

以下為本公司的申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製以供收錄於本招股章程的會計師報告全文。



香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期  
18樓

敬啟者：

以下所載為我們按浙江世寶股份有限公司(前稱浙江世寶方向機有限公司,「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度(「有關期間」)的財務資料而編製的報告,以供收錄在 貴集團於二零零六年五月四日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於一九九三年六月二日在中華人民共和國(「中國」)成立為國內有限責任公司。於二零零四年七月十二日, 貴公司重新註冊為一家股份有限公司,並向其當時的股東發行了175,943,855股每股面值人民幣1元的繳足內資股。

貴集團主要從事製造及銷售汽車方向機產品。 貴公司的註冊辦事處及主要營業地點位於中國浙江省義烏市佛堂鎮。

貴集團截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度的合併財務報表,乃按照適用於中國企業的會計原則及財務規例(「中國公認會計原則」)編製,並分別經浙江東方中滙會計師事務所及上海華正會計師事務所有限公司所審核。 貴集團附屬公司四平市方向機械有限公司截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表,乃按照中國公認會計原則編製,並經吉林天誠信會計師事務所有限公司審核。自 貴公司其他附屬公司各自的註冊成立日期以來,概無就該等公司編製經審核財務報表。

本報告所載的財務資料，包括 貴集團於有關期間的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團及 貴公司於二零零四年及二零零五年十二月三十一日的合併資產負債表及資產負債表以及 貴公司於有關期間的權益變動表，連同其附註（統稱為「財務資料」），乃以 貴公司及其附屬公司的經審核財務報表及管理賬目（如適用）為基準，並作出適當調整以符合國際財務報告準則（「國務財務報告準則」）。

貴公司董事的責任是批准編製及刊發真實公允的財務資料與財務報表。編製 貴集團各成員公司真實公允的財務報表及管理賬目（如適用）是 貴集團各成員公司董事的責任。在編製真實公允的財務資料、財務報表及管理賬目時，必須貫徹選用一致且適當的會計政策，作出審慎及合理的判斷及估計，以及列明與適用會計準則出現任何重大偏差的原因。我們的責任是僅就財務資料作出獨立意見及向全體股東匯報，除此以外不作其他用途。

就本報告而言，我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港核數準則對 貴集團於有關期間的財務報表進行獨立審核，並已按照香港會計師公會頒布的核數指引「招股書及申報會計師」進行認為必要的額外程序。

我們認為，就本報告而言，下文所載的財務資料能夠真實公允地反映 貴集團於有關期間的合併業績及合併現金流量、 貴集團於二零零四年及二零零五年十二月三十一日的合併資產負債表，以及 貴公司於二零零四年及二零零五年十二月三十一日的資產負債表。

## I. 財務報表

## 合併收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收益	4	140,323	149,148
銷售成本		(68,341)	(82,579)
毛利		71,982	66,569
其他收入	4	905	1,071
銷售及分銷成本		(5,444)	(6,282)
行政開支		(16,277)	(15,437)
其他開支		(788)	(162)
經營溢利		50,378	45,759
融資成本	5	(1,863)	(3,931)
應佔聯營公司虧損	15	—	(228)
未計所得稅前的經營溢利	5	48,515	41,600
所得稅開支	7	(12,989)	(3,575)
年內純利		35,526	38,025
下列項目應佔			
母公司股權持有人		34,468	37,472
少數股東權益		1,058	553
		35,526	38,025
股息	8		
中期		29,000	—
建議末期		—	15,000
		29,000	15,000
每股盈利—基本	9	人民幣0.20元	人民幣0.21元

## 合併資產負債表

		截至十二月三十一日止年度	
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	51,398	111,618
在建工程	12	42,538	32,777
土地使用權	13	27,956	27,471
於一家聯營公司的投資	15	7,200	6,972
遞延稅項資產	16	1,415	375
		<u>130,507</u>	<u>179,213</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	18	35,607	35,636
應收貿易賬款及票據	19	92,890	109,241
預付款項、按金及其他應收款項	20	11,815	17,023
應收董事款項	21	12,882	7
應收控股公司款項	22	24,423	—
應收關聯公司款項	22	6,160	274
現金及現金等值項目		23,635	37,361
		<u>207,412</u>	<u>199,542</u>
<b>資產總值</b>		<u>337,919</u>	<u>378,755</u>
<b>流動負債</b>			
計息貸款及借款	23	27,180	56,820
應付貿易賬款及票據	24	32,281	40,070
應計負債及其他應付款項	25	20,346	18,350
應付稅項		9,270	10,329
應付股息		29,000	—
遞延收入	17	—	911
應付一家關聯公司款項	22	2,000	—
		<u>120,077</u>	<u>126,480</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>87,335</u>	<u>73,062</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>217,842</u>	<u>252,275</u>
<b>非流動負債</b>			
計息貸款及借款	23	15,820	5,830
遞延收入	17	—	3,848
		<u>15,820</u>	<u>9,678</u>
<b>資產淨值</b>		<u>202,022</u>	<u>242,597</u>
<b>呈列為：</b>			
繳足資本／股本	26	175,944	175,944
儲備	27	21,469	43,941
建議末期股息	8	—	15,000
		<u>197,413</u>	<u>234,885</u>
少數股東權益		4,609	7,712
<b>權益總額</b>		<u>202,022</u>	<u>242,597</u>

## 資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	16,763	9,954
在建工程	12	883	—
土地使用權	13	6,822	6,650
於附屬公司的投資	14	58,650	83,850
於聯營公司的投資	15	7,200	7,200
遞延稅項資產	16	1,415	375
		<u>91,733</u>	<u>108,029</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	18	16,627	1,535
應收貿易賬款及票據	19	31,698	9,964
預付款項、按金及其他應收款項	20	6,952	13,225
應收控股公司款項	22	9,802	—
應收附屬公司款項	22	—	85,023
應收關聯公司款項	22	6,000	—
現金及現金等值物		5,430	1,750
		<u>76,509</u>	<u>111,497</u>
<b>資產總值</b>		<u>168,242</u>	<u>219,526</u>
<b>流動負債</b>			
計息貸款及借款	23	20,000	44,000
應付貿易賬款及票據	24	11,902	9,463
應計負債及其他應付款項	25	13,435	9,344
應繳稅項		121	872
應付股息		29,000	—
應付董事款項	21	3,271	—
應付附屬公司款項	22	75,125	2,000
應付關聯公司款項	22	2,000	—
		<u>154,854</u>	<u>65,679</u>
<b>流動(負債)／資產淨值</b>		<u>(78,345)</u>	<u>45,818</u>
<b>資產淨值</b>		<u>13,388</u>	<u>153,847</u>
<b>呈列為：</b>			
繳足資本／股本	26	175,944	175,944
虧絀	27	(162,556)	(37,097)
建議末期股息	8	—	15,000
<b>權益總額</b>		<u>13,388</u>	<u>153,847</u>

## 合併權益變動表

截至十二月三十一日  
止年度二零零四年  
人民幣千元      二零零五年  
人民幣千元

## 母公司股權持有人應佔

## 繳足資本

附註

26

年初

35,817

—

於 貴公司重組為股份  
有限公司後撥入股本

(35,817)

—

年終

—

—

每股面值人民幣1元的已發行及  
繳足股本普通股

26

年初

—

175,944

於 貴公司重組為股份  
有限公司後自繳足資本轉撥

35,817

—

於 貴公司重組為股份  
有限公司後自儲備轉撥

140,127

—

年終

175,944

175,944

收購少數股東權益  
而產生的儲備

年初

(104)

5,736

— 少數股東放棄附屬公司  
股權附有的權利

29(i)

8,717

—

— 稅項

(2,877)

—

年終

5,736

5,736

## 法定公積金

27

年初

20,944

10,983

自保留盈利轉撥

4,052

4,543

於 貴公司重組為股份  
有限公司後撥入股本

(14,013)

—

年終

10,983

15,526

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>法定公益金</b>	27		
年初		30,271	23,379
自保留盈利轉撥		7,121	4,771
於 貴公司重組為股份 有限公司後撥入股本		(14,013)	—
年終		23,379	28,150
<b>保留盈利／(累計虧損)</b>	27		
年初		99,177	(18,629)
年內純利		34,468	37,472
撥入法定公積金		(4,052)	(4,543)
撥入法定公益金		(7,121)	(4,771)
於 貴公司重組為股份 有限公司後撥入股本		(112,101)	—
股息	8	(29,000)	—
建議末期股息	8	—	(15,000)
年終		(18,629)	(5,471)
<b>儲備</b>		21,469	43,941
<b>建議末期股息</b>	8		
年初		—	—
建議末期股息		—	15,000
年終		—	15,000
<b>總計</b>		197,413	234,885
<b>少數股東權益</b>			
年初		8,868	4,609
年內純利		1,058	553
出資		1,200	2,800
放棄附屬公司股權附有的權利	29(i)	(8,717)	—
購買於附屬公司的部分出資		2,200	—
股息		—	(250)
年終		4,609	7,712
<b>權益總額</b>		202,022	242,597

## 權益變動表

截至十二月三十一日  
止年度

二零零四年  
人民幣千元

二零零五年  
人民幣千元

附註

繳足資本	26		
年初		35,817	—
於 貴公司重組為股份 有限公司後撥入股本		(35,817)	—
年終		—	—
每股人民幣1元的已發行及 繳足股本普通股	26		
年初		—	175,944
於 貴公司重組為股份 有限公司後自繳足資本轉撥		35,817	—
於 貴公司重組為股份 有限公司後自儲備轉撥		140,127	—
年終		175,944	175,944
收購少數股東權益而產生的儲備			
年初		(104)	5,736
— 少數股東放棄附屬公司 股權附有的權利	29(i)	8,717	—
— 稅項		(2,877)	—
年終		5,736	5,736
法定公積金	27		
年初		14,873	4,912
自累計虧損轉撥		4,052	3,608
於 貴公司重組為股份 有限公司後撥入股本		(14,013)	—
年終		4,912	8,520



	附註	截至十二月三十一日	
		止年度	
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>法定公益金</b>	27		
年初		14,873	4,912
自累計虧損轉撥		4,052	3,608
於 貴公司重組為股份 有限公司後撥入股本		(14,013)	—
年終		4,912	8,520
<b>累計虧損</b>	27		
年初		(29,250)	(178,116)
年內純利		339	140,459
撥入法定公積金		(4,052)	(3,608)
撥入法定公益金		(4,052)	(3,608)
於 貴公司重組為股份 有限公司後撥入股本		(112,101)	—
股息		(29,000)	—
建議末期股息	8	—	(15,000)
年終		(178,116)	(59,873)
<b>虧絀</b>		(162,556)	(37,097)
<b>建議末期股息</b>	8		
年初		—	—
建議末期股息		—	15,000
年終		—	15,000
<b>權益總額</b>		13,388	153,847

## 合併現金流量表

截至十二月三十一日

止年度

二零零四年	二零零五年
人民幣千元	人民幣千元

## 經營活動所得現金流量

未計所得稅前經營溢利	48,515	41,600
就下列各項作出調整：		
應佔一家聯營公司虧損	—	228
折舊	5,942	7,727
攤銷土地使用權	303	487
攤銷遞延收入	—	(911)
呆壞賬撥備	3,920	—
利息開支	1,815	3,861
利息收入	(195)	(120)
出售於附屬公司的部分出資售予 外資合作合營企業夥伴的所得收益	(18)	—
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	64	(76)
未計營運資金變動前的經營溢利	60,346	52,796
存貨增加	(8,257)	(29)
應收貿易賬款及應收票據增加	(6,249)	(16,351)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(2,301)	(5,208)
應收董事款項減少	2,444	12,875
應收關聯公司款項(增加)／減少	(6,160)	5,886
應收控股公司款項(增加)／減少	(4,412)	24,423
應付貿易賬款及應付票據(減少)／增加	(1,104)	7,789
應計負債及其他應付款項增加／(減少)	985	(1,996)
應付關聯公司款項減少	—	(2,000)
經營活動產生的現金	35,292	78,185
經營活動產生的現金	35,292	78,185
已付利息	(1,815)	(3,861)
已繳所得稅	(3,059)	(1,476)
經營活動所得現金流量淨額	30,418	72,848

截至十二月三十一日  
止年度

二零零四年 二零零五年  
人民幣千元 人民幣千元

**投資活動所得現金流量**

購買物業、廠房及設備以及在建工程	(46,137)	(60,587)
購買土地使用權	(15,069)	(2)
收購物業、廠及設備的政府資助	—	5,670
於聯營公司的投資	(7,200)	—
出售物業、廠房及設備的所得款項	6,764	2,477
出售一項可出售投資的所得款項	6,300	—
出售於附屬公司的部分出資予 外資合作合營企業之國外夥伴的所得款項	2,218	—
已收利息	195	120

**投資活動所用的現金流量淨額**

(52,929) (52,322)

**融資活動所得的現金流量**

新借計息貸款及借款	25,000	98,830
償還計息貸款及借款	(10,000)	(79,180)
已付母公司股權持有人股息	—	(29,000)
已支付少數股東股息	—	(250)
少數股東的出資	1,200	2,800

**融資活動產生／(所用)現金流量淨額**

16,200 (6,800)

現金及現金等值物(減少)／增加淨額  
年初的現金及現金等值物

(6,311) 13,726  
29,946 23,635

**年終的現金及現金等值物**

23,635 37,361

## II. 財務報表附註

### 1. 呈報基準

財務資料乃按照 貴集團旗下各公司的經審核財務報表及管理賬目(如適用)編製。所有重大的集團內公司間交易與結餘已於合併賬目時沖銷。

財務資料根據歷史成本法及按照國際財務報告準則編製，國際財務報告準則包括獲國際會計準則委員會批准的準則及釋義，及獲國際會計準則委員會批准仍然生效的國際會計準則及常設釋義委員會的釋義。該會計基準與 貴集團旗下各公司按照中國公認會計原則編製的法定及管理賬目所採用的基準不同。

貴公司於二零零五年十二月三十一日的附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立地點 及日期	註冊／繳足股本 人民幣千元	貴公司直接應佔 股權百分比	主要業務
四平方向機械有限公司 (「四平機械」)(附註1)	中國 一九九九年十月二十八日	11,000	75%	製造方向機及其他汽車 零部件
杭州世寶汽車方向機有限公司 (「杭州世寶」)(附註2)	中國 一九九六年十一月三日	40,000	99%	製造方向機及其他汽車 零部件
杭州新世寶汽車轉向器系統 有限公司 (「杭州新世寶」)(附註3)	中國 二零零四年十二月十四日	40,000	90%	銷售方向機及其他汽車 零部件

附註：

- 貴公司一家附屬公司四平機械於一九九九年十月二十八日成立為一家國內有限責任公司。貴公司自四平機械成立以來已持有其95%股權。根據 貴公司、張美君女士與美國寶園公司(「國外夥伴」)於二零零三年十月三十日簽訂的中外合資協議，國外夥伴分別向 貴公司及原有少數股東(「少數股東」)按面值收購其於四平機械的已繳足股本貢獻的20%及5%。根據二零零三年十一月六日本公司與國外夥伴所訂的中外合作經營協議，國外夥伴可享有固定年度股息人民幣500,000元或倘四平機械溢利少於人民幣500,000元，則四平機械之全部溢利應分發予國外夥伴，而 貴公司則可享有收取四平機械的餘下所有未分配溢利。由四平機械成立日期至二零零四年六月十七日止期間，少數股東應佔其業績是按5%計算，其後則為人民幣500,000元。於二零零四年六月十七日，四平機械取得商業牌照以作為一家中外合作合營企業。

2. 貴公司自杭州世寶成立以來已持有其51%的股權。於二零零三年三月八日，貴公司以代價人民幣4,800,000元，向少數股東額外收購杭州世寶48%的股權，由此，貴公司持有杭州世寶的股權增至99%。就此而言，收購當日的合併資產負債表所反映收購附屬公司額外權益成本與少數股東應佔資產與負債兩者間的差額人民幣104,000元，會直接撥入本集團的合併儲備賬內。
3. 杭州新世寶於二零零四年十二月十四日於杭州經濟技術開發區註冊成立，註冊資本為人民幣40,000,000元，貴公司及張海琴女士分別擁有90%及10%股權。根據張海琴女士於二零零五年九月二十七日發出的確認書，張海琴女士同意自二零零五年七月一日起，放棄其所擁有的9%於杭州新世寶賦予其可攤分任何未分派保留溢利及股息的全部權利。少數股東張海琴女士應佔的杭州新世寶業績，乃按照10%予貴公司計算，張海琴女士放棄之權益會直接撥往合併儲備賬。杭州新世寶自其成立以來尚未開始營運。於二零零六年二月二十二日，貴公司向張海琴女士收購杭州新世寶的餘下10%股權，據此，將本身於杭州新世寶的股本增至100%（見附註32(b)）。

## 2. 主要會計政策

### 合併基準

合併財務報表包括貴公司及其附屬公司的財務報表。

因獲確認為資產的集團內公司間交易產生的所有集團內公司間結餘、交易、收入及開支以及損益均會悉數對銷。

附屬公司由收購日期（即貴集團取得控制權當日）開始全面合併賬目，並會於控制權終止之日前一直繼續合併賬目。

少數股東權益指於貴公司附屬公司損益及資產淨值中的部分，並非由貴集團持有，並於合併資產負債表權益中與股東權益分開呈列。

已發出但尚未正式生效的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的影響

貴集團並無於該等財務報表內採用下列已發出但尚未正式生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。除另有所說明者外，該等國際財務報告準則自二零零六年一月一日或之後開始計算的年度期間生效：

國際會計準則第1號（經修訂）	資本披露
國際會計準則第19號（經修訂）	精算損益、集團計劃及披露
國際會計準則第21號（經修訂）	於海外業務的投資淨額
國際會計準則第39號（經修訂）	預測集團內公司間交易的現金流量對沖
國際會計準則第39號（經修訂）	選擇以公允值入賬
國際會計準則第39號及	財務擔保合約
國際財務報告準則第4號（經修訂）	
國際財務報告準則	首次採納國際財務報告準則及礦產資源的勘探與評價
第1號及第6號（經修訂）	

國際財務報告準則第6號	礦產資源的勘探與評價
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號	確定一項協定是否包含租賃
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第5號	對終止運作、復修和環境重建基金產生的權益享有的權利
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第6號	參與特定市場產生的責任－廢料電器及電子設備
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第7號	採納根據國際會計準則第29號的重列法在惡性通貨膨脹經濟中的財務匯報
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第8號	國際財務報告準則第2號的範圍
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號	重新評估附有衍生工具

國際會計準則第1號(經修訂)應由二零零七年一月一日或之後開始的年度期間採納。經修訂準則將會對披露有關 貴集團管理資本的目標、政策和過程的描述性資料；有關 貴公司將甚麼項目視作資本的定量數據；及遵守任何資本需求及不遵守資本需求的後果造成影響。

國際財務報告準則第7號將會取代國際會計準則第32號，並對國際會計準則第32號有關金融工具的披露規定作出修改。此項國際財務報告準則應由二零零七年一月一日或之後開始的年度期間採納。

除上文所述者外， 貴集團預期，採納上文所列的其他項目將不會對 貴集團於採納初期的財務報表造成任何重大影響。

#### 附屬公司

貴公司有權控制該公司的財務及營運政策，藉以從其業務當中獲利，該公司即為 貴公司的附屬公司。自 貴公司獲得該控制權之日起，須就附屬公司作合併賬目，直至控制終止。

於附屬公司的權益須於 貴公司的資產負債表內按成本扣除任何減值虧損列賬。

#### 於聯營公司的投資

貴集團於其聯營公司的投資乃按權益會計法列賬。聯營公司是 貴集團可對其行使重大影響力的實體，但並非附屬公司或合營企業。

根據權益法，於聯營公司的投資按成本值加 貴集團應佔聯營公司資產淨值於收購後的變動於資產負債表內列賬。與聯營公司有關的商譽計入投資的賬面值內及不會作出攤銷。於採用權益法後， 貴集團會決定是否需要就 貴集團於聯營公司的投資淨額確認任何額外減值虧損。收益表會就應佔聯營公司經營業績作出反映。倘若於聯營公司權益內直接確認一項變動， 貴集團會確認其應佔的任何變動，並於權益變動報表內作出披露(如有需要)。

聯營公司及 貴集團的申報日期相同，聯營公司採用的會計政策與 貴集團就類似交易及類似情況下發生的事件所採用的會計政策一致。

#### 投資

所有投資初步按成本確認，成本指所付出代價的公允值，並包括與該等投資有關的收購費用。

歸類為持有作買賣及可供出售的投資，應在首次確認後按公允值計算。持有作買賣的投資的盈虧應在收益表確認。可供出售投資的盈虧個別被確認為權益的一部分，直至該等投資被出售、回收或以其他方式變賣為止，或直至有關投資被斷定為減值為止，屆時應將先前於權益項內呈列的累計盈虧計入收益表。

倘若投資為並無具備固定或可予釐定付款額的衍生金融工具，以及 貴集團有肯定意向及有能力持有至既定到期日，則會被分類為持有至到期日投資。計劃無限期持有的投資不會納入此類投資。

在有秩序的金融市場上交投活躍的投資方面，公允值是參照結算日營業時間結束時聯交所所報的市場買入價格釐定。如投資並無任何市場報價，其公允值是參考另一項幾乎相同工具的現行市場價值釐定或根據該投資相關資產淨值基礎的預計現金流量計算。

以有規律方式購買及出售的所有金融資產於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產之日)予以確認入賬。有規律方式購買及出售為須於市場規例或慣例一般規定的時限內將資產付運的金融資產購買及出售。

## 商譽

於業務合併中收購的商譽初步按成本(即業務合併成本超過 貴集團應佔可識別資產、負債及或然負債公允值淨額的差額)計量。於初步確認後，商譽乃按成本減任何累計減值虧損計量。商譽會每年就減值進行檢討，或於出現顯示賬面值可能減值的事件或變動的情況下進行較頻密的減值檢討。

就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至 貴集團預期會自合併協同效益得益的各個現金產生單位，或一組現金產生單位，不論 貴集團的其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組合。獲分配商譽的各個單位或單位組合：

- 相當於 貴集團的最低水平，就內部管理目的而言監察商譽；及
- 根據國際會計準則第14號分部呈列決定的 貴集團首要呈報或 貴集團次要呈報，不會超出一個分部。

減值乃經評估與商譽相關的現金產生單位(一組現金產生單位)的可收回金額釐定。倘若現金產生單位(一組現金產生單位)的可收回金額少於賬面值，則會確認減值虧損。當商譽組成現金產生單位(一組現金產生單位)的部分及該單位內所出售業務的部分，在釐定出售業務的損益時，與所出售業務相關的商譽會計入業務的賬面值內。在此情況下出售的商譽，乃按照所出售業務及所保留現金產生單位部分的相關價值計量。



### 負商譽

收購一家附屬公司或聯繫公司而產生的負商譽指 貴集團應佔在收購日購得可識別資產與負債的公允值與收購成本的差額。收購所產生的負商譽須即時於收益表內確認。

於出售附屬公司或聯營公司時，出售產生的盈虧是參照出售日期的資產淨值，包括未曾在合併收益表內確認的負商譽的應佔部分計算。

### 收益確認

收益是在經濟利益很可能流入 貴集團以及能夠可靠地計量時確認。收益獲確認前亦必須符合下列特定確認標準：

#### 銷售貨品

收益於貨品擁有權的重大風險及回報已轉嫁給買家時確認。

#### 利息收入

收益根據未償還本金額及適用實際利率按時間比例確認。

#### 股息收入

收益於股東有權收取股息款項時確認。

### 政府資助

如能就收取政府資助及將可符合該補貼所有附帶條件作出合理保證，該補貼則按公允值確認。若有關的補貼與開支項目有關，如該補貼關於某一開支項目，則須按有系統方式將補貼補償成本所須的期間內確認為收入。如補貼關於某一資產，則將其公允值計入遞延收益賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年以等額撥往收益表。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本值減去累計折舊及任何減值虧損列賬。

資產的成本包括其購買價及使資產達致其運作狀態及地點作擬定用途的直接應計成本。物業、廠房及設備投入運作後，所產生的開支（例如維修及保養費用）一般於其產生的期間在合併收益表扣除。如清楚顯示開支導致使用物業、廠房及設備預期取得的未來經濟利益有所增加，則該開支將撥作為該資產的額外成本。



物業、廠房及設備乃就下列資產估計可使用年期，經考慮估計剩餘價值以直線法計提折舊，折舊情況如下：

樓宇	10至45年
廠房及機器	10年
辦公室設備	5年
汽車	5年

物業、廠房及設備的賬面值會每年進行減值檢討，或於出現未能收回賬面值的事件或變動（以較早發生者為準）情況時進行減值檢討。倘若存在該類顯示及當賬面值超過估計可收回金額，資產或現金產生單位會減值至本身的可收回額。物業、廠房及設備的可收回金額為淨售價與使用價值兩者中的較高價值。在評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前折讓率折讓至本身的現值，而該稅前折讓率則反映市場現時對貨幣時間值與資產特定風險的評估。就並無產生大量獨立現金流入的資產而言，可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。減值虧損於收益表內確認。

資產的剩餘價值、可使用年期及折舊方式會於各個財政年度底進行檢討及調整（如適用）。

倘若已將物業、廠房及設備項目出售或預期繼續使用該項目將不會產生任何未來經濟利益，則物業、廠房及設備項目將不獲確認。因不再確認項目而產生的任何損益（根據項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算）會於項目不獲確認的年度內於收益表內列賬。

#### 在建工程

在建工程指於收購期間及／或興建中的物業、廠房及設備，並按成本扣除任何減值虧損列賬。資產的收購期間指進行興建、設置及測試資產的期間。成本包括收購或興建、設置及測試的直接成本。

在建工程於竣工及可作擬定用途時撥至物業、廠房及設備的適當類別。在建工程於竣工及作擬定用途前並無就折舊計提撥備。

#### 土地使用權

土地使用權按成本扣除累計攤銷及任何減值虧損列賬。土地使用權按直線法於五十年使用權未屆滿期間攤銷。

#### 資產減值

於每個結算日對資產進行評估，以確定任何資產有否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損是否不復存在或可能已經減少。如果發現存在上述跡象，則須對該資產的可收回金額進行估算。

資產的可收回金額，以其使用價值或出售價格淨額兩者中的較高數額為準。

只有在資產賬面值超過可收回金額時，方可確認減值虧損。減值虧損在產生期間內在收益表內扣除。

只有在自確認過去減值虧損以來用於釐定資產可收回金額的估算值出現變化時，方可撥回過往確認的減值虧損。倘若資產的賬面值增至其可收回金額，該增加金額不得超過可能已釐定的賬面值（減去折舊），於過往年度並無就資產確認任何減值虧損。除非資產按經審閱金額列賬，否則撥回會於損益賬內確認，在該情況下撥回被視為重估增加處理。於撥回後，將會於未來期間對折舊費用作出調整，以有系統方式按其餘下可使用年期分配資產的經審訂賬面值減任何剩餘價值。

#### 經營租賃

如出租者保留資產擁有權的所有回報及風險，則有關租約歸類為經營租賃。根據經營租賃須付的租金，在租期內以直線法於合併收益表內確認為開支。

#### 研發成本

研究成本均於產生時列作開支。

因個別項目開發費用而產生的無形資產，只會於本集團顯示具備完成無形資產的技術可行性使無形資產可供使用或出售、其完成意向及使用或出售資產的能力、資產如何產生未來經濟利益、是否獲提供資源完成及可靠地計算開支的能力，方會獲確認。

#### 存貨

存貨以其成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨按加權平均基準釐定，而在製品及製成品，則包括直接物料、直接勞工及適當比例的間接成本。

可變現淨值按日常業務過程的估計售價減去估計完工成本及估計銷售所需的成本釐定。

#### 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款的一般信貸期為90至180日，乃按原發票值減任何未收回金額確認及列賬。

如有確實證據顯示 貴集團不再可能全額收回有關賬款，即須就呆賬作出撥備。壞賬一經確定，即予以撇銷。

預付款項、按金及其他應收款項是按成本值減任何未收回金額確認入賬及列賬。若不再可能全額收回有關賬款，即須就呆賬數額進行估算。壞賬一經產生，即予以撇銷。

應收關聯方款項乃按成本確認及列賬。

### 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項一般信貸期為30至90日，不論是否向貴集團出具發票，均須按成本列賬，即就已收取貨品及服務於未來須支付代價的公允值。

應付關聯方金額乃按成本值確認及列賬。

### 撥備

如因過往事項而產生現有法定或推定責任，而且可能需要有經濟利益外流以償付這些責任，並在能對該責任的數額作出可靠估計的情況下，則須確認撥備。

### 計息貸款及借款

所有貸款及借款初步均須按已收取代價的公允值減直接應佔交易成本確認。於初步確認後，計息貸款及借款之後則採用實際利率法，按攤銷成本計算。攤銷成本乃連同任何發行成本及償還時之任何折扣或溢價後一併計算。

如負債被終止確認，所有收益或虧損淨額，須通過攤銷過程，在損益賬中確認。

### 借貸成本

如借貸成本直接屬於收購、興建或生產限定資產(即須經一段時間作準備方可投放作擬定用途的資產)，則撥充資本作為該等資產成本的一部分，而當有關資產大致可投放作擬定用途，即終止將該等借貸成本撥充資本。

其他借貸成本均於其產生時列作開支。

### 股息

於資產負債表內的權益項下，董事建議派付的末期股息被分類為保證溢利的個別分配，直至建議末期股息於股東大會上獲股東批准為止。當該等股息獲股東批准後及宣派後，將會被確認為一項負債。

### 外幣交易

貴集團的功能及呈列貨幣為人民幣(「人民幣」)。

外幣交易按交易當日的適用匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按結算日的匯率換算。滙兌差額於收益表處理。

### 退休福利

根據當地政府機關管理的界定供款退休計劃，責任性退休福利的供款於產生時在收益表內支銷。

## 所得稅

遞延所得稅就於結算日資產及負債的稅項基準及其於財務報告中指賬面的所有暫時性差額以負債法做出準備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延所得稅負債：

- 由商譽產生的遞延所得稅負債或於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時初次確認的資產或負債並不對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響除外；及
- 有關從附屬公司與聯營公司的投資中產生的應課稅暫時性差額，惟轉撥暫時性差額的可受控制時間及暫時性差額與可預見將來可能不會轉撥除外。

所有可被扣減的暫時性差額及未被動用的稅項資產與稅務虧損的結轉均被確認為遞延所得稅資產，惟只限於可能以應課稅溢利抵扣可扣減暫時性差額，即可動用結轉的未被動用的稅項資產及稅務虧損；

- 由負商譽產生的可扣減暫時性差額的遞延所得稅資產或於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時初次確認的資產或負債並不對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響除外；及
- 有關從附屬公司與聯營公司的投資中產生的可扣減暫時性差額，遞延所得稅資產只限於暫時性差額可能與可預見將來轉撥及可動用應課稅溢利可用以抵扣暫時性差額時確認。

遞延所得稅資產的賬面值於每個結算日檢討，並扣減至當不再可能有足夠應課稅溢利讓所有或部分遞延所得稅資產被動用止。遞延所得稅資產及負債以該期間(當資產被變現或負債被清還時)預期的適用稅率衡量，根據與結算日已制定或實際會制定的稅率及稅務法例計算。

## 現金及現金等值物

資產負債表所載的現金及短期存款包括存放於銀行的現金及手頭現金，以及原有到期日為三個月或以下的短期存款。

就合併現金流量表而言，現金及現金等值物包括上文所界定的現金及現金等值物減去未償還銀行透支。

## 3. 分部資料

貴集團於有關期間的收益及溢利主要來自銷售汽車轉向器產品。貴集團產品具有相似風險及回報。貴集團主要於中國內地經營業務，且貴集團的所有資產均位於中國內地。因此，於有關期間並無呈列業務及地區分部分分析。

## 4. 收益

收益指已售貨品扣除增值稅及已計之退貨、貿易折扣及適用的各類政府附加費後的發票淨值。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
貨品銷售	141,332	149,777
減：政府附加費	(1,009)	(629)
收益	<u>140,323</u>	<u>149,148</u>
利息收入	195	120
原材料銷售	366	510
政府資助	186	160
出售物業、廠房及設備收益	—	76
其他	158	205
其他收益	<u>905</u>	<u>1,071</u>
收益總額	<u><u>141,228</u></u>	<u><u>150,219</u></u>

## 5. 扣除所得稅前的經營溢利

貴集團扣除所得稅前的經營溢利在扣除／(計入)下列各項後計算所得：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
利息開支	1,815	3,861
銀行費用及其他融資成本	48	70
融資成本總額	<u>1,863</u>	<u>3,931</u>
折舊	5,942	7,727
土地使用權攤銷	303	487
遞延收入攤銷	—	(911)
研發成本	543	1,550
呆壞賬撥備	3,920	—
將於附屬公司的部分出資售予外資合作合營企業夥伴的收益	(18)	—
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	64	(76)
核數師酬金	120	120
員工成本(包括附註6所述董事、 監事及高級行政人員的酬金)：		
薪金及其他員工成本	13,770	15,435
退休成本—定額供款	874	1,166
	<u><u>13,770</u></u>	<u><u>15,435</u></u>
	<u><u>874</u></u>	<u><u>1,166</u></u>

## 6. 董事、監事及高級行政人員的酬金

於有關期間內，董事及監事的酬金詳列如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、津貼、花紅及其他福利	470	732
退休金計劃供款	10	18
	<u>480</u>	<u>750</u>

每名董事及監事酬金的分析載列如下：

姓名	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
董事：		
張世權	123	123
朱頡榕	100	100
張寶義	82	103
張世忠	62	82
張蘭君	50	84
湯浩瀚	16	103
包志超	9	36
張美君	8	23
陳國峰	6	24
顧群	—	—
呂榮匡	—	—
	<u>456</u>	<u>678</u>
監事：		
葛寶山	—	24
王奎泉	—	24
沈松生	24	24
鄭艷	—	—
劉曉平	—	—
	<u>24</u>	<u>72</u>
	<u>480</u>	<u>750</u>

貴集團於有關期間的五名最高薪僱員分別包括三名董事。他們的酬金資料已於上文披露。於有關期間內其餘兩名最高薪非董事及非監事僱員的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
基本薪金及實物利益	311	358
退休金供款	12	5
	<u>323</u>	<u>363</u>

於有關期間的兩名最高薪、非董事及非監事僱員的酬金範圍介乎零至500,000港元。

於有關期間，貴集團沒有向董事、監事或其他最高薪、非董事、非監事僱員支付酬金，作為徵聘他們加盟貴集團的獎金，或加盟貴集團後的獎勵，或作為離職補償。沒有董事或監事於有關期間放棄或同意放棄任何酬金。

## 7. 所得稅

貴集團於有關期間沒有在香港產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅。

四平機械於二零零四年六月十七日重新註冊為一家中外合資合作經營企業。根據中華人民共和國國家稅務總局於二零零三年五月二十八日發出的「國稅發(2003)第60號」及四平經濟開發區國家稅務局於二零零四年一月二十四日發出並於二零零四年六月十七日生效的批文「四平國稅經開第001號」，截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，四平機械獲豁免中國企業所得稅，並於隨後三年享有豁免企業所得稅50%。

貴公司及其他附屬公司於有關期間須按稅率33%繳納所得稅。

於有關期間的所得稅開支主要項目如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年內溢利的所得稅撥備		
— 即期	12,284	1,889
— 上年度撥備不足	—	646
— 遞延(附註16)	705	1,040
	<u>12,989</u>	<u>3,575</u>
所得稅開支		

所得稅開支與會計溢利乘以適用稅率得出的商數調節如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
會計溢利	48,515	41,600
附屬公司毋須課稅溢利	(11,486)	(30,039)
不可扣除應佔聯營公司虧損	—	228
	<u>37,029</u>	<u>11,789</u>
貴集團須繳納所得稅的溢利	37,029	11,789
按適用稅率33%計算的稅項	12,220	3,890
過往年度撥備不足稅項調整	—	646
向國內賣家購置的物業、廠房及設備的稅收抵免	—	(2,185)
毋須繳納所得稅的收入項目的稅務影響	(62)	—
不可扣除所得稅的支出項目的稅務影響	831	1,224
	<u>12,989</u>	<u>3,575</u>
所得稅開支	12,989	3,575

## 8. 股息

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團及貴公司</b>		
中期	29,000	—
建議末期	—	15,000
	<u>29,000</u>	<u>15,000</u>
年終	29,000	15,000

根據於二零零六年二月二十日舉行的股東特別大會，貴公司股東批准就截至二零零五年十二月三十一日止年度派付建議末期股息。

由於股息率及可獲派息股份數目對本報告並無意義，故並無呈列有關資料。

就股息而言，貴公司及其附屬公司於有關期間可合法分派的股息金額乃參照根據中國公認會計原則編製的中國法定財務報表反映的溢利而釐定。這些溢利與本報告根據國際財務報告準則呈報的溢利不同。

貴公司H股在香港聯合交易所有限公司創業板上市後，貴公司須按貴公司分別根據中國公認會計原則及國際財務報告準則呈報的溢利的較低者分派股息。



## 9. 每股盈利

於有關期間的母公司普通股持有人應佔每股基本盈利是將有關期間的 母公司普通股持有人應佔純利除以已發行175,943,855股內資股，假設有175,943,855股內資股於整段有關期間已發行計算得出。

由於於有關期間沒有存在具潛在攤薄影響的普通股，故並無計算有關期間的每股攤薄盈利。

## 10. 退休福利

根據中國國家規例規定， 貴公司及其附屬公司須參與界定供款退休計劃。全體僱員的年度退休金相等於他們的退休日最後僱用地區內的平均基本薪金的固定比例。 貴公司及其附屬公司須按於僱員受 貴公司及附屬公司聘用地區內，按平均基本薪金供款比例22.7%至25%向當地社會保障部供款。 貴公司及其附屬公司並無義務向當地社會保障部支付上述年度供款以外的退休福利。

## 11. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本值：</b>					
於二零零四年一月一日	29,939	36,601	3,667	5,574	75,781
增加	90	9,834	443	1,907	12,274
轉撥自在建工程(附註12)	1,641	900	—	—	2,541
出售	(606)	(6,033)	(543)	(342)	(7,524)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	31,064	41,302	3,567	7,139	83,072
增加	48	10,576	619	2,561	13,804
轉撥自在建工程(附註12)	45,193	11,351	—	—	56,544
出售	—	(1,477)	(123)	(2,083)	(3,683)
於二零零五年十二月三十一日	76,305	61,752	4,063	7,617	149,737
<b>累計折舊：</b>					
於二零零四年一月一日	6,014	16,950	2,042	1,422	26,428
年內支銷	1,134	3,215	501	1,092	5,942
出售	(92)	(251)	(292)	(61)	(696)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	7,056	19,914	2,251	2,453	31,674
年內支銷	1,830	4,264	422	1,211	7,727
出售	—	(643)	(86)	(553)	(1,282)
於二零零五年十二月三十一日	8,886	23,535	2,587	3,111	38,119
<b>賬面淨值：</b>					
於二零零四年十二月三十一日	24,008	21,388	1,316	4,686	51,398
於二零零五年十二月三十一日	67,419	38,217	1,476	4,506	111,618

## 貴公司

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本值：</b>					
於二零零四年一月一日	11,721	16,405	1,416	4,126	33,668
增加	—	2,078	73	153	2,304
出售	(318)	(250)	—	(30)	(598)
撥往附屬公司	—	(2,181)	(280)	—	(2,461)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	11,403	16,052	1,209	4,249	32,913
增加	35	534	10	61	640
轉撥自在建工程(附註12)	—	998	—	—	998
出售	—	(1,137)	—	(323)	(1,460)
撥往附屬公司	—	(10,960)	—	—	(10,960)
於二零零五年十二月三十一日	11,438	5,487	1,219	3,987	22,131
<b>累計折舊：</b>					
於二零零四年一月一日	4,109	7,941	773	1,043	13,866
年內支銷	524	1,676	166	760	3,126
出售	(17)	(137)	—	(12)	(166)
撥往附屬公司	—	(612)	(64)	—	(676)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	4,616	8,868	875	1,791	16,150
年內支銷	515	1,022	90	681	2,308
出售	—	(480)	—	(104)	(584)
撥往附屬公司	—	(5,697)	—	—	(5,697)
於二零零五年十二月三十一日	5,131	3,713	965	2,368	12,177
<b>賬面淨值：</b>					
於二零零四年十二月三十一日	6,787	7,184	334	2,458	16,763
於二零零五年十二月三十一日	6,307	1,774	254	1,619	9,954

## 附註：

- (i) 貴集團的所有樓宇均位於中國內地。
- (ii) 於二零零五年十二月三十一日，貴集團賬面淨值總計約為人民幣13,316,000元(二零零四年：人民幣16,819,000元)的樓宇及機器已經抵押予銀行，以為貴集團獲得銀行貸款人民幣12,820,000元(二零零四年：人民幣9,280,000元)作抵押品(見附註23)。
- (iii) 於本報告刊發日期，貴集團尚未取得其賬面淨值人民幣44,478,000元的樓宇的房屋所有權證。於取得所有權前，該等樓宇不得出售、轉讓或抵押作抵押品。

## 12. 在建工程

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
年初	11,216	42,538
增加	33,863	46,783
撥往物業、廠房及設備(附註11)	(2,541)	(56,544)
年終	<u>42,538</u>	<u>32,777</u>
<b>貴公司</b>		
年初	—	883
增加	883	115
撥往物業、廠房及設備(附註11)	—	(998)
年終	<u>883</u>	<u>—</u>

## 13. 土地使用權

	貴集團 人民幣千元	貴公司 人民幣千元
<b>成本值：</b>		
於二零零四年一月一日	14,860	8,331
增加	15,069	—
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	29,929	8,331
增加	2	—
二零零五年十二月三十一日	<u>29,931</u>	<u>8,331</u>
<b>累計攤銷：</b>		
於二零零四年一月一日	1,670	1,336
年內支銷	303	173
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日	1,973	1,509
年內支銷	487	172
於二零零五年十二月三十一日	<u>2,460</u>	<u>1,681</u>
<b>賬面淨值：</b>		
於二零零四年十二月三十一日	<u>27,956</u>	<u>6,822</u>
於二零零五年十二月三十一日	<u>27,471</u>	<u>6,650</u>

於二零零四年十二月三十一日，貴集團將賬面淨值總計約人民幣3,118,000元的土地使用權質押予銀行，以取得人民幣10,720,000元的銀行貸款(見附註23)。

## 14. 於附屬公司的投資

於十二月三十一日	
二零零四年	二零零五年
人民幣千元	人民幣千元
貴公司	
非上市投資，按成本值計	
58,650	83,850

## 15. 於聯營公司的投資

於十二月三十一日	
二零零四年	二零零五年
人民幣千元	人民幣千元
<b>貴集團</b>	
應佔聯營公司資產負債表	
流動資產	5,583
非流動資產	1,617
流動負債	—
資產淨值	7,200
應佔聯營公司收益及虧損	
收益	—
虧損	228
投資的賬面值	7,200
<b>貴公司</b>	
非上市投資，按成本值計	7,200

於二零零五年十二月三十一日，有關聯營公司(於二零零四年十一月十八日於中國成立的有限責任公司)的詳情如下：

公司名稱	貴集團	
	應佔股本百分比	主要業務
蕪湖世特瑞轉向系統有限公司 (「蕪湖世特瑞」)	36%	銷售及製造方向機系統

## 16. 遞延稅項資產

	撇銷技術知識 人民幣千元	呆壞賬及 陳舊存貨撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>貴集團及 貴公司</b>			
於二零零四年一月一日	1,595	525	2,120
於收益表(扣除)／計入(附註7)	(709)	4	(705)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	886	529	1,415
於收益表(扣除)／計入(附註7)	(886)	(154)	(1,040)
於二零零五年十二月三十一日	—	375	375

貴集團及 貴公司就不可扣稅的暫時差額確認為遞延稅項資產，但預期將提高未來可扣稅款額。

## 17. 遞延收入

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
年初	—	—
已確認為遞延收入的政府資助	—	5,670
攤銷	—	(911)
年終	—	4,759
即期	—	911
非即期	—	3,848
	—	4,759

於二零零五年， 貴集團就購買若干物業、廠房及設備獲得人民幣5,670,000元的政府資助。已收取的政府資助列作遞延收入入賬，並於相關物業、廠房及設備的預期可使用年期內撥往收益表。

## 18. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
原材料	9,077	12,972
在製品	11,919	10,765
製成品	14,375	11,299
低價值消耗品	730	899
	<u>36,101</u>	<u>35,935</u>
減：陳舊存貨撥備	(494)	(299)
	<u>35,607</u>	<u>35,636</u>
<b>貴公司</b>		
原材料	5,022	1,028
在製品	5,033	760
製成品	7,066	36
低價值消耗品	—	10
	<u>17,121</u>	<u>1,834</u>
減：陳舊存貨撥備	(494)	(299)
	<u>16,627</u>	<u>1,535</u>

## 19. 應收貿易賬款及應收票據

按到期日計算，於結算日的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	48,704	72,542
91日至180日	16,819	9,265
181日至365日	14,941	12,204
365日以上	17,481	20,285
	<u>97,945</u>	<u>114,296</u>
減：呆壞賬撥備	(5,055)	(5,055)
	<u>92,890</u>	<u>109,241</u>

按到期日計算，於結算日的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴公司</b>		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	25,012	3,098
91日至180日	2,980	391
181日至365日	2,455	6,214
365日以上	2,388	1,398
	<u>32,835</u>	<u>11,101</u>
減：呆壞賬撥備	(1,137)	(1,137)
	<u>31,698</u>	<u>9,964</u>

上述結餘為無抵押、免息及並無固定還款期。

## 20. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
按金	599	261
預付款項	5,109	3,158
其他應收款項	6,107	13,604
	<u>11,815</u>	<u>17,023</u>
<b>貴公司</b>		
按金	99	120
預付款項	1,545	445
其他應收款項	5,308	12,660
	<u>6,952</u>	<u>13,225</u>

上述結餘為無抵押、免息及並無固定還款期。



## 21. 應收／應付董事款項

於有關期間，應收 貴集團董事款項的詳情如下：

## 貴集團

姓名	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	年內尚未償還 最高款額 人民幣千元	於二零零四年 一月一日 人民幣千元
張世權	12,882	15,835	15,326

  

姓名	於二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	年內尚未償還 最高款額 人民幣千元	於二零零五年 一月一日 人民幣千元
張世權	7	12,882	12,882

應收／應付董事款項為無抵押、免息及並無固定還款年期，並已於二零零五年十二月三十一日後悉數償付。

## 22. 附屬公司、控股公司及關聯公司的結餘

於二零零五年十二月三十一日應收關聯公司的款項屬應收貿易款項、免息及須按類似給予 貴集團主要客戶的信貸期償還。

附屬公司、一家控股公司及關聯公司的所有餘下結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

## 23. 計息貸款及借款

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
銀行貸款—有抵押	20,000	12,820
銀行貸款—無抵押	20,000	44,000
其他借款—無抵押	3,000	5,830
	<u>43,000</u>	<u>62,650</u>
應償還：		
一年內	27,180	56,820
第二年	12,820	—
第三至五年(包括首尾兩年)	—	—
五年以上	3,000	5,830
	<u>43,000</u>	<u>62,650</u>
歸類為流動負債的部分	(27,180)	(56,820)
長期部分	<u>15,820</u>	<u>5,830</u>
<b>貴公司</b>		
銀行貸款—無抵押	20,000	44,000
應償還：		
一年內	20,000	44,000
	<u>20,000</u>	<u>44,000</u>
歸類為流動負債的部分	(20,000)	(44,000)
長期部分	<u>—</u>	<u>—</u>

銀行貸款按介乎5.742厘至6.786厘的商業年利率計息。

於二零零五年十二月三十一日，其他無抵押借款包括由四平市財政部批授的貸款，金額為人民幣5,830,000元(二零零四年：人民幣3,000,000元)。人民幣3,000,000元的借款按商業年利率5厘計息(二零零四年：5厘)及須於二零一六年償還。人民幣2,830,000元的借款按商業年利率5厘計息並須於二零二零年償還。

於二零零五年十二月三十一日，貴集團的銀行貸款為人民幣12,820,000元(二零零四年：人民幣9,280,000元)，是以貴集團賬面淨值人民幣13,316,000元(二零零四年：人民幣16,819,000元)的樓宇及機器作為抵押(見附註11)。

於二零零四年十二月三十一日，貴集團的銀行貸款為人民幣10,720,000元，是以貴集團賬面淨值為人民幣3,118,000元的土地使用權作為抵押(見附註13)。

## 24. 應付貿易賬款及應付票據

按到期日計算，於結算日的應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	15,955	19,331
91日至180日	6,922	5,702
181日至365日	6,535	10,304
365日以上	2,869	4,733
	<u>32,281</u>	<u>40,070</u>
<b>貴公司</b>		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	6,308	2,265
91日至180日	1,675	947
181日至365日	1,351	2,313
365日以上	2,568	3,938
	<u>11,902</u>	<u>9,463</u>

上述結餘為無抵押、免息及並無固定還款期。

## 25. 應計負債及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
客戶提供的墊款	322	335
應付薪金	936	819
應付福利	5,495	5,231
其他應付款項	13,593	11,965
	<u>20,346</u>	<u>18,350</u>
<b>貴公司</b>		
客戶提供的墊款	322	106
應付薪金	936	278
應付福利	3,290	3,523
其他應付款項	8,887	5,437
	<u>13,435</u>	<u>9,344</u>

其他應付款項及應計項目為無抵押、免息及並無固定還款期。

## 26. 繳足資本／股本

根據浙江省政府發出編號為「浙上市 [2004]第37號」的批文，貴公司於二零零四年七月十二日通過向當時股東發行175,943,855股每股面值人民幣1元的繳足內資股，重新註冊為一家股份有限公司。

## 27. 儲備

### 法定公積金

根據中國公司法，貴公司及其附屬公司須分配其除稅後溢利的10%，撥入法定公積金（「法定公積金」），直至該儲備分別達到貴公司及其附屬公司註冊資本的50%。根據中國公司法所載的若干限制，部分法定公積金可予以轉換，以增加繳足資本，惟於資本化後的餘款不得少於註冊資本的25%。

### 法定公益金

根據中國公司法及貴公司及其附屬公司各自的公司章程，貴公司及其附屬公司須將其除稅後溢利的5%至10%（按照適用於貴公司及其附屬公司的中國公認會計原則釐定），撥入法定公益金（「法定公益金」），法定公益金為不可分派儲備，惟在貴公司及其附屬公司清盤的情況下則除外。法定公益金必須用於員工福利設施的資本開支，而該等設施屬於貴公司及其附屬公司的財產。

當已動用法定公益金時，一筆金額相當於資產成本值或法定公益金結餘（以較低者為準）的款項，將會由法定公益金轉撥往一般盈餘儲備（「一般盈餘儲備」）。一般盈餘儲備為不可分派儲備，惟清盤則除外。於出售有關資產時，原先由法定公益金轉撥的金額將會撥回。

根據自二零零六年一月一日起生效的中國公司法（經修訂），貴公司及其附屬公司毋須將本身的稅後溢利轉撥往法定公益金。

### 可分派儲備

如附註8所載，就股息而言，貴集團以股息的方式可合法分派的款額是經參考其溢利（於根據中國公認會計原則編製的中國法定財務報表內反映）釐定。該等溢利不同於本報告所反映的溢利，因為本報告是根據國際財務報告準則編製。

於貴公司H股在香港聯合交易所有限公司創業板上市時，貴公司須根據中國公認會計原則及國際財務報告準則釐定的溢利（以較低者為準）分派股息。

根據中國公司法，除稅後溢利可如上文所載轉撥至法定公積金及法定公益金後分派，以作為股息。

於派付附註8所載的建議末期股息後，貴公司於二零零五年十二月三十一日的最高可供分派儲備約為人民幣20,789,000元(二零零四年：人民幣10,298,000元)，指於扣除上文所述轉讓予法定公積金及法定公益金後按照中國公認會計原則釐定的貴公司儲備。經計及附註8所載的建議末期股息後，按照根據國際財務報告準則編製的財務報表，貴公司並無可供分派予貴公司股東的任何儲備。

## 28. 金融工具

### 財務風險管理的目標及政策

貴集團所面對的主要財務風險包括息率風險及信貸風險。貴集團並無持有或發行任何衍生金融工具作對沖或買賣用途。

### 利率風險

貴集團面對的利率變動市場風險主要與計息貸款及借款有關。貴集團並無以衍生金融工具對沖利率風險。

### 信貸風險

因交易對手未能符合貴集團金融工具合同的條款而產生的信貸風險，一般以該交易對手的承擔高於貴集團承擔的金額(如有)為限。貴集團僅與具備可接受信貸評級的交易對手進行交易，從而將信貸風險減至最低。

### 公允值

貴集團金融工具的公允值與其賬面值並無重大差異。公允值按某一特定時間根據相關的市場訊息及有關金融工具的資料作出估計。由於估計屬於主觀性質，並涉及不確定因素和主要判斷的事項，故不能準確地釐定。如果假設改變，則對估計造成重大影響。

### 信貸風險承擔

於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，如果交易對手未能履行其就各類認可金融資產的承擔，貴集團所面對的信貸風險(不包括所持有之任何抵押品或其他證券的價值)上限為該等資產於資產負債表所列示的賬面值。

### 重大信貸風險集中

如若經濟、行業或地域因素的轉變對不同類別的交易對手產生類似影響，而結合該等交易對手的信貸風險對本集團的整體信貸風險而言屬重大時，則為出現信貸風險集中。因此貴集團與若干中國的汽車製造商有重大信貸風險集中。

## 29. 關聯方交易

於有關期間，貴公司及其附屬公司與關聯方訂立的重大交易如下。

## 貴集團

## 已終止交易

關聯方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度	
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
吉林世寶汽車部件 有限公司 (「吉林世寶」) (附註a)	購買製成品(附註c)	—	6,806
	銷售原材料(附註c)	—	6,836
	服務費(附註d)	74	65
	租金收入(附註e)	60	60
	轉讓物業、廠房及設備(附註f)	—	4,818
	關聯公司給予的墊款(附註g)	2,000	2,000
浙江世寶控股集團 有限公司 (「浙江世寶控股」) (附註b)	出售一家附屬公司(附註h)	6,300	—
	關聯公司給予的墊款(附註g)	24,423	24,423
蕪湖世特瑞	給予關聯公司的墊款(附註g)	6,000	6,000
張美君	放棄一家附屬公司股權 附有的權利(附註i)	8,717	—
張世權	給予董事的墊款(附註j)	15,835	12,882
持續交易			
張海琴	放棄一家附屬公司股權 附有的權利(附註k)	—	—
蕪湖世特瑞	銷售製成品(附註c)	—	274

關聯方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度	
		二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貴公司</b>			
<b>已終止交易</b>			
杭州世寶	加工處理費(附註m)	6,080	4,803
	轉讓物業、廠房及設備(附註n)	1,785	5,263
浙江世寶控股(附註b)	出售一家附屬公司(附註h)	6,300	—
張美君	放棄一家附屬公司股權 附有的權利(附註i)	8,717	—
張世權	董事給予的墊款(附註j)	3,271	3,271
<b>持續交易</b>			
張海琴	放棄一家附屬公司股權 附有的權利(附註k)	—	—
杭州世寶	銷售原材料(附註l)	—	10,664
	給予關聯公司的墊款(附註g)	—	74,828
	銷售製成品(附註o)	—	11,317
四平機械	給予關聯公司的墊款(附註g)	—	10,195
	購買製成品(附註c)	11,213	3,479
	關聯公司給予的墊款(附註g)	73,125	—
	銷售製成品(附註c)	8,562	2,087
杭州新世寶	關聯公司給予的墊款(附註g)	2,000	2,000
蕪湖世特瑞	銷售製成品(附註c)	—	274

附註：

- (a) 吉林世寶為 貴公司一家同系附屬公司。
- (b) 浙江世寶控股為 貴公司的控股公司。
- (c) 此等交易以一般商業條款為基準並按市價進行。
- (d) 根據四平機械與吉林世寶於二零零四年七月一日訂立的服務協議，吉林世寶須就水、能源、熱能供應及必需的維修及保養服務向四平機械支付服務費，由二零零四年七月一日至二零零七年六月三十日止為期三年。該費用以所產生的成本加5%管理費為基準而釐定。該協議於二零零五年七月一日終止。
- (e) 根據四平機械與吉林世寶於二零零四年七月一日訂立的工場租賃協議，四平機械出租總樓面面積約2,400平方米的工場予吉林世寶，由二零零四年七月一日至二零零七年六月三十日止為期三年。租金乃參照工場的有關折舊開支釐定。該協議於二零零五年七月一日終止。
- (f) 根據吉林世寶及四平機械於二零零五年五月二十二日訂立的收購協議，吉林世寶將其用作為一汽轎車股份有限公司生產M6轉向節(下文統稱為「M6項目」)的物業、廠房及設備轉讓予四平機械。購買代價為人民幣4,818,000元，乃經參考M6項目物業、廠房及設備於二零零五年二月二十八日的賬面淨值後釐定。
- (g) 誠如附註22所載，關聯方給予的墊款／給予關聯方的墊款為無抵押、免息及並無固定還款期。

如於有關期間應收關聯方的尚未償還款項，是根據中國人民銀行所報截至二零零五年十二月三十一日止年度的中國官方借貸利率每年約5.58厘(二零零四年：每年5.76厘)計算利息，於截至二零零五年十二月三十一日止年度， 貴集團及 貴公司可能已分別收取約人民幣357,000元(二零零四年：人民幣857,000元)及人民幣1,786,000元(二零零四年：人民幣286,000元)的利息收入(已扣除稅項)。

如於有關期間應付關聯方的尚未償還款項，是根據中國人民銀行所報截至二零零五年十二月三十一日止年度的中國官方借貸利率每年約5.58厘(二零零四年：每年5.76厘)計算利息，於截至二零零五年十二月三十一日止年度， 貴集團及 貴公司可能已分別承擔約人民幣75,000元(二零零四年：人民幣77,000元)及人民幣1,442,000元(二零零四年：人民幣2,708,000元)的利息開支(已扣除稅項)。

- (h) 於二零零三年十月十日， 貴公司與浙江世寶控股訂立一份協議，向浙江世寶控股出售 貴公司於長春世立汽車制動零部件有限責任公司的全部90%股權，現金代價為人民幣6,300,000元，相等於 貴公司的原投資成本。此項交易於二零零四年四月完成。
- (i) 張美君為 貴公司非執行董事。

於二零零四年，張美君在四平機械於二零零四年六月十七日重新註冊為中外合作經營企業前，放棄其於四平機械的5%權益所附有的權利予 貴公司。 貴公司獲得由張美君放棄的5%四平機械額外權益的權利人民幣5,840,000元(即應佔資產與負債人民幣8,717,000元扣減相應所得稅開支人民幣2,877,000元的差額)，會直接撥入 貴集團的合併儲備賬內。

董事認為張美君女士放棄權利並不是以公平交易原則進行，亦非在 貴公司日常業務過程中進行。

- (j) 張世權先生為 貴公司執行董事。

誠如附註21所載，董事給予的墊款／給予董事的墊款為無抵押、免息及並無固定還款期。



如於有關期間應收董事的尚未償還款項，是根據中國人民銀行所報截至二零零五年十二月三十一日止年度的中國官方借貸利率每年約5.58厘(二零零四年：每年5.76厘)計算利息，於截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴集團可能已收取約零(二零零四年：人民幣544,000元)的利息收入(已扣除稅項)。

如於有關期間應付董事的尚未償還款項，是根據中國人民銀行所報截至二零零五年十二月三十一日止年度的中國官方借貸利率每年約5.58厘(二零零四年：每年5.76厘)計算利息，於截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴公司可能已承擔約零(二零零四年：人民幣79,000元)的利息開支(已扣除稅項)。

(k) 張海琴女士為張世權先生(貴公司執行董事)的配偶。

根據張海琴女士於二零零五年九月二十七日發出的確認書，張海琴女士會自二零零五年七月一日起，放棄其於杭州新世寶保留盈利的9%股權附有的所有權利。因此，自二零零五年七月一日起，應佔貴公司9%儲備的權益(已扣除稅項)已轉讓予貴公司。

杭州新世寶自成立以來一直並無經營任何業務，至今尚未開始營業。因此，並無貴公司應佔損益。

董事認為張海琴女士放棄權利並不是以公平交易原則進行，亦非在貴公司日常業務過程中進行。

- (l) 原材料按成本銷售予關聯方。
- (m) 加工處理費按成本加50%利潤計算。
- (n) 物業、廠房及設備按本身的賬面淨值出售。
- (o) 製成品按成本加10%利潤出售。

貴公司董事認為，除張美君女士及張海琴女士放棄權利外，上述與關聯方的交易均在貴公司日常業務過程中進行。

### 30. 承擔

#### 資本承擔

於十二月三十一日	
二零零四年	二零零五年
人民幣千元	人民幣千元

#### 貴集團

收購物業、廠房及設備的資本承擔：

已訂約，但未撥備	9,734	5,889
已授權，但未訂約	—	4,872
	9,734	10,761
	9,734	10,761

#### 貴公司

投資於一家附屬公司的資本承擔：

已訂約，但未撥備	25,200	—
	25,200	—

## 31. 或然負債

於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，貴集團及貴公司的或然負債如下：

	於十二月三十一日	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
貴集團及貴公司 附追索權的貼現票據	3,770	—

## 32. 結算日後事項

下列重大事件於二零零五年十二月三十一日後發生：

- (a) 於二零零六年二月十六日，杭州世寶汽車方向機有限公司（「杭州世寶」）與DHB Componentes Automotivos S.A.（「DHB-CA」）訂立中外合資經營協議以成立得士比世寶（杭州）汽車轉向系統有限公司（「得士比世寶」），其註冊資本為12,137,000美元。根據合營協議，於其正式成立後，得士比世寶將由杭州世寶及DHB-CA分別出資9,103,000美元及3,034,000美元並享有75%及25%權益。DHB-CA亦會授出可由得士比世寶成立日期起計30個月內行使的購股權，以將其於得士比世寶的股權權益增至40%。合營協議將會由有關中國政府機關批准合營協議起開始生效。

根據合營協議，得士比世寶將會從事動力齒輪齒條轉向器、電動液壓動力轉向器、電動全液壓動力轉向器及轉向油泵的製造及銷售。

二零零六年三月三十一日，成立得士比世寶的批准證書獲批。

- (b) 於二零零六年二月二十二日，根據貴公司與張海琴女士（杭州新世寶少數股東）訂立注資轉讓協議，貴公司以總代價人民幣4,000,000元向張海琴女士收購杭州新世寶額外的10%股權，從而令其於杭州新世寶的持股量增至100%。

## 33. 結算日後財務報表

貴集團及貴公司並無就二零零五年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

浙江世寶股份有限公司  
英高財務顧問有限公司  
大福證券有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
香港  
執業會計師  
謹啟

二零零六年五月四日