



PT LION METAL WORKS Tbk



Cert. No.ID04/0390

PT LION METAL WORKS Tbk

VISI

Kami ingin menjadi produsen terkemuka dari hasil produk pelat baja dan sejenisnya di Indonesia untuk lokal serta pasar global, demi kepuasan kualitas hidup.

MISI

Kami bertekad menjadi perusahaan terkemuka dalam menghasilkan produk-produk dari pelat baja dan sejenisnya melalui perencanaan yang baik, meningkatkan kualitas dan disain/model produk secara terus menerus, harga bersaing dan pelayanan yang cepat untuk memenuhi kebutuhan pelanggan.

VISION

We shall be the leading manufacturer of steel fabricated products in Indonesia for local & global market to enhance quality of life.

MISSION

We are committed to be the leading steel fabricated product manufacturer through good planning, continuous improvement in product quality and design, competitive pricing and prompt delivery to meet customers' requirements.

DAFTAR ISI

SEKILAS PERSEROAN	3
DATA-DATA KEUANGAN	4
Ikhtisar Keuangan	4
Rasio-rasio Keuangan	5
IKHTISAR SAHAM	6
Riwayat Saham	6
Komposisi Kepemilikan Saham	6
Harga Saham	7
Kebijakan Dividen	7
SAMBUTAN DEWAN KOMISARIS	8
LAPORAN DIREKSI	9
MANAJEMEN PERUSAHAAN	11
Riwayat Hidup	11
Jumlah Karyawan	13
TATA KELOLA PERUSAHAAN	14
Uraian Tugas & Fungsi Sekretaris Perusahaan	14
Komite Audit	14
KINERJA & PEMBAHASAN	15
Keuangan	15
Pemasaran	16
Jenis Produk	17
Pengendalian Mutu	17
Penyediaan Bahan Baku	18
Dampak Lingkungan	18
Sertifikasi	18
Sumber Daya Manusia	19
Prospek Usaha	19
Risiko Usaha	20
INFORMASI PERUSAHAAN	20
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI	21

CONTENTS

<i>HISTORY AT A GLANCE</i>
<i>FINANCIAL DATA</i>
<i>Financial Highlights</i>
<i>Financial Ratios</i>
<i>STOCK HIGHLIGHTS</i>
<i>History of Shares</i>
<i>Share Ownership Composition</i>
<i>Share Price</i>
<i>Dividend Policy</i>
<i>MESSAGE FROM BOARD OF COMMISSIONERS</i>
<i>THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT</i>
<i>COMPANY'S MANAGEMENT</i>
<i>Biography</i>
<i>Number of Employees</i>
<i>GOOD CORPORATE GOVERNANCE</i>
<i>Functions & Job Description of Corporate Secretary</i>
<i>Audit Committee</i>
<i>PERFORMANCE & REVIEW</i>
<i>Financial</i>
<i>Marketing</i>
<i>Type of Products</i>
<i>Quality Control</i>
<i>Raw Material Supply</i>
<i>Environmental Impact</i>
<i>Certification</i>
<i>Human Resources</i>
<i>Business Prospects</i>
<i>Business Risks</i>
<i>CORPORATE INFORMATION</i>
<i>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</i>

SEKILAS PERSEROAN

PT Lion Metal Works Tbk ('Perseroan') didirikan pada tanggal 16 Agustus 1972 di Jakarta dalam rangka Penanaman Modal Asing dan merupakan kerjasama antara pengusaha Indonesia, perusahaan Singapura dan Malaysia.

Pada tanggal 16 Oktober 1997, Lion Enterprise Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, salah satu pemegang saham asing, menjual 15.006.000 saham miliknya kepada Lion Holdings Sdn. Bhd., Kuala Lumpur (sebelumnya Capitalvent Industries Sdn. Bhd.). Perubahan pemilikan saham Perseroan tersebut telah disetujui oleh Menteri Negara Penggerak Dana Investasi/Ketua Badan Koordinasi Penanaman Modal.

Pada awal kegiatan operasi, Perseroan memproduksi peralatan perkantoran dan kemudian berkembang dengan memproduksi peralatan pergudangan, kanal 'C', bahan bangunan dan konstruksi, peralatan rumah sakit dan produk pengamanan (high security products).

Perseroan selain memproduksi produk-produk merek LION juga mendapat lisensi dari luar negeri untuk dirakit, diproduksi dan dipasarkan di dalam negeri yaitu: Burositzmobel Fabrik Friedrich-W. Dauphin GmbH & Co. dari Jerman.

Pada tahun 1993 Perseroan melakukan penawaran umum saham sebanyak 3.000.000 saham, kemudian pada tahun 1996 Perseroan membagikan dividen saham sebanyak 3.251.000 saham, saham bonus sebanyak 3.251.000 saham dan melakukan Penawaran Umum Terbatas I sebanyak 32.510.000 saham. Sehingga jumlah saham Perseroan yang tercatat di Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya meningkat menjadi 52.16.000 saham.

Pada tanggal 7 April 1997, Perseroan mengakuisisi 96% hak pemilikan saham PT Singa Purwakarta Jaya (SPJ), perusahaan yang antara lain bergerak dalam bidang perdagangan umum, pemukiman (*real estate*) dan kawasan industri. Sampai dengan saat ini, SPJ masih dalam tahap pengembangan.

HISTORY AT A GLANCE

The Company was established on August 16, 1972 in Jakarta under the name PT Lion Metal Works Tbk as a Foreign Capital Investment company and was founded as a joint venture between an Indonesian businessman with Singaporean and Malaysian companies.

On October 16, 1997, Lion Enterprise Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, one of the foreign shareholders, sold 15,006,000 shares in the Company to Lion Holdings Sdn. Bhd., Kuala Lumpur (formerly Capitalvent Industries Sdn. Bhd.). The Investment Coordinating Board had approved the change in the Company's share ownership.

In the early stages of operations, the Company manufactured office equipment and later expanded into the manufacturing of warehouse equipment, "C" channels, building and construction materials, hospital equipment and high security products.

In addition to the manufacture of products under 'LION' trademark, licensing has also been obtained from overseas principal such as: Burositzmobel Fabrik Friedrich-W Dauphin GmbH & Co., Germany, for the assembly, production and marketing of their products in the domestic market.

In 1993, the Company made its Initial Public Offering of its 3,000,000 shares. In 1996, Company distributed 3,251,000 shares as share dividend, 3,251,000 bonus shares, and the Company's First Limited Public Offering of 32,510,000 shares. The total number of shares listed on Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange has increased to 52,016,000 shares.

In April 7, 1997, the Company acquired 96% of the equity of PT Singa Purwakarta Jaya ("SPJ" or "the Subsidiary"), a domestic company which shall engage in trading, real estate, and industrial estate. Until now, SPJ is still in the development stage.

DATA-DATA KEUANGAN

FINANCIAL DATA

IKHTISAR KEUANGAN

FINANCIAL HIGHLIGHTS

31 Desember (Dalam Jutaan Rupiah)

31 December (In Million Rupiah)

Uraian	2004	2003 **	2002 *	2001	2000	Descriptions
NERACA						
<i>BALANCE SHEET</i>						
Jumlah Aktiva Lancar	115.834	92.950	81.852	73.122	76.532	Total Current Assets
Jumlah Aktiva Tidak Lancar	30.870	27.676	26.410	26.977	28.187	Total Non-Current Assets
Jumlah Aktiva	146.703	120.626	108.263	100.099	104.719	Total Assets
Jumlah Kewajiban Lancar	18.790	13.542	11.543	14.348	20.919	Total Current Liabilities
Jumlah Kewajiban Tidak Lancar	7.403	5.445	2.214	-	-	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Ekuitas	120.511	101.639	94.506	85.751	83.800	Total Equity
LAPORAN RUGI LABA						
<i>INCOME STATEMENT</i>						
Penjualan	111.114	87.997	85.535	66.834	59.093	Net Sales
Laba Kotor	52.864	37.868	34.715	24.595	25.629	Gross Profit
Laba Usaha	29.222	17.009	17.449	11.639	11.322	Operating Income
Laba Sebelum Pajak	34.217	18.005	17.446	16.427	17.693	Income before Income Tax
Laba Bersih	23.553	12.263	11.876	11.729	12.275	Net Income
Jumlah Saham yang Beredar	52	52	52	52	52	Total Shares in Circulation
Laba Bersih Per Saham Dasar	453	236	228	225	236	Earning Per Share
PERTUMBUHAN						
<i>GROWTH</i>						
Penjualan	26,27%	5,34%	24,99%	13,10%	42,80%	Net Sales
Laba Usaha	71,81%	-2,52%	49,92%	2,80%	11,51%	Operating Income
Laba Bersih	92,07%	3,26%	1,25%	-4,44%	60,44%	Net Income
Jumlah Aktiva	21,62%	11,42%	8,16%	-4,41%	12,30%	Total Assets

RASIO-RASIO KEUANGAN

FINANCIAL RATIOS

Uraian	2004	2003 **	2002 *	2001	2000	Descriptions
Profitabilitas						<i>Profitability</i>
Marjin Laba Kotor	47,58%	43,03%	41,56%	36,80%	43,37%	<i>Gross Profit Margin</i>
Marjin Laba Usaha	26,30%	19,33%	20,89%	17,41%	19,16%	<i>Operating Margin</i>
Marjin Laba Bersih	21,20%	13,94%	14,22%	17,55%	20,77%	<i>Net Profit Margin</i>
Laba Usaha terhadap Ekuitas	24,25%	16,73%	18,46%	13,57%	13,51%	<i>Operating Profit to Equity</i>
Laba Usaha terhadap Jumlah Aktiva	19,92%	14,10%	16,12%	11,63%	10,81%	<i>Operating Profit to Total Assets</i>
Laba Bersih terhadap Ekuitas	19,54%	12,07%	12,57%	13,68%	14,65%	<i>Net Profit to Equity</i>
Laba Bersih terhadap Jumlah Aktiva	16,05%	10,17%	10,97%	11,72%	11,72%	<i>Net Profit to Total Assets</i>
Likuiditas						<i>Liquidity</i>
Lancar	6,16	6,86	7,09	5,10	3,66	<i>Current</i>
Cepat	3,59	4,94	4,46	3,20	2,87	<i>Quick</i>
Pengelolaan Aktiva						<i>Assets Management</i>
Perputaran Persediaan	1,56	1,77	1,69	1,93	1,98	<i>Inventory Turnover</i>
Perputaran Aktiva Tetap	6,10	5,71	5,26	4,03	3,31	<i>Fixed Assets Turnover</i>
Perputaran Jumlah Aktiva	0,76	0,73	0,77	0,67	0,56	<i>Total Assets Turnover</i>
Ekuitas Terhadap Jumlah Aktiva	0,82	0,84	0,87	0,86	0,80	<i>Equity to Total Assets</i>
Pengelolaan Hutang						<i>Gearing Management</i>
Jumlah Kewajiban terhadap Ekuitas	0,22	0,19	0,15	0,17	0,25	<i>Total Liabilities to Equity</i>
Jumlah Kewajiban terhadap Total Assets	0,18	0,16	0,13	0,14	0,20	<i>Total Liabilities to Total Assets</i>

* Disajikan kembali sesuai dengan peraturan BAPEPAM No. VIII.G.7 lampiran keputusan ketua BAPEPAM No. Kep-06/PM/2000
Restated in accordance with Capital Market Supervisory Agency rule No. VIII.G.7 appendix of The Capital Market Supervisory Agency chairman decree No. Kep-06/PM/2000

** Disajikan kembali dalam penerapan lebih awal sesuai dengan PSAK No. 24 (Revisi 2004) mengenai "Akuntansi atas Imbalan Kerja".
Restated in accordance with adopted earlier PSAK No. 24 (Revisi 24) regarding "Accounting for Employee Benefits".

IKHTISAR SAHAM

STOCK HIGHLIGHTS

RIWAYAT SAHAM

HISTORY OF SHARES

Tanggal Pencatatan <i>Date of Listing</i>	Tindakan Korporasi <i>Corporate Action</i>	Perubahan Jumlah Saham <i>Change in No. of Shares</i>	Total Saham <i>Total No. of Shares</i>
20 Agustus 1993 <i>August 20, 1993</i>	- IPO - Partial Listing	3.000.000 2.501.000	5.501.000
23 April 1996 <i>April 23, 1996</i>	Pembagian Dividen Saham dan Saham Bonus dari agio saham dengan ratio 4:1 <i>Stock Dividends and Bonus Shares out of additional paid-in capital from at the ratio 4:1</i>	2.750.500	8.251.500
10 Juli 1996 <i>July 10, 1996</i>	Penawaran Umum Terbatas 1 dengan ketentuan 3 saham lama mendapat 5 hak dengan harga Rp 1.000,- per saham <i>The First Limited Public Offering of Right that 3 existing share get 5 rights to purchase with the offer of Rp 1.000,- per share</i>	13.752.500	22.004.000
3 Nopember 1997 <i>November 3, 1997</i>	Company Listing	30.012.000	52.016.000

KOMPOSISI KEPEMILIKAN SAHAM

SHARE OWNERSHIP COMPOSITION

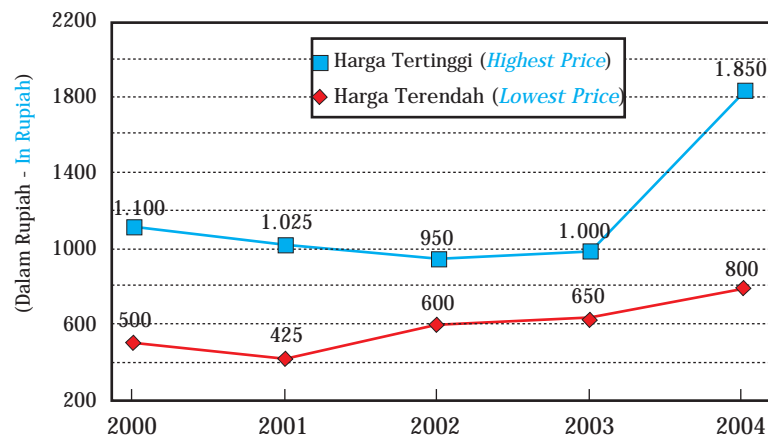
No.	Pemegang Saham <i>Shareholders</i>	Jumlah Saham <i>No. of Shares</i>	Jumlah Total Rp	%
1.	Lion Holdings Pte. Ltd., Singapura	15.006.000	15.006.000.000	28,85
2.	Lion Holdings Sdn. Bhd., Kuala Lumpur (Sebelumnya Capitalvent Industries Sdn. Bhd.) <i>(Formerly Capitalvent Industries Sdn. Bhd.)</i>	15.006.000	15.006.000.000	28,85
3.	Pemegang Saham Lainnya <i>Other shareholders</i>	22.004.000	22.004.000.000	42,30
	Total	52.016.000	52.016.000.000	100,00

HARGA SAHAM

SHARE PRICE

Harga Saham (*Share Price*)

Tahun (*Year*) 2000 - 2004



Periode	Harga Tertinggi <i>Highest Price</i> (Rp)	Harga Terendah <i>Lowest Price</i> (Rp)	Harga Penutupan <i>Closing Price</i> (Rp)	Volume Transaksi <i>Transactions Volume</i>	Period
Jan-Mar 2003	850	750	850	146.500	<i>Jan-Mar 2003</i>
Apr-Jun 2003	1.000	750	750	437.500	<i>Apr-Jun 2003</i>
Jul-Sep 2003	875	650	825	374.500	<i>Jul-Sep 2003</i>
Okt-Des 2003	900	800	850	239.000	<i>Oct-Dec 2003</i>
Jan-Mar 2004	950	800	925	733.500	<i>Jan-Mar 2004</i>
Apr-Jun 2004	1.150	800	1.100	567.500	<i>Apr-Jun 2004</i>
Jul-Sep 2004	1.500	1.050	1.350	359.000	<i>Jul-Sep 2004</i>
Okt-Des 2004	1.850	1.325	1.700	412.500	<i>Oct-Dec 2004</i>

KEBIJAKAN DIVIDEN

DIVIDEND POLICY

Tahun Buku <i>Fiscal Year</i>	Dividen per Saham <i>Dividend per Share</i>	Dividen Tunai <i>Cash Dividend</i> (Rp)	Rasio terhadap Laba Bersih <i>Pay Out Ratio</i>
1999	Rp 28	1.456.448.000	19,04%
2000	Rp 38	1.976.608.000	16,10%
2001	Rp 210	10.923.360.000	93,13%
2002	Rp 70	3.641.120.000	30,66%
2003	Rp 90	4.681.440.000	38,18%

SAMBUTAN DEWAN KOMISARIS

Laporan Keuangan Perseroan tahun 2004 masih terus menunjukkan pertumbuhan yang baik dan manajemen berhasil menjalankan usahanya sesuai dengan target yang ditetapkan. Dewan Komisaris telah mengkaji Laporan Direksi dan Laporan Keuangan Perseroan yang telah diaudit sebagaimana terlampir dalam laporan tahunan ini. Dengan demikian Dewan Komisaris telah menyetujui Laporan Direksi dan Laporan Keuangan untuk tahun buku 31 Desember 2004 agar dapat diterima dan disahkan dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) yang akan datang.

Tahun 2004 merupakan tahun yang bersejarah bagi rakyat Indonesia karena merupakan tahun pertama kalinya rakyat Indonesia memilih para pemimpinnya dan menyelenggarakan pemungutan suara secara langsung. Disamping itu tahun 2004 merupakan tahun tragedi dimana pada tanggal 26 Desember 2004 telah terjadi gempa dan gelombang tsunami yang telah merenggut banyak korban dan kerugian, bukan hanya di Indonesia tapi juga sampai dengan pesisir Timur Afrika.

Ditengah ketidak pastian keamanan dunia usaha dan keprihatinan serta kedukaan di tahun 2004 pertumbuhan ekonomi Indonesia telah bertumbuh lebih baik dari tahun sebelumnya yaitu berkisar 5% yang mengakibatkan iklim usaha Indonesia kondusif.

Di lihat dari bidang usaha Perseroan yang mana bahan baku utamanya baja masih sangat dipengaruhi oleh harga baja dunia. Pada tahun 2004 telah terjadi kelangkaan dan kenaikan harga bahan baku baja yang mengakibatkan harga baja meningkat cukup signifikan. Dengan demikian berpengaruh secara tidak langsung terhadap Perseroan. Dewan Komisaris berkeyakinan bahwa Perseroan telah meraih kemajuan dalam usahanya, terbukti dari kenaikan total aktiva, pendapatan usaha, serta likuiditas yang juga tumbuh semakin kuat.

Kami atas nama Dewan Komisaris mengucapkan terima kasih kepada para Direksi dalam dedikasi dan komitmen kepada para karyawan dan para pihak serta mengharapkan di tahun 2005 Perseroan akan dapat meraih kinerja yang lebih baik dari tahun-tahun sebelumnya.

MESSAGE FROM BOARD OF COMMISSIONERS

The Company's Financial Statements for the year of 2004 showed positive growth and the management had taken appropriate efforts to achieve the pre-set target. The Board of Commissioners had reviewed the Report of the Board of Directors and the Company's Audited Financial Statements which are enclosed in this Annual Report. The Board of Commissioners hereby agrees that the Report of the Board of Directors and the Company's Financial Statements for year ended 31st December 2004 be presented at the coming Annual General Meeting of Shareholders for approval and confirmation.

Year 2004 was a historical year for Indonesia where Indonesians had for the first time directly vote in General Elections to choose their leaders. However, the year of 2004 was also a tragic year. On 26th December 2004, a disastrous earthquake and subsequent tsunami waves killed hundreds of thousand of people and caused huge damages and losses, not only in Indonesia, but also to surrounding areas; even reaching the east coast of Africa.

In the midst of uncertainties in the business world and the sufferings in 2004, the economic growth of Indonesia was 5%, which is better than that of the previous year, thereby creating a conducive business environment.

With regards to the Company's activities, the price of its core raw material, i.e. steel, is still much affected by global steel prices. In year 2004, the price of steel had increased significantly. This had indirectly affected the Company. Nevertheless, the Board of Commissioners is pleased that the Company had enhanced its achievements, as evident by the increases in Total Assets, profits and liquidities.

On behalf of the Board of Commissioners, we would like to thank the dedication of the Board of Directors and the commitment of every employee as well as all the stakeholders. We are confident the Company will strive further for a better performance in year 2005.

Atas Nama Dewan Komisaris/ *On behalf of the Board of Commissioners*



Cheng Yong Kwang
Komisaris Utama / *President Commissioner*

LAPORAN DIREKSI

Melihat harga baja dunia dari tahun ke tahun yang diperkirakan akan terus meningkat sekitar 10% seiring dengan tingginya permintaan baja dunia dan naiknya harga bahan baku baja. Pada akhir tahun 2004 harga baja terus meningkat hal ini disebabkan karena kelangkaan dan naiknya harga bahan baku baja dan juga karena tingginya kebutuhan beberapa negara sehingga menyebabkan besarnya beban biaya pelaku usaha yang menggunakan baja untuk proses produksinya.

Di tengah dilema dan peluang usaha tersebut Perseroan mencoba untuk tetap berkeyakinan dapat menyelaraskan strategi bisnisnya dalam memperkuat usahanya. Selama ini Perseroan tetap dapat mempertahankan kepercayaan dan harapan pemegang saham untuk mengelola modal dalam operasi usahanya dengan demikian hasil yang dicapai pada tahun 2004 membuktikan kinerja Perseroan cukup memuaskan.

Pada tahun 2004 Perseroan telah membukukan laba bersih sebesar Rp 23,55 miliar dibandingkan dengan tahun 2003 sebesar Rp 12,26 miliar. Pertumbuhan laba bersih ini dihasilkan dari meningkatnya harga jual dan selisih kurs. Total aktiva bertumbuh 21,62% menjadi Rp 146,70 miliar mengalami kenaikan dari Rp 120,63 miliar di tahun 2003, hal ini disebabkan meningkatnya persediaan dan piutang usaha yang belum jatuh tempo pada akhir tahun 2004.

Manajemen tetap berusaha untuk meningkatkan pertumbuhan yang lebih baik dari tahun ke tahun, hal ini diupayakan dengan memberikan kepuasan kepada konsumen dalam kualitas produk dan pelayanan sesuai dengan misi Perseroan. Sehingga secara bersama dengan para karyawan dapat meningkatkan produktivitas secara efisien. Manajemen juga selalu menjaga citra dan kepercayaan yang telah diberikan sehingga dapat mencapai kinerja yang baik dan selalu bertumbuh.

Dalam tata kelola Perusahaan kami akan selalu terus meningkatkan ketaatan pada ketentuan-ketentuan yang telah ditetapkan oleh Bapepam. Perseroan juga telah melakukan kepedulian sosial seperti sumbangan kepada korban bencana nasional dan melakukan donor darah setiap 6 bulan sekali.

Di tahun 2004, Perseroan telah mengembangkan disain baru untuk produk rak dan produk truss (kuda-kuda atap) untuk konstruksi bangunan serta telah memberikan kontribusi dalam kinerjanya. Perseroan akan melakukan promosi di beberapa daerah mengenai produk tersebut. Disamping itu Perseroan juga berusaha untuk mengembangkan disain baru untuk produk lainnya seperti brankas, yang diharapkan akan membawa pengaruh terhadap kinerja Perseroan di tahun mendatang.

THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT

The global price of steel had surged in recent years. It is expected to further increase by about 10%. The increase in steel prices in 2004 is due to increase in raw material costs and strong demand for steel in many countries. This has great impact on manufacturers who use steel as their production input.

In the midst of dilemma and opportunity, the Company is confident that it had adopted the right business strategies to strengthen its operations. As always, the Company will maintain the trust and hope of our shareholders by prudently managing the Company's funds and operations. And, this has been evident from the Company's good performance in 2004.

In year 2004, the Company achieved net profits of Rp 23.55 billion compared to Rp 12.26 billion in year 2003. The increase in net profits was due to higher margins resulting from increases in selling prices and foreign exchange. Total assets had grown by 21.62% from Rp120.63 billion in year 2003 to Rp146.70 in 2004. This was due to increase in accounts receivable and inventories.

The management will strive to enhance the growth of the Company from year to year by satisfying consumers' requirements in terms of quality products and service, which is also the mission of the Company. The Company, together with its employees, would strive to improve its productivity and efficiency. The Company had always maintained its good image and reputation in order to achieve better contribution and growth.

With regards to good corporate governance, we will always ensure we will comply with the rules and regulations set up by Bapepam. The Company also upholds its social responsibilities by donating to victims of disasters and organizing blood donation campaigns every six months.

In year 2004, the Company had launched new designs of racking system and truss for building construction, and this had contributed to the Company's performance. The Company will carry out promotions in various districts on those products. In addition, the Company is in the process of developing new designs for safes and we hope this will bring positive impact to next year's performance.

Di tahun 2005 tentunya akan menghadirkan tantangan tersendiri, tapi akan hadir juga banyak kesempatan dengan didukung oleh indikator ekonomi yang baik dan kegairahan di sektor riil, dengan demikian Perseroan yakin dapat terus memanfaatkan peluang bisnis untuk meningkatkan pertumbuhan kinerja sehingga dapat memberikan hasil yang lebih baik dan lebih efisien di tahun-tahun yang akan datang.

Akhir kata kami ucapkan terima kasih kepada para pemegang saham, mitra usaha, karyawan dan masyarakat atas kepercayaan, loyalitas serta komitmennya dalam kepemimpinan kami di tahun 2004 semoga kami dapat lebih terus meningkatkan dedikasi dan kinerja Perseroan.

We believe year 2005 is full of challenges as well as opportunities. Certain positive economic indicators in the real sector indicate bright prospects. The Company will exploit all possible business opportunities to enhance the growth of the Company in the coming years.

In conclusion, we would like to thank our shareholders, business partners, employees and the public who had placed their trust, loyalty and commitment to us in year 2004. This will further motivate our dedication to improve the Company's performance.

Atas Nama Direksi/ *On behalf of the Board of Directors*



Cheng Yong Kim
Direktur Utama / *President Director*

Jabatan	Nama / <i>Name</i>	<i>Position</i>
Dewan Komisaris		<i>Board of Commissioners</i>
Komisaris Utama	Cheng Yong Kwang	<i>President Commissioner</i>
Komisaris	Lee Whay Keong	<i>Commissioner</i>
Komisaris Independen	Joseph Tjandradjaja	<i>Independent Commissioner</i>
Direksi		<i>Board of Directors</i>
Direktur Utama	Cheng Yong Kim	<i>President Director</i>
Direktur	Lim Tai Pong	<i>Director</i>
Direktur	Ir. Krisant Sophiaan, Msc	<i>Director</i>
Direktur	Tjoe Tjoe Peng (Lawer Soependi)	<i>Director</i>
Komite Audit		<i>Audit Committe</i>
Ketua	Joseph Tjandradjaja	<i>Chairman</i>
Anggota	Irianna Halim Saputra	<i>Member</i>
Anggota	Syarifudin Zuchri	<i>Member</i>

RIWAYAT HIDUP

BIOGRAPHY

DEWAN KOMISARIS

BOARD OF COMMISSIONERS

Cheng Yong Kwang
Komisaris Utama

Cheng Yong Kwang
President Commissioner

Warga Negara Singapura, lahir tahun 1956 di Singapura. Lulusan Associate of The Institute of Chartered Secretaries and Administrators, United Kingdom dan mendapatkan beasiswa sejak 1996 dengan Diploma Business Administration pada Sheffield Hallam University, United Kingdom. Memulai kariernya di Amsteel Mills Sdn. Bhd., Malaysia tahun 1981 dan saat ini pula menjabat posisi penting di Lion Group. Menjabat juga sebagai Direktur Eksekutif Lion Asiapac Limited, Singapore dan sebagai Direktur Lion Diversified Holdings Bhd. dan Zhejiang Qianjiang Motorcycle Co. Ltd.. Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 1993.

Singaporean Citizen, born in Singapore, 1956. An associate of The Institute of Chartered Secretaries and Administrators, United Kingdom. Obtained fellowship from The Institute since 1996. Obtained his post-graduate diploma in Business Administration from Sheffield Hallam University, United Kingdom. Started his career in 1981 at Amsteel Mills Sdn. Bhd., Malaysia and had since been holding various positions in the Lion Group of Companies. He is also Executive Director of Lion Asiapac Limited, Singapore, Director of Lion Diversified Holdings Bhd. and Zhejiang Qianjiang Motorcycle Co. Ltd.. He was appointed as Commissioner of the Company since 1993.

Lee Whay Keong
Komisaris

Warga Negara Malaysia, lahir tahun 1956 di Perak. Lulusan dari North Texas University tahun 1985 dengan gelar Master of Business Administration, pada tahun 1978 mendapat gelar Diploma of Education dan Bachelor of Science (Honours) di University of Malaya di Malaysia. Mulai bergabung dengan Lion Group pada tahun 1986. Menjabat sebagai Direktur di Amble Bond Sdn. Bhd., The Selangor Brooklands Rubber Company Limited, Ributasi Holdings Sdn. Bhd., Lion Trading & Marketing Sdn. Bhd. dan Secomex Manufacturing (M) Sdn. Bhd.. Selain menjabat sebagai Komisaris pada Perusahaan tersebut juga sebagai Komisaris di PT Lion Superior Electrodes. Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 1999.

Joseph Tjandradjaja
Komisaris

WNI, lahir tahun 1941 di Manggar (Belitung). Mengikuti pendidikan di Fakultas Ekonomi Parahyangan (UNPAR) Bandung pada tahun 1962 dan dilanjutkan ke Universitas Negeri Lampung (UNILA) pada tahun 1964. Sebelum bergabung dengan Perseroan pernah berkarir di PT Lion Metal Works, di PT Surya Toto Indonesia Group sebagai Manajer Keuangan, dan terakhir di PT Surya Pertiwi sebagai asisten Direktur Keuangan hingga pensiun. Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2001.

DIREKSI

Cheng Yong Kim
Direktur Utama

Warga Negara Singapura, lahir tahun 1950 di Singapura. Lulusan University of Singapore di bidang Business Administration pada tahun 1971. Bergabung dengan Perseroan mulai tahun 1974 sebagai Manajer Pabrikasi, tahun 1979 dipromosikan sebagai Direktur Perseroan. Selain sebagai Direktur Utama Perseroan, juga menjabat Direktur Lion Corporation Bhd, Direktur Silverstone Corporation Bhd., Direktur Megasteel Sdn. Bhd., Direktur Likom de Mexico S.A. de C.V., Direktur Utama Lion Industries Corporation Bhd., dan Komisaris Utama PT Lion Superior Electrodes. Menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak tahun 1983.

Lee Whay Keong
Commissioner

Malaysian Citizen, born in Perak, 1956. Graduated from North Texas University with a Master of Business Administration in 1985. He obtained his Diploma of Education and Bachelor of Science (Honours) from the University of Malaya in Malaysia in 1978. Joined the Lion Group since 1986. As a Director in Amble Bond Sdn. Bhd., The Selangor Brooklands Rubber Company Limited, Ributasi Holdings Sdn. Bhd., Lion Trading & Marketing Sdn. Bhd., and Secomex Manufacturing (M) Sdn. Bhd.. He is also Commissioner of PT Lion Superior Electrodes. He was appointed as Commissioner of the Company since 1999.

Joseph Tjandradjaja
Commissioner

Indonesian Citizen, born in Manggar (Belitung), 1941. He started his college economic education at Parahyangan University (UNPAR), Bandung in 1962 and continued to Lampung University (UNILA) in 1964. Started his career at PT Lion Metal Works, at PT Surya Toto Indonesia Group as Accounting Manager, and the last at PT Surya Pertiwi as Assistant Accounting Director until his retirement. He was appointed as Commissioner of the Company since 2001.

BOARD OF DIRECTORS

Cheng Yong Kim
President Director

Singaporean Citizen, born in Singapore, 1950. Graduated with Honours from University of Singapore in Business Administration (1971). Joined the Company since 1974 as the Factory Manager, in 1979 promoted as the Director of the Company. He is also a Director of Lion Corporation Bhd., Director of Silverstone Corporation Bhd., Director of Megasteel Sdn. Bhd., Director of Likom de Mexico S.A. de C.V., Managing Director of Lion Industries Corporation Bhd., and President Commissioner of PT Lion Superior Electrodes. As the President Director of the Company since 1983.

Lim Tai Pong
Direktur

Warga Negara Malaysia, lahir tahun 1950 di Penang. Lulusan Al. Masriyah English School pada tahun 1968 di Penang, Goon Institute pada tahun 1971 di Kuala Lumpur. Mengawali karirnya di Asia Book Company (Penang) pada tahun 1969 dan Lion Teck Chiang Ltd. Co. (Kuala Lumpur) pada tahun 1970. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 1988.

Ir. Krisant Sophiaan, Msc
Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1946 di Makassar. Lulusan Belorussian Polytechnical Institute, di Minsk, Rusia, dengan gelar Master of Science in Mechanical Engineering pada tahun 1971. Sebelum bergabung dengan Perseroan pernah berkarir di PT German Motor Manufacturing, Jakarta sebagai Manajer Divisi Disain dan Pengembangan pada tahun 1971-1978, di PT Megah Ampuh, Surabaya sebagai Direktur Pabrikasi pada tahun 1978-1983. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 1993.

Tjoe Tjoe Peng (Lawer Soependi)
Direktur

WNI, lahir tahun 1948 di Aek Kanopan. Mengikuti pendidikan di Universitas Sumatra Utara, Fakultas Teknik Electro tahun 1969, dan menyelesaikan pendidikan pada Technical College Singapore tahun 1977. Berpengalaman dalam bidang perdagangan bahan bangunan, elektronik dan peralatan perkantoran. Selain menjabat sebagai Direktur Perseroan, juga menjabat sebagai Direktur Utama PT Lionmesh Prima Tbk. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 1999.

Lim Tai Pong
Director

Malaysian Citizen, born in Penang, 1950. Graduated from Al. Masriyah English School in 1968 in Penang, Goon Institute in 1971 in Kuala Lumpur. Began his career at Asia Book Company (Penang) in 1969 and Lion Teck Chiang Ltd. Co. (Kuala Lumpur) in 1970. As a Director of the Company since 1988.

Ir. Krisant Sophiaan, Msc
Director

Indonesian Citizen, born in Makassar, 1946. Graduated from Belorussian Polytechnical Institute, Minsk, Russia, with a Master of Science title in Mechanical Engineering in 1971. Before joining the Company, he worked at PT German Motor Manufacturing - Jakarta as the Design & Development Dept. Manager in 1971-1978, at PT Megah Ampuh - Surabaya as the Factory Director in 1978-1983. As a Director of the Company since 1993.

Tjoe Tjoe Peng (Lawer Soependi)
Director

Mr. Lawer Soependi, an Indonesian Citizen, was born in Aek Kanopan, in 1948. He started his college education in Electrical Engineering at the University of Sumatra Utara in 1969. He then graduated with Bachelor of Science degree from a reputable Technical College in Singapore in 1977. Mr. Lawer Soependi has extensive experiences in managing the manufacturing and distribution of building materials, electronic, components, and office equipment. He is also the President Director of PT Lionmesh Prima Tbk. He was appointed as a Director of the Company since 1999.

JUMLAH KARYAWAN

NUMBER OF EMPLOYEES

JABATAN	2002	2003	2004	POSITION
Manajer	17	20	17	Manager
Supervisor	24	32	28	Supervisor
Staf	91	95	83	Staff
Pegawai	415	520	472	Workers
Total	547	667	600	Total

TATA KELOLA PERUSAHAAN

Dalam upaya mengembangkan serta memperkuat landasan Tata Kelola Perusahaan sebagai bagian yang tak terpisahkan dari upaya pencapaian visi dan misi Perseroan. Dimana visi dan misi kami adalah untuk menjadi perusahaan yang terkemuka dari hasil produk pelat baja dan sejenisnya. Dan Perseroan juga dapat memberikan nilai tambah secara berkesinambungan dalam jangka panjang bagi pemegang saham. Dengan demikian untuk menerapkan Tata Kelola Perusahaan yang baik Perseroan telah mengangkat Komisaris Independen dan pembentukan Komite Audit. Disamping itu Perseroan juga melakukan audit internal atas sistem manajemen mutu secara berkala dan melakukan perbaikan-perbaikan yang diperlukan.

URAIAN TUGAS & FUNGSI SEKRETARIS PERUSAHAAN

Perseroan telah membentuk Sekretaris Perusahaan dan bertanggung jawab bahwa Perseroan telah mematuhi aturan dan Peraturan yang berlaku di bidang pasar modal, membina hubungan dengan investor dan menyimpan dokumen penting Perseroan serta membuat catatan atas setiap Rapat.

KOMITE AUDIT

Salah satu wujud implementasi Good Corporate Governance adalah Perseroan telah membentuk Komite Audit berdasarkan Peraturan yang berlaku di Pasar Modal. Komite Audit telah dibentuk pada tahun 2002. Diantara fungsi Komite Audit adalah: membantu Dewan Komisaris dalam menelaah secara umum laporan keuangan guna menjamin kepatuhan terhadap standar akuntansi yang berlaku, meninjau Perusahaan dalam memenuhi ketentuan peraturan yang berlaku dan meninjau ketidakakuratan dan ketidakkonsistenan dalam keputusan. Komite audit telah mengadakan Rapat 2 kali dalam satu tahun.

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

To improve good corporate governance is consistent with our efforts to achieve the vision and mission of the Company. Our vision and mission is to become a leading manufacturer of steel fabrication products. The Company will render continuous added value to shareholders for the long term. To fulfill the code of good corporate governance, the Company had appointed an independent commissioner and also set up an audit committee. In addition, the Company also conducts periodic internal audits on its quality management system and making improvements where necessary.

FUNCTIONS & JOB DESCRIPTION OF CORPORATE SECRETARY

The Company has appointed the corporate secretary who will be responsible for the compliance of capital market rules and regulations, bridging communication with the investors and maintain the Company's important documents as well as keeping minutes on every meeting.

AUDIT COMMITTEE

As a measure to implement Good Corporate Governance, the Company had set up an audit committee in accordance with capital market regulations. The audit committee was set up in year 2002. The functions of the audit committee are: to assist Board of Commissioners to review financial statements to ensure adherence to current accounting standards, monitor compliance of regulations and examine the accuracy and consistency of the results. The audit committee holds 2 meetings a year.

KINERJA & PEMBAHASAN

PERFORMANCE & REVIEW

KEUANGAN

Pertumbuhan Penjualan, Laba Usaha dan Laba Bersih

Penjualan bersih Perseroan pada tahun 2004 adalah sebesar Rp 111,11 miliar atau mengalami kenaikan sebesar 26,27% bila dibandingkan dengan tahun 2003 yang besarnya Rp 88 miliar. Laba usaha tahun 2004 adalah sebesar Rp 29,22 miliar atau mengalami peningkatan sebesar 71,81% dibanding tahun 2003 sebesar Rp 17,01 miliar. Laba bersih tahun 2004 adalah sebesar Rp 23,55 miliar atau mengalami kenaikan sebesar 92,07% dibanding tahun 2003 sebesar Rp 12,26 miliar.

Penjualan bersih Perseroan mengalami kenaikan dikarenakan meningkatnya harga jual dan penjualan untuk jenis produk peralatan pergudangan, bahan bangunan dan konstruksi. Peningkatan penjualan dari produk peralatan pergudangan dikarenakan meningkatnya permintaan akan produk rak. Di bidang properti dan konstruksi di Indonesia pertumbuhannya meningkat cukup signifikan dengan demikian memberikan kontribusi yang cukup besar terhadap penjualan produk bahan bangunan dan konstruksi, seperti sistem penyanggah kabel. Disamping itu akibat selisih kurs yang berdampak pada laba kotor yang lebih tinggi di banding dengan tahun sebelumnya.

Beban usaha Perseroan sebesar Rp 23,64 miliar di tahun 2004 meningkat dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebesar Rp 20,86 miliar hal ini disebabkan karena meningkatnya biaya gaji dan beban penjualan. Meskipun biaya operasi meningkat namun peningkatan laba kotor jauh lebih besar sehingga laba usaha meningkat sebesar 71,81%.

Peningkatan Laba bersih Perseroan mengalami kenaikan yang cukup signifikan dikarenakan peningkatan laba usaha, dan selisih kurs yang memberikan kontribusi sebesar Rp 2,1 miliar pada laba bersih tahun 2004. Untuk menjaga likuiditas, Perseroan telah mempunyai deposito dalam mata uang asing dan rupiah.

Laba Bersih Per Saham

Laba bersih per saham disebabkan karena laba bersih Perseroan untuk tahun 2004.

FINANCIAL

Net Sales, Operating Income and Net Income Growth

The Company's net sales for the year 2004 was Rp 111.11 billion or an increase of 26.27% compared to Rp 88.00 billion for year 2003. The operating income for the year 2004 was Rp 29.22 billion or an increase of 71.81% compared to Rp 17.01 billion for the year 2003. The net income after tax for year 2004 was Rp 23.55 billion or an increase of 92.07% compared to Rp 12.26 billion for the year 2003.

The Company's net sales was higher as a result of higher selling prices and sales in the Warehouse Equipment division as well as the Building and Construction Materials division. The better performance in the Warehouse Equipment division was due to increased demand for our rack products. The property and construction sectors in Indonesia have achieved significant growth. This has contributed to the higher sales in the Company's Building and Construction Material division, such as cable support system. Besides that, the foreign exchange gains had contributed to higher gross profit margin in 2004 compared to the previous year.

The Company's operating expenses were Rp 23.64 billion in year 2004 compared to Rp 20.86 billion in 2003. The increase was due mainly to increases in salaries and selling expenses. Despite the higher operating expenses, income from operations increased by 71.81% because of higher gross profits.

The Company's net profits increased significantly due to higher operating income and foreign exchange gains which had contributed Rp 2.1 billion to the net income in year 2004. Currently, for liquidity purposes, the Company has time deposits denominated in foreign currencies and rupiah.

Net Income Per Share

The net income per share is derived from the net income of the Company for the year 2004.

Pertumbuhan Jumlah Aktiva dan Ekuitas

Jumlah aktiva pada tanggal 31 Desember 2004 adalah sebesar Rp 146,70 miliar atau mengalami kenaikan sebesar 21,62% dibanding pada tanggal 31 Desember 2003 yang besarnya Rp 120,63 miliar. Kenaikan aktiva ini disebabkan karena peningkatan pada aktiva lancar sebesar 24,62% yaitu terutama pada perkiraan persediaan dan piutang usaha.

Jumlah ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2004 adalah sebesar Rp 120,51 miliar atau meningkat sebesar 18,57% dibandingkan dengan tanggal 31 Desember 2003 yang besarnya Rp 101,64 miliar. Kenaikan ini dikarenakan saldo laba dari laba bersih pada tahun 2004 sebesar Rp 23,55 miliar.

PEMASARAN

Sesuai dengan kelompok produk yang dihasilkan Perseroan, operasional pemasaran juga diselenggarakan dengan kelompok produk yang didukung oleh tenaga penjual yang berpengalaman. Perseroan memiliki tim teknik pemasaran (marketing engineering team) yang berfungsi untuk membantu memberikan presentasi dan penjelasan teknis lainnya kepada pelanggan, serta mengantisipasi perkembangan produk-produk yang ada dan perencanaan produk-produk di masa yang akan datang yang disesuaikan dengan kebutuhan pasar.

Produk-produk yang dihasilkan oleh Perseroan telah dipasarkan secara luas di seluruh Indonesia dengan menggunakan merek "LION". Jaringan penjualan yang dilakukan oleh Perseroan dapat dikategorikan sebagai berikut:

1. Secara Tidak Langsung
Penjualan secara tidak langsung dilakukan dengan cara:
 - a. Penjualan melalui distributor, dealer dan supplier yang tersebar di seluruh Indonesia
Penjualan melalui distributor, dealer dan supplier umumnya untuk produk-produk standar seperti *filling cabinet*, lemari, brankas, kursi, meja dan produk-produk standar lainnya.
 - b. Melalui konsultan dan supplier proyek.
Penjualan yang dilakukan oleh konsultan dan supplier proyek umumnya untuk memenuhi kebutuhan proyek-proyek seperti jenis produk perlengkapan kantor dan furniture, barang-barang konstruksi, rak-rak untuk gudang, partisi, dan lain-lain.
2. Secara Langsung
Penjualan secara langsung umumnya untuk memenuhi permintaan proyek-proyek yang tersebar di seluruh Indonesia.
3. Ekspor

Total Assets and Stockholders' Equity Growth

The total assets as at December 31, 2004, was Rp 146.70 billion or an increase of 21.62% compared to Rp 120.63 billion as at December 31, 2003. The increase in total assets was due to an increase in current assets by 24.62% resulting from increases in accounts receivable and inventories.

The total shareholders' fund of the Company as at December 31, 2004 was Rp 120.51 billion or an increase of 18.57% compared to Rp 101.64 billion as at December 31, 2003. The increase is due to the net profit of Rp 23.55 billion for year 2004.

MARKETING

In line with the types of products produced by the Company, a group of experienced sales personnel carry out the marketing operations. The Company's marketing engineering team gives presentations and other technical information on our products to our customers. The team also monitors the development of existing products and plans future products in line with market trends.

The products produced by the Company, which carry the brand name 'LION', are widely used in Indonesia. The distribution networks used by the Company can be categorized as follows:

1. *Indirect system*
Indirect marketing are done by:
 - a. *Selling through distributors, dealers, and suppliers in various regions in Indonesia. Generally, standard products such as filing cabinets, security safes, office chairs, office desks, are sold through distributors, dealers, and suppliers.*
 - b. *Selling through consultants and project suppliers. Generally, we use consultants and project suppliers to bid for projects such as supplying office equipment and furniture, construction equipment, racks for warehouse, open plan system, and others.*
2. *Direct System*
Generally, we also use direct sales to bid for projects in various regions in Indonesia.
3. *Exports*

JENIS PRODUK

TYPE OF PRODUCTS

No.	Kelompok Jenis Produk <i>Category Type of Products</i>	Macam-macam Produk <i>Type of Products</i>
1.	Peralatan Kantor, Peralatan Rumah Sakit dan Sistem Penyimpanan Arsip <i>Office Equipment, Hospital Equipment and File Storage Equipment Systems</i>	Lemari arsip, meja kantor, lemari arsip dorong, kursi perkantoran, locker, lemari penyimpanan obat, meja pemeriksaan pasien dan peralatan perkantoran lainnya. <i>Filing cabinets, office desks, mobile files, office chairs, lockers, medicine cabinets, patient beds and other office equipment</i>
2.	Peralatan dan Sistem Pengamanan <i>High Security Equipment and Sytems</i>	Lemari arsip tahan api, brankas, 'hotel bedroom safe' dan 'safe deposit box' <i>Fireproof safes, safes, hotel bedroom safes and safe deposit boxes</i>
3.	Peralatan Pergudangan <i>Warehouse Equipment</i>	Rak serba guna, rak tingkat dan rak pallet baik yang statis maupun yang dinamis <i>Utility racks, multiple tier racks and pallet racks in the form of static or dynamic for buildings or warehouses</i>
4.	Bahan Bangunan dan Konstruksi <i>Building and Construction Material</i>	Sistem penyanggah kabel, pintu besi tahan api, dan struktur/kuda-kuda atap bangunan dari baja <i>Cable support systems, steel doors, fire proof doors and steel roof structure for buildings</i>
5.	Kanal-C dan sejenisnya <i>C-Channel and Related Products</i>	

PENGENDALIAN MUTU

QUALITY CONTROL

Perseroan sangat memperhatikan kualitas atas semua produk yang dihasilkan sesuai dengan motto Perseroan: "LION JAMINAN MUTU" dan ini dapat dibuktikan dengan diperolehnya sertifikat sistem manajemen mutu ISO 9002 pada tahun 1997 yang diperpanjang dan pada tahun 2000 telah ditingkatkan menjadi ISO 9001:2000 kemudian diperpanjang pada tahun 2004 hingga tahun 2006. Pengendalian mutu pada setiap tahapan produksi dilakukan guna menjamin mutu barang jadi yang disesuaikan dengan Standar Mutu yang sudah ditetapkan, baik oleh Biro Perencanaan/Rancang Bangun Perseroan, maupun yang tercantum dalam Standar Nasional Indonesia (SNI) dan sistem manajemen mutu Internasional (ISO 9001:2000).

The Company is very particular with the quality of its products, which reflects our Company's motto of "LION IS QUALITY ASSURANCES". After obtaining the ISO 9002 certification in 1997, the Company renewed and upgraded itself to become ISO 9001:2000. The certificate was later extended from year 2004 to 2006. Quality checks at each stage of the production process are carried out to ensure that the products conform with the quality standards set by the Company's Research and Development Department and by the 'Standar Nasional Indonesia (SNI)' as well as International Quality Management System (ISO 9001:2000).

Mutu produk yang dihasilkan dari pemeriksaan yang sistematis dan konsisten secara berkala dan terpadu, baik secara satuan maupun secara acak, dimulai dari masuknya bahan baku, dilanjutkan dengan proses potong, perforasi, tekuk, las titik dan pengecatan, sampai pada proses perakitan akhir barang jadi, semua diperiksa dengan seksama, demi menjamin mutu yang baik bagi kepuasan para pemakai dan pelanggan.

Systematic sampling controls are also being carried out periodically by unit or randomly to ensure accurate and consistent quality of the final products produced; starting from raw materials, shearing and slitting of raw materials, perforation, bending, spot welding, spray painting to the assembling process of finished goods.

PENYEDIAAN BAHAN BAKU

Bahan baku utama Perseroan adalah pelat baja canai panas (*hot rolled steel*) dan pelat baja canai dingin (*cold rolled steel*) dalam bentuk gulungan ataupun pelat baja lembaran. Kebutuhan akan bahan baku utama tersebut mencakup sekitar 80% dari seluruh kebutuhan bahan baku yang diperlukan Perseroan. Bagian terbesar dari kebutuhan bahan baku utama tersebut diperoleh dari pemasok dalam negeri yaitu PT Krakatau Steel, sisanya diperoleh dari pemasok luar negeri seperti Jepang, Korea, Malaysia dan negara lainnya.

Bahan baku penunjang lainnya seperti serbuk cat (*powder coating*), karet busa, karton pembungkus dan lainnya diperoleh dari pemasok dalam negeri. Untuk menjaga mutu produk Perseroan masih mengimpor barang pelengkap seperti kunci dan lain-lain.

DAMPAK LINGKUNGAN

Secara keseluruhan, industri yang dijalankan Perseroan tidak membahayakan dan tidak mempunyai dampak penting terhadap lingkungan, karena dalam proses produksi yang dilakukan Perseroan tidak menggunakan bahan beracun dan berbahaya (B3) namun hanya menghasilkan limbah padat berupa potongan pelat baja.

Sejak tahun 1997, Perseroan sudah menetapkan sistem pengecatan dengan *powder coating* yang ramah lingkungan sehingga tidak ada limbah cair yang dihasilkan dari proses ini. Sebagian kecil dari kegiatan Perseroan masih menghasilkan limbah cair yaitu dari proses pelapisan sebagian komponen produk Perseroan. Namun limbah cair ini telah diproses dan hasilnya diuji dan dilaporkan setiap 3 (tiga) bulan sekali kepada Badan Pengendalian Dampak Lingkungan Daerah (Bapedalda), namun sejak akhir tahun 2003 Perseroan tidak lagi melakukan proses pelapisan yang menghasilkan limbah cair.

SERTIFIKASI

Perseroan mendapatkan sertifikat untuk beberapa hasil produknya seperti:

1. Serifikat UL (Underwriter Laboratories dari Amerika Serikat untuk produk pintu besi tahan api)
2. Izin Penggunaan Tanda SII/SNI untuk produk perlengkapan kantor dan rak.

Pada tanggal 19 Desember 1997, Perseroan memperoleh sertifikat sistem manajemen mutu ISO 9002 dari SGS Yarsley, International Certification Services Limited No. Q11546 kemudian diperpanjang dan ditingkatkan pada tahun 2001 menjadi ISO 9001: 2000 dan telah diperpanjang kembali pada tanggal 4 Maret 2004 dan berakhir pada tanggal 19 Desember 2006.

RAW MATERIAL SUPPLY

The main raw materials required by the Company are cold rolled steel and hot rolled steel in coil or sheet forms. The main raw materials constitute about 80% of the total materials required by the Company and the bulk are supplied by the local supplier PT Krakatau Steel, while the rest are supplied by foreign suppliers from Japan, Korea, Malaysia and other countries.

Other supporting materials such as powder coating, foam, rubber, corrugated carton boxes and others are supplied by local suppliers. To maintain the quality of our products, the Company import supporting materials such as locks and other accessories.

ENVIRONMENTAL IMPACT

In general, the manufacturing processes employed by the Company do not have any polluting impact on the environment because no toxic and dangerous materials are used ('B3'). The production processes only produce wastes in the form of solid cut iron plates.

Since 1997, the Company has been painting its products using the powder coating system, which does not produce liquid wastes and is thus, environmentally friendly. However, some of the Company's manufacturing activities produces liquid wastes, especially the coating process for some components. But the wastes have been processed and tested as well as reported to Badan Pengendalian Dampak Lingkungan Daerah (Bapedalda) every 3 (three) months. Since the end of 2003, the Company has terminated the coating process with product liquid waste.

CERTIFICATION

The Company had achieved for certain products the following certifications:

1. *UL Certified (Underwriter Laboratories), USA for fire proof door products.*
2. *Utilization license of SII (SNI) for office equipment and racks.*

On 19th December 1997, the Company obtained the ISO 9002 - Quality Management System certificate No. Q 11546 from SGS Yarsley, International Certification Services Limited and then in 2001 the ISO certificate was renewed and upgraded to become ISO 9001:2000. The certificate was renewed on March 4, 2004 and will be expired on December 19, 2006.

SUMBER DAYA MANUSIA

Sumber daya manusia dalam melaksanakan kegiatan untuk mencapai keberhasilan usaha Perseroan sangatlah penting terutama dalam menghadapi perdagangan bebas, sehingga Perseroan terus berusaha meningkatkan kualitas sumber daya manusia ini dengan melalui pendidikan, pelatihan dan kesejahteraan bagi karyawannya.

Dalam usaha meningkatkan kualitas sumber daya manusia ini Perseroan juga sudah melaksanakan program 5S/5P dan QCC (Quality Control Circle) di lingkungan Perseroan serta melaksanakan audit yang teratur terhadap pelaksanaan sistem manajemen mutu ISO 9001:2000.

Disamping itu Perseroan telah melaksanakan peraturan Pemerintah dalam mensejahterakan karyawan dengan memberikan Upah Minimum Propinsi (UMP) sesuai dengan yang telah ditetapkan.

PROSPEK USAHA

Kinerja ekonomi Indonesia diperkirakan akan bergerak terus mencapai tingkat pertumbuhan ekonomi yang lebih baik dan pemerintah optimis untuk hal tersebut di tahun 2005. Situasi ekonomi Indonesia akan semakin baik apabila didorong oleh kondisi ekonomi yang kondusif antara lain: rasa aman berinvestasi dan risiko bisnis yang relatif kecil, ditegakkannya hukum, stabilnya kurs mata uang asing. Namun ada juga hambatan-hambatan yang akan menghambat pertumbuhan ekonomi di tahun 2005 antara lain: dampak kenaikan harga BBM yang dapat mengakibatkan banyaknya sektor industri yang gulung tikar atau memutuskan untuk mengecilkan volume produksinya, dan kurangnya pengawasan terhadap kebijakan otonomi Daerah.

Di lihat dari kondisi pasar baja dunia kenaikan harga baja masih akan terus berlangsung di tahun 2005, hal ini masih dipengaruhi oleh permintaan akan baja yang masih cukup tinggi dan kelangkaan bahan baku untuk pembuatan baja yang akan mempengaruhi harga bahan baku Perseroan. Dengan demikian Perseroan harus lebih memanfaatkan kondisi tersebut untuk mendapatkan peluang usaha agar dapat meningkatkan kinerjanya dengan margin yang lebih baik, disamping itu Perseroan juga harus lebih menyelaraskan keseimbangan antara permintaan dan penawaran untuk mendapatkan efisiensi.

Dilihat dari pertumbuhan ekonomi dan sektor usaha di bidang baja maka Perseroan berkeyakinan akan tetap dapat mempertahankan kinerjanya di tahun 2005 untuk tumbuh lebih baik lagi serta memberikan return yang lebih baik pula.

HUMAN RESOURCES

Human resources is very important to achieve Company's business success especially in facing the free trade era, The Company constantly strives to improve the quality of its human resources through educational, training and welfare programs for all its employees.

To enhance the quality of our human resources, the Company had implemented 5S/5P programme and QCC (Quality Control Cycle) as well as enforced systematic audit in relation to ISO 9001:2000 Quality Management System.

The Company complies with the minimum pay scales at the minimum province worker wages 'UMP' as determined by the government.

BUSINESS PROSPECTS

The performance of Indonesian economy is expected to achieve better growth in year 2005. The government is optimistic about it. The economic prospects will be brighter as a result of conducive economic conditions, such as: secured investment environment, relative low business risks, rule of law and stable exchange rate. Nevertheless, there are some negative elements that can dampen the economic growth in year 2005, for example: the hike in fuel prices has forced many industries out of the market or scaled down their production volumes and the lack of monitoring in respect of autonomous territories'.

Concerning the sharp rise in global steel prices, this situation is expected to continue in year 2005 as the demand of steel remains strong whereas the raw materials to produce steel are in short supply. This is expected to affect the price of the Company's main raw material. However we can also improve our margins and thus, improve the Company's performance. The Company will adjust the balance between the supply and demand of our products in order to obtain optimum returns.

With growths in the economy and the steel business sector, the Company is confident that it can further enhance its performance in year 2005 and offers better returns.

RISIKO USAHA

Risiko Valuta Asing

Salah satu upaya Perseroan agar selalu solvent adalah menyelaraskan jumlah uang dalam valuta asing dan mata uang rupiah dalam hal adanya transaksi dalam mata uang asing sehingga tidak menimbulkan kerugian selisih kurs yang cukup besar, dan selalu menjaga arus kas serta kondisi keuangan Perseroan.

Risiko Pasar

Risiko yang masih akan dihadapi adalah fluktuasi harga bahan baku baja yang cenderung terus meningkat, dengan demikian Perseroan menyelaraskan antara persediaan dan kebutuhan akan produk Perseroan.

Risiko pasar mengacu pada harga pasar dan permintaan pasar serta situasi persaingan melalui dealer di seluruh Indonesia. Perseroan memantau perkembangan harga pasar melalui jaringan distributor/dealer yang meliputi kota-kota besar di Indonesia.

Risiko Investasi

Dalam hal Perseroan melakukan investasi, salah satunya dengan menggunakan instrumen deposito dengan pertimbangan tingkat risiko yang kecil untuk dapat mempengaruhi kinerja Perseroan.

BUSINESS RISKS

Currency Risks

Certain transactions of the Company are denominated in foreign currencies. The Company always maintain a balance between its holdings of local and foreign currencies in order to minimise exchange losses, maintain its cash flow and financial position.

Market Risks

The price fluctuations of steel raw materials posed a risk to the Company. As a result of the continuous surge of steel prices, the Company had streamlined its inventories level against production needs.

The market risk is related to the market price, demand and competition among dealers in Indonesia. The Company closely monitors market price developments through its distribution/dealer network, which covers all major cities.

Investment Risks

When the Company decides to invest in deposit instruments, it will consider all risks that can adversely affect the Company's performance

INFORMASI PERUSAHAAN

ALAMAT / ADDRESS

PT LION METAL WORKS Tbk
Jl. Raya Bekasi Km 24,5 Cakung
Jakarta 13190

Jalan Flamboyan, Desa Siring
Porong - Sidoarjo
Jawa Timur

AUDITOR / AUDITORS

KANTOR AKUNTAN PUBLIK
PRASETIO, SARWOKO & SANDJAJA
Gedung Bursa Efek Jakarta Menara 2 Lt. 7
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190

CORPORATE INFORMATION

BURSA EFEK / STOCK EXCHANGE LISTING

PT BURSA EFEK JAKARTA
Jakarta Stock Exchange Building, Tower I
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190 - Indonesia

PT BURSA EFEK SURABAYA
Plaza Bapindo, Bank Mandiri Tower 20th Flr
Jl. Jend. Sudirman Kav 54-55
Jakarta 12190 - Indonesia

PENCATATAN SAHAM / SHARES REGISTRATION

PT SIRCA DATAPRO PERDANA
Wisma Sirca
Jl. Johar No. 18, Menteng
Jakarta 10340