



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)

(股份代號：2339)

截至二零零五年三月三十一日止財政年度 末期業績公佈

摘要	二零零五年	二零零四年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	
營業額	2,206,041	1,711,442	+28.9%
股東應佔溢利	273,487	163,521	+67.3%
每股盈利－基本	28.94分	23.07分	+25.4%
每股末期股息(港元)	0.045元	0.024元	+87.5%

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」)截至二零零五年三月三十一日止年度的經審核綜合業績，特別是截至二零零五年三月三十一日止年度股東應佔經審核綜合溢利為人民幣273,487,000，較二零零四年同期上升67.3%。董事會建議支付截至二零零五年三月三十一日止末期股息每股普通股0.045港元。

綜合收益表

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	2	2,206,041	1,711,442
銷售成本		(1,837,349)	(1,427,025)
毛利		368,692	284,417
其他收益	2	9,226	14,962
於收購聯營公司時的負商譽撥回收入		1,970	—
分銷及銷售費用		(36,653)	(55,597)
行政費用		(38,380)	(29,292)
經營盈利	3	304,855	214,490
融資成本		(33,697)	(17,246)
		271,158	197,244
應佔聯營公司溢利		13,811	—
除稅及少數股東權益前盈利		284,969	197,244
稅項	4	(1,104)	(14,841)
除稅但未計少數股東權益後盈利		283,865	182,403
少數股東權益		(10,378)	(18,882)
股東應佔盈利		273,487	163,521
股息	5	72,346	48,359
每股盈利－基本	6	人民幣28.94分	人民幣23.07分

綜合資產負債表

	截至三月三十一日止年度	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非流動資產		
物業、機器及設備	718,987	340,358
商譽	29,639	—
於聯營公司應佔權益	206,539	—
	<u>955,165</u>	<u>340,358</u>
流動資產		
存貨	32,846	48,212
可收回稅款	117,541	57,461
貿易及其他應收款	515,912	373,883
現金及銀行結餘	754,918	326,821
	<u>1,421,217</u>	<u>806,377</u>
流動負債		
貿易及其他應付款	99,171	34,051
短期借款	146,800	260,000
長期借款的即期部分	203,633	—
應付票據	—	20,000
應付稅項	6,688	35,118
	<u>456,292</u>	<u>349,169</u>
流動資產淨值	<u>964,925</u>	<u>457,208</u>
總資產減流動負債	1,920,090	797,566

非流動負債

長期借款	280,568	—
可換股債券	330,720	—
其他長期負債	3,874	—
	<u>1,304,928</u>	<u>797,566</u>
少數股東權益	—	51,499
	<u>1,304,928</u>	<u>746,067</u>

資金來源：

股本	103,350	87,980
儲備	1,201,578	658,087
股東資金	<u>1,304,928</u>	<u>746,067</u>

1. 呈報基準

本財務報表乃按歷史成本慣例及香港公認的會計原則而編製，並遵照香港公認的會計原則，及符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計實務準則以及香港公司條例的披露規定。

於二零零四年，香港會計師公會發出多項新增及經修訂的香港會計準則及香港財務報告準則（本年報內統稱為「新香港財務報告準則」），對二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效。本集團於截至二零零五年三月三十一日止年度的財務報表並無提早採用此等新香港財務報告準則。

本集團已展開考慮此等新香港財務報告準則的潛在影響，但仍未能確定此等新香港財務報告準則是否會對本集團的經營業績及財務狀況的編製及呈列方式構成任何重大影響。此等新香港財務報告準則可能會導致將來的業績及財務狀況的編製及呈報方式有所改變。

2. 營業額、收入及分部資料

本集團主要從事製造及銷售汽車零部件及建築裝飾五金產品。本集團的營業額及收入如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額		
汽車零部件	1,843,883	1,401,696
建築裝飾五金產品	362,158	309,746
	<u>2,206,041</u>	<u>1,711,442</u>
其他收益		
利息收入	4,595	1,418
撥回僱員福利撥備	—	7,680
滙兌收益淨額	825	—
雜項收入	3,806	5,864
	<u>9,226</u>	<u>14,962</u>
聯營公司的負商譽撥回收入	1,970	—
	<u>1,970</u>	<u>—</u>
營業總額及總收入	<u>2,217,237</u>	<u>1,726,404</u>

首要呈報形式－地區分類

本集團在位於中國的一個地區分類內經營業務。所有分類資產、負債及資本開支均位於中國，故除了分類營業額及分類業績外，並無呈列地區分類。分類營業額及分類業績乃按客戶所在地區呈報。

次要呈報形式－業務分類

本集團的業務主要分為兩個業務分類：

- 汽車零部件及
- 建築裝飾五金產品

(i) 首要呈報形式－地區分類

截至二零零五年三月三十一日止年度

	美國 人民幣千元	加拿大 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分類營業額	<u>1,098,991</u>	<u>673,576</u>	<u>432,171</u>	<u>1,303</u>	<u>2,206,041</u>
分類業績	<u>183,864</u>	<u>117,915</u>	<u>66,692</u>	<u>221</u>	<u>368,692</u>

截至二零零四年三月三十一日止年度

	美國 人民幣千元	加拿大 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	總計 人民幣千元
分類營業額	<u>998,700</u>	<u>390,988</u>	<u>321,754</u>	<u>1,711,442</u>
分類業績	<u>166,402</u>	<u>65,388</u>	<u>52,627</u>	<u>284,417</u>

(ii) 次要呈報形式－業務分類

截至二零零五年三月三十一日止年度

	營業額 人民幣千元	經營盈利 人民幣千元	資產 的賬面值 人民幣千元	負債 的賬面值 人民幣千元	撥回陳舊 存貨撥備 人民幣千元	折舊 人民幣千元	資本開支 人民幣千元
汽車零部件	1,843,883	320,782	946,383	—	—	7,647	343,273
建築裝飾五金產品	<u>362,158</u>	<u>47,910</u>	<u>20,436</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>515</u>	<u>10,514</u>
	<u>2,206,041</u>	<u>368,692</u>	<u>966,819</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,162</u>	<u>353,787</u>
未分配資產	—	—	1,409,563	—	—	—	36,167
未分配負債	—	—	—	1,071,454	—	—	—
利息收入	—	4,595	—	—	—	—	—
未分配成本	—	<u>(68,432)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,163</u>	<u>—</u>
	—	<u>304,855</u>	<u>2,376,382</u>	<u>1,071,454</u>	<u>—</u>	<u>11,325</u>	<u>389,954</u>

截至二零零四年三月三十一日止年度

	營業額	經營盈利	資產 的賬面值	負債 的賬面值	撥回陳舊 存貨撥備	折舊	資本開支
	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	人民幣千元
汽車零部件	1,401,696	228,096	530,730	—	2,607	4,668	282,857
建築裝飾五金產品	309,746	56,321	56,004	—	918	489	230
	<u>1,711,442</u>	<u>284,417</u>	<u>586,734</u>	<u>—</u>	<u>3,525</u>	<u>5,157</u>	<u>283,087</u>
未分配資產		—	560,001	—	—	—	1,743
未分配負債		—	—	349,169	—	—	—
利息收入		1,418	—	—	—	—	—
未分配成本		(71,345)	—	—	—	3,076	—
		<u>214,490</u>	<u>1,146,735</u>	<u>349,169</u>	<u>3,525</u>	<u>8,233</u>	<u>284,830</u>

3. 經營盈利

經營盈利經扣除／(計入)下列項目：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
核數師酬金	821	735
商譽攤銷	993	—
聯營公司負商譽撥回收入	(1,970)	—
陳舊存貨撥備／(撥回)	2,849	(3,525)
已售存貨成本	1,834,500	1,430,550
折舊	11,325	8,233
研究及開發成本	76,531	44,887
有關下列項目的經營租約租金：		
— 土地及樓宇	3,826	4,176
— 廠房及機器	8,500	8,500
	<u>8,500</u>	<u>8,500</u>

4. 稅項

綜合收益表扣除的稅款包括：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中國企業所得稅	(22,429)	(14,841)
撥回先前年度中國企業所得稅超額撥備	23,112	—
應佔聯營公司業績稅項	(1,787)	—
	<u>(1,104)</u>	<u>(14,841)</u>

由於本集團於年內並無來自香港的應課稅盈利，故並無提撥香港利得稅撥備（二零零四年：無）。

於一九九九年七月，本集團的中國附屬公司北泰汽車工業有限公司（「北泰汽車」）（前稱「北京北泰汽車工業有限公司」）將其註冊地點由中國安徽省蚌埠市改為北京經濟技術開發區。於更改其註冊地點時，北泰汽車自其於中國安徽省蚌埠市成立後已經營少於十年，因此北泰汽車已不再享有根據中國安徽省蚌埠國家稅務局所授予的稅務優惠期，而由於北泰汽車須繳納由其成立日期起至二零零零年十二月三十一日止期間的中國企業所得稅，故已作出一筆為數人民幣23,112,000元的稅項撥備。

根據二零零四年獲自蚌埠國家稅務局市對外事務辦公室的批文，北泰汽車於成立日起至二零零零年十二月三十一日獲豁免中國企業所得稅。因此，本集團決定於本財政年度將該筆撥備撥回。

(a) 遞延稅項

於二零零四年及二零零五年三月三十一日，由於並無就稅項目的產生重大暫時差額，並概無於財務報表中確認任何遞延稅項撥備。

(b) 由於本集團的主要經營及收入均位中國，本集團的適用稅率為上述中國附屬公司適用年度內的稅率7.5%。

按適用稅率計算的稅項開支及會計盈利對賬如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前盈利	<u>284,969</u>	<u>197,244</u>
按適用稅率7.5%計算的稅項	21,373	14,793
於釐定應課稅盈利時列作不可扣稅／(免稅)的開支／ (收入)的稅務影響	2,843	(264)
未確認稅項虧損的稅務影響	—	312
撥回先前年度中國企業所得稅超額撥備	<u>(23,112)</u>	<u>—</u>
年內稅項開支	<u>1,104</u>	<u>14,841</u>

5. 股息

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已付中期股息每股普通股0.025港元	25,838	24,700
建議末期股息每股普通股0.045港元	46,508	23,659
	<u>72,346</u>	<u>48,359</u>

於二零零五年六月十五日舉行的董事會會議上，董事建議派付末期股息每股普通股0.045港元，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准，始可作實。此建議股息不能視為該等財務報表內的應付股息，惟將作為截至二零零六年三月三十一日止年度保留盈利的分配予以反映。

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列各項計算：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
盈利		
就計算每股基本盈利	<u>273,487</u>	<u>163,521</u>
股份數目		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數目而言	<u>945,123,288</u>	<u>708,739,726</u>

由於本公司可換股債券的換股價高於整個截至二零零五年三月三十一日止年度本公司股份的平均市價，故每股盈利的計算並無假設可換股債券的轉換。

末期股息

董事會已決定，建議即將於二零零五年八月十九日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）支付末期股息0.045港元（二零零四年：0.024港元），並將於二零零五年九月二十八日支付。

截止股份過戶登記

本公司將由二零零五年七月十八日至二零零五年七月二十日（包括頭尾兩日）暫停股份過戶登記，於該期間將不會辦理股份過戶登記手續。為合資格獲取末期股息及出席股東週年大會，所有轉讓文件連同有關股票及適用的股份轉讓表格，最遲須於二零零五年七月十五日下午四時正交回本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

於聯交所網站披露業績

上市規則附錄十六第45(1)至45(8)段規定的所有資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站公佈。

業務及財務回顧

在截至二零零五年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣2,206,041,000元，比去年約人民幣1,711,442,000元大幅上升28.9%。毛利亦自去年約人民幣284,417,000元增加29.6%至約人民幣368,692,000元。連同今年新增的聯營公司溢利，股東應佔盈利總額273,487,000較去年約人民幣163,521,000元上升67.3%。扣除稅務回撥和攤銷可換股債券贖回溢價，核心盈利上升63.2%達至約人民幣254,249,000元(二零零三／零四年：人民幣155,841,000元)。每股盈利為人民幣28.94分(二零零三／零四年：人民幣23.07分)。

鑑於本集團年內業績理想，董事局建議派發截至二零零五年三月三十一日止年度之末期股息每股0.045港元予於二零零五年七月十八日名列本公司股東名冊之股東(二零零三／零四年：末期股息每股0.024港元)。連同年度內已派發之中期股息每股0.025港元，本年度合共派息每股0.070港元。待即將舉行之股東週年大會上獲批准後，建議末期股息將於二零零五年九月二十八日或之前派付予股東。

營業額及盈利大幅上升是由於年內全球對中國優質汽車零部件需求顯著增加所致。隨著全球汽車市場競爭日趨激烈，世界各地的系統集成商為減低生產成本，紛紛把零部件採購及生產工序轉移到中國，令年內汽車零部件訂單顯著上升。縱使年內鋼材價格上升，然而憑藉本集團的成本控制措施、穩健的業務基礎及有效的市場策略，本集團成功提升毛利率至16.7%，並於年內取得令人鼓舞的業績。

汽車零部件

於回顧年內，汽車零部件銷售額顯著上升，錄得約人民幣1,843,883,000元，較去年約人民幣1,401,696,000元上升31.5%。該業務佔本集團總營業額83.6%，繼續為本集團的核心業務。年內，本集團繼續受惠於自二零零四年初新增的制動片／蹄產能。另外，產品需求及價格亦因產品增值而顯著上升。來自現有客戶，尤其加拿大和歐洲市場的客戶需求錄得顯著增幅，除了因傳統產品需求上升外，本集團開發的高增值產品亦受到不少現有及新增客戶的歡迎，帶動本集團分類營業額及邊際利潤上升。年內，本集團生產的汽車零部件件號多達1,000多種，其中超過280種乃新研製的件號。

市場分析

在二零零四／零五年度，美國市場依然是本集團的最大市場，其銷售額與去年比較增加約14.1%，佔汽車零部件銷售總額約達47.7%。由於本集團產品的需求於年內上升，在市場策略上也有所調整。在致力發展大客戶並成功取得更多訂單的同時，本集團已逐步將一些零散客戶訂單集中到一些較大或合作時間較長的貿易商客戶，以便減少行政費用及結算風險。

隨着本集團不斷發展和奠定美國市場的基礎後，加拿大和歐洲市場已成為本集團拓展另一大目標。年內，汽車零部件銷售往加拿大和歐洲的汽車零部件比去年分別增長約72.0%和34.3%，這兩個市場分別佔了汽車零部件總銷售的約28.8%和23.4%。這增長主要是由於本集團近兩年積極研究加拿大和歐洲市場的需求，加大產品開發力度，從而成功爭取主要客戶和增加其訂單額。

現有產品

於回顧年內，現有產品之銷售量及售價均持續上升。制動蹄繼續是本集團的核心汽車零部件產品，佔汽車零部件總銷售約60.6%及比去年增加33.5%。

二零零四／零五年度，本集團加大制動片／蹄的開發，在高附加值和高回報率產品上下功夫。尤其在重型蹄、雙筋蹄等高增值產品的開發成果顯著，倍受客戶歡迎，這些產品的製造工藝較一般產品複雜，質量技術水平要求高，市場售價較高，由於這些產品量的增加，使二零零五年度本集團制動蹄的平均售價有較大的提升。

截至二零零五年三月三十一日，制動片的銷售額大幅上升39.3%。此乃由於制動片年產能於二零零四年初增加至約83,000,000件。另本集團加強了美系、歐系等產品系列的開發，使總體產能使用率大幅提高，同時在精沖片開發方面取得長足進展，客戶訂單增幅較快。

新增產品

複合摩擦材料為本集團於年內推出的首項新增高增值產品。眾多與本集團有供貨合作的國際汽車零部件系統集成商均已於年內向本集團訂購成品片／蹄，令本集團成功踏出提供一站式汽車底盤系統產品及服務的第一步。現時摩擦材料的年產能約達36,000,000件。在二零零四年下半年投產至今，成品片／蹄(即把摩擦材料加在制動片／蹄上)佔汽車零部件業務的營業額達約17.5%，覆蓋超過200種型號。此外，北泰開發的摩擦材料除於年內通過歐洲的ECER90和美國的AMECA測試外，更成為目前中國首家亦是唯一一家通過美國LINK國家試驗室的制動系統效能評估(Brake Effectiveness Evaluation Procedure「BEEP」)；加上本集團加大對精沖片的開發力度，使產品附加值增長較快。隨著本集團來年發展更多不同型號的產品，複合摩擦材料生產設備之使用率可望於二零零五／零六財政年度達至75%，其對本集團未來數年的貢獻將更趨顯著。

研發成果顯著

年內，本集團投入約人民幣76,531,000元(二零零三／零四年：人民幣44,887,000元)於產品研發工作，相等於本集團總銷售收入的約3.5%(二零零三／零四年：2.6%)。年內，本集團成功研製了超過280種產品件號。使本集團的汽車零部件型號多達1,000多種。為促進生產效率和延長模具壽命週期，本集團亦研製了新多工位級進模，並就擴展底盤系統零部件和改良生產工藝達成理想的研發效果。

在二零零四／零五年度，本集團在開發複雜技術工藝方面投入較多資源，尤其在重型蹄及雙筋蹄等高增值產品的開發方面獲得成功。在制動片方面，本集團在研發精沖片的工藝亦大大躍進，精沖片因其對原材料的材質，以及產品本身的機械尺寸誤差精度，光潔度等都有很高的要求，製造工藝也相當複雜，所以一般中國的製造商很難具備開發和批量生產的水平。本集團通過多年的積累，在精沖領域具備了開發、生產、檢測的實力，並創新生產工藝。

展望未來，本集團將加快產品研發進度，並根據客戶需求，優先開發歐美日系最受歡迎的30款汽車配套的制動系、懸架系、傳動系和轉向系零部件。本集團亦計劃逐步增加產品研發的預算金額並與現有客戶合作，共同研發新科技及新技術，從而為客戶提供度身訂造的優質產品，不斷提升本集團的競爭優勢。而每年預算投入在產品研發開支約佔銷售額4%至5%。

新生產設施

為滿足持續增長的市場需求，本集團位於北京經濟技術開發區興建新廠房，主要用作生產懸架系統產品部件總成和減振器，現正進行設備安裝和測試。本集團期望在本年七至八月開始試產。從生產制動系統產品發展至懸架系統零部件總成，將標誌着本集團產品邁向多元化及積極進入龐大商機中國的市場的第一步。

貿易

汽車零部件貿易業務的收入較去年增加23.4%至約人民幣144,367,000元，佔汽車零部件總營業額約7.8%。營業額上升的主要原因是貿易業務的訂單增加，亦增加了國內供應商進入本集團的分銷網絡。客戶得益於本集團的低採購成本、質量控制及與客戶的配合，故此不斷增加透過本集團採購的產品數量及品種。展望未來，隨著於中國的貿易合作夥伴數目之增加及與客戶合作緊密程度的加深，本集團的汽車零部件貿易業務將持續增長。

原材料成本

儘管國內的鋼材價格於年內大幅上升，然而其對本集團的盈利表現影響並不大。這全賴管理層的嚴謹成本和價格控制措施，以及生產汽車零部件所用的鋼材價格較穩定所致。於回顧期內，佔汽車零部件生產成本約58.3%的鋼材平均成本比去年上升約10.3%，但汽車零部件生產的毛利率卻得到顯著改善，由去年的16.9%上升至今年18.2%的理想水平。管理層相信，如鋼材價格沒有進一步上升，並隨著鋼材價格逐漸平穩，加上本集團逐步增加高增值產品的生產比例，並貫徹嚴謹的成本控制策略，本集團的邊際利潤將持續向好。

建築裝飾五金產品

年內，本集團的建築裝飾五金產品業務錄得營業額約人民幣362,158,000元(二零零三／零四年：人民幣309,746,000元)，佔本集團總營業額約16.4%。生產產品佔建築裝飾五金產品業務總營業額約86.6%(二零零三／零四年：92.3%)。生產業務的毛利率由去年18.5%下降至15.0%，主要由於鋼材價格上升所致。本集團的長遠企業宗旨乃集中發展汽車零部件業務，因此對此業務的營運策略將維持於滿足現有客戶之需求。

新收購活動

為促進本集團於中國的業務發展，北泰於二零零四年六月收購北泰汽車餘下10%股權。北泰汽車成為全資附屬公司後本集團得以更靈活地經營業務。

本集團在二零零四年十二月二十四日完成收購聯營公司Profound Global Limited(「Profound Global」) 40%之股本權益。Profound Global於中國擁有廣闊銷售網絡及穩固客戶群，此收購將有助本集團開拓國內市場，並透過雙方在技術知識、機器、市場推廣及銷售網絡等各方面的配合和產生的協同效益，大大提升北泰的競爭力。此外，Profound Global所擁有的先進電鍍設施將有助加強北泰的成本效益；長遠而言，透過結合Profound Global發展汽車零部件上游產品及技術工藝和北泰的精細沖壓技術，本集團的汽車零部件生產業務將進入更昌盛的發展階段。

Profound Global截至二零零四年十二月三十一日已審核盈利跟去年比較增長約55.7%至約人民幣102,297,000元，此盈利已超過其二零零四年保證盈利人民幣83,000,000元。

截至二零零四年十二月三十一日，其總非流動資產(主要是固定資產)約為人民幣370,612,000元；總流動資產約為人民幣578,029,000元，帳面淨值約為人民幣877,286,000元，而淨現金結餘約為人民幣155,727,000元；根據二零零五年三月三十一日的非審核報表，淨現金結餘已升至人民幣217,000,000元和帳面淨值約為人民幣905,500,000元。

營運成本

雖然銷售增加, 本集團錄得的總分銷及銷售費用則下降34.1%。船運費佔總分銷及銷售費用94.5% (二零零三/零四年: 95.7%)。年內, 銷售予離岸價船運條款的客戶錄得明顯增長, 銷售予到岸價船運條款的客戶則下跌38.4%, 佔總銷售的13.2% (二零零三/零四年: 27.6%)。另外, 增加銷售高增值產品如成品片/蹄亦導致分銷及銷售費用佔總銷售百分比下降。

在過去一年, 行政費用上升31.0%, 主要是由於管理級人員工資略為調整, 律師及專業費用、差旅費和因上市而產生的費用上升所致。

其他收入

另外, 其他收入下降主要是由於去年其他收入包括回撥員工福利撥備為約人民幣7,680,000元, 和今年的廢料銷售下降所致。

前景

展望未來, 中國汽車零部件行業將面對前所未見的機遇。預期全球汽車製造行業的激烈競爭, 對中國生產之優質及價格具競爭的汽車零部件之需求將會增加。去年中國政府鼓勵本土汽車零部件製造商發展其技術及長遠減低依重進口汽車零部件的政策, 將為本集團提供另一無限商機。預期本集團將於今年下半年北京廠房開始生產後, 全面拓展中國市場, 並於未來數年成為繼北美及歐洲市場後, 本集團的另一大市場。預計中國市場對本集團總營業額的貢獻將於未來3至5年內約20%。

隨着全球汽車市場的競爭日益增加, 本集團的現有客戶亦加快全球採購的步伐。未來本集團將致力研發更多產品件號, 並提升現有生產效率令使用率能進一步提高, 以應付上升的需求。

除現有產品之外, 北泰一直致力開發各項邊際利潤較高的新產品。繼複合摩擦材料於二零零四年九月份開始正式批產後, 集團將不斷推出其他高增值產品的研發及投產進度如下:

- 懸架系統部件/減振器: 預計將於二零零五年七至八月份試產
- 懸架系統零部件: 預計將於二零零七上半財政年度投產
- 制動系統部件、總成: 預計將於二零零七上半財政年度投產

管理層相信, 本集團將於未來數年進入穩定的增長期, 並對來年逐一投產的高增值產品充滿信心。本集團將繼續努力, 致力發展成為國際領先的汽車底盤系統零部件供應商及製造商。

本集團的財務狀況、流動資金及資本架構

本集團透過於二零零四年四月二十九日配售100,000,000股普通股，籌集所得款項淨額合共約229,000,000港元。於二零零四年五月二十一日，本集團取得銀團貸款融資380,000,000港元，此等資金皆主要用於新項目的資本支出(約人民幣389,900,000元)、收購北泰汽車餘下的10%權益(19,000,000港元)部份代價，償還部份國內人民幣貸款和作流動資金用途。新項目的資本支出包括興建北京和安徽的新廠房及其配套設施與及新項目的機械設備。本集團並於二零零四年十二月十六日發行面值40,000,000美元的二零零七年到期零息可換股債券，主要用於收購Profound Global的40%權益，作價為181,660,377港元。截至二零零五年三月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣754,918,000元，銀行貸款總額(包括可換股債券)則為人民幣961,721,000元。本集團的流動比率由二零零四年三月三十一日的2.31倍，大幅提升至二零零五年三月三十一日的3.11倍。

截至二零零五年三月三十一日，本集團的平均應收賬週轉期為45天(二零零三/零四年：48天)。通過上海工業投資(集團)有限公司出口予海外客戶的比例由去年的36.7%下跌至27.3%。海外客戶的賒賬期通常由30至90天不等。截至二零零五年三月三十一日，本集團的平均存貨週轉期為9天(二零零三/零四年：22天)。

滙兌風險

本集團的收入是以美元、人民幣及歐元結算。本集團在採購方面的款額，絕大部分以人民幣結算，而若干資本開支則以美元結算，股息則以港元結算。截至二零零五年三月三十一日止十二個月內，本集團的營運或流動資金狀況，並無因滙率波動而經歷任何重大困難或影響。董事會相信，本集團有足夠的外滙應付其外滙需要。

僱員及酬金政策

於二零零五年三月三十一日，本集團的僱員總人數超過2,000人。本集團參考有關員工的資歷及經驗釐定福利酬金，並由管理層每年參考市場狀況及員工表現作出檢討。本集團亦有參與香港的強制性公積金計劃及中國國家管理退休福利計劃。

購買、出售或贖回證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或贖回任何本公司的上市股份。

於二零零四年四月二十九日，本公司的控股股東Lilly Huang女士與一配售代理訂立一項無條件配售協議，據此，配售代理促使買方收購及由Lilly Huang女士按每股2.35港元出售本公司每股面值0.10港元的普通股合共最多100,000,000股。

同日，本公司與Lilly Huang女士訂立一項有條件認購協議。根據該項認購協議，本公司按每股2.35港元，向Lilly Huang女士配發100,000,000股本公司每股面值0.10港元的新普通股。

於二零零四年六月二十四日，本公司一家全資附屬公司與本公司董事周天寶先生訂立一項股份購買協議，購買順利國際有限公司的全部已發行股本，順利國際有限公司由周天寶先生實益擁有，並持有本公司一家附屬公司北泰汽車股權10%。作為部份代價，本公司按每股代價股份1.94港元配發45,000,000股代價股份。

於二零零四年十二月八日，本公司與工商東亞訂立配售協議，根據該協議，工商東亞同意配售二零零七年到期本金總額為40,000,000美元（相等於約310,800,000港元）的零息可換股債券（「債券」）。債券可按初步換股價2.70港元轉換為本公司已發行股本中每股面值0.10港元的普通股。概無向香港公眾人士提呈發售債券，亦無向本公司任何關連人士（定義見上市規則）或彼等的聯繫人配發債券。發行債券已於二零零四年十二月十六日成功結束。於年內概無行使任何轉換權。

收購

於二零零四年六月二十四日，本公司一家全資附屬公司與本公司董事周天寶先生訂立一項股份購買協議，購買順利國際有限公司的全部已發行股本，順利國際有限公司由周天寶先生實益擁有，並持有本公司一家附屬公司北泰汽車工業有限公司股權10%。作為部份代價，本公司按每股代價股份1.94港元配發45,000,000股代價股份。

於二零零四年十一月二十五日，本公司全資附屬公司北泰汽車工業控股有限公司（「北泰控股」）與Profound Global Limited（「Profound Global」）及劉忠良先生訂立協議，據此，Profound Global向北泰控股發行及配發8,000股股份，代價為181,660,377港元。該認購價相當於Profound Global經擴大已發行股本40%。Profound Global為一間投資控股公司，其唯一資產是其於Profound Automotive Holdings Ltd.的100%股權，而Profound Automotive Holdings Ltd.則進而於在中國成立的公司，即偉業重工（安徽）有限公司（「偉業重工」）及偉業汽車零部件（瀋陽）有限公司（「偉業汽車（瀋陽）」）擁有100%股權。偉業重工及偉業汽車（瀋陽）主要分別從事五金產品的製造及分銷以及汽車零部件的貿易及分銷。

審核委員會

審核委員會的主要職責為檢討及監察本集團所採納的會計原則及準則、財務申報過程及本集團的內部監控系統。委員會亦監察本集團獨立核數師的委任及功能。年內，委員會已審閱本公司進行的關連交易的條款及件。

於二零零五年三月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事，即蔡達英先生、吳超英先生及張欣女士組成。審核委員會已與本公司管理層及本公司核數師審閱本公司截至二零零五年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

審核報告

本公司於本財政年度的財務報表的核數師報告並無保留意見。

遵守上市規則的最佳應用守則

聯交所已於二零零四年十一月發出其「公司管治常規守則」及「公司管治報告」。公司管治常規守則由二零零五年一月一日起代替上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。其寬限期為將對由二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。董事認為，於截至二零零五年三月三十一日止的整個年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

證券交易的標準守則

本公司已就本集團高級員工進行證券交易，採納不低於上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則。

承董事會命
北泰創業集團有限公司
主席
Lilly Huang

香港，二零零五年六月十五日

於本公佈刊發日期本公司的董事如下：

Lilly Huang女士	執行董事兼主席
周天寶先生	執行董事、董事總經理兼行政總裁
張振娟女士	執行董事
李卓然先生	執行董事
楊彬先生	執行董事
蔡達英先生	獨立非執行董事
吳超英先生	獨立非執行董事
張欣女士	獨立非執行董事

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。