



德勤·關黃陳方會計師行
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

Deloitte Touche Tohmatsu
26/F Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

敬啟者：

以下是本會計師行就友成控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）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（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」），以載入 貴公司於2005年9月30日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於2005年4月4日根據公司法於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。根據集團重組（本招股章程附錄五「有關本公司的其他資料」一節中的「公司重組」（「公司重組」）一段有更詳細解釋）， 貴公司由2005年6月6日起成為組成 貴集團各公司的控股公司。

於本報告日期， 貴公司持有以下附屬公司（均屬外國全資企業）的100%直接權益，詳情如下：

名稱	註冊地點及日期	註冊資本	主要業務
浙江友成塑料模具有限公司 Zhejiang Yusei Plastics & Mould Co., Ltd.*	中華人民共和國 （「中國」） 1992年4月28日	3,000,000美元	模具製造、 生產及買賣 塑膠配件
杭州友成機工有限公司 Hangzhou Yusei Machinery Co., Ltd.*	中國 2001年6月4日	6,500,000美元	模具製造、 生產及買賣 塑膠配件
杭州友成模具技術研究有限公司 Hangzhou Yusei Mould Technology Research Co., Ltd.*	中國 2003年11月28日	500,000美元	尚未展開業務

* 僅供識別

組成 貴集團的各公司均已採納12月31日為其財政年度年結日。

由於 貴公司和杭州友成模具技術研究有限公司(「杭州友成模具」)自其各自的註冊成立日期以來，除有關公司重組的交易外，並無從事任何業務，故本會計師行沒有為 貴公司和杭州友成模具製備經審核財務報表。然而，就本報告而言，本會計師行已審閱過該等公司由其各自的註冊成立日期至本報告日期的所有有關交易。

浙江友成塑料模具有限公司(「浙江友成塑料」)及杭州友成機工有限公司(「杭州友成機工」)截至2003年及2004年12月31日止年度的法定財務報表是按照適用於在中國成立的全外資企業的有關會計準則及財務規例而製備，並已由杭州講審會計師事務所有限公司審核。就本報告而言，本會計師行已根據香港會計師公會發出的審計實務準則，就浙江友成塑料及杭州友成機工於有關期間的財務報表進行了認為是必需的額外獨立審核程序。

截至2005年3月31日止3個月，現時組成 貴集團的各公司並無製備經審核財務報表。

本會計師行已按照香港會計師公會推薦的「招股章程及申報會計師」審核指引審閱了現時組成 貴集團的所有公司於有關期間，或倘為較短期間，則為自其各自的註冊日期至2005年3月31日的經審核財務報表，或倘有需要，其未經審核管理賬目(「相關財務報表」)。

貴集團的財務資料是按照下文附註1所載的製備基準，根據組成 貴集團的所有公司的經審核賬目，或倘適用，其未經審核管理賬目，並作出經本會計師行認為適當的調整後製備本會計師行的報告，以載入本招股章程。

相關財務報表是 貴公司董事的責任。 貴公司董事亦對本招股章程所載的內容(包括本報告)負責。本會計師行的責任，是從相關財務報表編製本報告所載的財務資料，以對財務資料達致獨立意見，並將本會計師行的意見向 貴公司報告。

以本會計師行的意見，按載於以下第1節而言，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映 貴集團於2003年及2004年12月31日及2005年3月31日的情況及 貴集團截至2004年12月31日止兩個年度各年及截至2005年3月31日止3個月的業績及現金流量。

截至2004年3月31日止3個月的比較合併收益表、合併現金流量、合併權益變動表，連同其附註(「2004年3月31日財務資料」)是摘錄自 貴集團同期的合併財務報表(純粹為本報告而編製)。本會計師行按照香港會計師公會發出的核數準則第700號「受聘審閱中期財務報告」審閱了2004年3月31日財務資料。本會計師行的審閱，主要為向集團管理層查詢及應用分析程

序於2004年3月31日財務資料，及根據資料評估會計政策及呈列是否貫徹運用，除非另行披露。審閱不包括核數程序，例如控制測試及核實資產、負債及交易。在範圍上遠較核數為小，故提供較核數為低的保證。因此，本會計師行不對2004年3月31日財務資料發表意見。在這審閱的基礎上，本會計師行的審閱基礎不構成核數，故本會計師行不知悉有應對2004年3月31日財務資料作出任何重大修改。

A. 財務資料

合併收益表

	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	3	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	4	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	5	14,569	24,110	4,495	8,239
融資成本	7	(1,724)	(1,942)	(449)	(917)
除稅前溢利		12,845	22,168	4,046	7,322
稅項	8	(613)	(941)	(137)	(1,023)
母公司股東 應佔溢利		12,232	21,227	3,909	6,299
股息	9	6,700	8,730	—	—
每股盈利 — 基本	10	人民幣0.10元	人民幣0.17元	人民幣0.03元	人民幣0.05元

合併資產負債表

	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	78,413	121,129	123,281
無形資產	12	785	1,285	1,186
土地使用權	13	4,300	4,088	4,035
		<u>83,498</u>	<u>126,502</u>	<u>128,502</u>
流動資產				
存貨	14	11,998	25,230	22,943
應收賬、訂金及預付款	15	31,665	40,681	45,728
可收回稅項		65	—	—
最終控股公司欠款	16	21	22	22
一名高級職員欠款	17	1,666	1,597	1,376
質押銀行存款		900	—	—
銀行結餘、存款及現金	18	8,593	10,943	15,805
		<u>54,908</u>	<u>78,473</u>	<u>85,874</u>
流動負債				
應付賬及應計費用	19	33,155	41,752	48,175
欠關連人士款項	20	12,900	17,933	112
欠最終控股公司款項	21	4,999	4,967	6,290
應付稅項		—	390	1,103
融資租賃責任 — 1年內到期	22	—	2,345	2,374
銀行借款 — 1年內到期	23	31,910	35,900	25,900
其他應付款 — 1年內到期	24	4,537	3,850	3,879
		<u>87,501</u>	<u>107,137</u>	<u>87,833</u>
流動負債淨額		<u>(32,593)</u>	<u>(28,664)</u>	<u>(1,959)</u>
		<u>50,905</u>	<u>97,838</u>	<u>126,543</u>
資本及儲備				
實繳資本	26	33,893	50,032	50,032
儲備	27	12,060	23,757	30,056
		<u>45,953</u>	<u>73,789</u>	<u>80,088</u>
非流動負債				
欠最終控股公司款項	25	4,644	—	—
融資租賃責任 — 1年後到期	22	—	9,910	9,305
銀行借款 — 1年後到期	23	—	12,300	37,150
其他應付款 — 1年後到期	24	308	1,839	—
		<u>4,952</u>	<u>24,049</u>	<u>46,455</u>
		<u>50,905</u>	<u>97,838</u>	<u>126,543</u>

合併股東權益變動表

	法定				合計 人民幣千元
	實繳資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	盈餘公積金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於2003年1月1日	29,340	36	382	6,110	35,868
資本增加	4,553	—	—	—	4,553
年度溢利	—	—	—	12,232	12,232
轉撥自保留溢利	—	—	719	(719)	—
股息	—	—	—	(6,700)	(6,700)
於2003年12月31日	33,893	36	1,101	10,923	45,953
資本增加	16,139	—	—	(5,800)	10,339
年度溢利	—	—	—	21,227	21,227
股息	—	—	—	(3,730)	(3,730)
轉撥自保留溢利	—	—	750	(750)	—
於2004年12月31日的結餘	50,032	36	1,851	21,870	73,789
期內純利	—	—	—	6,299	6,299
轉撥自保留溢利	—	—	303	(303)	—
於2005年3月31日	50,032	36	2,154	27,866	80,088
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
於2003年12月31日	33,893	36	1,101	9,943	44,973
期內純利	—	—	—	3,909	3,909
於2004年3月31日	33,893	36	1,101	13,852	48,882

合併現金流量報表

	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
經營活動				
經營溢利	14,569	24,110	4,495	8,239
就以下各項調整：				
利息收入	(59)	(56)	(6)	(13)
折舊及攤銷	9,414	10,382	2,565	2,688
呆賬準備(撥回)	83	(83)	—	—
出售物業、廠房及 設備虧損(收益)	—	177	—	(3)
未計營運資金變動前 經營現金流量	24,007	34,530	7,054	10,911
存貨(增加)減少	(3,423)	(13,232)	(4,920)	2,287
應收賬、訂金及 預付款(增加)減少	(13,484)	(8,933)	92	(5,047)
最終控股公司欠款 減少(增加)	85	(1)	—	—
一名高級職員欠款 (增加)減少	(916)	69	(531)	841
應付賬及應計費用增加 欠最終控股公司 款項(減少)增加	14,887	8,597	3,219	6,423
經營產生現金	21,061	20,998	5,731	16,738
已付利息	(1,724)	(1,942)	(449)	(917)
已付中國所得稅	(795)	(486)	(70)	(310)
來自經營活動現金淨額	18,542	18,570	5,212	15,511
投資活動				
購置物業、廠房及設備	(30,662)	(40,582)	(4,262)	(7,115)
出售物業、廠房及設備 所得款項	—	1,030	—	—
已收利息	59	56	6	13
收購無形資產	(165)	(800)	—	—
質押銀行存款(增加)減少	(900)	900	—	—
用於投資活動現金淨額	(31,668)	(39,396)	(4,256)	(7,102)

	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
融資活動				
股東注資	4,553	10,339	—	—
欠關連人士款項增加 (減少)	7,900	5,033	—	(17,821)
欠最終控股公司款項減少	(2,114)	(4,644)	—	—
新造銀行貸款	57,542	67,500	9,300	43,500
融資租賃還款責任	—	(112)	—	(576)
償還銀行借款	(46,001)	(51,210)	(8,040)	(28,650)
已付股息	(6,700)	(3,730)	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
來自(用於)融資活動 現金淨額	<u>15,180</u>	<u>23,176</u>	<u>1,260</u>	<u>(3,547)</u>
現金及等同現金增加	<u>2,054</u>	<u>2,350</u>	<u>2,216</u>	<u>4,862</u>
年初/期初現金及 等同現金	<u>6,539</u>	<u>8,593</u>	<u>8,593</u>	<u>10,943</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年終/期終現金及 等同現金	<u>8,593</u>	<u>10,943</u>	<u>10,809</u>	<u>15,805</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
現金及等同現金結餘分析， 指以下項目				
銀行結餘及現金	<u>8,593</u>	<u>10,943</u>	<u>10,809</u>	<u>15,805</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

財務資料附註

1. 財務資料呈列基準

貴集團的合併收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量報表，包括組成 貴集團各公司於有關期間，或倘為較短期間，則自其各自的成立日期至2005年3月31日的經營業績。 貴集團於2003年及2004年12月31日及2005年3月31日的合併資產負債表的製備，是為呈列於各日期組成 貴集團各公司的狀況，猶如現時的集團架構於各日期經已存在。

集團內公司間的所有重大交易經已在合併時撇銷。

2. 重大會計政策

於2004年，香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出多項新訂或經修訂的香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（以下統稱為「新香港財務報告準則」），由2005年1月1日起或之後的會計期間生效。為製備和呈列有關期間的財務資料， 貴集團於有關期間早已採納所有這些新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港會計師公會已發出下列尚未生效的準則及釋義（「準則及釋義」）。 貴集團已考慮過下列準則及釋義，但不預期會對 貴集團的經營業績及財務狀況的製備和呈列有重大影響。

香港會計準則第19號修訂本	精算收益及虧損、集團計劃及披露
香港會計準則第39號修訂本	預測集團內部交易的現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號修訂本	期權的公允值
香港財務報告準則第6號	勘探及評估礦物資源
香港財務報告準則 — 準則及釋義4	釐定安排是否包含租約
香港財務報告準則 — 準則及釋義5	由於退役、復修及環境重建而產生權益的權利

財務資料是以歷史成本法，並按照香港會計師公會發出的香港財務報告準則而製備。所採用的會計政策如下：

收入確認

銷售貨物在貨物已交付及所有權移交時確認。

利息收入是就尚未償還本金及適用利率按時間計算。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備是按成本減折舊及任何已識別出的減值虧損列值。

在建工程指在建中的物業、廠房及設備，按成本減任何已識別出的減值虧損列值。已完工項目在可作原定用途時，由在建工程轉至物業、廠房及設備類別。

除在建工程外，物業、廠房及設備計提折舊，按其估計可用年期和計及其估計剩餘價值，以直線法撇銷其成本，情況如下：

樓宇	20年
機器及設備	10年
車輛	5年
辦公室設備	5年
模具	5年

出售或報廢資產所出現的損益是按出售得款及資產賬面值的差額釐定，並在收入報表確認。

以融資租賃持有的資產按可用年期，以作為擁有資產的同一基準，或按有關租賃年期（倘較短）折舊。

以融資租賃持有的資產

倘租賃的條款將有關資產擁有權的絕大部分風險與回報率轉移給承租人，則可歸類為融資租賃。

以融資租賃持有的資產以其公允值或以租賃最低應付款項現值（倘價值較低）（均在租賃開始時決定）撥作 貴集團資本。欠負租主的相應負債於資產負債表列作融資租賃責任。租賃付款在融資費用與扣減租賃責任之間分配，使以不變的定期息率扣減責任餘額。融資收費直接在收入扣減。

存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者入賬。成本包括直接物料及倘適用，包括將存貨送至目前地點及狀況的直接勞工成本及經常費用。成本是以加權平均法計算。可變現淨值指估計售價減估計完工成本及營銷、銷售和分銷成本。

應收貿易賬

應收貿易賬不帶任何利息及按名義價值減估計無法收回金額的適當準備入賬。

銀行借款

計息銀行貸款及透支是以所得款項，扣除直接發行成本入賬。融資支出，包括須支付的清繳或贖回溢價及直接發行成本，以收益表的應計基準按實際利息法計入損益賬，而倘其在發生期間尚未清付，則加至該工具的賬面值。

應付貿易賬

應付貿易賬不帶任何利息及按名義價值入賬。

有形及無形資產減值

於各結算日， 貴集團審閱其有形及無形資產賬面值，以判斷是否有跡象顯示該等資產有任何減值。倘出現任何減值跡象，則對資產可收回金額作出評估以決定減值虧損（如有）的程度。倘資產不產生不受其他資產影響的現金流量， 貴集團估計資產所屬的產生現金單位的可收回金額。

可收回金額指公允值減出售成本及現時使用價值的較高者。在評估現時使用價值時，估計未來現金流量以可反映金錢時間價值的現行市場評估的稅前貼現率及估計未來現金流量時未有作出調整的該資產獨有風險，將未來現金流量貼現至其現值。

倘某項資產（或產生現金單位）的估計可收回金額低於其賬面值，則資產（或產生現金單位）的賬面值須減至其可收回金額，並將減值虧損即時以開支確認入賬。

倘減值虧損其後出現撥回，則資產(產生現金單位)的賬面值須調升至經修訂的估計可收回金額，但該調升的賬面值不得超逾假設以往年度並無確認任何資產(產生現金單位)減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

無形資產

軟件以成本列賬減累積攤銷及累積減值虧損。攤銷按資產的可使用年期以直線計算。

土地使用權

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。

稅項

所得稅支出指現時應付稅項與遞延稅項之和。

現時應付稅項是按照年度／期間應課稅溢利計算。應課稅溢利與收入報表所呈報的純利不同，因為它不計其他年度應課稅或可扣減的收入和支出項目，且不計收入報表中不可課稅及不可扣減的項目。

遞延稅項指預期就財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基的差額而應付或可收回的稅項，並會按資產負債表負債法入賬。所有應課稅暫時性差額一般確認為遞延稅項負債，而倘應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時性差額，則會確認為遞延稅項資產。倘來自商譽(或負商譽)的暫時性差額是因首次確認任何影響稅務溢利或會計溢利交易的其他資產和負債(業務合併除外)所產生，則該等資產和負債均不會確認。

遞延稅項資產的賬面值於每年結算日作出檢討，並會減至再無足夠應課稅溢利可用作收回全部或部分資產為止。

遞延稅項是按預期適用於支付負債或變現資產當期的稅率計算。遞延稅項於收入報表扣除或入賬，但有關直接於股東權益扣除或入賬的項目除外，在這情況下，遞延稅項亦會計入股東權益。

外幣

由於 貴集團大部份交易都以人民幣(「人民幣」)作為交易貨幣，因此，本財務報表亦以人民幣作列賬。

人民幣以外的貨幣交易按交易當日由中國人民銀行(「中行」)公布的當時適用匯率換算成人民幣。以人民幣以外的貨幣計算的貨幣資產及負債按結算日中行的匯率重新換算。滙兌所產生的損益計入收益表內。

退休福利計劃供款

收益表內扣除的退休福利計劃供款指 貴集團根據中國政府規例向當地社會保障局管理的退休基金計劃支付的供款。

3. 營業額

營業額指於有關期間向外間客戶出售貨物的已收和應收金額，減退貨及折扣，及增值稅（「增值稅」）淨額。

4. 其他經營收入

	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)	
物料銷售溢利	315	1,153	187	156
銀行利息收入	59	56	6	13
其他	264	232	4	120
	<u>638</u>	<u>1,441</u>	<u>197</u>	<u>289</u>

5. 經營溢利

	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)	
於扣除(撥入)以下項目後的經營溢利：				
董事酬金	763	762	191	191
其他員工成本	9,673	12,849	2,536	4,209
退休福利計劃供款	624	944	114	274
	<u>11,060</u>	<u>14,555</u>	<u>2,841</u>	<u>4,674</u>
核數師酬金	10	17	17	32
物業、廠房及設備折舊				
— 自置資產	9,140	9,870	2,461	2,472
— 租賃資產	—	—	—	64
包括在行政支出內的無形資產攤銷	274	512	104	152
列入行政開支的土地使用權攤銷	124	212	53	53
呆賬準備(撥回)	83	(83)	—	—
出售物業、廠房及設備虧損	—	177	—	(3)
滙兌虧損	2,869	35	—	3
已售存貨成本	96,106	124,816	23,364	45,584
存貨撥備	75	—	246	88
	<u>75</u>	<u>—</u>	<u>246</u>	<u>88</u>

6. 董事及5名最高薪人士酬金

	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
董事				
袍金	—	—	—	—
其他報酬(執行董事)				
基本薪金及津貼	396	396	99	99
花紅	360	360	90	90
退休福利計劃供款	7	6	2	2
	<u>763</u>	<u>762</u>	<u>191</u>	<u>191</u>

董事於有關期間的報酬分析如下：

	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
許勇	360	360	90	90
村越啟介	403	402	101	101
	<u>763</u>	<u>762</u>	<u>191</u>	<u>191</u>

於有關期間，貴集團的5名最高薪人士當中，2名為貴集團的董事，其報酬詳情見上文。餘下3名個別人士的酬金如下：

	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
僱員				
基本薪金及津貼	720	720	180	180
	<u>720</u>	<u>720</u>	<u>180</u>	<u>180</u>

以上個別人士的酬金於每段有關期間是低於人民幣1,000,000元。

於有關期間，貴集團並無向5名最高薪人士支付任何報酬，作為加入貴集團或貴集團時的獎勵，或作為離職補償。於有關期間，並無任何董事或監事放棄任何報酬。

7. 融資成本

	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
以下項目的利息：				
— 須於5年內全數清還的銀行借款	1,417	1,880	449	684
— 欠關連公司款項	307	33	—	79
融資租賃支出	—	29	—	154
	<u>1,724</u>	<u>1,942</u>	<u>449</u>	<u>917</u>

8. 稅項

	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
中國企業所得稅				
現年度	578	625	137	1,023
過往年度撥備不足	35	316	—	—
	<u>613</u>	<u>941</u>	<u>137</u>	<u>1,023</u>

貴集團須依照中國所得稅法納稅，而正常的適用稅率是33%。

根據向有關的中國稅務機關取得的批文，杭州友成機工的適用稅率是26.4%，而杭州友成機工可享有免稅期，由其首個獲利年度起計，首兩年完全豁免所得稅，隨後3年獲寬免50%的中國企業所得稅。杭州友成機工的首個獲利年度是2003年，而於2003年及2004年12月31日的實際稅率為零。截至2005年3月31日止3個月，杭州友成機工的實際稅率為13.2%。

此外，由於浙江友成塑料獲承認為一家高新科技企業，及在國家級高新科技開發區經營及註冊，故由2003年至2005年可享有10.75%的寬減利得稅率。

杭州友成模具技術研究有限公司由於直至2005年3月31日前尚未展開業務，故毋須繳納中國企業所得稅。

由於遞延稅項牽涉金額不大，故並無提供遞延稅項準備。

於有關期間，可與每個收益表的除稅前溢利對賬的支出如下：

	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
除稅前溢利	12,845	22,168	4,046	7,322
以10.75%內地稅率計的稅項	1,381	2,383	435	787
不可作扣稅用途開支的稅務影響	70	10	35	45
於過往年度撥備不足	35	316	—	—
免稅期的稅務影響	(1,885)	(4,603)	(884)	(889)
不同稅率的影響	1,119	2,729	525	1,054
其他	(107)	106	26	26
稅項支出	613	941	137	1,023

9. 股息

貴公司自註冊成立以來並無宣派股息。

於有關期間，以下公司曾於貴集團重組前向其當時的股東支付或宣派股息，情況如下：

	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
浙江友成塑料	6,700	3,730	—	—
杭州友成機工	—	5,000	—	—

截至2004年12月31日止杭州友成機工股息是由董事於2005年4月10日建議。

股息率與有權享有股息的股份數目並無呈列，因為上述資料就本報告而言並無意義。

10. 每股盈利

有關期間內的每股盈利，是根據於有關期間的股東應佔溢利及於本招股章程刊發日期的已發行股份125,000,000股計算，猶如股份於整個有關期間經已發行。

11. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	模具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於2003年1月1日	12,779	51,603	2,305	2,037	2,985	27,956	99,665
添置	—	1,275	881	1,237	—	19,825	23,218
轉讓	16,020	29,069	—	—	291	(45,834)	(454)
於2003年12月31日	28,799	81,947	3,186	3,274	3,276	1,947	122,429
添置	270	14,026	170	364	—	38,963	53,793
轉讓	759	11,389	—	—	—	(12,148)	—
出售	—	(2,237)	(756)	(356)	—	—	(3,349)
於2004年12月31日	29,828	105,125	2,600	3,282	3,276	28,762	172,873
添置	—	19	—	57	—	5,229	5,305
出售	(629)	—	—	—	—	—	(629)
於2005年3月31日	29,199	105,144	2,600	3,339	3,276	33,991	177,549
折舊							
於2003年1月1日	2,250	28,537	1,329	1,123	1,637	—	34,876
年度計提	1,255	6,288	416	300	881	—	9,140
於2003年12月31日	3,505	34,825	1,745	1,423	2,518	—	44,016
年度計提	1,482	6,496	372	997	523	—	9,870
出售時撇銷	—	(1,030)	(756)	(356)	—	—	(2,142)
於2004年12月31日	4,987	40,291	1,361	2,064	3,041	—	51,744
期間計提	373	1,862	172	108	21	—	2,536
出售時撇銷	(12)	—	—	—	—	—	(12)
於2005年3月31日	5,348	42,153	1,533	2,172	3,062	—	54,268
賬面淨值							
於2003年12月31日	25,294	47,122	1,441	1,851	758	1,947	78,413
於2004年12月31日	24,841	64,834	1,239	1,218	235	28,762	121,129
於2005年3月31日	23,851	62,991	1,067	1,167	214	33,991	123,281

貴集團的樓宇位於中國，土地使用權為中期。

以融資租賃持有的機器及設備及在建工程賬面淨值分析如下：

	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
機器及設備	—	2,479	2,415
在建工程	—	9,888	9,888
	—	12,367	12,303

12. 無形資產

	軟件 人民幣千元
成本	
於2003年1月1日	394
添置	166
來自物業、廠房及設備轉讓	454
	<hr/>
於2003年12月31日	1,014
添置	800
	<hr/>
於2004年12月31日	1,814
添置	—
	<hr/>
於2005年3月31日	1,814
	<hr/>
攤銷	
於2003年1月1日	79
年度攤銷	150
	<hr/>
於2003年12月31日	229
年度攤銷	300
	<hr/>
於2004年12月31日	529
期間攤銷	99
	<hr/>
於2005年3月31日	628
	<hr/>
賬面淨值	
於2003年12月31日	785
	<hr/> <hr/>
於2004年12月31日	1,285
	<hr/> <hr/>
於2005年3月31日	1,186
	<hr/> <hr/>

無形資產以直線方式分5年攤銷。

13. 土地使用權

	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
1年內	212	212	212
第2年至第5年	848	848	848
第5年後	3,452	3,240	3,187
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
列入流動資產的金額	4,512 (212)	4,300 (212)	4,247 (212)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>4,300</u>	<u>4,088</u>	<u>4,035</u>

土地使用權指在中國的中期租賃土地。

成本於租賃期攤銷。

14. 存貨

	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
原材料	5,506	8,699	9,326
在製品	2,982	8,973	8,029
製成品	3,510	7,558	5,588
	<u>11,998</u>	<u>25,230</u>	<u>22,943</u>
按成本	11,885	25,117	22,727
按可變現淨值	113	113	216
	<u>11,998</u>	<u>25,230</u>	<u>22,943</u>

15. 應收賬、訂金及預付款

貴集團給予客戶30日至90日的信貸期。

貿易應收賬的賬齡分析如下：

	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
1 — 30日	17,584	23,886	32,014
31 — 60日	8,430	7,672	6,182
61 — 90日	2,449	3,635	2,789
91 — 180日	672	3,559	1,158
	<u>29,135</u>	<u>38,752</u>	<u>42,143</u>
貿易應收賬	29,135	38,752	42,143
其他應收賬、訂金及預付款	2,530	1,929	3,585
	<u>31,665</u>	<u>40,681</u>	<u>45,728</u>

16. 最終控股公司欠款

欠款為無抵押、免息及於要求時償還。

17. 一名高級職員欠款

姓名	2003年內		2004年內		截至2005年		
	於2003年 1月1日 人民幣千元	於2003年 12月31日 人民幣千元	尚未償還 最高金額 人民幣千元	於2004年 12月31日 人民幣千元	尚未償還 最高金額 人民幣千元	於2005年 3月31日 人民幣千元	止3個月 最高金額 人民幣千元
村越啟介欠款	750	1,666	1,666	1,597	2,197	1,376	1,597

該欠款為無抵押、免息及於要求時償還。村越啟介先生為執行董事及浙江友成塑料的總經理。

18. 銀行結餘、存款及現金

於2003年及2004年12月31日及2005年3月31日，銀行結餘、存款及現金分別約為人民幣7,694,000元、人民幣9,641,000元及人民幣14,069,000元，均為中國的人民幣，而人民幣為不可在國際市場自由兌換的貨幣，其兌換率由中國人民銀行釐定。

29. 應付賬及應計支出

貿易應付賬的賬齡分析如下：

	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
1 — 30日	10,531	11,515	19,966
31 — 60日	9,989	6,323	7,566
61 — 90日	3,095	7,973	8,090
91 — 180日	779	3,752	4,583
180日以上	1,000	832	1,361
	<u>25,394</u>	<u>30,395</u>	<u>41,566</u>
貿易應付賬			
其他應付賬及應計支出	7,761	11,357	6,609
	<u>33,155</u>	<u>41,752</u>	<u>48,175</u>

20. 欠關連人士款項

	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
許躍先生	(i)	9,900	9,900	—
杭州置業	(ii)	3,000	8,033	112
		<u>12,900</u>	<u>17,933</u>	<u>112</u>

附註：

- (i) 許躍先生是 貴公司董事許勇先生的兄弟。欠款為無抵押、免息及於要求時償還。
- (ii) 許躍先生於杭州置業擁有實益權益。列入2004年12月31日的結餘為一筆人民幣5,000,000元(2003年：零)的貸款，以商業息率計算利息及須於2005年2月15日償還，餘額為無抵押、免息及已於2005年7月14日全數償還。

21. 欠最終控股公司款項

款項為欠最終控股公司的貿易應付款。

22. 融資租賃責任

	最低租賃付款			最低租賃付款現值		
	於12月31日		於3月31日	於12月31日		於3月31日
	2003年	2004年	2005年	2003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	人民幣千元	人民幣千元
該融資租賃應付金額：						
1年內	—	2,915	2,915	—	2,345	2,374
超過1年，但不超過兩年	—	2,915	2,915	—	2,464	2,495
超過兩年，但不超過5年	—	8,018	7,288	—	7,446	6,810
	—	13,848	13,118	—	12,255	11,679
減：未來融資支出	—	(1,593)	(1,439)	—	不適用	不適用
租賃責任現值	—	12,255	11,679	—	12,255	11,679
減：流動負債所示1年 內到期的金額				—	(2,345)	(2,374)
1年後的欠款				—	9,910	9,305

貴集團的政策，是以融資租賃租用若干機器及設備以及在建工程。平均租賃年期為4.75年。截至2005年3月31日止3個月，平均實際借貸利率為4.95厘。利率是於定約日期訂定。所有租賃均以固定還款方式進行及並無就或然租金付款作出安排。

貴集團的融資租賃責任是以出租人對租用資產的押記作為抵押。

23. 銀行借款

	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
有抵押(附註a)	16,774	15,000	24,500
無抵押(附註b)	15,136	33,200	38,550
	31,910	48,200	63,050

以上貸款的到期情況如下：

	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
於要求時或於1年內到期	31,910	35,900	25,900
超過1年，但不超過兩年	—	6,600	33,100
超過兩年，但不超過5年	—	5,700	4,050
	<u>31,910</u>	<u>48,200</u>	<u>63,050</u>
減：流動負債所示1年內到期的金額	<u>(31,910)</u>	<u>(35,900)</u>	<u>(25,900)</u>
	<u>—</u>	<u>12,300</u>	<u>37,150</u>

- (a) 於2005年3月31日，該金額以貴集團的若干土地使用權、物業、廠房及設備及銀行存款分別為合共賬面淨值人民幣4,247,000元(2004年12月31日：人民幣4,300,000元，2003年12月31日：人民幣4,512,000元)、人民幣35,198,000元(2004年12月31日：人民幣27,591,000元，2003年12月31日：人民幣29,060,000元)及零(2004年12月31日：零；2003年12月31日：人民幣900,000元)。在有抵押貸款中，由許勇先生擔保的金額為人民幣1,500,000元(2004年12月31日：人民幣4,000,000元；2003年12月31日：人民幣2,000,000元)。由許勇先生擔保的有抵押貸款人民幣1,500,000元已於其後償還。
- (b) 於2005年3月31日，最終控股公司的擔保金額為人民幣17,250,000元(2004年12月31日：人民幣18,900,000元；2003年12月31日：零)。許躍先生有實益權益的浙江蕭山五糧液系列酒銷售有限公司所擔保的金額為人民幣7,000,000元(2003年及2004年及12月31日：零)。該項擔保於本公司股份在香港聯合交易所有限公司創業板上市前其後獲銀行解除。
- (c) 截至2005年3月31日止3個月，所有銀行借款均按由5.22厘至6.91厘的固定利率(截至2004年12月31日止年度：5.49厘至6.70厘、截至2003年12月31日止年度：0.46厘至5.84厘)安排。

24. 其他應付款

	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
於要求時或於1年內到期	4,537	3,850	3,879
超過1年，但不超過兩年	308	1,839	—
	<u>4,845</u>	<u>5,689</u>	<u>3,879</u>

應付予獨立第三方以購置物業、廠房及設備的其他應付款為無抵押及免息。

25. 欠最終控股公司款項

該金額為無抵押，每月以利率0.45厘計息，並於截至2004年12月31日止年度內全數償還。

26. 實繳資本

於2003年12月31日，該結餘指浙江友成塑料及杭州友成機工的實繳資本。

於2004年12月31日及2005年3月31日，該結餘指浙江友成塑料、杭州友成機工及杭州友成模具的實繳資本。

27. 儲備

(i) 分配至儲備的基準

轉撥至法定盈餘公積金及法定公益金是以根據中國成立附屬公司的中國會計準則製備的財務報表內所列的呈報純利為基準。

(ii) 法定盈餘公積金

於中國成立附屬公司的章程細則規定須將附屬公司每年的除稅後溢利10%分配至法定盈餘公積金，直至結餘達註冊股本的50%為止。根據 貴公司於這些公司的章程細則條款，於正常情況下，法定盈餘公積金只可用作抵償虧損、撥作股本及擴展這些公司的生產和經營。將法定盈餘公積金撥作註冊股本後，餘下的法定盈餘公積金款項將不得少於註冊股本的25%。

(iii) 法定公益金

根據中國公司法，中國成立的附屬公司須根據中國會計準則將除稅後溢利的5%至10%分配至法定公益金。法定公益金只可用作僱員共同福利的資金項目上。個別員工有權使用該等設施，但其所有權將歸這些公司所有。

(iv) 保留溢利

可供分派予股東的溢利是按照中國會計準則釐定及按照香港公認會計準則釐定的該年度除稅後溢利及保留溢利轉結的總和，並扣除該年度分配至法定盈餘公積金及法定公益金後的兩者較低者。

於2005年3月31日、(2004年12月31日及2003年12月31日)， 貴公司並無可供分派的溢利，這是由於 貴公司於該等日期尚未註冊成立。

28. 主要非現金交易

- (a) 於截至2004年12月31日止年度內， 貴集團於租賃開始時，就總資本值人民幣12,367,000元(2003年：零)的資產訂立融資租賃安排。
- (b) 於2005年3月31日年內購置的物業、廠房及設備須支付的代價人民幣2,911,000元(2004年12月31日：人民幣5,689,000元；2003年12月31日：人民幣4,845,000元)仍未償還，而根據合約條款，將於2005年12月31日或之前支付。

29. 資本承擔

	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
已訂約但未就購置物業、廠房及設備 在財務報表內作出撥備的資本支出	125	5,146	4,672

30. 退休福利計劃

如中國法規和規則所規定，貴集團向中國當地社會保障局管理的退休基金計劃作出供款。貴集團就其僱員的基本薪金若干百分比向退休計劃作出供款，作為福利的資金。

貴集團就退休福利計劃的唯一責任是作出指定的供款。

31. 財務風險及管理

(i) 信貸風險

信貸風險指欠債人不履行還款責任而拖欠償還貴集團款項的風險，令貴集團蒙受損失。貴集團已採取向客戶提供延長信貸期及監察其信貸風險的程序。

貴集團目前的信貸慣例，包括評估客戶的信貸可靠程度和定期檢討其財務狀況，以決定向其提供的信貸限度。

倘欠債方於財政年度完結時無法履行其與該類已確認財務資產的義務，則所涉及的最高信貸風險是在合併資產負債表中的該類資產賬面值。

(ii) 信貸風險的顯著集中

當經濟、行業及地區性因素同樣地影響一組欠債方，而其合計所涉及的信貸風險相對於貴集團的信貸風險總額有相當的比重，則信貸風險便是集中。貴集團的政策是不容許無抵押的信貸風險大量集中在一名客戶或一組客戶身上。

(iii) 利率風險

貴集團會因利率變化影響計利息的財務資產和負債而面對利率風險。計利息的財務資產主要是全屬短期性質的銀行結餘。計利息的財務負債主要是固定利率的銀行借款。因此，日後利率倘有任何變化將不會對貴集團的業績有重大影響。

(iv) 外幣風險

由於貴集團以人民幣、美元及日圓進行業務，故貴集團面對外匯匯率風險。

(v) 流動資金風險

由於貴集團於1年內到期的財務資產少於1年內到期的財務負債，故貴集團面對流動資金的風險。

(vi) 財務資產及財務負債的公允值

董事認為在合併資產負債表中呈報的財務資產及財務負債的公允值大約等於其賬面值。

32. 關連人士交易

於有關期間，貴集團與其關連公司有以下交易：

關連人士名稱	交易性質	附註	截至12月31日止年度		截至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
持續					
最終控股公司	採購模具及部件	(a)	2,028	4,983	1,488
	已支付技術費用	(a)及(c)	1,620	1,800	425
	模具銷售	(a)	—	—	179
非持續					
最終控股公司	採購物業、廠房及設備	(a)	66	1,686	—
	已支付利息	(b)	307	—	—
村越敬介	出售物業	(a)	—	—	620
「友成置業」	已支付利息	(b)	—	33	79

註：

- (a) 交易是按有關訂約方協定的合約進行。
- (b) 利息按商業利率收取。
- (c) 技術費用包括於截至2003年及2004年12月31日止年度及2005年3月31日止3個月支付予株式會社友成機工技術顧問的基本薪金及津貼，分別為人民幣640,000元、人民幣820,000元及人民幣180,000元。

與關連人士之間的結餘於附註16、17、20、21及25中披露。由關連人士提供的擔保於附註23披露。

董事認為，上述所有交易是按照正常商業條款及在貴集團日常業務過程中進行。

此外，按董事意見，株式會社友成機工於有關期間以零代價向貴集團提供僱員培訓、模具設計及短期技術支援及諮詢服務。

董事認為，貴公司股份於香港聯合交易所有限公司創業板上市後，除購買模具及部件、支付技術費用及模具銷售會持續進行外，所有其他交易於其後將不會持續。

33. 分部資料

貴集團所有經營均位於中國及在中國進行，而貴集團的唯一主要業務為製造及買賣模具及塑膠配件。因此，並無按業務及地域分部呈報。

B. 貴公司的有形資產淨值

貴公司於2005年4月4日註冊成立。於2005年3月31日，貴公司並無資產和負債。根據集團重組，貴公司於2005年6月6日成為貴集團的控股公司。假設集團重組已於2005年3月31日完成，貴公司於該日的有形資產淨值會約為人民幣80,088,000元，即貴公司於其附屬公司的投資。

C. 董事酬金

除於本招股章程所披露者外，貴公司並無於有關期間內向貴公司的董事支付或應向董事支付的其他任何酬金。

根據現行安排，截至2005年12月31日止年度應付予董事的酬金（不包括酌情花紅）總額估計約為人民幣1,048,000元。

D. 結算日後事項

以下為2005年3月31日後發生的重大事項：

- (a) 貴公司2005年4月4日的註冊成立日期，其法定股本為350,000港元，分為35,000,000股每股面值0.01港元的股份（「股份」）。1股股份已發行及配發（入賬列為繳足）予貴公司的初始認購人，及其後於2005年4月21日轉讓予株式會社友成機工。
- (b) 於2005年6月6日，合共34,786,304股股份已配發及發行（入賬列為繳足）予株式會社友成機工（如下文所詳列），以作為貴公司收購及交換浙江友成塑料、杭州友成機工及杭州友成模具全部註冊資本的代價。
- (c) 根據唯一股東於2005年9月19日通過的書面決議案：
 - (i) 貴公司的法定股本藉增設1,465,000,000股新股份，由350,000港元增至15,000,000港元，上述新股份享有與現有股份同等的權益。
 - (ii) 董事獲授權將貴公司股份溢價賬進賬的758,136.95港元用以按面值繳足合共75,813,695股股份，以配發及發行予株式會社友成機工，藉此將金額資本化。
- (d) 杭州友成機工2005年6月6日的註冊資本由3,000,000美元增加至6,500,000美元。增加的金額為3,500,000美元，其中15%應由2005年6月6日起3個月內由貴公司繳足，餘額應由2005年6月6日起3年內繳足。在最後實際可行日期，增加金額的15%已由貴公司繳足。

E. 最終控股公司

於本報告日期，貴公司董事認為於日本註冊成立的株式會社友成機工為貴公司的最終控股公司。

F. 結算日後的財務報表

貴集團的任何公司並無於2005年3月31日後的任何期間製備任何經審核財務報表。

此致

友成控股有限公司
華富嘉洛企業融資有限公司
博資財務顧問有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

2005年9月30日