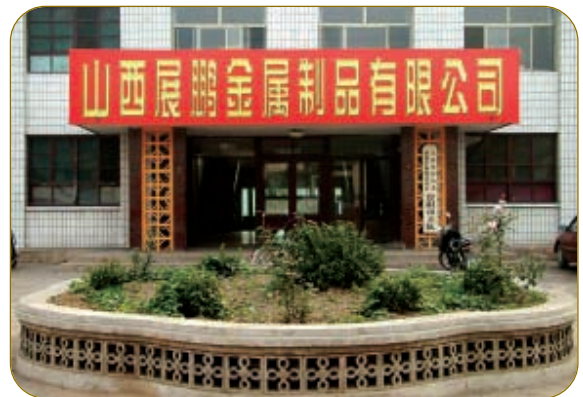




新推出之兩片食品罐  
廣受市場歡迎

山西廠的擴充  
加速業務增長



獲頒環境管理認證嘉許

## 財務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣425,700,000元（二零零三年：人民幣337,600,000元），較去年增長約26.1%。營業額增加的主要原因為增加生產能力及使用新技術以強化產品的市場競爭力所致。

本集團的毛利約人民幣141,100,000元（二零零三年：人民幣120,600,000元），較去年上升約17.0%。毛利增加主要由於營業額增加及採納有效的節省成本措施所致。

於回顧年內，純利約人民幣90,100,000元（二零零三年：人民幣78,700,000元），較去年增加約14.5%。純利率於回顧年度為約21.2%（二零零三年：23.3%），較去年減少約2.1%。每股基本盈利為人民幣0.223元（二零零三年：人民幣0.228元）。

## 業務回顧



二零零四年是集團新的起點，在品牌、市場、質量、技術等方面已具備了相當的競爭優勢，與其他一些同行業相比，顯示出極大的成長速度及發展潛力，並逐步發展成為國內規模龐大、種類齊全、盈利能力較強的金屬包裝企業。下半年，隨著兩片食品罐項目的投產和彩印加工能力的大幅度增加，集團主營業務和結構發生了較大變化，產品結構呈現多元化。實現主營業務收入和主營業務利潤分別約為人民幣425,700,000元和人民幣90,100,000元，較去年增長分別為26.1%和14.5%。良好業績的取得得益於集團推出的一系列措施。現詳細分析如下：

### 一、產能的增加及新技術的使用提高了產品的市場競爭力

三片易拉罐：

於二零零四年下半年，集團福清廠新購買兩條三片易拉罐產品生產線，使集團福清廠飲品罐產能提高了約50%。提高產能之後，減少了



更換模具的頻率，大大提高了生產的有效時間，對於客戶的加單等訂單變化的響應時間越來越快，交貨時間非常及時靈活。同時，客戶的普通交貨時間也相應縮短了2-3天，提高了產品的市場競爭力。

兩片食品罐：



於二零零四年下半年，本集團福清廠新購三條兩片食品罐生產線。目前，國內兩片食品罐的罐身以無彩色印刷為主，所以一直採用貼紙標籤的辦法。以人手貼標籤，速度慢、勞動強度大，而且常常發生標籤遇油遇水後脫落問題。在冰箱存放一段時間後，也會出現標籤潮爛情況，嚴重影響了產品外觀。針對這個問題，集團福清廠高薪聘請了曾在國內某知名罐頭生產企業從事兩片食品罐加工的高級技術人員與集團原技術人員成立項目小組。經過幾個月的努力，終於克服了沖印成型前後圖案不規則偏移和漆膜拉伸脫落兩項難題。於二零零四年十月將印刷精美的兩片食品罐推出市場後，隨即為本集團帶來優越的銷售成績。

彩印加工：

集團福清廠於二零零四年下半年新購買福建省同行業最先進的一條彩印雙色印刷機，可與最新的計算機圖像處理技術相結合，具有色彩測量控制精確、印刷工藝參數易掌握、油墨控制準確等優勢技術，突破了傳統的舊印刷機的瓶頸，一般包括印刷產品色飽和度低、色域範圍小、精度和色差控制難。新技術使印出的圖像層次更細膩、更豐富，色彩更鮮豔亮麗，特別是對熒光色等常規印刷機難以再現的部分能真實地表達。另外，在多品種拼版印刷中，傳統印刷機需要採用專色，而新型彩印雙色機可減少專色的使用，減少設備換色時間，大大提高了印刷準確性和生產的有效時間，有效降低成本。新彩印雙色機更適合印刷各種高檔精品金屬容器。

### 二、採取多種有效手段提高毛利率，高度控制成本上漲的因素

於二零零四年，儘管原材料之一的馬口鐵價格大幅上漲，導致生產成本大幅上升，但由於集團採取了多種有效控制手段，因而集團盈利能力略有提高。主要包括：

一、集團技術人員對現有加工工藝技術及模具進行改進，節省了約10%的原料，但罐的優良耐壓能力不變；

二、隨著盈利能力較好的兩片食品罐成功打入市場，三片食品罐增加多種新規格，彩印加工範圍增加等措施，本集團產品多元化格局進一步強化，從而進一步拓寬了分銷渠道，即可以避免和減少市場單一風險，又可有效進行成本互補，提高集團產品整體利潤率；



三、適當調整產品價格；及

四、提高產能，攤薄單位成本，提高產品的市場競爭力。

此外，本集團的管理層相信由於來年本地供應商的生產能力增加，故本地馬口鐵原材料的供應將有所提升。由於馬口鐵原材料的供應增加，成本上漲的問題將得以有效改善。

### 三、努力改善生產條件，增強發展後勁

集團於二零零四年十月，在國家級經濟技術開發區—福清融僑經濟技術開發區—新租賃了一個約20,000平方米的廠區，作為新的生產基地，為不斷擴大的產能提供基礎條件。通過改善生產條件，提高集團綜合生產能力，為實現集團增產提效目標奠定基礎。

### 四、成功的業務發展策略，保持競爭優勢

於二零零四年，面對激烈的市場競爭，集團積極調整業務發展策略，以補充人員的形式擴建營銷網絡，積極進行低成本業務擴張，取得良好收益。集團招募了15名有經驗的優秀業務營銷人員，擴充了福清及山西廠的營銷隊伍，採取分區域管理，統一調配的靈活創新業務管理機制，使集團業績有了可喜的成效，業務實現快速增長而成本卻不會同步上

升。同時，提高業務人員對客戶的服務，加強與廠商間的業務溝通，確保為客戶做到全方位服務，使集團產品得到有效的推廣。客戶的滿意度是最直接的、也是最有效的廣告宣傳。

另外，隨著集團產能提升及在行業內的影響力及知名度的增加，在對客戶的選擇上也作出了重新定位，目標客戶以大型方便食品企業為主要目標，管理層相信這一措施有利於集團在行業內的知名度和權威性的進一步提高，也必將使集團成為廣大廠商重點選擇的供應商。

### 前景

金屬包裝行業的未來在入世及奧運申辦成功的新世紀大好形勢下，將實現需求和規模的雙增長。集團將持續追求新的產品及技術，並且調整生產策略，持續加深產能及管理之提升。主要策略包括：

#### 一、培育新的業績增長點

集團是目前國內同行業兩片食品罐產品綜合、單一品種生產能力最大，品種最為豐富，品質最為完善的生產企業。隨著消費者對罐頭產品質量、安全要求的不斷提高，對兩片食品罐產品需求更趨強勁。同時，兩片罐由罐頂蓋和罐身組成，罐身由鐵經衝壓深拉伸而成，由於省去了罐底，兩片罐的鐵消耗比傳統的三片馬口鐵食品罐降低了20-30%左右，有效地降低了整體的成本。集團將加快對市場需求、價格變化的反應速度、以最優的品質、先進的工藝、精美的外觀，增加集團的核心競爭力。管理層相信最具優勢、高增長、高利潤的兩片食品罐一定會成為集團新的業績增長點。



集團新引進的先進雙色彩印生產線使集團彩印加工能力提升了約40%，除了應付集團新增產線的使用外，仍有大量剩餘的生產能力，促進其他客戶的彩印加工業務量的高度提升。管理層相信憑藉先進的加工工藝、設備優勢可促進彩印加工業務規模提升。

## 二、促進技術的改進

集團也將積極對設備加以改造，通過改變高度、罐徑或縮頸的次數等方式擴充多種罐型，以及對內塗層和焊縫補塗層的原材料、加工工藝加以改變和提高，擴大了產品的應用範圍，如糖果、強酸性飲品等，充分發揮現有設備的潛能，大大提高了產品的市場適應性。

因此，在新的一年里，集團須運用新的包裝技術，力創最高的管理水平。通過高位服務，用第一流的水準，去追求最大、最實際的效益。

## 三、新基地的使用及產能的提升

集團福清廠新租賃的生產基地佔地約20,000平方米主要廠房將做為制蓋、印刷兩個車間。集團福清廠飲品罐、食品罐用的底蓋將全部在新廠區生產；同時，集團福清廠一條舊的彩印生產線遷移至新的廠區。新廠區的規劃和建設，秉承了集團嚴格的生產控制標準和質量控制體系。其建成投產，標誌著集團生產規模進一步擴大，綜合競爭實力得到加強。

在業務及生產人員的積極努力下，三片飲品罐產品在山西市場的佔有率進一步提升，目前已達到總需求量的70%左右。由於目前山西廠是中國西部唯一一家三片飲品罐生產企業，業務一直呈現供不應求的態勢，根據公司長期業務發展需要，山西廠計劃二零零五年新增加一條三片飲品罐生產線。公司管理層相信山西廠產能的擴大有助於競爭力的提升。

## 四、不斷調整業務發展策略，逐步形成了獨有的業務擴展特色

於二零零五年，集團將進一步調整業務發展策略，逐步形成了獨有的業務擴展特色，即對客戶重新進行分類，不同客戶採取不同的服務策略。

一直以來，集團良好的成長性已為市場有目共睹，憑藉豐富的客戶資源和內部管理等方面的競爭優勢，為集團今後的持續增長提供強大的支撐。同時，隨著我國消費品市場的發展，包裝行業將迎來新的發展機遇，包裝行業未來十年將保持年平均10%以上的增長，本集團作為國內金屬包裝行業的領導企業，市場發展前景廣闊。在此趨勢下，本集團無疑也將分享行業高速成長所帶來超額利潤。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及財務資源

本集團一般以其內部產生的現金流量、配售及發售新股所得款項淨額及其往來銀行提供的銀行貸款為其業務提供融資。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團來自經營業務的現金約為人民幣87,600,000元(二零零三年：人民幣71,600,000元)。於二零零四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣241,200,000元(二零零三年：人民幣164,200,000元)。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的借款總額約人民幣80,800,000元(二零零三年：人民幣44,000,000元)，包括將於一年內償還的短期銀行貸款合共約人民幣50,000,000元(二零零三年：人民幣37,000,000元)，以及約人民幣30,800,000元的可換股票據(二零零三年：無)。短期銀行貸款按浮動年利率5.580厘至5.841厘計息。銀行貸款由本公司的公司擔保作擔保。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產對流動負債的比率)約為3.6(二零零三年：3.6)，而本集團的資本負債比率(計息借款總額對資產總值的比率)則約為16.6%(二零零三年：13.3%)。

就外匯風險而言，由於本集團大部分交易均以人民幣及港元列賬，而人民幣與港元的匯率於回顧年度維持穩定，故本集團就外匯波動承擔的風險甚低，而本集團亦無運用任何財務工具作對沖用途。

## 分類資料

本公司的分類資料載於財務報表附註4。

## 資本承擔

於二零零四年十二月三十一日，本集團有關收購物業、廠房及設備的已訂約但未於財務報表內撥備資本開支約為人民幣2,400,000元(二零零三年：人民幣31,400,000元)，而已授權但未訂約者則為約人民幣9,900,000元(二零零三年：無)。

## 資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，批予本集團的貿易融資由銀行存款約人民幣4,300,000元(二零零三年：人民幣765,000元)抵押予銀行，貸款限額為銀行存款金額。

## 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零三年：無)。

### 所得款項用途

本集團扣除為本公司股份於二零零三年七月二日在聯交所上市而發行82,800,000股新股份有關費用後，籌集約88,400,000港元（相等於約人民幣93,700,000元）。所得款項乃用於以下用途：

- 約40,000,000港元（相等於約人民幣42,400,000元）用於擴充本集團位於福清的生產廠房的生產設施及添置生產設備；
- 約5,000,000港元（相等於約人民幣5,300,000元）用於在本集團位於福清的生產廠房毗鄰土地上建設生產設施；
- 約8,000,000港元（相等於約人民幣8,500,000元）用於為汾陽的生產廠房添置生產設備；
- 約31,400,000港元（相等於約人民幣33,200,000元）用作本集團一般營運資金；及
- 餘款約4,000,000港元（相等於約人民幣4,300,000元）將用作產品開發及擴展銷售及市場推廣能力，並已於二零零四年十二月三十一日存入銀行作存款。

所得款項淨額的實際及擬定用途與本公司於二零零三年六月十日刊發的招股章程所載的計劃一致。

本集團自配售及按每股0.65港元認購40,000,000股股份（於二零零四年六月完成）籌得所得款項淨額約24,500,000港元（約人民幣26,000,000元），其中約20,000,000港元（約人民幣21,200,000元）將用作為山西汾陽廠房添置機器，並已於二零零四年十二月三十一日存入銀行作存款。所得款項淨額餘額約4,500,000港元（約人民幣4,800,000元）已用作本集團的營運資金。

### 僱員及酬金政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團聘有共417名（二零零三年：344名）僱員。本集團主要按行業慣例及個別僱員表現制訂其酬金政策。於回顧年度，員工費用總額（包括董事酬金）約為人民幣10,700,000元（二零零三年：人民幣8,700,000元）。

本集團設立購股權計劃（「該計劃」），藉以鼓勵及獎勵合資格參與者對本集團作出的貢獻。截至二零零四年十二月三十一日止年度，本公司根據該計劃向若干僱員授出30,000,000份購股權。