

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。

財務資料

閣下閱讀以下有關本集團財務狀況及經營業績的討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一所載本集團截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度的合併財務報表及相關附註。本集團的合併財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

以下討論及分析包含涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述，因此，閣下不應過度倚賴任何該等陳述。我們日後的經營業績及財務狀況可能與本文件中討論者存在重大差異。有關可能引致或導致該等差異的因素，請參閱「風險因素」一節及本文件其他部分。

概覽

我們是中國其中一家汽車車身零件的主要供應商。根據中國汽車技術研究中心報告，按照中國汽車技術研究中心的數據庫及統計數字，於二零零九年，在中國獨立於任何汽車製造商且並非中外合營企業的國內製造商中，按收益計我們為全國第三大汽車塑料車身零件製造商。

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。

我們具備強大的生產、產品設計及開發能力。我們的生產質量及能力廣受好評，獲得ISO/TS16949認證，表示我們生產過程的質量水準在汽車相關產品的設計、開發及生產方面已達致國際認可質量管理體系的要求。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）。經中國模具工業協會進行獨立評估及檢視相關文件、模具及產品後，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辦理。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。

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

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。

財務資料

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。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。

由於我們獨立於任何特定汽車製造商，故我們可為國內外不同汽車品牌開發及製造汽車車身零件。我們的客戶包括一汽—大眾汽車有限公司、上海通用汽車有限公司、上海大眾汽車有限公司、長安福特馬自達汽車有限公司、北京奔馳汽車有限公司等知名跨國汽車製造商成立的中國合營公司的工廠，以及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。

我們的總部設於中國寧波，並有策略地於中國各地成立十一間工廠，以服務中國主要汽車製造商。於最後實際可行日期，本集團連同我們的共同控制實體於寧波、長春、上海、重慶、廣州及成都均有製造設施，佔地面積合計約335,767.7平方米，總建築面積約134,951.0平方米，於二零一一年六月三十日容納約2,300名員工。

根據中國汽車技術研究中心報告，於二零一零年，中國的汽車銷量約18.1百萬輛，較二零零九年銷量增加約32%。我們與若干主要跨國汽車製造商及中國知名汽車製造商所建立的長期業務關係，加上我們強大的產品開發能力，讓我們得以把握中國發展飛速的汽車市場中的商機。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，我們的收益分別約人民幣755.0百萬元、人民幣826.2百萬元及人民幣1,006.9百萬元，相當於複合年增長率約15.5%，而截至二零一一年六月三十日止六個月，則約為人民幣573.5百萬元。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額分別約人民幣57.5百萬元、人民幣35.4百萬元及人民幣105.8百萬元，相當於複合年增長率約35.7%，而截至二零一一年六月三十日止六個月，則約為人民幣51.0百萬元。根據中國汽車技術研究中心報告，中國乘用車的年產量於二零一零年約為4.8百萬輛，估計將於二零一二年達到約5.3百萬輛，於二零二零年將達到8.7百萬輛。隨着中國經濟及中國乘用車銷量持續增長，加上跨國汽車製造商來華設立製造採購中心的趨勢日漸明顯，我們的董事預期，我們的業務於短期內將會持續增長。

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。

財務資料

財務資料的呈列基準

本集團的財務資料（「財務資料」）乃根據國際財務報告準則及公司條例的披露規定編製，而國際財務報告準則包括國際會計準則委員會批准的所有準則及詮釋。本集團在編製整個往績記錄期的財務資料時提早採納於自二零零八年、二零零九年及二零一零年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則以及相關過渡性規定。財務資料按歷史成本基準編製而成。除另有指明外，財務資料以人民幣呈列，而所有金額均湊整至最接近的千位。

根據本文件「歷史及公司架構－重組」一節所詳述的重組，本公司於二零一一年七月二十九日重組後（即往績記錄期結束後）成為本集團現時旗下公司的控股公司。除財務資料附註33所述的該等被收購公司外，本集團現時旗下各公司於重組前後均由最終控股股東周先生共同控制。因此，財務資料乃按合併基準（猶如本公司一直是本集團的控股公司）採用權益結合法（猶如重組於往績記錄期開始時經已經完成）編製，惟於二零零八年收購寧波華峰、寧波新星及長春華騰；於二零一零年收購寧波華眾模具及廣州華眾；以及於二零一一年收購上海華新採用購買會計法編製則除外。

本集團於往績記錄期的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括本集團現時旗下所有公司的業績及現金流量，猶如經重組後的現行集團架構於整個往績記錄期或自附屬公司註冊成立／成立或開始由控股股東控制（以較短期者為準）起一直存在。

權益法應用於本集團於聯營公司或共同控制實體的投資。本集團應用權益結合法將應用權益法時向控股股東收購的聯營公司或共同控制實體或受共同控制實體入賬。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

於往績記錄期內，我們的收益及溢利錄得大幅增長。董事相信這歸因於實施有效的業務策略及我們向客戶提供全面、一站式產品開發及生產解決方案的競爭優勢。然而，我們的經營業績及財務狀況受到並將繼續受到多種因素影響，而我們未必能控制這些因素，包括但不限於下文所述因素。

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。

財務資料

對客戶產品的需求

於往績記錄期內，我們的大部分客戶為汽車製造商及汽車車身零件製造商。因此，我們的經營業績受到與我們產品相關的個別汽車型號銷售表現及汽車整體需求的直接影響。對客戶產品的需求會受以下因素影響：

- 相關汽車製造商預測消費者口味、喜好及要求變化的能力；其按有關消費者口味、喜好及要求設計及製造汽車的能力；其銷售及營銷能力；其銷售及售後服務；以及相比於市場上其他競爭對手的競爭力；
- 全球及地區經濟和市場環境、個人可支配收入及利率水平、油價、汽車銷售的季節性、在排放控制及汽車消費與購買方面的政府政策及措施。

對主要客戶的銷售額

我們的大部分收益來自數目有限的客戶。於往績記錄期內，我們向五大客戶的銷售額約為人民幣590.3百萬元、人民幣650.6百萬元、人民幣778.4百萬元及人民幣427.3百萬元，分別佔截至二零零八年、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總收益的約78.2%、78.7%、77.3%及74.5%。我們的盈利能力及財務狀況將受到日後與該等主要客戶的持續業務關係所影響。

我們擴大產品種類的能力

我們未來的增長及成功極其依賴我們在現有核心產品範圍內開發及擴大產品種類的能力及我們開發新產品的能力。我們須花費巨額開支用於開發新產品，而成功開發及製造新產品依賴創新、技術及經驗豐富的研發技術人員，以及我們準確預測技術及市場趨勢的能力。

樹脂及其他生產材料的成本

生產材料成本佔我們銷售成本的最大部分，而其中很大部分為我們生產所用樹脂的成本。於往績記錄期內，樹脂的採購額分別佔銷售成本的約23.5%、28.8%、28.7%及33.7%。樹脂的市價過往一直受原油（即樹脂的主要成分）價格的週期性及高波動性影響。由於我們並無與供應商就樹脂訂立任何長期供應協議，故樹脂市價的任何波動或對我們的銷售成本造成重大影響。

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。

財務資料

產能

我們產品的產能影響營業額，特別是近期營業額的增長。於往績記錄期內，我們的生產設施利用率一直頗高。倘若任何生產設施嚴重停工，我們或無法生產足夠產品來應付客戶訂單，因而對營業額造成負面影響。我們現正擴充產能以應付我們產品需求的日益增長。我們將約●分配用於撥付於煙台、長春、蕪湖及佛山建設新生產設施，並擴大及提升我們於寧波及成都的現有生產設施以擴大產能所需的資本開支。上述活動將增加我們的產能以滿足客戶需求，亦將擴大我們的產品組合。擴充計劃出現任何持續或重大中斷或對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

外匯風險及匯兌風險

於往績記錄期內，我們大部分的成本均以人民幣計值，而若干銷售額則以美元及歐元計值及結算。我們於往績記錄期內並無採用任何金融工具對沖我們的外匯風險。人民幣兌美元及歐元貶值將增加我們進口生產材料的成本，繼而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。人民幣升值可能增加我們中國客戶的生產成本，這將導致我們的產品價格面對下調壓力，或會影響客戶的國產汽車(相對進口汽車而言)的銷售。

重大會計政策

本集團於編製財務資料時採納以下重大會計政策：

收益確認

收益乃於本集團可能獲得經濟利益及該等收益能夠以可靠方法計量時按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品收益，當所有權及業權的重大風險及回報已轉予買方後確認，惟本集團須不再參與一般與所有權有關的管理，亦無維持所售貨品的實際控制權；
- (b) 提供服務收益，按完工百分率基準確認；
- (c) 租金收入，按佔租期的時間比例基準確認；及

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。

財務資料

- (d) 利息收入，按應計基準以實際利率法透過採用將金融工具在預計年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃以成本值減累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使該項資產處於現行運作狀況及地點以供所擬用途的直接成本。物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間計入損益。倘符合確認條件，重大檢查的開支乃於資產賬面值中作為重置撥充資本。倘物業、廠房及設備的主要部分須定期更換，本集團會確認該等部分為有特定可使用年期及折舊的個別資產。

折舊於計及其剩餘價值後按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法計算如下：

	估計 可使用年期	估計 剩餘價值
樓宇	20年	10%
廠房及機器	5-10年	10%
汽車	5年	10%
傢俬及裝置	3-5年	10%
工具	3年	—

物業、廠房及設備項目及任何初步確認的重大部分於出售或倘預期使用或出售資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產產生的任何損益（按資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額計算）於終止確認資產年度的合併全面收益表內列賬。

資產的剩餘價值、可使用年期及折舊方法會於各財政年度末予以檢討及於適當時進行追溯調整。

存貨

存貨乃於就陳舊或滯銷項目作出適當撥備後，按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均基準計算，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及按適當比例分攤的間接成本。可變現淨值根據估計售價減至完工及出售將產生的任何估計成本計算。

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。

財務資料

非金融資產減值

倘有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試(存貨、金融資產及遞延稅項資產除外)，則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本(以較高者為準)，並就個別資產予以釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則在此情況下，可收回金額乃就該資產所屬現金產生單位予以釐定。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量會以反映現時市場對該資產的貨幣時間價值及特定風險評估的稅前折現率，折現至其現值。減值虧損均於其產生當期的損益內扣除。

於各往績記錄期末會評估有否跡象顯示以往確認的減值虧損可能不再存在或已減少。如存在該等跡象，則估計可收回金額。先前確認的資產(商譽除外)減值虧損，只會在用以釐定該資產可收回金額的估計有所改變時撥回，但撥回的金額不可超過該項資產倘於以往年度未獲確認減值虧損情況下的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損撥回於其產生期間記入損益。

重大會計估計及判斷

編製財務資料需要管理層於報告日期作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不明朗因素可能導致日後需要對受到影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除了相關估計外，管理層作出以下對於財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷。

經營租賃承擔－本集團為出租人

本集團已就其投資物業組合簽訂廠房及樓宇租約。本集團已根據對上述安排的條款及條件的評估作出判斷，釐定本集團保留按經營租賃出租的該等物業的所有重大風險及回報。

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。

財務資料

投資物業與業主自用物業分類

本集團釐定物業是否屬於投資物業，並制定了判斷標準。投資物業是持有以賺取租金或實現資本增值或以此二者為目的的物業。因此，本集團考慮的是某個物業是否大致獨立於本集團持有的其他資產而產生現金流量。某些物業的一部分是為了賺取租金或實現資本增值而持有，而其他部分則持作生產商品或供應服務或作行政管理用途。倘該等部分能夠獨立出售，本集團將有關部分獨立入賬。倘有關部分不能獨立出售，則只有在持作生產商品或供應服務或行政管理用途的部分不重大時，方可將該物業判定為投資物業。作出判斷時以個別物業為基礎，以釐定有關配套設施是否重大至足以使該物業不合格列作投資物業。

估計及假設

主要假設有關於各往績記錄期末的未來及其他估計不確定性的主要來源，其帶有會導致須對下一財政年度的資產及負債賬面值進行重大調整的重大風險，載述如下。

遞延稅項資產

僅在可能取得未來應課稅溢利作扣減虧損的情況下，方就所有未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據可能的時間、未來應課稅溢利的水平連同未來稅項計劃策略作出重大判斷。

貿易應收款項及應收票據減值撥備

貿易應收款項及應收票據減值撥備政策乃根據未償還應收款項可收回性的持續評估和賬齡分析以及管理層的判斷而制定。於評估該等應收款項的最終可變現性時，需要作出大量判斷，包括每名客戶的信譽和過往收款記錄。倘客戶及本集團的財務狀況轉差，以致其付款能力受損，則可能需要計提額外撥備。

非金融資產減值

本集團於各往績記錄期末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產則於出現其賬面值可能不可收回的跡象時進行減值測試。資產或現金產生單位的賬面值超逾其可回收金額(即其公平值減出售成本與其使用值兩者的較高者)時，即存在減值。公平值減出售成本乃根據相似資產的公平交易中具約束力的銷售交易可得數據，或可得市價減出

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。

財務資料

售資產的增加成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

往績記錄期的經營業績概要

下表概述我們於往績記錄期的經審核合併業績(摘錄自會計師報告(其全文載於本文件附錄一))，亦按佔收益百分比的形式對我們於往績記錄期的經審核合併全面收益表內的若干項目進行說明：

	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	佔收益百分比	人民幣千元	佔收益百分比	人民幣千元	佔收益百分比	人民幣千元	佔收益百分比	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	100.0	573,538	100.0
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	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

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。

財務資料

主要收益表項目

收益

收益指在日常業務過程中，我們就所售產品已收及應收的款項淨額，扣除退貨、折扣及銷售相關稅項。我們於往績記錄期所生產及銷售的產品大致可分為四類，即(i)內外結構及裝飾零件；(ii)模具及工具；(iii)空調／暖風機外殼／貯液筒；及(iv)非汽車產品。

下表載列截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月的收益及各產品類別應佔收益百分比：

	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	
	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)									
內外結構										
及裝飾零件	623,585	82.6	659,939	79.8	839,739	83.5	393,544	83.3	432,897	75.5
模具及工具	18,234	2.4	72,761	8.8	17,505	1.7	4,845	1.0	18,735	3.3
空調／暖風機										
外殼／貯液筒	87,651	11.6	76,424	9.3	96,056	9.5	50,535	10.7	94,734	16.5
非汽車產品	25,544	3.4	17,092	2.1	53,608	5.3	23,789	5.0	27,172	4.7
總計	755,014	100	826,216	100	1,006,908	100	472,713	100	573,538	100

於往績記錄期內，我們大多產品在中國境內銷售。下表載列於往績記錄期按客戶所在地區市場劃分的收益及佔收益百分比明細的分析：

	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)									
中國	729,470	96.6	809,121	97.9	952,046	94.6	450,168	95.2	548,325	95.6
海外	25,544	3.4	17,095	2.1	54,862	5.4	22,545	4.8	25,213	4.4
總計	755,014	100	826,216	100	1,006,908	100	472,713	100	573,538	100

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。

財務資料

於往績記錄期內，銷售內外結構及裝飾零件為我們最大的總收益來源，佔總收益約82.6%、79.8%、83.5%及75.5%。我們的內外結構及裝飾零件產品包括前／後保險杠、儀表板、ABCD柱、前端框架、進氣格柵及門檻裝飾板。

我們亦為汽車製造商開發及製造模具及工具，而於往績記錄期我們的模具及工具銷售佔總收益約2.4%、8.8%、1.7%及3.3%。此外，我們亦製造空調或暖氣機外殼及貯液筒，於往績記錄期佔總收益約11.6%、9.3%、9.5%及16.5%。我們的非汽車產品主要包括上蓋板及辦公椅零件，於往績記錄期佔總收益約3.4%、2.1%、5.3%及4.7%。

我們逾94%的銷售額來自中國，其餘銷售額來自對美國、阿根廷、日本及巴西等海外國家的銷售。

銷售成本

銷售成本主要包括直接材料成本、直接勞工成本、間接製造成本及向第三方直接採購。下表載列於往績記錄期我們銷售成本的組成部分：

	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	%
直接材料	345,968	55.5	411,640	63.2	507,540	67.8	244,715	67.2	303,480	71.8
直接勞工	24,884	4.0	25,459	3.9	33,292	4.4	15,732	4.3	19,914	4.7
間接製造成本										
間接勞工	7,417	1.2	7,619	1.2	10,616	1.4	5,552	1.5	7,829	1.9
折舊及攤銷	37,895	6.1	36,456	5.6	33,865	4.5	17,360	4.8	22,646	5.4
電力	14,813	2.4	18,335	2.8	21,524	2.9	10,913	3.0	13,959	3.3
其他	17,329	2.8	8,506	1.3	20,354	2.7	9,303	2.6	10,338	2.4
向第三方／關聯方										
直接採購額										
製成品(附註)	116,857	18.8	43,042	6.6	46,968	6.3	32,817	9.0	3,391	0.8
模具(附註)	12,828	2.0	55,993	8.6	12,723	1.7	4,144	1.1	11,218	2.7
配件	45,015	7.2	44,274	6.8	61,781	8.3	23,549	6.5	29,698	7.0
總計	623,006	100.0	651,324	100.0	748,663	100.0	364,085	100.0	422,473	100.0

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。

財務資料

附註：該等製成品及模具的直接採購中，約人民幣99.9百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣37.1百萬元及零分別為於截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一一年六月三十日止六個月向長春華騰及／或廣州華眾作出的製成品採購，而約人民幣1.7百萬元、人民幣16.5百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣1.9百萬元分別為於截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一一年六月三十日止六個月向寧波華眾模具作出的模具採購。在我們根據重組於二零零八年及二零一零年分別收購長春華騰及廣州華眾與寧波華眾模具前，上述採購按向關聯方直接採購入賬。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以及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們向第三方或關聯方(長春華騰、廣州華眾及寧波華眾模具除外，該等公司已根據重組成為本集團的成員公司)作出的製成品及模具直接採購如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止年六個月
製成品	16,927	37,896	9,902	二零一一年
模具	11,130	39,494	4,580	人民幣千元
總計	28,057	77,390	14,482	12,709

下表載列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各產品類別應佔的銷售成本：

	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	%
內外結構及裝飾零件	521,036	83.6	521,572	80.1	627,522	83.8	306,790	84.3	321,140	76.0
模具及工具	12,828	2.1	55,993	8.6	12,723	1.7	4,144	1.1	11,368	2.7
空調／暖風機外殼／貯液筒	70,038	11.2	61,672	9.5	71,414	9.5	35,406	9.7	72,211	17.1
非汽車產品	19,104	3.1	12,087	1.8	37,004	5.0	17,745	4.9	17,754	4.2
總計	623,006	100.0	651,324	100.0	748,663	100.0	364,085	100.0	422,473	100.0

我們的銷售成本主要包括直接材料、直接勞工、間接製造成本及向第三方直接採購。於往績記錄期內的各年，銷售成本分別約為人民幣623.0百萬元、人民幣651.3百萬元、人民幣748.7百萬元及人民幣422.5百萬元，分別佔收益約82.5%、78.8%、74.4%及73.7%。

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。

財務資料

銷售成本的主要組成部分為直接材料。樹脂(包括PP及PC/ABS，而PP是我們於往績記錄期採用的主要樹脂類別)為我們生產產品所用的主要生產材料，其價格波動不定。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，我們採購樹脂佔相關期間總銷售成本分別約23.5%、28.8%、28.7%及33.7%。儘管如本文件「行業概覽－中國汽車車身零件行業－市場架構－塑料的使用」一節所載圖表顯示中國自二零零八年至二零一零年的每噸PP價格呈現上升趨勢，但截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年，我們採購PC/ABS的每噸平均成本則分別為人民幣24,790元、人民幣24,530元及人民幣23,930元，而截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年，我們採購PP的每噸平均成本分別為人民幣13,250元、人民幣12,260元及人民幣12,000元。我們採購PP的平均成本於同期有所下降，乃主要由於隨着我們的業務擴展，期內每年PP的批量採購量日益增加致令我們可享有規模經濟所致。根據CEIC Data Company Ltd的資料，於往績記錄期內，PP(F401)市價單月最大升幅為17%。僅就說明用途，倘若我們的PP採購成本於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增加20%，並假設所有其他可變因素維持不變，則本集團的除稅前溢利原應分別減少約人民幣29.2百萬元、人民幣37.5百萬元、人民幣43.1百萬元及人民幣28.5百萬元。

我們的直接勞工成本主要為生產工人的工資。隨著我們的生產規模及員工數目擴大加上工資上漲，我們的直接勞工成本於往績記錄期內穩步上升，於往績記錄期每個年度或期間分別約為人民幣24.9百萬元、人民幣25.5百萬元、人民幣33.3百萬元及人民幣19.9百萬元。

我們的間接製造成本包括間接勞工成本、折舊及電費。間接製造成本主要包括固定成本，其較少會因產量而直接變動。於往績記錄期內，我們的總間接製造成本分別約為人民幣77.5百萬元、人民幣70.9百萬元、人民幣86.4百萬元及人民幣54.8百萬元，佔總銷售成本約12.4%、10.9%、11.5%及13.0%。

除生產的直接材料，直接勞工及間接製造成本外，我們亦向第三方及關聯方採購製成品、模具、配件及其他材料(未經加工即當作部分交付品售予客戶)。此外，在我們根據重組在二零零八年及二零一零年分別收購長春華騰及廣州華眾與寧波華眾模具前，此等採購亦計入由長春華騰、廣州華眾及寧波華眾模具向我們供應的製成品及模具中。

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。

財務資料

毛利及毛利率

毛利指收益與銷售成本的差額。下表載列截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月我們四個產品類別的毛利及毛利率分析：

	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	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
內外結構及裝飾零件	102,549	16.4	138,367	21.0	212,217	25.3	86,754	22.0	111,757	25.8
模具及工具	5,406	29.6	16,768	23.0	4,782	27.3	701	14.5	7,367	39.3
空調／暖風機外殼／ 貯液筒	17,613	20.1	14,752	19.3	24,642	25.7	15,129	29.9	22,523	23.8
非汽車產品	6,440	25.2	5,005	29.3	16,604	31.0	6,044	25.4	9,418	34.7
總計	<u>132,008</u>	17.5	<u>174,892</u>	21.2	<u>258,245</u>	25.6	<u>108,628</u>	23.0	<u>151,065</u>	26.3

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以及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的毛利分別約為人民幣132.0百萬元、人民幣174.9百萬元、人民幣258.2百萬元及人民幣151.1百萬元。同期，我們的毛利率分別為17.5%、21.2%、25.6%及26.3%。

毛利率增加主要由於(i)我們的客戶新推出中至高端汽車型號，因而對我們的高端產品有更大需求；(ii)中國的汽車需求增長；及(iii)由於我們的部分間接製造成本為固定成本，故隨著我們的產量提升，我們的毛利率因規模經濟效益而增加。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要來自銷售原材料所得收入。銷售原材料指我們委聘第三方供應商為我們製造及供應微細零件，以供我們將零件裝嵌成產品然後將最終產品運送予客戶。為確保該等微細零件符合我們客戶指定的質素及原材料以及減低原材料採購成本，我

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。

財務資料

們會採購所需原材料並將原材料售予第三方供應商以生產微細零件。因此，銷售原材料旨在成為我們生產及採購過程的一部分，且我們並無參與任何涉及原材料價格的投機活動。我們亦確認於被收購附屬公司的先前存在權益的重估公平值約人民幣4.3百萬元。截至二零零八年十二月三十一日止年度，華翔集團及周先生各自將其於長春華騰的60%及20%權益轉讓予寧波華眾塑料。根據本集團的會計政策，已應用收購法將向周辭美先生收購的長春華騰60%股權入賬，乃因周辭美先生獨立於周先生行事。此方法涉及確認於收購日期所收購可識別資產及所承擔的負債及或然負債的公平值。因此，亦已就我們於長春華騰的先前存在由周先生持有的權益確認公平值收益。此外，我們獲得的政府補助包括(i)支持若干指定行業的技術提升項目的補貼；及(ii)增值稅退稅。下表載列往績記錄期內我們的其他收入及收益明細：

	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 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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
政府補助	1,719	2,943	1,553	222	284
重估所收購附屬公司 先前存在的權益 至公平值	4,337	—	—	—	—
租金收入	1,701	1,538	1,594	647	307
銷售原材料收益	4,055	2,296	4,153	2,713	153
銷售廢料收益	517	285	1,755	624	1,092
出售物業、廠房 及設備收益	477	43	362	18	—
出售於聯營公司 投資的收益	—	—	—	—	714
其他	584	277	576	494	522
總計	13,390	7,382	9,993	4,718	3,072

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。

財務資料

廉價購買收益

當所收購可識別資產淨值及所承擔負債的公平值超出所付代價的公平值，即出現廉價購買收益。截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們於收購寧波華峰、寧波新星及長春華騰的額外股權時錄得廉價購買收益約人民幣37.1百萬元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們於收購寧波華眾模具及其附屬公司的股權以及廣州華眾的額外股權時錄得廉價購買收益約人民幣21.6百萬元。截至二零一一年六月三十日止六個月，我們於收購上海華新的股權時錄得廉價購買收益約人民幣9.8百萬元。廉價購買收益屬非經常性質。進一步詳情，請參閱全文載於本文件附錄一的會計師報告。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括包裝開支及運輸費。包裝開支主要指就包裝售予客戶的製成品所用的包裝材料的開支。運輸費主要指我們向物流公司支付的費用。下表載列往績記錄期內我們的銷售及分銷成本明細：

	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 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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
薪金及福利	3,909	6,626	7,248	3,208	3,997
倉儲	4,082	5,045	6,252	3,130	5,255
包裝	24,047	21,788	24,451	11,905	13,279
運輸費	35,351	31,910	34,708	16,662	16,484
其他銷售及 分銷開支	2,876	2,054	2,963	1,475	2,224
總計	70,265	67,423	75,622	36,380	41,239

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。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括薪金及福利、辦公室開支及研發開支。下表載列往績記錄期內我們的行政開支明細：

	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 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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
薪金及福利	11,058	15,117	16,664	9,973	13,706
研發開支	9,046	4,631	5,482	2,125	2,096
折舊及攤銷	3,418	3,479	4,008	1,531	2,619
辦公室開支	8,585	10,289	10,205	574	817
專業服務費	1,190	1,179	2,582	421	718
[●]開支	—	—	2,979	—	3,907
稅項	2,087	3,318	4,178	2,076	2,676
其他	2,083	3,005	5,035	4,662	7,716
總計	37,467	41,018	51,133	21,362	34,255

其他開支

其他開支金額主要指銀行收費、應收款項減值撥備及捐款。

融資成本

融資成本金額指須於一年內全額償還的銀行貸款及借款的利息。

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。

財務資料

稅項

稅項乃指本集團的即期中國企業所得稅及遞延所得稅。下表載列往績記錄期內的稅項開支明細：

	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 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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
即期所得稅					
年／期內所得稅	7,527	12,381	27,379	9,667	14,513
過往年度(超額)／ 不足撥備	(83)	(45)	5	5	13
土地增值稅	—	—	13,474	—	—
遞延所得稅	2,058	3,222	(5,583)	3,214	3,682
年／期內稅項 支出總額	<u>9,502</u>	<u>15,558</u>	<u>35,275</u>	<u>12,886</u>	<u>18,208</u>

本公司及我們於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳納稅項。

於往績記錄期內，由於並無於香港賺取或取得任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備。

我們所有於中國註冊並僅於中國經營業務的附屬公司須就其於中國法定賬目(根據相關中國所得稅法作出調整)內呈報的應課稅收入繳納中國企業所得稅。二零零七年三月十六日，中國政府頒佈企業所得稅法，該法於二零零八年一月一日起生效。於二零零七年十二月六日，國務院頒佈企業所得稅法實施條例。企業所得稅法及實施條例自二零零八年一月一日起將中國企業的稅率由33%調整至25%。

根據中國相關稅務細則，重慶華眾合資格作為中國西部大開發企業，於往績記錄期有權享有優惠稅率15%。所有其他於中國經營的附屬公司均於往績記錄期內按25%的稅率納稅。

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。

財務資料

根據自一九九四年一月一日起生效的中國土地增值稅（「土地增值稅」）暫行條例的規定及自一九九五年一月二十七日起生效的中國土地增值稅暫行條例實施細則，在中國出售或轉讓國有土地租賃權益、樓宇及其配套設施的一切收入均須按介乎增值的30%至60%的累進稅率繳納土地增值稅，而對於普通住宅物業的物業銷售，若增值不超過可扣減項目總額的20%，則免繳增值稅。

由於政府將土地用途由工業用途改為商業用途，根據長春華騰與長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心於二零一零年九月十日訂立的協議，長春華騰獲授的一幅位於中國吉林省長春市長春淨月開發區衛星路商業／住宅區的土地的土地使用權被長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心收回。根據該協議，長春華騰將獲得人民幣67百萬元作為補償，其中人民幣20百萬元須於簽訂協議後兩個月內支付，而人民幣47百萬元則須於長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心與一名第三方買家在簽訂有關衛星設施的土地使用權轉讓的協議後三個月內支付。董事確認，於最後實際可行日期，長春華騰已收到全數金額人民幣67百萬元。我們已就上述土地被收回根據有關中國法律法規所載規定，估計、計提及在稅項內計入土地增值稅撥備。實際的土地增值稅負債須待物業開發項目完工後由稅務當局釐定，而稅務當局可能不同意我們計算土地增值稅撥備的基準。

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。

財務資料

就各往績記錄期按法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項支出與按實際稅率計算的稅項支出的對賬如下：

	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 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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	60,632	51,287	141,648	47,105	70,729
按法定稅率計算					
的稅項	15,158	12,822	35,412	11,776	17,682
特定省份的較低稅率	(368)	(712)	(1,144)	(575)	(595)
未確認的稅項虧損	3,948	293	78	66	—
共同控制實體 及聯營公司					
應佔溢利及虧損	(1,219)	(861)	(2,158)	(1,214)	(1,197)
按本集團中國附屬公司					
可分派溢利10%					
計算的預扣稅影響	2,611	3,977	9,188	3,414	4,886
毋須課稅收入	(10,663)	(190)	(5,673)	—	(2,620)
過往年度(超額)／ 不足撥備	(83)	(45)	5	5	13
不可扣減稅項開支	118	274	709	769	717
已動用稅項虧損	—	—	(1,142)	(1,355)	(678)
	<u>9,502</u>	<u>15,558</u>	<u>35,275</u>	<u>12,886</u>	<u>18,208</u>

有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析

截至二零一一年六月三十日止六個月與截至二零一零年六月三十日止六個月比較

收益

我們的收益由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣472.7百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣573.5百萬元，大幅增加約21.3%或約人民幣100.8百萬元。收益增加主要由於內外結構及裝飾零件銷售增加(由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣393.5百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣432.9百萬元)以及模具及工具銷售增加(由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣4.8百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣18.7百萬元)所致。

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。

財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的收益增加主要由於(i)推出及開發新產品型號以致產品及模具銷售增加；及(ii)計入二零一一年初新收購的上海華新令收益增加約人民幣47.0百萬元所致。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括所消耗的直接材料、直接勞工及其他間接製造成本(如間接勞工、折舊及電力)及向第三方直接採購製成品、模具及配件。截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月各期，消耗的直接材料成本佔本集團銷售成本總額約67.2%及71.8%。

我們的銷售成本由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣364.1百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣422.5百萬元，增加約人民幣58.4百萬元或約16.0%。銷售成本增加與上文「收益」一段項下所討論的收益增加一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣108.6百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣151.1百萬元，增加約39.1%，而我們的毛利率由截至二零一零年六月三十日止六個月約23.0%增至截至二零一一年六月三十日止六個月約26.3%。毛利增加主要由於我們的收益持續增長令我們享受規模經濟及我們相對高端產品及模具的銷售增加以迎合客戶需求所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣4.7百萬元減少至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣3.1百萬元，減少約34.0%。其他收入及收益減少主要由於二零一零年更改產品型號及所需原材料導致原材料銷售收益減少約人民幣2.6百萬元所致，而二零一一年上半年並無重大變動。減少已因出售新產品種類測試中所用而廢棄的模具導致廢料銷售增加約人民幣0.5百萬元而被部分抵銷。

廉價購買收益

截至二零一一年六月三十日止六個月，我們於收購上海華新的股權時錄得一次性廉價購買收益人民幣9.8百萬元。該收益為所收購可識別資產淨值及所承擔負債的公平值超出所付代價的公平值。廉價購買收益屬非經常性質。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。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣36.4百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣41.2百萬元，增加約13.2%。銷售及分銷開支增加主要由於包裝成本及倉庫支出增加所致，與年內銷售增加一致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣21.4百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣34.3百萬元，增加約60.3%。行政開支增加主要由於分別於二零一一年初、二零一零年底及二零一零年底收購上海華新、寧波華眾模具及廣州華眾的股權導致薪金上調及員工人數增加致令薪金及福利增加，以及與籌備[●]相關的專業服務費增加所致。

其他開支

我們的其他開支由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣2.6百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣3.1百萬元，增加約人民幣0.5百萬元。其他開支增加主要由於就若干賬齡較長的應收賬目作出撥備所致。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣15.0百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣24.0百萬元，增加約60.0%。融資成本增加主要由於期內增加使用貼現銀行承兌票據及利率上升所致。

稅項

我們的稅項開支由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣12.9百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣18.2百萬元，增加約41.1%。稅項開支增加主要由於截至二零一一年六月三十日止六個月我們的除稅前溢利增加所致。

期內溢利、期內全面收入總額及純利率

由於上述因素的合併結果，我們截至二零一一年六月三十日止六個月的期內溢利及全面收入總額由截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣34.2百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣52.5百萬元，增幅約53.5%。此外，我們的純利率由截至二零一零年六月三十日止六個月約7.2%增至截至二零一一年六月三十日止六個月約9.2%。

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。

財務資料

截至二零一零年十二月三十一日止年度與截至二零零九年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的收益由二零零九年約人民幣826.2百萬元增至二零一零年約人民幣1,006.9百萬元，大幅增加約21.9%或約人民幣180.7百萬元。我們的收益增加主要由於內外結構及裝飾零件銷售增加(由二零零九年約人民幣659.9百萬元增至二零一零年約人民幣839.7百萬元)及非汽車產品銷售增加(由二零零九年約人民幣17.1百萬元增至二零一零年約人民幣53.6百萬元)所致。該項增加已由模具及工具的銷售減少(由二零零九年約人民幣72.8百萬元減至二零一零年約人民幣17.5百萬元)部分抵銷。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的收益增加主要由於(i)國內對汽車的需求增加而推高我們的產品需求；(ii)我們的客戶於二零零九年中推出新汽車型號而令我們二零一零年的銷售額上升；(iii)因添置廠房及設備而擴充生產設施；及(iv)我們於二零零九年中所推出辦公椅零件的銷售增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括所消耗的直接材料、直接勞工及其他間接製造成本(如間接勞工、折舊及電力)及向第三方直接採購製成品、模具及配件。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，所有該等成本中，消耗的直接材料成本佔本集團銷售成本總額約55.5%、63.2%及67.8%。

我們的銷售成本由二零零九年約人民幣651.3百萬元增至二零一零年約人民幣748.7百萬元，增加約人民幣97.4百萬元或約15.0%。銷售成本增加與上文「收益」一段項下所討論的收益增加一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由二零零九年約人民幣174.9百萬元增至二零一零年約人民幣258.2百萬元，增加約47.6%，而我們的毛利率由二零零九年約21.2%增至二零一零年約25.6%。毛利增加主要由於我們的收益持續增長令我們享受規模經濟、我們相對高端產品的銷售增加以迎合客戶需求以及汽車消費優惠政策推動中國汽車市場暢旺所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零零九年約人民幣7.4百萬元增至二零一零年約人民幣10.0百萬元，增加約35.1%。其他收入及收益增加主要由於原材料及廢料銷售收益增加約人民幣3.3百萬元，抵銷了政府補助減少的約人民幣1.4百萬元所致。

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。

財務資料

廉價購買收益

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們於收購寧波華眾模具及其附屬公司的股權以及廣州華眾的額外股權時錄得一次性廉價購買收益人民幣21.6百萬元。該收益為所收購可識別資產淨值及所承擔負債的公平值超出所付代價的公平值。廉價購買收益屬非經常性質。進一步詳情，請參閱全文載於本文件附錄一的會計師報告。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零零九年約人民幣67.4百萬元增至二零一零年約人民幣75.6百萬元，增加約12.2%。銷售及分銷開支增加主要由於包裝成本及運輸費用增加所致，與年內銷售增加一致。

行政開支

我們的行政開支由二零零九年約人民幣41.0百萬元增至二零一零年約人民幣51.1百萬元，增加約24.6%。行政開支增加主要由於薪金及員工人數增加令薪金及福利增加及與籌備[●]相關的專業服務費增加所致。

其他開支

我們的其他開支由二零零九年約人民幣4.5百萬元增至二零一零年約人民幣5.3百萬元，增加約17.8%。行政開支增加主要由於銀行收費及捐贈增加所致。

融資成本

我們的融資成本由二零零九年約人民幣29.2百萬元增至二零一零年約人民幣34.3百萬元，增加約17.5%。融資成本增加主要由於實際利率由二零零九年的2.657%至5.589%增至二零一零年的4.217%至5.841%所致，而我們的銀行借款由二零零九年十二月三十一日的約人民幣514.0百萬元稍增至二零一零年十二月三十一日的約人民幣547.0百萬元。

稅項

我們的稅項開支由二零零九年約人民幣15.6百萬元增至二零一零年約人民幣35.3百萬元，增加約126.3%。稅項開支增加主要由於截至二零一零年十二月三十一日止年度我們的除稅前溢利增加所致。

年內溢利、年內全面收入總額及純利率

由於上述因素的合併結果，我們截至二零一零年十二月三十一日止年度的年內溢利及全面收入總額由二零零九年約人民幣35.7百萬元增至二零一零年約人民幣106.4百萬元，大幅增加約198.0%。此外，我們的純利率由二零零九年約4.3%增至二零一零年約10.6%。

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。

財務資料

截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零八年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的收益由二零零八年約人民幣755.0百萬元增至二零零九年約人民幣826.2百萬元，增加約9.4%或約人民幣71.2百萬元。收益增加主要由於模具及工具銷售大幅增加(由二零零八年約人民幣18.2百萬元增至二零零九年約人民幣72.8百萬元)以及內外結構及裝飾零件銷售增加(由二零零八年約人民幣623.6百萬元增至二零零九年約人民幣659.9百萬元)所致。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，我們的收益增加主要由於以下因素所致：(i)中國汽車銷量增加因而帶動汽車車身零件的需求增長；(ii)因添置廠房及設備擴充生產設施；(iii)我們的客戶投產更多新汽車型號及對新模具及工具有需求，令模具及工具的銷售增加約人民幣54.6百萬元；及(iv)於二零零八年十二月收購長春華騰的額外股權，自此長春華騰成為本公司全資附屬公司並進一步為本集團貢獻收益。

銷售成本

我們的銷售成本由二零零八年約人民幣623.0百萬元增至二零零九年約人民幣651.3百萬元，增加約人民幣28.3百萬元或約4.5%。銷售成本增加與上文「收益」一段項下所討論來自我們製造及銷售模具以及內外結構及裝飾零件的收入增加一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由二零零八年約人民幣132.0百萬元增至二零零九年約人民幣174.9百萬元，增加約32.5%，而我們的毛利率由二零零八年約17.5%增至二零零九年約21.2%。我們的毛利增加主要由於二零零九年我們的規模經濟持續提升；年內利潤一般較高的模具及工具的銷售額增加；及我們的汽車製造商客戶推出更多中至高端汽車型號所致。

其他收入及收益

我們的其他收入由二零零八年約人民幣13.4百萬元大幅減至二零零九年約人民幣7.4百萬元，減幅約為44.8%。其他收入減少主要由於原材料及廢料銷售收益減少以及本集團於二零零八年因重估所收購附屬公司先前存在的權益至公平值而錄得約人民幣4.3百萬元，而二零零九年並無錄得該收益所致。

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。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零零八年約人民幣70.3百萬元減至二零零九年約人民幣67.4百萬元，減少約4.1%。銷售及分銷開支減少主要由於成本管理改善及改變與物流公司結算方式，令包裝及運輸費由二零零八年約人民幣59.4百萬元減至二零零九年約人民幣53.7百萬元。另一方面，薪金及福利由二零零八年約人民幣3.9百萬元增加約人民幣2.7百萬元至二零零九年約人民幣6.6百萬元，乃主要由於二零零九年薪金增加所致。

行政開支

我們的行政開支由二零零八年約人民幣37.5百萬元增至二零零九年約人民幣41.0百萬元，增加約9.3%。行政開支增加主要由於在二零零八年收購寧波華峰、寧波新星及長春華騰而將其業績合併入賬，以及於二零零九年實施表現掛鉤薪金而令薪金及福利由二零零八年約人民幣11.1百萬元增至二零零九年約人民幣15.1百萬元所致。

其他開支

我們的其他開支由二零零八年約人民幣6.1百萬元下降至二零零九年約人民幣4.5百萬元，降幅約26.2%。其他開支減少主要是由於銀行收費及應收款項減值撥備減少所致。

融資成本

我們的融資成本由二零零八年約人民幣22.6百萬元增至二零零九年約人民幣29.2百萬元，增加約29.2%。融資成本增加主要由於銀行借款由二零零八年十二月三十一日約人民幣257.3百萬元增至二零零九年十二月三十一日約人民幣514.0百萬元所致，該增加額僅可部分抵銷實際利率減少額（由二零零八年的5.022%至8.068%減至二零零九年的2.657%至5.589%）。

稅項

我們的稅項開支由二零零八年約人民幣9.5百萬元增至二零零九年約人民幣15.6百萬元，增加約64.2%。稅項開支增加主要是由於截至二零零九年十二月三十一日止年度毋須課稅收入減少所致，已被未確認稅項虧損減少的影響所部分抵銷。

年內溢利、年內全面收入總額及純利率

由於上述因素的合併結果，我們於截至二零零九年十二月三十一日止年度的年內溢利及全面收入總額由二零零八年約人民幣51.1百萬元減至二零零九年約人民幣35.7百萬元，減少約30.1%。此外，我們的純利率由二零零八年約6.8%降至二零零九年約4.3%。

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。

財務資料

主要財務狀況表項目分析

下表載列本集團於往績記錄期內各財政年度末的主要財務狀況表項目及主要財務比率：

合併財務狀況表

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）：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 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	<u>358,334</u>	<u>341,283</u>	<u>403,582</u>	<u>421,151</u>
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
	<u>769,181</u>	<u>953,748</u>	<u>1,140,958</u>	<u>1,287,637</u>
持作出售非流動資產	—	—	—	47,507
流動資產總值	<u>769,181</u>	<u>953,748</u>	<u>1,140,958</u>	<u>1,335,144</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。

財務資料

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 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	971,942	1,100,828	1,186,150	1,389,384
流動負債淨額	(202,761)	(147,080)	(45,192)	(54,240)
資產總值減流動負債	155,573	194,203	358,390	366,911
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	5,159	5,600	78,553	17,393
淨資產	150,414	188,603	279,837	349,518
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
	148,888	186,683	275,808	323,176
非控股權益	1,526	1,920	4,029	26,342
權益總額	150,414	188,603	279,837	349,518

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。

財務資料

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備由二零零八年十二月三十一日約人民幣282.2百萬元減少約4.9%至二零零九年十二月三十一日約人民幣268.4百萬元。減少主要是由於截至二零零九年十二月三十一日止年度的折舊約人民幣38.7百萬元僅可被截至二零零九年十二月三十一日止年度添置物業、廠房及設備約人民幣25.1百萬元部分抵銷所致。

本集團的物業、廠房及設備由二零零九年十二月三十一日約人民幣268.4百萬元減少約3.4%至二零一零年十二月三十一日約人民幣259.2百萬元。減少主要是由於截至二零一零年十二月三十一日止年度為數約36.4百萬元的折舊及年內出售物業、廠房及設備人民幣10.7百萬元僅可被截至二零一零年十二月三十一日止年度為數約人民幣37.9百萬元的添置物業、廠房及設備部分抵銷所致。

本集團的物業、廠房及設備由二零一零年十二月三十一日約人民幣259.2百萬元增加約2.9%至二零一一年六月三十日約人民幣266.8百萬元。增加主要是由於因擴充業務而添置廠房及機器、工具及在建工程約人民幣60.5百萬元；以及收購擁有固定資產約人民幣18.9百萬元之上海華新的股權所致。增加已部分被賬面淨值約人民幣47.5百萬元的若干樓宇及機器重新分類為持作出售資產；以及期內折舊約人民幣24.2百萬元所抵銷。重新分類為持作出售資產主要乃由於機器即將出售予本集團一家共同控制實體所致。

根據本集團與長春華翔佛吉亞於二零一一年六月一日訂立的協議，本集團須將若干機器、設備及技術修改出售予長春華翔佛吉亞(本集團一家共同控制實體)。根據上述資產轉讓協議，轉讓相關機器、設備及技術修改的代價為人民幣88.9百萬元(視乎有關機器、設備及技術修改檢修後作出的調整而定)。經計及代價人民幣88.9百萬元、相關資產的賬面淨值現時估計為約人民幣57.1百萬元及本集團於長春華翔佛吉亞的50%股權，扣除稅務影響後，我們預期於二零一一年下半年錄得出售固定資產收益約人民幣9.2百萬元。收益金額將視乎本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的最終審核而定。

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。

財務資料

存貨及存貨週轉天數

往績記錄期內各年度末的存貨結餘乃指原材料、在製品及製成品的庫存餘額。下表載列於二零零八年、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本集團的原材料、在製品及製成品庫存餘額：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 人民幣千元
原材料	21,736	24,859	31,309	27,073
在製品	4,070	8,029	4,023	6,444
製成品	98,233	40,483	54,137	83,283
總計	<u>124,039</u>	<u>73,371</u>	<u>89,469</u>	<u>116,800</u>

下表載列往績記錄期內我們的存貨週轉天數：

	於十二月三十一日及 截至該日止年度			於六月三十日 及截至該日 止六個月
	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 (人民幣千元)
存貨週轉天數 (附註)	59	55	40	44

附註：存貨週轉天數乃以平均存貨 (按各年度的年初及年末存貨結餘之和除以二計算) 除以有關年度／期間的銷售成本再乘以365天或181天計算。

我們的存貨水平由二零零八年十二月三十一日約人民幣124.0百萬元下降約40.8%至二零零九年十二月三十一日約人民幣73.4百萬元。存貨水平下降主要由於我們因預期於二零零九年推出新汽車型號而於二零零八年生產大量模具，而該等模具於二零零九年獲客戶接納所致。該項減少亦由於二零零九年銷量增加令製成品減少所致。就此而言，我們的存貨週轉天數由截至二零零八年十二月三十一日止年度約59天減至截至二零零九年十二月三十一日止年度約55天。

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。

財務資料

我們的存貨水平上升約21.9%至二零一零年十二月三十一日約人民幣89.5百萬元。存貨水平上升主要是由於生產所需以及業務擴張而令二零一零年的原材料及製成品均有所增加所致。雖然存貨增加，但我們的存貨週轉天數卻由截至二零零九年十二月三十一日止年度約55天下降至截至二零一零年十二月三十一日止年度約40天。

我們的存貨水平上升約30.5%至二零一一年六月三十日約人民幣116.8百萬元。存貨水平上升主要是由於二零一零年底進行盤存而暫停生產令在製品及製成品減少以及部分由於在二零一一年初收購上海華新的股權而令業務擴充，令二零一一年的在製品及製成品均有所增加所致。由於存貨增加，我們的存貨週轉天數由截至二零一零年十二月三十一日止年度約40天上升至截至二零一一年六月三十日止六個月約44天。

於二零一一年十月三十一日，我們已使用於二零一一年六月三十日尚未使用的存貨的94.6%。

貿易應收款項及應收票據以及應收賬款週轉天數

往績記錄期內各年度末的貿易應收款項及應收票據結餘主要指我們應收客戶而未清償的應收款項減任何呆賬撥備。我們一般向客戶授予一至三個月的信貸期，視乎客戶的法律地位、管理水平、與我們的交易額、對我們的溢利貢獻額及過往信貸記錄等因素而定。我們針對各客戶設有最大信貸限額。我們嚴格控制未清償應收款項。過期結餘由高級管理層定期檢討。

下表載列於二零零八年、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的貿易應收款項及應收票據明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 人民幣千元
貿易應收款項	167,116	239,275	271,475	343,133
應收票據	38,936	20,400	47,901	18,300
	<u>206,052</u>	<u>259,675</u>	<u>319,376</u>	<u>361,433</u>
貿易應收款項減值	(12,239)	(13,607)	(13,990)	(15,506)
	<u>193,813</u>	<u>246,068</u>	<u>305,386</u>	<u>345,927</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。

財務資料

貿易應收款項及應收票據由二零零八年十二月三十一日約人民幣193.8百萬元增加約27.0%至二零零九年十二月三十一日約人民幣246.1百萬元，與我們截至二零零九年十二月三十一日止年度的收益增加一致。我們於二零一零年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據較二零零九年十二月三十一日增加約24.1%或約人民幣59.3百萬元至約人民幣305.4百萬元，與我們截至二零一零年十二月三十一日止年度的收益增加一致。我們於二零一一年六月三十日的貿易應收款項及應收票據較二零一零年十二月三十一日增加約13.3%或約人民幣40.5百萬元至約人民幣345.9百萬元，與期內銷售增加一致，乃部分由於在二零一一年初收購上海華新的股權所致。應收賬款週轉天數(乃以平均貿易應收款項(按各年度/期間的年/期初及年/期末貿易應收款項結餘之和除以二計算)除以各年度/期間的收益後再乘以365天或181天計算)於二零零八年、二零零九年以及二零一零年及截至二零一一年六月三十日止六個月分別為101天、97天、100天及103天。於往績記錄期內應收賬款週轉天數長於授予客戶的信貸期，乃由於應收賬款週轉天數乃參考(其中包括)年/期初及年/期末的貿易應收款項及應收票據結餘計算。一般而言，於向客戶交付產品後，客戶會進行質量檢查並確認收取及接納貨品。部分客戶會總括其一個月的總採購額，並於下一個月約30日內向我們發出每月摘要。我們繼而根據該摘要向客戶發出發票。根據適用會計準則，貿易應收款項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，應收賬款週轉天數長於信貸期。

下表載列於二零零八年、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根據發票日期計算並扣除撥備的貿易應收款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 人民幣千元
3個月內	142,278	214,133	229,627	300,666
3至6個月	10,700	8,966	24,789	24,343
6個月至一年	1,899	2,569	3,069	2,618
	<u>154,877</u>	<u>225,668</u>	<u>257,485</u>	<u>327,627</u>

逾期貿易應收款項逐步增加與往績記錄期內收益增加一致。逾期三個月以上及不足一年的貿易應收款項主要是由於部分客戶慣常一次過結清數張發票(包括逾期發票)的款項，而非於相關發票到期應付時分別結算每張發票款項所致。為確保我們收回貿易應收款項，我們就每名客戶有特定的信貸限額。倘一名客戶的貿易應收款項超出其信貸限額，我們會暫停向該名客戶交付產品，直至該等貿易應收款項獲償付為止。此外，我們每月會派出員

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。

財務資料

工造訪客戶或與其聯繫，以確保其能按時全數結清其貿易應收款項。直至二零一一年十月三十一日，在於二零一一年六月三十日約人民幣327.6百萬元的貿易應收款項中，約94.7%或約人民幣310.4百萬元已於其後結清。

於往績記錄期內貿易應收款項的減值撥備變動情況載列於下表：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 人民幣千元
年／期初	12,288	12,239	13,607	13,990
年／期內減值	1,709	1,368	383	1,516
年／期內撇銷	(1,758)	—	—	—
	<u>12,239</u>	<u>13,607</u>	<u>13,990</u>	<u>15,506</u>

貿易應收款項減值乃因就個別逾期時間較長的減值貿易應收款項作出撥備而預期該等應收款項均不能收回所致。於往績記錄期內，我們的貿易應收款項的減值撥備分別約相當於貿易應收款項總額約7.3%、5.7%、5.2%及4.5%。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項包括向供應商提供的墊款、預付開支及其他剩餘應收款項。下表載列於二零零八年、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的預付款項及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 人民幣千元
預付款項	22,924	10,080	14,210	26,737
其他應收款項	10,335	7,444	60,774	10,850
預付土地租賃款項的即期部分	1,132	1,151	1,745	1,899
	<u>34,391</u>	<u>18,675</u>	<u>76,729</u>	<u>39,486</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。

財務資料

在預付款項及其他應收款項中，我們的預付款項主要包括我們為採購原材料向若干供應商作出的墊款。給予供應商的預付款項的金額由二零零八年約人民幣22.9百萬元下降約55.9%至二零零九年約人民幣10.1百萬元，並於二零一零年增加約40.6%至約人民幣14.2百萬元及於截至二零一一年六月三十日止六個月增加約88.0%至約人民幣26.7百萬元。二零零九年有所下降主要乃因海外採購需要大額預付款項所致。於二零零九年，我們加強了原材料採購的成本控制，只有在客戶要求時方會進行海外採購。此外，我們亦透過大型代理以低於二零零八年的價格採購海外材料。二零一零年及截至二零一一年六月三十日止六個月的有關增加與我們在二零一零年及二零一一年擴張業務因而原材料的預付款項增加相符。

我們的其他應收款項包括貼現銀行承兌票據的預付利息開支及應收利息等。其他應收款項金額由二零零八年十二月三十一日約人民幣10.3百萬元減少人民幣2.9百萬元至二零零九年十二月三十一日的約人民幣7.4百萬元，主要是由於二零零九年十二月三十一日的貼現銀行承兌票據的預付利息開支減少所致。其他應收款項金額由二零零九年十二月三十一日的人民幣7.4百萬元增加人民幣53.4百萬元至二零一零年十二月三十一日的人民幣60.8百萬元，主要是由於在二零一零年十二月三十一日出售一幅土地及若干樓宇及機器的應收款項人民幣47.0百萬元所致，而出售乃根據長春華騰與長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心於二零一零年九月十日訂立的一份協議以及長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心與一名第三方買家訂立有關收回位於中國吉林省長春市長春淨月開發區衛星路商業／住宅區的土地的使用權的另一份協議進行。其他應收款項金額由二零一零年十二月三十一日約人民幣60.8百萬元減少人民幣49.9百萬元至約人民幣10.9百萬元，主要是由於增值稅進項（即將向客戶收回的銷售增值稅中的可收回採購款項的增值稅）減少及於二零一一年一月因衛星設施的土地被收回而收到長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心的賠償約人民幣47百萬元所致。

貿易應付款項及應付票據及應付賬款週轉天數

於往績記錄期內各年／期末的貿易應付款項及應付票據結餘主要指我們應付生產材料供應商的未付款項。於往績記錄期內，我們一般就我們的生產材料獲授予30至90天的信貸期。應付票據到期日一般為六個月。

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。

財務資料

下表載列於二零零八年、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的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 人民幣千元
3個月內	235,517	225,494	360,616	423,835
3至12個月	86,270	86,807	46,000	108,225
1至2年	688	355	1,327	2,659
2至3年	1,729	585	275	548
3年以後	18	1,163	1,604	1,604
	<u>324,222</u>	<u>314,404</u>	<u>409,822</u>	<u>536,871</u>

我們的貿易應付款項及應付票據結餘由二零零八年十二月三十一日約人民幣324.2百萬元減少約3.0%至二零零九年十二月三十一日約人民幣314.4百萬元，乃因我們增加利用更多短期借款而非應付票據作為原材料採購的資金。貿易應付款項及應付票據增加約30.3%至二零一零年十二月三十一日約人民幣409.8百萬元。該增加與本集團在該年度增加採購生產材料及我們的收益增加相符。貿易應付款項及應付票據增加約[31.0]%至二零一一年六月三十日約人民幣536.9百萬元，是由於期內本集團增加採購生產材料及收購上海華新的股權使貿易應付款項及應付票據增加約人民幣23百萬元所致。於二零一一年六月三十日，一年以上的貿易應付款項及應付票據約為人民幣4.8百萬元，主要指我們就收購若干製造設施應付而未償付的金額。根據供應商與我們訂立的部分採購協議，我們僅須於有關製造設施的保修期屆滿時償付未償的採購價。預期該等未償付金額將於二零一一年底保修期屆滿前償清。部分未償付的一年以上應付款項乃應付予我們與之很少聯絡的非重大供應商。我們正聯絡該等供應商以澄清結餘，並計劃於二零一一年底前償清該等結餘。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無與三年以上的貿易應付款項及應付票據的相關債權人出現任何爭議。我們的應付賬款週轉天數(乃以各年度／期間末的平均貿易應付款項及應付票據(按各年度／期間的年／期初及年／期末貿易應付款項及應付票據結餘之和除以二計算)除以各年度的銷售成本後再乘以365天或181天計算)於二零零八年、二零零九年、二零一零年及截至二零一一年六月三十日止六個月分別為165天、179天、177天及203天。在本集團的貿易應付款項及應付票據中，大多數為應付中國供應商須按稅率17%繳納增值稅的貿易應付款項及應付票據。根據適用會計準則，增值稅不會列為本集團部分銷售成本入賬，但應付賬款週轉天數因繳納增值稅而延長約15%。

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。

財務資料

於二零一一年十月三十一日，於二零一一年六月三十日尚未清償的貿易應付款項其中約95.6%已於其後清償。

其他應付款項、客戶預付款及應計費用

下表載列於二零零八年、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的其他應付款項、客戶預付款及應計費用明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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 人民幣千元
其他應付款項	69,782	46,621	48,983	49,942
客戶預付款	8,338	5,567	6,196	8,564
應計費用	658	154	279	3,538
	<u>78,778</u>	<u>52,342</u>	<u>55,458</u>	<u>62,044</u>

其他應付款項主要指收購固定資產的應付款項、除企業所得稅以外的稅項、應付工資及福利以及本集團的其他應付款項。

應計費用主要指本集團的水費、電費及其他經營開支的應計費用。

我們的其他應付款項、客戶預付款及應計費用結餘由二零零八年十二月三十一日約人民幣78.8百萬元下降約33.6%至二零零九年十二月三十一日約人民幣52.3百萬元。下降主要是由於在二零零九年結算其他應付款項所致。我們的其他應付款項、客戶預付款及應計費用結餘在二零一零年輕微上升約6.1%至約人民幣55.5百萬元。上升主要是由於擴展銷售令到應付增值稅增加所致。我們的其他應付款項、客戶預付款及應計費用結餘在截至二零一一年六月三十日止六個月增加約11.7%至約人民幣62.0百萬元。增加主要是由於支付籌備●所涉專業費用及業務擴張令購置的固定資產同步增加所致。

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。

財務資料

應付最終股東及關聯方的款項

下表載列於往績記錄期內我們應付最終股東及關聯方的款項分析：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	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	人民幣千元
應付最終股東的款項				
周先生	2,041	64,962	21,851	42,876
應付其他關聯方的款項	307,031	151,766	124,805	169,526

上述應付最終股東及關聯方的款項均為無抵押、免息及須按要求償還。該等應付最終股東的款項指最終股東就撥付本集團日常經營墊付的款項，而應付關聯方的款項則指該等關聯方就營運資金、採購貨品或原材料墊付的款項。董事確認，最終股東及關聯方提供用作營運資金的墊款的所有未償還結餘已或將於●前結清。

關聯方結餘及交易

我們與上海華新、寧波華眾模具、長春華騰及廣州華眾進行的關聯方交易(披露於本文件附錄一會計師報告附註39)自上述公司各自成為本集團的成員公司當日起不再被視為關聯方交易。除向若干關連方採購貨品、採購原材料及出租物業的交易會於●後在本集團一般業務過程中繼續進行(有關詳情於本文件附錄一會計師報告披露)外，其他關聯方交易(包括向關聯方提供墊款)將於●後終止。

我們預期，租賃機電設施部分廠房予寧波華樂特及向寧波華樂特採購貨品將於●後繼續進行。寧波華樂特為我們與兩間獨立的德國紡織製造商成立的控制實體、主要從事製造ABCD柱及汽車車頂篷用面料。寧波華樂特向我們供應面料供我們製造汽車車身零件產品，亦向其他汽車車身零件製造商供應面料。於往績記錄期內，寧波華樂特為我們的最大客戶，而我們預期於●後將繼續向寧波華樂特採購物料。

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。

財務資料

我們亦預期，我們與寧波華翔電子的附屬公司寧波瑪克特汽車飾件有限公司（「寧波瑪克特」）的交易將於[●]後繼續進行。誠如本文件「業務－製造流程」一節所披露，我們已將櫻桃木製部件的銷售訂單分判予寧波瑪克特。寧波華翔電子是一間於中國註冊成立的股份制公司，其股份於深圳證券交易所上市（股份代號：002048）。就董事經作出合理查詢後所知，於最後實際可行日期，寧波華翔電子由華翔集團擁有約6.31%、由周曉峰先生（為周先生的胞弟）擁有約15.86%，及由其他公眾股東擁有約77.83%。寧波華翔電子根據國際財務報告準則被視為我們的關聯方，但根據上市規則其卻並非本公司的關連人士。我們的控股股東（周先生）並無於寧波華翔電子擁有任何實際權益，而彼並非寧波華翔電子的董事。根據公開資料及據董事所知，寧波華翔電子主要從事製造及銷售汽車電子零件、汽車金屬零件及汽車內外裝飾零件的業務。寧波瑪克特主要從事（其中包括）我們現時並無從事的櫻桃木製汽車裝飾零件生產業務。除上述分包安排外，我們目前預期於●後不會與寧波華翔電子進行任何其他交易。

所有應收最終股東及關聯方的未償還結餘已或將於●前償付，部分透過抵銷寧波華眾塑料應向周先生及其代名人陳雲財先生（即宣派特別股息時寧波華眾塑料的兩名股權持有人）支付的特別股息淨額（就應付股息自其中扣除20%的中國預扣稅後）人民幣115.36百萬元，而部分則透過抵銷本集團欠負最終股東及關聯方的部分款項償付，而餘額則透過現金結算償付。本集團欠負最終股東及關聯方的所有結餘（由上述預期於上市後繼續進行的關聯方交易產生的結餘除外）已於或將於●前全數償付。

流動資金、財務資源及資本架構

流動資金

我們目前以銀行借款及董事墊款為我們的經營及發展提供資金。在●後，我們預期將結合各種資源，包括●、銀行借款及我們的經營活動所得現金淨額，為我們可預見的開支提供資金。

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。

財務資料

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三個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我們的合併現金流量表的簡明概要：

	於十二月三十一日			截至六月三十日止	
	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
經營活動所得現金淨額	172,859	94,481	148,420	17,798	191,450
投資活動所用現金淨額	(380,311)	(126,213)	(105,434)	(7,822)	(117,068)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	204,156	118,174	(111,776)	6,526	(11,711)
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	(3,296)	86,442	(68,790)	16,502	62,671
年／期初現金及現金等價物	10,724	7,428	93,870	93,870	25,080
年／期末現金及現金等價物	7,428	93,870	25,080	110,372	87,751

財務資源及資本架構

資本架構

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，我們的流動負債淨額分別約為人民幣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。我們的流動負債淨額由二零零八年十二月三十一日約人民幣202.8百萬元減少27.5%至二零零九年十二月三十一日約人民幣147.1百萬元，減少主要因為截至二零零九年十二月三十一日止年度的收益增加而貿易應收款項及應收票據亦隨之增加、應收若干關聯方的款項增加、應付關聯方款項減少、為應付經營需要的短期計息銀行借款金額增加以及就擔保發行應付票據所抵押的存款減少等因素的綜合影響所致。我們的流動負債淨額於二零一零年十二月三十一日減少約69.3%至約人民幣45.2百萬元。減少主要因為截至二零一零年十二月三十一日止年度的收益增加而貿易應收款項及應收票據亦隨之增加、應收若干關聯方的款項增加以及應付關聯方的款項減少等因素的綜合影響所致。我們的流動負債淨額由二零一零年十二月三十一日約人民幣45.2百萬元增加約19.9%至二零一一年六月三十日約人民幣54.2百萬元，增加主要因為截至二零一一年六月三十日止六個月的貿易應付款項及應付票據增加及就擔保發行應付票據所抵押的存款減少等因素的綜合影響所致。

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。

財務資料

現金流量

我們一般通過股東權益、內部產生的現金流量、最終股東及關聯方墊款以及銀行借款相結合的方式為我們的經營提供資金。●完成後，我們預期通過內部產生的現金流量、●所得款項淨額、現金儲備及銀行借款為資本開支及經營需求提供資金。

於二零一一年六月三十日，我們的現金及現金等價物約為人民幣92.8百萬元，另有未提取銀行信貸約人民幣74.0百萬元。

經營活動所得現金流量淨額

經營活動所得現金流量反映我們該年度的除稅前溢利，並就利息收入、融資成本及其他非現金項目(如折舊及攤銷、存貨撇減及應收款項減值撥備)作出調整。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以及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額分別約為人民幣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。

截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣191.5百萬元，而我們的除稅前溢利約為人民幣70.7百萬元。經營現金流入約人民幣191.5百萬元主要乃因(i)預付款項及其他應收款項減少；及(ii)貿易應付款項及應付票據增加的綜合影響，部分討論見本節「主要財務狀況表項目分析」一段下「貿易應收款項及應收票據及應收賬款週轉天數」、「預付款項及其他應收款項」、「貿易應付款項及應付票據及應付賬款週轉天數」及「其他應付款項、客戶預付款及應計費用」各分段。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣148.4百萬元，而我們的除稅前溢利約為人民幣141.6百萬元。經營現金流入約人民幣148.4百萬元主要乃因以下項目的綜合影響：(i)存貨增加約人民幣4.6百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣57.0百萬元；(iii)預付款項及其他應收款項增加約人民幣6.7百萬元；(iv)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣81.6百萬元；及(v)其他應付款項、客戶預付款及應計費用增加約人民幣38.0百萬元；(vi)應收關聯方款項增加約人民幣3.4百萬元；及(vii)應付關聯方款項減少約人民幣55.4百萬元，有關討論見本節「主要財務狀況表項目分析」一段下「存貨及存貨週轉天數」、「貿易應收款項及應收票據及應收賬款週轉天數」、「預付款項及其他應收款項」、「貿易應付款項及應付票據及應付賬款週轉天數」及「其他應付款項、客戶預付款及應計費用」及「應付最終股東及關聯方的款項」各分段。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣94.5百萬元，而我們的除稅前溢利約為人民幣51.3百萬元。經營現金流入約人民幣94.5百萬元主

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。

財務資料

要乃因以下項目的綜合影響：(i)存貨減少約人民幣51.6百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣70.5百萬元；(iii)預付款項及其他應收款項減少約人民幣15.7百萬元；(iv)貿易應付款項及應付票據減少約人民幣9.8百萬元；(v)其他應付款項、客戶預付款及應計費用增加約人民幣1.7百萬元；(vi)應收關聯方款項減少約人民幣11.8百萬元；及(vii)應付關聯方款項減少約人民幣4.3百萬元，有關討論見本節「主要財務狀況表項目分析」一段下「存貨及存貨週轉天數」、「貿易應收款項及應收票據及應收賬款週轉天數」、「預付款項及其他應收款項」、「貿易應付款項及應付票據及應付賬款週轉天數」、「其他應付款項、客戶預付款及應計費用」及「應付最終股東及關聯方的款項」各分段。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣172.9百萬元，而我們的除稅前溢利約為人民幣60.6百萬元。經營現金流入約人民幣172.9百萬元主要乃因以下項目的綜合影響：(i)存貨增加約人民幣42.1百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣13.2百萬元；(iii)預付款項及其他應收款項減少約人民幣39.5百萬元；(iv)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣63.9百萬元；(v)其他應付款項、客戶預付款及應計費用減少約人民幣8.9百萬元；(vi)應收關聯方款項減少約人民幣10.5百萬元；及(vii)應付關聯方款項增加約人民幣56.7百萬元，有關討論見本節「主要財務狀況表項目分析」一段下「存貨及存貨週轉天數」、「貿易應收款項及應收票據及應收賬款週轉天數」、「預付款項及其他應收款項」、「貿易應付款項及應付票據及應付賬款週轉天數」、「其他應付款項、客戶預付款及應計費用」及「應付最終股東及關聯方的款項」各分段。

投資活動所得現金流量淨額

於往績記錄期內，我們的投資活動的主要現金流出為我們給予關聯方的墊款。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以及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額分別約為人民幣380.3百萬元、人民幣126.2百萬元、人民幣105.4百萬元及人民幣117.1百萬元。

截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣117.1百萬元。我們的投資活動的現金流出主要包括購買物業、廠房及設備的款項約人民幣62.2百萬元、額外預付土地租賃款項約人民幣3.1百萬元、給予最終股東的墊款約人民幣76.4百萬元、給予最終股東的墊款約人民幣340.0元及已抵押存款增加約人民幣16.4百萬元。該現金流出已由收回給予關聯方的墊款約人民幣373.5百萬元及收購附屬公司所得現金流入約人民幣7.6百萬元所部分抵銷。

於二零一零年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣105.4百萬元。我們的投資活動開支主要包括給予關聯方的墊款約人民幣512.6百萬元、收購附屬公司所用款項約人民幣11.3百萬元、於共同控制實體及聯營公司的投資約人民幣5.3百萬元、購買物業、廠房及設

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。

財務資料

備的款項約人民幣39.4百萬元、向一間聯營公司注資約人民幣3.0百萬元及額外預付土地租賃款項約人民幣46.0百萬元。該現金流出已由出售物業、廠房及設備的所得款項約人民幣11.1百萬元、收回給予關聯方的墊款約人民幣429.4百萬元、已收利息約人民幣9.6百萬元、已抵押存款減少約人民幣42.5百萬元以及貸款及應收款項減少約人民幣20.0百萬元所部分抵銷。

於二零零九年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣126.2百萬元。我們的投資活動開支主要包括給予關聯方的墊款約人民幣322.3百萬元、購買物業、廠房及設備的款項約人民幣19.6百萬元及額外預付土地租賃付款約人民幣1.6百萬元。該現金流出已由收回給予關聯方的墊款約人民幣210.3百萬元所部分抵銷。

於二零零八年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣380.3百萬元。我們的投資活動開支主要包括給予關聯方的墊款約人民幣383.9百萬元、收購附屬公司所用款項約人民幣3.4百萬元、已抵押存款增加約人民幣204.1百萬元以及購買物業、廠房及設備的款項約人民幣45.3百萬元。該現金流出已由出售物業、廠房及設備的所得款項約人民幣4.5百萬元及收回給予關聯方的墊款約人民幣275.7百萬元所部分抵銷。

融資活動所得現金流量淨額

於往績記錄期內，我們的融資活動主要包括銀行借款所得款項及償還銀行借款以及關聯方墊款。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年，我們的融資活動所得現金淨額分別約為人民幣204.2百萬元及人民幣118.2百萬元。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，我們的融資活動所用現金淨額分別約為人民幣111.8百萬元及人民幣11.7百萬元。

截至二零一一年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額約為人民幣11.7百萬元。融資活動的現金流出主要包括(i)償還銀行貸款約人民幣239.0百萬元；(ii)支付利息約人民幣24.0百萬元；及(iii)償還關聯方墊款約人民幣63.3百萬元。該現金流出已由新造銀行貸款約人民幣175.0百萬元及關聯方墊款約人民幣114.3百萬元所部分抵銷。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣111.8百萬元。我們的融資活動開支主要包括(i)償還銀行貸款約人民幣895.0百萬元；(ii)支付利息約人民幣34.3百萬元；(iii)視作對一名權益持有人的分派約人民幣17.6百萬元及；及(iv)償還最終股東墊款約人民幣209.5百萬元。該現金流出已由新造銀行貸款約人民幣928.0百萬元及關聯方墊款約人民幣134.7百萬元所部分抵銷。

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。

財務資料

董事預期，估計資本開支預算將通過●所得款項淨額、我們的內部財務資源及銀行信貸提供資金。

流動資產及流動負債

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，我們的流動負債淨額分別約為人民幣45.2百萬元及人民幣54.2百萬元。我們於二零一零年十二月三十一日的流動資產及流動負債詳情如下：

	於 二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零一一年 六月三十日 人民幣千元
流動資產		
存貨	89,469	116,800
貿易應收款項及應收票據	305,386	345,927
預付款項及其他應收款項	76,729	39,486
應收最終股東款項	—	1,455
應收關聯方款項	471,692	497,254
貸款及應收款項	10,000	20,000
已抵押存款	157,602	173,964
現金及現金等價物	30,080	92,751
	<u>1,140,958</u>	<u>1,287,637</u>
持作出售非流動資產	—	47,507
	<u>1,140,958</u>	<u>1,335,144</u>
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	409,822	536,871
其他應付款項、客戶預付款及應計費用	55,458	62,044
遞延收益	—	67,000
計息銀行借款	547,000	487,000
應付最終股東款項	21,851	42,876
應付關聯方款項	124,805	169,526
應付所得稅	27,214	24,067
	<u>1,186,150</u>	<u>1,389,384</u>
流動負債淨額	<u>(45,192)</u>	<u>(54,240)</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。

財務資料

管理層計劃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的現金需求

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，我們的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，我們擬按下列計劃償還我們的債項及履行資本承擔以及滿足其他已知及合理可預見的現金需求：

- (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，由於本集團於期內自經營活動錄得經營溢利及現金流入分別約人民幣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；
- (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。

董事對於我們營運資金充足性的意見

經考慮本集團可供動用的財務資源(包括內部產生的資金、可供動用銀行信貸及●)後，董事認為，我們具備足夠營運資金應付由本文件日期起計未來至少十二個月的需要。

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。

財務資料

債項

借款及銀行信貸

下表載列我們於二零零八年、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結欠的銀行借款數額。該等銀行借款將於一年內到期：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押	40,000	61,000	100,000	30,000
有抵押	217,336	452,998	447,000	457,000
	<u>257,336</u>	<u>513,998</u>	<u>547,000</u>	<u>487,000</u>

我們的銀行借款結餘總額由二零零八年十二月三十一日約人民幣257.3百萬元增加約99.8%至二零零九年十二月三十一日約人民幣514.0百萬元。增加銀行借款主要旨在為我們的營運及投資活動提供資金。於二零一零年十二月三十一日，我們的銀行借款結餘總額增加約6.4%至約人民幣547.0百萬元。我們的銀行借款結餘總額於二零一一年六月三十日輕微減少約11.0%至約人民幣487.0百萬元。

於往績記錄期內的銀行借款以人民幣計值。有抵押銀行借款乃以抵押我們的資產(包括物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項及貿易應收款項及應收票據)作擔保。於往績記錄期內，若干關聯方亦就我們於二零零八年、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銀行借款分別約人民幣155.3百萬元、人民幣386.0百萬元、人民幣337.0百萬元及人民幣353.0百萬元提供擔保。

於往績記錄期內，本集團的計息銀行借款的實際利率範圍如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	實際利率(%)			
無抵押銀行貸款	5.804	2.657-2.903	4.217-5.523	6.626
有抵押銀行貸款	5.022-8.068	4.425-5.589	4.779-5.841	4.779-5.841

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。

財務資料

於二零一一年十月三十一日(即本文件付印前為確定本債項聲明的最後實際可行日期)營業時間結束時，我們的銀行借款約為人民幣440.8百萬元，有關詳情載列如下：

	有抵押 人民幣千元	無抵押 人民幣千元	合計 人民幣千元
短期銀行借款	420,751	20,000	440,751

於二零一一年十月三十一日營業時間結束時，我們的銀行信貸合共約人民幣441.0百萬元，其中人民幣261.2百萬元尚未動用。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日、二零一一年六月三十日及二零一一年十月三十一日，本集團的所有銀行信貸均受履行與財務機構訂立的借貸安排中一般常見的若干契約所規限。倘本集團違反契約，則已支取的信貸將須按要求償還。本集團定期監控確保其遵守有關契約。有關本集團管理流動性風險的詳情載於附錄一會計師報告附註41。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日、二零一一年六月三十日及二零一一年十月三十一日，概無任何有關已支取信貸的契約被違反。

或然負債

於二零一一年十月三十一日，我們已就借予關聯方及一名第三方的借款向銀行提供擔保，金額約為人民幣401.7百萬元，主要用作銀行向該等關聯方及該等第三方借出借款的先決條件，或是用來交換關聯方及第三方就我們的銀行借款向銀行提供的擔保。直至二零一一年十月三十一日，本集團並無因擔保而遭遇任何索償。下表載列於二零一一年十月三十一日由本集團提供擔保的關聯方及第三方借款金額：

借款人名稱	於二零一一年 十月三十一日 由本集團提供 擔保的借款金額 人民幣千元
華翔集團	117,000
寧波華樂特(附註)	7,654
寧波華友置業	247,000
象山縣西周鎮城鎮建設投資開發公司	30,000
	<u>401,654</u>

附註：擔保是為寧波華樂特的借款而作出。儘管寧波華樂特的合營夥伴並無按其各自於寧波華樂特的權益比例為寧波華樂特提供擔保，但董事認為為寧波華樂特提供擔保乃符合本集團的利益，乃因寧波華樂特於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度及截至二零一一年六月三十日止六個月是我們的最大供應商。除寧波華樂特所提供的擔保外，所有其他擔保將於●前獲解除。

本集團提供的所有擔保均以公司擔保形式提供。

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。

財務資料

資產負債表外安排

於二零一一年十月三十一日(即本文件付印前為確定本債項聲明最後實際可行日期)，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

免責聲明

除上文披露者以及集團內公司間負債外，於二零一一年十月三十一日(即就本債項聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何未償還按揭、質押、債權證、已發行或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款及墊支、債務證券借款或其他類似債項、融資租約承擔、租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他未償還重大或然負債。董事確認，自二零一一年十月三十一日(即本文件付印前為確定本債項聲明最後實際可行日期)以來，我們的債項及或然負債並無任何重大不利變動。

財務比率

主要財務比率

		於六月三十日 ／截至該日 止六個月			
		於十二月三十一日／截至該日止年度			
	附註	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
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。

流動及速動比率

於往績記錄期內，我們的流動比率及速動比率保持穩定，期間我們的流動比率保持在約0.8至1.0以及我們的速動比率保持在約0.7至0.9。

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。

財務資料

資本負債比率

我們的資本負債比率由二零零八年十二月三十一日約86.5%降至二零零九年十二月三十一日約84.2%，再降至二零一零年十二月三十一日約80.4%及二零一一年六月三十日的78.9%。二零零九年、二零一零年及截至二零一一年六月三十日止六個月資本負債比率下降，主要是由於我們資產總值的增幅大於負債總額的增幅。

財務風險管理目標及政策

我們的主要金融負債包括計息銀行借款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應付關聯方款項。產生該等金融負債主要旨在提供營運資金。我們有多項金融資產，如貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貸款及應收款項、現金及現金等價物、已抵押存款及應收關聯方款項，乃直接自營運產生。

我們的金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。本公司董事會審核及同意下文所概述管理各項風險的政策。

利率風險

利率風險為金融工具的公平值或未來現金流量會因市場利率變化而波動的風險。

我們所面臨市場利率變動的風險主要與我們的浮息銀行借款相關。借款的利率及償還條款於本文件附錄一內會計師報告附註30披露。

我們並無使用任何利率掉期對沖利率風險。

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。

財務資料

下表列示該部分貸款及借款對利率的合理可能變動的敏感度。在所有其他可變因素保持不變情況下，透過對浮息借款的影響而對本集團除稅前溢利的影響如下：

	基點 上升／下降	對除稅前 溢利的影響 人民幣千元
截至二零零八年十二月三十一日止年度		
人民幣	+100	(984)
人民幣	-100	984
截至二零零九年十二月三十一日止年度		
人民幣	+100	(3,230)
人民幣	-100	3,230
截至二零一零年十二月三十一日止年度		
人民幣	+100	(3,520)
人民幣	-100	3,520
截至二零一一年六月三十日止六個月		
人民幣	+100	(1,790)
人民幣	-100	1,790

信貸風險

我們僅與知名及信譽良好的第三方進行交易。按照我們的政策，所有欲按信貸條款進行交易的客戶必須經過信貸核實程序。此外，我們持續監察應收款項結餘，且我們承擔的壞賬風險並不重大。

我們的其他金融資產(包括現金及現金等價物)的信貸風險來自交易對手方違約，最大的風險敞口相當於該等工具的賬面值。於各往績記錄期期末，除貿易應收款項及應收票據外，本集團並無重大信貸風險集中情況。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，五大客戶分別佔貿易應收款項及應收票據62.7%、78.8%、69.0%及70.3%。

由於我們僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，故並無要求提供任何抵押。

就本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、其他應收款項及應收關聯方款項)產生的信貸風險而言，我們面臨因交易對手方違約產生的信貸風險，最大的風險敞口相當於該等工具的賬面值。

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。

財務資料

流動性風險

我們通過監控流動比率來監控流動性風險。流動比率乃通過比較流動資產與流動負債計算。

我們旨在透過動用銀行貸款維持資金持續性及靈活性的平衡。我們的政策是所有借款應獲首席財務官批准。

下表概述各往績記錄期期末根據合約未貼現付款計算我們的金融負債的到期情況。

	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零八年十二月三十一日					
計息貸款及借款	—	40,628	228,024	—	268,652
貿易應付款項及應付票據	21,905	178,427	123,890	—	324,222
其他應付款項	69,782	—	—	—	69,782
應付最終股東款項	2,041	—	—	—	2,041
應付關聯方款項	156,971	2,100	147,960	—	307,031
	<u>250,699</u>	<u>221,155</u>	<u>499,874</u>	<u>—</u>	<u>971,728</u>
	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零九年十二月三十一日					
計息貸款及借款	—	160,825	372,954	—	533,779
貿易應付款項及應付票據	18,910	230,494	65,000	—	314,404
其他應付款項	46,621	—	—	—	46,621
應付最終股東款項	64,962	—	—	—	64,962
應付關聯方款項	131,766	10,000	10,000	—	151,766
	<u>262,259</u>	<u>401,319</u>	<u>447,954</u>	<u>—</u>	<u>1,111,532</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。

財務資料

	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一零年十二月三十一日					
計息貸款及借款	—	257,511	307,612	—	565,123
貿易應付款項及應付票據	14,206	260,616	135,000	—	409,822
其他應付款項	48,983	—	—	—	48,983
應付最終股東款項	21,851	—	—	—	21,851
應付關聯方款項	124,805	—	—	—	124,805
	<u>209,845</u>	<u>518,127</u>	<u>442,612</u>	<u>—</u>	<u>1,170,584</u>

	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一一年六月三十日					
計息貸款及借款	—	237,864	257,715	—	495,579
貿易應付款項及應付票據	33,286	321,662	181,923	—	536,871
其他應付款項	49,942	—	—	—	49,942
應付最終股東款項	42,876	—	—	—	42,876
應付關聯方款項	169,526	—	—	—	169,526
	<u>295,630</u>	<u>559,526</u>	<u>439,638</u>	<u>—</u>	<u>1,294,794</u>

資本管理

我們管理資本的主要目的為確保維持良好的信貸狀況及穩健資本比率，以支持業務及盡量擴大股東價值。

我們因應經濟狀況的變動管理資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，我們或會就向股東派付的股息、退回股東的資金或發行新股份作出調整。於往績記錄期內，概無對目標、政策或程序作出任何變動。

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。

財務資料

我們使用資本負債比率監控資本，而資本負債比率乃按債務淨額除以資本總額加債務淨額計算得出。我們的債務淨額中包括計息貸款及借款、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項減現金及現金等價物。資本包括母公司擁有人應佔權益。

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如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	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 (人民幣千元)
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
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
減：現金及現金等價物	(12,428)	(98,870)	(30,080)	(92,751)
債務淨額	<u>956,980</u>	<u>998,602</u>	<u>1,128,856</u>	<u>1,205,665</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>148,888</u>	<u>186,683</u>	<u>275,808</u>	<u>323,176</u>
資本及債務淨額	<u>1,105,868</u>	<u>1,185,285</u>	<u>1,404,664</u>	<u>1,528,841</u>
資本負債比率	<u>86.5%</u>	<u>84.2%</u>	<u>80.4%</u>	<u>78.9%</u>

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以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佔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（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

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。

財務資料

銷應收周先生及本集團關聯方的款項而償付。澳門鴻源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監管限制、未來前景以及我們認為相關的其他因素而定。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。

股息將在相關法律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。不能保證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，甚至不能確保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、營運及資金需求、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、適用法律及法規以及董事認為相關的其他因素後，我們可能會宣派股息（如有）。任何財政年度的股息分派均須獲得股東批准。

可供分派儲備

於二零一一年六月三十日，本公司並無可供分派予股東的儲備。然而，本集團的保留盈利約為人民幣262.5百萬元。

根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉存在任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

物業權益

本集團物業權益的詳情載於本文件附錄四。獨立物業估值師高緯評值及專業顧問有限公司已對本集團物業權益於二零一一年十一月三十日的價值進行估值。高緯評值及專業顧問有限公司發出的估值概要及估值證書載於本文件附錄四。

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。

財務資料

下表載列本集團物業權益於二零一一年六月三十日的賬面淨值與該等物業權益於二零一一年十一月三十日的估值的對賬表：

	人民幣千元
物業權益於二零一一年六月三十日的賬面淨值	225,301
減：於二零一一年六月三十日並無市值的物業權益	
於二零一一年六月三十日的賬面淨值	(62,030)
於截至二零一一年十一月三十日止五個月的變動	
— 添置	1,788
— 折舊	(4,205)
— 出售	(21)
於二零一一年十一月三十日的賬面淨值	160,833
於二零一一年十一月三十日的估值盈餘	115,987
根據本文件附錄四於二零一一年十一月三十日的估值 (相當於約337.6百萬港元)	276,820

溢利預測

在無不可預見情況下，按本文件附錄三所載基準及假設，董事預測，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合併溢利將不少於人民幣110百萬元。

無重大不利變動

董事確認，自二零一一年六月三十日(即本文件附錄一所載本集團最近期經審核合併財務報表的結算日)以來，本集團的財務或營運狀況或前景概無任何重大不利變動。