

創建未來

二零零四年年報



美亞控股有限公司*
MAYER HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

* 僅供識別

目錄

頁數

2	公司資料
3	主席報告
5	管理層討論與分析
8	董事、公司秘書及高級管理人員簡介
11	董事報告
18	核數師報告
19	綜合收益表
20	綜合資產負債表
21	資產負債表
22	綜合權益變動表
24	綜合現金流量表
26	財務報表附註
48	財務概要

公司資料

董事

執行董事

賴粵興先生
羅漢先生
沈亨將先生
吳國龍先生
鄭達騰先生
蔣仁欽先生

非執行董事

蕭敏志先生
黃春發先生

獨立非執行董事

林聖斌先生
黃瑞祥先生
趙熾佳先生

公司秘書

雷祖德先生，LL.B., P.C.LL., LL.M.

合資格會計師

曾鴻基先生，ACCA, CPA

註冊辦事處

P.O. Box 309GT
Ugland House
South Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

香港總辦事處及主要營業地點

香港中環
皇后大道中29號
怡安華人行
5樓501室

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
軒尼詩道500號
興利中心37樓

律師

歐華律師行
香港中環
花園道1號
中銀大廈41樓

股份過戶登記總處

Bank of Butterfield International (Cayman) Ltd.
P.O. Box 705
Butterfield House
68 Fort Street
George Tower
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓

電郵地址

adm@mayer.com.hk

電話

(852) 3523 1116

主席報告

致各位股東：

回顧

「和諧、創新、永續經營，提供客戶滿意的高質素產品與服務」是集團一向的經營方針。二零零四年乃充滿挑戰的一年，本集團取得卓越的成就，業務穩健增長。

本年度，集團克服了許多困難，貫徹清晰而專注的業務策略，繼續研製創新產品，推行進取的市場推廣、改善流程及有效管理成本，其中：

業務方面：

- 集團三期項目建設(包含新的設備及機器安裝)進展順利，新購設備及機器對生產能力進行了擴展，強化競爭優勢。
- 集團順利拓展直接出口業務，為日後業務拓展另尋商機並奠定一定基礎。
- 集團的新產品，不銹鋼管，已經進入中國國內及國際市場。

管理方面：

- 集團在經營上加強了各項的財務管理，各項營運費用支出得了有效的控制。
- 集團內部全面實施績效考核管理辦法，極大調動了各級員工的工作積極性。
- ERP系統正式於二零零四年七月份正式上線使用。

認可方面：

集團在二零零四年也獲得了政府有關部門的多項認可及榮譽，如：

- 取得由廣東省衛生廳頒發之涉及用水衛生安全產品衛生許可批件(簡稱：不銹鋼管衛生許可證)；
- 獲得廣州市對外貿易經濟合作局外商投資先進技術企業確認證書、獲得由廣州市國家稅務局、地方稅務局頒發之廣州市首批「納稅信用A級企業」稱號。

主席報告 (續)

發展方面：

- 公司股份順利於二零零四年六月二十一日在香港聯合交易所有限公司主板正式掛牌。

集團經營狀況良好，經濟效益穩步增長，營業額、營業量穩步增加，同比增長分別為44%及11%，並創造41,229,000元人民幣稅後及除少數股東權益後利潤，使總資產報酬率達8%，股東資金報酬率達18%。

未來發展

展望二零零五年，集團會在現有成果及基礎上繼續加大市場滲透及行業發展力度，竭力完成如下重要指標：

- 拓寬採購渠道，以應付來年業務及銷售量的增長。
- 新增設備積極添購，以配合第三期生產廠房擴建，發揮經濟效益及相關產品組合之調整等專項任務，與重點用戶建立聯盟式的「產業鏈」，共同承擔價格風險。
- 把握市場利多態勢、抓緊商機、步步為營、分散市場、提高鋼鐵產業發展過熱的危機意識並提前規劃避險策略。
- 利用ERP系統及其功能優化採購、庫存、計劃、質量、成本、營銷等流程及資訊管理。

為了企業持續發展，集團正考慮各項對集團有效益的投資機遇，期望獲得最佳的投資回報。當中，集團正評估於華東設立第二個鋼材加工生產基地的可行性，另外考慮借重董事局成員及管理層的豐富經驗引入金屬加工相關汽車零件方面的專業知識並探求有關商機。

致謝

最後，本人謹此向股東、董事、員工及業務夥伴對本集團的支持致以衷心感謝。本人相信，我們可持續現有發展，可望於來年獲得更好的業務增長及利潤回報。

賴粵興

主席

管理層討論與分析

業績回顧

本集團於本年度止的營業額約941,577,000元人民幣，較去年約654,273,000元人民幣上升約44%，純利約41,229,000元人民幣，較去年約29,444,000元人民幣上升約40%。

業務回顧

業績大幅上升的原因為：本集團目前還處於發展階段，市場佔有率在不斷上升，銷售量由去年的128,436噸上升到141,971噸，上升幅度約11%；同時，本期間由於國際及國內鋼材價格不斷上漲，本集團的產品售價與去年同期相比上升約30%，成為本年度獲利上升的主要原因。

生產及銷售

本年度中國國內銷售產品的收入約145,406,000元人民幣，比去年約71,959,000元人民幣約有102%的成長。本集團對中國國內市場仍然在不斷開拓中。

本年度中國間接出口產品的收入約789,859,000元人民幣，比去年約580,628,000元人民幣約有36%的成長。這部分仍然是本集團的核心業務。

本年度中國以外直接出口產品的收入為6,312,000元人民幣，去年僅為約1,686,000元人民幣。本集團已經全面開拓國際市場，尤其是目前剛起步的新產品（不銹鋼管），現已經出口到美國、越南等國家。

毛利

本集團於本年度止的毛利約99,378,000元人民幣，毛利率約10.6%，去年毛利約64,566,000元人民幣，毛利率約9.9%。

管理層討論與分析 (續)

營業費用

本集團本年度的營業費用總額約47,375,000元人民幣，其中銷售及分銷成本約9,954,000元人民幣，行政開支約28,124,000元人民幣，其他經營開支約3,922,000元人民幣，財務費用約5,375,000元人民幣，佔營業額的比重分別約：1.1%、3.0%、0.4%及0.6%。去年金額分別約8,580,000元人民幣、15,197,000元人民幣、1,255,000元人民幣及3,272,000元人民幣，比重分別約：1.3%、2.3%、0.2%及0.5%。營業費用有所上升的主要原因是營業額的上升，變動費用也會隨之增加。然而，本年度該等費用所佔營業額比重較低。

財務資源及理財政策

本集團一直秉持穩健的理財政策。於二零零四年十二月三十一日之資本負債率(借貸除以股東資金)約100.7%(二零零三年：132.8%)。本集團之銀行借款總額約230,807,000元人民幣(二零零三年：187,483,000元人民幣)，主要以美元、港元及人民幣為單位並按浮動利率計息。本集團從銀行獲得的短期借款佔資產總額的比重約42.6%(二零零三年：49.3%)。

於二零零四年十二月三十一日之流動比率(流動資產除以流動負債)約1.74(二零零三年：1.53)。本集團已於二零零二年開始對應收賬款進行投保，以降低賒銷的風險，也確保資金的及時回籠，從而保證對償還負債及承擔營運資金的需要。

流動現金

於本年度經營業務所產生之現金流入淨額約為5,421,000元人民幣，反映本集團核心業務增長。雖然本年度約有22,538,000元人民幣用作廠房擴充及購買機器及設備，但上市集資所得的現金流入淨額約46,556,000元人民幣、約43,324,000元人民幣之銀行借款及穩健之營運現金流入致使現金及等同現金項目增加淨額約為68,447,000元人民幣。於二零零四年十二月三十一日之銀行結存及現金總額約103,481,000元人民幣，主要以美元、港元及人民幣為單位。

匯率波動風險

本集團大部份貨幣資產及負債均以港元、美元及人民幣計算，而該等貨幣於年內相對穩定，故本集團並無重大匯兌風險。

資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，本集團之物業、機器及設備和土地使用權分別有帳面淨值約60,567,000元人民幣(二零零三年：38,358,000元人民幣)及9,082,000元人民幣(二零零三年：9,304,000元人民幣)作為本集團銀行借款之抵押。

管理層討論與分析 (續)

或然負債

本集團於結算日並無任何重大或然負債。於二零零四年十二月三十一日，本公司就一間附屬公司獲授銀行信貸而向若干銀行提供公司擔保173,808,000元人民幣(二零零三年：無)。當中約104,320,000元人民幣已於二零零四年十二月三十一日動用(二零零三年：無)。

僱傭、培訓及發展

於二零零四年十二月三十一日，本集團共聘用329名僱員。截至二零零四年十二月三十一日止年度之總員工成本約為17.7百萬元人民幣，包括退休福利成本1.4百萬元人民幣。本集團之薪酬待遇維持於競爭水平，以吸引、挽留及激勵僱員，並定期作出檢討。

本集團與其僱員一向保持良好關係，並承諾定期提供僱員培訓及發展，務求使本集團產品保持優良質素。

此外，本公司已設立購股權計劃，旨在為合資格參與者提供獎勵及回報。自採納購股權計劃以來，概無根據該計劃授出任何購股權。

展望

隨着本集團三期工程於二零零四年七月竣工，並陸續新增裁剪、制管生產線，進一步提高未來的產能及市場競爭力。同時，本集團的新產品(不銹鋼管)已經進入中國國內、國際市場，且已正式取得廣東省衛生廳頒發的「不銹鋼管衛生許可證」，將極大的推動本集團新產品的市場開拓。

為了企業持續發展，集團會考慮各項對集團有利的投資機會，期望獲得更大的投資回報。

展望二零零五年，集團經營團隊有信心業務會繼續增長，以爭取更佳回報回饋投資者。

董事，公司秘書及高級管理人員簡介

執行董事

賴粵興先生，47歲，執行董事兼董事會主席，全面負責本集團之企業策略及規劃。賴先生畢業於淡江大學企業管理系。賴先生現時亦擔任德安開發股份有限公司董事、志信國際股份有限公司董事、德先股份有限公司總經理及美亞鋼管廠股份有限公司（「台灣美亞」）監察人。

羅漢先生，42歲，本公司執行董事，負責本集團產品開發工作。羅先生於一九九二年取得賓州Bloomsbury University工商管理碩士學位，擁有超過13年鋼管及鋼板行業經驗。於一九九五年十一月二十三日獲委任廣州美亞股份有限公司（「廣州美亞」）董事之前，羅先生曾任永發鋼鐵工業股份有限公司副主席。羅先生現任台灣美亞及阜康投資股份有限公司等公司之董事，曾獲廣州市政府頒發「廣州市榮譽市民」獎。

沈亨將先生，50歲，本公司執行董事兼廣州美亞總經理，負責本集團之銷售及市場推廣工作。沈先生於一九七六年畢業於淡水工商管理專科學校工業管理學系，具有超過21年鋼鐵業經驗。於一九九五年十一月二十三日獲委任廣州美亞總經理之前，沈先生曾於永發鋼鐵工業股份有限公司任職總經理，現時亦擔任廣州市台資企業協會理事及台灣美亞高級管理人員。

吳國龍先生，69歲，本公司執行董事，負責本集團企業策略及規劃。於獲委任為執行董事之前，吳先生具有超過31年中大中華區鋼鐵業經驗。吳先生現任台灣美亞總裁。

鄭達騰先生，53歲，本公司執行董事。鄭先生畢業於美國達拉斯大學，持有工商管理碩士學位，於一九九五年十一月二十三日獲委任為廣州美亞董事。鄭先生現時亦擔任台灣美亞董事。

蔣仁欽先生，39歲，本公司執行董事，負責本集團財務工作，具有超過13年鋼管及鋼板行業經驗，現時兼任台灣美亞總經理助理。

董事，公司秘書及高級管理人員簡介 (續)

非執行董事

蕭敏志先生，45歲，本公司非執行董事。蕭先生畢業於東海大學會計系，獲得商業學士學位。現時兼任台灣美亞總經理及志信國際股份有限公司董事。

黃春發先生，48歲，本公司非執行董事。黃先生曾在台灣多間上市公司出任高級職位，現任德安開發股份有限公司董事長、志信國際股份有限公司董事長及台灣美亞董事長。

獨立非執行董事

林聖斌先生，40歲，本公司獨立非執行董事。林先生畢業於國立中正大學，持有金融碩士學位。林先生曾任職台灣財政部證券暨期貨管理委員會第一組(公開發行公司管理)科員、專員、稽核及第七組(期貨組)科長及菁英綜合證券股份有限公司監察人，現任大華證券股份有限公司承銷部協理及大華期貨股份有限公司監察人。

黃瑞祥先生，44歲，本公司獨立非執行董事。黃先生畢業於國立政治大學，持有會計學碩士學位，具有超過11年會計經驗，曾在台灣畢馬威核數服務部出任助理經理。

趙熾佳先生，44歲，本公司獨立非執行董事。趙先生在一九八三年畢業於南加州大學，主修經濟，擁有豐富美國商業及零售銀行經驗。趙先生曾擔任加州洛杉磯First Central Bank副總裁兼分行經理八年，現為Pacific Links Group Limited 及Pacific Connections Group Limited之董事總經理。趙先生擁有豐富中國貿易以及進口與批發行業經驗，亦參與大中華地區之合約生產、電子及原設備製造(「OEM」)集成業務。

公司秘書

雷祖德先生，LL.B., P.C.LL., LL.M.，39歲，香港、英國及威爾斯執業律師，並為香港一間律師事務所合夥人。雷先生一九九零年畢業於University of Glamorgan，獲得法律學士學位，其後於一九九一年畢業於香港大學，獲得法律研究生證書，再於一九九四年獲得法律碩士學位。

董事，公司秘書及高級管理人員簡介 (續)

高級管理人員

曾鴻基先生，34歲，本集團財務總監兼合資格會計師，負責本集團之整體財務管理及監控。於二零零四年六月加入本集團前，曾先生擁有超過8年核數及會計經驗。曾先生為特許公認會計師公會及香港會計師公會會員，持有Victoria University of Manchester電腦科學及會計學士學位。

張銀光先生，65歲，廣州美亞首席業務顧問，負責制訂本集團整體業務策略。張先生曾在多家鋼材公司任職，累積超過31年鋼鐵業經驗，曾於台灣煉鐵股份有限公司及中國鋼鐵股份有限公司任職，並於一九九八年十一月至二零零三年五月期間出任廣州美亞董事及副總經理。

黃振昌先生，45歲，廣州美亞執行副總經理，負責本集團研發、生產流程及行政工作。黃先生畢業於健行工專專科學校，主修機械工程，二零零零年二月一日加入廣州美亞前曾任台灣美亞生產部門主管及副廠長。

沈金安先生，44歲，廣州美亞副總經理，負責營銷工作。沈先生畢業於東吳大學，獲得日語學士學位，於一九九九年一月十二日加入本集團，曾任職於大富鋼鐵工業股份有限公司及上富鋼鐵工業股份有限公司，擁有豐富鋼鐵業經驗。

黃昱琪先生，37歲，廣州美亞副總經理，負責廣州美亞之財務管理，亦為廣州美亞之董事會秘書。黃先生現時為暨南大學博士研究生，畢業於東海大學，持有工業工程學士學位。於一九九六年九月五日加入本集團之前，曾任台灣美亞之高辦。

蘇麗蓉女士，46歲，廣州美亞管理部經理，負責廣州美亞之採購工作。蘇女士畢業於中國文化大學舞蹈及音樂院，主修舞蹈。於二零零三年三月四日加入本集團之前，蘇女士曾任納華歐股份有限公司副經理及香港國際保險公司經理。

董事報告

董事謹此宣佈美亞控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

集團重組

本公司乃一間於二零零三年十月九日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三號法案綜合及修訂本)在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。根據旨在精簡本集團架構以籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市之重組計劃(「集團重組」)，本公司自二零零三年十二月十二日起成為現時組成本集團各公司之控股公司。此乃透過本公司收購本集團其他附屬公司當時之控股公司百門投資有限公司(「百門」)之全部已發行股本而得以實現，代價為以繳足股款方式向百門前股東配發及發行本公司股份。集團重組之其他詳情載於本公司於二零零四年六月十日刊發之售股章程。

本公司於二零零四年六月二十一日為其股份取得聯交所上市地位。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司主要從事製造及買賣鋼管、鋼片及其他鋼造產品。

業績及股息

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第19頁至第21頁。

董事建議向於二零零五年四月二十九日已登記於股東名冊之股東派付截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息每股股份3分人民幣，合共12,000,000元人民幣。

財務資料概要

本集團過去四個財務年度之業績以及資產及負債概要載於第48頁。

物業、機器及設備

本集團之物業、機器及設備於年內之變動詳情載於財務報表附註15。

董事報告 (續)

股本及購股權

本公司股本及購股權於年內之變動詳情，連同相關原因，載於財務報表附註25及26。

儲備

本公司及本集團之儲備於年內之變動詳情分別載於財務報表附註27及綜合權益變動表。

本公司於二零零四年十二月三十一日之可供分派儲備為148,412,000元人民幣(二零零三年：141,211,000元人民幣)。

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例均無載列優先購買權之條文，以規定本公司須按比例向本公司現有股東提呈發售新股份。

主要客戶及供應商

最大及五大客戶於本年度佔本集團總營業額少於30%。最大及五大供應商則分別佔本集團本年度採購額之59%及80%。

概無本公司董事、彼等之聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司股本逾5%者)於該等主要客戶及供應商中擁有任何權益。

董事及董事服務合約

於年內及截至本報告日期，本公司之董事如下：

執行董事

賴粵興先生

羅漢先生

沈亨將先生

吳國龍先生

鄭達騰先生

蔣仁欽先生

(於二零零四年二月二十五日獲委任)

董事報告 (續)

非執行董事

蕭敏志先生

黃春發先生

(於二零零四年二月二十五日獲委任)

獨立非執行董事

黃瑞祥先生

林聖斌先生

趙熾佳先生

(於二零零四年一月八日獲委任)

(於二零零四年一月八日獲委任)

(於二零零四年五月二十四日獲委任)

根據本公司組織章程細則第112條，鄭達騰先生、蔣仁欽先生及蕭敏志先生各自將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟合資格並願意膺選連任。

各執行董事已與本公司訂立一項初步由二零零四年六月二十一日起計為期一年之服務協議，其後將按年續約，直至及除非任何一方向另一方發出不少於三個月之事先書面通知而予以終止為止。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立一項初步由彼等各自之委任日期起計為期一年之服務協議，直至及除非任何一方向另一方發出不少於三個月之事先書面通知而予以終止為止。

除上文所披露外，概無於應屆股東週年大會獲提名連任之董事與本公司訂立不可由本公司於一年內無償(法定賠償除外)終止之服務合約。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條，就彼等之獨立地位而於二零零四年發出之年度確認書，而於本報告刊發日期本公司亦持續認為獨立非執行董事具獨立地位。

管理合約

概無於年內訂立或存續涉及本公司及本集團所有或大部分業務之管理及行政之合約。

董事於合約之權益

除財務報表附註33所披露外，概無董事於年內直接或間接於本公司或其任何附屬公司訂立對本集團業務而言屬重大之任何合約中擁有重大權益。

董事報告 (續)

本公司董事及主要行政人員之權益及淡倉

於二零零四年十二月三十一日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據有關條文被視為或當作本公司董事及主要行政人員擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入所述登記冊，或根據上市規則內上市公司董事進行證券交易的標準守則之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於美亞鋼管廠股份有限公司(「台灣美亞」)股本之好倉

台灣美亞普通股數目

董事姓名	台灣美亞普通股數目					合計	佔已發行 股本之概約 百分比
	個人	家族	公司	其他	合計		
羅漢	171,311	923	8,829,200	—	9,001,434	6.55%	
鄭達騰	973,769	29,298	—	—	1,003,067	0.73%	
蔣仁欽	792	—	—	—	792	0.00%	
沈亨將	—	3,000	—	—	3,000	0.00%	
吳國龍	3,141,164	49,607	—	—	3,190,771	2.32%	

於廣州美亞股份有限公司(「廣州美亞」)股本之好倉

廣州美亞普通股數目

董事姓名	廣州美亞普通股數目					合計	佔已發行 股本之概約 百分比
	個人	家族	公司	其他	合計		
羅漢	—	—	8,160,000	—	8,160,000	6.40%	

除上文所披露者外，於二零零四年十二月三十一日，並無本公司董事或主要行政人員，或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據有關條文被視為或當作彼等擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入所述登記冊，或根據上市規則內上市公司董事進行證券交易的標準守則之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。各董事或主要行政人員或彼等各自之配偶或未滿十八歲子女概無擁有任何可認購本公司證券之權利，亦無於本年度內任何時間行使任何該等權利。

董事報告 (續)

主要股東

就本公司董事所知，下列人士／實體（並非本公司董事或主要行政人員）擁有根據證券及期貨條例第IV部第2及3分部之規定，須向本公司披露於本公司股份及相關股份之權益或淡倉如下：

於本公司股本之好倉

股東名稱	所持股份數目	佔本公司已發行股本之百分比
台灣美亞 (附註)	300,000,000	75%
Mayer Corporation Development International Limited (「BVI Mayer」)	300,000,000	75%

附註：BVI Mayer為台灣美亞之全資附屬公司。根據證券及期貨條例，台灣美亞被視為擁有BVI Mayer所持有之300,000,000股股份權益。

除上文所披露者外，於二零零四年十二月三十一日，本公司董事並不知悉有任何其他人士／實體（並非本公司董事或主要行政人員）擁有根據證券及期貨條例第IV部第2及3分部之規定，須向本公司披露於本公司股份及相關股份之權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司股份10%或以上之權益或本集團任何成員公司之股本權益（相當於該公司10%或以上之股本權益）。

購股權計劃

本公司之購股權詳情於財務報表附註26披露。本公司自採納計劃以來並無授出購股權。

董事購入股份之權利

於本年度任何時間，任何董事、監事或彼等各自之配偶或未成年之子女概無獲授可藉購入本公司之股份或債權證而獲得利益之權利，而彼等亦概無行使任何該等權利；亦概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何安排致使董事可於任何其他法人團體獲得該等權利。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

關連交易

於二零零一年十月二十八日，本集團與羅漢先生(為本公司董事)之配偶石惠平女士訂立一項租賃協議，據此，本集團同意就本集團佔用上海辦事處而支付月租10,000元人民幣，由二零零一年十月二十八日起為期五年。本公司董事認為，租金乃根據一般商業條款計算，且於本集團之日常及一般業務過程中進行。根據上市規則第14A.33(3)條，此項交易構成低額度持續關連交易，獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准之規定。

有關控股股東具體履行契諾之貸款協議

於二零零四年十二月三十一日，本集團在3,000,000美元信貸下，有從二零零四年十二月三十一日至二零零五年三月三十一日到期之借貸1,639,956美元，以及未動用無承諾的銀行信貸1,360,044美元。本公司控股股東台灣美亞需擁有本公司股本75%，否則只要該等信貸項下尚有任何未清償金額，可能導致被要求即時償還借貸及取消未動用之信貸。

審核委員會

本公司已根據於二零零四年五月二十四日通過之董事會決議案，遵照上市規則附錄十四所載之最佳應用守則成立一個以書面界定其職權範圍之審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會之主要職責為檢討本集團之財務申報程序。審核委員會成員包括本公司三名獨立非執行董事，即林聖斌先生、黃瑞祥先生及趙熾佳先生。審核委員會之主席為黃瑞祥先生。審核委員會已於二零零五年三月二十四日舉行之會議上審閱本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表。

遵守上市發行人之董事進行證券交易的標準守則

本公司已向全體董事作出明確查詢，於年報所涵蓋之會計期間內，本公司董事一直嚴格遵守上市規則附錄十所載之上市發行人之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已採納標準守則作為監管本公司董事進行證券交易之行為守則。

最佳應用守則

董事並不知悉有任何資料合理顯示，本公司於本年報所涵蓋之會計期間內任何時間並無或未有遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則(於二零零五年一月一前生效)。

核數師

年內，德勤•關黃陳方會計師行辭任，而陳葉馮會計師事務所有限公司則獲委任為本公司核數師以填補空缺。

續聘陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司來年核數師之決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命

賴粵興

主席

香港，二零零五年三月二十四日



陳葉馮會計師事務所有限公司
香港 銅鑼灣 軒尼詩道500號
興利中心37樓

致美亞控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已完成審核刊載於第19頁至第47頁按照香港公認會計原則編製之財務報表。

董事及核數師各自之責任

貴公司之董事須負責編製真實與公平之財務報表。在編製該等真實與公平之財務報表時，董事必須選擇並貫徹採用合適之會計政策。

吾等之責任為根據吾等審核工作之結果，對該等財務報表作出獨立意見，並僅向股東(作為法人)報告，除此以外並無其他用途。吾等概不就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

意見之基礎

吾等是按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作之重大估計及判斷、衡量其所採用之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況及有否貫徹運用並足夠披露該等會計政策。

吾等在策劃及進行審核工作時，均以取得一切吾等認為必需之資料及解釋為目標，使吾等能獲得充份之憑證，就該等財務報表是否存在重要錯誤陳述，作合理之確定。在作出意見時，吾等亦已衡量該等財務報表所載資料在整體上是否足夠。吾等相信，吾等之審核工作已為下列意見建立合理之基礎。

意見

吾等認為，財務報表均真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零四年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利和現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

二零零五年三月二十四日

陳維端

執業牌照號碼P00712

綜合收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
營業額	4	941,577	654,273
銷售成本		(842,199)	(589,707)
毛利		99,378	64,566
其他收益	4	288	201
其他收入	6	7,869	4,367
分銷成本		(9,954)	(8,580)
行政開支		(28,124)	(15,197)
其他經營開支		(3,922)	(1,255)
經營溢利	7	65,535	44,102
融資成本	8	(5,375)	(3,272)
除稅前溢利		60,160	40,830
稅項	9	(5,019)	(2,833)
除稅後溢利		55,141	37,997
少數股東權益		(13,912)	(8,553)
股東應佔溢利	10	41,229	29,444
股息	11	12,000	31,500
每股盈利	12		
— 基本(人民幣)		12分	10分
— 攤薄(人民幣)		不適用	不適用

第26頁至第47頁之附註為組成財務報表之一部分。

綜合資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	附註	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	15	77,975	67,154
土地使用權	16	9,082	9,304
會所債券	17	720	720
遞延稅項資產	19	268	268
		88,045	77,446
流動資產			
存貨	20	113,378	77,033
貿易應收帳款	21	226,075	187,439
預付款項、按金及其他應收款項		10,920	3,126
現金及銀行結餘		103,481	35,034
		453,854	302,632
負債			
流動負債			
貿易應付帳款	23	17,880	4,835
其他應付款項及應計費用		11,843	5,425
應付最終控股公司款項	22	—	34
應付稅項		468	380
借貸	24	230,807	187,483
		260,998	198,157
流動資產淨值		192,856	104,475
總資產減流動負債		280,901	181,921
股本及儲備			
已發行股本	25	42,480	—
儲備		174,666	141,211
擬派末期股息	11	12,000	—
股東資金		229,146	141,211
少數股東權益		51,755	40,710
		280,901	181,921

董事會於二零零五年三月二十四日批准及授權刊發。

賴粵興
董事

蔣仁欽
董事

第26頁至第47頁之附註為組成財務報表之一部分。

資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	附註	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	15	259	—
於附屬公司之投資	18	141,211	141,211
		141,470	141,211
流動資產			
其他應收款項		229	—
現金及銀行結餘		52,876	—
		53,105	—
負債			
流動負債			
其他應付款項		3,683	—
		49,422	—
流動資產淨值		49,422	—
資產淨值		190,892	141,211
股本及儲備			
已發行股本	25	42,480	—
儲備	27	136,412	141,211
擬派末期股息		12,000	—
		190,892	141,211

董事會於二零零五年三月二十四日批准及授權刊發。

賴粵興
董事

蔣仁欽
董事

第26頁至第47頁之附註為組成財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	已發行股本	股份溢價	特別儲備	法定 公積金	法定 公益金	匯兌儲備	保留溢利	擬派 末期股息	總計
	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
於二零零三年一月一日	83,570	—	—	6,445	—	259	53,050	—	143,324
換算不計入綜合收益表之 海外業務及虧損時之 匯兌差額	—	—	—	—	—	(57)	—	—	(57)
分配	—	—	—	3,731	1,866	—	(5,597)	—	—
集團重組時交換股份	(83,570)	—	83,570	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	(31,500)	—	(31,500)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	29,444	—	29,444
於二零零三年十二月三十一日	—	—	83,570	10,176	1,866	202	45,397	—	141,211
股份之資本化發行 (附註25(e))	31,860	(31,860)	—	—	—	—	—	—	—
公開上市時發行新股 (附註25(f))	10,620	47,790	—	—	—	—	—	—	58,410
股份發行開支	—	(11,854)	—	—	—	—	—	—	(11,854)
換算不計入綜合收益表之 海外業務及虧損時之 匯兌差額	—	—	—	—	—	150	—	—	150
分配	—	—	—	6,169	3,084	—	(9,253)	—	—
年內溢利	—	—	—	—	—	—	41,229	—	41,229
擬派末期股息	—	—	(12,000)	—	—	—	—	12,000	—
於二零零四年 十二月三十一日	42,480	4,076	71,570	16,345	4,950	352	77,373	12,000	229,146

綜合權益變動表 (續)

截至二零零四年十二月三十一日止年度

(i) 特別儲備

該金額指本公司1股每股0.1港元之已繳足股本，以及因根據日期為二零零三年十二月十二日之重組計劃以本公司0.1港元之1股股份交換百門投資有限公司全部股本所產生之特別儲備83,570,000元人民幣。

(ii) 法定公積金

廣州美亞股份有限公司(「廣州美亞」)之組織章程細則規定須根據其法定經審核帳目將每年除稅後溢利之10%撥往法定公積金，直至該儲備結餘達註冊資本50%為止。根據廣州美亞組織章程細則之規定，在一般情況下，法定公積金僅可用作抵銷虧損、撥充股本及擴展廣州美亞之生產與營運。將法定公積金撥充股本後，該儲備之餘額不得低於註冊股本25%。

(iii) 法定公益金

根據適用於股份制公司之中國公司法，廣州美亞須根據其法定經審核帳目將其除稅後溢利之5%至10%轉撥至法定公益金。法定公益金是為僱員集體福利而設，只可以資本項目動用。個別僱員只有權享用福利，而公益金所有權仍歸本公司所有。法定公益金是股東權益一部份，但除清盤外一概不得作出分派。廣州美亞於二零零三年轉為股份制公司。

法定公益金自二零零三年起獲分配。

第26頁至第47頁之附註為組成財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
除稅前溢利	60,160	40,830
就下列各項作出調整：		
利息收入	(288)	(201)
利息開支	5,375	3,272
折舊及攤銷	8,159	8,492
出售物業、機器及設備之虧損	142	214
匯兌調整	150	(57)
營運資金變動前之經營溢利	73,698	52,550
存貨增加	(36,345)	(15,444)
貿易應收帳款、預付款項、按金及其他應收款項增加	(46,430)	(33,274)
貿易應付帳款、其他應付款項及應計費用增加	19,463	12
應付最終控股公司款項減少	(34)	(12,293)
經營業務之現金流入／(流出)	10,352	(8,449)
已付中國企業所得稅	(4,931)	(3,019)
經營業務之現金流入／(流出)淨額	5,421	(11,468)
投資		
出售物業、機器及設備所得款項	3,638	—
購買物業、機器及設備	(22,538)	(5,285)
已收利息	288	201
已抵押銀行存款減少	—	2,487
投資活動之現金流出淨額	(18,612)	(2,597)
融資前之現金流出淨額	(13,191)	(14,065)

綜合現金流量表 (續)

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
融資		
新增借貸	772,028	510,655
公開上市時發行新股減股份發行開支	46,556	—
償還借貸	(728,704)	(444,654)
向最終控股公司還款	—	(10)
向附屬公司少數股東支付股息／還款	(2,867)	(1,800)
已付股息	—	(31,500)
已付利息	(5,375)	(6,368)
融資之現金流入淨額	81,638	26,323
現金及等同現金項目增加	68,447	12,258
年初之現金及等同現金項目	35,034	22,776
年終之現金及等同現金項目	103,481	35,034
現金及等同現金項目結餘分析		
現金及銀行結餘	103,481	35,034

第26頁至第47頁之附註為組成財務報表之一部分。

財務報表附註

二零零四年十二月三十一日

1. 公司資料

本公司乃一間於二零零三年十月九日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三號法案綜合及修訂本)在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事製造及買賣鋼管、鋼片及其他鋼造產品。

2. 集團重組及呈報基準

(a) 集團重組

根據旨在精簡本集團架構以籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市之重組計劃(「集團重組」)，本公司自二零零三年十二月十二日起成為現時組成本集團各公司之控股公司。此乃透過本公司收購本集團其他附屬公司當時之控股公司百門投資有限公司(「百門」)之全部已發行股本而得以實現，代價為以繳足股款方式向百門前股東配發及發行本公司股份。集團重組之其他詳情載於本公司於二零零四年六月十日刊發之售股章程內。本公司股份於二零零四年六月二十一日於聯交所上市。

(b) 呈報基準

由於上文(a)所述之集團重組，可資比較財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計實務準則(「會計實務準則」)第27號「集團重組之會計處理」而使用合併會計基準編製。按此基準，本公司被視作於呈報之可資比較財政期間(而非自收購附屬公司日期起)其附屬公司之控股公司處理。因此，本集團於截至二零零三年十二月三十一日止之可資比較財政年度之可資比較業績已包括本公司及其附屬公司於二零零三年一月一日起或自附屬公司各自註冊成立之日期起計(以較短期間為準)之業績。於可資比較財政年度之所有集團內公司間之重大交易及結餘均於合併帳目時對銷。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

3. 主要會計政策

近期頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之影響

香港會計師公會已發出多項新增之香港財務報告準則及香港會計準則(統稱「新香港財務報告準則」)，於二零零五年一月一日或之後起開始之會計期間全面生效。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表並未提早採納上述新香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新香港財務報告準則之影響，惟未能說明該等新香港財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況會否構成重大影響。

財務報表乃按歷史成本常規法及香港公認會計原則編製，且遵守香港會計師公會頒佈之會計準則。本集團採納之主要會計政策概要載列如下。

(a) 綜合基準

綜合財務報表載有本公司及其附屬公司編製截至十二月三十一日之財務報表。

於年內收購或出售之附屬公司之業績乃自收購生效日期起或截至出售生效日期(如適用)計入綜合收益表。

所有集團內公司間之重大交易及結餘均於綜合帳目時對銷。

少數股東權益指外界股東於附屬公司經營業績及資產淨值之權益。

(b) 於附屬公司之權益

於附屬公司之權益乃按成本減任何已確認減值虧損於本公司資產負債表入帳。

(c) 收益

(i) 銷售貨品所得之收益乃於貨品交收及擁有權轉移時確認。

(ii) 利息收入乃根據未償還本金額及有關利率按時間比例入帳。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

3. 主要會計政策 (續)

(d) 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損入帳。

物業、機器及設備乃根據其估計剩餘價值以直線法就其估計可使用年期計算折舊撥備，以撇銷成本，而所用之年率如下：

	折舊率	剩餘價值
中國內地(「中國」)之樓宇及廠房	5%	10%
租賃物業裝修	20%	10%
傢俬、裝置及辦公室設備	20%	10%
機器	10%–33 $\frac{1}{3}$ %	10%
汽車	20%	10%

在建工程須待投入使用後，方會計算折舊以撇銷有關資產之成本。

出售或棄用資產之盈虧乃指出售所得款項與有關資產帳面值之差額，並會計入綜合收益表。

(e) 土地使用權

土地使用權確認為資產，並按成本減租約年期攤銷及已確認減值虧損入帳。

(f) 會所債券

會所債券乃按成本減任何已確認減值虧損入帳。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

3. 主要會計政策 (續)

(g) 資產減值

本集團會於每年結算日檢討有形及無形資產之帳面值，以確定該等資產有否出現減值虧損。倘估計資產之可收回數額降至低於其帳面值，則該資產之帳面值將調減至可收回數額之水平，並會即時將減值虧損確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則有關資產之帳面值將回升至重新估計之可收回數額，而所增加之帳面值不得超過假設該資產於過往年度並無確認減值虧損而釐定之帳面值。減值虧損之撥回將即時確認為收入。

(h) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入帳，並按加權平均成本法計算。可變現淨值指估計售價減估計所有完成所需之成本及市場推廣、銷售與分銷所產生之成本。

(i) 關連人士

倘一方有能力在作出財務及營運決定時直接或間接控制另一方或對另一方行使重大影響力，則雙方被視作有關連。倘任何人士受共同控制或共同重大影響，亦被視作有關連。

(j) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目乃按成本於資產負債表入帳。就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括手頭現金、活期銀行存款、由投資日期起計三個月或以內到期之現金投資以及銀行透支。

(k) 遞延稅項

遞延稅項乃使用負債法就資產及負債之稅基與其於財務報表賬面值之臨時差異全數撥備。遞延稅項乃使用於結算日經已實施或已大致上實施之稅率計算。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

3. 主要會計政策 (續)

(k) 遞延稅項 (續)

倘未來應課稅溢利可對銷可動用之臨時差異，則會確認遞延稅項資產。

遞延稅項乃就於附屬公司之投資產生之臨時差異計提準備，惟倘可控制撥回臨時差異之時間且臨時差異將不會於可見將來撥回則除外。

(l) 經營租約

出租人保留資產擁有權之絕大部分風險及回報之租賃被視作經營租約。根據經營租約應付之租金以直線法按租約年期自綜合收益表扣除。

(m) 外幣換算

人民幣以外之外幣交易按交易當日之匯率換算。於結算日以人民幣以外之外幣定值之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算為人民幣。匯兌產生之盈虧均計入綜合收益表。

以外幣列值之附屬公司資產負債表乃按結算日之匯率換算，而收益表則以該年度之平均匯率換算。綜合帳目時之匯兌差額作儲備變動處理。上述匯兌差額列作出售業務當年之收益或開支。

(n) 退休福利成本

定額供款退休計劃之供款須根據計劃之規則在到期支付時於綜合收益表內扣除。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

3. 主要會計政策 (續)

(o) 撥備及或然負債

倘因已發生之事件而導致本公司或本集團須對若干負債(時間或款額無法確定)承擔法律責任或推定責任,並可能引致經濟利益流出以解決有關責任,及能可靠地估計就此涉及之款額,為此等負債作出之撥備將予以確認。若金錢之時間價值乃屬重大因素,有關之撥備須按預期為解決有關責任之開支現值列帳。

在經濟利益可能流出,或有關款額未能可靠地估量之情況下,有關責任則列作或然負債並予以披露,除非導致經濟利益流出之可能性極低,則作別論。可能承擔之責任(其存在與否只能藉一項或多項未來事件之發生與否而確定)亦列作或然負債並予以披露,除非導致經濟利益流出之可能性極低,則作別論。

(p) 借貸成本

因收購、建設或生產符合規定之資產(需於一段長時間方能達致其原定用途或出售者)而直接產生之借貸成本撥充該等資產之部份成本。

其他所有借貸成本於產生時於有關年度之綜合收益表內扣除。

4. 營業額及其他收益

營業額指本集團向對外客戶銷售貨品之已收及應收款項淨額。

本集團之營業額及其他收益分析如下:

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
營業額 銷售貨品	941,577	654,273
其他收益 利息收入	288	201
	941,865	654,474

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

5. 業務及地區分部

本集團之唯一業務分部為製造及買賣鋼管、鋼片及其他鋼造產品，故此並無編製按業務分部之營業額、經營業績、資產及負債貢獻之分析。

由於本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之營業額大部分來自位於中國之客戶，加上本集團之業務、資產及負債大部分位於中國，故此並無分別呈列地區分部資料分析。

6. 其他收入

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
廢料銷售	6,366	3,891
匯兌收益淨額	1,388	397
雜項收入	115	79
	7,869	4,367

7. 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
核數師酬金	373	93
確認為開支之存貨成本	827,767	575,017
折舊及攤銷	8,159	8,492
出售物業、機器及設備之虧損	142	214
經營租約：		
— 租賃物業	239	168
— 汽車	660	805
呆賬撥備	200	671
定額供款退休計劃之供款	1,397	436
僱員成本(包括董事酬金)	17,731	7,820

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

8. 融資成本

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
須於五年內全數償還之銀行及其他借貸利息	5,375	3,272

9. 稅項

稅項支出包括：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
中國企業所得稅		
本年度	5,019	3,065
以往年度超額撥備	—	(203)
遞延稅項(附註19)	—	(29)
	5,019	2,833

根據中國有關法律及法例，廣州美亞股份有限公司(「廣州美亞」)於二零零零年首個獲利營運年度起計兩年可獲豁免中國企業所得稅，而其後三年之中國企業所得稅則可獲減半。寬減期內之已調低稅率為7.5%。有關年度之中國企業所得稅支出已作撥備，並就上述稅務優惠作出調整。

本集團屬下其他公司之所得稅乃按註冊成立／註冊所在司法權區之有關稅率計算。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

9. 稅項 (續)

有關年度之稅項支出可與除稅前溢利對帳如下：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
除稅前溢利	60,160	40,830
按稅率15%計算之中國企業所得稅(二零零三年：15%)	9,024	6,125
稅項豁免之稅務影響	(5,017)	(3,160)
動用遞延資產之稅務影響	—	(31)
不可扣減開支之稅務影響	588	219
毋須課稅收入之稅務影響	(25)	—
以往年度超額撥備	—	(203)
其他	449	(117)
	5,019	2,833

10. 股東應佔溢利

股東應佔純利包括已於本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表內處理之溢利約3,125,000元人民幣(二零零三年：無)。

11. 股息

董事建議派付截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息每股3分人民幣，合共12,000,000元人民幣。

於截至二零零三年十二月三十一日止年度，在就籌備本公司股份上市而進行之集團重組前(請參閱本公司日期為二零零四年六月十日之售股章程)，本公司之附屬公司百門投資有限公司向其當時之股東宣派及派付股息31,500,000元人民幣。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

12. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度股東應佔日常業務純利約41,229,000元人民幣(二零零三年：29,444,000元人民幣)及本年度353,150,685股(二零零三年：300,000,000股)已發行股份之加權平均數計算。

用於計算截至二零零三年十二月三十一日止年度之每股基本盈利之股份加權平均數包括本公司備考已發行股本(包括本公司註冊成立時按面值發行之股、為購入百門投資有限公司全部已發行股本而發行之股及資本化發行299,999,998股本公司股份)。

用於計算截至二零零四年十二月三十一日止年度每股基本盈利之股份加權平均數亦包括本公司股份於二零零四年六月二十一日上市時發行之100,000,000股額外股份。

由於截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄股份，故無呈列每股攤薄盈利。

13. 董事酬金

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
袍金：		
— 執行董事	2,616	400
— 非執行董事	112	—
— 獨立非執行董事	162	—
	2,890	400
董事：		
— 薪金及其他福利	1,506	400
— 花紅	1,384	—
— 退休福利計劃供款	—	—
酬金總額	2,890	400

年內，本集團並無向任何董事或任何五名最高薪人士(附註14)支付酬金以作為加盟或於加盟本集團時之獎勵或作為離職賠償。董事於年內概無放棄任何酬金。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

13. 董事酬金 (續)

董事之酬金介乎以下範圍：

	二零零四年 董事人數	二零零三年 董事人數
零至1,064,900元人民幣(1,000,000港元)	10	10
1,064,901元人民幣(1,000,001港元)至 2,129,800元人民幣(2,000,000港元)	1	—
	11	10

14. 五名最高薪僱員

年內，本集團五名最高薪僱員包括兩名(二零零三年：兩名)董事，其薪酬詳情載於上文附註13。餘下三名(二零零三年：三名)人士於截至二零零四年十二月三十一日止年度之薪酬如下：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
薪金及其他福利	884	416
花紅	1,172	—
退休福利計劃供款	—	—
	2,056	416

該等人士之酬金介乎以下範圍：

	二零零四年 僱員人數	二零零三年 僱員人數
零至1,064,900元人民幣(1,000,000港元)	3	3

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

15. 物業、機器及設備

本集團

	中國 樓宇及廠房 千元人民幣	在建工程 千元人民幣	租賃 物業裝修 千元人民幣	傢俬、 裝置及 辦公室設備 千元人民幣	機器 千元人民幣	汽車 千元人民幣	總計 千元人民幣
成本							
於二零零四年							
一月一日	33,331	1,331	8,034	3,184	62,076	967	108,923
添置	1,053	15,122	180	403	5,780	—	22,538
轉讓	8,011	(8,593)	—	204	378	—	—
出售	(144)	—	(8,034)	(468)	(1)	—	(8,647)
於二零零四年 十二月三十一日	42,251	7,860	180	3,323	68,233	967	122,814
折舊							
於二零零四年							
一月一日	8,802	—	4,401	1,809	26,380	377	41,769
年內撥備	1,606	—	25	330	5,802	174	7,937
出售時撇銷	(45)	—	(4,401)	(420)	(1)	—	(4,867)
於二零零四年 十二月三十一日	10,363	—	25	1,719	32,181	551	44,839
帳面淨值							
於二零零四年 十二月三十一日	31,888	7,860	155	1,604	36,052	416	77,975
於二零零三年 十二月三十一日	24,529	1,331	3,633	1,375	35,696	590	67,154

樓宇及廠房均位於中國，並按中期租約持有。

於二零零四年十二月三十一日，本集團帳面值為60,567,000元人民幣(二零零三年：38,358,000元人民幣)之物業、機器及設備已就本集團獲授之銀行信貸而抵押予若干銀行(附註30)。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

15. 物業、機器及設備 (續)

本公司

	租賃物業裝修 千元人民幣	傢俬及裝置 千元人民幣	總計 千元人民幣
成本			
添置及於二零零四年十二月三十一日	180	120	300
折舊			
年內撥備及於二零零四年十二月三十一日	25	16	41
帳面淨值			
於二零零四年十二月三十一日	155	104	259

16. 土地使用權

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
成本		
年初及年終	11,098	11,098
攤銷		
年初	1,794	1,572
年內攤銷	222	222
年終	2,016	1,794
帳面淨值		
年終	9,082	9,304

本集團所擁有之土地使用權乃按中期租約持有，租期自一九九五年十二月二十三日起計，為期50年。

於二零零四年十二月三十一日，本集團帳面值為9,082,000元人民幣(二零零三年：9,304,000元人民幣)之土地使用權已就本集團獲授之銀行信貸而抵押予一間銀行(附註30)。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

17. 會所債券

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
成本	1,294	1,294
減：已確認減值虧損	(574)	(574)
	720	720

18. 於附屬公司之權益

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
非上市股份，按成本	141,211	141,211

本公司於二零零四年十二月三十一日之附屬公司詳情如下：

公司	註冊成立/ 營業地點	已發行及 繳足股本	持有權益百分比		主要業務
			直接	間接	
百門投資有限公司	新加坡	10,100,875美元	100%	—	投資控股
廣州美亞股份有限公司 (「廣州美亞」)	中國	127,500,000元 人民幣	—	77.52%	製造及買賣鋼管、 鋼片及其他鋼造 產品

附註：廣州美亞為根據中國法例成立之股份有限公司。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

19. 遞延稅項資產

以下為本集團於年內已確認之主要遞延稅項資產及有關變動：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
年初	268	239
年內抵免(附註9)	—	29
年終	268	268

	遞延資產 千元人民幣	會所債券 和物業、 機器及設備 減值虧損 千元人民幣	呆帳撥備 千元人民幣	總計 千元人民幣
於二零零三年一月一日	11	64	164	239
年內(支出)／抵免	(11)	(21)	61	29
於二零零三年十二月三十一日	—	43	225	268
年內(支出)／抵免	—	(11)	11	—
於二零零四年十二月三十一日	—	32	236	268

20. 存貨

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
原料	84,604	58,041
製成品	28,774	18,992
	113,378	77,033

於該兩個結算日，所有存貨均以成本列帳。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

21. 貿易應收帳款

本集團給予貿易客戶之信貸期平均介乎40至100日，或會就特定客戶之交易量及向本集團還款之紀錄而延長。

貿易應收帳款之帳齡分析如下：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
1至30日	96,092	59,717
31至60日	75,258	62,753
61至90日	37,143	40,936
91至180日	17,005	24,033
180日以上	577	—
貿易應收帳款	226,075	187,439

22. 應付最終控股公司款項

應付最終控股公司款項為無抵押及免息，並須於要求時償還。

23. 貿易應付帳款

貿易應付帳款之帳齡分析如下：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
1至30日	15,776	4,011
31至60日	1,000	655
61至90日	1,076	—
91至180日	21	27
180日以上	7	142
貿易應付帳款	17,880	4,835

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

24. 借貸

借貸均須於一年內償還，有關分析如下：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
有抵押銀行貸款	168,744	57,865
無抵押銀行貸款	62,063	129,618
	230,807	187,483

25. 已發行股本

	附註	法定 股份數目	已發行 股份數目	已發行 股份面值 千元人民幣
於二零零三年十月九日， 已發行及繳足一股 認購人股份	(a), (b)	1,000,000	1	—
於二零零三年十二月三十一日		1,000,000	1	—
發行股份作為收購 百門投資有限公司 全部已發行股本之代價	(c)	—	1	—
增加法定股本	(d)	999,000,000	—	—
於本公司股份溢價帳 因發行發售股份而取得 進帳後，資本化發行入帳 列為繳足股份	(e)	—	299,999,998	31,860
公開上市時新發行	(f)	—	100,000,000	10,620
於二零零四年十二月三十一日		1,000,000,000	400,000,000	42,480

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

25. 已發行股本 (續)

附註：

- (a) 於二零零三年十月九日註冊成立後，本公司之法定股本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.1港元之股份；
- (b) 於二零零三年十月九日，按面值配發一股每股面值0.1港元之認購人股份，並以繳足股份發行；
- (c) 於二零零三年十二月十二日，作為財務報表附註2(a)所載集團重組之一部分，本公司已向百門投資有限公司按面值配發及發行1股本公司入帳列為繳足股份，以作為本公司之收購代價；
- (d) 於二零零四年五月二十四日，本公司藉額外增設每股面值0.1港元之股份999,000,000股，將其法定股本由100,000港元增加至100,000,000港元，該等股份在各方面均與本公司現有股份享有同等權益；
- (e) 根據本公司唯一股東於二零零四年五月二十四日通過之書面決議案，待本公司之股份溢價賬因股份發售而獲得進賬後，董事獲授權將本公司於二零零四年六月二十一日進行之首次公開售股而進賬至本公司股份溢價賬之金額中之29,999,999.80港元撥充資本，並將該等款項撥作按面值之繳足股份299,999,998股，以按於本公司之現有持股比例配發及發行予於二零零四年五月二十四日營業時間結束時名列於本公司股東名冊之人士；及
- (f) 就本公司於二零零四年六月二十一日進行之首次公開售股而言，100,000,000股每股面值0.1港元之股份（「發售股份」）以每股0.55港元之價格予以發行，總代價（未計支出）為55,000,000港元。所得款項高於所發行股份面值之金額已進賬至股份溢價帳。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

26. 購股權計劃

購股權計劃於二零零四年五月二十四日獲採納，主要目的在於向合資格參與者給予獎勵及表揚彼等為本集團之成長作出之貢獻，並將於二零一四年五月二十四日屆滿。根據購股權計劃，董事會可向合資格之全職僱員（包括本公司及／或其任何附屬公司之任何執行董事、非執行董事及獨立非執行董事及顧問或諮詢人）授出購股權。

截至二零零四年十二月三十一日，自購股權計劃獲採納以來並無授出任何購股權。在未經本公司股東事先批准下，根據購股權計劃及任何其他購股權計劃可能授出之購股權所涉及之股份總數不得超過本公司不時已發行股本之30%。在未經本公司股東事先批准下，於任何年度向任何個人可能授出之購股權所涉及之股份數目不得超過本公司已發行股本之1%。

購股權可由其授出日期至該日起計10年內隨時行使。概無規定必須持有購股權之最短期間。董事會所釐定之行使價必須為以下各項之最高者：(i)股份於授出日期之每股收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日之平均每股收市價；及(iii)股份面值。

27. 儲備

本公司

	特別儲備	股份溢價	保留溢利	擬派 末期股息	總計
	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
於二零零三年十二月三十一日及 二零零四年一月一日	141,211	—	—	—	141,211
資本化發行股份	—	(31,860)	—	—	(31,860)
公開上市時新發行 股份發行開支	—	47,790	—	—	47,790
年內溢利	—	(11,854)	—	—	(11,854)
擬派末期股息	—	—	3,125	—	3,125
	(12,000)	—	—	12,000	—
於二零零四年十二月三十一日	129,211	4,076	3,125	12,000	148,412

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

27. 儲備 (續)

本公司 (續)

特別儲備指本公司根據二零零三年十二月十二日之集團重組，就交換附屬公司已發行股本而發行之股份面值與附屬公司相關資產值之差額。

根據開曼群島公司法及本公司組織章程細則，股份溢價及特別儲備可分派予本公司股東。

本集團儲備變動載於第22頁之綜合權益變動表。

28. 經營租約承擔

於結算日，本集團就汽車及租賃物業根據於下列期限屆滿之不可撤銷經營租約之未償還日後最低租金承擔如下：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
汽車		
一年內	133	330
租賃物業		
一年內	397	168
第二至五年(包括首尾兩年)	553	336
	950	504

租約之協定年期介乎一至四年，而租期內之月租乃屬固定。

29. 其他承擔

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
有關收購物業、機器及設備之已訂約但未撥備之資本開支	10,649	3,401
外幣合約	130,905	—

於兩年結算日，本公司並無任何重大資本承擔。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

30. 資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，本集團已向銀行抵押帳面值9,082,000元人民幣(二零零三年：9,304,000元人民幣)之土地使用權，以及帳面值60,567,000元人民幣(二零零三年：38,358,000元人民幣)之物業、機器及設備，以作為本集團獲授54,738,000元人民幣(二零零三年：無)之銀行信貸之抵押。

31. 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本公司就附屬公司廣州美亞獲授銀行信貸而向若干銀行提供公司擔保173,808,000元人民幣(21,000,000美元)(二零零三年：無)。在該等銀行信貸中，廣州美亞已於二零零四年十二月三十一日動用104,320,000元人民幣(12,604,200美元)(二零零三年：無)。

除上述者外，本公司及本集團於兩年結算日並無其他重大或然負債。

32. 僱員退休福利

本公司及其附屬公司均參與有關地方政府機關所監管之定額供款退休計劃。

本公司為其全體香港合資格僱員設立強制性公積金計劃(「該計劃」)。該計劃之資產於受託人控制之基金內與本集團資產分開持有。本公司按相關薪酬之5%向該計劃作出供款，而有關供款與僱員對應。本公司之僱主供款於對計劃作出供款時全數歸屬予僱員。

本公司於中國之附屬公司於合資格僱員退休前每月須向退休計劃供款，供款額為當地標準基本薪金12%。地方政府機關須負責支付該等退休僱員之退休金。

於二零零四年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無任何其他責任，亦無由於僱員退出退休福利計劃而沒收之供款。

財務報表附註 (續)

二零零四年十二月三十一日

33. 關連人士交易

本集團在日常業務過程中進行之關連人士交易如下：

名稱	身份	交易性質	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
羅漢及其配偶	本公司董事	已付租金(附註)	120	168

附註：就羅漢先生及其配偶所擁有物業支付之租金乃參考現行市場租金釐定。

34. 最終控股公司

董事認為於中華民國註冊成立之公司美亞鋼管廠股份有限公司為最終控股公司。

財務概要

綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零一年 千元人民幣	二零零二年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣	二零零四年 千元人民幣
營業額	316,083	475,528	654,273	941,577
除稅前溢利	12,407	52,421	40,830	60,160
稅項	45	(3,696)	(2,833)	(5,019)
未計少數股東權益前溢利	12,452	48,725	37,997	55,141
少數股東權益	—	(3,919)	(8,553)	(13,912)
年內溢利	12,452	44,806	29,444	41,229
股息	—	—	31,500	12,000
每股盈利				
— 基本 (人民幣)	4分	15分	10分	12分

綜合資產負債表

	於十二月三十一日			
	二零零一年 千元人民幣	二零零二年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣	二零零四年 千元人民幣
非流動資產	80,547	84,065	77,446	88,045
流動資產	135,989	244,143	302,632	453,854
流動負債	(123,069)	(152,727)	(198,157)	(260,998)
	93,467	175,481	181,921	280,901
已發行股本	78,508	83,570	—	42,480
儲備	14,959	59,754	141,211	174,666
擬派末期股息	—	—	—	12,000
少數股東權益	—	32,157	40,710	51,755
	93,467	175,481	181,921	280,901