



NORSTAR FOUNDERS GROUP LIMITED

北泰創業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)



中期報告 2003

北泰創業集團有限公司（「本公司」）的董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零三年九月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表，該等財務報表已由本公司審核委員會審閱，連同適用的比較數字如下：

簡明綜合收益表

		截至九月三十日止六個月	
	附註	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	2	833,690	622,953
銷售成本		(685,254)	(507,067)
毛利		148,436	115,886
分銷及銷售開支		(31,101)	(23,880)
行政開支		(9,724)	(11,414)
其他經營收入	2	3,491	1,268
經營溢利	3	111,102	81,860
融資成本	4	(11,139)	(12,645)
除稅前溢利		99,963	69,215
稅項	5	(7,640)	—
未計少數股東權益前溢利		92,323	69,215
少數股東權益		(9,422)	(7,046)
純利		82,901	62,169
股息	6	24,700	—
每股盈利	7		
— 基本		人民幣13.82分	人民幣10.36分
— 攤薄		不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

	附註	二零零三年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
固定資產	8	60,779	62,919
在建工程	8	4,878	842
		<u>65,657</u>	<u>63,761</u>
流動資產			
存貨		85,910	108,153
可收回稅款		75,006	53,089
應收一名董事的款項		—	353
應收關連公司款項		—	34
預付款及其他應收款		59,719	56,411
應收賬款	9	202,284	209,233
現金及銀行結餘	10	242,859	226,217
		<u>665,778</u>	<u>653,490</u>
流動負債			
短期借款	11	(230,000)	(310,000)
應付賬款	12	(14,308)	(12,380)
客戶墊款		(389)	(212)
應付一間關連公司款項		—	(201)
應計費用及其他應付賬款		(20,813)	(21,275)
應付稅款		(30,796)	(26,579)
應付股息		(24,700)	—
		<u>(321,006)</u>	<u>(370,647)</u>
流動資產淨值		<u>344,772</u>	<u>282,843</u>

簡明綜合資產負債表 (續)

	二零零三年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債	<u>410,429</u>	<u>346,604</u>
少數股東權益	<u>(42,424)</u>	<u>(36,800)</u>
資產淨值	<u>368,005</u>	<u>309,804</u>
股本及儲備		
股本	10,600	10,600
儲備	<u>357,405</u>	<u>299,204</u>
股東資金	<u>368,005</u>	<u>309,804</u>

簡明綜合權益變動表(未經審核)

	儲備						總儲備 人民幣千元	股東 資金總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元	企業 發展基金 人民幣千元	滙兌儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	擬派股息 人民幣千元		
於二零零二年四月一日	10,600	17,512	17,512	370	132,088	—	167,482	178,082
本期純利	—	—	—	—	62,169	—	62,169	62,169
於二零零二年九月三十日	<u>10,600</u>	<u>17,512</u>	<u>17,512</u>	<u>370</u>	<u>194,257</u>	<u>—</u>	<u>229,651</u>	<u>240,251</u>
於二零零三年四月一日	10,600	29,787	29,787	370	239,260	—	299,204	309,804
本期純利	—	—	—	—	82,901	—	82,901	82,901
已宣派股息	—	—	—	—	—	(24,700)	(24,700)	(24,700)
於二零零三年九月三十日	<u>10,600</u>	<u>29,787</u>	<u>29,787</u>	<u>370</u>	<u>322,161</u>	<u>(24,700)</u>	<u>357,405</u>	<u>368,005</u>

簡明綜合現金流量報表

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營業務現金流入／(流出)淨額	110,564	(927)
投資活動現金流出淨額	(7,043)	(8,970)
融資活動現金(流出)／流入淨額	(86,903)	126,975
現金及等同現金項目的增加淨額	16,618	117,078
期初現金及等同現金項目	218,149	99,247
期末現金及等同現金項目	234,767	216,325
現金及等同現金項目結餘的分析		
手頭現金	49	99
銀行存款	234,718	216,226
	234,767	216,325

簡明綜合中期財務報表附註

1. 上市日期及編製基準與會計政策

本公司的800,000,000股股份已於二零零三年十月十日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃按照由香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六編製。

在編製本中期財務報表時所採用的會計政策及編製基準，均與截至二零零三年三月三十一日止年度的經審核財務報表所採用者相同，惟本集團因首次採納以下經修訂會計實務準則編製本期簡明綜合財務報表除外：

- 會計實務準則第12號（經修訂）：「收益稅」

主要影響的概要如下：

會計實務準則第12號（經修訂）規定因本期應課稅溢利或虧損（現行稅項）而產生的應繳收益稅或可收回稅項，及日後主要因應課稅及可扣除稅項的暫時性差額及結轉未動用稅項虧損（遞延稅項）所產生的應繳收益稅或可扣除稅項的會計處理基準。

會計實務準則對該等簡明綜合財務報表並無重大影響。

2. 營業額、收益及分類資料

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
營業額		
— 汽車零部件	664,456	448,046
— 建築裝飾五金產品	169,234	174,907
	<u>833,690</u>	<u>622,953</u>
其他收益—利息收入	644	1,147
—其他	2,847	121
	<u>3,491</u>	<u>1,268</u>
總收益	<u>837,181</u>	<u>624,221</u>

下表載列本集團截至二零零三年九月三十日止六個月期間的營業額分析：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
海外		
本集團的銷售		
— 美國	370,261	245,466
— 加拿大	69,010	58,664
— 歐洲	74,641	24,737
	<u>513,912</u>	<u>328,867</u>
透過一間出口公司作出的銷售		
— 美國	128,120	100,512
— 加拿大	118,658	103,524
— 歐洲	73,000	72,403
	<u>319,778</u>	<u>276,439</u>
海外銷售總額	833,690	605,306
內銷	—	17,647
總計	<u>833,690</u>	<u>622,953</u>

3. 經營溢利

期內，有關本集團固定資產的折舊約人民幣5,791,000元（二零零二年：人民幣3,945,000元），已自收益表中扣除。

4. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
短期貸款的利息開支	6,903	7,680
其他貸款的利息開支	—	345
貼現費用	2,330	4,397
銀行費用	551	147
滙兌虧損	1,355	76
	11,139	12,645
	11,139	12,645

5. 稅項

由於本集團於期內在香​​港並無任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出任何撥備（二零零二年：無）。

本集團於中國成立的附屬公司北京北泰汽車工業有限公司須按15%的稅率繳納企業所得稅，並獲給予豁免由截至二零零一年十二月三十一日止年度起計的兩年繳納企業所得稅，並於其後三年獲寬免繳納50%的企業所得稅。因此，截至二零零三年九月三十日止六個月的中國企業所得稅相當於北京北泰汽車工業有限公司的應課稅收入的7.5%稅務開支（二零零二年：無）。

期內已扣除的稅項相當於中國企業所得稅約人民幣7,640,000元（二零零二年：無）。

6. 股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中期股息人民幣24,700,000元 (二零零二年：無)	<u>24,700</u>	<u>—</u>

於二零零三年九月四日，北泰企業有限公司向其當時的股東 Fullitech International Limited (「Fullitech」) 宣派人民幣24,700,000元的股息，於同日，Fullitech向其當時的股東 Century Founders Group Limited 宣派同一金額的股息。除了上述的股息外，本公司或其任何附屬公司於期內並無宣派、作出或派付任何其他股息或分派(二零零二年：無)。

7. 每股盈利

截至二零零三年九月三十日止六個月，每股基本盈利乃根據期內股東應佔溢利約人民幣82,901,000元(二零零二年：人民幣62,169,000元)及期間被視為已發行股份的加權平均數約600,000,000股(二零零二年：600,000,000股)計算，但並無計及根據上市發行的230,000,000股新股份。

由於期內並無任何具潛在攤薄影響的股份，故此並無呈列每股攤薄盈利(二零零二年：無)。

8. 固定資產及在建工程

期內，分別耗資約人民幣3,651,000元及人民幣4,036,000元購置固定資產及在建工程(二零零二年：分別為人民幣7,273,000元及人民幣2,844,000元)。

9. 應收賬款

本集團一般獲給予客戶30至90日的賒賬期。

應收賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零零三年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
少於90日	195,712	205,378
91至180日	1,418	3,843
超過180日	5,154	12
總計	<u>202,284</u>	<u>209,233</u>

10. 現金及銀行結餘

	二零零三年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
手頭現金	49	18
銀行存款	<u>234,718</u>	<u>218,131</u>
	234,767	218,149
有抵押銀行存款	<u>8,092</u>	<u>8,068</u>
	<u>242,859</u>	<u>226,217</u>

於二零零三年九月三十日，約7,634,000港元(二零零三年三月三十一日：7,611,000港元)的已抵押銀行存款作為本集團若干銀行融資額的抵押。

11. 短期借款

所有短期借款均向中國的銀行借入。該等借款獲獨立第三者及關連公司擔保(見附註15)。

12. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零三年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
少於90日	6,521	6,768
91至180日	7,787	5,612
總計	<u>14,308</u>	<u>12,380</u>

13. 或然負債

本集團於結算日並無任何重大或然負債(二零零三年三月三十一日：無)。

14. 資本承擔

本集團於二零零三年九月三十日購買廠房及設備已訂約但於財務報表中未撥備的資本承擔約人民幣40,824,000元(二零零三年三月三十一日：人民幣1,542,000元)。

15. 關連人士交易

第(i)至第(iii)項交易亦構成上市規則所界定的關連交易：

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
向一間關連公司支付的租金開支	(i)	5,400	5,400
向關連公司作出的採購	(ii)	64,206	22,835
向一間關連公司提供的公司擔保	(iii)	200,000	—

附註：

- (i) 租金是按市價釐定。本公司的一名董事擁有該關連公司的控制權。
- (ii) 採購是按市價進行。一名董事及其家族成員擁有該等關連公司。於本集團在香港聯合交易所有限公司上市後，向該等關連公司的採購已終止。
- (iii) 關連公司就給予本集團最高達人民幣200,000,000元的短期銀行融資額提供公司擔保。該關連公司所提供的公司擔保已於本集團在香港聯合交易所有限公司上市後獲解除。

16. 中期財務報表的批准

本未經審核簡明綜合中期財務報表已於二零零三年十二月八日經董事會批准及授權刊發。

中期股息

除本集團向其當時的股東宣派人民幣24,700,000元的中期股息外，董事會並不建議派付截至二零零三年九月三十日止六個月的中期股息。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零三年九月三十日止六個月，本集團的營業額約為人民幣833,690,000元，較二零零二年同期，增加約34%。股東應佔溢利約為人民幣82,901,000元，較去年同期增加約33%。每股盈利為人民幣13.82分（二零零二年：人民幣10.36分）。除本集團向其當時的股東宣派的中期股息人民幣24,700,000元外，董事會不建議派付截至二零零三年九月三十日止六個月的中期股息（二零零二年：無）。

業務回顧

本集團於二零零三年十月十日在香港聯合交易所有限公司主板上市。發售新股按發售價每股1.33港元發售230,000,000股股份（包括因行使超額配股權而發行的30,000,000股股份），當中130,000,000股股份獲提呈為配售股份，而100,000,000股股份則獲提呈為公開發售股份。所有獲提呈的股份均為新股份，籌得的所得款項淨額約為283,000,000港元。該等款項將用作實施本公司於二零零三年九月二十九日刊發的招股章程所述的未來計劃。

根據原計劃向公眾提呈的20,000,000股股份計算，公開發售的認購約為120倍。市場對本集團上市的反應熱烈，反映投資者對本集團增長潛力的肯定及信心。本集團在香港聯合交易所有限公司上市，為本集團的擴展計劃提供資金。本集團的上市，一方面加快了公司發展的步伐，另一方面亦提高本集團的信譽及加強其形象。此外，本集團上市亦推動其躋身於全球汽車零部件著名製造商的行列。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧 (續)

截至二零零三年九月三十日，由於首次公開招股尚未開始，故此所籌得的款項淨額，並無用於本公司於二零零三年九月二十九日刊發的招股章程所述的未來計劃。

本集團主要從事製造及銷售汽車零部件，包括制動片及制動蹄。該等產品應用於各類車輛的制動系統，包括汽車、旅行車及貨車。本集團亦從事向獨立第三者採購的汽車零部件，如萬向節及傳動軸貿易和分銷。此外，本集團亦從事製造及銷售建築裝飾五金產品。本集團產品的絕大部分是直接或透過中國的一間出口公司售予海外客戶。大部分海外客戶為美國、加拿大及歐洲的汽車零部件供應商及分銷商。

截至二零零三年九月三十日止六個月，汽車零部件的銷售額達人民幣664,456,000元，佔本集團營業額約80%。建築裝飾五金產品的銷售額達人民幣169,234,000元，佔本集團營業額的20%。海外銷售佔本集團的營業額100%，於本期間內並無進行任何內銷。於海外銷售中，透過中國的一間出口公司向海外客戶作出的，約佔本集團的營業額38%；而由本集團直接向海外客戶作出的，則約佔62%。

於北京開發區興建研發中心、生產廠房及行政大樓與本集團的計劃一致。預期該項興建將於二零零三年底竣工。生產廠房擬用作生產新型汽車零部件，如懸架系統零部件。預期待新生產廠房投產後，本集團的生產能力將有所提升，並帶來更高的經濟價值，以及提高競爭力。

管理層討論及分析 (續)

前景

展望未來，本集團將繼續擴展其海外市場，如南美洲及多個亞洲國家。中國已經成為全球汽車零部件的生產及採購中心，故此，預期中國市場對優質汽車零部件的需求將會上升。本集團正朝著開發龐大中國市場的方向經營。本集團以拓展市場為目標，將會繼續加強及擴充營銷網絡。

此外，本集團將開發更多元化的產品，如汽車各種系統所採用的其他主要零件，特別是需要利用精準生產技術製造的高增值產品。新產品預期包括新型磨擦材料及懸架系統零件。預期於生產其他高增值汽車零部件時會採用新生產設施，生產能力將獲得提升，並達致規模經濟。本集團亦可獲得快速發展，並更能滿足客戶及市場需要。

在香港聯合交易所有限公司上市，是本集團的一大里程碑，亦為一個新開始。本集團於未來日子將會面對更多挑戰及機遇，需要全體員工同心合力，加速汽車零部件業務的發展。本集團致力成為中國汽車零部件主要製造商之一，從而為其股東帶來滿意的回報。

管理層討論及分析 (續)

流動資金及資本架構與外匯風險

於二零零三年九月三十日，本集團的現金及銀行結餘約達人民幣243,000,000元(二零零三年三月三十一日：人民幣約226,000,000元)。本集團的銀行借款總額約達人民幣230,000,000元(二零零三年三月三十一日：人民幣310,000,000元)。為數約283,000,000港元的上市集資所得款項來自首次公開招股。首次公開招股已於二零零三年十月完成，本集團可達致其資本與負債比率低於35%的目標。本集團的資本與負債比率(附息借款總額除以股東資金)為62%(二零零三年三月三十一日：100%)，而流動比率(流動資產除以流動負債)則為207%(二零零三年三月三十一日：176%)。

本集團收入及大部分開支均以美元及人民幣結算。於截至二零零三年九月三十日止六個月內，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。本公司的董事相信，本集團將有充足外匯應付其外匯需要。於二零零三年九月三十日概無任何未平倉的外匯合約(二零零三年三月三十一日：無)。

僱員

於二零零三年九月三十日，本集團共有2,163名全職僱員(二零零三年三月三十一日：2,146名)。本集團於截至二零零三年九月三十日止六個月的工資及薪金總額約達人民幣8,000,000元(截至二零零二年九月三十日止六個月：人民幣5,500,000元)。薪酬待遇是經參考有關職員的資歷及經驗而釐定，並於每年由管理層參考市場狀況及他們的表現而作出檢討。本集團亦參與香港的強制性公積金計劃及中國國家管理的退休福利計劃。

本公司董事可酌情邀請本公司或其任何附屬公司及聯營公司的僱員(包括董事)接受可認購本公司股份的購股權。於期內，本集團任何董事或僱員並無獲授任何購股權。於二零零三年九月三十日，並無任何向並非身為董事的僱員授出但尚未行使的購股權。

董事及行政總裁的權益

於二零零三年九月三十日，本公司的董事、監事及行政總裁或其聯繫人士於本公司及其相聯法團的任何股份、相關股份或債券中，擁有本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第七及八分部或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉載列如下：

於本公司的權益

董事姓名	權益性質	股份數目
Lilly Huang	公司	600,000,000

上述所有權益指本公司及其相聯法團股份中的好倉。

除上文所披露者及本集團一名董事於附屬公司持有的若干股份外，董事及他們的聯繫人概無於本公司及任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的任何股份、相關股份及債券中，擁有須記入根據證券及期貨條例第352條的規定，須存置的登記冊內的任何權益及淡倉；或根據標準守則的規定，以其他方式知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

本公司設有購股權計劃（「該計劃」），藉以鼓勵及回饋對本集團的成功經營作出貢獻的合資格參與者。該計劃合資格參與者包括本公司及其附屬公司及聯營公司的董事（包括獨立非執行董事）及僱員。

截至二零零三年九月三十日止六個月，並無授予董事購股權，董事亦無行使購股權，亦無購股權於期內到期失效。

董事及行政總裁的權益 (續)

除上述者外，期內本公司、其控股公司、或其任何附屬公司及同系附屬公司概無參與任何安排，致使本公司董事、其各自的配偶或未滿18歲的子女可藉購入本公司或任何其他公司的股份或債券而得益。

除上文披露者外，概無本公司的董事、監事及行政總裁或其聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的任何股份、相關股份或債券中擁有任何個人、家族、公司或其他權益或淡倉。

主要股東的權益

於二零零三年九月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊所示，下列公司擁有本公司的股份或相關股份5%或以上的權益或淡倉：

名稱	股份數目	已發行股 持倉	份百分比
Lilly Huang	600,000,000股 (附註1)	好倉	75%
Lilly Huang	30,000,000股 (附註1及2)	淡倉	3.75%
Century Founders Group Limited	600,000,000股 (附註1)	好倉	75%
Century Founders Group Limited	30,000,000股 (附註1及2)	淡倉	3.75%

附註：

1. Century Founders Group Limited的全部已發行股本由Lilly Huang女士全資實益擁有，因此，根據證券及期貨條例第XV部，Lilly Huang女士被視為於該等股份的好倉及淡倉中擁有權益。
2. 該等股份為Century Founders Group Limited與工商東亞融資有限公司於二零零三年九月二十六日訂立的借股協議中涉及的股份。

主要股東的權益 (續)

除上文所披露者外，董事不知悉有任何其他人士(本公司董事、監事或行政總裁除外)於二零零三年九月三十日於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第二及三分部的條文須向本公司及香港聯合交易所有限公司披露或根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零零三年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

最佳應用守則

董事認為，本公司於本中期報告所涵蓋的期間內，已遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。根據本公司的公司組織章程細則，獨立非執行董事依章須輪流退任，並可於本公司的股東週年大會上膺選連任。

審核委員會

本公司已遵照最佳應用守則第十四段的規定，成立審核委員會，並由兩位獨立非執行董事組成。

審核委員會已與管理層檢討本集團採納的會計原則及慣例，並商討其內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零零三年九月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。

致謝

董事謹藉此機會向於本期間內鼎力支持本集團的股東及投入而辛勤工作的全體員工致以由衷感謝。

代表董事會
主席
Lilly Huang

二零零三年十二月八日