月31日止3個月的未經審核金額約人民幣20,000元增加至截至2005年3月31日止3個月約人民幣23,000元。期間並無重大變動。

融資成本

截至2005年3月31日止3個月的融資成本約為人民幣900,000元，較截至2004年3月31日止3個月的未經審核金額約人民幣400,000元增加約104.2%。增加主要是由於本集團的平均銀行借款較去年同期增加。

稅項

所得稅由截至2004年3月31日止3個月的未經審核金額約人民幣100,000元增加至截至2005年3月31日止3個月的人民幣1,000,000元。於本期間，杭州友成機工的實際稅率，由零增至

13.2%，由於最後一個稅務優惠期是2004年。由2005年起，杭州友成機工的適用所得稅率為13.2%，當中分別有12%為國家稅及1.2%為地方稅。

浙江友成塑料仍獲承認為高新科技企業，及於該年度可享有10.75%的寬減所得稅。

本集團在年內並無就香港利得稅作任何撥備，因為本集團並沒有在香港產生或取得應課稅溢利。

股東應佔溢利

於截至2005年3月31日止3個月，除稅後溢利約為人民幣6,300,000元，較截至2004年3月31日止3個月的未經審核金額約人民幣3,900,000元增加約61.1%。這相當於純利率約10.8%。

過去財務狀況回顧

非流動資產

非流動資產包括(i)物業、廠房及設備，計有樓宇、機器及設備、汽車、辦公室設備、模具、在建工程及(ii)無形資產及(iii)土地使用權。

物業、廠房及設備由截至2003年12月31日止年度約人民幣78,400,000元增加至截至2004年12月31日止年度約人民幣121,100,000元。結餘增加主要由於在建工程及購置生產機器及設備分別增加約人民幣38,900,000元及約人民幣14,000,000元。增加由於2004年的折舊費用約人民幣9,900,000元而被部分抵銷。

無形資產由截至2003年12月31日止年度的約人民幣800,000元輕微增加至截至2004年12月31日止年度的約人民幣1,300,000元，主要由於購置軟件。

土地使用權由截至2003年12月31日止年度約人民幣4,300,000元降至截至2004年12月31日止年度約人民幣4,100,000元，主因是於租賃期間攤銷成本。

於2005年3月31日，由於在建工程增加約人民幣5,200,000元而令物業、廠房及設備進一步增加至約人民幣123,300,000元，而折舊費用約人民幣2,500,000元因在建工程增加而被部分抵銷。軟件及土地使用權合共減少約人民幣200,000元，主要由於攤銷所致。

財務資料

淨流動負債

截至2004年12月31日止兩個年度及截至2005年3月31日止3個月的流動資產及流動負債概要如下：

	附註	於12月31日		於3月31日
		2003年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
本集團的流動資產包括：				
存貨		11,998	25,230	22,943
應收賬、訂金及預付款	1	31,665	40,681	45,728
收回稅款		65	—	—
最終控股公司欠款	2	21	22	22
一名高級職員欠款	3	1,666	1,597	1,376
質押銀行存款		900	—	—
銀行結餘、存款及現金		8,593	10,943	15,805
總流動資產		54,908	78,473	85,874
本集團的流動負債包括：				
應付賬及應計費用	4	33,155	41,752	48,175
欠關連人士款項		12,900	17,933	112
欠最終控股公司款項	2	4,999	4,967	6,290
應付稅款		—	390	1,103
融資租賃責任 — 1年內到期		—	2,345	2,374
銀行借款 — 1年內到期		31,910	35,900	25,900
其他應付款 — 1年內到期		4,537	3,850	3,879
總流動負債		87,501	107,137	87,833
淨流動負債		(32,593)	(28,664)	(1,959)

財務資料

附註：

1. 應收賬、訂金及預付款

	於12月31日		於3月31日
	2003年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
應收賬	29,135	38,752	42,143
預付款	631	516	1,219
保險	80	76	203
員工借款	335	290	262
客戶訂金	733	—	—
上市費用預付	—	750	1,467
土地使用權	212	212	212
其他	539	85	222
	<u>31,665</u>	<u>40,681</u>	<u>45,728</u>

2. 應收／應付最終控股公司欠款

應付最終控股公司欠款指有關向株式會社友成機工採購固定資產、模具及部件及應付的技術服務費的應付結餘。株式會社友成機工應收欠款來自於2003年向株式會社友成機工出售的部件銷售。這金額轉結至往後的年度。

3. 執行董事及浙江友成塑料總經理村越啟介先生的欠款

於最後實際可行日期，尚未償還結餘約人民幣600,000元經已償還。

4. 應付賬及應計費用

	於12月31日		於3月31日
	2003年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
應付賬	25,394	30,395	41,566
當地銷售增值稅及其他稅項	1,763	2,734	3,829
應計利息開支	42	53	50
應計薪金	537	1,030	348
預收款項	4,365	6,493	1,257
員工福利撥備	695	885	885
其他	359	162	240
	<u>33,155</u>	<u>41,752</u>	<u>48,175</u>

財務資料

存貨分析

存貨由截至2003年12月31日止年度約人民幣12,000,000元增加至截至2004年12月31日止年度約人民幣25,200,000元。於2005年3月31日，存貨微降至約人民幣22,900,000元。下表為本集團於所示的各年度／期間的存貨周轉情況：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2003年	2004年	止3個月 2005年
存貨周轉(日數)	39.1	54.4	47.6

附註：平均存貨相等於年初／期初存貨加年終／期終存貨除2。存貨周轉相等於平均存貨除以銷售成本再分別乘以365日(截至2004年12月31日止兩個年度)及90日(截至2005年3月31日止3個月)。

本集團擬將其存貨水平保持在30日至60日的周轉期。然而，採購及生產的偶然波動令存貨周轉期越出這範圍。

存貨周轉日數由截至2003年12月31日止年度約39.1日增至截至2004年12月31日止年度約54.4日，及減至截至2005年3月31日止3個月約47.6日。這是由於對塑膠模具市場需求有預期的增長，而令本集團的生產及儲存增加。

貿易應收賬分析

貿易應收賬由截至2003年12月31日止年度的約人民幣29,100,000元增加至截至2004年12月31日止年度約人民幣38,800,000元。於2005年3月31日，貿易應收賬增至約人民幣42,100,000元。下表為本集團於所示的各年度／期間貿易應收賬周轉期：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2003年	2004年	止3個月 2005年
貿易應收賬周轉期(日數)	60.7	75.3	62.1

附註：平均貿易應收賬相等於年初／期初貿易應收賬加年終／期終貿易應收賬再除2。貿易應收賬周轉相等於平均貿易應收賬除以周轉期再分別乘以365日(截至2004年12月31日止兩個年度)及90日(截至2005年3月31日止3個月)。

財務資料

目前，本集團容許其主要客戶有30日至90日的信貸期。貿易應收賬周轉日數由截至2003年12月31日止年度約60.7日，增至截至2004年12月31日止年度約75.3日，及減至截至2005年3月31日止3個月的約62.1日。以上均屬本集團給予客戶的正常信貸期範圍內。

貿易應收賬平均賬齡分析

下表列出本集團於截至2004年12月31日止兩個年度及截至2005年3月31日止3個月的貿易應收賬平均賬齡分析：

	於12月31日		於3月31日
	2003年	2004年	2005年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收賬賬齡			
1個月內	17,584	23,886	32,014
1個月至2個月	8,430	7,672	6,182
2個月至3個月	2,449	3,635	2,789
3個月至6個月	672	3,559	1,158
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
合計	<u>29,135</u>	<u>38,752</u>	<u>42,143</u>

於往績期間，本集團就呆壞賬備抵的政策如下：

- (1) 拖欠超過半年(181日)的結餘將作出20%撥備。
- (2) 拖欠超過1年(365日)的結餘將作出100%撥備。

此外，遇有特別收款能力問題的客戶將會被識別出及作出額外撥備。倘呆壞賬其後收回，則早前作出的撥備將撥回及於相應年度確認為收入。

截至2003年12月31日止年度，本集團曾就若干名有特別收款能力問題的客戶作出呆壞賬準備約人民幣83,000元。該款項其後已清付及於2004年撥回。

雖然某些客戶的信貸已延長至3至6個月的範圍，這是由於所銷售的模具產品須作出修改及延遲清付。此外，由於該等重大金額屬於信譽昭著的客戶，其還款歷史良好，且已於其後償還。本集團再無就其欠負金額作出撥備。

按金及預付款

至於其他應收款項，這些金額指海關按金及預付款。根據中國海關規定，本集團於2004年前須繳付海關按金。然而，由於本集團已在2004年獲得「甲級企業」資格，故可毋須繳付上

財務資料

述海關按金。預付款主要為預付作為上市費用及採購物料。於2005年，由於上市費用已預付，故金額大幅上升，年內亦支付購置機器的按金。

貿易應付賬分析

貿易應付賬由截至2003年12月31日止年度約人民幣25,400,000元增加至截至2004年12月31日止年度約人民幣30,400,000元。於2005年3月31日，貿易應付賬增加至約人民幣41,600,000元。下表為本集團於所示的各年度／期間貿易應付賬周轉期：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2003年	2004年	止3個月 2005年
貿易應付賬周轉期(日數)	69.5	81.6	71

附註：平均貿易應付賬相等於年初／期初貿易應付賬加年終／期終貿易應付賬再除以2。貿易應收賬周轉相等於平均貿易應付賬除以周轉期再分別乘以365日(截至2004年12月31日止兩個年度)及90日(截至2005年3月31日止3個月)。

貿易應付賬平均賬齡分析

下表列出本集團於截至2004年12月31日止兩個年度及截至2005年3月31日止3個月的貿易應付賬平均賬齡分析概要：

	於12月31日		於3月31日
	2003年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
貿易應付賬賬齡			
1個月內	10,531	11,515	19,966
1個月至2個月	9,989	6,323	7,566
2個月至3個月	3,095	7,973	8,090
3個月至6個月	779	3,752	4,583
6個月以上	1,000	832	1,361
	25,394	30,395	41,566
合計	25,394	30,395	41,566

一般而言，本集團在約90日內清償其大部分供應商的欠款。貿易應付賬周轉日數由截至2003年12月31日止年度約69.5日，增加至截至2004年12月31日止年度約81.6日，及減至截至2005年3月31日止3個月約71日。於2004年的貿易應付賬周轉日數增加主要由於上述採購存貨增加，而供應商批出的應付賬周轉期正常為60日至120日；貿易應付賬周轉的延長顯示本集團與若干主要供應商取得較優惠的條款。這些主要供應商包括三菱商事上海有限公司

(Mitsubishi Corporation (Shanghai) Limited) 及普立萬聚合體(蘇州)有限公司 (PolyOne-Suzhou, China) 其給予的信貸期分別為120日及90日。此外，由於本集團的採購額增加及業務關係穩固，若干名供應商在年內將其給予的信貸期暫時性地延長。

應計費用

應計費用主要包括當地銷售的應付增值稅(「增值稅」)及預取收益，應付增值稅產生是因為來自當地銷售的銷項增值稅比進項增值稅多。應付銷售增值的增幅與全年銷售的增幅相符。

此外，根據模具製造協議，客戶須就其所下的訂單支付訂金，由於2004年收到大量該類訂單，但生產尚未完成，故該年客戶已預支的訂金大幅增加。

銀行借款 — 1年內到期

短期銀行借款由於2003年12月31日約人民幣31,900,000元(當中約人民幣16,800,000元為有抵押借款及約人民幣15,100,000元為無抵押借款)輕微增加至2004年12月31日約人民幣35,900,000元(當中約人民幣15,000,000元為有抵押貸款，而約人民幣20,900,000元為無抵押貸款)。這些借款主要於2004年供本集團的營運資金及擴展生產設施之用。於2005年3月31日，該金額在延長貸款期後大幅下降至約人民幣25,900,000元(當中約人民幣2,500,000元為有抵押貸款，而約人民幣23,400,000元為無抵押貸款)。

欠關連人士款項

於截至2004年12月31日止年度，本集團增加其向杭州置業的貸款約人民幣5,000,000元。於2004年12月31日，欠許躍先生的結餘約為人民幣9,900,000元，而欠杭州置業的結餘約為人民幣8,000,000元，其中約人民幣5,000,000元於2005年2月15日為到期償還貸款。於2005年3月31日，這筆款項大部分已償還，餘款有約人民幣100,000元為欠杭州置業的利息。該款項於2005年7月14日全數償還。

應付最終控股公司款項

該結餘指欠株式會社友成機工的款項於2003年12月31日及2004年12月31日達到人民幣約5,000,000元。於2005年3月31日，金額增加約人民幣1,300,000元，至約人民幣6,300,000元，主要由於支付株式會社友成機工購買模具或部件的金額增加。於2005年7月31日營業結束時(負債聲明最後實際可行日期)，株式會社友成機工的欠款約為人民幣800,000元。這款項將用以抵銷於2005年7月31日欠株式會社友成機工約人民幣5,900,000元的未償還款項。

融資租賃責任 — 1年內到期

本集團以融資租賃方式購買若干機器及設備。所有融資租賃責任均以分期付款方式償還，平均租賃年期為4.75年。至於1年內到期的責任，於2004年12月31日及2005年3月31日，其金額約達人民幣2,300,000元及約人民幣2,400,000元。

其他應付款 — 1年內到期

其他應付款指欠日波注塑機廠 (Nippo Inc.) 及日本制鋼所 (Japan Steel Works, Ltd.) 有關購置物業、廠房及設備所支付的款項，由於持續償還分期付款而由於2003年12月31日約人民幣4,500,000元下降至於2004年12月31日及2005年3月31日約人民幣3,900,000元。根據雙方協定的條款，每項簽定合約的尚未償還款項須在兩年內分兩期償還。

非流動負債

於2003年12月31日非流動負債包括欠株式會社友成機工約人民幣4,600,000元，欠款已於2004年全數償還及其他應付款約人民幣300,000元。

於2004年12月31日，非流動負債包括無抵押長期銀行借款部分約人民幣12,300,000元，長期融資責任部分約人民幣9,900,000元及其他應付款約人民幣1,800,000元。以上所有借款的增加都用於本集團擴充生產設施融資上。

於截至2005年3月31日止3個月期間，其他應付款全數償還，及於2005年3月31日止，非流動負債餘款為約人民幣9,300,000元的長期融資責任部份及長期銀行借款部份約人民幣37,200,000元（當中約人民幣22,700,000元為有抵押及約人民幣14,500,000元為無抵押）。本集團銀行借款約人民幣24,900,000元的增加，是用於償還關連人士給予的貸款上。

股東資金

於截至2003年12月31日止年度，股東資金增加約人民幣10,100,000元至約人民幣46,000,000元。這是因為股本增加約人民幣4,600,000元及於部分抵銷所宣派股息約人民幣6,700,000元後的純利約人民幣12,200,000元。

於截至2004年12月31日止年度，股東資金增加約人民幣27,800,000元至約人民幣73,800,000元。這主要是由於增加股本約人民幣10,300,000元，純利約人民幣21,200,000元及所宣派股息約人民幣3,700,000元的淨影響所致。

於2005年3月31日，主要由於在該期間錄得的純利，股東權益增加約人民幣6,300,000元，至約人民幣80,100,000元。

物業權益

本集團擁有兩幅，總地盤面積約13,141平方米的土地，其上建有9幢總建築樓面面積約9,300平方米的樓宇及一幢建築物。該物業位於中國浙江省杭州市蕭山區蕭山經濟技術開發區。

根據一份國有土地使用權證，該幅土地批出的土地使用權是作工業用。一幅地盤面積約9.984畝(6,656平方米)的土地獲批年期由1992年7月起至2042年7日期滿，為期50年，及另一幅約6,485平方米的土地(其中約5,553平方米擁有獨有使用權，而約932平方米擁有共同使用權)獲批年期由1998年12月起至2048年12日期滿，為期50年。於這些土地上建造的樓宇主要包括車間、倉庫、配套辦公室及員工宿舍。

本集團亦擁有一幅位於中國浙江省杭州市蕭山區瓜瀝鎮橫埂頭村，地盤面積約55,000平方米的土地。該幅土地的土地使用權獲杭州市人民政府批出，作工業用途。在這地盤面積當中，約21,668平方米的土地使用權會於2031年12月13日期滿，而約33,332平方米的土地使用權會於2031年12月30日期滿。目前，該幅土地有3幢樓宇，作為生產、倉庫及配套辦公室用途。這些樓宇的總建築面積約28,600平方米，並於2003年至2005年分階段落成。

此外，本集團亦擁有另一幅位於中國浙江省杭州市蕭山區瓜瀝鎮橫埂頭村，地盤面積約8,460平方米的土地，其上有兩幢樓宇於2005年落成。該幅土地的土地使用權獲杭州市人民政府批出，至2033年10月26日期滿，作工業用途，樓宇的總建築面積約為8,100平方米。

本集團亦向上海麗源倉儲有限公司(Shanghai Liyuan Warehouse Limited)租用1個貨倉，由2005年2月1日起至2006年1月31日期滿，為期1年，日租為每平方米人民幣0.42元，不包括管理費、水費及電費。倘出租人與承租人沒有異議，該租約限期將在現行租期屆滿後自動延期一年。該單層倉庫總建築面積約為400平方米，位於中國上海市馬橋鎮金星村五組。

根據浙江友成塑料與杭州置業於2005年7月22日達成的廠房預定租賃合同，本集團擬租用位於中國浙江省杭州市蕭山區蕭山經濟技術開發區橋南模具區的工廠大廈租出。該物業2005年落成，總建築面積約為11,420平方米，並在符合法定的所有使用條件後起計有3年的租賃期，月租每平方米人民幣7元。

財務資料

物業估值

獨立估值師西門(遠東)有限公司已於2005年7月31日為本集團的物業權益進行評估。就上述物業權益的函件全文、估值概要及估值證書載於本招股章程附錄三。

經調整有形資產淨值

以下為本集團的未經審核備考有形資產淨值，是根據本集團於2005年3月31日的經審核綜合資產淨值而製備(如會計師報告所示，其內容載於本招股章程附錄一)，並經調整如下：

本集團於 2005年 3月31日的 經審核合併 資產淨值 人民幣千元	減： 於2005年 3月31日的 無形資產 人民幣千元	本集團於 2005年 3月31日的 經審核合併 有形資產淨值 人民幣千元	加： 估計可從 配售籌集的 資金淨額 人民幣千元 (附註2)	未經 審核備考 經調整有形 資產淨值 人民幣千元	未經審核 備考經調整 每股有形 資產淨值 人民幣元 (附註3)	未經審核 備考經調整 每股有形 資產淨值 港元 (附註4)	
根據配售價 — 每股1.25港元	80,088	(1,186)	78,902	36,036	114,938	0.72	0.69

附註：

- 參照本招股章程附錄三所載本集團物業權益估值，本集團物業權益重估值總額是人民幣46,106,000元，當中土地及樓宇分別為人民幣9,146,000元及人民幣36,960,000元。這些物業(包括土地使用權)在2005年7月31日未經審核賬面淨值約為人民幣27,530,000元。因此，土地及樓宇的重估盈餘分別為人民幣4,970,000元及人民幣13,606,000元(不包括在本集團上述的未經審核備考經調整有形資產淨值)。此重估盈餘不會把物業權益以成本入賬，不會記錄在本集團財務報表內。倘上述樓宇的重估盈餘於截至2005年12月31日止年度在本集團的財務報表中加入，則每年會有約人民幣680,000元的額外折舊費。
- 估計可從配售籌集的資金淨額，是分別根據配售價每股1.25港元，扣除了6,250,000港元的銷售股份籌集款項及本公司須支付的包銷費用及其他相關費用後計算而得。計算並無計及根據首次公開招股前購股權計劃已授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使可能發行的股份。
- 未經審核備考每股有形資產淨值，是在作出前段所述的調整後，及以160,000,000股股份(即預期緊隨配售及資本化發行後已發行的股份)而計算，而並無計及根據首次公開招股前購股權計劃已授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使可能發行的股份。
- 本文所用的兌換率為100港元兌人民幣104元，僅作說明用途及不構成任何金額已經、可能以或可按此兌換率兌換的聲明。

香港財務申報準則第2號 — 股份付款

根據香港財務申報準則第2號 — 股份付款（「香港財務申報準則2」），本集團須計及按照首次公開招股前配發的股份配發對其2005年及之後財務狀況的影響。

有關向許勇先生、獲甄選僱員及技術顧問的配發函件條款（其詳情載於本招股章程「法定及一般資料」一節的「首次公開招股前配發」分節）方面，根據香港財務申報準則2，首次公開招股前配發可導致本集團的財務報表出現支銷。以配售股份的配售價每股1.25港元計及向有關承配人配發提呈的條款，及假設股份於配售後的即時市價維持不變，而所有承配人（3名技術顧問除外）會繼續為本集團工作，根據首次公開招股前配發的條款，截至2008年12月31日止4個年度各年的總入賬支銷分別約為人民幣4,000,000元、人民幣11,100,000元、人民幣2,100,000元及人民幣1,600,000元。

股息政策

於本集團重組前，浙江友成塑料就截至2004年12月31日止兩個年度宣派及支付股息約人民幣6,700,000元及人民幣3,700,000元（而杭州友成機工就截至2004年12月31日止年度宣派股息人民幣5,000,000元）。

宣派、支付股息及其金額將由董事酌情決定，及將視乎本集團的日後經營、盈利、財務狀況及現金需要及董事在當時認為有關的其他因素而定。

營運資金

董事認為，計及可供動用銀行貸款額度及本集團內部資源，以及估計可從配售所得的資金淨額，本集團有充足營運資金供目前所需。

可供分派儲備

由於本集團頗大部分的溢利是在中國取得，故涉及供分派的金額是按照中國會計準則釐定，這可能與採用香港公認會計準則所釐定的不同，因此，可供分派予股東的儲備是根據該年度以中國會計準則釐定，以及以香港公認會計準則釐定，於扣除該年度的法定公積金及法定公益金撥款的除稅後溢利及轉結保留溢利的總額兩者較低的金額。

法定公積金及法定公益金撥款是根據在中國成立的附屬公司於中國會計準則製備的財務報表中的呈報純利而計算。

(i) 法定公積金

本公司在中國成立的附屬公司的組織章程細則規定、每年須將按中國會計準則釐定的附屬公司除稅後溢利10%撥予法定公積金，直至其結餘達到註冊股本的50%。根據該等公司組織章程細則規定，在正常情況下，法定公積金只用作彌補虧損、撥作股本及擴展該等公司的生產及經營之用。就法定公積金撥作註冊資本方面，上述公積金餘額不得少於註冊股本的25%。

(ii) 法定公益金

根據中國公司法，在中國成立的本公司附屬公司須從其按中國會計準則釐定的除稅後溢利中分配5%至10%至法定公益金。法定公益金只可用作僱員集體福利的資本項目。個別僱員有權使用這些設施，但其所有權屬該等公司所有。

於截至2004年12月31日止兩個年度及截至2005年3月31日止3個月期間，本公司均沒有儲備可供分派，這是由於本公司於該等日期尚未註冊成立。

無重大不利轉變

董事確認自2005年3月31日(即本招股章程附錄一會計師報告所載的本集團最近期經審核合併財務業績日期)以來，本集團的財務或貿易狀況沒有任何重大不利轉變。