

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

概覽

我們是中國的塑料管道及管件生產商。我們目前擁有11間已投產的塑料管道及管件生產基地，座落於中國各地且位置具有戰略意義。通過該等生產基地及我們的銷售網絡(包括29個銷售辦事處及超過600家獨立分銷商)，我們覆蓋全中國的客戶。

產品種類。我們目前提供品類齊全的塑料管道及管件。我們能夠生產70多個系列、逾7,000種規格的塑料管道及管件(直徑尺寸一般由16毫米至3,000毫米不等)。我們主要利用PVC、PE、PP-R及其他塑料樹脂製造旗下產品。塑料管道及管件用於包括給水、排水、電力通信、農用、燃氣、地暖和消防等在內的各種管道系統。此外，我們向客戶提供一系列配套服務，包括售前諮詢、售後服務、現場指導及技術支援。

生產基地。我們在中國國內的生產基地網絡幅員甚廣。截至最後實際可行日期，我們在全國八個省份擁有11間已投產的塑料管道及管件生產基地。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，生產基地的塑料管道及管件實際年產能分別為298,100噸、426,000噸及661,800噸。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，我們塑料管道及管件生產基地的平均利用率分別達86.1%、87.6%及87.5%，平均利用率按相關年度結束時該等生產基地的實際產量除以彼等的實際年產能計算。

我們已於涵蓋截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度的期間擴充產能，以配合對我們產品不斷增長的需求及擴大市場份額。我們於二零零八年完成廣東基地的一項主要產能擴充項目。我們位於河北及河南的新生產基地於二零零八年投入運營，而位於四川及南京的新基地則於二零零九年投入運營。截至二零零九年十二月三十一日，我們生產基地有關塑料管道及管件的設計年產能約為905,700噸。我們現正增建兩處生產基地：(1)一處在烏魯木齊，預期將於二零一零年第四季投產，設計年產能約為12,000噸，我們計劃於二零一一年及二零一二年底將設計年產能分別增至22,000噸及34,000噸，及(2)另一處在長春，預期將於二零一一年第一季投產，設計年產能約為33,300噸，我們計劃於二零一二年底將有關產能增至66,300噸。截至二零一零年三月三十一日，我們在烏魯木齊及長春的生產基地承擔的總成本分別為人民幣54.5百萬元及人民幣72.2百萬元。我們擬於二零一二年年底主要動用經營產生的現金流、現金及銀行融資撥付就該等生產基地的餘下有關支出。烏魯木齊及長春生產基地一經投產，我們預期憑藉自身的生產基地，可將業務更全面地覆蓋全國七大銷售地區(包括華南、華中、華北、西南地區、華東、東北地區及西北地區)。有關本集團銷售地區分部的其他資料，請參閱「財務資料—主要收益表項目—收入」。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

我們亦計劃擴充現有已投產的生產基地，並在中國多個地區建設新生產基地，以維持我們的行業領導地位及更能迎合現有客戶及潛在新客戶的需求。我們計劃分別於二零一零年、二零一一年及二零一二年增加設計年產能約245,000噸、370,000噸及330,000噸。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

下表載列我們的生產基地截至二零一二年的擴充計劃(可因應相關時間的市況及對我們產品的需求作出調整)詳情：

地點	生產基地	截至十二月三十一日止規畫增加的設計年產能				新生產廠房的興建狀況				於最後實際可行日期的狀況
		預計總資本開支 (人民幣百萬元)		現有生產廠房的擴充 產能投產		實際或預期 施工開始時間		竣工並投產時間		
		二零一零年 (噸)*	二零一一年 (噸)*	二零一二年 (噸)*	二零一二年 (噸)*	二零一零年 第一季	二零一零年 第二季	二零一零年 第三季	二零一零年 第四季	
華南	廣東聯星科技 ⁽¹⁾ 及 廣東聯星市政工程 ⁽¹⁾	912.5	45,000	90,000	不適用	二零一零年第一季	二零一零年第二季	二零一零年第三季	二零一零年第四季	現有土地上正在興建一座建築面積為22,253.35平方米的新生產廠房。我們已取得所需的施工批文。
						二零一一年第四季	二零一二年第四季	二零一二年第四季	二零一二年第四季	我們計劃在現有土地上興建一座新生產廠房，我們正在編製可行性報告。尚未取得批文。
華中	武漢聯星 ⁽¹⁾	151.9	25,000	22,000 ⁽³⁾	二零一零年第二季	二零一零年第三季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	現有土地上正在興建一座建築面積為17,674平方米的新生產廠房。我們已取得所需的施工批文。
					二零一一年第二季	二零一一年第四季	不適用	二零一二年第三季	籌備工作尚未開始。	
華北	河北聯星 ⁽¹⁾	129.0	20,000 ⁽³⁾	45,600 ⁽³⁾	二零一零年第三季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	現有土地上正在興建一座建築面積為33,593.1平方米的新生產廠房。我們已取得所需的施工批文。
					二零一一年第一季	二零一一年第二季	二零一一年第二季	二零一二年第一季	籌備工作尚未開始。	
西南地區	貴陽聯星 ⁽¹⁾	160.9	49,600 ⁽³⁾	36,700 ⁽³⁾	二零一零年第三季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	我們計劃物色鄰近我們現有生產基地的合適土地。假設我們能取得該土地，我們計劃於二零一零年第二季興建一座新生產廠房。尚未取得批文。尚未編製可行性報告。
					二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	我們已在河南參政建設並成功投得早前租賃的土地及生產廠房。籌備工作尚未開始。	
華北	河北聯星 ⁽¹⁾	129.0	20,000 ⁽³⁾	45,600 ⁽³⁾	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	籌備工作尚未開始。
					二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	籌備工作尚未開始。	
西南地區	貴陽聯星 ⁽¹⁾	160.9	49,600 ⁽³⁾	36,700 ⁽³⁾	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	我們已購買設備及機器，正在進行安裝測試。
					二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	二零一零年第四季	籌備工作尚未開始。	

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

地點	生產基地	截至十二月三十一日止規劃增加的設計年產能				現有生產廠房的擴建狀況		新生產廠房的興建狀況		於最後實際可行日期的狀況
		二零二零年 (噸)*	二零二一年 (噸)*	二零二二年 (噸)*	現有 生產廠房的額外 產能投產	實際或預期 施工開始時間	竣工並投產時間			
		預計 總資本開支 (人民幣百萬元)	276.8	14,100 ⁽³⁾	41,000	二零二零年第四季 不適用	不適用 二零二一年第四季	不適用 二零二二年第四季	籌備工作尚未開始。 我們正在積極物色鄰近現有四川生產基地的合適土地。假設我們能 取得土地，我們計劃於二零二一年下半年興建一座新生產廠房。 我們正在編製可行性報告，尚未取得批准。	
華東	四川綿陽 ⁽¹⁾	198.8	10,000 ⁽³⁾	64,500 ⁽³⁾	不適用 二零二零年第四季 二零二一年第二季 不適用	不適用 二零二一年第四季 二零二一年第二季	不適用 二零二一年第四季 二零二二年第二季	籌備工作尚未開始。 籌備工作尚未開始。 我們計劃在現有土地上興建一座新生產廠房。尚未取得批准。 尚未編製可行性報告。		
東北地區	大慶綿陽 ⁽¹⁾	147.5	14,300	不適用	不適用	二零二零年第二季	二零二零年第四季	現有土地上正在興建一座建築面積為26,712平方米的新生產廠房。 我們已取得所需的施工批准。 籌備工作尚未開始。 我們計劃在現有土地上興建一座新生產廠房。尚未取得批准。尚未 編製可行性報告。		
	長春綿陽 ⁽²⁾	198.1	33,300	不適用	不適用	二零二零年第二季	二零二零年第一季	我們已獲得土地，正在新建一間新生產基地。我們已取得所需的 施工批准，並已申請必要的環境批准。 籌備工作尚未開始。		
西北地區	烏魯木齊綿陽 ⁽²⁾	135.2	12,000	不適用	不適用	二零二零年第二季	二零二零年第四季	我們已獲得土地，正在興建一座新生產基地。我們已取得所需的 施工批准，並已申請必要的環境批准。 籌備工作尚未開始。		
	陝西新基地	520.0	不適用	不適用	不適用	二零二零年第一季	二零二零年第四季	我們計劃在現有土地上興建一座新生產廠房。尚未取得批准。 尚未編製可行性報告。 我們正在陝西積極物色合適土地。假設我們能取得有關土地， 我們計劃於二零二一年第四季興建一座新生產廠房。我們正在 編製可行性報告。尚未取得批准。		
總計：		3,250.0	245,000	370,000	330,000	不適用	不適用			

總計：

* 指額外增加的新設計年產能，假設相關生產設施全年運作330日每日運作24小時。

附註1： 現有已投生產產基地。

附註2： 在建新生產基地。

附註3： 預計在現有生產廠房新增的額外產能。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

我們預計有關擴充的估計開支總額約為人民幣32.50億元，其中約人民幣8.37億元預計用於購買土地使用權，約人民幣13.18億元預計用於興建新廠房，約人民幣10.95億元預計用於購買生產機器及設備。截至二零一零年三月三十一日，我們已就上述擴充計劃使用合共人民幣3.55億元。我們計劃於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度就該等擴充計劃分別另外使用人民幣4.55億元、人民幣15.00億元及人民幣9.40億元。

如「行業概覽」一節所詳述，美信諮詢預期未來五年中國塑料管道需求將會繼續增長。我們是業內居領導地位的經營者，擁有資深管理團隊、強大的研發實力，與主要供應商及客戶關係鞏固，且注重產品質量，因此董事相信我們完全有能力把握此方面的潛在增長。董事認為，擴充計劃會進一步鞏固我們的市場地位，增強我們進一步提高市場份額(尤其是在我們尚未取得龐大市場份額的地區)的能力。在向有關地區(如烏魯木齊及長春)投資興建新生產基地前，我們會於有關地區建立銷售辦事處、銷售團隊及分銷商網絡，依靠與部分直接客戶的關係在該等地區產生對我們產品的初步需求。當管理層預見目標區域市場需求會有增長時，會增加額外產能。

管理團隊在管理業務快速發展方面經驗豐富，我們將生產基地的實際年產能由二零零七年的298,100噸增加至二零零九年的661,800噸。我們現有已投產的生產基地均有獨立的管理團隊負責日常經營。為配合擴充，我們已招聘並將繼續招聘及培訓合適的管理及生產員工。有關我們擴張計劃的進一步詳情，請參閱「業務－生產基地及生產工序－生產基地」。

中國政府日漸重視塑料管道的應用。我們相信此乃由於相比以傳統材料(如混凝土及金屬)製成的管道，塑料管道的特性更具吸引力。據我們的中國法律顧問君合律師事務所表示，我們的業務並非商務部及國家發改委於二零零七年共同頒佈的外商投資產業指導目錄內的受限制行業。我們於涵蓋截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度的期間擴充生產基地時從未遇到重大困難，而據我們按照現時實況及情形所知，我們尚未發現未來根據現行中國法例及法規進行擴充會遇到任何重大困難。

中國塑協資料顯示，我們於二零零八年按銷售收入計為中國最大的塑料管道及管件生產商。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

業務模式。我們直接向客戶(如政府機構、公用事業公司及房地產發展商)及通過獨立分銷商銷售產品。截至最後實際可行日期，我們擁有遍佈全國、由逾600家獨立分銷商組成的全國銷售網絡，並由遍佈全國的29個銷售辦事處的區域銷售隊伍提供支援。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，向客戶直接銷售所得的收入分別佔總收入54.9%、53.8%及45.9%，而向分銷商銷售所得的收入分別佔總收入45.1%、46.2%及54.1%。

我們通常與分銷商訂立協議，據此，我們一般會向分銷商授出非獨家分銷權利，以在指定地區內分銷若干種類的產品，並為每名分銷商制定全年銷售目標。該等協議一般為期一年，並可由雙方協議續期。一般須於交付時或之前付款。根據該等協議，產品僅於雙方協議或產品有問題時方容許退貨。各分銷商的分銷協議條款一般相同，惟全年銷售目標則可能會因不同分銷商及相關指定銷售地區而有所分別。除透過分銷網絡銷售外，我們亦向客戶直接銷售。詳情請參閱「業務－銷售、市場推廣及分銷－直接客戶」。

我們的塑料管道產品以聯塑品牌銷售。我們相信，聯塑品牌已成為中國著名品牌。於二零零五年，聯塑品牌獲中華人民共和國國家工商行政管理總局商標局認定為「中國馳名商標」。

研發。我們相信，研發實力一直為我們的主要競爭優勢之一。我們的全資附屬公司廣東聯塑科技及武漢聯塑於二零零八年及二零零九年分別被廣東及湖北相關省份的科學技術廳、財政廳、國家稅務局及地方稅務局評為「高新技術企業」。截至二零一零年三月三十一日，我們的研發隊伍由604名資深工程師及其他技術及專業員工組成。此外，我們亦在順德基地設有一個先進研發中心及一個博士後科研工作站。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，我們在研發方面分別花費人民幣11.6百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣20.8百萬元。

財務業績。我們的收入及盈利近年大幅增長。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，我們的收入分別為人民幣2,618.2百萬元、人民幣3,618.5百萬元及人民幣5,322.2百萬元，相當於二零零七年至二零零九年的複合年增長率為42.6%，而我們同期的純利則分別為人民幣81.5百萬元、人民幣135.9百萬元及人民幣644.0百萬元，相當於二零零七年至二零零九年的複合年增長率為181.1%。由於生產效率提高令原材料成本佔收入的百分比下降2.1%，儘管部分被勞工成本佔收入的百分比上升1.0%所抵銷，但我們的整體毛利率仍由二零零七年的12.7%增加至二零零八年的13.9%。由於二零零九年原材料價格下降幅度超過我們的平均售價，且我們的生產效率及規模效益不斷提高，我們的整體毛

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

利率由二零零八年的13.9%增至二零零九年的22.8%。我們在業績方面取得增長，完全依賴龐大的生產及銷售網絡、齊全的產品種類、強大的品牌知名度、研發實力以及富經驗的管理層。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，我們的銀行借款分別為人民幣598.6百萬元、人民幣468.7百萬元及人民幣1,309.7百萬元。我們於二零零九年的銀行借款較二零零八年有所增加，主要由於生產基地的投資增加及取代由關聯人士所提供的融資。

競爭優勢

我們的成功歸功於下列主要競爭優勢：

- 我們是擁有龐大業務的知名市場領導者，並能夠通過龐大的生產及銷售網絡覆蓋全國客戶
- 我們提供一應俱全的優質塑料管道及管件
- 我們擁有強大的品牌知名度
- 我們的研發以客戶為本，實力強大
- 我們擁有經驗豐富、專業及盡忠職守的管理層團隊

業務策略

我們的目標為進一步擴大我們於中國塑料管道行業的市場份額並鞏固本身的領導地位。我們旨在透過以下策略實現這一目標：

- 繼續透過擴大生產規模及加大市場推廣力度擴大市場份額
- 繼續憑藉我們的研發實力完善產品組合及提高生產效率
- 繼續提升品牌知名度
- 繼續招聘及留聘擁有豐富管理、技術、銷售及市場推廣經驗的僱員

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

我們的銷售

我們的絕大部分收入源自塑料管道及管件的銷售。我們亦出售少量彈簧等接駁塑料管道的配套材料。

下表載列我們於所示期間按產品劃分的銷量及收入分項數字：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零零七年			二零零八年			二零零九年		
	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比
塑料管道及管件	255,891	2,538.2	96.9%	334,802	3,569.4	98.6%	566,229	5,277.3	99.2%
其他 ⁽¹⁾	不適用	80.0	3.1%	不適用	49.1	1.4%	不適用	44.9	0.8%
總計	255,891	2,618.2	100.0%	334,802	3,618.5	100.0%	566,229	5,322.2	100%

附註：

- 「其他」包括用於接駁塑料管道的彈簧等配套材料。「其他」的銷量以單位而並非以噸計，且不同產品的單位大小可能會有不同。

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的塑料管道及管件的銷量、收入及平均售價分項數字：

	截至十二月三十一日止年度											
	二零零七年				二零零八年				二零零九年			
	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	平均 售價 ⁽¹⁾ (人民幣元)	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	平均 售價 ⁽¹⁾ (人民幣元)	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	平均 售價 ⁽¹⁾ (人民幣元)
給水	81,341	1,157.9	45.6%	14,235.1	93,522	1,514.2	42.4%	16,190.8	156,528	2,139.0	40.5%	13,665.3
排水	103,128	849.0	33.4%	8,232.5	136,337	1,193.5	33.4%	8,754.0	252,812	1,921.5	36.5%	7,600.5
電力通信	62,659	424.6	16.7%	6,776.4	82,097	638.7	17.9%	7,779.8	128,788	962.8	18.2%	7,475.9
燃氣	1,844	39.2	1.6%	21,258.1	2,993	61.2	1.7%	20,447.7	5,011	87.0	1.6%	17,361.8
其他 ⁽²⁾	6,919	67.5	2.7%	9,755.7	19,853	161.8	4.6%	8,149.9	23,090	167.0	3.2%	7,232.6
總計 ⁽³⁾	255,891	2,538.2	100.0%	9,919.1	334,802	3,569.4	100.0%	10,661.2	566,229	5,277.3	100.0%	9,320.1

附註：

- 平均售價為該產品類別收入除以於本年內所出售該類別產品的銷量(以噸計)。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

2. 「其他」包括農用、地暖及消防。我們於二零零八年前並無生產地暖及消防類別的產品。
3. 此項總額不包括銷售用於接駁塑料管道的彈簧等配套產品產生的收入。

下表載列我們於所示期間按銷售區域劃分的塑料管道及管件銷量、收入及平均售價的細明分析：

	二零零七年				二零零八年				二零零九年			
	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	平均 售價 ⁽¹⁾ (人民幣元)	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	平均 售價 ⁽¹⁾ (人民幣元)	銷量 (噸)	收入 (人民幣 百萬元)	佔總 收入 百分比	平均 售價 ⁽¹⁾ (人民幣元)
華南	163,816	1,672.0	65.9%	10,206.6	223,242	2,371.9	66.5%	10,624.8	395,270	3,682.9	69.8%	9,317.4
西南地區	29,505	281.5	11.1%	9,540.8	38,009	396.5	11.1%	10,431.7	53,831	487.5	9.2%	9,056.1
華中	25,887	209.5	8.2%	8,092.9	31,685	310.0	8.7%	9,783.8	56,508	482.5	9.1%	8,538.6
華北	15,425	128.8	5.1%	8,350.1	18,307	193.9	5.4%	10,591.6	26,380	268.6	5.1%	10,182.0
華東	12,129	119.7	4.7%	9,868.9	13,266	141.5	4.0%	10,666.4	17,363	167.9	3.2%	9,670.0
西北地區	4,233	45.2	1.8%	10,678.0	4,511	58.5	1.6%	12,968.3	8,728	89.5	1.7%	10,254.4
東北地區	2,812	48.5	1.9%	17,247.5	3,208	52.5	1.5%	16,365.3	6,036	72.2	1.4%	11,961.6
中國境外	2,084	33.0	1.3%	15,834.9	2,574	44.6	1.2%	17,327.1	2,113	26.2	0.5%	12,399.4
總計⁽²⁾	255,891	2,538.2	100.0%	9,919.1	334,802	3,569.4	100.0%	10,661.2	566,229	5,277.3	100.0%	9,320.1

附註：

1. 平均售價為向某一地區的客户進行銷售所產生的收入除以於該年內在該地區所出售產品的銷量(以噸計)。
2. 總額不包括銷售用於接駁塑料管道的彈簧等配套產品產生的收入。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

財務資料概要

下表載列截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的財務資料概要，須與本文件附錄一所載我們的會計師報告所載財務資料(包括其中附註)一併閱讀。

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 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
持續經營業務			
收入	2,618,248	3,618,526	5,322,244
銷售成本	(2,285,404)	(3,114,419)	(4,109,005)
毛利	332,844	504,107	1,213,239
其他收入、收益及利益	3,148	21,717	22,876
銷售及分銷成本	(110,203)	(161,853)	(198,509)
行政開支	(80,985)	(106,571)	(163,554)
其他經營開支淨額	(16,595)	(17,659)	(38,163)
融資成本	(27,460)	(45,894)	(36,475)
應佔共同控制實體虧損	(4,506)	(4,969)	—
來自持續經營業務的除稅前溢利	96,243	188,878	799,414
所得稅開支	(16,938)	(34,221)	(155,443)
年內持續經營業務所得溢利	79,305	154,657	643,971
已終止經營業務			
年內已終止經營業務溢利／(虧損)	2,175	(18,743)	—
年內溢利	81,480	135,914	643,971
其他全面收益			
外匯業務的匯兌差額	12,197	14,237	972
年內全面收益總額	93,677	150,151	644,943
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人	75,360	135,481	643,971
非控制權益人	6,120	433	—
	81,480	135,914	643,971
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人	87,557	149,718	644,943
非控制權益人	6,120	433	—
	93,677	150,151	644,943

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

上文所載的已終止經營業務包括我們已於二零零八年出售的若干物業發展及投資、塑料擠出設備製造及塑料聚合物貿易業務。請參閱「附錄六－法定及一般資料－有關本集團其他資料－重組」以及本文件附錄一會計師報告第II節附註11及30。

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日		
	二零零七年	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
非流動資產			
物業、廠房及設備	547,576	734,844	1,302,735
投資物業	78,483	—	—
預付土地租賃款	111,277	176,894	205,516
其他無形資產	99	1,052	1,138
購買物業、廠房及設備所支付的按金	57,020	34,097	26,248
於共同控制實體的權益	40,700	—	—
遞延稅項資產	1,439	1,535	7,314
非流動資產總額	836,594	948,422	1,542,951
流動資產			
存貨	451,303	584,131	743,507
貿易應收款項及票據	237,409	203,247	466,735
預付款、按金及其他應收款項	307,731	238,524	257,938
應收關聯公司款項	17,584	16,304	720
受限制現金	10,909	2,780	125,133
現金及現金等價物	186,637	135,947	361,767
流動資產總額	1,211,573	1,180,933	1,955,800
流動負債			
貿易應付款項及票據	199,040	39,667	232,702
其他應付款項及應計費用	519,246	447,630	501,547
計息銀行貸款	510,600	416,700	427,527
應付董事款項	429,802	492,772	263,798
應付關聯公司款項	34,398	226,045	15,693
應付稅項	17,803	19,034	73,770
流動負債總額	1,710,889	1,641,848	1,515,037
流動資產／(負債)淨額	(499,316)	(460,915)	440,763

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

	於十二月三十一日		
	二零零七年	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
資產總額減流動負債	337,278	487,507	1,983,714
非流動負債			
計息銀行貸款	88,000	52,000	882,150
遞延稅項負債	—	11,393	41,749
遞延收益	—	—	17,827
非流動負債總額	88,000	63,393	941,726
資產淨值	249,278	424,114	1,041,988
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	—	—	352
儲備	244,075	424,114	1,041,636
	244,075	424,114	1,041,988
非控制權益人	5,203	—	—
權益總額	249,278	424,114	1,041,988
簡明綜合現金流量表			
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年	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
年初的現金及現金等價物	73,326	186,637	135,947
經營活動所得現金流量淨額	8,966	44,750	608,273
投資活動所用現金流量淨額	(197,920)	(287,222)	(723,980)
融資活動所得現金流量淨額	307,801	190,663	341,382
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	118,847	(51,809)	225,675
匯率變動的影響淨額	(5,536)	1,119	145
年末的現金及現金等價物	186,637	135,947	361,767

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

截至二零一零年六月三十日止六個月的盈利預測

董事根據本文件附錄三所載的基準及假設預測，在無不可預見的情況下，截至二零一零年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔預測綜合溢利及未經審核備考預測每股盈利將如下：

截至二零一零年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔預測綜合溢利 (附註1及3) 不少於人民幣〔●〕元
(約等於〔●〕港元)

附註：

1. 截至二零一零年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔預測綜合溢利，乃摘錄自本文件「財務資料」一節「截至二零一零年六月三十日止六個月的盈利預測」分節所載盈利預測。編製上述截至二零一零年六月三十日止六個月盈利預測的基準載列於本文件附錄三。
3. 本公司擁有人應佔預測綜合溢利按匯率1.00港元兌人民幣0.8773元轉換為港元。

股息政策

我們自本公司註冊成立以來均無宣派或派付任何股息。展望未來，本公司目前擬建議每年派發股息，金額不少於相關財政年度可供分派予我們股東的可供分派溢利的25%。然而，宣派或建議派付股息及股息金額將由董事會酌情決定，並將視乎我們日後的營運、盈利、財務狀況、業務需要、前景、現金需求及可用現金、合約限制及董事會當時可能認為相關的其他因素而定。已發行股份的末期股息(如有)必須由董事會建議派付並於我們的股東週年大會上獲批准。此外，董事會可於其認為就溢利而言為合理的情況下宣派中期股息。支付任何股息及所宣派股息金額須遵守我們的細則及公司法的規定。根據細則及公司法，我們有權自我們的股份溢價賬中支付股息，前提是於擬派股息當日我們有足夠能力在日常業務過程中支付到期債務。

概 要

按照適用法律所許可，我們僅可自可分派溢利中派付股息。倘以股息方式分派溢利，該等溢利將不可再投資於我們的業務。概不能保證我們將能夠按計劃宣派或分派任何股息，亦不能就任何股息金額或派付股息的時間作出保證。閣下應考慮「風險因素」一節所載影響本集團的風險因素及「前瞻性陳述」一節所載有關前瞻性陳述的警告提示。

我們支付現金股息的能力亦將視乎我們自我們的營運附屬公司收取的分派(如有)的金額而定。根據中國法律，股息僅可自可供分派溢利中派付，可供分派溢利為於中國組織的相關公司的保留盈利。我們一般不會於並無錄得任何可供分派盈利的年度派發任何股息。我們獲中國法律顧問君合律師事務所告知，中國法律及法規現時規定，就稅務目的而言被視為中國居民企業的公司向非居民企業股東派發的股息須繳付預提所得稅。根據我們目前的企業架構及自二零零八年一月一日起生效的中國稅務條約，我們經中國附屬公司所產生的可供分派溢利須繳納5%的預提所得稅。請參閱「財務資料—主要收益表項目—所得稅」。

風險因素

我們相信我們的業務涉及若干風險，其中若干超出我們的控制。該等風險載於「風險因素」一節，概述如下。

與我們的業務有關的風險

- 我們絕大部分產品用於建設基礎設施及房地產；中國政府最近實施的多項措施可能控制基建及房地產行業的增長，因而可能會對我們產品的需求造成重大不利影響。
- 我們的財務表現取決於塑料樹脂的成本及持續供應。
- 我們或不能有效管理我們的計劃產能擴充。
- 我們作出的收購或出售不一定成功。
- 我們的大部分收入依賴獨立分銷商，如不能維持與分銷商的關係或擴展分銷網絡或會對我們的業務產生重大不利影響。
- 我們可能無法及時或完全無法成功開發產品及新生產流程。

概 要

- 我們的經營有賴核心人員的穩定性。倘我們無法挽留或流失我們的核心團隊人員或無法聘得經驗豐富的合資格新團隊成員，我們的業務或會受到重大不利影響。
- 我們的業務依賴持續的供電及隨時可用公用事業，任何供應短缺或中斷，均可能嚴重干擾我們的營運並增加我們的開支。
- 我們的業務經營或會因勞工短缺而蒙受重大不利影響。
- 我們或會因全球金融市場近期的若干不利事態發展而受到不利的影響，亦未必能按我們可接納的條款獲取足夠的融資。
- 我們的業務活動受中國的季節性因素影響。
- 我們在順德及四川佔用的若干物業的業權欠妥。
- 我們在河南的生產基地缺乏若干所需環保批文。
- 我們不遵守國家及地方法律及法規下的社會保險供款規定或會令我們被罰款及受到其他處罰。
- 我們未必能充分保護我們的知識產權。
- 如我們的生產基地未能維持有效質量控制系統，或會令我們業務、經營業績及財務狀況蒙受重大不利影響。
- 倘我們的經營受到嚴重干擾，我們的業務、經營業績及財務狀況將可能受到重大不利影響。
- 我們的保險保障範圍可能不足以涵蓋與我們業務經營或任何虧損有關的風險。
- 我們未必能夠繼續享有當前的稅務優惠待遇。
- 控股股東可能採取不利於公眾股東最佳利益或與公眾股東最佳利益相衝突的措施。
- 我們未必能有效管理我們分銷商，而我們的聲譽、業務及品牌或會因分銷商的行動而蒙受重大不利影響。
- 我們的新生產基地可能未如期或按原定成本水平竣工，因此，我們未必能實現預期產能提升或任何相關經濟效益。
- 我們近期出現流動負債淨額，而在未來亦有可能產生流動負債淨額。

概 要

- 我們的負債水平及付息責任或會對我們的業務造成重大不利影響。
- 我們或會受到我們向其授出若干專利及商標特許使用權的若干獲許可人的行動所影響。

與本行業有關的風險

- 我們經營業務的行業競爭異常激烈，且競爭加劇或競爭對手生產力進一步提高或會對我們的市場份額及利潤率造成重大不利影響。
- 我們須遵守嚴格的環保法律及規例。未能遵守有關法律及規例可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 未能獲取或繼續持有許可證或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

與中國有關的風險

- 中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策或會對我們的業務帶來重大不利影響。
- 我們依賴附屬公司及聯營公司的股息提供資金，而外匯條例的變動、人民幣價值的波動或若干中國會計規定變動可能對我們派付股息的能力造成重大不利影響。
- 根據中國新所得稅法，我們可能被視為中國居民企業，須就我們的全球收益繳納中國稅項。
- 本公司應付予其非居民股東的股息可能須根據中國稅法繳納稅項。
- 中國新勞動合同法及相關法規的實施及中國勞工成本的預期增加或會對我們的業務及盈利能力造成重大不利影響。
- 我們易受自然災害及其他可能嚴重干擾我們的營運的事件影響。
- 中國法律及法規的詮釋存在不明朗因素，可能對我們的業務、經營業績以及股份價值構成不利影響，並可能令投資者可獲的法律保障受到限制。
- 嚴重急性呼吸系統綜合症(沙士)、禽流感或H1N1型流感(豬流感)或其他廣泛性公眾健康問題的再度爆發可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。