

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

概覽

業務模式

我們是中國其中一家汽車車身零件的主要供應商，具備強大的生產、產品設計及開發能力。我們的業務營運的縱向整合方面，我們一直生產模具及工具供集團旗下生產部門使用，並有能力生產複雜或大型汽車車身零件(如LPIM#用模具、保險杠及前端框架)。有關我們的生產及產品開發能力的進一步詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢－我們的生產實力強大且製造及工具製造技術精湛」及「業務－製造設施及技術－我們的生產所用機器及技術」兩節。

我們為客戶提供一站式解決方案，從設計及製造大量生產特定產品用模具及工具以至按客戶的功能要求及規格開發及製造新產品。我們按個別項目向客戶供應產品，並根據各產品的產品開發、商業生產及推出市場計劃為基準，而我們的銷售則以個別生產訂單或合約為基準。有關我們銷售模式的進一步資料，請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣－我們的銷售模式」一節。

業務營運及產品

本集團(連同我們的共同控制實體)透過附屬公司及共同控制實體供應各種各樣的汽車車身零件，包括內外結構及裝飾零件(如前／後保險杠、前端框架、儀表板、ABCD柱、進氣格柵及門檻裝飾板)、空調機外殼及貯液筒。我們亦透過其中一間共同控制實體寧波華樂特生產ABCD柱及汽車車頂篷所用面料。寧波華眾模具為我們主要營運附屬公司之一，一直為我們的製造部門生產模具及工具，具備生產複雜或大型汽車車身零件(如保險杠及前端框架)所用模具及工具的能力。我們亦為第三方採購商(如汽車製造商及其他汽車車身零件製造商)供應模具及工具。我們所開發的兩種模具，即環保高效針織面料模內包履高端轎車內飾件低壓注塑成型模具及長玻纖汽車前端框架(含中型金屬嵌件)注塑模具，經中國模具工

低壓注射成型的英文縮寫，一種塑料注射成型技術，即在低壓環境下將熔化塑料注入注塑機的模具

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

業協會進行獨立評估及檢視相關文件、模具及產品後，已被確認為節省能源及環保。就上述兩項模具，我們已申請註冊專利，於最後實際可行日期尚待完成。除汽車相關產品外，我們亦生產汽船發動機頂蓋篷及辦公椅零件等其他產品。有關我們所提供產品類別的進一步資料，請參閱本文件「業務－我們的產品」一節。

定價策略

就我們所開發的產品而言，我們按各個項目為基準就產品開發向各客戶報價。我們的銷售及市場推廣部負責與其他部門協調，以按技術要求、估計生產時間、包裝風格、生產材料成本及生產等多項因素分析報價。根據有關採購我們產品的若干總採購協議，訂約方應按年訂立具法律約束力的定價協議以設定產品價格，惟年內訂約方須進行磋商。總採購協議根據彼等各自的條款具法律約束力，惟下述定價及數量除外，一般於一年固定年期有效，不論於最初固年年期屆滿後自動續期與否，一般訂明(隨附於總採購協議成為其一部分或另行於產品開發安排上訂明)估計年度採購量、產品種類、價格指標及計劃生產時間表。雖然總購買協議內的指示性價格及數量不具法律約束力，僅為用作規劃生產的估計數字用途，且須待客戶實際確立採購訂單時方可確認，而客戶最終發出的訂單可能有別於指示性價格及數量，總採購協議為我們的生產及原料採購規劃提供市場需求的參考數據。倘我們的成本大幅增加，如我們在中國的生產材料成本、勞工成本及最低工資上漲以及因人民幣升值而產生匯兌虧損，則我們可會於下一定價協議內與客戶磋商上調價格。我們認為我們產品按此基準定價一般能使產品以令人滿意的利潤率出售。有關我們定價策略的進一步資料，請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣－定價及信貸控制政策」一節。

銷售、收益及市場份額

根據中國汽車技術研究中心的數據及統計數字，於二零零九年按收益計算，我們為中國第三大獨立國內製造商及中國第十大汽車塑料車身零件主要製造商(包括國內製造商及中外合資製造商)。按中國汽車車身零件市場的市場份額計算，於二零零九年我們為中國第三大獨立國內製造商及擁有約1.9%市場份額的中國第十一大主要製造商(包括國內製造商及中外合資製造商)。各主要汽車車身零件製造商的市場份額是根據彼等各自於二零零九年的總收益(惟本集團總收益則不包括我們非汽車產品銷售應佔收益)除以於二零零九年中國所有汽車車身零件製造商的合共總收益而計算得出。有關我們於二零零九年在中國主要汽車車身零件製造商之中的排名及市場份額其他詳情，請參閱本文件「行業概覽－競爭形勢」一節。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

商成立的中國合營公司的工廠，以及包括奇瑞汽車股份有限公司等中國汽車製造商。我們亦向上海德爾福汽車空調系統有限公司及廣州提愛思汽車內飾系統有限公司等汽車車身零件製造商及供應商供應產品。我們亦為水星海事技術（蘇州）有限公司的船隻產品供應塑膠零部件。該等客戶中，其中四名並非我們於往績記錄期的五大客戶，彼等對我們的收益的貢獻較輕微。截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的五大客戶分別是一汽—大眾汽車有限公司、上海通用汽車有限公司、上海德爾福汽車空調系統有限公司、廣州提愛思汽車內飾系統有限公司及長安福特馬自達汽車有限公司，總計貢獻收益約人民幣778.4百萬元，佔我們收益約77.3%。於往績記錄期內，一汽—大眾汽車有限公司為我們最大客戶。

下表載列截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度以及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月各期間我們各類客戶的應佔收益百分比：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	佔總收益百分比(%)				
汽車製造商	70.2	76.3	75.2	73.5	71.7
汽車車身零件製造商	26.4	21.6	19.5	21.5	23.6
非汽車相關產品製造商	3.4	2.1	5.3	5.0	4.7
總計	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

於往績記錄期內，我們大部分產品內銷予跨國公司成立的中國合營公司的工廠以及中國汽車製造商。以下為截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月按地域劃分的產品銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零八年		二零零九年		二零一零年		二零一零年		二零一一年	
	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	%
	(未經審核)									
國內銷售額	729,470	96.6	809,121	97.9	952,046	94.6	450,168	95.2	548,325	95.6
出口至海外	25,544	3.4	17,095	2.1	54,862	5.4	22,545	4.8	25,213	4.4
總計	<u>755,014</u>	<u>100</u>	<u>826,216</u>	<u>100</u>	<u>1,006,908</u>	<u>100</u>	<u>472,713</u>	<u>100</u>	<u>573,538</u>	<u>100</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

有關我們的銷售及市場推廣的進一步詳細，請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣」一節。

我們一般向客戶授予30天至90天的信貸期，視乎彼等的法律狀況、管理水平、與我們的交易額、彼等對我們的溢利貢獻額及彼等的過往信貸記錄而定。於往績記錄期內，我們的收賬款的週轉天數為二零零八年101天、二零零九年97天、二零一零年100天及截至二零一一年六月三十日止六個月為103天。一般而言，向客戶交付我們的產品後，客戶會進行質量檢查並確認收取及接納貨品。大部分中國的主要汽車製造商會總括其一個月的總採購額，並於下一個月約30日內向其供應商(包括我們)發出每月摘要。我們繼而根據該摘要向客戶發出發票。根據適用會計準則，貿易應收賬款結餘於本集團向客戶交付產品時入賬，而信貸期則由本集團向客戶發出發票之時開始計算。因此，收賬款週轉天數較信貸期長。於二零一一年十月三十一日，約95%於二零一一年六月三十日尚未清償的貿易應收款項及應收票據其後已獲清償。

供應商及生產材料

我們的主要生產材料主要包括PC/ABS及PP等各類樹脂、配件(如金屬夾及螺絲)以及面料。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的樹脂採購成本分別佔銷售總成本約23.5%、28.8%、28.7%及33.7%，我們的配件採購成本分別佔銷售總成本約20.1%、25.0%、28.5%及28.8%，而我們的面料採購成本則分別佔銷售總成本約7.4%、6.3%、6.1%及4.1%。於往績記錄期內，我們於獲取任何主要生產材料以滿足其生產所需時並無遭遇任何困難。

除面料乃自我們其中一間共同控制實體寧波華樂特採購外，我們主要從兩個渠道採購原材料，即向我們的供應商直接採購或透過我們客戶所指定的供應商或代理商進行採購。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們分別約有91.3%、97.3%、97.7%及96.5%的生產材料於中國採購，其餘(包括高級塑料及配件)則自海外進口。

有關我們供應商及生產材料的進一步資料，請參閱本文件「業務－供應商及生產材料」一節。

製造設施

截至最後實際可行日期，本集團連同其共同控制實體於寧波、長春、上海、重慶、廣州及成都等地擁有總地盤面積約335,767.7平方米的製造設施，及總樓面面積約134,951.0平方米的樓宇。於最後實際可行日期，本集團的總產量(就注射成型而言及不包括寧波華樂特)為1,025,856機器時數，而寧波華樂特的總產量(就汽車車身零件無紡裝飾布生產而言)則為2,589,600米。於往績記錄期內，本集團的產能利用率(不包括寧波華樂特)分別為82.9%、

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

81.6%、83.9%及81.8%，而寧波華樂特的則分別為32.2%、52.4%、74.3%及62.6%。我們的策略是於鄰近我們主要客戶（尤其是中國的跨國汽車製造商）的地點設立製造設施，旨在為該等汽車製造商及區內其他客戶提供服務。我們亦於寧波設有生產設施以為本集團成員公司製造模具及工具產品。有關我們生產設施網絡的進一步資料，請參閱本文件「業務－製造設施及技術－生產設施網絡」一節。

競爭優勢

我們的成就歸功於以下主要競爭優勢：

- 我們有能力為客戶提供全面一站式產品開發及製造解決方案
- 我們擁有強大研發實力，亦有能力與客戶同時開發新產品
- 設於優越地點的生產基地網絡，覆蓋中國的大部分主要汽車製造商
- 我們與跨國汽車製造商及中國知名汽車製造商及汽車製造商及供應商的業務關係長久，亦有能力招攬新客戶
- 我們的生產實力強大且製造及工具製造技術精湛
- 管理團隊經驗豐富，對汽車車身零件行業認識深厚
- 嚴格質量監控

業務策略

我們致力在市場知名度及份額方面成為中國領先汽車車身零件製造商，以及為股東創造最大價值，同時拓展我們的產品種類，進而提高我們的行業競爭實力並為我們的股東增加回報。下文載述我們的主要業務目標，預期實施後將可達致我們的目標：

- 擴充我們的現有生產設施及能力
- 我們持續致力產品研發及產品工程
- 我們透過併購及成立合營企業方式實施策略投資

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

擴充計劃

我們業務策略之一為擴充生產設施及生產能力，務求把握中國經濟及中國乘用車銷量預期持續增長所帶來的商機，及配合我們客戶現有及未來產品的開發及推出計劃。我們計劃通過在煙台、長春、蕪湖及佛山興建新製造設施，同時擴充和提升長春、寧波及成都現有製造設施，從事擴充產能。下表載列(其中包括)我們的擴張計劃詳情及目的、截至二零一一年六月三十日的估計投資額及資金來源的詳情：

擴充計劃 詳情及目的	於二零一一年 六月三十日的		直至 二零一一年 六月三十日		預期完成 付款時間	估計投資總額及 資金來源	預期最高生產機器時數(附註)		
	擴充情況	預期投產日期	投資總額	投資總額			於二零一一年 十二月三十一日	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日
1. 為上海通用汽車有限公司及區內其他客戶的訂單新建煙台生產設施	已就土地 預付款項	二零一二年	人民幣 14.1百萬元	二零一二年	【●】	—	59,904	59,904	
2. 為長春華騰新建長春生產設施，以取代位於長春淨月開發區的現有設施並擴大生產力	處於建設階段	二零一二年	人民幣 32.7百萬元	二零一二年	【●】	—	142,272	142,272	
3. 為奇瑞汽車股份有限公司的訂單及區內其他客戶新建蕪湖生產設施	待購入土地	二零一三年	人民幣 1.4百萬元	二零一三年	【●】	—	—	52,416	
4. 為一汽一大眾汽車股份有限公司的訂單及區內其他客戶新建佛山生產設施	處於規劃階段	二零一三年	無	二零一三年	【●】	—	—	59,904	

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

擴充計劃 詳情及目的	於二零一一年		直至 二零一一年		預期完成 付款時間	估計投資總額及 資金來源	預期最高生產機器時數(附註)		
	六月三十日的 擴充情況	預期投產日期	六月三十日 投資總額	六月三十日 投資總額			於二零一一年 十二月三十一日	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日
5. 新建寧波生產設施， 以擴大位於寧波 機電工業園區的 現有設施生產力	處於建設階段	二零一三年	人民幣 11.3百萬元	人民幣 11.3百萬元	二零一三年	[●]	-	-	59,904
6. 為一汽-大眾汽車 有限公司的訂單 及區內其他客戶 購買新機器及設備 及擴大我們在 成都龍泉驛區的 現有設施生產力	處於試產階段	二零一二年	人民幣 16.9百萬元	人民幣 16.9百萬元	二零一二年	[●]	29,952	67,392	67,392
上述六項擴建的總產能							29,952	269,568	441,792
本集團的總產能							1,025,856	1,175,616	1,347,840

附註：預期最高生產時數乃按上述各擴充項目預期將購買的注塑機械數目為基準計算，並假設該等機器每日運作24小時及每月運作26日。

有關我們擴充計劃的進一步資料，請參閱本文件「業務－業務策略－擴充我們的現有生產設施及能力」一節。

風險因素

董事認為，本集團的業務及營運以及與●相關的事宜涉及若干風險。該等風險可分類為(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與中國有關的風險；及(iv)與本文件所作聲明有關的風險。該等風險載於本文件「風險因素」一節。

概 要

法律合規

於往績記錄期內，我們因一時疏忽而違反多項法律法規，並已採取補救措施以糾正不合規事項。有關該等不合規事項、已採取的補救措施及可能出現的法律後果，請參閱本文件「業務－法律合規及法律程序」一節。

於往績記錄期內，本集團若干成員公司曾向其他本集團成員公司或關聯方提供貸款。所有該等貸款已於[●]前清償。我們的中國法律顧問認為上述貸款安排違反中國人民銀行（「人行」）於一九九六年六月二十八日頒佈的貸款通則。貸款通則第73條進一步規定，人行可向放款人徵收相等於有關借款所得收入一倍至五倍的罰款，並可宣佈有關貸款無效。我們的中國法律顧問進一步向我們表示，所有該等貸款為免息或應付利息獲免除，相關本集團成員公司不會就該等貸款被徵收按所得收入計算的罰款。根據以上所述，我們的中國法律顧問認為，上述違規不會對相關本集團成員公司的業務及營運造成重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

財務資料概要

有關本集團合併全面收益表的資料

下表概述於往績記錄期的經審核合併業績(摘錄自會計師報告(其全文乃載列於本文件附錄一))，亦在經審核合併全面收益表內以於往績記錄期所佔收入百分比的形式說明若干項目：

	二零零八年		截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	人民幣千元	佔收益百分比	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	
	人民幣千元	佔收益百分比								
收益	755,014	100.0	826,216	100.0	1,006,908	100.0	472,713	100	573,538	100
銷售成本	(623,006)	(82.5)	(651,324)	(78.8)	(748,663)	(74.4)	(364,085)	(77.0)	(422,473)	(73.7)
毛利	132,008	17.5	174,892	21.2	258,245	25.6	108,628	23.0	151,065	26.3
其他收入及收益	13,390	1.8	7,382	0.9	9,993	1.0	4,718	1.0	3,072	0.5
廉價購買收益(附註)	37,080	4.9	—	—	21,560	2.1	—	—	9,766	1.7
銷售及分銷成本	(70,265)	(9.3)	(67,423)	(8.2)	(75,622)	(7.5)	(36,380)	(7.7)	(41,239)	(7.1)
行政開支	(37,467)	(5.0)	(41,018)	(5.0)	(51,133)	(5.1)	(21,362)	(4.5)	(34,255)	(6.0)
其他開支	(6,100)	(0.8)	(4,521)	(0.5)	(5,346)	(0.5)	(2,629)	(0.6)	(3,135)	(0.5)
經營溢利	68,646	9.1	69,312	8.4	157,697	15.6	52,975	11.2	85,274	14.9
以下各方應佔溢利/ (虧損)：										
聯營公司	895	0.1	—	—	(422)	(0.0)	—	—	100	0.0
共同控制實體	3,980	0.5	3,443	0.4	9,054	0.9	4,856	1.0	4,686	0.8
融資收入	9,681	1.3	7,766	0.9	9,585	1.0	4,274	0.9	4,633	0.8
融資成本	(22,570)	(3.0)	(29,234)	(3.5)	(34,266)	(3.4)	(15,000)	(3.2)	(23,964)	(4.2)
除稅前溢利	60,632	8.0	51,287	6.2	141,648	14.1	47,105	9.9	70,729	12.3
所得稅開支	(9,502)	(1.2)	(15,558)	(1.9)	(35,275)	(3.5)	(12,886)	(2.7)	(18,208)	(3.1)
年/期內溢利及 全面收入總額	51,130	6.8	35,729	4.3	106,373	10.6	34,219	7.2	52,521	9.2
以下各方應佔 年/期內溢利及 全面收入總額：										
母公司擁有人	57,496	7.6	35,371	4.3	105,839	10.5	33,881	7.2	51,012	8.9
非控股權益	(6,366)	(0.8)	358	0.0	534	0.1	338	0.0	1,509	0.3
	51,130	6.8	35,729	4.3	106,373	10.6	34,219	7.2	52,521	9.2

附註：截至二零零八年十二月三十一日止年度、截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月我們的溢利，包括各年度/期間的廉價購買收益分別約人民幣37.1百萬元、人民幣21.6百萬元及人民幣9.8百萬元，該等金額乃因我們收購若干附屬公司產生，屬非經常性性質。進一步詳情請參閱全文載於本文件附錄一的會計師報告。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

有關本集團合併財務狀況表的資料

下表概述我們於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日的經審核合併財務狀況表(乃摘錄自會計師報告，其全文載於本文件附錄一)及於各有關會計日期及截至會計日期止年度／期間的若干關鍵財務比率：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	282,202	268,399	259,171	266,757
投資物業	4,732	4,483	4,234	4,110
預付土地租賃款項	48,590	49,003	93,055	105,650
於聯營公司投資	—	—	7,044	2,908
於共同控制實體投資	14,821	18,264	21,923	22,609
購買物業、廠房及 設備的預付款項	5,208	1,134	7,315	9,033
遞延稅項資產	2,781	—	10,840	10,084
非流動資產總值	358,334	341,283	403,582	421,151
流動資產				
存貨	124,039	73,371	89,469	116,800
貿易應收款項 及應收票據	193,813	246,068	305,386	345,927
預付款項 及其他應收款項	34,391	18,675	76,729	39,486
應收最終股東款項	56	1,849	—	1,455
應收關聯方款項	110,444	284,812	471,692	497,254
貸款及應收款項	30,000	30,000	10,000	20,000
已抵押存款	264,010	200,103	157,602	173,964
現金及現金等價物	12,428	98,870	30,080	92,751
持作出售非流動資產	769,181	953,748	1,140,958	1,287,637
流動資產總值	—	—	—	47,507
	769,181	953,748	1,140,958	1,355,144

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

	於十二月三十一日			於
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
流動負債				
貿易應付款項 及應付票據	324,222	314,404	409,822	536,871
其他應付款項、 客戶預付款及應計費用	78,778	52,342	55,458	62,044
遞延收益	—	—	—	67,000
計息銀行借款	257,336	513,998	547,000	487,000
應付最終股東款項	2,041	64,962	21,851	42,876
應付關聯方款項	307,031	151,766	124,805	169,526
應付所得稅	2,534	3,356	27,214	24,067
流動負債總額	<u>971,942</u>	<u>1,100,828</u>	<u>1,186,150</u>	<u>1,389,384</u>
流動負債淨額	<u>(202,761)</u>	<u>(147,080)</u>	<u>(45,192)</u>	<u>(54,240)</u>
資產總值減流動負債	<u>155,573</u>	<u>194,203</u>	<u>358,390</u>	<u>366,911</u>
非流動負債				
遞延收益	—	—	67,000	—
遞延稅項負債	5,159	5,600	11,553	17,393
非流動負債總額	<u>5,159</u>	<u>5,600</u>	<u>78,553</u>	<u>17,393</u>
淨資產	<u>150,414</u>	<u>188,603</u>	<u>279,837</u>	<u>349,518</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	56,178	58,602	44,179	40,515
儲備	92,710	128,081	231,629	282,661
	<u>148,888</u>	<u>186,683</u>	<u>275,808</u>	<u>323,176</u>
非控股權益	<u>1,526</u>	<u>1,920</u>	<u>4,029</u>	<u>26,342</u>
權益總額	<u>150,414</u>	<u>188,603</u>	<u>279,837</u>	<u>349,518</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，我們流動負債淨額分別約人民幣202.8百萬元、人民幣147.1百萬元、人民幣45.2百萬元及人民幣54.2百萬元，而我們於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日的資本負債比率分別約為86.5%、84.2%、80.4%及78.9%，主要是由於我們利用短期銀行借款來支持我們的資本開支以及營運需要。

鑒於本集團於往績記錄期錄得流動負債淨額及高資本負債比率，我們擬定以下計劃來償還我們的負債及履行資本承擔以及滿足其他已知及合理可預見現金需要：

- (1) 截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，由於本集團於期內能夠自其經營活動錄得經營溢利及現金流入額約人民幣172.9百萬元、人民幣94.5百萬元、人民幣148.4百萬元及人民幣191.5百萬元，預期我們在[●]後可自營運錄得經營溢利及現金流入淨額；及
- (2) 於二零一一年六月三十日，我們的未動用銀行信貸約為人民幣74.0百萬元，向中國若干銀行取得新貸款融資約人民幣310百萬元，並自二零一一年六月三十日後取得或重續計息銀行借款約人民幣227.7百萬元。該等銀行融資可按本集團的營運資金需求而動用。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

主要財務比率

本集團於往績記錄期的主要財務比率概列如下：

		於十二月三十一日／截至該日止年度			於 二零一一年 六月三十日／ 截至該日期止 六個月
	附註	二零零八年	二零零九年	二零一零年	
流動比率	1	0.8	0.9	1.0	1.0
速動比率	2	0.7	0.8	0.9	0.9
資本負債比率	3	86.5%	84.2%	80.4%	78.9%

附註：

1. 流動比率按各年／期末的總流動資產除以總流動負債計算。
2. 速動比率按各年／期末的總流動資產與存貨的差額除以總流動負債計算。
3. 資本負債比率按各年／期末的債務淨額(包括計息貸款及借款、貿易及其他應付款項、應付關聯方及最終股東款項減現金及現金等價物)除以資本總額(包括母公司擁有人應佔權益)加債務淨額並乘以100%計算。

有關本集團於往績記錄期的主要財務比率的詳情，請參閱本文件「財務資料－財務比率－主要財務比率」一節。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利預測

截至二零一一年十二月三十一日止年度

母公司擁有人應佔預測合併溢利^(附註1) 不少於人民幣110百萬元

附註：

- (1) 編製截至二零一一年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔合併溢利預測所根據的基準及假設概述於本文件附錄三。

股息政策

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團並無宣派任何股息。於二零一一年七月，寧波華眾塑料按其當時股權持有人於寧波華眾塑料的股權比例（即周先生佔49%、陳雲財先生（其以信託方式代周先生持有股權）佔21%及澳門鴻源地產置業有限公司（由周先生實益擁有）佔30%）向彼等宣派應付寧波華眾塑料當時股權持有人的特別股息合共人民幣206百萬元。應付周先生及陳雲財先生的股息淨額（自應付股息中扣除20%的個人中國預扣稅後）約人民幣115.36百萬元已透過抵銷應收周先生及我們關連人士的款項而償付。澳門鴻源地產置業有限公司已放棄應向其支付的股息，而該金額（自應付股息中扣除10%的外國投資者中國預扣稅後）人民幣55.62百萬元已轉撥至寧波華眾塑料的資本儲備。中國預扣稅總額估計約為人民幣35.02百萬元，預期將於二零一二年內償付。

任何未來股息的派付及金額將視乎我們的經營業績、現金流量、財務狀況、對派付股息的法定及規管限制、未來前景以及我們認為相關的其他因素。股份持有人將有權根據已繳足或入賬列作繳足股份金額按比例收取有關股息。任何未來股息的宣派、派付及金額將由我們酌情釐定。

股息將在相關法例所准許下自本公司可分派溢利中派付。倘以溢利作股息分派，該等溢利將不能再用於投資本集團的業務。不能確保本集團將能按其任何計劃所載的金額宣派或分派任何股息，甚至不能宣派或分派任何股息。本集團過往的股息分派記錄不能用作釐定本集團日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

考慮到（其中包括）我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資金需求、根據國際財務報告準則計算的可分派溢利金額、本公司的組織章程大綱、開曼群島公司法、適用的法律及法規以及董事認為相關的其他因素後，我們可能宣派股息（如有）。任何財政年度的股息分派均須獲得股東同意。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

購股權計劃

我們已採納購股權計劃，其若干合資格參與者已獲授購股權以於最後實際可行日期前收購股份。購股權計劃的目的為藉授出購股權協助我們招聘及挽留具卓越能力的關鍵僱員、董事或顧問並激勵有關僱員、董事或顧問為本公司竭盡所能。

於本文件日期，本公司已根據[●]購股權計劃向13名參與者有條件授出可按[●]認購合共[●]百萬股股份(佔緊隨[●]完成後本公司經擴大已發行股本約2.25%，假設●不獲行使)的購股權。

本公司已於二零一一年十二月十五日有條件接納購股權計劃。根據購股權計劃，該計劃的合資格參與者(包括本集團的董事、僱員、股東、供應商、客戶顧問、業務或合營公司夥伴、特許經營權受讓人、承包商、代理或代表)可獲授購股權，以認購股份，連同根據任何其他計劃所授出購股權的總和，該等股份初步不超過於[●]日期已發行股份的10%。

有關[●]購股權計劃、購股權計劃及該計劃所授出購股權的規則及[●]購股權計劃及購股權計劃的規則詳情分別載於本文件附錄六「F.[●]購股權計劃」及「G.購股權計劃」兩段。