

概 要

概述

本集團主要業務為設計、開發、生產及銷售高強聚酯纖維高分子複合材料及其他強化複合材料(「強化材料」)及常規材料(「常規材料」, 連同強化材料統稱「材料」)。本集團亦已拓展至設計、開發、生產及銷售其相關下游戶外休閒、娛樂及運動消費市場的充氣及防水產品(「終端產品」)。

根據獨立市場研究及顧問公司Frost & Sullivan的資料, 按二零零八年及截至二零零九年八月三十一日止八個月的營業額計算, 本集團分別是中國第四大及最大的強化材料製造商。在中國強化材料市場的戶外用品分部, 本集團是最大的涉水防護服材料製造商, 產品範圍及功能最廣泛。按上述兩個期間的營業額計算, 本集團均為最大的充氣材料製造商及氣密材料製造商。二零零六年至二零零八年, 戶外強化材料佔中國整體強化材料的百分比由約38.2%增至約40.0%。

下表載列於營業紀錄期間, 以上三項產品產生的銷售收益及佔本集團持續經營業務總銷售收益的百分比:

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	估本集團 銷售收益 人民幣千元	百分比	估本集團 銷售收益 人民幣千元	百分比	估本集團 銷售收益 人民幣千元	百分比	估本集團 銷售收益 人民幣千元	百分比	估本集團 銷售收益 人民幣千元	百分比
涉水防護服										
材料	1,396	1.7	3,978	2.7	37,496	12.5	15,542	7.7	63,422	18.1
充氣材料	9,207	10.9	8,561	5.8	70,252	23.4	43,992	21.7	63,335	18.0
氣密材料	6,683	7.9	12,854	8.6	24,204	8.1	17,619	8.7	43,552	12.4

強化材料為利用高強聚酯纖維或尼龍等紡織材料作為基本原料, 並加入高分子聚合物(如PVC、TPU等), 通過特殊工藝與配方生產的高性能纖維複合材料。強化材料有多種高性能, 例如(i)抗拉伸、抗撕裂及粘合強度高; (ii)卓越的耐磨及抗衝擊性能; (iii)阻燃、防水、防油、防霉抗菌、防污、自潔及高耐酸鹼性; (iv)抗紫外線、抗靜電、抗氧化及(v)耐寒、耐高溫、耐老化及使用壽命長等。由於強化材料的性能優良, 故可用於多種行業, 且用途廣泛。常規材料乃以紡織品(不包括高強聚酯纖維材料)採用較簡單生產流程及配方製成, 性能要求一般低於強化材料。本集團的常規材料主要用於生產勞保服及雨衣等產品。

概 要

多年來，本集團因技術進步、產品及生產技術創新能力及成果而獲有關政府機構及組織授予多個獎項。根據Frost & Sullivan的資料，按截至二零零九年八月三十一日止八個月的營業額計算，本集團於中國強化材料市場的市場份額約為4.5%，位居首位。董事相信，強大的研發能力及先進的生產技術／工藝令本集團能在其他大眾市場高分子聚合物材料製造商中脫穎而出，在強化材料行業佔據領先地位。本集團的強化材料以「思嘉」品牌銷售，於二零零八年十二月評為福建名牌產品。此外，本集團的「思嘉」商標於二零零九年十二月榮獲「二零零八年度福建名牌產品」。

本集團強化材料的技術規格符合國際安全及環保標準指標，截至最後可行日期本集團已通過客戶要求的全部必要產品驗證測試。

例如，本集團的強化材料中，警示服材料通過有關保護服警示程度及所用物料等規定的歐洲標準EN471。本集團的材料亦符合有關玩具所含化學物質等規定的玩具安全標準EN71。本集團應客戶要求遞交作測試的材料均通過美國材料與試驗協會—ASTM F963-07的鉛與可溶性元素總含量規定、US Public Law 110-314 (二零零八年消費品安全改進法)指定兒童產品中可允許鉛及鄰苯二甲酸鹽含量的規定及歐盟標準關於在電子電氣產品中限制使用某些有害物質(RoHS)指令2002/95/EC規定的化學物質含量水平的要求。

此外，本集團的強化材料亦符合ISO等國際技術規格，例如本集團生產的氣密材料拉伸強度、抗撕裂及粘合強度可分別達到4,500N、430N及105N，分別高於ISO規定的國際標準2,000N、40N及50N。本集團的充氣材料及醫用材料獲得美國消防局頒佈的NFPA701(「紡織品及膠膜的燃燒性能測試標準方法」，一般適用於大型充氣玩具及醫療床墊)認證。

根據Frost & Sullivan的資料，於二零零九年九月三十日，本集團亦是中國製造生物質及污水相關工程的強化材料及沼氣池終端產品的唯一製造商。本集團於二零零九年開始銷售沼氣池強化材料及沼氣池終端產品，截至二零零九年八月三十一日止八個月，沼氣池強化材料及沼氣池終端產品所得收益分別約為人民幣4,800,000元及人民幣445,000元，佔本集團同期持續經營業務所得總營業額約1.4%及約0.1%。

概 要

沼氣池的氣密性要求高，而董事認為本集團的技術專長及實力足以生產沼氣池強化材料及終端產品。本集團現正申請沼氣池強化材料之技術及設計專利。

此外，據董事所知，現時並無規範中國沼氣池技術規格及要求的相關國家標準。為促進中國沼氣池強化材料及終端產品的發展及技術規格標準化，本集團主動擬定一套標準推薦國家標準化管理委員會採用，並已向福州質量技術監督局呈遞該建議標準，一經批准，將呈交予福建省質量技術監督局，然後交至國家標準化管理委員會採用作行業標準。

本集團提供各式強化材料，用於以下眾多用途及行業：

產品類別	主要用途	主要特點
涉水防護服材料	用於農業、漁業、 化工、醫療、建築、 消防、休閒娛樂、 採礦及隧道、地鐵 工程等用途的 涉水防護服	色牢度高、防火阻燃、防油、 防酸鹼、耐寒保暖、 防霉抗菌、防污自潔
氣密材料	漂流艇、皮划艇、 摩托艇、救生艇、 及海上巡邏艇等 充氣艇；水上 跑步機、水球、 蹺蹺板、冰山等 水上娛樂運動 產品、水池及 圍油欄	抗拉伸、抗撕裂、粘合強度高、 耐磨、高氣密性、抗衝擊力強、 抗紫外線、耐候性好、 優良耐溫性能

概 要

產品類別	主要用途	主要特點
充氣材料	滑梯、城堡、蹦床、 攀岩設備、拱門、 廣告架、電影架 螢幕、球門、 活動房、迷宮、 賽車跑道、 兒童樂園、競技場 等大型充氣玩具	抗拉伸、抗撕裂、耐磨及粘合 強度高、高耐水壓、防火阻燃、 抗紫外線、耐色遷移及色牢度高
篷蓋材料	軍用帳篷、軍用 防護罩、休閒用 帳篷、集裝箱 貨車／火車篷蓋、 建築頂篷及膜 結構等	抗紫外線、耐候性好、 經防污處理、色牢度高、 防火阻燃、防油、抗酸鹼
箱包材料	工業包裝袋、特種 工具袋、防水袋、 拳擊袋、冰袋、 釣魚袋、運動包及 行李貨架	抗紫外線、耐候性能高、 防油、抗污、防火阻燃、 符合環保無毒要求、 抗菌防霉、防靜電
醫用材料	醫用墊、醫療床、 醫療保健設施、 防護罩、血壓帶、 氧氣袋及抗菌袋	防火阻燃、防液體、防異味、 符合環保無毒要求，無過敏 物質、抗菌防霉、防靜電、 防油抗污
沼氣池材料	沼氣池、沼氣 儲氣袋、生物質 及污水相關 工程	吸熱性能優，保溫效果好、 抗拉伸、抗撕裂、高氣密性、 抗衝擊力強、抗紫外線、 耐候性好、耐低溫、使用壽命長

概 要

產品類別	主要用途	主要特點
運動場地板材料	室內體育館、體育中心、學校、鋪設各運動場所的羽毛球、乒乓球及排球等比賽場地	抗菌防霉、防火阻燃、防油、防靜電、抗污、無毒材料、符合環保要求、耐磨配方，使用壽命長、表面花紋處理、運動附著力高
專業登山運動雪靴材料	專業登山運動雪靴、雪橇、滑雪板等	耐低溫配方，保證低溫使用、抗拉伸、抗撕裂及粘合强度高
窗簾材料	辦公場所、酒店、家居、倉儲等窗簾以及自動卷閘門	色牢度高、擋光性能優良、防火阻燃、防油、防酸鹼、防霉抗菌、防污自潔

概 要

以下載列本集團強化材料業務分部的銷售收益分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月					
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年			
	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	%		
涉水防護服材料	1,396	4.8	3,978	8.4	37,496	22.5	15,542	14.9	63,422	28.2		
氣密材料	6,683	23.0	12,854	27.2	24,204	14.5	17,619	16.9	43,552	19.4		
充氣材料	9,207	31.6	8,561	18.1	70,252	42.2	43,992	42.1	63,335	28.2		
篷蓋材料	3,410	11.7	5,202	11.0	8,254	4.9	7,051	6.7	12,434	5.5		
箱包材料	8,414	28.9	16,692	35.3	26,454	15.9	20,338	19.4	23,553	10.5		
醫用材料	-	-	-	-	-	-	-	-	5,616	2.5		
沼氣池材料	-	-	-	-	-	-	-	-	4,839	2.1		
窗簾材料	-	-	-	-	-	-	-	-	8,119	3.6		
總計	<u>29,110</u>	<u>100.0</u>	<u>47,287</u>	<u>100.0</u>	<u>166,660</u>	<u>100.0</u>	<u>104,542</u>	<u>100.0</u>	<u>224,870</u>	<u>100.0</u>		

本集團的常規材料包括高分子塗層滌綸、高分子膜、高分子塗層尼龍、貼布革、塗層布及裏布，均以滌綸、尼龍或複合纖維(高強高分子纖維除外)等布料採用較簡單的生產流程及配方製成，性能要求一般低於強化材料。

本集團提供的常規材料類別概覽如下：

產品類型	主要用途	主要特點
高分子塗層滌綸	生產雨衣、風衣、日用品及帳篷	柔軟、良好的耐熱性能、防水、防潮及擋風
塗層布	生產軍服套裝、警務飛行服、安全防護服、戶外活動服及勞保服	質量輕、明亮、阻燃、防水、透濕且透氣
裏布	生產雨衣、服裝及箱包	柔軟

概 要


產品類型	主要用途	主要特點
貼布革	生產勞保雨衣及圍裙	耐熱、防水、防潮、耐穿刺、不易變形、耐寒、阻燃、耐酸鹼
高分子膜	生產日用品、雨衣、圍裙、箱包、廣告、勞保服、包裝材料、游泳池、充氣玩具及農用薄膜	質地柔軟、防水、防輻射、耐寒及阻燃
高分子塗層尼龍	生產雨衣、風衣、勞保服、涉水防護服及帳篷	質地柔軟舒適、光滑、良好的色牢度及耐熱性、防水、防潮、擋風、保暖且耐用

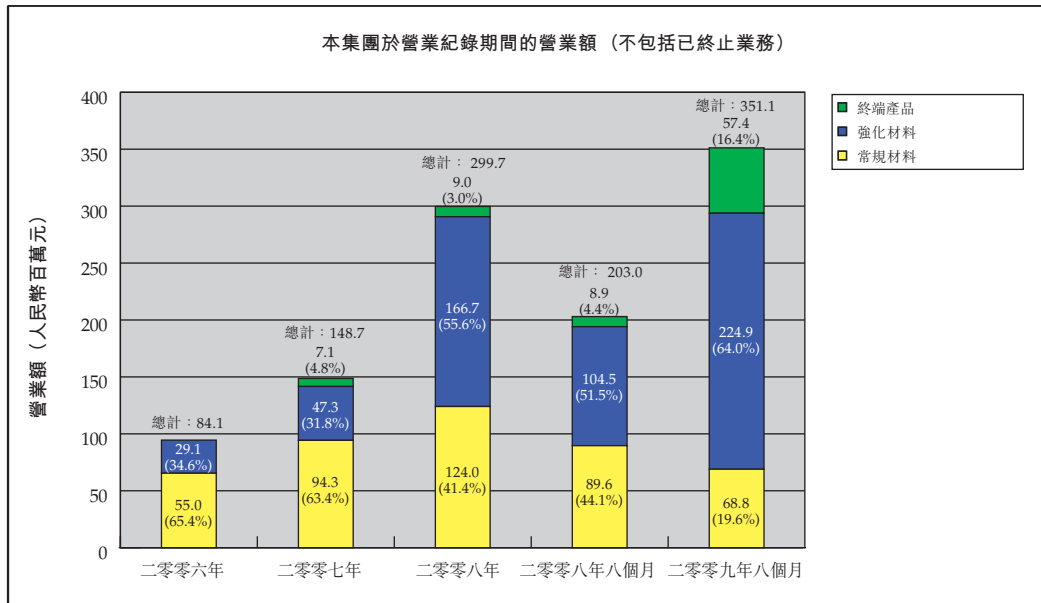
下表載列本集團常規材料業務分部的銷售收益分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	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	% 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
高分子膜	19,118	34.7	16,101	17.1	14,363	11.6	11,600	13.0	18,817	27.3
高分子塗層滌綸	25,454	46.3	44,938	47.6	73,163	59.0	54,489	60.8	38,544	56.0
裏布	2,021	3.7	4,094	4.3	3,836	3.1	2,773	3.1	1,539	2.2
高分子塗層尼龍	945	1.7	967	1.0	480	0.4	408	0.5	3,317	4.8
貼布革	6,368	11.6	14,048	15.0	26,561	21.4	15,002	16.7	5,684	8.3
塗層布	1,116	2.0	14,184	15.0	5,573	4.5	5,282	5.9	958	1.4
	<u>55,022</u>	<u>100.0</u>	<u>94,332</u>	<u>100.0</u>	<u>123,976</u>	<u>100.0</u>	<u>89,554</u>	<u>100.0</u>	<u>68,859</u>	<u>100.0</u>

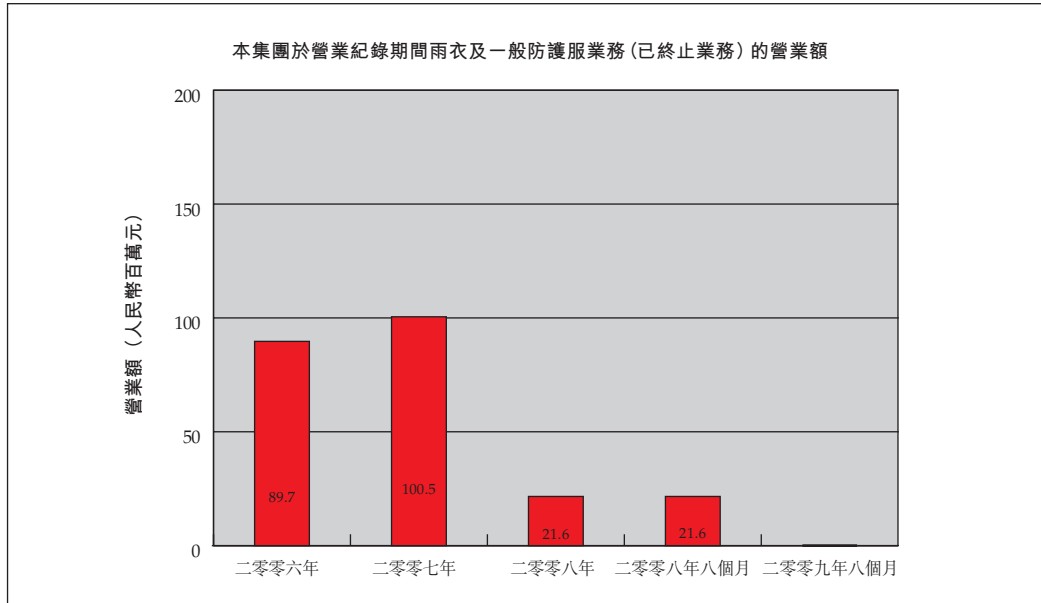
概 要

於營業紀錄期間，本集團大部分常規材料主要售予雨衣及勞保服生產商和貿易公司。儘管本集團主要集中開發及銷售強化材料，但本集團仍會根據客戶需求及盈利能力繼續應用現有生產設施開發及銷售常規材料。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年以及截至二零零九年八月三十一日止八個月，強化材料的營業額分別佔本集團總營業額(不包括已終止業務)約34.6%、31.8%、55.6%及64.0%，而常規材料的營業額分別佔本集團總營業額(不包括已終止業務)約65.4%、63.4%、41.4%及19.6%。強化材料的營業額自二零零六年約人民幣29,100,000元增至二零零八年的人民幣166,700,000元，複合年增長率約為139.3%。截至二零零九年八月三十一日止八個月強化材料的營業額約為人民幣224,900,000元。強化材料業務的貢獻於營業紀錄期間增加證明了本集團專注於推出高性能強化材料的策略成功。為區分本集團與其他製造商的產品，本集團開始在強化材料壓印「思嘉」品牌名稱及「」商標，並以此推銷。



概 要



於最後可行日期，本集團的材料銷往國內400多名客戶(包括國內終端產品製造商、國際品牌的國內OEM製造商及貿易商)以及美國、德國、英國、新西蘭、南韓、伊朗、新加坡、哥斯達黎加、智利及菲律賓等其他國家的20多名國外客戶。

鑑於國際尤其是中國下游戶外休閒娛樂產品市場與日俱增，而本集團擅長生產用於製造下游充氣及防水產品的強化材料，因此本集團於二零零七年開始開發終端產品業務，小批量生產終端產品，其後於二零零九年開始經營廈門生產基地而進一步擴充產能。本集團所有終端產品均使用自有品牌的強化材料生產，以保證質量。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年以及截至二零零九年八月三十一日止八個月，終端產品營業額分別約佔本集團總營業額(不包括已終止業務)零、約4.8%、3.0%及16.4%。截至二零零九年八月三十一日止八個月，終端產品營業額約為人民幣57,400,000元。

概 要

於最後可行日期，本集團提供及計劃提供以下終端產品：

產品類別	主要目標市場	品牌名稱及標誌
涉水防護服 	農業、水產養殖、 漁業、化工業、 消防業、休閒 娛樂業、採礦業及 建築工程等	姜太公、致富郎、水傳說 
充氣艇 	海事、港口船塢、軍事、 漂流景點、水上 娛樂、休閒運動、 救生等	龍仕騰(Long Standing) 
充氣水上休閒產品 	水上樂園、休閒運動、 休閒娛樂等	龍仕騰(Long Standing) 
充氣產品(包括大型充 氣玩具、充氣帳篷、 廣告架及其他) 	戶外娛樂場所、 商場、學校、 體育館、公園、 廣告策劃	龍仕騰(Long Standing) 
沼氣池 	污水及生物質相關工程	浩源(Grandsoo) 
運動場地板(預計 二零一零年推出) 	學校運動場、體育活動 場地	浩源(Grandsoo) 
空氣床(預計 二零一零年推出) 	家居、辦公、酒店、 露營地點	浩源(Grandsoo) 
水池(預計 二零一零年推出) 	家居、戶外休閒、 露營地點	樂樂泉(Source of joy) 

概 要

截至最後可行日期，本集團終端產品售予118名國內客戶及42名國外客戶(包括戶外及防水運動與休閒產品零售商、批發商、貿易公司、漂流俱樂部及戶外活動運營者)。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年以及截至二零零九年八月三十一日止八個月，以本集團自有品牌出售的終端產品銷售額分別為人民幣零元、約人民幣7,100,000元、人民幣9,000,000元及人民幣56,500,000元，分別佔本集團終端產品銷售額零、約100.0%、100.0%及98.4%，其餘主要為向國際品牌的銷售。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年以及截至二零零九年八月三十一日止八個月，本集團國內銷售額(不包括已終止業務)分別約為人民幣83,900,000元、人民幣146,200,000元、人民幣289,800,000元及人民幣342,700,000元。同期，本集團境外銷售額(不包括已終止業務)分別約為人民幣206,000元、人民幣2,500,000元、人民幣9,800,000元及人民幣8,500,000元。

本集團生產強化材料所採用的原料主要包括聚合物、助劑及紡織品，而終端產品使用自有品牌的強化材料以及外購零部件，本集團大部分外購的原料均來自中國的供應商。

本集團於福建省福州市及廈門市設有兩個生產基地，福州生產基地從二零零三年八月開始運營，主要從事本集團強化材料及大型充氣玩具終端產品的生產，亦可設計及小批量生產其他終端產品，而廈門生產基地從二零零九年八月開始運營，從事本集團終端產品(大型充氣玩具除外)的設計生產。

本集團相當著重持續研發，已於福建省福州市成立一支具備專業資格的研發團隊，專注改進本集團現有技術、工藝流程，提高生產效率及新產品開發。截至最後可行日期，本集團研發部門有29名具備高分子材料、化學工程及電氣技術等相關大專及本科學歷資格的人才，其中包括兩名工程師及兩名助理工程師。截至最後可行日期，本集團擁有45個註冊專利(包括28個實用新型專利及17個外觀設計專利)及24個正在申請註冊的專利。

本集團亦與福州大學的知名學者及研究機構合作，分別(i)與天津工業大學教授兼博士生導師顧振亞教授及福州大學高分子科學與技術研究所所長鄭玉嬰教授簽訂協議，出任本集團獨家技術顧問；及(ii)與福州大學福建省功能材料技術開發基地簽訂協議，共同設立高強工業聚酯纖維複合材料研發中心。

概 要

本集團的技術進步、產品及生產技術創新能力及成果獲有關政府機構及組織認可。以下為於截至最後可行日期，本集團獲授之獎勵及榮譽：

獎勵及榮譽	頒獎機構	年份
福建省高新技術企業	福建省科學技術廳	二零零六年九月
外商投資先進技術企業	福建省對外貿易經濟合作廳	二零零六年十一月
福建省守合同重信用企業	福建省工商行政管理局	二零零七年四月
海峽兩岸職工創新成果金獎	海峽兩岸職工創新成果展組委會	二零零七年六月
福州市優秀新產品二等獎	福州市人民政府	二零零七年十二月
福建工業主要行業前十強	福建省企業評級中心及協會	二零零八年八月
福州市科技進步二等獎	福州市人民政府	二零零八年九月
福建省高新技術企業	福建省科學技術廳、福建省財政廳、福建省國家稅務管理局、福建省地方稅務局	二零零八年十一月

概 要

獎勵及榮譽	頒獎機構	年份
福州市優秀新產品獎 三等獎	福州市人民政府	二零零八年十二月
福建名牌產品	福建省人民政府	二零零八年十二月
二零零七至二零零八年度 福建省守合同重信用 企業	福建省工商行政管理局	二零零八年十二月
福建省自主創新產品	福建省科學技術廳、福建省 經濟貿易委員會、福建省 發展和改革委員會、 福建省財政廳	二零零九年六月
福州市科技進步二等獎	福州市人民政府	二零零九年十月
福州市企業技術中心	福州市經濟貿易委員會	二零零九年十二月
福建省優秀新產品	福建省人民政府	二零零九年十二月
福州市優秀新產品	福州市人民政府	二零零九年十二月
二零零八年度福建省 著名商標	福建省工商行政管理局	二零零九年十二月

概 要

董事相信，嚴格的質量監控亦為本集團成功的關鍵。本集團在各個生產工序實施嚴格的質量監控措施，確保產品符合客戶的質量標準及國際安全標準。除產品屢獲殊榮外，本集團的質量管理體系亦於二零零六年四月獲中國質量認證中心頒發ISO9001:2000認證。

董事相信，本集團的技術專長、研發實力、產品質量、銷售及服務網絡及以客戶為本的服務促成本集團於營業紀錄期間的發展。營業紀錄期間，營業額(已終止業務除外)自二零零六年約人民幣84,100,000元增至二零零八年約人民幣299,700,000元，複合年增長率約為88.7%。純利(已終止業務除外)自二零零六年約人民幣9,000,000元增至二零零八年約人民幣79,400,000元，複合年增長率約為198.0%。隨著本集團在二零零九年大規模生產及推出終端產品，截至二零零九年八月三十一日止八個月，本集團錄得營業額約人民幣351,100,000元及純利約人民幣100,700,000元，分別較二零零八年同期增長約73.0%及約62.7%。

根據Frost & Sullivan的資料，由於下游產品應用範圍廣泛及國內外需求不斷增長，中國強化材料市場預計將由二零零八年約人民幣56億元增至二零一四年約人民幣215億元，複合年增長率約為25.3%。按截至二零零九年八月三十一日止八個月的營業額計算，本集團於中國強化材料市場的市場份額為4.5%，位居榜首，作為中國強化材料的領先生產商，董事相信會繼續受益於預期日益增長的強化材料需求。

根據Frost & Sullivan的資料，二零零八年中國下游產品市場收益總額約達人民幣225億元，預計二零一四年將約達人民幣942億元，複合年增長率約為27.0%。董事認為本集團可充分發揮終端產品業務的優勢。

營業紀錄期間出售的公司及已終止雨衣及一般防護服業務

生產及銷售強化材料前，本集團亦經營雨衣及一般防護服業務，生產及銷售採用常規材料製造的雨衣及一般防護服。

斯美倫及福建斯泰帝原為林生雄先生成立的雨衣及一般防護服製造公司。自二零零六年初起，本集團決定由福建思嘉集中經營雨衣及一般防護服業務，故福建斯泰帝及斯美倫自當時起暫停經營。由於市場競爭日益加劇且雨衣及一般防護服業務利潤率相對較低，為專注高利潤的強化材料，本集團其後(i)於二零零八年一月出售福建斯泰帝與斯美倫的全部股權予蔡志國先生全資擁有的香港註冊公司

概 要

百思泰國際；及(ii)於二零零八年五月將福建思嘉的雨衣及一般防護服業務售予斯美倫(當時由百思泰國際擁有所收購福建思嘉的雨衣及一般防護服業務)。

於二零零八年一月三十日，香港思嘉出售所持福建斯泰帝(持有斯美倫75%權益)全部權益予百思泰國際，代價為10,000,000港元，乃基於福建斯泰帝的註冊資本計算。於二零零八年一月二十五日，香港思嘉出售所持斯美倫25%權益予百思泰國際，代價為人民幣1,550,148元，乃按香港思嘉實際出資所佔斯美倫註冊資本比例計算。二零零八年五月三十一日，斯美倫(現時由百思泰國際擁有及管理)參考緊隨出售前的相關資產淨值後，以代價人民幣2,146,000元收購福建思嘉雨衣及一般防護服業務，並於出售後繼續向本集團採購材料生產雨衣產品。

於二零零八年五月出售福建思嘉雨衣及一般防護服業務後，本集團不再持有雨衣及一般防護服業務的任何權益。福建思嘉雨衣及一般防護服業務於附錄一會計師報告附註13列載為本集團營業紀錄期間已終止業務。由於福建斯泰帝及斯美倫並無經營業務，且香港思嘉董事會於營業紀錄期間並無有關出售前批准出售該兩間附屬公司的書面計劃，故福建斯泰帝及斯美倫按有關會計準則列為本集團營業紀錄期間持續經營業務的一部分，有關出售於會計師報告附註28列為出售附屬公司。

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩年度各年，斯美倫的收益分別為零及零，淨虧損分別約為人民幣148,000元及人民幣83,000元。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩年度各年，斯美倫的資產淨值分別約為人民幣169,000元及約人民幣3,500,000元。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩年度各年，福建斯泰帝的銷售收益分別為零及零，淨虧損分別約為人民幣1,900,000元及人民幣2,600,000元。二零零六年及二零零七年十二月三十一日，福建斯泰帝的資產淨值分別約為人民幣10,500,000元及人民幣7,900,000元。

財務資料概要

下表概述本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年以及截至二零零八年及二零零九年八月三十一日止八個月與於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年八月三十一日的合併財務資料。截至二零零九年八月三十一日止八個月的財務業績未必可反映截至二零零九年十二月三十一日止年度之預期業績。本集團於二零零八年八月三十一日與截至該日止八個月的合併財務資料未經審核。下文概要乃摘錄自本售股章程附錄一會計師報告所載的本集團合併財務報表。詳情請細閱本售股章程附錄一所載整份財務報表(包括相關附註)。

概 要

合併收益表概要

	截至十二月三十一日 止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務					
銷售收益	84,132	148,715	299,644	202,962	351,137
銷售成本	(62,831)	(102,718)	(180,480)	(114,016)	(200,814)
毛利	21,301	45,997	119,164	88,946	150,323
其他收入及收益	816	348	3,308	2,361	1,318
銷售及分銷成本	(1,087)	(1,660)	(4,317)	(2,238)	(2,529)
行政開支	(9,765)	(13,512)	(20,959)	(15,392)	(26,098)
其他開支	(282)	(718)	(485)	(457)	(328)
財務成本	(415)	(758)	(1,951)	(1,290)	(1,529)
除稅前溢利	10,568	29,697	94,760	71,930	121,157
稅項	(1,605)	(3,568)	(15,313)	(10,034)	(20,482)
持續經營業務的年度/期間溢利	8,963	26,129	79,447	61,896	100,675
已終止業務					
已終止業務的年度/期間溢利	11,921	13,255	1,730	1,730	—
年度/期間溢利	<u>20,884</u>	<u>39,384</u>	<u>81,177</u>	<u>63,626</u>	<u>100,675</u>
以下人士應佔：					
* 本公司股權持有人	15,671	36,783	61,266	48,300	100,675
非控制權益	5,213	2,601	19,911	15,326	—
	<u>20,884</u>	<u>39,384</u>	<u>81,177</u>	<u>63,626</u>	<u>100,675</u>
股息	—	—	29,080	—	—
本公司股權持有人應佔每股盈利					
基本(人民幣)：					
年度/期間溢利	<u>1.96分</u>	<u>4.60分</u>	<u>7.66分</u>	<u>6.04分</u>	<u>12.58分</u>
來自持續經營業務的溢利	<u>0.86分</u>	<u>3.05分</u>	<u>7.49分</u>	<u>5.87分</u>	<u>12.58分</u>
來自已終止業務的溢利	<u>1.10分</u>	<u>1.55分</u>	<u>0.17分</u>	<u>0.17分</u>	<u>—</u>
* 本公司股權持有人應佔溢利：					
—來自持續經營業務	6,902	24,356	59,951	46,985	100,675
—來自已終止業務	8,769	12,427	1,315	1,315	—
	<u>15,671</u>	<u>36,783</u>	<u>61,266</u>	<u>48,300</u>	<u>100,675</u>

概 要

合併資產負債表資料概要

	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
流動資產	95,446	118,121	184,396	327,039
非流動資產	66,831	77,556	84,647	86,778
資產總值	<u>162,277</u>	<u>195,677</u>	<u>269,043</u>	<u>413,817</u>
權益及負債				
流動負債	109,399	100,608	119,817	162,145
非流動負債	—	4,375	5,330	7,139
權益總額	<u>52,878</u>	<u>90,694</u>	<u>143,896</u>	<u>244,533</u>
權益及負債總額	<u>162,277</u>	<u>195,677</u>	<u>269,043</u>	<u>413,817</u>

合併現金流量表資料概要

	截至十二月三十一日			截至八月三十一日	
	止年度			止八個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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)
經營活動現金流入淨額	29,317	28,429	88,560	32,667	134,592
投資活動現金流出淨額	(34,370)	(19,678)	(30,839)	(204)	(8,182)
融資活動現金流入/(流出)淨額	<u>(7,688)</u>	<u>6,380</u>	<u>(6,397)</u>	<u>22,850</u>	<u>13,667</u>
現金及等同現金項目					
增加/(減少)淨額	(12,741)	15,131	51,324	55,313	140,077
年/期初現金及等同現金項目	35,109	22,132	36,664	36,664	87,612
匯率變動影響淨額	<u>(236)</u>	<u>(599)</u>	<u>(376)</u>	<u>(358)</u>	<u>(16)</u>
年/期終現金及等同現金項目	<u>22,132</u>	<u>36,664</u>	<u>87,612</u>	<u>91,619</u>	<u>227,673</u>

概 要

計入銷售收益的項目概要

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	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	%
持續經營業務										
— 強化材料	29,110	16.7	47,287	19.0	166,660	51.9	104,542	46.6	224,870	64.0
— 常規材料	55,022	31.7	94,332	37.9	123,976	38.6	89,554	39.9	68,859	19.6
— 終端產品	—	—	7,096	2.8	9,008	2.8	8,866	3.9	57,408	16.4
持續經營業務銷售收益	84,132	48.4	148,715	59.7	299,644	93.3	202,962	90.4	351,137	100
已終止業務										
— 雨衣及一般防護服	89,694	51.6	100,481	40.3	21,585	6.7	21,585	9.6	—	—
總銷售收益	<u>173,826</u>	<u>100.0</u>	<u>249,196</u>	<u>100.0</u>	<u>321,229</u>	<u>100.0</u>	<u>224,547</u>	<u>100.0</u>	<u>351,137</u>	<u>100.0</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度溢利估計

截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司股權持有人

應佔合併溢利估計(附註1)不少於人民幣170,000,000元
(約相等於193,000,000港元)

截至二零零九年十二月三十一日止年度未經審核備考

每股盈利估計(附註2)不少於人民幣0.21元
(約相等於0.24港元)

附註：

- (1) 上述溢利估計的編製基準概述於本售股章程附錄三。截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔合併溢利估計乃基於本集團截至二零零九年八月三十一日止八個月的經審核合併業績及根據本集團截至二零零九年十二月三十一日止四個月管理賬目所編製的未經審核合併業績而編製。溢利估計的編製基準於各重大方面與會計師報告(全文載於本售股章程附錄一)所載本集團現時採用的會計政策一致。本公司股權持有人應佔合併溢利估計按人民幣0.882元兌1港元的匯率換算。

概 要

- (2) 未經審核備考每股盈利估計乃按截至二零零九年十二月三十一日止年度估計本公司股權持有人應佔合併溢利除以800,000,000股已發行股份(假設根據資本化發行及全球發售將發行的股份已於二零零九年一月一日發行，惟並無計及因可能行使超額配股權而發行的任何股份)計算。未經審核備考每股盈利估計按人民幣0.882元兌1港元的匯率換算。

發售數據

	根據發售價 2.69港元計算	根據發售價 4.13港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	2,152,000,000 港元	3,304,000,000 港元
備考預測市盈率 ⁽²⁾	11.2 倍	17.1 倍
未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值 ⁽³⁾	0.97 港元	1.31 港元

附註：

- (1) 市值按預期於全球發售及資本化發行後已發行800,000,000股股份計算，惟並無計及可能因行使超額配股權而配發及發行的股份或本公司可能配發及發行或購回的股份。
- (2) 備考預測市盈率基於截至二零零九年十二月三十一日止年度備考每股盈利估計分別按發售價每股2.69港元及4.13港元計算。該計算並無計及可能因行使超額配股權而發行的股份或本公司可能配發及發行或購回的股份。
- (3) 未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值經作出附錄二所述調整，按預期於全球發售及資本化發行後已發行800,000,000股股份計算，惟並無計及可能因行使超額配股權而配發及發行的股份或本公司可能配發及發行或購回的股份。

股息

董事視乎本集團業績、營運資金、現金狀況及資本需求酌情決定宣派股息。根據中國有關法例，本公司於中國的各附屬公司在獲得董事會批准的情況下，就(i)填補累計虧損；(ii)向法定儲備撥款；(iii)向任意公益金撥款；及(iv)向任意公積金撥款作出分配或撥備後，方可分派除稅後溢利。

概 要

視乎本公司可動用現金及可分派儲備、本集團的投資需求與現金流量及營運資金需求，董事目前有意於可見將來每年向股東建議派付不少於本集團30%年度純利作為股息。董事目前亦擬於股份上市後宣派本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度不少於30%純利作為股息。

於營業紀錄期間，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度宣派股息約人民幣29,100,000元。該等股息自本集團經營現金流量撥付。

競爭優勢

董事認為本集團的主要競爭優勢如下：

- 領先的市場地位
- 廣泛的產品應用領域及綜合業務
- 高品牌知名度
- 強大的研發實力及致力產品創新
- 強大的生產能力
- 產品優良，質量監控嚴謹
- 精幹、穩定且經驗豐富的管理團隊

未來計劃及策略

本集團計劃鞏固其於中國強化材料市場的領先地位，提高其於中國強化材料及終端產品市場的市場佔有率。因此，本集團將實行下列策略：

- 開發新產品
- 擴充產能
- 擴大銷售網絡及分銷渠道
- 建立品牌及推廣產品

所得款項用途

經扣除包銷佣金及本集團有關全球發售的估計應付費用後，假設發售價為每股發售股份3.41港元(即指標發售價範圍每股發售股份2.69港元至4.13港元的中位數)，全球發售的所得款項淨額估計約為635,000,000港元。本集團計劃將所得款項淨額作以下用途：

- 約210,900,000港元(相當於全球發售所得款項淨額約33.2%)用於發展福州生產基地二期(11.6%)、擴充現有生產基地產能(10.0%)及增加產品組合(11.6%)；
- 約204,100,000港元(相當於全球發售所得款項淨額約32.1%)用於擴大銷售網絡及分銷渠道、建立品牌與推廣產品；
- 約133,800,000港元(相當於全球發售所得款項淨額約21.1%)用於提高本集團的研發能力；
- 約22,700,000港元(相當於全球發售所得款項淨額約3.6%)用於升級ERP系統的軟件及硬件；及
- 約63,500,000港元(相當於全球發售所得款項淨額約10.0%)用作本集團其他一般營運資金。

倘發售價定為每股2.69港元(即指標價格範圍的最低價)，則所得款項淨額將減少約139,000,000港元。於此情況下，董事計劃按比例減少動用所得款項。

倘發售價定為每股4.13港元(即指標價格範圍的最高價)，則所得款項淨額將增加約139,000,000港元。於此情況下，董事計劃動用額外所得款項，用於擴大銷售網絡及分銷渠道、提高研發能力及日後收購終端產品生產商。

倘全球發售所得款項淨額並無即時用於上述用途，則董事現時計劃將該等所得款項存放於香港持牌銀行或金融機構作短期存款。

風險因素摘要

本公司認為本公司的業務涉及若干風險，其中大部分風險非本公司所能控制，可分為：(i)有關本集團的風險；(ii)有關行業的風險；(iii)有關中國的風險；(iv)有關擁有股份的風險；及(v)有關全球發售的風險。

有關本集團的風險

- 維持領先技術水平
- 開發新產品
- 不保證本集團日後擴張計劃能成功獲利
- 維持盈利率
- 本集團留任高級管理團隊的能力
- 短期銷售訂單
- 倚賴主要客戶
- 原料價格及供應波動
- 倚賴主要供應商
- 本集團知識產權保障不明確，或會遭侵權
- 本集團現時享有的中國稅務優惠可能改變或終止
- 瑕疵產品或遭索賠
- 季節性波動
- 有關廈門土地及廈門生產基地物業所有權的風險
- 本集團業務有營運風險
- 日後無法取得額外資金
- 自然災害及惡劣天氣
- 未來股息政策
- 本集團或會人手短缺或勞工成本或會上升

有關本行業的風險

- 競爭
- 依賴不同行業的增長
- 環保條例及規例
- 於中國生產本集團產品所需牌照、證書及許可證

有關中國的風險

- 中國經濟、政治及社會狀況及中國政府所推行政策的變化
- 中國的法律制度並不完善，本身存在不明確因素，故本公司得到的法律保障有限
- 人民幣匯率波動
- 中國政府對貨幣兌換的規管可能影響閣下的投資價值並阻礙本集團有效運用現金
- 目前有關外國公司收購中國公司的中國法規可能限制本集團收購中國公司的能力，既不利本集團實施收購策略，亦不利本集團業務與前景
- 根據中國新企業所得稅法，本公司或會被視為中國居民企業，本集團來自全球各地的收入可能須繳納中國稅
- 本公司應收本公司中國附屬公司股息及應付外國投資者的股息及銷售股份收益或須根據中國稅法繳納預扣稅
- 天災、戰爭及其他災害可能影響本集團業務
- 投資者及股東或難以對本公司及其管理人員提出法律訴訟及執行裁決
- 近期頒佈的中國勞動合同法可能增加本集團勞工成本

有關擁有股份的風險

- 股份過往並無公開市場
- 股份成交價或會波動，可能導致根據全球發售購買發售股份的投資者蒙受重大損失
- 任何主要股東日後出售股份或大規模出讓股份可能對股價不利
- 倘本公司日後發行額外股份，可能攤薄全球發售投資者的權益
- 控股股東的利益未必經常與本公司及其他股東的利益一致

有關全球發售的風險

- 並無獨立核實本售股章程所載關於中國、中國經濟及本集團於中國所經營行業的若干事實、預測及其他統計數字
- 不應依賴非載於本售股章程的資料，尤其是報章或其他媒體所報道有關本集團及全球發售而並無載於本售股章程的任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述