

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。作為概要，其可能並未載有對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資於發售股份前務請閱讀整份招股章程。

任何投資均附帶風險。投資於發售股份的特有風險載於「風險因素」一節。閣下決定投資於發售股份前務請仔細閱讀本節。

業務說明

本集團主要從事的業務為在中國製造和銷售包裝食品及飲料的馬口鐵罐。本集團亦提供馬口鐵的塗黃及印刷服務。

本集團已建立了分佈於中國20個省份超過60家中國食品及飲料生產商的客戶基礎。本集團的主要客戶包括知名食品生產商，如福建台福食品有限公司、溫州市太裕食品實業公司，以及飲料生產商，如山西大寨飲品有限公司及晉江羅山味力食品有限公司。本集團定位為中國之優質馬口鐵罐製造商，就生產用於包裝食品及飲料之馬口鐵罐提供一站式服務。董事相信，憑着能夠適時製造各種尺寸優質馬口鐵罐的實力，本集團已在中國食品及飲料行業建立了聲譽。

本集團生產的馬口鐵罐通常指中國包裝工業所採用的三片罐，食品及飲料生產商均用以儲存各類飲料及加工食品，如菓汁、蛋白質飲品、茶類飲料及粥品。一般由本集團所製造的最常見馬口鐵罐由三個組件組成：(a)裏面塗黃及外面印上美術圖案的圓柱形罐身；(b)塗黃底蓋；及(c)塗黃易拉蓋。本集團製造罐身及底蓋，而易拉蓋則採購自外間供應商。

馬口鐵塗黃及印刷乃本集團生產馬口鐵罐工序的組成部份。塗黃涉及在馬口鐵罐裏面塗上一層塗料，以防止馬口鐵與馬口鐵罐裏的儲存物產生化學作用。印刷涉及採用平版印刷術將美術圖案印於馬口鐵罐表面。董事洞悉，食品及飲料生產商在頗大程度上倚賴印在馬口鐵罐上的美術圖案宣傳其產品。因此，本集團於一九九八年一月開始提供馬口鐵塗黃及印刷服務，以滿足客戶需要。再者，憑着多年來在馬口鐵塗黃及印刷方面累積的廣泛經驗及專業知識，本集團現時已獲其他多家主要位於福建省的馬口鐵容器製造商委托提供馬口鐵塗黃及印刷服務。

概 要

本集團的生產設施主要設於中國福建省福清市，所佔總建築面積約為12,383平方米。本集團現時在福清市自置並經營兩個高度自動化工場，其中一個製造馬口鐵罐，另一個從事馬口鐵塗黃及印刷。於最後實際可行日期，本集團位於福清市之生產設施僱用253名全職僱員。

中國對馬口鐵罐的需求與日俱增，為把握商機，本集團已投放資源於提高生產能力上。二零零二年八月，本集團與獨立第三方山西義盈訂立租約，租用位於中國山西省汾陽市的一座廠房，包括一些生產設施，為期兩年。該汾陽市廠房於二零零二年十月開始運作，包括有五條生產線，其中兩條用作製造馬口鐵罐，一條用作製造罐底蓋，另一條用作馬口鐵塗黃，而最後一條則用於馬口鐵印刷工序。於最後實際可行日期，本集團位於汾陽市之廠房僱用86名全職僱員。

截至二零零二年十二月三十一日止三個年度內，本集團製造馬口鐵罐之總生產能力為每年約228,000,000個罐、228,000,000個罐及520,000,000個罐，而馬口鐵塗黃及印刷總生產能力分別為每年約22,176噸、22,176噸及36,696噸馬口鐵。

董事估計，於業績記錄期內，本集團馬口鐵罐生產設施的運作各達其最高生產能力之約68%、78%及81%，而同期本集團馬口鐵塗黃及印刷生產設施的運作各達其最高生產能力之26%、56%及86%。本集團擁有豐富之馬口鐵塗黃及印刷經驗，又有大規模製造馬口鐵罐之能力，故此本集團可在約五至十天內向客戶交付優質馬口鐵罐。

下表乃按業務活動分類列示本集團的營業額：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零零年		二零零一年		二零零二年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
按業務活動分類的營業額						
銷售馬口鐵罐 (附註1)	115,002	97.8	137,036	84.7	218,711	83.3
馬口鐵塗黃及印刷服務 (附註2)	2,602	2.2	24,659	15.3	43,795	16.7
營業總額	<u>117,604</u>	<u>100.0</u>	<u>161,695</u>	<u>100.0</u>	<u>262,506</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 於業績記錄期間來自馬口鐵罐銷售之營業額，包括銷售馬口鐵罐之營業額及為購買本集團馬口鐵罐之客戶提供馬口鐵塗黃及印刷服務所得之營業額。
2. 馬口鐵塗黃及印刷服務之營業額，來自只要求本集團提供馬口鐵塗黃及印刷服務但並無購買本集團所製造之馬口鐵罐之客戶。

概 要

集團主要實力

董事認為本集團的成功主要歸功於下列因素：

1. 本集團高級管理層對馬口鐵罐製造工業有透徹認識，並擁有逾十年的豐富經驗；
2. 本集團提供生產馬口鐵罐的一站式服務，包括馬口鐵罐塗黃、印刷及製造；
3. 本集團擁有馬口鐵塗黃及印刷方面的專門技術；
4. 本集團因實施嚴格的品質控制而獲頒授ISO 9002認證；及
5. 本集團已在福建省食品及飲料生產界中建立聲譽。

營業記錄

以下為本集團截至二零零二年十二月三十一日止三個年度各年的經審核合併業績概要，乃根據本集團現行架構於整個業績記錄期間一直存在的基準編製。本概要務須與本招股章程附錄一會計師報告一併閱讀。

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
營業額	1	117,604	161,695	262,506
銷售成本		(78,220)	(111,851)	(162,356)
毛利		39,384	49,844	100,150
其他經營收入		352	491	1,398
呆壞賬		3,803	443	53
銷售費用		(4,046)	(4,697)	(7,170)
行政費用		(2,642)	(3,429)	(3,886)
經營溢利		36,851	42,652	90,545
融資成本		(3,383)	(3,435)	(3,265)
除稅前溢利		33,468	39,217	87,280
稅項		(3,552)	(4,730)	(11,320)
年度純利		29,916	34,487	75,960
股息		19,536	25,965	30,000
每股盈利－基本(人民幣)	2	0.100	0.115	0.253

概 要

附註：

1. 營業額指出售貨物及提供服務的已收及應收款項淨額。
2. 計算每股盈利乃根據業績記錄期間的股東應佔溢利及於整個業績記錄期(假設根據資本化發行進行的股份配發及發行已完成)已發行及可發行股份為300,000,000股。

股份發售的統計數字

市值(附註1)	約4.71億港元
每股歷史盈利(附註2)	18.72港仙
歷史市盈率(附註3)	6.57倍
經調整每股有形資產淨值(附註4)	48.03港仙

附註：

1. 股份的市值乃根據發售價每股1.23港元及緊隨股份發售及資本化發行後已發行股份382,800,000股計算，惟未計入可能根據超額配股權或購股權計劃授出的購股權獲行使而配發及發行的任何股份，或根據本招股章程附錄四「有關本公司及其附屬公司之其他資料」一節「本公司全體股東於二零零三年六月二日通過之書面決議案」一段所述的配發及發行或購回股份的一般授權而由本公司配發及發行或購回的任何股份。
2. 計算每股歷史盈利乃根據於截至二零零二年十二月三十一日止年度本集團純利及緊隨股份發售及資本化發行完成後已發行股份382,800,000股計算，惟未計入可能根據超額配股權或購股權計劃授出的任何購股權獲行使，而配發及發行或根據本招股章程附錄四「本公司及其附屬公司之其他資料」一節「本公司全體股東於二零零三年六月二日通過之書面決議案」一段所述的配發及發行或購回股份的一般授權而由本公司配發及發行或購回的任何股份。
3. 歷史市盈率乃根據於截至二零零二年十二月三十一日止年度之每股歷史盈利18.72港仙及每股售價1.23港元計算。
4. 經調整每股有形資產淨值乃作出本招股章程「財務資料」一節「經調整有形資產淨值」一段所述的調整後釐定，並按緊隨股份發售及資本化發行後已發行股份382,800,000股之基準，惟未計入可能根據超額配股權或購股權計劃授出的任何購股權獲行使，而配發及發行或根據本招股章程附錄四「本公司及其附屬公司之其他資料」一節「本公司全體股東於二零零三年六月二日通過之書面決議案」一段所述的配發及發行或購回股份的一般授權而由本公司配發及發行或購回的任何股份。

未來計劃及前景

中國的食品及飲料產品耗用量日增，加上中國食品及飲料生產商近年生產飲料及罐頭食品的種類愈來愈多，帶動對用於包裝此類產品的馬口鐵罐的需求急速上升。董事相信，愈來愈多產品採用馬口鐵罐及容器包裝，為本集團擴大產品供應的種類提供無限商機。隨着中國西部的經濟發展策略，董事相信該地區對食品及飲料產品的需求勢將增加，從而為馬口鐵罐帶來強大需求。

本集團所訂下的目標是成為中國具領導地位的金屬容器供應商。本集團致力透過實施下列策略以達到目標：

產品開發

董事認為，開發新產品對本集團日後能否成功是舉足輕重的因素。為了推出供不同種類產品使用的包裝產品，本集團計劃推出多種形狀及體積的噴霧罐、禮盒及其他馬口鐵容器。本集團特別計劃發展儲存瓶裝酒類、殺蟲劑及空氣清新劑的馬口鐵容器。董事相信，透過推出新產品，本集團的收入來源將擴闊，而盈利能力將可進一步提升。

為此，本集團於二零零二年九月與西安理工大學印刷及包裝工程學系訂立技術發展協議，研究及開發金屬容器防偽包裝技術以防止樽裝假酒。董事預計，與西安理工大學合作開發的該等技術將於約二零零三年七月在中國推出。

加強本集團產品在中國西部的銷售及推廣

董事計劃利用中國西部經濟開發的機遇，擴大本集團在該地區的客戶基礎。本集團已與中國西部多間知名食品及飲料生產商建立了良好業務關係。尤應指出，本集團已與山西大寨飲品有限公司訂立協議，於二零零三年製造約30,000,000個馬口鐵罐。建基於本集團的成功，本集團計劃招募更多銷售及市場推廣僱員，專注於向中國西部現有和潛在客戶宣傳本集團的產品和服務。

為促進本集團的產品在中國西部的銷售及分銷，本集團於二零零二年八月與山西義盈訂立一項租約，租用中國山西省汾陽市一座生產廠房，為期兩年。由於租用了該汾陽市廠房及設施，董事相信能夠以合乎成本效益的方式適時向中國西部的客戶供應優質的馬口鐵罐。

擴大本集團的生產設施

本集團在中國福建省福清市的現有生產設施包括三條製造三片馬口鐵罐的生產線、一條製造罐底蓋的生產線、一條為馬口鐵塗黃的生產線及兩條在罐上印刷美術圖案的生產線。由於預計中國市場對馬口鐵罐及容器的需求與日俱增，因此本集團計劃擴大生產能力及設施。本集團計劃安裝一條製造包裝魚類和肉類等產品的兩片罐生產線及一條製造噴霧罐的生產線。此外，本集團亦計劃安裝一條馬口鐵塗黃的新生產線及一條馬口鐵印刷生產線。董事預期，本集團將購買的部份新生產設備，將安裝在計劃建於本集團現有福清市廠房毗鄰土地的新生產設施內。

為應付福清市生產設施生產力的提升，董事計劃為本集團現有生產設施安裝更多通風和控制空氣污染設備。董事預計，額外的通風和控制空氣污染設備可於二零零三年七月完成安裝。

本集團租用的中國山西省汾陽市廠房現時擁有兩條製造三片馬口鐵罐的生產線、一條製造罐底蓋的生產線、一條馬口鐵塗黃生產線和一條馬口鐵印刷生產線。本集團計劃購置一條生產線，以製造包裝瓶裝酒類、油漆、化學品及禮盒的金屬容器。

董事估計當上述生產設備安裝妥當後，本集團每年之馬口鐵罐生產能力將增加至約697,000,000個罐，而每年之馬口鐵塗黃及印刷能力將增加至約51,216噸馬口鐵。

所得款項用途

發行新股所得款項淨額（經扣除就股份發售須由本公司支付的有關費用及假設超額配股權不獲行使）估計約為86,400,000港元。本公司計劃將所得款項淨額撥作下列用途：

- (a) 約2,000,000港元用於產品開發；
- (b) 約2,000,000港元用於加強銷售及市場推廣實力；
- (c) 約40,000,000港元用於擴充生產設施及為本集團的福清市廠房購置更多生產設備；

- (d) 約5,000,000港元用於在本集團的福清市廠房毗鄰土地上建設生產設施；
- (e) 約8,000,000港元用於為汾陽市廠房購置更多生產設備；及
- (f) 餘款約29,400,000港元撥為本集團一般營運資金。

倘超額配股權獲全數行使，本公司將多收約18,000,000港元款項淨額。董事計劃將有關多收款項撥作本集團一般營運資金。

倘發行新股所得款項淨額未能即時作上述用途，董事將把該款項淨額存入香港的持牌銀行或財務機構作為短期存款。

風險因素

董事認為，本集團的業務受多項風險因素影響，可分類為(i)有關本集團的風險；(ii)有關行業的風險；及(iii)有關中國的風險；現概述如下：

有關本集團的風險

- 潛在產品責任
- 倚賴主要人員
- 倚賴主要客戶
- 倚賴主要供應商
- 維持高利潤率
- 環保法規及執行
- 付款條款
- 技術轉變
- 原料價格波動
- 資產負債比率

- 股息
- 並無包括截至二零零三年十二月三十一日止年度之溢利預測
- 並無遵守福旺營業執照下之國內及國外銷售比率
- 稅務優惠
- 未來生產設施之土地使用權

有關行業的風險

- 競爭
- 統計數字

有關中國的風險

- 政治及經濟考慮因素
- 法律及規管考慮因素
- 政府管制貨幣兌換及滙率
- 嚴重急性呼吸系統綜合症爆發