



天工國際有限公司\*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 826

2007年報



\* 僅供識別

# 目錄

財務摘要	2
主席報告	3
董事及高級管理人員簡歷	5
企業管治報告	8
管理層討論及分析	14
董事會報告	24
獨立核數師報告	33
合併收益表	35
合併資產負債表	36
資產負債表	38
合併股本變動表	39
合併現金流量表	40
合併財務報表的附註	42
財務資料概要	102
公司資料	103

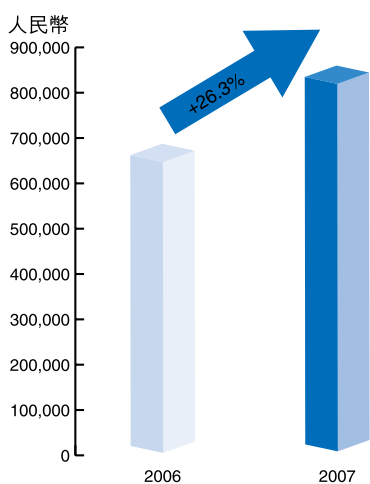


# 財務摘要

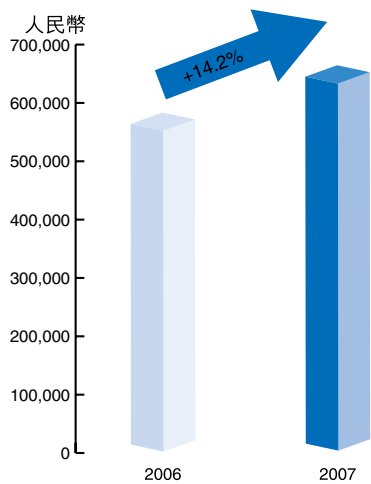
於二零零七年十二月三十一日

	經審核		
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	變動百分比
收入	1,735,763	1,303,987	↑ 33.1%
本公司股權持有人應佔利潤淨額	180,172	91,729	↑ 96.4%
每股盈利(人民幣)	0.51	0.31	↑ 64.5%

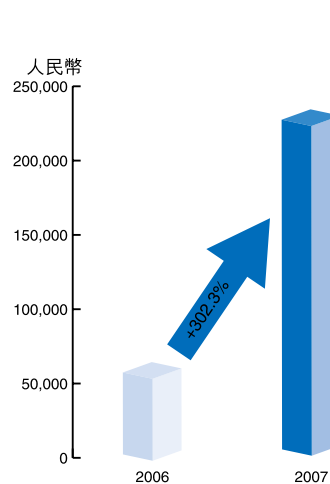
銷售高速鋼所得收入



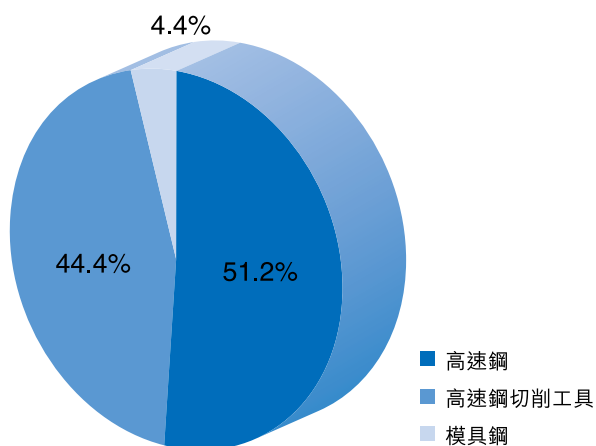
銷售高速鋼切削工具所得收入



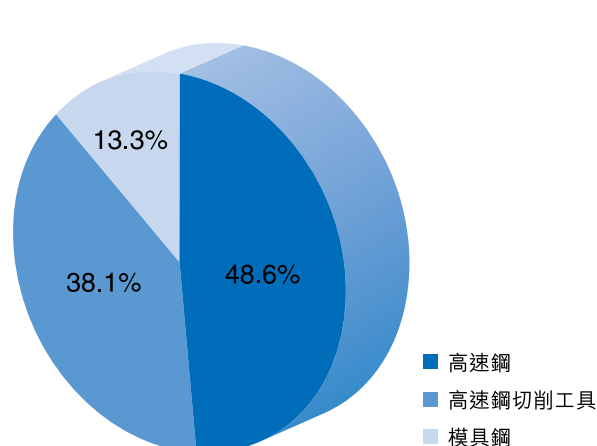
銷售模具鋼所得收入



二零零六年以產品組合分類的收入



二零零七年以產品組合分類的收入



# 主席報告



致各位股東：

本人謹代表董事會（「董事會」）欣然向股東呈報天工國際有限公司（「本公司」）及旗下附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報。

二零零七年對本集團增長及企業發展尤其重大。本公司股份於二零零七年七月二十六日於香港聯合交易所有限公司（「交易所」）主板成功上市。有賴全體員工的努力及其他專業人士的支持，本公司之全球發售取得空前成功。全球發售廣受機構及公眾投資者歡迎，本公司募集的資金淨額約6.946億港元（包括15%超額配售）。上市的成功為本公司奠下一個新里程，成功進入了國際資本市場，大大提升了本集團之企業形象。本集團之董事及管理團隊將會全力推行發展策略、為本公司股東創造價值。

於二零零七年，本集團繼續成為中國最大的綜合高速鋼及高速鋼切削工具製造商，本集團的高速鋼產量自二零零一年起連續七年居全國首位，同時亦為二零零六年及二零零七年收入最高的高速鋼切削工具製造商。於二零零七年，本集團繼續運用大規模生產和實現縱向一體化的營運、以及和客戶、研究機構的穩健關係的優勢，達致可觀之淨利潤增長。



截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團營業額由去年的人民幣1,303,987,000元，增加33.1%至人民幣1,735,763,000元。高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼銷售分別增長26.3%、14.2%及302.3%。於二零零七年，本公司股權持有人應佔淨利潤為人民幣180,172,000元（二零零六年：人民幣91,729,000元），較去年大幅增加96.4%。二零零七年的每股基本盈利為人民幣0.51元（二零零六年：人民幣0.31元）。

在全球及國內工業的發展帶動下，市場需求不斷增加，持續為特鋼及切削工具行業帶來商機和發展。展望未來，本集團將充分發揮在行業之領導地位及優勢，進一步擴展核心業務，為股東帶來最大回報。本集團將實施以下政策以抓緊市場商機：

- 進一步加強研發及提高產能
- 加大高速鋼切削工具及模具鋼的本地及全球市場滲透率
- 開發本地及海外拓展機會
- 進一步透過建立品牌提高銷售增長

同時，本集團致力於維持高水平之企業管治，並將通過堅守高透明度及問責原則，繼續推行嚴格之管治文化。

最後，本人謹代表天工國際董事會，衷心感謝各位股東、客戶、管理層、僱員及業務夥伴對本集團的鼎力支持！

承董事會命  
**天工國際有限公司**  
主席  
**朱小坤**

香港，二零零八年四月一日

# 董事及高級管理人員簡歷

## 執行董事

**朱小坤先生**，51歲，本集團執行董事兼主席。他負責本集團的整體業務發展策略，在高速鋼及切削工具製造行業，有超過20年經驗。朱先生畢業於江蘇廣播電視大學經濟管理系，在一九八四年，他任丹陽縣後巷電視天線廠（天工集團前身）廠長。他於一九八七年帶領該廠由一家電視天線廠過渡成為一家從事高速鋼切削工具生產業務的企業，其後在一九九二年擴展至包括生產高速鋼。他自一九九七年七月起，一直擔任本集團主席職位。一九九八年獲農業部授予全國優秀鄉鎮企業廠長及於二零零四年授予全國鄉鎮企業家稱號。

**朱志和先生**，57歲，本集團的執行董事兼行政總裁（總經理）。他負責本集團的日常業務，在工廠管理方面超過20年經驗。他於加入本集團前，在後巷鎮飛達村及江蘇省丹陽縣後巷高士橋玉明五金廠任職。他於一九九三年加入本集團。二零零零年七月至二零零六年八月任江蘇天工工具股份有限公司執行董事兼副總經理，現負責天工工具及天工愛和高速鋼及模具鋼的生產、經營及銷售工作。

**朱明耀先生**，52歲，本集團的執行董事，他於加入本集團前，於前巷村任職。於一九九五年，他加入本集團為銷售部科長及冶煉廠廠長經理。一九九七年七月至二零零六年八月任江蘇天工工具股份有限公司執行董事兼副總經理，現負責天工愛和生產、經營及管理工作。

**嚴榮華先生**，39歲，本集團的執行董事。他畢業於江蘇廣播電視大學經濟管理系。於一九九四年起加入本集團，獲委任為本集團的辦公室主任及總經理助理。嚴先生目前負責本集團的人力資源管理、對外關係和秘書及辦公室行政等工作。

## 非執行董事

**童貴智先生**，35歲，於二零零六年九月獲委任為本公司非執行董事。童先生現為AIG Global Investment Corp (AIGGIG)的大中華直接投資部的副總裁，並主動管理AIGGIG的中國投資。於加入AIGGIA (Asia)前，童先生隸屬於Arthur Anderson, Median Asset Management (Malaysia)及其中一間台灣最大之投資銀行中華開發工業銀行。童先生取得英國華威大學會計及金融分析理學士榮譽學位，並於二零零一年取得美國特許財務分析師(CFA)資格。

## 獨立非執行董事

**李正邦先生**，75歲，於二零零七年六月加入本集團為獨立非執行董事。一九五八年畢業於哈爾濱工業大學，並於一九九九年當選為中國工程院院士。李先生擁有中國高級工程師資格，現任鋼鐵研究總院教授及博士研究生指導教師。李先生從事電渣冶金方面的研究與開發多年，是此方面的少數開拓者之一。其成就獲中華人民共和國科學技術委員會表彰，被認定為中國電渣冶金技術發明家之一。李先生因該等成就獲得國務院政府特殊津貼。

**高翔先生**，64歲，於二零零七年七月加入本集團為獨立非執行董事。一九六六年七月畢業於武漢機械學院，主修機器製造工藝及其設備專業，為高級工程師。成都工具研究所在高先生帶領下，就麻花鑽擠壓技術的研究獲機械部科技成果三等獎。高先生的成就得到行業公認，並因此自一九九九年獲得國務院政府特殊津貼。

**劉肇暉先生**，50歲，於二零零七年七月加入本集團為獨立非執行董事。他畢業於英國Parkhurst University，獲財務博士學位、於美國Clayton University獲工商管理碩士學位及於Sussex College of Technology獲會計碩士學位。現為註冊財務策劃師協會的註冊財務策劃師、美國管理學會會員、成本及行政會計師公會會員、財務會計師公會資深會員、英國管理學會會員及國際會計師公會附屬會員。劉先生曾任職Imagination Solutions的集團財務總監、貴格麥片亞洲公司北亞洲區區域會計經理及正大貿易有限公司(Chia Tai Intertrade Company, Limited)投資相關貿易部(Investment Related Trade Department)副總經理。二零零五年十月獲任命為汕頭大學財務顧問。

## 高級管理人員

**史國瑞先生**，61歲，本集團首席財務官。一九八六年畢業於蘇州大學工業會計系。他為會計師。於二零零四年七月加盟本集團前，任職於江蘇鎮江電鑄廠、鎮江無綫電器廠、江蘇省鎮江電子管廠、鎮江電子工業公司及鎮江無綫電器材廠。他在財務及會計方面有豐富經驗。

**朱興元先生**，56歲，天工工具及天吉包裝執行董事兼副總經理。於一九八四年，他加入本集團為丹陽縣後巷電視天線廠的副經理。他現時負責本集團高速鋼工具生產、經營及管理工作，具有20餘年的工具生產管理經驗。

**朱旺龍先生**，49歲，天工愛和執行董事兼副總經理。於加入本集團前，朱先生於前巷村及丹陽市機械工具廠任職。他於一九九七年七月加盟本集團，負責產品開發、技術改造、發展投資及品管等工作。他在工具生產方面，具有20餘年的管理經驗。

**吳鎖軍先生**，35歲，天工工具執行董事兼副總經理以及天發精鍛副總經理。吳先生於一九九三年加入本集團為車間主任。他負責高速鋼的生產、經營及管理工作。

**蔣榮軍先生**，38歲，天工工具執行董事兼副總經理以及天吉包裝副經理。他於一九八五年加入本集團為車間主任。蔣先生現時負責高速鋼工具銷售及模具鋼出口工作。

**陳建國先生**，48歲，天工工具總經理助理，以及天工愛和執行董事，於一九九六年加盟本集團。於加盟本集團前，陳先生在丹陽市建築工程公司後巷分公司及江蘇飛達工具股份有限公司工作。陳先生現時負責生產保障部及人力資源。

**梁偉業先生**，32歲，本公司財務總監及公司秘書。梁先生於二零零七年六月加入本集團。於加入本集團之前，梁先生是太古集團的內部核數師，並曾擔任安永會計師事務所保險及業務顧問服務部的經理。梁先生畢業於加拿大阿爾伯塔大學，擁有商學士學位。他為美國會計師公會的會員及香港會計師公會的附屬會員。



# 企業管治報告

本集團致力達到及維持高標準的企業管治，因相信良好企業管治常規乃本集團發展之本，對保障股東利益尤為重要。為了達到這目標，本集團加強內部政策及程序，不斷對員工提供培訓，以及提高業務的透明度和對全體股東之間責任性。本集團將致力實踐並改進這良好企業文化。

本集團的股份於二零零七年七月二十六日在聯交所開始買賣。自本集團上市後一直遵從載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14的企業管治常規守則（「守則」）所載的原則及守則條文。

## 董事會

董事會的主要職責為保障及提升股東的長期價值。董事會集中制定本集團的整體策略性政策，並提供妥善監督，確保本集團達到有效的管理，以及為股東取得良好回報。

董事會已轉授權力和責任於管理層，以執行業務策略和管理本集團日常業務。董事會主要負責制定本集團的長遠目標和策略，監管業務運作和業績，監管管理層表現，制定股息政策，審閱重大投資計劃及決策。

董事會最少每年召開四次會議，以及於需要時就重大事件及問題作出討論，額外召開會議。公司秘書負責協助主席編制董事會的會議議程。於發出14日的預先通告後，方會召開董事會會議，而全體董事於召開董事會會議最少3日前獲得會議議程及補充文件，以確保董事可及時閱讀有關資料。本集團確保董事會全體成員獲悉本集團的最新發展，因而協助他們履行職責。董事可在合適的情況下尋找獨立專業意見，費用由本公司承擔。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，共召開五次董事會會議，全體董事均有出席，惟李正邦先生除外，他因要處理其他事務而缺席一次會議。

董事會和董事委員會會議記錄由公司秘書負責撰寫。該等董事會和董事委員會會議記錄，連同補充文件，可由任何董事在發出合理通知後查閱。會議記錄的草稿及最後文本均發送予全體董事，以供審閱及存檔之用。

## 董事會成員

董事會由四名執行董事（朱小坤先生、朱志和先生、朱明耀先生和嚴榮華先生），一名非執行董事（童貴智先生）和三名獨立非執行董事（李正邦先生、高翔先生和劉肇暉先生）所組成。於本報告日期本集團各董事之簡歷載於本年報第5頁至第6頁。

獨立非執行董事所佔比率多於董事會成員的三分之一。獨立非執行董事均來自鋼鐵行業或擁有相關專業背景，帶來寶貴的专业知識及經驗，以提升本集團及股東的最佳利益。獨立非執行董事職責是向董事會提供獨立與客觀意見，以供參考。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定，有關其獨立性之確認書，他們各自仍視作獨立人士。

## 主席及行政總裁

董事會主席和行政總裁分別為朱小坤先生及朱志和先生擔任。董事會主席和行政總裁為明確界定的不同職位，以確保其獨立性。董事會主席負責管理整體董事會及監察本集團的業務發展策略，而行政總裁則負責管理本集團的日常業務。

## 委任及重選董事

任何人士可於任何時間，由股東於股東大會以決議案或由董事會按本公司提名委員會推薦以決議案委任為董事會成員。年內由董事會委任的新任董事，須於獲委任後首屆股東週年大會輪值告退，惟可膺選連任。所有董事最少每隔三年於股東週年大會上輪值告退一次，待股東批准其膺選連任。所有非執行董事（包括獨立董事委員會）的任期不超過三年。

## 董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，以監察本公司不同方面的事務。董事委員會包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事委員會的成員結構是主要以獨立非執行董事組成，以確保所有相關問題獲獨立客觀審核。相關董事委員會的書面職權範圍已按照守則條文編制，並可於本公司網站 (<http://www.tggj.cn>) 查閱。

## 審核委員會

根據上市規則第3.21至3.23條，本公司於二零零七年七月成立審核委員會。審核委員會由兩名獨立非執行董事劉肇輝先生及高翔先生與一名非執行董事童貴智先生組成。審核委員會的主席為劉肇輝先生，在會計、審核及財務方面擁有專業知識。

根據其書面職權範圍，審核委員會主要負責監察本公司財務申報系統及內部監控程序，審閱本公司財務信息及監察與外聘核數師的關係，當中包括審閱及建議董事會批准中期及全年財務報表；審閱外聘核數師之獨立性、客觀性及核數程序的效用；審閱及建議董事會批准外聘核數師酬金，並審閱本集團內部監控系統的效用。

自審核委員會在二零零七年七月成立以來，委員會召開兩次會議，獲全體成員出席，分別於二零零七年九月及二零零八年四月召開會議，連同本公司外聘核數師、本公司首席財務執行官、財務總監及合資格會計師，討論核數、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱中期及全年財務報表。

## 薪酬委員會

本公司於二零零七年七月根據守則成立薪酬委員會。薪酬委員會由一位執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，即朱小坤先生、童貴智先生、高翔先生、劉肇輝先生及李正邦先生。李正邦先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責是就本公司董事及高級管理層的薪酬政策和結構，向董事會作出推薦意見。並無董事參與其本身薪酬的任何商談。有關董事袍金的詳情載於財務報表附註13。

本公司的薪酬政策是根據業務需要及市場慣例，維持公平及具競爭力的薪酬福利。於釐定薪酬福利的過程時，已考慮市場慣例、個人資歷、經驗、表現及預期工作量等因素。

薪酬委員會於二零零七年七月建立，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會並無召開會議。董事及高級管理層的薪酬由董事會（惟各董事不應參與釐定他自己的薪酬）決定。

薪酬委員會於二零零八年四月召開一次會議，以評估董事及高級管理層的表現，商討及審閱整體薪酬政策及架構。推薦意見已提交董事會。

## 提名委員會

其由一名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，即朱小坤先生、童貴智先生、高翔先生、李正邦先生及劉肇暉先生。高翔先生為提名委員會主席。

提名委員會主要負責就董事委任及董事繼任人安排，以及評估獨立非執行董事的獨立性事宜，向董事會作出推薦意見。

提名委員會於二零零七年七月成立，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，並無召開會議。

於二零零八年四月召開一次會議，以商討及審閱董事會與高級管理層組成及架構。

於二零零七年，根據資歷及有關本集團業務的經驗，本公司委任執行董事及非執行董事，而獨立非執行董事根據其相關領域的專業資歷及經驗予以委任。

## 有關財務報表的董事責任

董事負責監督編制各財政期間賬目，務求確保各賬目能真實公平反映本集團的事務狀況及該財政期間的業績與現金流量。本公司賬目仍根據所有相關法則與適用的會計準則編制。根據審慎與合理判斷及估計，本公司已釐定妥善會計政策且貫徹採用。

## 內部監控

良好的內部監控系統可提高經營效益及效率，可確保遵守法律及法規，以及減低本集團經營業務所面對的風險。董事會負責本集團的內部監控系統，並檢討其效益。

董事會與本集團管理層定期舉行會議，評估和檢討本集團的業務和生產程序，財務申報程序，以確保達到以下目標：

- 營運的效益及效率
- 財務匯報的可靠性
- 遵守適用的法律及規則

為了維持本集團有效的內部監控系統，協助本集團達到經營目標及確保資產不被不當的挪用，本集團已採取措施，其中包括(i)訂明書面工作制度和主要業務與生產週期的工作流程；(ii)制訂適當的分工；及(iii)實施妥善的審批許可權。

董事會透過審核委員會審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的內部監控系統，並且認為本集團的內部監控系統是妥善一直有效地發揮作用。



## 外聘核數師

本集團的外聘核數師為畢馬威會計師事務所。為了保持他們執行審計服務的獨立性、客觀性和效益，審核委員會已預先批准所有審計服務，並與畢馬威會計師事務所商討審計服務的性質及範圍。

於二零零七年，就法定審計服務和有關本公司上市服務應付畢馬威會計師事務所的酬金分別為人民幣1,976,000元及人民幣5,354,000元。

## 進行證券交易的標準守則

本集團已遵守上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而採納規模董事進行證券交易的守則。經作出特定查詢後，各董事確認，由本公司上市當日起至二零零七年十二月三十一日止期間，一直遵守標準守則所規定的標準及本集團規模董事進行證券交易的守則。

本集團已採納限制可能擁有或獲得股價敏感資料僱員進行證券交易的守則。

## 投資者關係及通訊

董事會及高級管理層知悉與股東維持溝通及股東問責的重要性。年報及中期報告為股東提供全面營運及財務表現的詳盡資料，而股東週年大會則為股東提供機會直接向董事會表達意見及提問。本集團的高級管理層亦透過路演、簡報及個別會議等渠道，維持與投資者、分析師及傳媒的密切通訊。自本公司於二零零七年七月二十六日在聯交所上市以來，本集團已設有本身網站（<http://www.tggj.cn>），並定期更新，作為向投資者提供有關本公司的最新資料的平台。

# 管理層討論及分析

以下之管理層討論及分析應與本年報所載的合併財務報表一併參閱。本合併財務報表已經畢馬威會計師事務所審核及經本公司審核委員會審閱。

本集團從事生產及銷售高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼的業務。我們的業務營運按產品可分為：

## 高速鋼

業務包括採購各種稀有金屬如鎢、鉬、鉻、釩及其他原材料，以及製造高速鋼以供本集團內部高速鋼切削工具生產線使用及銷售於外部客戶。高速鋼較一般鋼材更能受壓、耐熱及耐磨，能廣泛用於特定的工業用途，如製造汽車、機械設備、航空、化學加工及電子工業等。本集團自一九九二年起投入生產高速鋼。



## 高速鋼切削工具

業務包括生產並銷售高速鋼切削工具予外部客戶。於二零零六年及二零零七年，其銷售逾80%出口至歐洲、北美、非州及中東等地30多個國家及地區。集團的高速鋼切削工具產品種類繁多，大致分為四類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀。本業務始創於一九八七年，為本集團經營歷史最悠久的業務。



## 模具鋼

業務包括採購各種稀有金屬及其他原材料，生產及銷售模具鋼予客戶。模具鋼的特性和生產過程與高速鋼相似，並適用於模具工業及機器製造的模具及鑄模。本集團業務自二零零五年開始生產模具鋼。



## 市場回顧

於二零零七年，中國經濟持續保持強勢增長，國內生產總值的年增長為11.4%。工業高速擴展創造龐大市場生產高速鋼，因高速鋼廣泛應用於各種工業及製造用途。於二零零七年，中國高速鋼生產增長至92,816噸。根據中國特鋼企業協會的資料，於二零零一年至二零零七年，中國高速鋼的產量錄得15.0%的複合年增長率。

中國工業迅速發展亦導致機械設備需求日增。由於生產機械時廣泛使用切削工具，切削工具需求近年持續增長。於二零零一年至二零零七年，切削工具的生產錄得11.0%的複合年增長率。

生產模具的主要原材料模具鋼的需求近年錄得強勁增長。於二零零二年至二零零七年，中國模具鋼的產量錄得24.8%的複合年增長率。

此外，中國擁有鎢、鉬、釩全球第一的儲備量，分別佔全球總儲量的62.0%、38.0%及38.0%。該等金屬為高速鋼的主要原材料，此有利中國特鋼及切削工具製造商取得穩定的原材料供應及減低生產成本，使中國成為特鋼及切削工具在全球主要的生產基地。



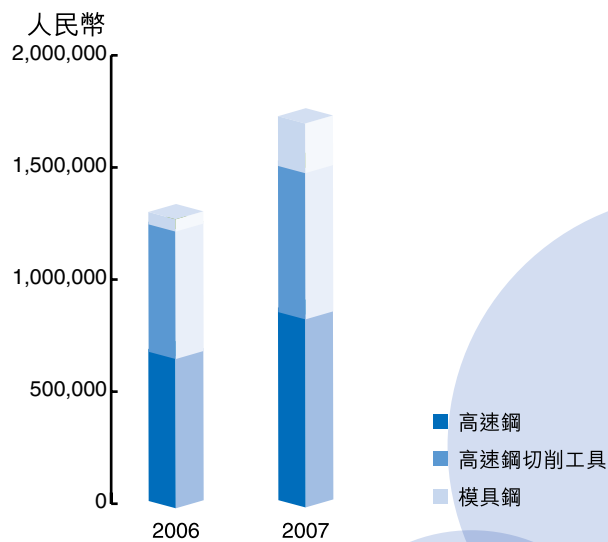
## 業務回顧

本集團是中國名列首位的綜合高速鋼及高速鋼切削工具製造商。根據中國特鋼企業協會和中國機床工具工業協會的資料，於二零零一年至二零零七年，以產量計，本集團為中國最大的高速鋼製造商，而於二零零六年及二零零七年，為中國收入最多的高速鋼切削工具製造商。

為鞏固於市場上的領導地位，本集團擴大產能以滿足日益增加的市場需求，實行降低生產成本的措施並同時保持集團重視安全、高度效率和優良品質的方針。此外，本集團積極研發及改良生產程序和產品規格，使本集團於二零零七年錄得強勁利潤升幅。本集團三個產品類別全部均錄得顯著增長。高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼之營業額分別錄得增長率26.3%、14.2%及302.3%。



## 銷售分析



	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	
高速鋼	843,484	667,600	26.3
高速鋼切削工具	661,445	579,012	14.2
模具鋼	230,834	57,375	302.3
	<b>1,735,763</b>	<b>1,303,987</b>	<b>33.1</b>

### 高速鋼

於二零零七年，集團的高速鋼業務持續增長，繼續為其主要收入來源，佔本集團全球收入約48.6%。受惠於工業增長對高速鋼的需求增加，高速鋼的出口銷售量和銷售價格均較二零零六年有所增加。因此，高速鋼的銷售額達人民幣843,484,000元（二零零六年：人民幣667,600,000元），較二零零六年高速鋼的銷售額增加約26.3%。本集團銷售至海外客戶的高速鋼自二零零五年開始高速鋼出口銷售以來持續增加。出口銷售於二零零七年增加約155.5%至人民幣226,408,000元，佔二零零七年高速鋼銷售總額約26.8%。增額主要由於高速鋼出口銷售的持續發展、價格優於海外競爭對手以及因中國政府實施政策監控稀有金屬的出口而產生有利條件所致。

以下為截至二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度高速鋼銷售按地域分佈／劃分：

	截至十二月三十一日止年度				變動	
	二零零七年		二零零六年		人民幣千元	%
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
國內	617,076	73.2	578,987	86.7	38,089	6.6
出口	226,408	26.8	88,613	13.3	137,795	155.5
	<b>843,484</b>	<b>100.0</b>	<b>667,600</b>	<b>100.0</b>	<b>175,884</b>	<b>26.3</b>



## 高速鋼切削工具

於二零零七年，高速鋼切削工具的銷售收入增長約14.2%至人民幣661,445,000元，佔本集團二零零七年整體營業額約38.1%。於二零零七年，高速鋼切削工具的銷售收入錄得持續增長，主要由於工業及專業用途產品的銷售量增加，以及對高速鋼切削工具整體市場的需求上升。

以下為截至二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度高速鋼切削工具銷售按地域分佈／劃分：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年		二零零六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼切削工具						
國內	120,204	18.2	107,089	18.5	13,115	12.2
出口	541,241	81.8	471,923	81.5	69,318	14.7
	<b>661,445</b>	<b>100.0</b>	<b>579,012</b>	<b>100.0</b>	<b>82,433</b>	<b>14.2</b>

## 模具鋼

本集團在二零零五年十一月開始生產模具鋼。本集團的模具鋼業務在二零零七年錄得顯著增長。模具鋼營業額從二零零六年的人人民幣57,375,000元，大幅上升約302.3%，至二零零七年的人人民幣230,834,000元，佔二零零七年整體營業額約13.3%。業務大幅增長的主要原因是本集團在模具鋼銷售方面增加推廣活動，而生產使用率亦較去年為高。本集團於二零零六年下半年開始出口銷售模具鋼。於二零零七年，出口銷售佔銷售模具鋼總額約76.4%。

以下為截至二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度模具鋼銷售按地域分佈／劃分：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年		二零零六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
國內	54,531	23.6	42,439	74.0	12,092	28.5
出口	176,303	76.4	14,936	26.0	161,367	1,080.4
	<b>230,834</b>	<b>100.0</b>	<b>57,375</b>	<b>100.0</b>	<b>173,459</b>	<b>302.3</b>

## 財務回顧

受惠於雙位百分比內涵增長，本公司股權持有人於二零零七年應佔淨利潤為人民幣180,172,000元，較二零零六年淨利潤人民幣91,729,000元增長達約96.4%。本集團的三個產品類別均展示強勁增長勢頭。

### 營業額

本集團的二零零七年營業額合計為人民幣1,735,763,000元，較二零零六年的人民幣1,303,987,000元，上升幅度約為33.1%。增長主要是由於本集團的高速鋼、高速鋼切削工具和模具鋼銷售量和銷售價格上升所致。

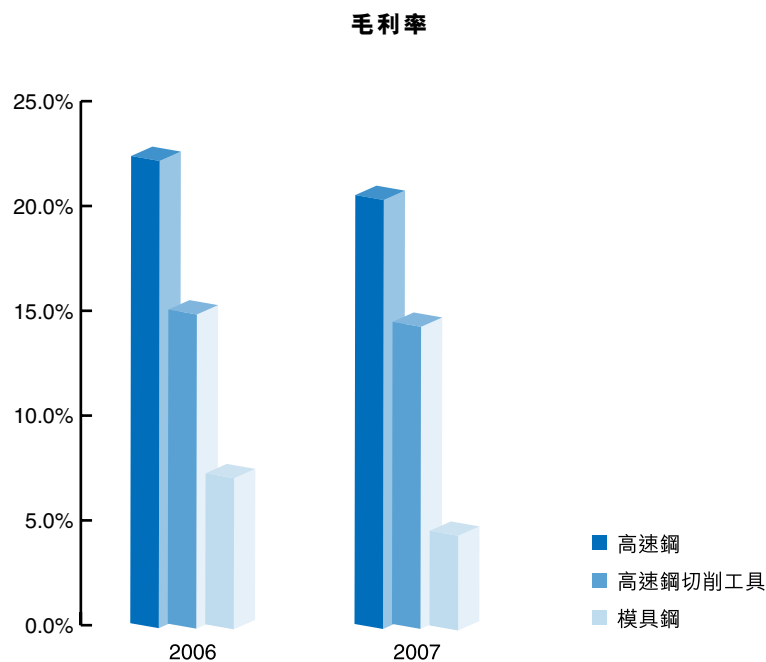
### 銷售成本

本集團的銷售成本由二零零六年的人民幣1,054,147,000元增加人民幣391,764,000元至二零零七年的人民幣1,445,911,000元，升幅約37.2%。增幅大致與年內營業額的增幅33.1%一致，反映模具鋼銷售增加以及高速鋼銷售成本輕微上升。本集團的銷售成本佔營業額總額百分比，由二零零六年約80.8%，輕微上升至二零零七年約83.3%。

### 毛利率

於二零零七年，毛利率約為16.7%（二零零六年：19.2%）。減幅主要由於高速鋼及模具鋼的毛利率微跌所致。

以下為本集團三項產品於二零零六年及二零零七年的毛利率：



### 高速鋼

高速鋼的毛利率由二零零六年23.2%微跌至二零零七年21.3%，主要由於廢鋼成本增加及稅務回贈減少所致。

### 高速鋼切削工具

於二零零七年，高速鋼切削工具的毛利率維持穩定，因大部分額外成本已轉嫁至客戶身上。

### 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零零六年7.5%減少至二零零七年4.7%。減幅主要是由於二零零七年下半年所裝置的新生產設備進行測試運作的相關費用導致製造費用增加所致。

### 其他收入

本集團的其他收入在二零零七年合計為人民幣21,817,000元，較二零零六年的人民幣30,066,000元減少人民幣8,249,000元。減幅乃由於在二零零七年，本集團僅收取由丹陽市政府授予的無條件補助金人民幣20,992,000元（二零零六年：人民幣29,759,000元），以鼓勵本集團進一步發展其業務。

### 分銷開支

本集團的分銷支出為人民幣41,428,000元（二零零六年：人民幣30,940,000元），增幅約33.9%，主要原因是銷售量增加導致運輸開支增加人民幣7,061,000元。於二零零七年，分銷開支佔營業額百分比為2.4%（二零零六年：2.4%）。

### 行政開支

本集團的行政開支於二零零七年為人民幣57,578,000元（二零零六年：人民幣42,652,000元），增幅約35.0%，主要由於業務擴展導致折舊費用、差旅及應酬開支分別增加人民幣3,048,000元及人民幣7,848,000元。於二零零七年，行政開支佔營業額百分比為3.3%（二零零六年：3.3%）。

### 融資成本淨額

本集團的融資成本淨額於二零零七年為人民幣27,293,000元，較二零零六年的人民幣50,707,000元減少46.2%。不計及二零零七年七月首次公開發售認購所收取的利息人民幣35,983,000元的影響，銀行貸款利息減少人民幣496,000元，但二零零七年人民幣升值增加人民幣12,383,000元，導致錄得外幣滙兌虧損。

### 所得稅開支

本集團所得稅開支由二零零六年的人民幣50,507,000元減少人民幣50,070,000元至二零零七年的人民幣437,000元，減幅約99.1%。減少乃由於本集團的一間主要附屬公司天工工具於二零零七年開始享有兩年免稅期。

### 年內利潤

基於上述因素，二零零七年本集團利潤為人民幣180,920,000元，較二零零六年的人民幣96,604,000元增加約87.3%。本集團的淨利潤率由二零零六年的7.4%增加至二零零七年的10.4%。

### 本公司股權持有人應佔利潤

於二零零七年，本公司股權持有人應佔利潤為人民幣180,172,000元（二零零六年：人民幣91,729,000元），上升96.4%。有關升幅大致上與淨利潤之升幅87.3%一致。

### 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣156,688,000元、存貨約人民幣845,036,000元、貿易及其他應收款項人民幣580,241,000元及質押存款人民幣86,297,000元。於二零零七年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣698,969,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣623,969,000元，而償還期為一年以上的借款為人民幣75,000,000元。本集團資本負債比率（按未償還計息債項總額除以資產總額計算）為27.9%，比二零零六年十二月三十一日的41.8%為低。減少主要源於全球發售籌得款項淨額約694,600,000港元。於二零零七年十二月三十一日，借貸中有4,200,000美元以美元結算。本集團主要借貸均按利率介乎4.6%至7.5%之間計息。本集團並無訂立任何利率掉期來對沖利率風險。

### 資本支出及資本承擔

於二零零七年，本集團增加的固定資產為人民幣289,966,000元，主要用於高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼的生產廠房及設施。截至二零零七年十二月三十一日止，資本承擔為人民幣296,108,000元，其中已簽約的部分為人民幣203,264,000元，已批准但未簽約部分為人民幣92,844,000元，資本承擔主要用於收購生產設備的相關事項。

## 外匯風險

本集團營業額主要是以人民幣、美元及歐元結算，其中以人民幣的比例最高（約45.6%）。本集團銷售總額約54.4%及本集團的成本及經營利潤會受滙率波動影響。本集團已設立多項措施，如鑑於滙兌波動每月檢討產品定價，及要求海外客戶更準時支付結餘，以減低外滙風險的財務影響。

## 僱員薪酬及培訓

於二零零七年十二月三十一日，本集團聘用僱員約5,090人（二零零六年十二月三十一日：約5,156人）。年內的員工成本總額為人民幣97,276,000元（二零零六年：人民幣75,861,000元）。本集團的僱員薪酬水平與市場看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，按其工作表現釐定員工薪酬。

為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團定時安排持續教育及培訓課程，全體職工均必須參加。

## 或有負債

於二零零七年十二月三十一日，公司無任何重大或有負債。

## 展望

在全球及中國蓬勃的工業發展下，市場需求持續增加，將繼續為特鋼及切削工具行業帶來增長動力及機遇。此外，中國政府監控稀有金屬（即高速鋼主要原材料）出口的新政策，令中國高速鋼及高速鋼切削工具製造商具備優勝於海外對手的競爭力。

管理層認為，通過規模經營及整合業務模式達到減省成本及與客戶及領先研究機構的緊密關係，都是本集團成為高速鋼及高速鋼切削工具行業領導者的主要因素。為加強鞏固在業內的領先地位，本集團將投資於生產設施，使本集團生產更高品質及更高收益的產品，同時亦作出投資以增加高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼的產能。投資將以首次公開發售所得款項餘額及銀行貸款撥資。



## 高速鋼

在二零零八年，包括一個1,300噸新鍛造設施及一個新冶煉設施在內的一系列生產設施將會投入生產。加入新鍛造設施將提高生產率，預期此將會提升高速鋼的產能及毛利率。新冶煉設施將會減低生產成本，因其運作將省去部分重溶電渣程序。本集團計劃於二零零八年增加高速鋼年產量5,000噸至45,000噸。

## 高速鋼切削工具

近年來，本集團銷售高速鋼切削工具作專業用途較一般用途為多。專業用途高速鋼切削工具的售價及收益較一般用途工具為高。因此，本集團的目標為繼續此方向的生產，並集中改善高速鋼切削工具的品位，同時實現產能擴張。於二零零八年將完成安裝先進切削工具生產線（包括磨床、熱處理以及磨溝、磨背及磨尖程序）。此新生產線將有助本集團生產高品質產品及增加毛利率，以滿足國內外客戶的需求。

## 模具鋼

中國的模具鋼市場每年增長超過25%。本集團將會繼續開發此高增長工業。於二零零八年，本集團將投資安裝新鍛造設施及深加工與精整設施。該等新設施將提升模具鋼的產能及生產效率。於二零零八年，計劃將模具鋼年產量增加10,000噸至22,000噸。此外，本集團將會繼續通過增加推廣活動及銷售優惠來增加模具鋼銷售，以延續此業務的增長勢頭。

為改善模具鋼的毛利率，本集團已實施多項措施。首先，本集團於二零零八年二月份提高全部模具鋼產品的銷售價。其次，本集團已安裝一系列模具鋼生產設備，自二零零八年一月份開始投產。預計該等設備將可提升成產率及毛利率。同時，本集團並已成立委員會，緊密監察及檢查模具鋼的生產過程以改善模具鋼生產效率。管理層預計該等措施的成果將於二零零八年反映在模具鋼毛利率提升上。

# 董事會報告

董事會欣然提呈已經本公司核數師畢馬威會計師事務所審核及本公司審核委員會審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度報告及合併財務報表。

## 主要業務

本集團的主要業務為生產及銷售高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼。附屬公司的主要業務及其他詳情載於本財務報表附註21。

## 財務報表

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的盈利，以及本公司及本集團於截至該日的財務狀況載於本財務報表第35至101頁。

## 業績及股息分派

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績載於第35頁的合併收益表。

董事會不建議就截至二零零七年十二月三十一日止財務年度派發股息。

## 慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻達人民幣1,000,000元（二零零六年：零）。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司於年內物業、廠房及設備變動的詳情載於本財務報表附註18。

## 儲備

本公司及本集團於年內儲備變動的詳情分別載於本財務報表附註31及合併股本變動表。

## 可供分派儲備

本公司於截至二零零七年十二月三十一日的可供分派儲備按開曼群島公司法第22章（一九六一年第三項法例，經綜合及修訂），達人民幣913,272,000元。

## 優先認股權

本公司章程細則並無有關優先認股權的條文規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份，開曼群島法律亦無針對該等權利的限制。

## 股本

本公司於年內的股本詳情載於本財務報表附註31。

## 董事

於財政年度的董事如下：

### 執行董事

朱小坤先生（於二零零六年八月十四日獲委任）  
朱志和先生（於二零零七年四月十二日獲委任）  
朱明耀先生（於二零零七年六月二十日獲委任）  
嚴榮華先生（於二零零七年六月二十日獲委任）  
于玉梅女士（於二零零六年八月十四日獲委任及於二零零七年四月十二日辭任）

### 非執行董事

林相如先生（於二零零六年九月八日獲委任及於二零零七年十月十二日辭任）  
童貴智先生（於二零零六年九月八日獲委任）

### 獨立非執行董事

李正邦先生（於二零零七年六月二十日獲委任）  
高翔先生（於二零零七年六月二十日獲委任）  
劉肇暉先生（於二零零七年六月二十日獲委任）

朱志和先生、朱明耀先生及嚴榮華先生將輪席退任，並合資格於來屆股東週年大會膺選連任。非執行董事及獨立非執行董事分別獲委任任期為三年及一年。

本公司認為李正邦先生、高翔先生及劉肇暉先生根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）為獨立於本公司，並已收取各人的獨立確認書。

## 董事於股份、相關股份及債權之權益及淡倉

本公司股份於二零零七年七月二十六日開始在聯交所主板買賣。於二零零七年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「期貨條例」）第XV部）的權益、好倉或淡倉，而須根據期貨條例第352條的規定須載入本公司所存置的權益登記冊內，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）（載於上市規則附錄10）的規定須知會本公司及交易所的權益、好倉或淡倉如下：

### (a) 於本公司的權益

董事名稱	權益	所持普通股數目	應佔權益概約	
				百分比
朱小坤 (附註1)	公司權益	210,000,000(L)		50.06

附註：

(1) 於本年度報告日期，該等股份由Tiangong Holdings Company Limited（「THCL」）實益擁有。而THCL則由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士（朱小坤之配偶）擁有10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的210,000,000股股份中擁有權益。

(L) 表示好倉

### (b) 應佔聯營公司的權益

董事名稱	聯營公司名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益概約	
					百分比
朱小坤	THCL	實益擁有人	44,511		89.02%
于玉梅	THCL	實益擁有人	5,489		10.98%

除上文所披露者外，於本年度報告刊發日期，就董事所知悉，本集團各董事及主要行政人員概無本公司或其任何相關法團的股份、相關股份及債券證的權益、好倉及淡倉。

## 主要股東權益

本公司股份於二零零七年七月二十六日開始在聯交所買賣。於二零零七年十二月三十一日，除於上文所披露的董事或主要行政人員外，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有須根據期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露的權益或淡倉，或須紀錄於本公司根據期貨條例第336條所存置的登記冊的權益、好倉及淡倉：

主要股東名稱	應佔權益概約	
	普通股數目	百分比
THCL (附註1)	210,000,000(L)	50.06
AIG Global Emerging Markets Fund II, LP.	21,000,000(L)	5.01
AIG GEM II G.P., L.P. (附註2)	21,000,000(L)	5.01
AIG GEM II G.P., Co. (附註2)	21,000,000(L)	5.01
AIG Capital Partners, Inc. (附註2)	21,000,000(L)	5.01
AIG Global Asset Management Holdings Corp. (附註2)	21,000,000(L)	5.01
AIG Capital Corporation (附註2)	21,000,000(L)	5.01
AIG Asia Opportunity Fund II, L.P.	30,000,000(L)	7.15
AIG AOF II G.P., L.P. (附註3)	30,000,000(L)	7.15
AIG Asian Opportunity II G.P. Ltd. (附註3)	30,000,000(L)	7.15
AIG Global Investment Corporation (Asia) Ltd. (附註3)	30,000,000(L)	7.15
美國友邦保險(百慕達)有限公司 (附註3)	39,000,000(L)	9.30
American International Reinsurance Company, Ltd (附註4)	39,000,000(L)	9.30
AIG Life Holdings (International) LLC (附註4)	39,000,000(L)	9.30
美國國際集團 (附註5)	60,000,000(L)	14.30

附註：

- (1) THCL由朱小坤先生及其配偶于玉梅女士分別持有89.02%及10.98%的權益。
- (2) AIG GEM II G.P., L.P.被視為以AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.的一般合夥人的身份於股份中擁有權益。AIG GEM II G.P., Co.被視為以AIG GEM II G.P., L.P.的一般合夥人身份於股份中擁有權益。AIG Capital Partners, Inc.被視為於其全資附屬公司AIG GEM II G.P., Co.的推定權益中擁有權益。AIG Global Asset Management Holdings Corp.被視為於其全資附屬公司AIG Capital Partners, Inc.的推定權益中擁有權益。AIG Capital Corporation被視為於其全資附屬公司AIG Global Asset Management Holdings Corp.的推定權益中擁有權益。
- (3) AIG AOF II G.P., L.P.被視為以AIG Asian Opportunity Fund II, L.P.的一般合夥人的身份於股份中擁有權益。AIG Asian Opportunity II G.P. Ltd.被視為以AIG AOF II G.P., L.P.的一般合夥人的身份於股份中擁有權益。AIG Global Investment Corporation (Asia) Ltd.被視為於其全資附屬公司AIG Asian Opportunity II G.P. Ltd.的推定權益中擁有權益。美國友邦保險(百慕達)有限公司持有9,000,000股股份，並被視為於其全資附屬公司AIG Global Investment Corporation (Asia) Ltd.的推定權益中擁有權益。

- (4) American International Reinsurance Company, Ltd. 被視為於股份及其全資附屬公司美國友邦保險(百慕達)有限公司的推定權益中擁有權益。  
AIG Life Holdings (International) LLC. 被視為於其全資附屬公司American International Reinsurance Company, Ltd. 的推定權益中擁有權益。
- (5) 美國國際集團被視為於股份和AIG Capital Corporation及AIG Life Holdings (International) LLC. 的推定權益中擁有權益。

## 收購股份及債券的安排

除上文及招股章程所披露者外，本公司或其任何附屬公司或控股公司或同系附屬公司在年內任何時間概無參與任何安排，致使本公司董事可透過購入本公司或其他團體之股份或債券獲取利益。

## 董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的履歷載於第5頁至第7頁。

## 購股權計劃

本公司已於二零零七年七月七日採納購股權計劃，惟本公司未有授出購股權。

## 董事及控股股東於合約的權益

除於下文「關連交易」一段及本財務報表附註35內「有關方交易」所披露者外，概無董事或控股股東或任何各自的附屬公司於本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司於本年內訂立並對本集團業務而言屬重要的任何合約中擁有重大權益。

年內，控股股東或任何其附屬公司並無就向本公司提供服務而訂立任何重大合約。

## 董事服務合約

擬於來屆股東週年大會重選的本公司董事概無與本公司或任何其附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止的服務合約。

## 購買、出售或贖回股份

自上市日期起，除了本公司就首次公開發售授予全球協調人的超額配股權而發行的股份外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司任何證券。

## 企業管治

自上市日期起，本公司已在適用的情況下遵守上市規則附錄14內企業管治常規守則所載的守則條文。

## 審核委員會

審核委員會於二零零七年七月七日組成，以審閱本集團的財務申報、內部監控及企業管治事宜，並向董事會作出相關推薦意見。審核委員會由三名非執行董事組成，其中兩名為獨立非執行董事，分別為劉肇暉先生、高翔先生及童貴智先生。由於林相如先生辭任，童貴智先生於二零零八年三月二十日獲委任為審核委員會成員。審核委員會於二零零八年四月一日召開會議，以考慮及審閱本集團的年度報告及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零零七年年度報告及年度財務報表已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作妥善披露。

## 首次公開發售所得款項用途

		於二零零七年 十二月三十一日	於二零零七年 十二月三十一日
	計劃動用金額 千港元	已動用金額 千港元	未動用金額 千港元
— 償還銀行借款	316,000	316,000	—
— 資本開支	350,000	210,000	140,000
— 一般營運資金	28,600	28,600	—
<b>總額</b>	<b>694,600</b>	<b>554,600</b>	<b>140,000</b>

餘下尚未動用的所得款項以短期存款方式存放於中國及香港的持牌銀行。



## 主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度內應佔本集團銷售及採購額的資料如下：

	佔本集團總額的百分比	
	銷售	採購
最大客戶／供應商	8.7	15.0
五大客戶／供應商總計	23.9	36.2

就董事所知，概無擁有超過本公司股本5%以上的本公司董事、彼等的聯繫人士或任何股東於年內任何時間於該等主要客戶及供應商中擁有任何權益。

## 關連交易

若干有關方交易根據上市規則亦構成持續關連交易，詳情披露於本財務報表附註35內，須根據上市規則第14A章予以披露。若干關連方（定義見上市規則）與本公司已訂立下列交易及／或若干關連方與本公司訂立的下列交易已持續進行，當中本公司已於招股章程內作出相關披露。

### 一次性關連交易

本公司上市後並無進行一次性關連交易。

### 持續關連交易

下列交易符合上市規則第14.A33(3)條的最低豁免規定，因而獲豁免申報、公佈及獨立股東批准。

#### 租賃辦公室物業

本公司的全資附屬公司江蘇天工工具有限公司（「天工工具」）與江蘇天工集團有限公司（「天工集團」）訂立日期為二零零七年二月二十八日的租賃協議，據此，天工集團將天工大廈向天工工具出租，租期由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日，固定年租為人民幣600,000元，有關租金乃參考獨立估值後按一般商業條款釐定。租金為按年支付。年內，本集團向天工集團支付辦公室物業租金為人民幣600,000元。

天工集團為根據中國法律成立的集體企業，由朱小坤先生及于玉梅女士全資擁有。考慮到朱小坤先生為本公司的執行董事，而朱小坤先生及于玉梅女士為本公司的控股股東，根據上市規則，本公司與天工集團為聯繫人士，而天工集團根據上市規則第14A.11(4)條被視為關連人士。

#### 文娛設施供應協議

天工工具、天工愛和特鋼有限公司（「天工愛和」）、丹陽天發精鍛有限公司（「天發精鍛」）及丹陽市天吉工具包裝有限公司（「天吉包裝」）與天工集團訂立日期為二零零七年七月七日的協議，據此，天工集團的文娛設施將會向天工工具、天工愛和、天發精鍛及天吉包裝的僱員開放，全年固定文娛費用為人民幣400,000元，由二零零七年七月一日起至二零零九年十二月三十一日。固定年費乃經參考設施的折舊開支及維修成本後按一般商業條款釐定。租金為按年支付。年內，本集團向天工集團支付文娛費用為人民幣200,000元。

天工工具、天工愛和及天吉包裝均為本公司的全資附屬公司，而天發精鍛為本公司擁有75%權益的附屬公司。誠如上文所定義，根據上市規則，天工集團為聯繫人士，且根據上市規則第14A.11(4)條被視為關連人士。

獨立非執行董事已審閱本集團的上述不獲豁免持續關連交易，並確認該等交易均：

- (i) 在本集團正常及日常業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款進行；
- (iii) 按對本公司股東整體屬公平合理且符合其利益的條款，根據規管各項交易的相關協議進行；及
- (iv) 並未超出上述相關協議所載的各個年度上限。

本公司核數師已向董事匯報，於財政年度：

- (i) 上述持續關連交易已經董事會批准；
- (ii) 上述持續關連交易已根據規管該等交易的協議之條款訂立；及
- (iii) 上述有關協議各自的上限並未超越。

## 財務資料概要

本集團的財務概要載於本年度報告第102頁。

## 董事於競爭業務的權益

於年內及截至本年度報告日期，概無董事被視為於任何與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 管理合約

年內，本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理及／或行政工作訂立或訂有任何合約。

## 足夠公眾流通股

根據本公司從公開途徑所得的資料及據本公司董事所知，截至本年報日期，本公司一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

## 核數師

本年度財務報表已經畢馬威會計師事務所審核，其將於來屆股東週年大會結束時退任，並將膺選連任。

# 獨立核數師報告



## 獨立核數師報告

致天工國際有限公司股東

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第35頁至101頁天工國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的 貴集團合併資產負債表及 貴公司的資產負債表與截至該日止年度的合併收益表、合併股本變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製和真實公平地呈報該等財務報表。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)的財務報表而設計、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。

### 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等財務報表作出意見。此報告僅向整體股東報告，除此以外，不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則規定吾等遵守道德規定，並規劃和進行審核，以就財務報表是否並無重大錯誤陳述而取得合理保證。

審核工作涉及執程序，以取得有關財務報表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報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，吾等考慮有關實體編製和真實公平地呈報財務報表的內部監控，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，以及評估財務報表的整體呈列。

吾等相信，吾等已獲得充足和適當的審核憑證，以作為吾等審核意見的基礎。

## 意見

吾等認為，財務報表真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零八年四月一日

# 合併收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	6	1,735,763	1,303,987
銷售成本		(1,445,911)	(1,054,147)
<b>毛利</b>		<b>289,852</b>	249,840
其他收入	9	21,817	30,066
分銷開支		(41,428)	(30,940)
行政開支		(57,578)	(42,652)
其他開支	10	(4,013)	(8,496)
<b>經營業務所得業績</b>		<b>208,650</b>	197,818
融資收入		41,018	5,717
融資開支		(68,311)	(56,424)
<b>融資成本淨額</b>	11(i)	<b>(27,293)</b>	(50,707)
<b>除所得稅前利潤</b>	11	<b>181,357</b>	147,111
所得稅開支	12	(437)	(50,507)
<b>年內利潤</b>		<b>180,920</b>	96,604
<b>以下各項應佔：</b>			
本公司股權持有人	31(a)	180,172	91,729
少數股東權益		748	4,875
<b>年內利潤</b>		<b>180,920</b>	96,604
<b>年內應佔股息</b>			
年內宣派股息	16	—	53,000
<b>每股盈利</b>			
每股基本盈利(人民幣)	17	0.51	0.31

第42頁至101頁的附註為此財務報表的一部份。

# 合併資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	733,785	443,819
預付租賃款項	19	65,291	56,121
商譽	20	21,959	—
其他投資	22	10,000	10,000
遞延稅項資產	30(ii)	3,190	3,428
		<b>834,225</b>	513,368
<b>流動資產</b>			
存貨	23	845,036	646,153
貿易及其他應收款項	24	580,241	408,040
質押存款	25	86,297	70,852
現金及現金等價物	26	156,688	62,927
		<b>1,668,262</b>	1,187,972
<b>流動負債</b>			
計息借款	27	623,969	581,909
貿易及其他應付款項	28	397,037	344,378
應付所得稅	30(i)	12,217	31,693
		<b>1,033,223</b>	957,980
<b>流動資產淨值</b>		<b>635,039</b>	229,992
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,469,264</b>	743,360
<b>非流動負債</b>			
計息借款	27	75,000	130,000
遞延收入	29	9,900	7,900
		<b>84,900</b>	137,900
<b>資產淨值</b>		<b>1,384,364</b>	605,460

第42頁至101頁的附註為此財務報表的一部份。



# 合併資產負債表（續）

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	31(a),(c)	31,806	183,085
儲備	31(a),(d)	1,331,680	360,893
<b>本公司股權持有人應佔股本</b>		<b>1,363,486</b>	543,978
<b>少數股東權益</b>		<b>20,878</b>	61,482
<b>股本總額</b>		<b>1,384,364</b>	605,460

董事會已於二零零八年四月一日批准及授權發行。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第42頁至101頁的附註為此財務報表的一部份。

# 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	168	—
於附屬公司的權益	21	939,261	234,261
		<b>939,429</b>	234,261
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	24	4,332	273
現金及現金等價物	26	4,614	—
		<b>8,946</b>	273
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	28	3,297	—
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,649</b>	273
<b>資產淨值</b>		<b>945,078</b>	234,534
<b>資本與儲備</b>			
股本	31(b),(c)	31,806	390
儲備	31(b),(d)	913,272	234,144
<b>股本總額</b>		<b>945,078</b>	234,534

董事會已於二零零八年四月一日批准及授權發行。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第42頁至101頁的附註為此財務報表的一部份。

# 合併股本變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 本公司股權持有人應佔

	中國						少數股東		股本總額 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	合併儲備	法定儲備	保留溢利	總計	權益	
	人民幣千元 (附註31(c))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註8)	
<b>於二零零六年一月一日</b>	233,465	16,925	—	—	22,274	102,746	375,410	105,973	481,383
收購少數股東權益	10,280	3,425	22,341	—	4,400	—	40,446	(40,446)	—
以資本化溢利方式增加股本	61,050	—	—	—	—	(61,050)	—	—	—
來自重組	(122,100)	(20,350)	(22,341)	10,730	—	—	(154,061)	—	(154,061)
資本注資	390	234,144	—	—	—	—	234,534	—	234,534
年內溢利	—	—	—	—	—	91,729	91,729	4,875	96,604
轉撥至儲備	—	—	—	—	17,237	(17,237)	—	—	—
向股本持有人支付股息	—	—	—	—	—	(44,080)	(44,080)	(8,920)	(53,000)
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	183,085	234,144	—	10,730	43,911	72,108	543,978	61,482	605,460
<b>於二零零七年一月一日</b>	183,085	234,144	—	10,730	43,911	72,108	543,978	61,482	605,460
資本出資	—	—	56,998	—	—	—	56,998	—	56,998
來自重組	(182,695)	—	—	81,195	—	—	(101,500)	—	(101,500)
收購少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	(56,057)	(56,057)
資本注資	—	—	—	—	—	—	—	14,705	14,705
透過配售及公開發售發行股份	7,579	608,578	—	—	—	—	616,157	—	616,157
資本化發行	22,358	(22,358)	—	—	—	—	—	—	—
就有關配售根據超額配股權發 行股份	1,479	118,709	—	—	—	—	120,188	—	120,188
股份發行開支	—	(52,507)	—	—	—	—	(52,507)	—	(52,507)
年內溢利	—	—	—	—	—	180,172	180,172	748	180,920
轉撥至儲備	—	—	—	—	23,174	(23,174)	—	—	—
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	31,806	886,566	56,998	91,925	67,085	229,106	1,363,486	20,878	1,384,364

第42頁至101頁的附註為此財務報表的一部份。

# 合併現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>經營業務</b>		
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>181,357</b>	147,111
就下列項目作出調整：		
折舊	53,569	42,229
預付租賃款項攤銷	1,268	1,062
呆賬撥備虧損	2,667	7,179
存貨撇減	399	662
利息收入	(41,018)	(2,125)
股息收入	—	(501)
出售投資買賣證券得益淨額	—	(3,091)
銀行貸款利息	46,824	47,320
出售物業、廠房及設備虧損／(得益)	(113)	9
收購少數股東權益得益	(96)	—
<b>營運資金變動前經營溢利</b>	<b>244,857</b>	239,855
存貨變動	(199,282)	(155,291)
貿易及其他應收款項變動	(166,933)	78,757
貿易及其他應付款項變動	79,449	(19,015)
遞延收入變動	2,000	7,900
已付所得稅	(19,676)	(50,837)
<b>經營業務所得／(所用)現金淨額</b>	<b>(59,585)</b>	101,369
<b>投資業務</b>		
已收利息	5,035	2,125
已收股息	—	501
出售物業、廠房及設備所得款項	1,396	986
出售其他投資所得款項	—	19,392
支付物業、廠房及設備	(333,255)	(135,610)
支付預付租賃款項	—	(9,129)
支付收購少數股東權益	(77,920)	—
<b>投資業務所用現金淨額</b>	<b>(404,744)</b>	(121,735)

第42頁至101頁的附註為此財務報表的一部份。

# 合併現金流量表（續）

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>融資業務</b>		
發行股份所得款項	736,345	—
認購資金收取利息	35,983	—
股份發行開支	(52,507)	—
資本出資	14,978	234,261
資本分派	(101,500)	(154,061)
計息借款所得款項	1,494,982	1,153,159
償還計息借款	(1,507,922)	(1,084,700)
抵押存款變動	(15,445)	(25,837)
已付利息	(46,824)	(47,320)
已付股息	—	(53,000)
<b>融資業務所得現金淨額</b>	<b>558,090</b>	<b>22,502</b>
現金及現金等價物增加淨額	93,761	2,136
於一月一日的現金及現金等價物	62,927	60,791
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>	<b>156,688</b>	<b>62,927</b>

第42頁至101頁的附註為此財務報表的一部份。

# 合併財務報表的附註

## 1. 申報實體

天工國際有限公司（「本公司」）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。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「交易所」）主板公開上市，本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）進行集團重組（「重組」）以精簡集團架構，本公司成為組成本集團的各附屬公司的控股公司。重組詳情於本公司日期為二零零七年七月十三日的招股章程有更詳盡解釋。

本公司的股份於二零零七年七月二十六日在交易所主板上市。

## 2. 編製基準

本集團視作由若干受共同控制的實體經重組而形成的持續經營實體。編製合併財務報表時乃以本公司於兩個呈報年間均為本集團的控股公司為基礎，而非自本公司根據重組成為本集團控股公司的日子開始。故此，本集團於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的合併業績包含本公司及其附屬公司自二零零六年一月一日起或（倘為較後日期）自彼等註冊成立的日期起生效的業務，猶如現行集團架構於呈報的整個兩年期間已一直存在。本集團已編製於二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日的合併資產負債表，編製基礎為現行集團架構自二零零六年一月一日起已生效。集團內公司間的所有重大交易及結餘已於合併賬目時對銷。董事認為，合併財務報表乃按公平呈列本集團整體經營業績及財務狀況的基準而編製。

### (a) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。國際財務報告準則包括國際會計準則及詮釋。該等財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及交易所證券上市規則的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策概要載列於下文。

國際會計準則委員會已頒佈若干於本集團及本公司是次會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。附註5載列因初次應用與有關準則而產生於此等財務報表內反映目前及過往會計期間的會計政策變動資料。



## 2. 編製基準 (續)

### (b) 計算基準

除買賣證券投資是按公平價值計算外，該等財務報表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4進一步論述。

該等合併財務報表以人民幣 (「人民幣」) 呈列。所有以人民幣呈列的財務資料湊整至最接近的千元。

## 3. 主要會計政策

下文所載的會計政策獲一致採用於該等財務報表中所呈報的所有期間，並由本集團實體一致採納。

### (a) 合併基準

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本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。

於本公司的資產負債表，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損呈列 (附註3(h))，除非投資獲分類為持作出售 (或包含在分類為持作出售的出售集團)。



### 3. 主要會計政策 (續)

#### (a) 合併基準 (續)

##### (ii) 向共同控制實體進行收購

本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本集團控股股東合併財務報表確認的賬面值確認。所收購實體的權益部分會加入本集團權益的相同部分。收購事項的任何已支付現金均會於權益中直接確認。

##### (iii) 合併時抵銷的交易

集團內公司間的結餘和交易，以及由集團內公司間的交易所產生的任何未變現收入及開支，會在編製財務報表時抵銷。

##### (iv) 少數股東權益

少數股東權益指不論是直接或間接透過附屬公司，非由本公司擁有的應佔附屬公司淨資產的權益部分，而本集團未與該等權益的持有人達成任何附加協議，致令本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合約義務。少數股東權益在合併資產負債表內的權益項目中，與本公司權益持有人應佔的權益分開列示。本集團業績內的少數股東權益在合併收益表賬面以分配年度總溢利或虧損到少數股東權益及本集團權益持有人的形式呈報。

如果少數股東應佔的虧損超過其應佔附屬公司的權益，超額部分和任何其他少數股東應佔的未來虧損便會抵銷本集團的權益，惟倘少數股東有具約束力的義務並能作出額外投資彌補虧損，則作別論。如附屬公司其後匯報溢利，則所有該等溢利均會分配予本集團權益，直至收回以往由本集團承擔的少數股東應佔虧損為止。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (b) 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計量 (附註3(h))。

#### (c) 外幣

##### (i) 外幣交易

外幣交易按交易當日的匯率換算為本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。

以歷史成本計量，並以外幣列值之非貨幣資產及負債按交易日期適用之匯率換算。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之獨立部份內確認。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。

### 3. 主要會計政策（續）

#### (d) 金融工具

##### (i) 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。非衍生金融工具於初次確認後，乃以下文所述方式計算。

倘本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。倘本集團自金融資產獲得現金流量的合同權利屆滿，或倘本集團把金融資產（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，即本集團承諾購買或銷售資產當日。倘本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本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附註3(n)論述。

##### *可供出售的金融資產*

本集團於股本證券的投資分類為可供出售的金融資產。本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（附註3(h)）。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (d) 金融工具 (續)

##### (i) 非衍生金融工具 (續)

###### 透過損益賬按公平價值列值之金融資產

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。倘本集團根據列明之風險管理或投資策略管理該等投資，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、貿易及其他應付款項以及貸款及借款，並以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值虧損計算（見附註3(h)）。

##### (ii) 股本

普通股分類為權益。發行普通股直接有關的遞增成本，於股本內確認為削減款項（減去任何稅務影響）。

#### (e) 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（附註3(h)）。

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資本化為該設備的一部分。

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。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (e) 物業、廠房及設備 (續)

##### (i) 確認及計算 (續)

出售物業、廠房及設備項目之收益及虧損經比較按物業、廠房及設備之賬面值出售所得款項後釐訂，並於損益賬中內確認其淨額。

##### (ii) 後續成本

倘更換物業、廠房及設備項目部分會於日後為本集團帶來經濟利益，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。

#### (f) 租賃資產

由本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，而租賃資產不會於本集團的資產負債表中確認。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (g) 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、生產或換算成本以及由此而產生之其他成本，並將存貨運送至目前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。

當存貨出售時，該等存貨之賬面值在確認相關收入期間內確認為開支。任何由存貨撇減為可變現淨值之金額及所有存貨虧損於撇減或虧損出現期間確認為開支。任何存貨撇減之任何撥回之金額確認為存貨金額削減，於撥回出現期間確認為開支。

#### (h) 資產減值

##### (i) 金融資產

不論任何客觀證據是否出現減值，金融資產均於各申報日期作出評估。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。

就按成本列值之非報價股本證券而言，減值虧損乃按金融資產之賬面值及估計未來現金流量（倘折現之影響重大，則按類似金融資產之現行市場回報率折現）兩者之差額計算。

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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (i) 金融資產(續)

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。倘金融資產按攤銷成本計算，則撥回會於損益賬中確認。倘非報價股本證券按成本計算，則不會進行撥回。

##### (ii) 非金融資產

除存貨及遞延稅項資產外，本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。可收回金額於各申報日期作出估計。

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。就減值測試而言，資產集合為資產之最小組別，由持續使用中產生現金流量，當中大部份獨立於其他資產之現金流量或一組資產(「現金產生單位」)。業務合併時獲得之商譽，就減值測試而言，分配在現金產生單位，預期將於合併之協同效益中得益。

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。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。

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)。





### 3. 主要會計政策（續）

#### (i) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利

年內產生的薪金、年度花紅、有薪年期及僱員福利來自僱員向本集團提供之服務。

##### (ii) 界定退休計劃

界定退休計劃供款的供款責任於到期時確認為合併收益表中的開支。

#### (j) 撥備及或有負債

倘本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。

當不可能有需要付出經濟效益，或其數額未能可靠地估計時，除非付出之經濟效益可能性極小，則須披露該義務為或有負債。潛在義務，其存在僅能以一個或數個未來事項的發生或不發生來證實，除非其付出之經濟效益可能性極小，否則其亦同時披露為或有負債。

#### (k) 收入

商品銷售收入按已收或應收代價扣除退款、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，並可靠計量收入金額。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (l) 政府補助金

倘合理保證將收取政府補助金，而本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。補償本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。補償本集團招致的資產成本的補助金於資產可使用年內有系統地透過損益賬確認。

#### (m) 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。

合併資產負債表內之租賃預付款項即向中華人民共和國(「中國」)土地局支付之土地使用權成本。土地使用權以成本減累計攤銷及減值虧損(見附註3(h))。攤銷於權利各自之期間以直線基準計入收益表。

#### (n) 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於損益賬內確認之外幣收益淨額。利息收入於其在收益賬產生時以實際利率法確認。股息收入於本集團收取款項的權利確立當日(倘屬報價證券，則為除息日)於損益賬內確認。

融資開支包括借款的利息開支、於損益賬確認之外幣虧損淨額、金融資產透過損益賬按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。

外幣收益及虧損按淨額基準申報。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (o) 所得稅

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。遞延稅項未就下列暫時性差額作出確認：在交易中初始確認資產或負債（如屬業務合併者除外），而其不會影響會計及應課稅溢利；以及有關投資於附屬公司之差額，且在可預見將來回撥可能性不大。此外，初始確認商譽而產生之稅務暫時性差額時不會確認遞延稅項。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。

#### (p) 股息

股息於宣派期間時確認為負債。

#### (q) 每股盈利

本集團就其普通股份呈報每股基本及攤薄盈利數據。每股基本盈利是按本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。

### 3. 主要會計政策（續）

#### (r) 分部報告

分部指本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。本集團分部報告的主要格式乃以業務分部為基準。

#### (s) 關連人士

就作該等財務報表之目的而言，該人士被認定為本集團之關連人士，倘若：

- (i) 該人士有能力，直接或間接透過一間或以上的中介公司控制本集團或對本集團作出的財務及經營政策決策具有重大的影響力，或對本集團具有共同控制；
- (ii) 本集團及該人士受限於共同控制；
- (iii) 該人士為本集團之聯營公司或本集團為合營人之合營企業；
- (iv) 該人士為本集團或本集團母公司之主要管理人員成員，或該個人之密切家庭成員，或為受該個人之控制、共同控制或重大影響之實體；
- (v) 該人士為於(i)所指之人士之密切家庭成員，或為受該個人之控制、共同控制或重大影響之實體；  
或
- (vi) 該人士乃作為本集團員工福利之聘用後福利計劃或乃本集團之關連人士之任何實體。

該個人之密切家庭成員乃該等家庭成員，預期可影響該個人處理實體或受影響。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (t) 尚未提早採納之新準則及詮釋

於本報告日期，國際會計準則委員會已頒佈下列國際財務報告準則及詮釋，惟於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未生效。本集團於編製本財務報表時並無提早採納該等國際財務報告準則及詮釋。

#### 於該日或之後之會計期間起生效

國際財務報告詮釋委員會第11號， <i>國際財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易</i>	二零零七年三月一日
國際財務報告詮釋委員會12號， <i>服務經營權安排</i>	二零零八年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第14號， <i>國際財務報告準則第19號 — 對界定福利資產之限制、最低資金規定及其相互關係</i>	二零零八年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第13號， <i>客戶忠誠計劃</i>	二零零八年七月一日
國際財務報告準則第8號， <i>經營分部</i>	二零零九年一月一日
經修訂國際會計準則第23號， <i>借款成本</i>	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第2號之修訂， <i>股份支付款項 — 歸屬條件及註銷</i>	二零零九年一月一日
國際會計準則第32號之修訂， <i>財務工具：呈列及國際會計準則第1號，財務報表呈列 — 清盤產生的可沽財務工具及責任</i>	二零零九年一月一日
經修訂國際財務報告準則第3號， <i>業務合併</i>	二零零九年七月一日
國際會計準則第27號之修訂， <i>綜合及獨立財務報表</i>	二零零九年七月一日

董事已確認上述國際財務報告準則及詮釋對呈列及編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之經營業績及財務狀況並無造成重大影響。該等國際財務報告準則於日後可能對本集團編製及呈列之業績及財務狀況造成變動。

#### 4. 釐定公平價值

本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。

##### (iii) 非衍生金融負債

就披露而釐訂之公平價值乃根據未來本金及利息現金流量之現值，按申報日期的市場利率貼現而估計。

#### 5. 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈若干新及經修訂國際財務報告準則，該等準則均為首次實施或可供本集團及本公司於即期會計期間提早採納。

這些發展未導致多年來一直適用於該等財務報告之會計政策出現任何重大變動。然而，由於採用國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*，以及國際會計準則第1號之修訂*財務報告呈列：資本披露*，故規定下列額外部份披露事項：

由於採納國際財務報告準則第7號，相比於過往國際會計準則第32號，*金融工具：呈列*所須披露之資料來源，財務報表額外披露本集團財務工具之重要性以及該等工具產生之風險之性質及內容。該等披露適用於整個財務報表，特別是附註32。

國際會計準則第1號之修訂引入額外披露規定，本集團需披露有關資本水平、本集團與本公司之目標、資本管理政策與流程等有關資料。該等新披露事項載於附註31。

## 5. 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第7號及國際會計準則第1號之修訂均並無對財務報表內已確認之金額分類、確認和計量造成任何重大影響。

本集團於即期會計期間並無採納任何尚未生效之新準則或詮釋(見附註3(t))。

## 6. 營業額

營業額指高合金鋼(包括高速鋼(「高速鋼」)及模具鋼(「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。

## 7. 分部報告

分部資料以本集團的業務及地區分部呈列。主要的形式、業務分部，是以本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

本集團由以下主要業務分部組成

- |           |                            |
|-----------|----------------------------|
| — 高速鋼     | 高速鋼分部製造及向鋼鐵業銷售高速鋼。         |
| — 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。 |
| — 模具鋼     | 模具鋼分部製造及向鋼鐵業銷售模具鋼。         |

## 7. 分部報告(續)

## 業務分部(續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
高速鋼	843,484	667,600
高速鋼切削工具	661,445	579,012
模具鋼	230,834	57,375
總計	1,735,763	1,303,987
<b>分部業績</b>		
高速鋼	161,728	142,853
高速鋼切削工具	80,666	74,204
模具鋼	6,029	1,843
總計	248,423	218,900
未分配經營收入及開支	(39,773)	(21,082)
經營利潤	208,650	197,818
融資成本淨額	(27,293)	(50,707)
所得稅開支	(437)	(50,507)
年內利潤	180,920	96,604



## 7. 分部報告(續)

## 業務分部(續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
高速鋼	1,025,237	681,161
高速鋼切削工具	776,052	673,374
模具鋼	433,523	179,248
總計	2,234,812	1,533,783
未分配資產	267,675	167,557
資產總值	2,502,487	1,701,340
<b>分部負債</b>		
高速鋼	255,118	192,208
高速鋼切削工具	81,617	113,375
模具鋼	55,123	35,450
總計	391,858	341,033
未分配負債	726,265	754,847
負債總額	1,118,123	1,095,880
<b>資本開支</b>		
高速鋼	184,336	70,194
高速鋼切削工具	33,857	30,802
模具鋼	137,063	34,573
總計	355,256	135,569
<b>折舊及攤銷</b>		
高速鋼	26,389	21,202
高速鋼切削工具	9,692	9,095
模具鋼	18,756	12,994
總計	54,837	43,291

## 7. 分部報告(續)

### 地區分部

本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。本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。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
中國	791,811	728,515
北美	307,868	231,781
歐洲	405,512	155,044
亞洲(中國除外)	198,672	169,438
其他	31,900	19,209
總計	1,735,763	1,303,987

## 8. 收購少數股東權益

- (a) 於二零零六年八月十六日，本公司的最終股權持有人(統稱為「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」)，向少數股東收購江蘇天工工具有限公司(「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本公司的全資附屬公司China Tiangong Company Limited(「CTCL」)(附註31(d)(iii))，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，天工工具成為本集團的全資附屬公司。

## 8. 收購少數股東權益（續）

- (b) 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丹陽市天吉工具包裝有限公司（「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，天吉包裝成為了本集團的全資附屬公司。

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。本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。

- (c) 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特鋼有限公司（「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，天工愛和成為了本集團的全資附屬公司。

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。本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。

## 9. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
政府補助金*	20,992	29,759
出售物業、廠房及設備的收益淨額	113	—
收購少數股東權益得益	96	—
其他	616	307
	<b>21,817</b>	<b>30,066</b>

\* 天工工具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20,992,000元（二零零六年：人民幣29,759,000元）。

## 10. 其他開支

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
呆賬撥備虧損	2,667	7,179
存貨撇減	399	662
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	—	9
其他	947	646
	<b>4,013</b>	<b>8,496</b>

## 11. 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

## (i) 融資成本淨額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入*	(41,018)	(2,125)
可供出售金融資產的股息收入	—	(501)
出售買賣證券投資的收益淨額	—	(3,091)
融資收入	(41,018)	(5,717)
銀行貸款利息	46,824	47,320
外匯虧損淨額	21,487	9,104
融資開支	68,311	56,424
融資成本淨額	<b>27,293</b>	<b>50,707</b>

\* 利息收入包括香港公開發售(「發售」)及國際配售(「配售」)的股份認購資金產生的一次性利息收入人民幣35,983,000元。

## 11. 除所得稅前利潤(續)

### (ii) 員工成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	95,223	74,190
界定供款計劃的供款	2,053	1,671
	<b>97,276</b>	<b>75,861</b>

本集團參與中國政府組織的退休金。根據有關的退休金規例，本集團須於有關期間內支付年度供款。本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，本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

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
存貨成本*	1,445,911	1,054,147
折舊	53,569	42,229
預付租賃款項攤銷	1,268	1,062
呆賬撥備虧損	2,667	7,179
核數師酬金	1,976	572
存貨撇減	399	662
經營租賃費用	1,123	777

\* 存貨成本分別包括與員工成本及折舊開支有關的人民幣128,871,000元(二零零六年：人民幣89,646,000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。

## 12. 所得稅開支

### (i) 於合併收益表的所得稅開支指：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備	200	51,584
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的起始及撥回	237	(1,077)
	<b>437</b>	<b>50,507</b>

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本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本集團的中國附屬公司各自適用的企業所得稅率為基礎，該等稅率乃根據中國有關所得稅規則及規例而釐定。本集團的中國經營附屬公司的適用稅率由27%至33%。

根據中國的所得稅規則和法規，位於中國的附屬公司可享有由其經營首年錄得應課稅利潤起兩年免徵所得稅的免稅期間，而其後的三年按適用所得稅率的50%繳納中國企業所得稅。

二零零三年為丹陽天發精鍛有限公司（「天發精鍛」）首個錄得盈利的年份。由於上文提及的免稅期，天發精鍛由二零零五年起三年的中國企業所得稅為其適用稅率的50%。

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。此外，由於上文所提及的免稅期，天工工具於二零零七年獲豁免中國所得稅。

由於天工愛和於二零零七年年錄得累計稅項經營虧損，故於合併收益表內並無計入所得稅。

## 12. 所得稅開支(續)

### (i) 於合併收益表的所得稅開支指：(續)

- (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，預期適用於本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%。本集團於二零零七年十二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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除所得稅前利潤	181,357	147,111
按本集團的中國法定稅率(33%)計算的稅項	59,848	48,547
中國營運的稅率差額	(418)	(5,941)
稅項豁免	(67,299)	—
毋須課稅的收入	—	(165)
不可扣減開支	1,750	1,538
一家附屬公司就稅項虧損的未確認遞延稅項資產	6,556	6,528
	437	50,507

### 13. 董事酬金

董事酬金的詳情如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	基本薪金、 津貼及 退休福利				總計
	袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	
<b>執行董事</b>					
朱小坤	—	70	11	4,000	4,081
朱志和	—	65	9	25	99
朱明耀	—	68	10	20	98
嚴榮華	—	67	10	24	101
<b>非執行董事</b>					
童貴智	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
李正邦	25	—	—	—	25
高翔	15	—	—	—	15
劉肇暉	47	—	—	—	47
<b>總計</b>	<b>87</b>	<b>270</b>	<b>40</b>	<b>4,069</b>	<b>4,466</b>

林相如先生自二零零七年十月十二日起辭任本公司及部份其附屬公司的非執行董事。



### 13. 董事酬金(續)

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
<b>執行董事</b>					
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
<b>非執行董事</b>					
林相如	—	—	—	—	—
童貴智	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
李正邦	—	—	—	—	—
高翔	—	—	—	—	—
劉肇暉	—	—	—	—	—
總計	—	183	40	3,765	3,988

### 14. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，一名人士(二零零六年：四名)為董事，其薪酬已於上文附註13披露。有關其他四名人士(二零零六年：一名)的薪酬總額載列如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利	686	49
退休福利計劃供款	36	10
花紅	129	29
	851	88

以上個別人士的薪酬介乎無至人民幣1,000,000元之間。

## 14. 最高薪酬人士 (續)

於本年度及往年，本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，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵金，或作為離職補償。

## 15. 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔合併溢利包括溢利人民幣26,706,000元（二零零六年：零），已載入本公司財務報表內。

## 16. 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，天工工具於重組前向其當時的股東宣派股息人民幣53,000,000元。

## 17. 每股盈利

### (i) 每股基本盈利

於二零零七年十二月三十一日的每股基本盈利乃按普通股持有人應佔溢利人民幣180,172,000元（二零零六年：人民幣91,729,000元）及年內已發行普通股的加權平均數352,056,165股股份（二零零六年：300,000,000股股份）計算，計算如下：

普通股的加權平均數

	二零零七年 股份數目
於註冊成立時發行股份 (附註31(c))	50,000
股份分拆 (附註31(c))	4,950,000
資本化發行 (附註31(c))	295,000,000
就配售及公開發售而發行股份的影響 (附註31(c))	43,561,644
根據有關配售的超額配股權而發行股份的影響 (附註31(c))	8,494,521
於二零零七年十二月三十一日的普通股的加權平均數	352,056,165

於截至二零零六年十二月三十一日止年度的已發行普通股的加權平均數即本公司股份在聯交所上市前的300,000,000股已發行股份，猶如該等股份於上述該年整年已經發行。

### (ii) 每股攤薄盈利

於截至二零零七年十二月三十一日並無已發行潛在攤薄普通股股份（二零零六年：零）。

## 18. 物業、廠房及設備

## 本集團

	廠房及建築物 人民幣千元	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零零六年一月一日的結餘	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	59,280	353	3,222	262,193	344,818
轉撥自在建工程	7,726	1,775	—	—	(9,501)	—
出售	—	(1,322)	(2,561)	(1,092)	—	(4,975)
於二零零七年十二月三十一日 的結餘	209,353	444,683	5,987	29,954	261,762	951,739
<b>折舊：</b>						
於二零零六年一月一日的結餘	(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)
年內折舊	(10,030)	(34,126)	(822)	(8,591)	—	(53,569)
出售撥回	—	954	1,646	1,092	—	3,692
於二零零七年十二月三十一日 的結餘	(42,906)	(152,916)	(1,710)	(20,422)	—	(217,954)
<b>賬面淨值：</b>						
於二零零七年十二月三十一日	166,447	291,767	4,277	9,532	261,762	733,785
於二零零六年十二月三十一日	148,981	265,206	5,661	14,901	9,070	443,819

## 18. 物業、廠房及設備 (續)

- (i) 所有位於中國土地的物業廠房及建築物均為中期租約。
- (ii) 於二零零七年十二月三十一日，賬面值為人民幣48,934,000元（二零零六年：人民幣51,458,000元）的若干物業、廠房及設備已抵押為銀行貸款的抵押品（附註27）。
- (iii) 於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團免費佔用天工集團若干廠房。於二零零七年一月一日，本集團以人民幣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年度，本集團免費佔用天工集團若干廠辦公室物業及文娛設施。根據本集團與天工集團於二零零七年二月二十八日及二零零七年七月七日分別訂立的該等租賃協議，本集團自二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入該等辦公室物業須支付每年人民幣600,000元，以及自二零零七年七月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入該等文娛設施須支付每年人民幣400,000元（附註35(a)）。
- (v) 本公司於二零零七年十二月三十一日擁有賬面值人民幣168,000元的物業、廠房及設備，全部均為在二零零七年年內添置的辦公室設備。

## 19. 預付租賃款項

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於年初的結餘	58,008	22,090
添置	10,438	35,918
於年底的結餘	68,446	58,008
<b>攤銷：</b>		
於年初的結餘	(1,887)	(825)
年內攤銷	(1,268)	(1,062)
於年底的結餘	(3,155)	(1,887)
<b>賬面淨值：</b>		
於年底	65,291	56,121
於年初	56,121	21,265

- (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) 於二零零七年十二月三十一日，賬面值人民幣20,363,000元（二零零六年：人民幣20,866,000元）的若干土地使用權已抵押為銀行貸款的抵押品（附註27）。
- (iii) 截至二零零六年十二月三十一日止年度，本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，本集團分別以人民幣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。

## 20. 商譽

本集團  
人民幣千元

**成本：**

於二零零六年十二月三十一日	—
添置	21,959

於二零零七年十二月三十一日	21,959
---------------	--------

**累計減值虧損：**

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日	—
---------------------	---

**賬面值：**

於二零零七年十二月三十一日	21,959
---------------	--------

於二零零六年十二月三十一日	—
---------------	---

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

本集團根據其業務分部，分配其商譽至現金產生單位如下：

	二零零七年 人民幣千元
模具鋼	21,959

模具鋼的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、增長率及毛利率。本集團按兩個年度的財政預算及根據估計增長率5%-20%、折讓率6.5%及毛利率4%-10%推斷未來十八年的現金流量，而編製現金流量預測。所用增長率並不超出現金產生單位經營的市場的平均長期增長率。

管理層按過往表現及對市場發展的預期釐訂目標毛利率及增長率。所採用的貼現率為稅前比率，並反映相關分部的特定風險。

## 21. 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
未上市股份，按成本入賬	400	400
貸款予附屬公司	938,861	233,861
	<b>939,261</b>	<b>234,261</b>

貸款予附屬公司的計入上述附屬公司的權益，為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司於二零零七年十二月三十一日的詳情如下。除另有所指外，持有股份屬普通類別股份。

公司名稱	註冊成立的地點及日期	本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844,300,000元/ 人民幣844,300,000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370,917,687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%	9,600,000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

## 21. 於附屬公司的權益（續）

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。

## 22. 其他投資

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動投資</b>		
可供出售金融資產	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。

本集團有關其他投資所產生的信貸及利率風險於附註32披露。

## 23. 存貨

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	53,622	31,127
在製品	403,923	282,721
製成品	387,491	332,305
	<b>845,036</b>	646,153

於二零零七年十二月三十一日，就可變現淨值低於賬面值的存貨作出撥備人民幣1,379,000元(二零零六年：人民幣980,000元)。除上文所述者外，於二零零六年及二零零七年十二月三十一日概無存貨按可變現淨值列值。



## 24 貿易及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 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	二零零六年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	432,009	283,235	—	—
預付款項	136,732	104,455	—	—
非貿易應收款項	11,500	20,077	4,332	—
應收有關方款項(35(c))	—	273	—	273
	<b>580,241</b>	408,040	<b>4,332</b>	273

預期大部分貿易應收款項將於一年內收回。

本集團客戶一般獲授予0至150天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定(附註32(a)(i))。

本集團有關貿易及其他應收款項的信貸及貨幣風險於附註32披露。

本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
三個月內	398,205	254,342
超過三個月但少於六個月	37,490	34,974
超過六個月但少於十二個月	14,550	7,095
超過十二個月但少於二十四個月	6,374	7,188
超過二十四個月	908	2,487
	<b>457,527</b>	306,086
減：呆賬撥備虧損	<b>(25,518)</b>	(22,851)
	<b>432,009</b>	283,235

貿易及其他應收款項包括以下按人民幣以外貨幣列值的金額：

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
美元	14,751	12,855
歐元	11,821	1,721

## 25. 質押存款

銀行存款人民幣86,297,000元(二零零六年：人民幣70,852,000元)已分別抵押予銀行作為本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本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

本集團的信貸風險及貨幣風險於附註32披露。

## 26. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的所有結餘於二零零七年十二月三十一日為存於銀行的現金及手頭現金。

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：

	本集團		本公司	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元	二零零六年 千元
美元	429	803	71	—
歐元	77	358	—	—
港元	6,285	—	4,350	—

除上述金額以外幣列值外，所有現金及現金等價物均以人民幣列值，人民幣乃不可自由兌換的貨幣。匯款至中國以外地區受中國政府所實施的外匯管制所限制。

本集團的信貸風險及貨幣風險於附註32披露。

## 27. 計息借款

此附註提供有關本集團計息借款合同條款的資料，計息借款以攤銷成本計算。有關本集團利率、外幣及流動資金風險的詳情，請參閱附註32。

		本集團	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>流動</b>			
有抵押銀行貸款	(i)	56,000	113,000
無抵押銀行貸款	(ii)	447,969	468,909
非流動無抵押銀行貸款的即期部分		120,000	—
		<b>623,969</b>	581,909
<b>非流動</b>			
無抵押銀行貸款	(iii)	195,000	130,000
減：非流動無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	(120,000)	—
		<b>75,000</b>	130,000
		<b>698,969</b>	711,909

計息借款包括下列以人民幣以外貨幣列值的金額：

		本集團	
		二零零七年 千元	二零零六年 千元
美元		4,200	1,000

- (i) 流動有抵押銀行貸款為人民幣56,000元（二零零六年：人民幣113,000元）以若干物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押，有關詳情請參閱附註18及19。

流動有抵押銀行貸款，分別按年利率5.51%至6.56%不等計息（二零零六年：5.85%至6.12%），且全部須於一年內償還。

## 27. 計息借款(續)

- (ii) 流動無抵押銀行貸款按年利率4.59%至7.47%(二零零六年：4.05%至6.44%)不等計息，且全部須於一年內償還。

流動無抵押銀行貸款為人民幣90,000,000元(二零零六年：人民幣453,909,000元)，由第三方擔保。

- (iii) 非流動無抵押銀行貸款按年利率6.03%至7.47%不等計息(二零零六年：4.50%至6.63%)。

本集團應償還的非流動銀行貸款如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年以上但少於兩年	75,000	130,000
	75,000	130,000

## 28. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 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	二零零六年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	324,911	277,059	—	—
非貿易應付款項及應計開支	71,326	53,791	3,297	—
應付有關方款項 35(d)	800	13,528	—	—
	397,037	344,378	3,297	—

本集團有關貿易及其他應付款項的流動資金及貨幣風險於附註32披露。

**28. 貿易及其他應付款項（續）**

貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
三個月內	236,663	194,151
三個月以上但少於六個月	82,408	74,261
六個月以上但少於十二個月	4,608	7,337
一年以上但少於兩年	1,232	1,310
	<b>324,911</b>	277,059

貿易及其他應付款項包括以下按人民幣以外貨幣列值的金額：

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
美元	594	490
歐元	—	152

**29. 遞延收入**

遞延收入被劃分為非流動項目，包括於二零零六年及二零零七年收取的遞延政府補助金，並須於若干建設項目完成後方可作實。

**30. 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：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於年初	31,693	30,946
年內中國所得稅撥備	200	51,584
已付中國所得稅	(19,676)	(50,837)
於年末	<b>12,217</b>	31,693

### 30. 於合併資產負債表的所得稅（續）

#### (ii) 已確認的遞延稅項資產：

本集團於合併資產負債表確認的遞延稅項資產部分及於年內的變動如下：

	呆賬撥備虧損 人民幣千元
於二零零六年一月一日	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	333
預期所得稅率變動所致的撥回	(571)
於二零零七年十二月三十一日	3,190

#### (iii) 尚未確認的遞延稅項資產：

根據附註3(o)載列的會計政策，本集團尚未確認有關累計稅項虧損人民幣45,174,000元（二零零六年：人民幣25,309,000元）的遞延稅項資產，由於本集團未能確定日後何時能受惠於應課稅溢利。於二零一零年，二零一一年及二零一二年到期之稅務虧損分別為人民幣4,350,000元，人民幣20,959,000元及人民幣19,865,000元。

## 31. 資本及儲備

## (a) 本集團

	附註	股本 人民幣千元 附註31(c)	股份溢價 人民幣千元 附註31(d)(i)	資本儲備 人民幣千元 附註31(d)(ii)	合併儲備 人民幣千元 附註31(d)(iii)	中國 法定儲備 人民幣千元 附註31(d)(iv)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日		233,465	16,925	—	—	22,274	102,746	375,410
收購少數股東權益	8	10,280	3,425	22,341	—	4,400	—	40,446
以資本化溢利方式增加股本		61,050	—	—	—	—	(61,050)	—
來自重組(31(d)(iii))		(122,100)	(20,350)	(22,341)	10,730	—	—	(154,061)
資本注資(31(d)(i))		390	234,144	—	—	—	—	234,534
年內溢利		—	—	—	—	—	91,729	91,729
轉撥至儲備		—	—	—	—	17,237	(17,237)	—
向股本持有人支付股息	16	—	—	—	—	—	(44,080)	(44,080)
於二零零七年一月一日		183,085	234,144	—	10,730	43,911	72,108	543,978
資本出資		—	—	56,998	—	—	—	56,998
來自重組(31(d)(iii))		(182,695)	—	—	81,195	—	—	(101,500)
透過配售及公開發售發行股份(31(d)(i))		7,579	608,578	—	—	—	—	616,157
資本化發行(31(d)(i))		22,358	(22,358)	—	—	—	—	—
就有關配售根據超額配股權發行股份 (31(d)(i))		1,479	118,709	—	—	—	—	120,188
股份發行開支(31(d)(i))		—	(52,507)	—	—	—	—	(52,507)
年內溢利		—	—	—	—	—	180,172	180,172
轉撥至儲備		—	—	—	—	23,174	(23,174)	—
於二零零七年十二月三十一日		31,806	886,566	56,998	91,925	67,085	229,106	1,363,486

## 31. 資本及儲備(續)

## (b) 本公司

	股本 人民幣千元 附註31(c)	股份溢價 人民幣千元 附註31(d)(i)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年八月十四日 (註冊成立日期)	390	234,144	—	234,534
於二零零六年十二月三十一日	390	234,144	—	234,534
透過配售及公開發售				
發行股份	7,579	608,578	—	616,157
資本化發行	22,358	(22,358)	—	—
有關配售的超額配股權下的				
股份發行	1,479	118,709	—	120,188
股份發行開支	—	(52,507)	—	(52,507)
年度溢利	—	—	26,706	26,706
於二零零七年十二月三十一日	31,806	886,566	26,706	945,078

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法所規管。根據開曼群島公司法，股份溢價賬內的資金可於緊接建議分派股息日期後分派予本公司股東，於日常業務過程中則用作支付到期債務。



## 31. 資本及儲備(續)

## (c) 股本

## 法定及已發行股本

法定：

	本集團						本公司				
	二零零七年			二零零六年			二零零七年		二零零六年		
	金額			金額			金額		金額		
股份數目	人民幣		股份數目	人民幣		股份數目	股份數目		股份數目		
千股	千美元	千元	千股	千美元	千元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元
普通股每股											
面值1美元											
(見下文附註(i))	—	—	—	50	50	—	—	—	50	50	—
普通股每股											
面值0.01美元											
(見下文附註(ii))	1,000,000	10,000	—	—	—	—	1,000,000	10,000	—	—	—
被視作擁有的股份											
(見下文附註(vi))	—	—	—	—	—	403,438	—	—	—	—	—

## 31. 資本及儲備(續)

## (c) 股本(續)

## 法定及已發行股本(續)

已發行及悉數繳足普通股：

	本集團			本公司		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	金額 相等於人 民幣千元	股份數目 千股	金額 千美元	金額 相等於人 民幣千元
於註冊成立時發行股份 (見下文附註(i))	50	50	390	50	50	390
被視作擁有的股本 (見下文附註(vi))	—	—	182,695	—	—	—
於二零零六年 十二月三十一日	50	50	183,085	50	50	390
重組所產生(31(d)(iii))	—	—	(182,695)	—	—	—
股份分拆(見下文附註(ii))	4,950	—	—	4,950	—	—
資本化發行(見下文附註(iii))	295,000	2,950	22,358	295,000	2,950	22,358
透過配售及公開發售發行 股份(見下文附註(iv))	100,000	1,000	7,579	100,000	1,000	7,579
有關配售的超額配股權下的 股份發行(見下文附註(v))	19,500	195	1,479	19,500	195	1,479
於二零零七年 十二月三十一日	419,500	4,195	31,806	419,500	4,195	31,806

- (i) 本公司於二零零六年八月十四日於開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股普通股，每股面值1美元。

## 31. 資本及儲備(續)

### (c) 股本(續)

根據日期為二零零六年八月十五日的董事會決議案，本公司已向天工控股有限公司(「天工控股」)發行本公司35,000股每股面值1美元的普通股，以及本公司15,000股每股價格2,000美元的股份，代價為天工控股向本公司發行合共30,035,000美元(相等於人民幣234,534,000元)的兩張承付票據。

- (ii) 根據本公司股東於二零零七年七月七日通過的書面決議案，本公司每股面值1美元的法定股本及已發行股本，分拆為100股每股面值0.01美元的股份；股份分拆後，本公司的法定股本及已發行股本為50,000美元，分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份。本公司的法定股本透過額外增設995,000,000股每股面值0.01美元的股份，而由50,000美元分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，增加至10,000,000美元分為1,000,000,000股每股面值0.01美元的股份。

普通股持有人可享有本公司不時派發之股息及在本公司之股東會議上每股有一票投票權。所有普通股對本公司之剩餘資產均享有同等權利。

- (iii) 於二零零七年七月七日，本公司股份在聯交所上市後，透過自股份溢價賬資本化2,950,000美元(相等於人民幣22,358,000元)，授權向本公司當時的股東，按其持股量發行295,000,000股每股面值0.01美元的股份。上述股份於二零零七年七月二十六日予以發行。
- (iv) 於二零零七年七月二十六日，根據發售及配售按每股6.36港元發行100,000,000股每股面值0.01美元的普通股。所得款項1,000,000美元(相等於人民幣7,579,000元)代表面值，計入本公司股本。除股份發行開支前所得款項餘額(相等於人民幣608,578,000元)計入股份溢價賬。

## 31. 資本及儲備(續)

### (c) 股本(續)

- (v) 於二零零七年七月二十六日，配售的包銷商行使超額配股權以每股6.36港元發行19,500,000股每股面值0.01美元的普通股。所得款項195,000美元(相等於人民幣1,479,000元)代表面值，計入本公司股本。除股份發行開支前所得款項餘額(相等於人民幣118,709,000元)計入股份溢價賬。
- (vi) 本公司於二零零六年八月十四日註冊成立，重組於二零零七年三月完成。於二零零六年十二月三十一日的合併財務報表中反映被視為擁有的股份及被視為擁有的股本，即組成本集團各公司(除本公司外)除抵銷附屬公司投資後註冊資本及繳足資本總金額。

### (d) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

根據日期為二零零六年八月十五日的董事會決議案，本公司已按每股面值1美元發行35,000股本公司股份及按每股價格2,000美元發行15,000股本公司股份予天工控股，代價為天工控股向本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)。所得款項多出所發行普通股總數的面值的金額總共為29,985,000美元(相等於人民幣234,144,000元)，已計入本公司股份溢價賬。

於二零零七年七月二十六日，根據發售及配售按每股6.36港元發行100,000,000股每股面值0.01美元的普通股。於二零零七年七月二十六日，本公司根據有關配售的超額配股權，按每股6.36港元額外發行19,500,000股每股面值0.01美元的本公司股份。所得款項總額760,020,000港元(相等於人民幣736,345,000元)多出已發行普通股總面值的金額，扣減有關發行股份所產生的若干上市成本54,187,000港元(相等於人民幣52,507,000元)，所得金額為人民幣674,780,000元，已計入本公司股份溢價賬。

根據本公司股東於二零零七年七月七日通過的書面決議案，本公司透過自股份溢價賬資本化2,950,000美元(相等於人民幣22,358,000元)，按面值發行295,000,000股每股面值0.01美元的本公司股份。

## 31. 資本及儲備(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (ii) 資本儲備

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本集團有關收購土地使用權及廠房的款項餘額分別為人民幣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，並於資本儲備賬列值。

#### (iii) 合併儲備

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)。故此，天工工具成為本集團的全資附屬公司。

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，天吉包裝成為了本集團的全資附屬公司。

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，天工愛和成為了本集團的全資附屬公司。

按附註2所載的基準，天工工具向天工集團分別收購天吉包裝及天工愛和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。CTCL及天工工具收購天吉包裝及天工愛和的應佔可識別淨資產與彼等各自所支付代價的差額，被視為股本交易並轉入合併財務報表中的合併儲備。

## 31. 資本及儲備(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (iv) 中國法定儲備

自保留盈利轉入下列中國法定儲備乃根據相關中國法例法規及本集團於中國註冊成立的附屬公司的章程細則所進行，且經各自董事會所批准。

##### 一般儲備基金

中國附屬公司必須轉移至少10%除稅後溢利(按中國會計規則所釐定)至一般儲備基金，直至儲備結餘達至彼等各自註冊資本的50%水平。儲備轉移必須於向股東分派股息前進行。

一般儲備基金可以用作補貼虧損，並透過按股東現有持股比例向彼等發行新股而轉換為股本，惟該轉換後的結餘不得少於附屬公司註冊資本的25%。

##### 企業擴充基金

自保留盈利轉移至企業擴充基金乃根據相關中國法例法規及本集團於中國註冊成立的附屬公司的章程細則所進行，且經各自董事會所批准。

企業擴充基金可以轉換為股本，亦可用作發展業務。

### (e) 可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣913,272,000元。

### (f) 資本管理

本集團的政策乃維持穩固資本基礎，以保持投資者、債權人及市場的信心，並貫徹業務日後的持續發展。

## 31. 資本及儲備 (續)

### (f) 資本管理 (續)

本集團定期積極審閱及管理資本架構，於維持高股東回報及可能出現的高借貸水平之間取得平衡、並保持穩固資本狀況所享的優勢及保證，亦因應經濟狀況變動而調整資本架構。

本集團持續密切監管其資本架構，並調整其計息借貸、貿易及其他應付款項及支付股息水平，令本集團的業務得以持續發展。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的資本負債比率為50%(二零零六年：118%)。資本負債比率的計算乃以借貸總額除以股本總額而得出。

本集團於年內對資本管理的處理方法並無改變。

本公司及其附屬公司概無受外在所施加的資本要求所規限。

## 32. 金融工具

本集團管理層根據當時的經濟及營運狀況，而釐定本集團的業務策略，風險容忍度及一般風險管理理念。

本集團的金融資產主要包括現金及現金等價物、質押存款、貿易及其他應收款項及可供出售金融資產。本集團的金融負債包括計息借貸及貿易及其他應付款項。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無指定及合資格作為對沖工具的非衍生工具，以對沖本集團於日常業務過程中所面對的信貨、流動資金、利率及貨幣風險。

### (a) 信貸風險

信貸風險乃本集團的客戶或對手方未能就金融工具履行其合約責任時，本集團所承擔金融虧損的風險，此風險主要來自本集團應收客戶及投資證券的款項。

## 32. 金融工具(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### (i) 貿易及其他應收款項

本集團所面對信貸風險主要受各客戶的個別特殊情況所影響。

本公司已訂立一套信貸政策，向每一名新客戶授予本集團標準付款及交付的條款條件前，對其信貸狀況進行個別分析。客戶一般獲授予0至150天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定。本集團並無要求就貿易及其他應收款項提供抵押品。

本集團於個別客戶顯示其財政狀況欠佳或若干客戶的交易漸漸稀疏的情況下，會根據過往經驗及一般行業狀況而作出特別撥備；本集團亦會根據貿易應收款項餘額所進行的賬齡分析而作出一般撥備。

於資產負債表日，貿易應收款項按業務分部的最大信貸風險如下：

	賬面值	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
高速鋼	259,047	141,204
高速鋼切削工具	114,946	118,756
模具鋼	58,016	23,275
	<b>432,009</b>	283,235

#### (ii) 投資

本集團為了限制信貸風險，故僅與信貸評級相等於或優於本集團的對手方合作投資流通證券。管理層並不預期任何對手方未能履行其責任。



## 32. 金融工具 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

#### (iii) 擔保

本集團的政策為僅向全資附屬公司提供金融擔保。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無尚未履行的擔保責任。

#### (iv) 銀行存款

所有銀行存款均存放於並無重大信貸風險的高質素金融機構。管理層不預期該等金融機構表現欠佳而引致任何虧損。

於資產負債表日概無重大集中的信貸風險。所承受最大信貸風險乃來自合併資產負債表中各項金融資產的賬面值。

### (b) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團未能於金融債項到期時償付債項的風險。本集團管理流動資金的方法，乃是於一般及嚴峻的情況下，均儘量確保於債項到期時有足夠流動資金償付債項，以致本集團不會招致不可接受的虧損或聲譽受損。

具體而言，本集團確保有足夠現金應付60天的預期營運開支，包括應付融資責任，惟不包括如自然災害等無法合理預計的特殊情況的潛在影響。

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 流動資金風險 (續)

下列為金融負債的合約到期日，包括預計利息支付，惟不包括結算協議的影響：

#### 二零零七年十二月三十一日

非衍生金融負債	賬面值	合約現金流量	1年或以下	1-2年
計息借款	698,969	(723,326)	(644,923)	(78,403)
貿易應付款項及應付票據	324,911	(324,911)	(324,911)	—
	1,023,880	(1,048,237)	(969,834)	(78,403)

#### 二零零六年十二月三十一日

非衍生金融負債	賬面值	合約現金流量	1年或以下	1-2年
計息借款	711,909	(738,086)	(604,098)	(133,988)
貿易應付款項及應付票據	277,059	(277,059)	(277,059)	—
	988,968	(1,015,145)	(881,157)	(133,988)

### (c) 外幣風險

本集團因銷售採購及借款產生而面對的外幣風險主要以美元計值，惟亦以歐元及港元列值(除本集團實體各自的功能貨幣外)。該等交易的貨幣主要以美元、歐元及港元列值。

## 32. 金融工具(續)

## (c) 外幣風險(續)

## (i) 面對的外幣風險

本集團面對的下列外幣風險以名義價值計算：

## 二零零七年十二月三十一日

	美元 千元	歐元 千元	港元 千元
貿易及其他應收賬款	14,751	11,821	—
現金及現金等價物	429	77	6,285
抵押存款	—	39	—
貿易及其他應付賬款	(594)	—	—
計息借款	(4,200)	—	—
資產負債表風險	10,386	11,937	6,285

## 二零零六年十二月三十一日

	美元 千元	歐元 千元	港元 千元
貿易及其他應收賬款	12,855	1,721	—
現金及現金等價物	803	358	—
抵押存款	—	—	—
貿易及其他應付賬款	(490)	(152)	—
計息借款	(1,000)	—	—
資產負債表風險	12,168	1,927	—

年內應用的重大匯率如下：

人民幣元	平均匯率		資產負債表日現貨匯率	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
1美元	7.5869	7.9591	7.3046	7.8087
1歐元	10.4464	10.0529	10.6669	10.2665
1港元	0.9728	1.0248	0.9364	1.0047

## 32. 金融工具(續)

### (c) 外幣風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

於十二月三十一日人民幣兌下列貨幣升值5%會使溢利或虧損按下文所示數額增加(減少)。該分析假設所有其他變量(尤其是利率)保持不變。該分析按二零零六年的同一基準進行。

<b>二零零七年十二月三十一日</b>	<b>溢利或虧損</b> 人民幣千元
美元	(3,793)
歐元	(6,367)
港元	(294)

<b>二零零六年十二月三十一日</b>	<b>溢利或虧損</b> 人民幣千元
美元	(4,751)
歐元	(989)
港元	—

假設所有其他變量保持不變，於十二月三十一日人民幣兌上述貨幣貶值5%會對上文所示貨幣金額產生等同但相反的影響。

### (d) 利率風險

本集團面對的利率風險乃相關於計息金融資產及負債。

#### 計息金融資產

抵押存款並非就特定目的而持有，惟為滿足授予本集團的銀行承兌票據發行及其他銀行融資而存放於銀行內。

投資於股本證券及短期應收款項無須面對利率風險。

## 32. 金融工具(續)

## (d) 利率風險(續)

## 計息金融負債

計息金融負債包括銀行借款。由於利率變動，本集團的浮息借款面對現金流量變動的風險。本集團計息借款的利率及還款期披露於附註27內。

短期應付款項無須面對利率風險。

於資產負債表日，本集團計息金融工具的利息概況如下：

	賬面值	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>定息工具</b>		
金融負債	(95,000)	(229,000)
<b>浮息工具</b>		
金融負債	(603,969)	(482,909)

## 浮息工具的現金流量敏感度分析

利率於資產負債表日變動100個基點將導致股本及盈利或虧損增加(減少)如下。該分析假設所有其他變量(特別是匯率)保持不變。該分析按二零零六年的同一基準進行。

影響(人民幣千元)	盈利或虧損		股本	
	增加100個基點	減少100個基點	增加100個基點	減少100個基點
<b>二零零七年十二月三十一日</b>				
<b>浮息工具</b>				
現金流量敏感度	(6,785)	6,785	(6,785)	6,785
<b>二零零六年十二月三十一日</b>				
<b>浮息工具</b>				
現金流量敏感度	(5,244)	5,244	(5,244)	5,244

## 32. 金融工具(續)

### (e) 公平價值

於截至二零零七年十二月三十一日，重大金融資產及負債的賬面值均與其各自的公平價值相若。

下列方法及假設用來估計各種級別金融工具的公平價值：

- (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。

由於此類工具於到期日較短，故該等金融資產及負債的賬面值與其公平價值相若。

- (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。

## 33. 承擔

### (a) 資本承擔

於年底並未於合併財務資料計提撥備的未償付資本承擔如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已訂約		
— 土地及建築物	81,463	15,384
— 設備	121,801	115,125
	<b>203,264</b>	130,509
經批准但未訂約		
— 設備	92,844	47,980

### 33. 承擔 (續)

#### (b) 經營租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，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：

	本集團		本公司	
	二零零七年 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	二零零六年 人民幣千元
一年內	1,468	777	291	—
一年後但五年內	1,357	1,429	145	—
	2,825	2,206	436	—

本集團根據經營租賃於中國及香港租賃若干物業作為本集團的辦公室。該等租約初步為期2-5年。

### 34. 或有負債

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>為獨立第三方取得的融資向金融機構提供的擔保：</b>		
江蘇沃得機電集團有限公司及其附屬公司	—	199,630
	—	199,630

本公司的股份在聯交所上市前，本集團向若干銀行作出擔保，作為江蘇沃得機電集團有限公司及其附屬公司向銀行借款的抵押品。上述作出的擔保已於江蘇沃得機電集團有限公司及其附屬公司償還相關貸款時，以及本公司股份於截至二零零七年十二月三十一日止年度內在聯交所上市時解除。

### 35. 有關方交易

本集團與天工集團、最終股東及天工控股進行交易。下列為本集團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，本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

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>支付租賃開支予：</b>		
天工集團	800	—

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團免費佔用天工集團若干廠辦公室物業及文娛設施。根據本集團與天工集團於二零零七年二月二十八日及二零零七年七月七日分別訂立兩份租賃協議，本集團自二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入該等辦公室物業須支付每年人民幣600,000元，以及自二零零七年七月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入該等文娛設施須支付每年人民幣400,000元。

#### (b) 重大有關方交易 — 非經常

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>出售貨物予：</b>		
天工集團	—	3,272
<b>購買貨物自：</b>		
天工集團	—	30,052
<b>購買固定資產自：</b>		
天工集團	19,770	8,604
<b>購買土地使用權自：</b>		
天工集團	10,438	26,790
<b>免息貸款償還方：</b>		
天工集團	—	128,163
<b>代表其付款：</b>		
天工集團	280	2,484



## 35. 有關方交易(續)

## (b) 重大有關方交易 — 非經常(續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>收購附屬公司股本權益自：</b>		
天工集團	101,500	153,753
最終股東	—	308
<b>取得保養服務自：</b>		
天工集團	—	15,567
<b>資本注資自：</b>		
天工控股	—	234,534
<b>為無抵押銀行貸款提供擔保方：</b>		
天工集團	—	50,000
<b>獲其豁免負債：</b>		
天工集團	56,998	—

董事已確認上述交易將於本公司股份於二零零七年七月二十六日在聯交所上市後不再繼續。

## (c) 應收有關方金額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
天工控股	—	273

## (d) 應付有關方金額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
天工集團	800	13,528

### 35. 有關方交易

#### (e) 與主要管理人員進行的交易

本集團主要管理人員的酬金，包括已付本公司董事之金額(誠如附註13所披露)及若干最高薪酬人士(誠如附註14所披露)：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期僱員福利	5,408	4,393
退休福利計劃供款	94	83
	5,502	4,476

薪酬總額計入「員工成本」(附註11(ii))。

### 36. 會計估計及判斷

估計之主要不明朗因素如下：

#### (a) 貿易及其他應收款項的減值虧損

董事定期審閱貿易及其他應收款項的賬齡分析及評估其收回可能性，藉此評估及釐定其減值虧損。董事評估各客戶的信譽及以往收款情況，需要作出一定程度的判斷。呆壞賬的減值虧損的增減，將會影響未來年度的合併收益表。

#### (b) 折舊

物業、廠房及設備經考慮估計殘值，以直線法在估計可使用年限內計提折舊。本集團會每年覆核資產可使用年限及殘值(如有)。倘原先的估計出現重大變動，未來期間的折舊開支將予調整。

## 36. 會計估計及判斷(續)

### (c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃其於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及銷售開支。該等估計乃基於目前市況及分銷及銷售同類產品的過往經驗，但可能會因為競爭對手因嚴峻的行業周期或其他市況的變化所採取的行動而出現重大改變管理層將於各資產負債表日重新評估該等估計。

### (d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對某些交易未來稅務處理的判斷。本集團評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有變動，定期重新考慮這些交易的稅務處理。可抵扣暫時差異確認為遞延稅項資產。由於遞延稅項資產的確認以可能獲得未使用的稅項抵免的未來應課稅利潤為限，故需要管理層判斷獲得未來應課稅利潤的可能性。本集團經常複議管理層的評估，如預計未來應課稅利潤足以使遞延稅項資產得到回收，便會增加確認遞延稅項資產。

### (e) 估計商譽賬面值

本集團決定商譽是否出現減值時，須估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。本集團計算使用價值時，須要估計現金產生單位之預期未來現金流量，以及須要選出合適之貼現率，以計算現金流量之現值。計算可回收金額的詳情披露於附註20。

## 37. 母公司及最終控股方

董事認為於二零零七年十二月三十一日，本集團的母公司及最終控股公司乃於英屬處女群島註冊成立的天工控股有限公司，此實體並無編製可供公眾使用的財務報表。

# 財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>營業額</b>	<b>1,735,763</b>	1,303,987	1,094,711	841,913
除所得稅前利潤	<b>181,357</b>	147,111	92,140	75,145
所得稅開支	<b>(437)</b>	(50,507)	(33,255)	(25,449)
年內利潤	<b>180,920</b>	96,604	58,885	49,696
<b>以下各項應佔：</b>				
本公司股權持有人	<b>180,172</b>	91,729	47,940	40,861
少數股東權益	<b>748</b>	4,875	10,945	8,835
每股盈利				
基本	<b>0.51</b>	0.31	0.16	0.14

	截至十二月三十一日			
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>資產</b>				
非流動資產	<b>834,225</b>	513,368	421,008	248,761
流動資產	<b>1,668,262</b>	1,187,972	1,069,770	749,223
資產總額	<b>2,502,487</b>	1,701,340	1,490,778	997,984
<b>負債</b>				
非流動負債	<b>84,900</b>	137,900	—	10,000
流動負債	<b>1,033,223</b>	957,980	1,009,395	757,812
負債總額	<b>1,118,123</b>	1,095,880	1,009,395	767,812
<b>股本</b>				
股本總額	<b>1,384,364</b>	605,460	481,383	230,172

附註：

本集團截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個財政年度之業績及其資產與負債乃摘錄自招股章程，招股章程亦載列合併賬目之編製基準詳情。本集團截至二零零七年十二月三十一日止財政年度之業績及於二零零七年十二月三十一日之資產與負債載列於第35頁至37頁，並按合併財務報表附註2所載基準呈列。

# 公司資料

## 註冊名稱

天工國際有限公司

## 中文名稱

天工國際有限公司

## 股份代號

香港聯合交易所 826

## 董事會

### 執行董事

朱小坤先生 (主席)  
朱志和先生 (行政總裁)  
朱明耀先生  
嚴榮華先生

### 非執行董事

童貴智先生

### 獨立非執行董事

李正邦先生  
高翔先生  
劉肇暉先生

## 公司秘書及合資格會計師

梁偉業先生, AHKICPA

## 授權代表

劉肇暉先生  
梁偉業先生, AHKICPA

## 審核委員會

劉肇暉先生 (主席)  
高翔先生  
童貴智先生

## 薪酬委員會

李正邦先生 (主席)  
朱小坤先生  
高翔先生  
劉肇暉先生  
童貴智先生

## 提名委員會

高翔先生 (主席)  
朱小坤先生  
李正邦先生  
劉肇暉先生  
童貴智先生

## 註冊辦事處

香港  
灣仔  
分域街18號  
捷利中心  
13樓1303室

## 主要營業地點

中國  
江蘇省  
丹陽市  
後巷鎮

### 合規顧問

法國巴黎融資(亞太)有限公司  
香港中環  
金融街8號  
國際金融中心二期  
59-63樓

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 香港法律顧問

齊伯禮律師行  
香港  
中環  
遮打道16-20號  
歷山大廈20樓

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 股份過戶登記處香港分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國農業銀行