

以下是本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製以供載入本招股章程的報告全文。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就天工國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料所編製的報告。該等資料包括 貴集團截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零零七年三月三十一日止三個月(「有關期間」)的合併收益表、合併股本變動表及合併現金流量表及 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日的合併資產負債表，以及 貴公司於二零零七年三月三十一日的資產負債表，連同其附註(「財務資料」)，以供載入 貴公司於二零零七年七月十三日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零六年八月十四日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，以作為以下A節所載附屬公司的控股公司。

除於二零零六年八月十四日收購中國天工有限公司(「CTCL」)的全部已發行股本外，貴公司自其註冊成立日期起並無從事任何業務。CTCL 為於英屬處女群島註冊成立的公司，於本報告日期，作為重組(「重組」)(有關詳情載於本招股章程附錄六「重組」一段)的一部分，該公司是其其他附屬公司的中介控股公司。

下列於中華人民共和國（「中國」）成立的附屬公司的法定財務報表，乃根據適用於中國企業的有關會計規則及規例而編製，並於有關期間內分別由下列法定核數師審核。

公司名稱	財政期間	核數師
江蘇天工工具 有限公司 （「天工工具」）	截至二零零六年十二月 三十一日止年度	於中國註冊的 江蘇大華 會計師事務所
	截至二零零四年及二零零五年 十二月三十一日止年度	於中國註冊的 南京永華 會計師事務所
天工愛和 特鋼有限公司 （「天工愛和」）	截至二零零六年十二月 三十一日止年度	於中國註冊的 江蘇大華 會計師事務所
	截至二零零五年十二月 三十一日止年度	於中國註冊的 江蘇恒信 會計師事務所
	由註冊成立日期起至 二零零四年十二月三十一日	於中國註冊的 江蘇大華 會計師事務所
丹陽天發 精鍛有限公司 （「天發精鍛」）	截至二零零六年十二月 三十一日止年度	於中國註冊的 江蘇大華 會計師事務所
	截至二零零五年十二月 三十一日止年度	於中國註冊的 南京永華 會計師事務所
	截至二零零四年十二月 三十一日止年度	於中國註冊的 江蘇恒信 會計師事務所
丹陽市天吉工具 包裝有限公司 （「天吉包裝」）	截至二零零四年、 二零零五年及 二零零六年十二月 三十一日止年度	於中國註冊的 江蘇大華 會計師事務所

由於 貴公司及 CTCL 於二零零七年三月三十一日前不久註冊成立為投資控股公司，並自其各自的註冊成立日期起概無從事任何業務，因此於本報告日期，並無編製 貴公司及 CTCL 的經審核財務報表。然而，就本報告而言，吾等已審閱該等公司自其各自註冊成立日期起至二零零七年三月三十一日進行的所有重大交易。

編製基準

財務資料乃由 貴公司董事根據現時 貴集團旗下各公司（於本報告A節所載）於有關期間（或如該等公司於二零零四年一月一日之後日期註冊成立，則為其各自的註冊成立日期起

至二零零七年三月三十一日期間)的經審核財務報表或(如適用)未經審核管理賬目,以及根據A節所載基準,經適當調整後而編製。就本報告而言,已作出調整以根據C1節所載的會計政策重列該等財務報表,以遵守國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」),並符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的披露規定。國際財務報告準則包括國際會計準則及詮釋。

管理層及申報會計師各自的責任

貴公司的董事負責編製以下B至G節所載真實公平的財務資料。貴集團公司各自的董事負責編製各自真實公平的財務報表。此項責任包括就編製和真實公平地呈報並無重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)的財務資料而設計、實施及維持內部監控;選擇及應用適當的會計政策;以及作出於該等情況下為合理的會計估計。

吾等的責任是根據吾等的審核工作,對財務資料作出獨立意見。

意見基準

就本報告而言,吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則,就財務資料進行適當的審核程序,以作為對財務資料作出意見的基礎。該等準則規定吾等遵守道德規定,並規劃和進行審核,以就財務資料是否並無重大錯誤陳述而取得合理保證。此外,吾等已根據香港會計師公會頒佈的「招股章程及申報會計師」核數指引進行吾等認為必要的額外程序。

審核工作涉及執程序,以取得有關財務資料所載金額及披露的審核憑證。所選取的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務資料存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮有關實體編製和真實公平地呈報財務資料的內部監控,以設計適用於該等情況的審核程序,但並非作為對實體的內部監控效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否適當及所作出的會計估計是否合理,以及評估財務資料的整體呈列。

吾等相信,吾等已獲得充足和適當的審核憑證,以作為吾等意見的基礎。

就二零零七年三月三十一日後的任何期間而言,吾等並無審核現時貴集團旗下各公司的任何財務報表。

意見

就本報告而言，根據以下A節所載的呈報基準，吾等認為已作出所有必須的調整，而財務資料亦真實公平地反映 貴集團於有關期間的合併業績、合併股本變動及合併現金流量；貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日的合併財務狀況，以及 貴公司於二零零七年三月三十一日的財務狀況。

可資比較財務資料

就本報告而言，吾等已審閱 貴集團的未經審核財務資料，包括截至二零零六年三月三十一日止三個月的合併收益表、合併股本變動表及合併現金流量表連同有關附註（「二零零六年三月三十一日相應資料」），而董事須根據香港會計師公會頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」而對此負責。審閱工作主要包括向集團管理層垂詢及於二零零六年三月三十一日相應資料中應用分析程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否已貫徹應用，惟另有披露者除外。審閱工作並不包括監控測試和核實資產、負債及交易等審核程序，故範圍遠較審核者為少，所給予的保證程度亦因而較審核者為低。因此，吾等並不就二零零六年三月三十一日相應資料發表審核意見。

根據吾等對二零零六年三月三十一日相應資料的審閱（並不構成審核），並根據A節所載的呈報基準，就本報告而言，吾等並不知悉應對截至二零零六年三月三十一日止三個月所呈列的未經審核財務資料作出的任何重大修訂。

A. 呈報基準

由於參與重組的公司於重組前後由同一批最終股權持有人（稱為「控股股權持有人」）控制，且控股股權持有人的風險及利益因而持續，故財務資料乃使用合併會計基準編製，猶如 貴集團一直存在。合併公司的資產淨值乃以控股股權持有人認為的現有賬面值予以綜合。因此，合併公司內控股股權持有人以外的股權持有人的權益，已於 貴集團的財務資料中以少數股東權益呈列。

貴集團於有關期間的合併收益表、合併股本變動表及合併現金流量表包括現時 貴集團旗下各公司的經營業績（猶如目前的集團架構於本報告所述的整個期間或自彼等註冊成立的日期起（以較短者為準）已一直存在，並維持不變）。 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日的合併資產負債表乃經編製以呈列現時 貴集團旗下各公司於各該等日期的財務狀況，猶如目前的集團架構於各該等日期便一直存在。所有集團內公司間的重大交易及結餘已於合併時抵銷。

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司直接及間接擁有權益。該等附屬公司的詳情如下：

公司名稱		註冊成立的地點及日期	貴公司應佔股本百分比		已發行及 悉數繳足/ 註冊資本	主要業務
			直接	間接		
CTCL		英屬處女群島， 二零零六年 八月十四日	100%	—	—美元/ 50,000美元	投資控股
天工工具	(i)	中國， 一九九七年七月七日	—	100%	人民幣 202,300,000元/ 人民幣 202,300,000元	製造及銷售 高速鋼及 切削工具 及鑽具
天工愛和	(ii)	中國， 二零零三年十二月五日	—	100%	人民幣 248,725,593元/ 人民幣 401,438,000元	製造及銷售 模具鋼
天發精鍛	(ii)	中國， 二零零零年十月十一日	—	75%	3,900,000美元/ 9,600,000美元	精鍛及 銷售高速鋼
天吉包裝	(iii)	中國， 二零零二年五月十三日	—	100%	人民幣 2,000,000元/ 人民幣2,000,000元	製造及銷售 包裝材料

附註：

- (i) 天工工具於中國註冊成立為內資公司，並於二零零六年八月二十一日成為外商獨資企業。
- (ii) 天工愛和及天發精鍛於中國註冊成立為中外合資企業。天工愛和於二零零七年三月十三日成為外商獨資企業。
- (iii) 天吉包裝為於中國註冊成立的內資公司。

B. 財務資料

1. 合併收益表

C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月		
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元	
營業額	3	841,913	1,094,711	1,303,987	248,880	384,035
銷售成本		(689,728)	(900,321)	(1,054,147)	(197,772)	(309,377)
毛利		152,185	194,390	249,840	51,108	74,658
其他收入	6	374	1,327	30,066	174	8,606
分銷開支		(21,843)	(26,749)	(30,940)	(4,768)	(8,739)
行政開支		(25,061)	(29,614)	(42,652)	(8,276)	(14,168)
其他開支	7	(3,716)	(6,176)	(8,496)	(2,723)	(682)
經營業務所得業績		101,939	133,178	197,818	35,515	59,675
融資收入		2,675	3,551	5,717	1,445	563
融資開支		(27,932)	(39,748)	(56,424)	(12,532)	(14,864)
融資成本淨額	8(i)	(25,257)	(36,197)	(50,707)	(11,087)	(14,301)
分佔聯營公司虧損	17	(1,537)	(4,841)	—	—	—
除所得稅前利潤	8	75,145	92,140	147,111	24,428	45,374
所得稅開支	9	(25,449)	(33,255)	(50,507)	(9,614)	(584)
年／期內利潤		49,696	58,885	96,604	14,814	44,790
以下各項應佔：						
貴公司股權持有人		40,861	47,940	91,729	12,326	44,495
少數股東權益		8,835	10,945	4,875	2,488	295
年／期內利潤		49,696	58,885	96,604	14,814	44,790
年／期內應佔股息						
年／期內 已宣派股息	12	—	—	53,000	—	—
每股盈利						
每股基本盈利	13	0.14	0.16	0.31	0.04	0.15

隨附附註為此財務資料的一部分。

2. 合併資產負債表

C節 附註	於十二月三十一日			於三月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	189,654	387,392	443,819	477,807
預付租賃款項	15	—	21,265	56,121	66,228
商譽	16	—	—	—	21,959
於聯營公司的權益	17	47,604	—	—	—
其他投資	18	10,000	10,000	10,000	10,000
遞延稅項資產	26(ii)	1,503	2,351	3,428	2,886
		<u>248,761</u>	<u>421,008</u>	<u>513,368</u>	<u>578,880</u>
流動資產					
存貨	19	274,336	491,524	646,153	691,166
貿易及其他應收款項	20	290,259	456,139	408,040	449,068
質押存款	21	83,470	45,015	70,852	66,473
其他投資	18	17,003	16,301	—	—
現金及現金等價物	22	84,155	60,791	62,927	88,667
		<u>749,223</u>	<u>1,069,770</u>	<u>1,187,972</u>	<u>1,295,374</u>
流動負債					
計息借款	23	405,850	643,450	581,909	587,170
貿易及其他應付款項	24	324,866	334,999	344,378	410,121
應付所得稅	26(i)	27,096	30,946	31,693	23,567
		<u>757,812</u>	<u>1,009,395</u>	<u>957,980</u>	<u>1,020,858</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(8,589)</u>	<u>60,375</u>	<u>229,992</u>	<u>274,516</u>
資產總額減流動負債		240,172	481,383	743,360	853,396
非流動負債					
計息借款	23	10,000	—	130,000	280,000
遞延收入	25	—	—	7,900	9,000
資產淨值		<u>230,172</u>	<u>481,383</u>	<u>605,460</u>	<u>564,396</u>
貴公司股權持有人應佔股本		195,417	375,410	543,978	543,971
少數股東權益		34,755	105,973	61,482	20,425
權益總額		<u>230,172</u>	<u>481,383</u>	<u>605,460</u>	<u>564,396</u>

隨附附註為此財務資料的一部分。

3. 合併股本變動表

C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
貴公司股權持有人 應佔股本：					
於一月一日的結餘	105,415	195,417	375,410	375,410	543,978
資本注資	5(e) 49,141	132,053	234,534	—	56,998
資本分配	5(b),(c),(d) —	—	(154,061)	—	(101,500)
年／期內利潤	40,861	47,940	91,729	12,326	44,495
收購少數股東權益	5(a) —	—	40,446	—	—
股息	12 —	—	(44,080)	—	—
於十二月／三月 三十一日的結餘	195,417	375,410	543,978	387,736	543,971
少數股東權益					
於一月一日的結餘	25,920	34,755	105,973	105,973	61,482
資本注資	—	—	—	—	14,705
年／期內利潤	8,835	10,945	4,875	2,488	295
將一家聯營公司 轉為一家附屬公司	17 —	60,273	—	—	—
收購少數股東權益	5(a),(c),(d) —	—	(40,446)	—	(56,057)
股息	12 —	—	(8,920)	—	—
於十二月／三月 三十一日的結餘	34,755	105,973	61,482	108,461	20,425
權益總額：	230,172	481,383	605,460	496,197	564,396

隨附附註為此財務資料的一部分。

4. 合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
經營業務					
除稅前利潤	75,145	92,140	147,111	24,428	45,374
調整：					
折舊	22,399	26,018	42,229	10,466	13,142
預付租賃款項攤銷	—	75	1,062	216	331
呆賬減值虧損	2,828	5,652	7,179	2,388	239
存貨撇減	102	216	662	96	126
利息收入	(1,288)	(3,331)	(2,125)	(464)	(563)
買賣證券投資的公平價值變動淨額	877	(198)	—	—	—
股息收入	(501)	—	(501)	(501)	—
出售買賣證券投資的收益淨額	—	(22)	(3,091)	(480)	—
銀行貸款利息	27,055	35,694	47,320	10,108	12,026
分佔聯營公司虧損	1,537	4,841	—	—	—
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)	30	(619)	9	(74)	34
收購少數股東權益的收益	—	—	—	—	(96)
營運資金變動前的經營利潤	128,184	160,466	239,855	46,183	70,613
存貨變動	(126,475)	(217,285)	(155,291)	(49,189)	(45,139)
貿易及其他應收款項變動	(79,071)	(167,616)	78,757	(67,438)	(26,220)
貿易及其他應付款項變動	120,819	3,797	(19,015)	29,690	(6,384)
遞延收入變動	—	—	7,900	6,000	1,100
已付所得稅	(1,802)	(30,253)	(50,837)	(8,145)	(8,168)
經營業務所得／(所用)現金淨額	41,655	(250,891)	101,369	(42,899)	(14,198)
投資活動					
已收利息	1,288	3,331	2,125	464	563
已收股息	501	—	501	501	—
出售物業、廠房及設備所得款項	540	5,227	986	620	234
出售其他投資所得款項	—	922	19,392	10,480	—
將一家聯營公司轉為一家附屬公司的 現金流入淨額	—	31,709	—	—	—
支付物業、廠房及設備的款項	(25,047)	(44,023)	(135,610)	(8,090)	(44,031)
支付預付租賃款項的款項	—	—	(9,129)	(9,129)	—
支付收購少數股東權益款項	—	—	—	—	(77,920)
支付購入其他投資的款項	(17,880)	—	—	—	—
投資活動所用現金淨額	(40,598)	(2,834)	(121,735)	(5,154)	(121,154)
融資活動					
資本注資	—	—	234,261	—	14,978
資本分配	—	—	(154,061)	—	(1,500)
計息借款所得款項	585,830	991,650	1,153,159	209,050	599,420
償還計息借款	(530,696)	(764,050)	(1,084,700)	(100,700)	(444,159)
質押存款的變動	(75,554)	38,455	(25,837)	(1,106)	4,379
已付利息開支	(27,055)	(35,694)	(47,320)	(10,108)	(12,026)
已付股息	—	—	(53,000)	—	—
融資活動(所用)／所得現金淨額	(47,475)	230,361	22,502	97,136	161,092
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(46,418)	(23,364)	2,136	49,083	25,740
於一月一日現金及現金等價物	130,573	84,155	60,791	60,791	62,927
於十二月／三月三十一日的 現金及現金等價物	84,155	60,791	62,927	109,874	88,667

C. 財務資料附註

1. 主要會計政策概要

(a) 合規聲明

本報告所載的財務資料是根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製，其中包括國際會計準則（「國際會計準則」）及相關詮釋。

於有關期間，國際會計準則委員會頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。除於二零零七年三月一日或之後開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，貴集團已就編製本財務資料對有關期間採納所有新訂及經修訂國際財務報告準則。於二零零七年三月一日或之後開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於C1(t)一節。

本財務資料亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

(b) 計算基準

本財務資料以人民幣（「人民幣」）（湊整至最接近的千元）呈列。除買賣證券投資是按公平價值計算外，財務資料乃以歷史成本作為編製基準。

公平價值的計算方法會於附註2進一步論述。

下文所載的會計政策獲一致採用於財務資料中所呈報的所有期間，共由 貴集團實體一致採納。

(c) 運用估計及判斷

管理層在編製財務報表時需作出判斷、估計和假設。該等判斷、估計和假設會影響政策的應用和資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能跟該等估計有所差異。

該等估計及有關的假設會持續予以審閱。會計估計的修訂會於估計經修訂期間及受影響的任何日後期間內確認。

(d) 合併基準

(i) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團有權力支配實體的財務及營運政策，以從其業務取得利益，則存在控制權。在評估控制權時，會考慮到目前可

行使的潛在投票權。由控制權開始當日起，附屬公司的財務報表會納入合併財務報表中，直至有關控制權終止當日為止。

(ii) 向共同控制實體進行收購

貴集團的控股股東所控制的實體，因權益轉讓而進行的業務合併，均會列賬，猶如收購於呈報的最早比較期間開始時或(如較後)於共同控制權成立當日已經進行。所收購的資產及負債會按過往於貴集團控股股東合併財務報表確認的賬面值確認。收購事項的任何已支付現金均會於權益中直接確認。

(iii) 聯營公司

聯營公司指貴集團能對其財務及經營政策產生重大影響，但無權控制的實體。聯營公司是以權益法列賬。財務資料包括由重大影響開始當日至該重大影響終止當日止，貴集團分佔聯營公司收入及開支(經調整以使會計政策與貴集團所採用者一致)。倘貴集團分佔聯營公司的虧損超出其分佔該聯營公司的權益，則該權益的賬面值將減少至無，並不再確認其他虧損，惟倘貴集團有債項或已代參股公司付款則除外。

(iv) 合併時抵銷的交易

集團內公司間的結餘和由集團內公司間的交易所產生的任何未變現收入及開支，會在編製財務資料時抵銷。貴集團與聯營公司交易所產生的未變現收益將與投資抵銷，並以貴集團於聯營公司的權益為限。未變現虧損的抵銷方式與未變現收益相同，惟僅以無減值證據的情況為限。

(e) 商譽

收購附屬公司少數股東權益產生的商譽指額外投資成本超出交易日期已收購資產淨值的賬面金額。

商譽乃按成本減累計減值虧損列值(見會計政策(k))。

(f) 外幣

(i) 外幣交易

外幣交易按交易當日的匯率換算為貴集團實體各自的功能貨幣。於申報日期，以外幣列值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。貨幣

項目的外幣收益或虧損乃功能貨幣於期初的攤銷成本(就期內的實際利息及付款調整後)與按期末匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。重新換算而引致的外幣差額會於損益賬確認。

(ii) 境外業務

境外業務的資產及負債乃按申報日期的匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支均按交易當日的匯率換算為人民幣。

外幣差額直接於權益中確認。於出售部分或全部境外業務時，外幣換算儲備中的相關金額將轉移至損益賬。

(g) 非衍生金融工具

非衍生金融工具包括股本及債務證券的投資、貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貸款及借款、以及貿易及其他應付款項。

非衍生金融工具初次按公平價值加(就非透過損益賬按公平價值列值的工具而言)任何直接應佔交易成本確認，惟下文所述者除外。非衍生金融工具於初次確認後，乃以下文所述方式計算。

倘 貴集團成為金融工具合約條文的訂約方，該金融工具會獲確認。倘 貴集團自金融資產獲得現金流量的合同權利屆滿，或倘 貴集團把金融資產(並無保留控制權)或金融資產的絕大部分風險及回報轉移至另一方，則金融資產將不再獲確認。金融資產的一般購買及銷售會於交易日期列賬，即 貴集團承諾購買或銷售資產當日。倘 貴集團於合同的指定責任已屆滿或已獲履行或已取消，則金融負債會遭停止確認。

現金及現金等價物包括現金結餘及活期存款。就現金流量表而言，須於要求時償還並組成 貴集團現金管理必要部分的銀行透支，獲納入為現金及現金等價物的部分。

融資收入及開支的會計方式於會計政策(p)論述。

可供出售的金融資產

貴集團於股本證券的投資分類為可供出售的金融資產。 貴集團的股本證券投資並無在活躍市場報價，而相關的公平價值亦不能可靠地計算，故股本證券投資在資產負債表中按成本減減值虧損確認(見會計政策(k))。

透過損益賬按公平價值列值的投資

倘某金融工具乃持有作買賣或於初次確認時指定持作買賣，則該金融工具會透過損益賬按公平價值分類。倘 貴集團管理該等投資，根據其公平價值作出買賣決定，則該等金融工具會透過損益賬按公平價值列賬。於初次確認後，應佔交易成本會於其產生時透過損益賬確認。透過損益賬按公平價值列賬的金融工具會按公平價值計算，而其中的變動亦會於損益賬確認。

其他

其他非衍生金融工具包括貿易及其他應收款項和貿易及其他應付款項，並以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值虧損計算。

(h) 物業、廠房及設備

(i) 確認及計算

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊及減值虧損計算。

成本包括收購資產直接應佔的支出。自建資產的成本包括物料成本和直接勞工成本、令資產符合工作條件作其擬定用途的應佔任何其他直接成本，以及拆卸和搬遷項目及恢復項目所在地原貌的成本。購買對相關設備的功能所必需的軟件，會轉資為該設備的一部分。

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則會以物業、廠房及設備的獨立項目(主要部分)列賬。

(ii) 後續成本

倘更換物業、廠房及設備項目部分會於日後為 貴集團帶來經濟利益，而其成本亦可以可靠地計算，則其成本會按該項目的賬面值確認。物業、廠房及設備的日常服務成本會於其產生時在損益賬確認。

(iii) 折舊

折舊是物業、廠房及設備項目各部分的估計可使用年期以直線法為基準透過損益賬確認。租賃資產會隨著租賃期及可使用年期縮短而折舊。

目前及比較期間的估計可使用年期如下：

廠房及建築物	20年
機械	5－10年
汽車	8年
辦公室設備及其他	5年

折舊方法、可使用年期和殘餘價值會於申報日期重新評估。

(i) 租賃資產

由 貴集團承擔所有權絕大部分風險及回報的租賃，均分類為融資租賃。其他租賃為經營租賃，而租賃資產不會於 貴集團的資產負債表中確認。

(j) 存貨

存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本按加權平均成本法計算，其中包括購買存貨及將存貨運送至今日地點及現狀所產生的開支。就已製成的存貨及在建工程而言，成本包括根據日常營運產能而適當分佔的生產間接成本。可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。

(k) 資產減值

(i) 金融資產

倘客觀證據顯示一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量造成負面影響，則該金融資產會被視為減值。

按攤銷成本計算的金融資產減值虧損，是金融資產的賬面值及估計未來現金流量的現值按原有實際利率貼現的差異。

個別重大金融資產會以個別基準進行減值測試。而附帶類似信貸風險特徵的餘下金融資產會共同進行分組評估。

全部減值虧損均於損益賬確認。

減值虧損可被撥回，惟撥回的原因須客觀地與確認減值虧損後發生的事件相關。倘該金融資產按攤銷成本計算，則撥回會於損益賬中確認。

(ii) 非金融資產

除存貨及遞延稅項資產外， 貴集團非金融資產的賬面值，會於各申報日期獲審閱，以決定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。

倘資產或其現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則會確認其減值虧損。現金產生單位是產生現金流量的最小可資識別資產組別，並大致上可獨立於其

他資產及組別所產生的現金流量。減值虧損於損益賬確認。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，先減去分配至該等單位的任何商譽的賬面值，再按比例減去該單位（或一組單位）中其他資產的賬面值。

資產或現金產生單位的可收回金額是其使用價值及其公平價值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。

商譽的減值虧損並不會撥回。就其他資產而言，於過往期間確認的減值虧損會於各申報日期進行評估，以評估減值虧損是否有減少或不再存在的跡象。倘用作釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。撥回減值虧損僅以資產的賬面金額不超過倘無確認減值虧損時所釐定的賬面金額（經扣除折舊或攤銷）。

(l) 僱員福利

界定退休計劃供款的供款責任於到期時確認為損益賬中的開支。

(m) 撥備

倘 貴集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，而該項責任可以可靠地估計，且可能需要付出經濟利益以履行該責任，則該撥備會獲確認。撥備乃按預期未來現金流量以可反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的評估的稅前貼現率貼現而釐定。

(n) 收入確認

(i) 商品銷售

商品銷售收入按已收或應收代價扣除退款及減免、貿易折扣及數量回饋後的公平價值列賬。於商品的所有權附帶的重大風險及回報轉移至買家，並應可收回代價，而有關成本及退貨的可能可以可靠地估計，且並無參與持續管理商品時，便會確認收入。

(ii) 政府補助金

倘合理保證將收取政府補助金，而 貴集團亦將遵守補助金的相關條件，則政府補助金將初次確認為遞延收入。補償 貴集團所產生的開支的補助金，會於

開支獲確認的同一期間內有系統地於損益賬確認。補償 貴集團招致的資產成本的補助金於資產可使用年期內有系統地透過損益賬確認。

(o) 租賃款項

經營租賃項下的付款會於租賃年期以直線法為基準在損益賬確認。所收取的租賃獎勵於租賃年期確認為租賃開支總額的部分。

(p) 融資收入及開支

融資收入包括投資於基金的利息收入、股息收入、金融資產透過損益賬按公平價值列賬的公平價值變動及外幣收益。利息收入於其產生時以實際利率法確認。股息收入於 貴集團收取款項的權利確立當日(倘屬報價證券，則為除息日)確認。

融資開支包括借款的利息開支、外幣虧損、金融資產透過損益賬按以公平價值列賬的公平價值變動，以及就金融資產確認的減值虧損。所有借款成本均以實際利率法於損益賬確認。

(q) 所得稅開支

所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅開支於損益賬確認，惟與於股本中直接確認的項目相關者除外，在此情況下，則於權益中確認。

即期稅項是年內就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於申報日期制定或實質制定的稅率，以及過往年度應付稅項的任何調整而計算。

遞延稅項以資產負債表方法確認，提供就財務申報而言的資產及負債賬面值與就稅務而言的金額之間的暫時差額。根據於申報日期已制定或實質制定的法例，遞延稅項乃按預期於暫時差額撥回時應用於其上的稅率計算。

遞延稅項資產的確認以可能獲得未來應課稅利潤以供暫時差額使用者為限。遞延稅項資產會於各申報日期獲審閱，並減少至以相關稅項利益不再可能實現為限。

(r) 每股盈利

貴集團就其普通股份呈報每股基本及攤薄盈利數據。每股基本盈利是按 貴公司普通股股東應佔利潤或虧損除以期內已發行普通股份的加權平均數計算。每股攤薄盈利

是按調整普通股東應佔利潤或虧損及已發行普通股份的加權平均數，以實現所有攤薄潛在普通股份（包括授予僱員的可換股票據及購股權）而釐定。

(s) 分部報告

分部指 貴集團內負責提供有關產品或服務（業務分部），或在特定的經濟環境內提供產品或服務（地區分部）的可明顯區分的組成部分，各分部所承受的風險及所獲得的回報並不相同。 貴集團分部報告的主要格式乃以業務分部為基準。

(t) 尚未採納的新訂準則及詮釋

以下為於有關期間內各財政期間尚未生效的若干新訂標準、標準修訂及詮釋，且於編製財務資料時並無採納：

- 國際財務報告準則第8號經營分部載列有關實體經營分部和實體的產品及服務的資料、其經營的地區，以及其主要客戶的披露規定。就 貴集團二零零九年財務報表而言，國際財務報告準則第8號為強制規定，並取代國際會計準則第14號分部報告，預期不會對合併財務報表造成任何重大影響。
- 國際會計準則第23號（二零零七年三月）借款成本規定將直接來自收購、建設或生產合資格資產，並為該資產成本組成部分的借款成本資本化。就 貴集團二零零九年財務報表而言，國際會計準則第23號（二零零七年三月）為強制規定，預期不會對合併財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告詮釋委員會第11號國際財務報告準則第2號集團及庫存股份交易乃關於證券相關款項處理若干種類協議須如何於公司及其附屬公司的財務報表確認，這適用於在二零零七年三月一日或之後開始的會計期間，預期不會對合併財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告詮釋委員會12號服務經營權安排載列服務經營權安排中確認及計算責任及有關權利的一般準則，適用於二零零八年一月一日或之後開始的會計期間，預期不會對合併財務報表造成任何重大影響。

2. 釐定公平價值

貴集團的若干會計政策及披露規定，須就金融及非金融資產及負債釐定公平價值。公平價值已根據以下方法釐定以作計算及／或披露用途。有關釐定公平價值時所作出的假設的其他資料（如適用），會於資產或負債的指定附註中披露。

(i) 股本及債務證券投資

證券買賣投資的公平價值乃參照其於申報日期所報的買入價而釐定。

(ii) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項的公平價值乃根據未來現金流量的現值，按申報日期的市場利率貼現而估計。

3. 營業額

營業額指高合金鋼（「高合金鋼」）（包括高速鋼（「高速鋼」）及模具鋼以及高速鋼切削工具）於抵銷公司間交易後的銷售價值。已售商品的銷售價值乃於扣除退貨補貼及任何貿易折扣扣減後（不包括增值稅或其他銷售稅項）列值。

4. 分部報告

分部資料以 貴集團的業務及地區分部呈列。主要的形式、業務分部，是以 貴集團的管理及內部報告架構為基礎。

分部業績、資產及負債包括分部直接應佔的項目及可按合理基準分配的該等項目。未分配的項目主要包括其他投資及相關收入、質押存款、現金及現金等價物、貸款及相關開支，以及所得稅資產及開支。

業務分部

貴集團由以下主要業務分部組成

- 高合金鋼 高合金鋼分部製造及銷售高速鋼及模具鋼予鋼鐵業。
- 高速鋼切削工具 高速鋼切削工具分部製造及銷售高速鋼切削工具予工具業。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
營業額					
高合金鋼	408,889	530,023	724,975	161,462	234,936
高速鋼切削工具	433,024	564,688	579,012	87,418	149,099
總計	<u>841,913</u>	<u>1,094,711</u>	<u>1,303,987</u>	<u>248,880</u>	<u>384,035</u>
分部業績					
高合金鋼	78,761	107,110	144,696	31,426	45,579
高速鋼切削工具	51,581	60,531	74,204	10,914	20,340
總計	<u>130,342</u>	<u>167,641</u>	<u>218,900</u>	<u>42,340</u>	<u>65,919</u>
未分配經營收入及開支	(28,403)	(34,463)	(21,082)	(6,825)	(6,244)
經營利潤	<u>101,939</u>	<u>133,178</u>	<u>197,818</u>	<u>35,515</u>	<u>59,675</u>
融資成本淨額	(25,257)	(36,197)	(50,707)	(11,087)	(14,301)
分佔聯營公司虧損	(1,537)	(4,841)	—	—	—
所得稅開支	(25,449)	(33,255)	(50,507)	(9,614)	(584)
年／期內利潤	<u>49,696</u>	<u>58,885</u>	<u>96,604</u>	<u>14,814</u>	<u>44,790</u>
	截至十二月三十一日止年度			於三月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
分部資產					
高合金鋼	323,833	592,712	860,409	979,783	
高速鋼切削工具	409,303	584,405	673,374	709,449	
總計	<u>733,136</u>	<u>1,177,117</u>	<u>1,533,783</u>	<u>1,689,232</u>	
未分配資產	<u>264,848</u>	<u>313,661</u>	<u>167,557</u>	<u>185,022</u>	
資產總額	<u>997,984</u>	<u>1,490,778</u>	<u>1,701,340</u>	<u>1,874,254</u>	
分部負債					
高合金鋼	169,613	173,741	227,658	254,159	
高速鋼切削工具	144,697	128,807	113,375	154,912	
總計	<u>314,310</u>	<u>302,548</u>	<u>341,033</u>	<u>409,071</u>	
未分配負債	<u>453,502</u>	<u>706,847</u>	<u>754,847</u>	<u>900,787</u>	
負債總額	<u>767,812</u>	<u>1,009,395</u>	<u>1,095,880</u>	<u>1,309,858</u>	

	截至十二月三十一日止年度			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資本開支				
高合金鋼	14,465	106,800	104,767	31,231
高速鋼切削工具	10,475	67,420	30,802	26,605
總計	<u>24,940</u>	<u>174,220</u>	<u>135,569</u>	<u>57,836</u>
折舊及攤銷				
高合金鋼	13,351	19,048	34,196	7,275
高速鋼切削工具	9,048	7,045	9,095	6,198
總計	<u>22,399</u>	<u>26,093</u>	<u>43,291</u>	<u>13,473</u>

地區分部

貴集團的業務以全球的基準管理，但主要參與中國、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟環境。

在呈列以地區分部為基準的資料時，分部收入以客戶的地理位置為基礎。而分部資產及資本開支乃以資產的地理位置為基礎。貴集團的資產及負債大部分均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本開支的分析。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
營業額					
中國	500,606	615,946	728,515	162,824	189,813
北美	173,774	219,941	231,781	28,728	72,491
歐洲	94,794	122,439	155,044	21,736	60,242
亞洲(中國除外)	56,410	115,676	169,438	31,025	51,408
其他	16,329	20,709	19,209	4,567	10,081
總計	<u>841,913</u>	<u>1,094,711</u>	<u>1,303,987</u>	<u>248,880</u>	<u>384,035</u>

5. 資本注資及分配

- (a) 於二零零六年八月十六日，控股股權持有人的全資公司江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)，向少數股東收購天工工具額外的16.83%股本權益。天工工具因該收購事項，而成為了控股股權持有人的全資附屬公司。由於控股股權持有人其後在二零零六年八月二十一日將彼等於天工工具的全部股本權益轉讓予 CTCL(見下文附註(b))，少數股東權益的收購事項於合併股本變動表中呈列為少數股東的資本分配及最終股東的相關資本注資。
- (b) 於二零零六年八月二十一日，CTCL 向控股股權持有人及天工集團分別收購天工工具0.2%及99.8%的股本權益，總現金代價為20,000,000美元(相等於人民幣

154,061,000元)。按A節所載的基準，附屬公司的收購事項於合併股本變動表呈列為向控股股權持有人的資本分配。

- (c) 於二零零七年一月九日，天工工具向天工集團及一名少數股東分別收購天吉包裝75%及25%股本權益，現金代價分別為人民幣1,500,000元及人民幣500,000元。因此，天吉包裝成為了 貴集團的全資附屬公司。按A節所載的基準，向天工集團收購天吉包裝的75%股本權益於合併股本變動表呈列為向控股股權持有人的資本分配。

於收購日期，合併財務報表中的少數股東資產淨值的賬面金額為人民幣596,000元。 貴集團於合併收益表中確認少數股東權益減少人民幣596,000元及收購收益人民幣96,000元。

- (d) 於二零零七年三月十三日，天工工具向天工集團收購天工愛和75%的股本權益，現金代價為人民幣100,000,000元，而CTCL向一名少數股東收購天工愛和餘下的25%股本權益，現金代價為10,000,000美元（相等於人民幣77,420,000元）。因此，天工愛和成為了 貴集團的全資附屬公司。按A節所載的基準，向天工集團收購天工愛和75%的股本權益於合併股本變動表中呈列為向控股股權持有人的資本分配。

於收購日期，合併財務報表中少數股東資產淨值的賬面金額為人民幣55,461,000元。 貴集團確認少數股東權益減少人民幣55,461,000元及商譽人民幣21,959,000元。

- (e) 根據日期為二零零六年八月十五日的董事會決議案， 貴公司已按每股面值1美元發行34,999股 貴公司股份及每股價格2,000美元發行15,000股 貴公司股份予天工控股有限公司（「THCL」），代價為 THCL 向 貴公司發行兩張承付票，合共30,035,000美元（相等於人民幣234,534,000元）。該兩張承付票須於接獲要求時償還，而 THCL 已分別於二零零六年九月十一日及二零零七年三月三十日向 貴公司償還現金30,000,000美元（相等於人民幣234,261,000元）及35,000美元（人民幣273,000元）。

於二零零七年三月二十六日及二零零七年三月三十一日，天工集團豁免其應收 貴集團有關收購土地使用權及廠房的款項餘額（見附註15及14）分別人民幣37,228,000元及人民幣19,770,000元。該等天工集團豁免的負債均列為股本交易，並於合併股本變動表列作資本注資。

6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
政府補助金	—	—	29,759	—	8,000
出售物業、廠房及 設備的收益淨額	—	619	—	74	—
其他	374	708	307	100	606
	<u>374</u>	<u>1,327</u>	<u>30,066</u>	<u>174</u>	<u>8,606</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年三月三十一日止三個月，天工工具分別從丹陽市地方政府收取鼓勵其發展的無條件補助金人民幣29,759,000元及人民幣8,000,000元。

7. 其他開支

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
呆賬減值虧損	2,828	5,652	7,179	2,388	239
存貨撇減	102	216	662	96	126
出售物業、廠房及 設備的虧損淨額	30	—	9	—	34
其他	756	308	646	239	283
	<u>3,716</u>	<u>6,176</u>	<u>8,496</u>	<u>2,723</u>	<u>682</u>

8. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(i) 融資成本淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
利息收入	(1,288)	(3,331)	(2,125)	(464)	(563)
交易性證券投資的 公平價值變動淨額	—	(198)	—	—	—
可供出售金融資產的 股息收入	(501)	—	(501)	(501)	—
出售交易性證券 投資的收益淨額	—	(22)	(3,091)	(480)	—
外匯收益淨額	(886)	—	—	—	—
融資收入	(2,675)	(3,551)	(5,717)	(1,445)	(563)
銀行貸款利息	27,055	35,694	47,320	10,108	12,026
交易性證券投資的 公平價值變動淨額	877	—	—	—	—
外匯虧損淨額	—	4,054	9,104	2,424	2,838
融資開支	27,932	39,748	56,424	12,532	14,864
融資成本淨額	25,257	36,197	50,707	11,087	14,301

(ii) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
工資、薪金及 其他福利	65,034	70,988	74,190	17,092	21,245
界定供款計劃的供款	1,499	1,528	1,671	398	427
	66,533	72,516	75,861	17,490	21,672

貴集團參與中國政府組織的退休金。根據有關的退休金規例，貴集團須於有關期間內支付年度供款。貴集團匯付全部退休金供款至負責退休金相關付款及負債的各個社會保障辦事處。除上述供款外，貴集團概無責任支付退休款項及其他僱員退休後福利。

(iii) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
存貨成本*	689,728	900,321	1,054,147	197,772	309,377
折舊	22,399	26,018	42,229	10,466	13,142
預付租賃款項攤銷	—	75	1,062	216	331
呆賬減值虧損	2,828	5,652	7,179	2,388	239
核數師酬金	30	240	572	—	—
存貨撇減	102	216	662	96	126

* 存貨成本分別包括截至二零零六年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零六年及二零零七年三月三十一日止三個月與員工成本及折舊開支有關的人民幣63,747,000元、人民幣78,475,000元、人民幣89,646,000元、人民幣17,661,000元及人民幣23,863,000元，該等金額亦包括在上文獨立披露的各項該等類別開支各自的總金額內。

9. 所得稅開支

(i) 於合併收益表的所得稅開支指：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期稅項					
中國所得稅撥備	25,873	34,103	51,584	9,972	42
遞延稅項					
暫時差異的 起始及撥回	(424)	(848)	(1,077)	(358)	542
	<u>25,449</u>	<u>33,255</u>	<u>50,507</u>	<u>9,614</u>	<u>584</u>

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，貴集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 中國所得稅撥備乃以中國附屬公司應課稅利潤的法定稅率33%為基礎，該稅率乃根據有關期間內中國有關所得稅規則及規例而釐定，惟以下各項除外：

* 適用於天發精鍛及天工愛和的法定所得稅率為27%。根據中華人民共和國的外資企業所得稅法，天發精鍛及天工愛和可於其錄得應課稅利潤的首年起連續兩年獲豁免繳納中國所得稅，並於隨後三年獲得其法定稅率的50%減免。

由於二零零三年為天發精鍛首年錄得應課稅利潤，天發精鍛可於二零零三年及二零零四年獲豁免中國所得稅及於隨後三年獲適用法定稅率50%減免。

由於天工愛和於有關期間內就稅項而言持續累計經營虧損，因此於合併收益表內並無就所得稅撥備。

** 天工工具的適用法定所得稅率為33%。於二零零六年八月二十一日，CTCL收購天工工具全部股本權益。因此，天工工具成為外商獨資企業並須按已減所得稅率27%繳納所得稅。根據中華人民共和國外資企業所得稅法，天工工具亦可於其首年錄得應課稅利潤起連續兩年獲豁免中國所得稅，及於隨後三年獲得其法定稅率50%減免。

(c) 於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過自二零零八年一月一日起實施中華人民共和國企業所得稅法（「新稅法」）。因新稅法的關係，預期適用於貴集團中國附屬公司的所得稅率將由二零零八年一月一日起全面改為25%。貴集團於二零零七年三月三十一日的遞延稅項資產以新稅率計算。預期制定新稅法不會對合併資產負債表中的應付即期稅項應計金額造成任何財務影響。

(ii) 按適用稅率計算的稅項開支及會計利潤的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
除稅前利潤	75,145	92,140	147,111	24,428	45,374
按 貴集團的中國 法定稅率(33%) 計算的稅項	24,798	30,406	48,547	8,061	14,973
中國營運的稅率差額	—	(343)	(5,941)	(180)	(33)
稅項豁免	(369)	—	—	—	(15,132)
毋須課稅的收入	(165)	—	(165)	(165)	—
不可扣減開支	678	1,356	1,538	646	1,446
一家附屬公司就稅項 虧損的未確認 遞延稅項資產	507	1,836	6,528	1,252	(670)
	25,449	33,255	50,507	9,614	584

10. 董事酬金

董事酬金的詳情如下：

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	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
執行董事					
朱小坤	—	43	9	3,620	3,672
朱志和	—	41	9	4	54
朱明耀	—	42	9	5	56
嚴榮華	—	37	8	—	45
非執行董事					
林相如	—	—	—	—	—
童貴智	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李正邦	—	—	—	—	—
高翔	—	—	—	—	—
劉肇暉	—	—	—	—	—
總計	—	163	35	3,629	3,827

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	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
執行董事					
朱小坤	—	46	10	3,624	3,680
朱志和	—	40	8	4	52
朱明耀	—	42	9	5	56
嚴榮華	—	41	9	3	53
非執行董事					
林相如	—	—	—	—	—
童貴智	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李正邦	—	—	—	—	—
高翔	—	—	—	—	—
劉肇暉	—	—	—	—	—
總計	—	169	36	3,636	3,841

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	基本薪金、 津貼及		退休福利 計劃供款	花紅	總計
	袍金	其他福利			
	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
執行董事					
朱小坤	—	50	11	3,739	3,800
朱志和	—	45	10	10	65
朱明耀	—	42	9	10	61
嚴榮華	—	46	10	6	62
非執行董事					
林相如	—	—	—	—	—
童貴智	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李正邦	—	—	—	—	—
高翔	—	—	—	—	—
劉肇暉	—	—	—	—	—
總計	—	183	40	3,765	3,988

截至二零零七年三月三十一日止期間

	基本薪金、 津貼及		退休福利 計劃供款	花紅	總計
	袍金	其他福利			
	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
執行董事					
朱小坤	—	16	2	—	18
朱志和	—	15	1	—	16
朱明耀	—	15	1	—	16
嚴榮華	—	15	1	—	16
非執行董事					
林相如	—	—	—	—	—
童貴智	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李正邦	—	—	—	—	—
高翔	—	—	—	—	—
劉肇暉	—	—	—	—	—
總計	—	61	5	—	66

截至二零零六年三月三十一日止期間(未經審核)

	基本薪金、 津貼及 其他福利		退休福利 計劃供款	花紅	總計
	袍金	其他福利			
	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
執行董事					
朱小坤	—	15	1	—	16
朱志和	—	15	1	—	16
朱明耀	—	14	1	—	15
嚴榮華	—	14	1	—	15
非執行董事					
林相如	—	—	—	—	—
童貴智	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李正邦	—	—	—	—	—
高翔	—	—	—	—	—
劉肇暉	—	—	—	—	—
總計	—	58	4	—	62

以董事數目及酬金範圍的董事酬金分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
無至人民幣1,000,000元	8	8	8	9	9
人民幣1,000,000元至 人民幣5,000,000元	1	1	1	—	—

除上文所披露者外，於有關期間內，貴集團概無已付或應付董事酬金。於有關期間內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

11. 高級管理層薪酬

於有關期間內，貴集團五名最高薪酬的人士包括貴公司的四名董事，其薪酬於以上分析呈列。向貴集團其餘最高薪酬人士支付的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利	44	46	49	13	15
退休福利計劃供款	8	9	10	1	1
花紅	14	18	29	—	—
	66	73	88	14	16
高級管理層人數	1	1	1	1	1

以上個別人士的薪酬介乎無至人民幣1,000,000元之間。

於有關期間內，貴集團概無向任何董事或五名最高薪酬的任何人士支付酬金，作為加盟貴集團或加盟貴集團後的獎勵金，或作為離職補償。

12. 股息

根據於二零零六年八月五日董事會會議通過的決議案，天工工具向其當時的股東宣派股息人民幣53,000,000元。

13. 每股盈利

有關期間的每股基本盈利乃按有關期間內貴公司股權持有人應佔利潤及300,000,000股已發行及可予發行股份計算，包括於本招股章程刊發日期5,000,000股已發行股份及根據本招股章程附錄六所載「本公司股東於二零零七年七月七日通過的書面決議案」一段所述的資本化發行而將予發行的295,000,000股股份，猶如該等股份於整個有關期間為已發行股份。

於有關期間內概無潛在攤薄普通股股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

14. 物業、廠房及設備

	廠房及 建築物		辦公室設備 及其他		在建工程	總計
	機械	汽車	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
成本：						
於二零零四年一月						
一日的結餘	72,057	178,562	5,109	7,728	—	263,456
添置	—	13,878	—	3,808	7,254	24,940
轉撥自						
在建工程	6,654	—	—	600	(7,254)	—
出售	—	(654)	(544)	—	—	(1,198)
於二零零四年十二月						
三十一日的結餘	78,711	191,786	4,565	12,136	—	287,198
添置	73,364	94,142	1,421	5,293	—	174,220
透過將一家聯營公司						
轉為一家附屬公司	29,470	19,687	712	3,204	6,495	59,568
轉撥自在建工程	—	2,550	—	—	(2,550)	—
出售	—	(4,990)	(924)	(719)	—	(6,633)
於二零零五年十二月						
三十一日的結餘	181,545	303,175	5,774	19,914	3,945	514,353
添置	—	80,959	2,938	7,781	7,973	99,651
轉撥自在建工程	312	2,407	—	129	(2,848)	—
出售	—	(1,591)	(517)	—	—	(2,108)
於二零零六年十二月						
三十一日的結餘	181,857	384,950	8,195	27,824	9,070	611,896
添置	19,770	2,753	212	1,304	23,359	47,398
轉撥自在建工程	7,726	1,750	—	—	(9,476)	—
出售	—	(104)	(448)	—	—	(552)
於二零零七年						
三月三十一日的結餘	209,353	389,349	7,959	29,128	22,953	658,742

	廠房及 建築物	機械	汽車	辦公室設備 及其他	在建工程	總計
	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
折舊：						
於二零零四年一月						
一日的結餘	(15,637)	(56,999)	(1,264)	(1,873)	—	(75,773)
年內折舊	(3,111)	(17,199)	(557)	(1,532)	—	(22,399)
出售撥回	—	399	229	—	—	628
於二零零四年十二月						
三十一日的結餘	(18,748)	(73,799)	(1,592)	(3,405)	—	(97,544)
透過將一家聯營公司 轉為一家附屬公司	(1,920)	(3,281)	(13)	(210)	—	(5,424)
年內折舊	(3,916)	(18,501)	(837)	(2,764)	—	(26,018)
出售撥回	—	1,635	377	13	—	2,025
於二零零五年十二月						
三十一日的結餘	(24,584)	(93,946)	(2,065)	(6,366)	—	(126,961)
年內折舊	(8,292)	(26,726)	(654)	(6,557)	—	(42,229)
出售撥回	—	928	185	—	—	1,113
於二零零六年十二月						
三十一日的結餘	(32,876)	(119,744)	(2,534)	(12,923)	—	(168,077)
期內折舊	(2,461)	(9,261)	(219)	(1,201)	—	(13,142)
出售撥回	—	45	239	—	—	284
於二零零七年						
三月三十一日的結餘	<u>(35,337)</u>	<u>(128,960)</u>	<u>(2,514)</u>	<u>(14,124)</u>	—	<u>(180,935)</u>
賬面金額：						
於二零零七年三月三十一日	<u>174,016</u>	<u>260,389</u>	<u>5,445</u>	<u>15,004</u>	<u>22,953</u>	<u>477,807</u>
於二零零六年						
十二月三十一日	<u>148,981</u>	<u>265,206</u>	<u>5,661</u>	<u>14,901</u>	<u>9,070</u>	<u>443,819</u>
於二零零五年						
十二月三十一日	<u>156,961</u>	<u>209,229</u>	<u>3,709</u>	<u>13,548</u>	<u>3,945</u>	<u>387,392</u>
於二零零四年						
十二月三十一日	<u>59,963</u>	<u>117,987</u>	<u>2,973</u>	<u>8,731</u>	—	<u>189,654</u>
(i)	貴集團擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國。					
(ii)	於二零零六年十二月三十一日及二零零七年三月三十一日，賬面淨值為人民幣51,458,000元及人民幣50,827,000元的若干物業、廠房及設備已分別抵押為銀行貸款的抵押品（見附註23）。					
(iii)	截至二零零六年十二月三十一日止三個年度，貴集團免費佔用天工集團若干廠房。於二零零七年一月一日，貴集團以人民幣19,770,000元向天工集團收購該等廠房。					
(iv)	截至二零零六年十二月三十一日止三個年度，貴集團免費佔用天工集團若干辦公室物業。根據貴集團與天工集團於二零零七年二月二十八日訂立的租賃協議，由二零零七年一月一日至二零零九年十二月三十一日，貴集團每年須向天工集團支付人民幣600,000元，作為該等辦公室物業的租金（見附註28(a)）。					

15. 預付租賃款項

人民幣千元

成本：

於二零零四年一月一日及十二月三十一日的結餘	—
透過將一家聯營公司轉為一家附屬公司	22,090
於二零零五年十二月三十一日的結餘	22,090
添置	35,918
於二零零六年十二月三十一日的結餘	58,008
添置	10,438
於二零零七年三月三十一日的結餘	68,446

攤銷：

於二零零四年一月一日及十二月三十一日的結餘	—
透過將一家聯營公司轉為一家附屬公司	(750)
年內攤銷	(75)
於二零零五年十二月三十一日的結餘	(825)
年內攤銷	(1,062)
於二零零六年十二月三十一日的結餘	(1,887)
期內攤銷	(331)
於二零零七年三月三十一日的結餘	(2,218)

賬面淨值：

於二零零七年三月三十一日	66,228
於二零零六年十二月三十一日	56,121
於二零零五年十二月三十一日	21,265
於二零零四年十二月三十一日	—

- (i) 預付租賃款項指授予50年租賃期的中國土地於授予租賃期當時的土地使用權成本。
- (ii) 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年三月三十一日，賬面淨值人民幣20,866,000元及人民幣20,767,000元的若干土地使用權已分別抵押為銀行貸款的抵押品（見附註23）。
- (iii) 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度，貴集團免費佔用天工集團的若干土地使用權。於二零零六年二月二十日及二零零七年一月四日，貴集團分別以人民幣34,687,000元及人民幣10,438,000元向天工集團收購全部該等土地使用權。

16. 商譽

人民幣千元

成本：

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日	—
添置	21,959
於二零零七年三月三十一日	<u>21,959</u>

累計減值虧損：

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及 二零零七年三月三十一日	—
--	---

賬面金額：

於二零零七年三月三十一日	<u>21,959</u>
於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日	—

就減值測試而言，貴集團分配商譽至其最低級別的營運部門，以就貴集團的內部管理監察商譽。

貴集團根據其業務分部，分配其商譽至現金產生單位如下：

於二零零七年
三月三十一日
人民幣千元

高合金鋼 — 模具鋼	<u>21,959</u>
------------	---------------

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法而釐定。使用價值計算方法的主要假設乃有關折讓率及增長率。貴集團按兩個年度的財政預算及根據估計增長率10%及折讓率6%推斷未來八年的現金流量，而編製現金流量預測。所用增長率並不超出相關市場的平均長期增長率。

17. 於聯營公司的權益

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
天工愛和	<u>47,604</u>	—	—	—	—

聯營公司的財務資料概要 — 百分之一百：

二零零四年 十二月三十一日	所有權	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	股本 人民幣千元	營業額 人民幣千元	虧損 人民幣千元
天工愛和	40%	122,085	3,075	119,010	—	3,843

於二零零五年十一月二十日，天工愛和的原控股股東放棄其進一步投資於天工愛和的部分權利與責任，故 貴集團就所需資本注資。因此， 貴集團在天工愛和的股本權益由40%增加至75%，而天工愛和則成為 貴公司的附屬公司。天工愛和於二零零五年十一月二十日的資產及負債與其現金流量的影響如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	54,144
預付租賃款項	21,340
存貨	119
貿易及其他應收款項	35
貿易及其他應付款項	(4,311)
	<hr/>
可資識別資產及負債淨額，現金及現金等價物除外	71,327
現金及現金等價物	31,709
	<hr/>
	103,036
	<hr/> <hr/>

18. 其他投資

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動投資				
交易性證券投資	17,003	16,301	—	—
交易性證券投資乃按公平價值列值。				
非流動投資				
可供出售金融資產	10,000	10,000	10,000	10,000

可供出售金融資產指非上市股本證券。由於該等投資並無活躍市場的市場報價，該等投資按成本減減值虧損呈列。

19. 存貨

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	25,054	27,923	31,127	44,868
在製品	44,644	161,273	282,721	332,403
製成品	204,638	302,328	332,305	313,895
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	274,336	491,524	646,153	691,166
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- (i) 已就於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日可變現淨值低於賬面值的存貨，分別作出撥備人民幣102,000元、人民幣

318,000元、人民幣980,000元及人民幣1,106,000元。除上文所述者外，於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日概無存貨按可變現淨值列值。

- (ii) 於二零零六年十二月三十一日總賬面值為人民幣144,106,000元的存貨，已抵押予銀行作為 貴集團銀行貸款的抵押品（見附註23）。

20. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應收款項及應收 票據	169,798	221,685	283,235	302,317
預付款項	99,348	55,251	104,455	129,516
非貿易應收款項	21,113	39,561	20,077	17,235
應收有關方款項	28(c) —	139,642	273	—
	<u>290,259</u>	<u>456,139</u>	<u>408,040</u>	<u>449,068</u>

預期大部分貿易應收款項均於一年內收回。

客戶一般獲授予0至150天的信貸期，視乎個別客戶的信譽度而定。

貴集團貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	144,798	207,280	254,342	258,026
三個月以上但少於六個月	31,771	19,518	34,974	53,754
六個月以上但少於 十二個月	2,647	7,684	7,095	4,315
十二個月以上但少於 二十四個月	528	2,357	7,188	7,873
二十四個月以上	74	518	2,487	1,439
	<u>179,818</u>	<u>237,357</u>	<u>306,086</u>	<u>325,407</u>
減：呆賬減值虧損	(10,020)	(15,672)	(22,851)	(23,090)
	<u>169,798</u>	<u>221,685</u>	<u>283,235</u>	<u>302,317</u>

貿易及其他應收款項包括下列以人民幣以外貨幣列值的金額：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 千元	二零零五年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元
美元	5,234	8,309	12,855	13,032
歐元	846	1,898	1,721	1,835

21. 質押存款

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日，銀行存款人民幣83,470,000元、人民幣45,015,000元、人民幣70,852,000元及人民幣66,473,000元已分別抵押予銀行作為貴集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品。已質押銀行存款將於貴集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

合併資產負債表的質押存款包括下列以人民幣以外貨幣列值的金額：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 千元	二零零五年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元
美元	—	—	—	380
歐元	—	—	—	39

22. 現金及現金等價物

在合併資產負債表的現金及現金等價物包括下列以人民幣以外貨幣列值的金額：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 千元	二零零五年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元
美元	62	531	803	1,641
歐元	10	1,821	358	137

23. 計息借款

		於十二月三十一日			於三月三十一日
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動					
有抵押銀行貸款	(i)	—	—	113,000	143,420
無抵押銀行貸款	(ii)	355,850	533,450	468,909	443,750
非流動無抵押銀行貸款 的即期部分		50,000	110,000	—	—
		405,850	643,450	581,909	587,170
非流動					
無抵押銀行貸款	(iii)	60,000	110,000	130,000	280,000
減：非流動無抵押 銀行貸款的即期部分	(iii)	(50,000)	(110,000)	—	—
		10,000	—	130,000	280,000
		415,850	643,450	711,909	867,170

計息借款包括下列以人民幣以外貨幣列值的金額：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 千元	二零零五年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元
美元	—	—	1,000	10,000

- (i) 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年三月三十一日的流動有抵押銀行貸款以若干物業、廠房及設備、土地使用權及存貨作為抵押，有關詳情請參閱附註14、15及19。

此外，貴集團於二零零七年三月三十一日的10,000,000美元銀行貸款以貴集團於天工工具的4.9%股本權益作為抵押。

於二零零六年十二月三十一日及二零零七年三月三十一日的流動有抵押銀行貸款，分別按年利率5.85%至6.12%及5.35%至5.85%不等計息，且全部須於一年內償還。

- (ii) 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日的流動無抵押銀行貸款，分別按年利率5.04%至6.89%、4.5%至6.89%、4.05%至6.44%及4.05%至6.44%不等計息，且全部須於一年內償還。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的流動無抵押銀行貸款分別為人民幣3,000,000元、人民幣107,000,000元及人民幣15,000,000元，由有關方擔保（見附註28(b)）。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日的流動無抵押銀行貸款分別為人民幣402,850,000元、人民幣536,450,000元、人民幣453,909,000元及人民幣200,000,000元，由第三方擔保。

- (iii) 於二零零四年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日的非流動無抵押銀行貸款，分別按年利率5.03%至6.04%、4.5%至6.63%及6.03%至6.63%不等計息。

於二零零六年十二月三十一日的非流動無抵押銀行貸款人民幣35,000,000元由一名有關方擔保（見附註28(b)）。於二零零四年及二零零六年十二月三十一日的非流動無抵押銀行貸款分別為人民幣10,000,000元及人民幣95,000,000元，由第三方擔保。

貴集團應償還的非流動銀行貸款如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	(50,000)	(110,000)	—	—
一年以上但少於兩年	(10,000)	—	(130,000)	(280,000)
	(60,000)	(110,000)	(130,000)	(280,000)

24. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應付款項及 應付票據	262,290	249,802	277,059	282,002
非貿易應付款項及 應計開支	51,268	85,197	53,791	64,116
應付有關方款項	28(d) 11,308	—	13,528	64,003
	<u>324,866</u>	<u>334,999</u>	<u>344,378</u>	<u>410,121</u>

貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	168,086	215,421	194,151	192,683
三個月以上 但少於六個月	73,279	22,382	74,261	84,695
六個月以上但少於 十二個月	20,157	11,497	7,337	3,570
一年以上但少於兩年	768	502	1,310	1,054
	<u>262,290</u>	<u>249,802</u>	<u>277,059</u>	<u>282,002</u>

25. 遞延收入

遞延收入指於二零零六年及二零零七年收取的政府補助金，並須於若干建設項目完成後方可作實。

26. 於合併資產負債表的所得稅

(i) 於合併資產負債表的即期稅項指：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於年／期初	3,025	27,096	30,946	31,693
年／期內中國所得稅 撥備	25,873	34,103	51,584	42
已付中國所得稅	(1,802)	(30,253)	(50,837)	(8,168)
	<u>27,096</u>	<u>30,946</u>	<u>31,693</u>	<u>23,567</u>

(ii) 已確認的遞延稅項資產：

於合併資產負債表確認的遞延稅項資產部分及於有關期間內的變動如下：

	呆賬 減值虧損 人民幣千元
於二零零四年一月一日	1,079
於合併收益表確認	424
於二零零四年十二月三十一日	1,503
於合併收益表確認	848
於二零零五年十二月三十一日	2,351
於合併收益表確認	1,077
於二零零六年十二月三十一日	3,428
於合併收益表確認	29
預期所得稅率變動所致的撥回	(571)
於二零零七年三月三十一日	2,886

27. 貴公司的可供分派儲備

貴公司於二零零六年八月十四日註冊成立，並自其註冊成立日期起，除重組的相關交易外，並無從事任何業務。因此，於二零零七年三月三十一日並無可供分派予股東的儲備。

28. 有關方交易

貴集團與天工集團、最終股東及天工控股有限公司（「最終控股公司」）進行交易。下列為貴集團於有關期間與上述各有關方進行的主要有關方交易概要。

於有關期間內，貴集團及上述有關方的重大交易詳情如下：

(a) 重大有關方交易 — 經常

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
支付租賃開支予：					
天工集團	—	—	—	—	150

截至二零零六年十二月三十一日止三個年度，貴集團免費佔用天工集團若干辦公室物業。根據貴集團與天工集團於二零零七年二月二十八日訂立的租賃協議，由二零零七年一月一日至二零零九年十二月三十一日，貴集團須就向天工集團租賃該等辦公室物業每年支付人民幣600,000元。

(b) 重大有關方交易 — 非經常

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元
出售貨物予：					
天工集團	5,142	14,788	3,272	1,491	—
購買貨物自：					
天工集團	839	1,571	30,052	6,425	—
購買固定資產自：					
天工集團	—	—	8,604	—	19,770
出售固定資產予：					
天工集團	—	4,666	—	—	—
購買土地使用權自：					
天工集團	—	—	26,790	26,790	10,438
免息貸款予：					
天工集團	8,516	147,747	—	—	—
免息貸款償還方：					
天工集團	—	—	128,163	—	—
代表其付款：					
天工集團	3,333	4,059	2,484	1,143	280
收購附屬公司股本權益自：					
天工集團	—	—	153,753	—	101,500
最終股東	—	—	308	—	—
取得保養服務自：					
天工集團	—	—	15,567	1,361	—
資本注資自：					
天工集團	49,141	132,053	—	—	—
最終控股公司	—	—	234,534	—	—
為無抵押銀行貸款提供擔保方：					
天工集團	3,000	107,000	50,000	85,750	—
免費使用其廠房：					
天工集團	—	—	—	—	—
免費使用其土地使用權：					
天工集團	—	—	—	—	—
獲其豁免負債：					
天工集團	—	—	—	—	56,998

董事已確認上述交易將於日後 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市後不再繼續。

(c) 應收有關方金額

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
天工集團	—	139,642	—	—
最終控股公司	—	—	273	—

(d) 應付有關方金額

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
天工集團	11,308	—	13,528	64,003

於本報告日期，應付有關方結餘金額於二零零七年三月三十一日已悉數支付。

29. 承擔

(i) 資本承擔

於各結算日並未於財務資料計提撥備的未償付資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約				
— 土地及建築物	—	—	15,384	12,994
— 設備	2,544	7,687	115,125	207,178
	<u>2,544</u>	<u>7,687</u>	<u>130,509</u>	<u>220,172</u>
經批准但未訂約				
— 設備	2,068	30,205	47,980	61,982
	<u>2,068</u>	<u>30,205</u>	<u>47,980</u>	<u>61,982</u>

(ii) 經營租賃承擔

於結算日，貴集團根據不可註銷經營租賃的未來最低租賃款項總額應付如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	177	117	777	777
一年後但五年內	117	468	1,429	1,235
	<u>294</u>	<u>585</u>	<u>2,206</u>	<u>2,012</u>

30. 金融工具

於貴集團日常業務過程中產生的信貸、利率及貨幣風險。

(a) 信貸風險

管理層已備有一套信貸政策，並持續監察所承受的信貸風險。貴集團會對所有要求信貸額超過若干金額的客戶進行信貸評估。貴集團並無要求客戶就金融資產提供抵押品。

貴集團僅可投資於流通證券，並僅可與擁有與貴集團同等或更佳信貸評級的對手投資。管理層預期並無任何對手不能履行其責任。

於報告日期概無重大集中的信貸風險。承受最大的信貸風險乃是資產負債表中各項金融資產的賬面值。

(b) 利率風險

貴集團的可變動利率借款承受因利率變動所致的現金流量變動的風險。於股本證券和短期應收及應付款項的投資並不承受利率風險。

(c) 外幣風險

貴集團以人民幣以外的貨幣列值的銷售產生外幣風險。產生此風險的貨幣主要是美元。

貴集團絕大部分的營業額均以美元交易，而貴集團全部其他營運則以人民幣交易，人民幣並不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易必須透過中國人民銀行或其他獲授權可買賣外幣的機構進行。外匯交易所採用的匯率為中國人民銀行所報的匯率，該等匯率主要由供求釐定。匯率的變動影響以外幣列值的產品銷售所得款項的人民幣價值。此外，人民幣對美元或歐元升值可能使貴集團自中國出口的產品較其他國家的產品昂貴，並削弱其競爭力。

(d) 公平價值

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年三月三十一日，重大金融資產及負債的賬面值與其各自的公平價值相若。

各級別金融工具的公平價值乃按下列方法及假設估計：

(i) 現金及現金等價物、質押存款、貿易及其他應收款項，以及貿易及其他應付款項

由於工具的期限較短，故該等金融資產及負債的賬面值與公平價值相若。

(ii) 計息借款

根據目前類似條款及期限的銀行貸款借貸利率，計息借款的賬面值與其公平價值相若。

(iii) 買賣證券投資

買賣證券投資的賬面值乃參考其於報告日期的買入報價而釐定。

31. 或有負債

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
為獨立第三方取得的融資 向金融機構提供的 擔保：				
江蘇豐裕工具有限公司	—	6,000	—	—
江蘇沃得機電集團有限 公司及其附屬公司	—	200,200	199,630	—
	—	206,200	199,630	—

32. 最終控股公司

董事認為於二零零七年三月三十一日 貴公司的最終控股公司為在英屬處女群島的天工控股有限公司。

D. 結算日後事項

下列重大事項於二零零七年三月三十一日後發生：

1. 物業估值

就 貴公司的股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而言， 貴集團的物業於二零零七年五月三十一日由美國評值有限公司重新估值。

於該日期，該估值從有關資產賬面值產生重估盈餘約人民幣68,700,000元。該重估盈餘將不會載入其後編製截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表。有關估值的詳情載於本招股章程附錄四。

2. 法定股本

根據 貴公司股東於二零零七年七月七日通過的書面決議案，股東批准增加 貴公司法定股本至1,000,000,000股每股面值0.01美元的股份。

E. 貴公司的資產負債表

於二零零七年
三月三十一日
人民幣千元

非流動資產	
於附屬公司的投資	311,681
流動資產	
現金及現金等價物	349
流動負債	
計息借款	(77,420)
貿易及其他應付款項	(647)
	(78,067)
流動負債淨額	(77,718)
資產淨值	233,963
股本	390
資本溢價	234,144
累計虧損	(571)
	233,963

貴公司於二零零六年八月十四日註冊成立，並自其成立日期起，除於二零零六年八月十四日收購 CTCL 的全部已發行股本外，並無從事任何業務。

F. 董事酬金

除上文C10節所披露者外，貴集團就有關期間概無已付或應付貴公司董事的酬金。根據現時生效的安排，截至二零零七年十二月三十一日止年度，應付貴公司董事及高級管理層薪酬的估計總金額將分別約為人民幣4,863,000元及人民幣83,000元。

G. 結算日後賬目

貴公司概無就二零零七年三月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

天工國際有限公司
法國巴黎融資(亞太)有限公司
列位董事 台照

二零零七年七月十三日