

年報 2008



展 望
ZHANWANG

浙江展望股份有限公司

ZHEJIANG PROSPECT COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號: 8273)

* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特點

創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市公司之新興性質，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本年報之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本年報全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則提供有關浙江展望股份有限公司(「本公司」)的資料。本公司董事願就本報告的準確性共同及個別承擔全部責任。本公司董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：**(1)**本報告所載內容在各重大方面均為準確及完整，而且無誤導成份；**(2)**本報告並無遺漏任何其他事項足以致使本報告所載任何內容有所誤導；及**(3)**本報告內發表的意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理

目 錄

公司資料	2
董事長獻辭	3
管理層論述與分析	5
董事、監事及高級管理人員簡歷	10
公司管治	14
董事會報告書	24
監事會報告書	30
獨立核數師報告	31
損益表	32
資產負債表	33
權益變動表	34
現金流量表	35
財務報表附註	36
財務摘要	77
股東年會通告	78

公司資料

董事會

執行董事

唐利民先生(董事長)

洪國定先生

費國楊先生

洪春強先生

非執行董事

唐成芳先生

李張瑞先生

獨立非執行董事

王和榮先生

陸國慶先生

馬洪明先生

監事

洪金水先生

馮雲林先生

陳金龍先生

獨立監事

王眾先生

王葉剛先生

高級管理人員

洪金柱先生

傅永君先生

合資格會計師

郭佩貞女士CPA

公司秘書

郭佩貞女士CPA

審核委員會

王和榮先生

陸國慶先生

馬洪明先生

監察主任

洪國定先生

授權代表

唐利民先生

費國楊先生

接收法律程序文件及通告之授權代表

龍炳坤、楊永安律師行

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈

22樓2201-03室

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行

主要往來銀行

中國建設銀行紹興市分行

上海浦東發展銀行紹興支行

紹興縣農村信用合作社聯合社江橋分理處

紹興縣農業銀行

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716室

註冊辦事處

中國

浙江省

紹興縣

楊汛橋鎮

展望村

香港主要營業地點

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈

22樓2201-03室

創業板股份代號

08273

董事長獻辭

本人欣然向股東呈報浙江展望股份有限公司(「本公司」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報。

業務回顧

由於全球經濟衰退，本公司於二零零八年的增長稍微下跌，在本公司董事會領導下，本公司全體員工將繼續盡心竭力，為本公司日後的增長奠下穩固的基礎。

本公司主要業務是生產和銷售汽車萬向節。本公司主要有三大系列產品，分別為萬向節十字軸、翼型萬向節十字軸及差速器十字軸系列。

為發展新市場和新客戶，本公司按照客戶需要度身訂造新產品，並加大開拓海外新市場的力度。二零零八年生產和銷售的萬向節分別有1,139萬套和1,092萬套，較上年度的1,197萬套和1,141萬套，分別減少約5%和4%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的營業額為約人民幣13,011萬元，較二零零七年的約人民幣14,039萬元同期相比減少約7.3%。除稅後淨溢利為約人民幣130萬元，較二零零七年的約人民幣557萬元同期相比下降約76.6%。

業務目標及前景

本公司之主要業務目標，乃將「展望」提升為全中國汽車零部件市場之領導品牌，並成為全球萬向節採購供應市場的主要商家。為實現本公司之目標，董事擬採取以下業務策略：

提高主要產品的生產能力

董事相信，中國汽車零件及配件業之發展與汽車業息息相關。隨著中國經濟迅速發展，人民生活水平提高，無論企業還是個人對汽車之需求均越來越大，此將推動汽車零部件需求增加。因此，本公司將通過增加設備及其他物業、廠房及設備的投資，致力於提升生產萬向節的能力。

加強產品的研究和開發

本公司將通過自行開發和外界合作方聯合開發互相結合的方式以開發產品。本公司擬招聘更多有經驗的研究開發人員，加強研究開發人員的培訓和提供更多的學習機會，建立優良的研究開發人才隊伍；本公司並會投資於添置研究開發設備，提升研究開發實力，實現本公司萬向節產品的多元化和系列化。另外，本公司將會尋找策略性夥伴，從而提升其現有產品和發展新產品技術。

董事長獻辭

拓展中國及海外市場

董事相信，本公司壯大其國內及海外銷售網絡有助於本公司提高產品銷量。

本公司計劃在國內及國際市場方面取得更大的市場份額。在國內市場方面，通過擴大營銷隊伍規模以及在一些地區建立銷售網絡以擴大市場份額。現時，本公司有意於國內中部及西南部建立銷售網絡，及與更多國內進出口公司建立業務關係；本公司亦有意加大自營出口銷售的投入，使出口方面的銷售網絡進一步擴大。同時加大本公司品牌宣傳投入，通過廣告、宣傳活動、參加國內及國際汽車展覽會，提升本公司的知名度。目前，本公司已擁有本身產品品牌「展望」。董事相信，品牌對於市場推廣策略方面尤為重要，原因是品牌可充份體現產品優良品質，也可提升客戶對本公司產品的認知度，有助於本公司促銷產品。

持續改善產品質量

本公司已取得TS16949質量體系認證，在此基礎上本公司將不斷強化質量管理，致力改善產品質量，降低產品生產成本。董事相信，優良的產品質量，及優化的生產成本控制，將會是大大提高其產品的市場競爭力的因素。

展望未來

我們相信，本公司致勝之道，在於擁有經驗豐富的管理層和盡心竭力的員工。我們謹借此機會，對於公司全體人員過去一年悉力以赴、鼎力支持，致以深切謝意。

浙江展望股份有限公司

董事長
唐利民

中國浙江省
二零零九年三月二十六日

管理層論述與分析

業務概覽

由於全球經濟衰退，本公司於二零零八年的增長稍微下跌，在本公司董事會領導下，本公司全體員工將繼續盡心竭力，為本公司日後的增長奠下穩固的基礎。

本公司主要業務是生產和銷售汽車萬向節。本公司主要有三大系列產品，分別為萬向節十字軸、翼型萬向節十字軸及差速器十字軸系列。

為發展新市場和新客戶，本公司按照客戶需要度身訂造新產品，並加大開拓海外新市場的力度。二零零八年生產和銷售的萬向節分別有1,139萬套和1,092萬套，較上年度的1,197萬套和1,141萬套，分別減少約5%和4%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的營業額為人民幣13,011萬元，較二零零七年的人民幣14,039萬元同期相比減少約7.3%。除稅後淨溢利為人民幣130萬元，較二零零七年的人民幣557萬元同期相比下降約76.6%。

董事會並無行使股東於二零零七年九月二十五日所授予分別發行不超過100,000,000股新H股及40,000,000股新內資股的特定授權，而該特定授權於二零零八年九月二十四日失效。於二零零八年十一月五日，董事會宣佈終止行使股東於二零零八年十月十四日所授予分別發行不超過100,000,000股新H股及40,000,000股新內資股的特定授權。有關上述的詳情，請參閱下文「特定授權」。

由於中國於二零零八年下半年經濟放緩，加上市況困難及市場氣氛未明朗，本公司已經於二零零八年十一月五日終止紹興華盛環保科技有限公司（「華盛」）及紹興華鑫環保科技有限公司（「華鑫」）的股權收購（「股權收購」）。以上詳情請參閱下文「收購、出售及重大投資」。

汽車零部件行業

中國汽車年產量和社會擁有量迅猛增長，為中國汽車零部件行業的發展提供了廣闊的天地，中國勞動力比較便宜，可以為降低汽車零部件製造成本發揮重要作用。在這些因素的綜合作用下，中國汽車零部件行業成了十分吸引的投資亮點。

加入世界貿易組織（「世貿」）後的發展

隨著中國加入世貿後中國汽車生產企業在國際市場上的銷量能力迅速提高，零部件產品出口數量將會有較大幅度的提高，與此同時，在國外汽車廠商進入中國後的本土化趨勢下，國內汽車零部件產業亦將愈來愈受到外國汽車廠的青睞。中國加入世貿後，汽車零部件關稅降低、配額增加、市場購買力提升，同時中國的資金市場將會漸趨成熟。

管理層論述與分析

開發新產品

本公司於二零零八年，完成開發翼型萬向節十字軸和重型萬向節十字軸的多種新型號及規格。

營業額

二零零八年營業額約為人民幣13,011萬元，比二零零七年的約人民幣14,039萬元同期相比減少約7.3%。海外客戶帶來的出口銷售約達人民幣5,714萬元、對進出口公司(出口至多個海外市場)的銷售額約人民幣4,586萬元、本地銷售額為人民幣2,711萬元。

銷售成本及毛利

銷售成本由二零零七年的人民幣11,899萬元減至二零零八年的人民幣11,284萬元，比去年降幅約為5%。本公司產品的毛利率從二零零七年約15.25%下降2%至二零零八年約13.27%。

下降主要是汽車配件銷售價格下降及因年內原材料特別是鋼鐵之成本增加所致。

其他收益

二零零八年的其他經營收益為人民幣211萬元，較二零零七年的人民幣364萬元減少人民幣153萬元。主要為銀行利息及銷售廢料的減少。

分銷開支及行政費用

二零零八年的分銷開支總計人民幣298萬元，較二零零七年的人民幣483萬元減少人民幣185萬元，降幅約為38.3%，主要因為該年內由於營業額下降以致支付佣金減少。

二零零八年的行政費用約為人民幣797萬元，較二零零七年的人民幣767萬元增加人民幣30萬元或3.9%。行政費用(包括管理層薪金、專業費用及折舊)與去年基本持平。

其他經營費用及融資成本

二零零八財政年度的其他經營費用為人民幣17萬元，二零零七年則為人民幣24萬元。

二零零八財政年度的融資成本淨額約為人民幣646萬元，包括銀行貸款及其他借貸的利息，約佔二零零八年營業額的4.97%，二零零七年則為3.2%；二零零八年的融資成本淨額較二零零七年約人民幣448萬元，增加人民幣198萬元，增幅約為44%，主要因為銀行貸款利率的提高。

管理層論述與分析

收購、出售及重大投資

除下文所披露者外，本公司於匯報期內概無任何重大收購、出售及投資。

於二零零七年九月九日，本公司、啟濤集團有限公司(「啟濤」)及楊頌新先生(「楊先生」)訂立一項股份轉讓協議(「華盛股份轉讓協議」)，內容有關建議以人民幣180,000,000元的代價收購華盛45%股本權益。同日，本公司、浙江天昊實業有限公司(「天昊」)、趙茂祥先生(「趙先生」)及王國利先生(「王先生」)訂立一項股份轉讓協議(「華鑫股份轉讓協議」)，內容有關建議以人民幣120,000,000元的代價收購華鑫100%股本權益。

本公司於二零零八年十一月五日與啟濤及楊先生訂立終止協議，即時終止華盛股份轉讓協議。同日，本公司與天昊，趙先生及王先生訂立另一份終止協議，即時終止華鑫股份轉讓協議。有關上述兩份終止協議詳情，請參閱本公司日期為二零零八年十一月五日之公佈。

年內，本公司與一名第三方訂立一項有條件協議，以收購中國紹興之土地使用權，代價為人民幣64,000,000元。根據該有條件協議，已向賣方支付按金人民幣32,000,000元。然而，其後發現該土地已予質押，且不能解除有關質押。因此，本公司決定終止收購建議。於二零零九年三月三日，本公司獲退還已支付之按金人民幣32,000,000元。

特定授權

於二零零七年九月二十五日召開的本公司有關臨時股東大會及類別股東大會上，股東批准向董事會授出特定授權，以分別發行不多於100,000,000股新H股及不多於40,000,000股新內資股(「原有特定授權」)。董事會並無行使原有特定授權，原有特定授權於二零零八年九月二十四日失效。

有關以上詳情，請參閱本公司日期分別為二零零七年七月二十日及二零零七年九月二十五日的公佈，以及本公司日期分別為二零零七年八月十日及二零零八年八月二十五日的通函。

按本公司日期為二零零八年八月四日之公佈及日期為二零零八年八月二十五日之通函所披露，董事會議決於二零零八年十月十四日召開臨時股東大會及類別股東大會(合稱「股東大會」)，由股東向董事會授予建議特定授權，以分別發行不超過100,000,000股新H股及不超過40,000,000股新內資股(「建議特定授權」)。建議特定授權已於股東大會上獲股東通過。倘董事會行使建議特定授權發行新H股及新內資股，所得款項淨額原擬用作支付與華盛股份轉讓協議及華鑫股份轉讓協議有關的代價。

由於華盛股份轉讓協議及華鑫股份轉讓協議於二零零八年十一月五日獲終止，董事會同日宣佈終止行使建議特定授權，有關終止建議特定授權的詳情，請參閱本公司日期為二零零八年十一月五日之公佈。

匯率波動風險

本公司銷售產品及採購原料大多以人民幣為本位貨幣，故董事認為二零零八年的匯率波動的影響為有限。期內，本公司概無採用任何工具作對沖之用。

管理層論述與分析

所持重大投資

本公司於二零零八年並無重大投資。

財務資源及流動資金

本公司的財務狀況保持穩健，於二零零八年十二月三十一日的股東權益合共人民幣11,560萬元(二零零七年：人民幣11,430萬元)。於二零零八年十二月三十一日的流動資產合共人民幣17,178萬元(二零零七年：人民幣15,949萬元)，當中的人民幣4,085萬元(二零零七年：人民幣3,552萬元)為現金及現金等價物。於二零零八年十二月三十一日，本公司有短期銀行貸款約人民幣7,700萬元(二零零七年：人民幣4,500萬元)，長期銀行貸款人民幣1,500萬元(二零零七年：人民幣2,700萬元)。短期銀行貸款須於一年內償還，而長期銀行貸款須於三年內償還。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，董事並無獲悉有任何重大或然負債。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，為數人民幣7,700萬元的短期銀行貸款乃以本公司的土地使用權及樓宇作抵押並由唐利民先生、洪國定、光宇集團有限公司、浙江江龍紡織印染有限公司及浙江南宇輕紡有限公司提供擔保，年息為4.98厘至8.22厘，及需於一年內清還。

資本負債比率

於二零零八年十二月三十一日，本公司的資本負債比率(即負債總額除以股東權益)為0.99(二零零七年：0.93)。

資本架構

二零零四年二月十八日，本公司H股於聯交所創業板上市時，本公司按每股H股作價港幣1.33元發行23,000,000股每股面值人民幣1.00元之新H股。自本公司股份在二零零四年二月十八日在聯交所創業板上市以來，本公司的資本架構並無變動。

於二零零八年十二月三十一日，本公司經營業務的資金主要來自股東資金、內部資源及銀行貸款。本公司會沿用既定的庫務政策，將現金及現金等價物存作計息存款。

僱員資料

年內，本公司僱員人數平均為629人(二零零七年：675人)。僱員薪酬視乎工作表現及市況而定。本公司亦提供其他福利予合資格的僱員，當中包括退休福利。本公司並無購股權計劃。

管理層論述與分析

前瞻及展望

本公司有三大系列產品，分別為萬向節十字軸、翼型萬向節十字軸和差速器十字軸。由於中國經濟發展迅速，國家生活水平漸高，企業和個人對汽車的需求一直上升，對汽車零部件的需求也會隨之增加。

本公司計劃增加物業、廠房及設備之投資，擴充三大系列產品的產能。

本公司產品通過其營銷隊伍，銷售給國內的傳動軸廠及汽車裝配維修廠，此等內銷銷售額在二零零八年佔營業總額**20.83%**，而在二零零七年則佔營業總額**21.98%**。此外，本公司亦向國內的進出口公司銷售產品，此等銷售額在二零零八年及二零零七年分別佔營業總額**35.24%**及**36.52%**。本公司直接自營出口至英國、台灣、美國、印度、伊朗、意大利及日本等國家及地區的海外客戶。

在二零零八年，對海外客戶的直接銷售額佔本公司營業總額約**43.93%**(二零零七年：**41.50%**)。

管理層將會繼續擴充本公司的國內外銷售網絡。國內市場方面，本公司有意擴大營銷隊伍，以及在國內一些地區建立銷售網絡，以擴大市場份額；海外市場方面，本公司有意加大自營出口銷售的投入，使出口方面的銷售網絡進一步擴大。本公司將會加大品牌宣傳投入，通過廣告、宣傳活動及參加汽車展覽會，提升本公司的知名度。

儘管終止股權收購，本公司將密切監察市況及事態進展，並尋求其他機會收購資產或業務，從而使本公司業務實現多元化。

董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

執行董事

唐利民先生，46歲，為本公司董事長兼執行董事，負責本公司策劃及整體管理事宜。彼於一九八一年三月至一九八七年六月期間任紹興縣展望襪廠廠長；一九八七年七月至一九九二年十二月期間任紹興縣展望針織廠廠長；一九九二年十二月至一九九四年六月期間任紹興縣展望實業有限公司董事長兼總經理；一九九四年七月至今任浙江展望實業集團有限公司董事長。彼於中國的企業管理方面積累逾二十年經驗。唐先生於一九九八年畢業自紹興市行政學校財經研究進修班。彼於二零零零年九月獲紹興縣人事局授予「高級經濟師」職稱。唐先生於紹興展望萬向節有限公司(即本公司前身)在一九九五年成立時加盟為董事。

洪國定先生，45歲，為本公司董事總經理、執行董事兼監察主任，負責本公司行政及財務事宜。彼於一九九一年二月至一九九二年十二月期間任紹興縣展望針織廠副廠長；一九九三年一月至一九九五年一月期間任紹興縣展望實業有限公司副總經理兼紹興縣滬橋製衣廠廠長；一九九五年二月至一九九九年八月期間任浙江展望實業集團有限公司副總經理；二零零零年九月至今任浙江展望實業集團有限公司總經理。洪先生於一九九六年在杭州大學完成行政管理高等教育。彼於一九九八年七月獲紹興縣人事局授予「經濟師」職稱。彼在企業行政管理方面積累了逾十年的經驗。彼於紹興展望萬向節有限公司(即本公司前身)在一九九五年成立時加盟為監事。

費國揚先生，38歲，為本公司執行董事兼總經理，負責本公司生產、銷售事宜。彼於一九九一年六月至一九九四年十一月期間任紹興縣展望針織廠工場主任；一九九四年十二月至二零零二年十二月期間任浙江展望實業集團有限公司集團辦公室主任；二零零零年一月至二零零二年二月期間任紹興展望萬向節有限公司(即本公司前身)副總經理；二零零二年三月至今任本公司總經理。費先生於一九九七年於紹興市廣播電視中等專業學校完成財務會計中等教育，現於華中科技大學修讀經濟管理專業課程。彼於產品生產及銷售方面積累了逾八年工作經驗。彼於紹興展望萬向節有限公司(即本公司前身)在一九九五年成立時加盟為監事。

董事、監事及高級管理人員簡歷

洪春強先生，32歲，為本公司執行董事，負責公司行政管理工作。彼於一九九六年七月至一九九七年十二月期間在浙江展望實業集團有限公司財務部工作；一九九九年一月至二零零零年三月期間任浙江展望實業集團有限公司董事長秘書；二零零零年四月至二零零三年二月期間任浙江展望實業集團有限公司集團辦公室副主任；二零零三年三月至今任本公司部門經理。洪先生在紹興文理學院完成經濟管理高等教育。彼於二零零零年二月獲委任為本公司監事，並於二零零四年五月獲委任為本公司執行董事。

非執行董事

唐成芳先生，44歲，為本公司非執行董事。彼於一九九一年一月至一九九二年六月期間任紹興縣展望針織廠主辦會計；一九九二年七月至一九九五年七月任紹興縣展望實業有限公司總會計師；一九九五年八月至二零零一年四月任浙江展望實業集團有限公司財務部經理；二零零一年五月至二零零八年五月出任浙江展望新合織有限公司總經理；二零零八年六月起擔任浙江嘉利蛋白纖維有限公司董事長。唐先生於一九九八年在浙江工業大學完成經濟管理專業高等教育。彼於一九九九年三月獲助理會計師資格，在企業財務及會計方面積累逾十年經驗。彼於紹興展望萬向節有限公司(本公司之前身)在一九九五年成立時加盟為監事。

李張瑞先生，43歲，為本公司非執行董事。彼於一九八七年七月至一九九三年四月期間在杭州電子管廠工作；一九九三年四月至一九九四年十月期間任浙江榮盛紡織有限公司發展部經理；一九九四年十月至二零零零年五月期間在浙江國際經濟技術合作公司工作；二零零零年七月至二零零二年六月期間任浙江展望實業集團有限公司副總經理；二零零二年八月至二零零八年十二月出任浙江展望印染有限公司總經理。李先生於一九八七年於西安交通大學取得電子工程學士學位。彼於二零零二年八月加盟本公司，為非執行董事。

獨立非執行董事

王和榮先生，48歲，為高級會計師，為本公司獨立非執行董事。彼於一九九四年四月至二零零零年一月期間在紹興宏泰會計師事務所工作；二零零零年二月至今任紹興宏泰會計師事務所主任會計師。王先生於中共浙江省委黨校函授學院完成大專班經濟管理專業；彼於二零零三年三月獲委任為獨立非執行董事。

陸國慶先生，44歲，為獨立非執行董事。陸先生一九八六年於杭州大學畢業，獲法學學士學位。彼為中國律師，具備從事證券法律工作的資格。由一九八八年至一九九八年，陸先生於浙江國大律師事務所(前稱浙江紹興市律師事務所)執業，先後擔任該所副主任、主任職務。陸先生現為浙江中法大律師事務所的合夥人。他現時為浙江永隆實業股份有限公司之獨立非執行董事，其股份於聯交所創業板上市。彼於二零零三年三月獲委任為獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷

馬洪明先生，46歲，為紹興中興會計師事務所所長。馬先生獲上海財經大學管理學碩士學位。彼於一九八一年十二月至一九九二年三月期間任紹興興虹化纖公司財務經理；一九九二年三月至一九九九年十二月期間任紹興縣審計事務所副所長；二零零零年一月至今任紹興中興會計師事務所所長。彼為紹興中興資產評估公司及紹興中興稅務師事務所的總經理，亦曾為浙江精工科技股份有限公司(一家股份在深圳證券交易所上市的公司)的獨立董事。彼於二零零四年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。

監事

洪金水先生，45歲，一九九六年起擔任本公司會計師。一九八六年十月至一九八九年十月期間，彼於紹興縣錢清供銷社上海錢江經營部擔任出納員；一九八九年十一月至一九九零年期間在紹興縣錢清供銷社楊汛橋分社擔任營業員；一九九一年至一九九四年期間在錢清聯購分銷服務部擔任供銷員；一九九五年至一九九六年，洪金水先生在紹興展望萬向節有限公司(即本公司前身)擔任出納員。彼於二零零四年五月獲委任為本公司監事。

馮雲林先生，51歲，為監事。彼於一九九一年四月至一九九五年五月期間任紹興展望羊毛衫廠副總經理；一九九六年七月至二零零零年八月期間任浙江展望實業集團有限公司副總經理；二零零零年九月至二零零八年三月出任紹興縣楊汛橋鎮展望村村民委員會主任。二零零八年四月在浙江展望控股集團有限公司任職。彼於二零零二年八月獲委任為本公司監事。

陳金龍先生，35歲，為監事。於一九九八年一月加盟本公司，任精工工場主任一職。一九九二年七月至一九九五年四月，陳先生在紹興東江橋農機廠工作；一九九五年六月至一九九七年十二月期間在紹興柯橋五金廠任職生產線主管。彼於二零零零年二月獲委任為本公司監事。

獨立監事

王眾先生，41歲，為獨立監事，負責對本公司董事會、經理及其他高級職員執行監管的職能，並直接在本公司股東大會上向股東匯報。彼為中國執業律師，現任北京市京都律師事務所上海分所營運副主任，為中國法學會會員。彼於二零零二年修讀中國證券監督管理委員會和復旦大學管理學院共同舉辦的上市公司獨立董事培訓課程。彼於二零零三年三月獲委任為獨立監事。

王葉剛先生，40歲，為獨立監事，負責對本公司董事會、經理及其他高級職員執行監管的職能，並直接在本公司股東大會上向股東匯報。王先生獲浙江大學工商管理碩士學位，現任浙江博通創業投資有限公司總經理。彼於二零零三年三月獲委任為獨立監事。

董事、監事及高級管理人員簡歷

高級管理人員

洪金柱先生，41歲，本公司財務科負責人。一九九三年七月至一九九五年五月期間任紹興縣滬橋針紡織製衣廠財務科長；一九九六年六月至一九九八年三月期間任浙江利源化纖有限公司主辦會計；一九九八年四月至二零零二年一月期間任浙江展望實業集團有限公司財務部副經理。彼於二零零二年三月加盟本公司。

傅永君先生，37歲，為本公司技術質量部經理。彼於一九八九年畢業於蕭山市義盛中學，在萬向節生產技術方面積累約十年經驗。一九九三年至一九九六年期間在萬向錢潮股份有限公司任總質檢員。彼於一九九六年五月份加盟本公司。

合資格會計師及公司秘書

郭佩貞女士，43歲，為合資格會計師，在會計、審計及財務管理方面累積逾七年經驗。郭女士在一九八六年畢業於香港大學，獲得社會科學學士學位，並為香港會計師公會會員。彼曾受聘於安永會計師事務所。一九九六年至一九九八年期間，郭女士為一間外資企業工作，負責財務管理事宜。彼於一九九八年九月至二零零零年八月期間任電訊盈科有限公司財務經理。隨後，彼受聘於一間投資顧問公司。郭女士於二零零三年六月加盟本公司。

公司管治

本公司矢志維持高質素之公司管治，基本原則包括為所有股東提供具有高透明度及問責性之資料、確保董事會有效地領導本公司及監控其運作、以及在所有營運範疇保持高尚的業務操守和誠信。年內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司創業板（「創業板」）證券上市規則（「創業板上市規則」）附錄十五《企業管治常規守則》所載之守則之條文規定。

董事會

董事會現有九名成員，包括四名執行董事（即唐利民先生（主席）、洪國定先生、費國揚先生及洪春強先生）、兩名非執行董事（即唐成芳先生及李張瑞先生）及三名獨立非執行董事（即王和榮先生、陸國慶先生及馬洪明先生）。各非執行董事均具備適當之學術及專業資格或相關之財務管理專才，並以其豐富的商務及財務經驗為董事會作出貢獻。董事會每年舉行最少四次會議，並於有需要時開會商議各類重大交易，包括重大收購及出售，以及關連交易（如有）。全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會會議之議程。董事會於二零零八年度內舉行了七次會議，並獲得全體董事出席，其平均出席率為百分之一百。

所有董事均可取得有關本公司業務之最新資料，於有需要時可隨時作出進一步查詢。董事會並同意，董事可尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。董事負責確保領導層之連續性；設定卓越之業務策略；確保資金和管理資源足以應付獲採納業務策略之推行；並確保財務及內部監控制度健全；業務運作符合適用之法律及法規。彼等對本公司以持續營運為基準所編製的財務報表承擔責任，並於有需要時為財務報表作出合理的假設和保留聲明。董事會並負責按創業板上市規則及其他法定規則之要求，在年報、中期及季度報告、涉及股價敏感事宜之公告及其他披露資料之文件內，作出持平、清晰及容易理解之評核。

每位新委任之董事在首次接受委任時均會獲安排與其他董事和高級管理層成員會面，並會獲得全面兼特為其而設的就任須知，藉此確保該董事妥善理解本公司之業務運作，以及完全清楚其本人按照法規及普通法、創業板上市規則及其他法定規則所應負之責任。遵照本公司的公司章程，本公司委任之董事任期最長為三年，並須每三年於股東大會上獲股東重選方可連任。由董事會新委任填補空缺的董事須獲股東於應屆股東大會上重選方可連任。

全部現任董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）的委任期均為三年，並須於其三年任期屆滿時獲股東於股東大會上重選方可連任。

本公司已接獲每位獨立非執行董事所提交有關其獨立性之年度確認書，而董事會認為所有獨立非執行董事均保持其獨立性。

公司管治

據本公司深知，除若干董事會成員於若干公司及業務有共同投資及工作關係外，董事會成員與董事長及行政總裁之間概無財務、業務及親屬關係。全部董事均可自由行使其獨立判斷。

董事長

董事長唐利民先生為董事會之領導人。彼負責確保所有董事均可適時獲得足夠及完整可信之資料以及可就在董事會會議所提出之問題獲清楚之解釋。彼亦確保：

- 董事會有效地運作及履行責任；
- 董事會適時商討所有重要議題；
- 本公司已建立良好之公司管治常規和程序；及
- 本公司已採取適當步驟與股東有效地溝通，而股東之整體意見已獲董事會充分知悉。

彼須鼓勵所有董事全面地及積極地為董事會之事務作出貢獻，並須以身作則，確保董事會之行為符合本公司之最佳利益。

董事總經理(行政總裁)

董事總經理洪國定先生乃本公司之行政總裁。董事總經理與董事長肩負不同職責。

董事總經理負責本公司之整體業務運作，並執行董事會所採納之政策和策略。彼按董事會指示管理本公司之日常業務。彼就董事會所設定之目標和優先次序制定策略性業務運作計劃，並致力保持本公司之業務運作表現。彼亦須確保本公司之財務和內部監控機制以及業務運作，均充分符合適用法律及法規。

審核委員會

審核委員會乃於二零零四年由董事會設立，其成員包括三名獨立非執行董事，分別為王和榮先生、陸國慶先生及馬洪明先生。彼等均具備適當之學術及專業資格或相關之財務管理專才。馬洪明先生為審核委員會主席。審核委員會每年舉行最少四次會議，與會者包括外聘核數師及內部審計師及公司秘書，以討論核數工作之性質和範疇以評核本公司之內部監控。審核委員會於有需要時與外聘核數師另行開會(管理層並不列席)。於二零零八年度內，審核委員會舉行了四次會議，以審閱(其中包括)本公司之季度、中期及年度財務報表及內部監控，並向董事會建議外聘核數師之委任。上述四次會議均獲全體委員參加，其平均出席率為百分之一百。

公司管治

審核委員會之職權範圍包括下列各項：

與本公司核數師之關係

- (a) 主要負責向董事會建議有關外聘核數師之委任、重聘及撤換事宜，並審批外聘核數師之酬金及聘用條款，以及解答有關外聘核數師辭職或撤職之任何問題；
- (b) 依據適用之標準，審閱及監察外聘核數師之獨立性和客觀性及其核數程序之成效，並於審核工作開始前與外聘核數師討論審核性質和範圍及匯報責任；
- (c) 制定及執行有關外聘核數師提供非核數服務之政策(就此而言，外聘核數師包括與該核數師行受同一機構控制、擁有或管理之任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責核數的公司的本土或國際業務的一部份的任何機構)，並向董事會匯報其界定須採取行動或作出改善之任何事宜，以及向董事會建議應採取之行動；

審閱本公司之財務資料

- (d) 監察財務報表、年報和賬目及中期及季度報告之中肯性，並審閱財務報告所載之主要判斷，重點包括：
 - (i) 會計政策及常規之任何改變；
 - (ii) 主要之判斷範疇；
 - (iii) 核數後須作出之重大調整；
 - (iv) 有關持續營運之假設及任何保留意見；
 - (v) 有否遵照會計準則；及
 - (vi) 有否遵照創業板上市規則及其他與財務報告有關之法律規定；
- (e) 就上文(d)項而言：
 - (i) 委員會成員必須與董事會、高級管理人員及本公司之合資格會計師保持聯繫，並必須最少每年一次與本公司之核數師會面；及
 - (ii) 委員會須對有關報告及賬目所反映或可能反映之任何重大或不尋常項目作出考慮，並必須就本公司之合資格會計師、監察主任或核數師所提出之任何事宜作出適當考慮；

公司管治

監督本公司之財務匯報機制及內部監控程序

- (f) 審閱財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (g) 與管理層討論內部監控制度，確保管理層履行職責確保內部監控制度有效地運作；
- (h) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行考慮；
- (i) 如設有內部審計機制，確保內部審計師與外聘核數師合作無間，確保內部審計功能擁有足夠資源及在本公司內部享有適當地位，並審閱及監察內部審計功能之有效性；
- (j) 審閱本公司之財務及會計政策及常規；
- (k) 審閱外聘核數師致管理層之函件，其就會計記錄、財務賬目或監控制度，對管理層所提出之任何重大查詢及管理層之回應；
- (l) 確保董事會對外聘核數師致管理層之函件內所提出之議題適時提供回應；
- (m) 向董事會匯報創業板上市規則《企業管治常規守則》內關於審核委員會的守則條文所規定之事宜；
- (n) 考慮董事會所界定的其他事宜；

其他職責

- (o) 審閱供員工在保密情況下就財務匯報、內部監控或其他事宜舉報潛在不當行為之安排；
- (p) 擔當主要代表，以監督本公司與外聘核數師之關係；及
- (q) 向董事會匯報審核委員會之決定或建議。

委員會獲董事會授權，可調查其職權範圍內之任何事項；向任何僱員索取任何所需資料，而所有僱員均須就委員會之要求作出通力合作；向外界法律人士或其他獨立專業人士尋求意見；及於有需要時邀請具有相關經驗和專才之外界人士參與會議。

公司管治

提名及薪酬委員會

提名及薪酬委員會乃於二零零五年十月設立，其成員包括三名獨立非執行董事，分別為王和榮先生、陸國慶先生及馬洪明先生。該委員會每年舉行最少一次會議以審閱有關人力資源之議題，包括薪酬架構之重大改變及影響董事和高級管理人員之條款及條件之重大改變。於二零零八年度內，委員會舉行了一次會議，以審閱(其中包括)董事會現時之成員架構及董事酬金，而委員會所有成員均有出席該會議；其平均出席率為百分之一百。

委員會之職權範圍包括下列各項：

- (a) 定期審閱董事會之架構、人數及成員(包括董事之技能、知識和經驗)，並就任何需要之變動向董事會提出建議；
- (b) 物色具有適當資格可出任董事之人選，並提名及作出甄選或向董事會就有關甄選提出建議；
- (c) 就委任董事或重新委任董事之相關事宜以及董事(尤其董事長及行政總裁)之繼任計劃向董事會提出建議；
- (d) 評核獨立非執行董事之獨立性；
- (e) 就本公司有關董事和高級管理人員之酬金政策及架構，以及有關政策須制定之正式及具透明度之程序，向董事會提出建議；
- (f) 獲授權釐定所有執行董事和高級管理人員之特定酬金安排，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括因喪失職位或終止委任而獲支付之任何賠償)，並就非執行董事之酬金向董事會提出建議。該委員會須考慮各項因素，包括可供比較之公司所支付之薪金、董事所投放之時間及承擔之職責、本公司其他職位之僱用條件、以及與表現掛鈎酬金安排是否可取；
- (g) 參考董事會於不時決定之企業目標，對與表現掛鈎之酬金安排進行審閱及審批；
- (h) 審閱及審批因執行董事或高級管理人員喪失職位或終止委任而應向其支付之賠償，確保該項賠償乃按照有關合約條款釐定並對本公司公平及不過量；
- (i) 審閱及審批因董事行為失當而把其撤職或罷免而須向其支付之賠償安排，確保該項安排乃按照有關合約條款釐定並屬於合理及適當；

公司管治

- (j) 確保有關酬金(包括退休金)之資料披露完全符合公司條例和創業板上市規則之規定；
- (k) 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬；及
- (l) 向董事會匯報其決定或建議。

董事和高級管理人員之酬金待遇，乃以每名董事或高級管理人員之技能、知識及對本公司事務之參與程度為本，並參考本公司之表現及溢利能力而作出決定。董事和高級管理人員所獲之酌定花紅，乃按彼等之個人表現及達成之業務目標而計算。委員會可諮詢董事長及行政總裁其對其他執行董事酬金之意見，並可在有需要時徵詢專業意見。

公司秘書

公司秘書郭佩貞女士負責向董事會確保本公司依循程序及遵守所有適用法律及法規，所有董事均可獲取公司秘書之意見及服務。公司秘書亦就公司管治情況及《企業管治常規守則》之施行事宜向董事長及董事會提供意見。董事會及各委員會之會議記錄初本，由公司秘書分別交予全體董事或各委員會成員供彼等置評，而會議記錄定本則分別交予彼等留檔。公司秘書負責保存董事會及各委員會所有會議記錄，任何董事均可查閱。

合資格會計師

本公司之合資格會計師郭佩貞女士為本公司全職服務。彼乃香港會計師公會資深會員。彼負責統籌本公司之財務匯報程序，並確保財務報告符合創業板上市規則之規定。

高級管理人員

高級管理人員在董事總經理領導下負責本公司之日常運作及行政管理。董事會已給予高級管理人員清晰指引，明確界定那些事項須先獲董事會批准，高級管理人員方可代表本公司作出決定。董事會授權高級管理人員可作出決定之事項包括：執行董事會決定之策略和方針、本公司之業務運作、準備財務報表及營運預算案、以及遵守適用之法律和法規。高級管理人員須為董事會及各委員會提供足夠資料和解釋，讓董事會及各委員會於作出決定前能充分掌握有關之財務及其他資料，而董事會及每位董事均可個別地聯絡高級管理人員。本公司會每隔一段時間審閱此等安排，確保其適合本公司之所需。

公司管治

問責及內部審計

本公司之賬目乃按照創業板上市規則、公司條例及香港公認會計原則及常規之規定而編製，並貫徹選用合適之會計政策及作出審慎及合理之判斷和估計。董事於財務報告內致力確保就本公司之狀況和前景所作出之評核乃持平及容易理解。

本公司對收入、資本支出和營業支出均設有週全及有效之內部監控制度，並確保本公司之資產受妥善保護及不被挪用；每項運作均獲適當之管理層授權及符合文件程序；確保本公司保存正確之會計記錄及確保財務資料可靠。每年度均編製財政預算，經管理層批准方予採納，並每月向執行董事提交業績與預算之比較，以維持有效的內部監控制度。

問責及審計

財務申報

董事負責監督編製能真實與公平地反映本公司該年度的業績狀況及現金流量的年度賬目。在編製截至二零零八年十二月三十一日止年度的賬目時，董事已：

- (a) 批准採納香港公認採納的全部香港財務報告準則；
- (b) 貫徹選用合適的會計政策；及
- (c) 作出審慎及合理之判斷及估計；並確保賬目乃按持續經營基準編製。

本公司確認高質素的公司申報對抓緊本公司股份持有人的信任至為重要，並旨在於全部公司通訊中呈報本公司業績、狀況及前景之平衡、清晰及全面之評核。本公司年度、中期及季度業績均遵照創業板上市規則按時公佈。

有關核數師之申報責任聲明已包括在第31頁之獨立核數師報告內。

內部監控

設立內部監控制度，是為了讓董事監察本公司之整體財務狀況、防止資產受損或被挪用、就欺詐及錯失作出合理預防措施、以及因無法達成本公司之目標而可能帶來之風險作出管理。

公司管治

本公司對董事及行政人員之活動設有明確之特定權限。預算案編製後，均須先獲董事批准方可採納。董事密切監察各項業務，並審閱每月之財務業績及與預算作出比較。本公司不時更新及改善內部監控。

董事明白彼等有責任維持有效的風險管理及內部監控制度，並須定期審閱有關制度。董事管理風險的方法包括作出策略性規劃、委任資格合適及經驗豐富的人士擔任高級管理人員、定期監察本公司之表現及對資本支出及投資保持有效的監控。

截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度內，董事已就本公司之所有重大監控機製作審閱，範圍涵蓋財務、業務運作及遵例監控、以及風險管理功能，對運作中的內部監控機制的成效和足夠程度感到滿意。董事作出此項結論，乃基於彼等已清楚列明有關政策和程序，並已設定權限、監控財政預算及定期監察公司之表現。

董事確定，於本年度，本公司所面對的主要風險，在性質上和程度上均無重大變化；本公司有能力應付其營商環境及外部環境之任何相關變化。此外，本公司年內並無遇到有關內部監控的重大問題。董事緊密地監察本公司的內部監控機制，並獲審核委員會進一步證實，內部監控機制正有效地運作。本公司完全遵守創業板上市規則附錄十五所列的《企業管治常規守則》守則條文所載有關維持有效的內部監控制度的規定。

核數師酬金

二零零七年度之股東年會上，股東批准再度委任陳葉馮會計師事務所為本公司之外聘核數師，直至即將舉行的股東年會結束為止。彼等之主要責任乃就年度財務報表提供核數服務。

年內，付予外聘核數師核數服務之總酬金為港幣430,000元。而年內並無就非核數服務向外聘核數師支付任何費用。

董事之證券交易

本公司已採納的一套不低於創業板上市規則第5.48至5.67條所載的董事買賣證券的交易必守標準。本公司並向所有董事作出特定查詢，彼等確認已於截至二零零八年十二月三十一日止年度內遵守有關的必守標準。

公司管治

董事及監事於本公司股份的權益

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事、主要行政人員及監事在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例之條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)、或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之登記冊，或按照創業板上市規則第5.46條所述依據董事買賣證券的交易必守標準而須通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

股份好倉

本公司 董事／監事	身份	證券數目及類別	佔內資股 概約百分比	佔總註冊股本 概約百分比
唐利民先生(附註)	實益擁有人	36,626,666股內資股	68.33%	47.82%
	未滿十八歲子女的權益	4,466,667股內資股	8.33%	5.83%
洪國定先生	實益擁有人	3,216,000股內資股	6%	4.2%
唐成芳先生	實益擁有人	2,680,000股內資股	5%	3.5%
費國揚先生	實益擁有人	1,072,000股內資股	2%	1.4%
馮雲林先生	實益擁有人	1,072,000股內資股	2%	1.4%

附註：鑑於唐利民先生是唐瀏君先生的父親，而唐瀏君先生未滿十八歲，故唐利民先生除本身實益擁有的36,626,666股股份外，根據證券及期貨條例的條文，彼亦被視為擁有唐瀏君先生合共4,466,667股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事、主要行政人員及監事概無在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例之條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)、或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之登記冊，或按照創業板上市規則第5.46條所述依據董事買賣證券的交易必守標準而須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

公司管治

其他人士

據本公司任何董事或主要行政人員所知，於二零零八年十二月三十一日，下列人士(上述「董事及監事於本公司股份的權益」一段披露的本公司董事、主要行政人員及監事除外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所記錄本公司股份及相關股份的權益或淡倉：

股份好倉

姓名／名稱	股東身份	證券數目及類別	於同類別 證券中的概約 持股百分比	於總註冊 股本中的概約 持股百分比
唐瀏君先生(附註)	實益擁有人	4,466,667股內資股	8.33%	5.83%
唐曠晶小姐(附註)	實益擁有人	4,466,667股內資股	8.33%	5.83%
Greater China I Private Placement Fund	投資經理	1,360,000股H股	5.91%	1.77%

附註：唐瀏君先生及唐曠晶小姐分別為唐利民先生的兒子及女兒。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事並不知悉有任何其他人士(上述「董事及監事於本公司股份的權益」一段所披露的本公司董事、主要行政人員及監事除外)在本公司的股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條的規定須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉。

與股東之溝通

本公司確認股東回饋意見及與股份持有人，包括公眾人士、投資者，以及機構及個別股東持續溝通之需要。本公司已根據創業板上市規則向股東和投資者披露其業務之所有必要資料，並刊發載有本公司詳情之年報、中期及季度報告。股東之所有查詢，均由高級管理人員負責解答。

董事會報告書

董事會呈報本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的董事會報告書及經審核財務報表。

主要業務及按地域分析之業務營運

本公司的業務是生產和銷售萬向節等汽車零部件，包括萬向節十字軸、翼型萬向節十字軸及差速器十字軸。

本公司按業務及地域劃分的業績分析載於財務報表附註14。

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績及財務狀況載於本年報第32頁至第76頁。

主要客戶及供應商

本公司於本財政年度內向五大客戶銷售產品的銷售額，佔本公司營業額的50%以下；於本財政年度內向最大客戶銷售產品的銷售額佔本公司營業額13%。

本公司於本財政年度內有關向五大供應商購貨的採購額佔總採購額56.18%；於本財政年度內本公司向最大供應商購貨的採購額佔本公司總採購額18.8%。年內，董事、彼等的聯繫人或本公司任何股東(據董事所知擁有本公司逾5%股本者)概無於上述主要客戶及供應商擁有任何權益。

財務報表

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利及現金流量及本公司於該日的財務狀況載於財務報表第32至第35頁。

股息

董事於年內並無建議派付任何股息。

慈善捐款

本公司於年內並無慈善捐款。

物業、廠房及設備

本公司於年內物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註15。

股本

年內股本變動的詳情載於財務報表附註27。

董事會報告書

儲備

本公司於年內儲備變動的詳情載於財務報表附註28。

可分派儲備

按有關規則及法規計算，本公司於二零零八年十二月三十一日可用於分派股息的儲備為人民幣3,305萬元。

五年財務總結

本公司最近五年財務總結包括業績及資產負債刊於第77頁。

董事及監事擁有的合同權益

除財務報表附註30所披露外，本年年底時或年內任何時間，概無存在任何由本公司、其控股公司或其任何同系附屬公司訂立而本公司董事或監事在其中擁有重大權益的重大合同。

董事及監事的服務合同

本公司各董事(包括非執行董事)及監事已與本公司訂立服務合同，其初步年期為在股東大會上獲委任起計三年。除上文所披露者外，董事及監事概無任何未屆滿而本公司在一年內毋須支付賠償(一般法定賠償除外)則不可終止的服務合同。

董事及監事

本財政年度直至本報告日期，本公司的董事及監事如下：

執行董事

唐利民先生(董事長)
洪國定先生
費國揚先生
洪春強先生

非執行董事

唐成芳先生
李張瑞先生

獨立非執行董事

王和榮先生
陸國慶先生
馬洪明先生

董事會報告書

監事

洪金水先生
馮雲林先生
陳金龍先生

獨立監事

王眾先生
王葉剛先生

根據本公司之公司章程第100條，董事由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，連選可以連任。

所有目前董事(包括執行，非執行及獨立非執行董事)的任命為三年期限，並於三年期滿的股東大會上重選。概無董事須於應屆股東年會退任及重選連任董事。

根據本公司的公司章程第119條及120條，代表股東的監事由股東大會選舉，而代表本公司職工的監事則由本公司的職工選舉。監事的任期為三年，可以連選連任。概無監事須將於應屆股東年會退任及重選連任監事。

董事、監事及高級管理人員簡歷

董事、監事及高級管理人員簡歷載於第10頁至第13頁。

董事及監事薪酬

年內有關董事及監事薪酬的詳情載於財務報表附註12。

關連交易

本公司訂立或於以往訂立且截至二零零八年十二月三十一日止年度仍然持續的重大有關連人士交易，已在財務報表附註30中披露。除以下披露外，所有其他有關連人士交易均不構成創業板上市規則第20章項下的「關連交易」或「持續關連交易」而須按創業板上市規則第20章遵守任何申報、公告或獨立股東批准的規定：

董事會報告書

根據本公司與浙江展望新合纖有限公司(「浙江新合纖」)於二零零七年九月十七日訂立的代收代付電費協議，浙江新合纖於協議生效之日起至二零零九年十二月三十一日止期間向本公司提供電力。電費費率是按本公司個別裝設的電錶讀數釐定。電費的價格是參照浙江新合纖付予紹興電力局柯橋供電分局的統一價格而計算。本公司須向浙江新合纖支付的費用，乃按實際成本釐定，屬於以公平合理的基準分配成本。誠如本公司日期為二零零七年十月五日之通函所披露，本公司在截至二零零八年十二月三十一日止財政年度應付浙江新合纖的年度上限費用為人民幣1,000萬元。本公司在截至二零零八年十二月三十一日止財政年度按照該協議支付給浙江新合纖的費用為人民幣730萬元。

根據創業板上市規則，浙江新合纖為本公司之關連人士，此乃由於本公司執行董事、發起人兼管理層股東唐利民先生持有浙江展望控股集團有限公司(「浙江展望集團」) 70.48%股本權益，而浙江展望集團則持有浙江利源化纖有限公司57.14%股本權益，浙江利源化纖有限公司則持有浙江新合纖70%股本權益。三名董事洪國定先生、唐成芳先生及費國揚先生分別持有浙江展望集團10.84%、9.97%及3.68%股本權益。董事李張瑞先生為浙江展望集團之董事，而董事洪春強先生為浙江展望集團之監事。兩名董事唐成芳先生及洪國定先生分別直接持有浙江利源化纖有限公司14.29%及9.52%股本權益。因此，協議構成創業板上市規則第20章項下之持續關連交易。

獨立非執行董事已經查核並確認：

- (1) 有關交易乃本公司於日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 有關交易乃按對於本公司股東為公平合理之條款訂立；
- (3) 有關交易乃按一般商業條款訂立，或倘無足夠可供比較者，則按不遜於向獨立第三方提供或獨立第三方所提供之條款訂立；
- (4) 有關交易已遵照規管有關交易之協議條款訂立；及
- (5) 本公司應繼續進行有關交易。

本公司核數師亦已確認，持續關連交易(a)已取得本公司董事會批准；(b)乃按照規管有關交易相關的協議而訂立；及(c)並未超逾本公司於二零零七年十月五日刊發之通函所披露截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的相關上限。

該協議已視作持續關連交易並按創業板上市規則第20章進行披露，並已在於二零零七年十一月二十三日舉行的股東特別大會上獲批准。

董事會報告書

競爭利益

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司的董事、監事及管理層股東及彼等各自的聯繫人，概無於任何與本公司業務直接或間接有競爭的業務中擁有權益。

購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止的財政年度中並無購買、出售或贖回其任何上市證券。

獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條就其獨立性所作出的確認，而本公司認為，現時各獨立非執行董事均為獨立。

管理合同

年內並無訂立亦不存在任何有關本公司全部業務或相當部分業務之管理及行政的合同。

審核委員會

本公司於二零零四年一月十四日成立審核委員會（「委員會」），並遵照創業板上市規則的規定訂明權責範圍。委員會的主要職責是審閱及監控本公司的財務申報程序及內部控制事宜。

委員會由王和榮先生、陸國慶先生與馬洪明先生組成，三位均為本公司獨立非執行董事。委員會已審閱本公司年報，包括本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表，並向董事會提供有關的意見及建議。委員會認為，年報及業績公告符合適用的會計準則及適用的法律及規定，包括創業板上市規則，並認為其中已作出充足披露。

銀行貸款

於二零零八年十二月三十一日的銀行貸款詳情載於財務報表附註25及26。

退休計劃

本公司退休計劃的詳情載於財務報表附註11。

企業管治常規

董事認為，於匯報期內，本公司已符合創業板上市規則附錄十五列出的企業管治常規守則內的守則條文。

董事會報告書

結算日後事項

本公司並無重大結算日後事項。

財務概要

本公司截至二零零八年十二月三十一日止五個年度的業績及資產及負債概要載於第77頁。

公眾持股量

由本公司所獲得的公開資料及據董事所知，由二零零八年一月一日起直至本報告刊發日期任何時間，本公司之已發行股本總額最少25%為由公眾人士所持有。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將從二零零九年四月二十日(星期一)起至二零零九年五月十八日(星期一)止(包括首尾兩日)暫停辦理H股過戶登記手續。為符合資格出席將於二零零九年五月十八日舉行之本公司股東年會，本公司未登記的H股持有人必須確保不遲於二零零九年四月十七日(星期五)下午四時正前將有關股票連同適當的過戶文件送達本公司H股過戶處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理H股過戶登記手續。

核數師

財務報表經陳葉馮會計師事務所有限公司審核，其即將於應屆股東年會退任，惟合資格並願意膺選連任。

應屆股東年會上將會提呈決議案，動議續聘陳葉馮會計師事務所有限公司擔任本公司核數師。

於過往三個年度，本公司之核數師並無變動。

承董事會命
浙江展望股份有限公司

董事長
唐利民先生

中華人民共和國浙江省
二零零九年三月二十六日

監事會報告書

本公司各位股東：

本公司監事會(「本監事會」)遵照《中華人民共和國公司法》(「中國公司法」)、香港有關法律及法規及本公司的公司章程的規定，認真履行職權，維護股東權益，維護本公司利益，遵守誠信原則，恪盡職守，合理謹慎、勤勉主動地開展工作。

在本年度內本監事會已審慎回顧本公司之經營及發展計劃，並向董事會提出了合理的建議和意見，對本公司管理層的重大決策是否符合國家法律法規以及本公司章程，是否維護股東利益等，進行了嚴格有效的監督。

本監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予本次股東年會的董事會報告書及經審核財務報表，認為本公司董事、總經理及其他高級管理人員，嚴格遵守誠信原則，工作克勤盡職，真誠地以公司最大利益為出發點行使職權。本公司與關連人士之交易嚴格按符合本公司股東整體利益之條款及公平合理價格執行。至今仍未發現董事、總經理及高級管理人員濫用職權、損害本公司利益及侵犯本公司股東和本公司員工權益之行為，亦未違反法律、法規或本公司的公司章程。

本監事會對本公司二零零八年度各項工作和取得的經濟效益表示滿意，對本公司未來的發展前景充滿信心。

承監事會命

主席
洪金水

中國浙江省
二零零九年三月二十六日

獨立核數師報告

截至二零零八年十二月三十一日止年度



CCIF

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 希慎道10號
新寧大廈 20樓

致浙江展望股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

各股東之獨立核數師報告

本核數師已完成審核刊載於第32頁至第76頁之浙江展望股份有限公司財務報表，此財務報表包括於二零零八年十二月三十一日之資產負債表、截至該日止年度之損益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。

董事對財務報表之責任

董事須負責根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及公允地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及公允地列報財務報表相關之內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當之會計政策；及按情況下作出合理之會計估計。

核數師之責任

本核數師之責任是根據本核數師之審核對該等財務報表表達意見，並僅向整體股東報告，除此以外，本報告書不可用作其他用途。本核數師概不就本報告書之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

本核數師是按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。這些準則需遵守相關道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露事項有關之審核證據。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於舞弊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，核數師考慮與該公司編製及公允地列報財務報表相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但並非為對公司之內部控制之有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策的合適性及所作出之會計估計的合理性，以及評價財務報表之整體列報方式。

本核數師相信，本核數師所獲得的審核證據是充足和適當的，已為本核數師的審核意見建立基礎。

意見

本核數師認為，該等財務報表已按照香港財務報告準則真實和公允地反映 貴公司於二零零八年十二月三十一日之財政狀況及截至該日止年度之溢利和現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定適當編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零零九年三月二十六日

郭焯源

執業證書編號P02412

損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	4	130,113	140,390
銷售成本		(112,843)	(118,986)
毛利		17,270	21,404
其他收益及收入淨額	5	2,110	3,640
分銷開支		(2,977)	(4,828)
行政費用		(7,966)	(7,670)
其他經營費用		(173)	(244)
經營溢利	6	8,264	12,302
融資成本	7	(6,462)	(4,480)
除稅前溢利		1,802	7,822
稅項	8(a)	(500)	(2,253)
本公司權益持有人應佔年度溢利		1,302	5,569
股息	9	—	—
每股盈利 基本及攤薄	10	人民幣 0.017 元	人民幣 0.073 元

第36頁至第76頁附註屬本財務報表一部分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	53,001	54,991
土地租賃溢價	16	6,022	6,161
在建工程	17	—	—
		59,023	61,152
流動資產			
存貨	18	33,497	34,615
應收貿易賬款及其他應收款項	19	64,465	59,215
土地租賃溢價	16	139	139
應收關連公司款項	20	830	—
建議收購一間附屬公司之已付按金	21	—	30,000
建議收購土地使用權之已付按金	22	32,000	—
現金及現金等價物	23	40,848	35,521
		171,779	159,490
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	24	23,198	32,732
應付關連公司款項	20	—	1,060
短期銀行貸款—有抵押	25	77,000	45,000
應付所得稅	8(b)	—	548
		100,198	79,340
流動資產淨值		71,581	80,150
總資產減流動負債		130,604	141,302
非流動負債			
長期銀行貸款—有抵押	26	(15,000)	(27,000)
資產淨值		115,604	114,302
資本及儲備			
股本	27	76,600	76,600
儲備	28	39,004	37,702
總權益		115,604	114,302

經由董事會於二零零九年三月二十六日批准及授權刊發

代表董事會

董事
唐利民

董事
洪國定

第36頁至第76頁附註屬本財務報表一部分。

權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	76,600	246	5,044	26,843	108,733
年度淨溢利	-	-	-	5,569	5,569
轉撥	-	-	520	(520)	-
於二零零七年十二月三十一日	76,600	246	5,564	31,892	114,302
於二零零八年一月一日	76,600	246	5,564	31,892	114,302
年度淨溢利	-	-	-	1,302	1,302
轉撥	-	-	145	(145)	-
於二零零八年十二月三十一日	76,600	246	5,709	33,049	115,604

第36頁至第76頁附註屬本財務報表一部分。

現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營業務		
除稅前溢利	1,802	7,822
已作出下列調整：		
物業、廠房及設備折舊	4,720	4,554
土地租賃溢價攤銷	139	139
利息收入	(700)	(1,886)
融資成本	6,462	4,480
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	25	(4)
應收貿易賬款減值	216	525
其他應收款項減值撥回	-	(78)
未計營運資金變動之經營溢利	12,664	15,552
存貨減少／(增加)	1,118	(5,040)
應收貿易賬款及其他應收款項增加／(減少)	(5,466)	150
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)／增加	(9,534)	8,234
經營業務(動用)／所得之現金	(1,218)	18,896
已付中國企業所得稅	(1,048)	(2,909)
經營業務(動用)／所得之現金淨額	(2,266)	15,987
投資活動		
短暫投資項目付款	-	(20,000)
出售短暫投資項目所得款項	-	20,000
購買一間附屬公司之退款／(付款)	30,000	(30,000)
收購土地使用權之付款	(32,000)	-
購置物業、廠房及設備	(2,927)	(4,610)
購買在建工程	-	(1,028)
出售物業、廠房及設備所得款項	172	387
已收利息	700	1,886
投資活動動用之現金淨額	(4,055)	(33,365)
融資活動		
應付關連公司款項(減少)／增加	(1,890)	750
新增短期銀行貸款所得款項	105,000	87,500
償還短期銀行貸款	(85,000)	(91,500)
新增長期銀行貸款所得款項	-	15,000
已付利息	(6,462)	(4,480)
融資活動所得之現金淨額	11,648	7,270
現金及現金等價物之增加／(減少)	5,327	(10,108)
年初之現金及現金等價物	35,521	45,629
年末之現金及現金等價物	40,848	35,521

23

第36頁至第76頁附註屬本財務報表一部分。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

a) 一般資料

本公司居駐於中華人民共和國(「中國」)並於一九九五年六月七日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。其股份自二零零四年二月十八日以來一直於香港聯合交易所有限公司創業板上市。

本公司之註冊辦事處地址為中國浙江省紹興縣楊汛橋鎮展望村，而香港主要營業地點為香港中環康樂廣場1號怡和大廈22樓2201至03室。

b) 主要業務

本公司主要業務是在中國生產及銷售汽車萬向節。

2. 主要會計政策

a) 遵例聲明

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之適用披露條文。本公司所採納之主要會計政策概要載列如下。

香港會計師公會已頒佈若干修訂本及詮釋，而該等修訂本及詮釋為或已經生效。香港會計師公會亦已頒佈若干新及經修訂香港財務報告準則，而該等準則於公司當前的會計期間首次生效或可供提早採用。公司於當前和以往會計期間初次應用該等與公司有關的香港財務報告準則，已反映於該等財務報表內，有關資料列載於附註3。

b) 編製基準

本公司之財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)按歷史成本法編製，除了若干金融資產及負債是用公平值來計算以外，如適用。除另有說明外，本財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，而所有金額均調整至最接近之千位數。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

b) 編製基準(續)

按香港財務報告準則之規定編製本財務報表時，管理層須作出影響政策實施及資產、負債、收入與支出之呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及在若干情況下被認為屬合理之其他因素為依據，其結果構成未能從其他來源確定之資產及負債之賬面值之判斷基礎。實際結果可能與此等估計不盡相同。

有關估計及假設須不斷檢討。若對會計估計的修訂只影響作出修訂的期間，則於修訂期確認；倘若修訂同時影響本期及未來會計期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則時作出對財務報表有重大影響之判斷，並估計對下年度作大幅度調整之重大風險已於附註33作討論。

c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃於資產負債表內按成本減累計折舊及減值虧損列賬(附註2(e))。

凡超逾現有資產原本評估表現水平之未來經濟利益可能流入企業之情況下，經確認之資產之其後支出會計入該項資產之賬面值。所有其他其後支出均會在產生之期間內確認為支出。

報廢或出售一項物業、廠房及設備所產生之收益或虧損乃按出售之收益淨額及該項物業、廠房及設備之賬面值之差釐定，並於報廢或出售日期於損益確認。

物業、廠房及設備乃按其估計可使用年限以直線法按足夠撇銷其成本減其估計餘值(如有)之年率計算折舊。估計可使用年限如下：

樓宇	20-30年
機器及設備	12年
辦公室設備及傢俬	2-5年
汽車	5年

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

c) 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目之部分擁有不同可使用年限，則該項目之成本將按合理基準於各部分之間分配，而每個部分分開計算折舊。資產可使用年限及其餘值(如有)均每年予以檢討。

d) 租賃資產

倘本公司釐定一項安排(不論由一宗交易或一系列交易組成)附有權利可於協定期間內使用一項特定資產或多項資產以換取一項或多項付款，則該安排為屬於或包含一項租約。該釐定乃根據對該安排的實體評估而作出，而不論該安排是否為法定租約形式。

凡本公司透過經營租賃使用資產，則根據租賃作出之付款均在租賃期所涵蓋之會計期間內，以等額在損益表扣除；但如有另一項基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。經營租賃協議所涉及之激勵措施均在損益表中確認為租賃淨付款總額之組成部分。或有租金在其產生之會計期間內列作開支而予以撤銷。

收購經營租賃下持有之土地成本，乃於租賃期內按直線法攤銷，但物業被歸類為投資物業之情況除外。

e) 資產減值

i) 應收貿易賬款及其他應收款項

減值之客觀證據包括本公司注意到有關以下一項至兩項虧損事項之可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約事項，如未繳付或延遲繳付利息或本金；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響；及

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

e) 資產減值(續)

i) 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

若存在任何有關證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就按攤銷成本列值之應收貿易賬款及應收款項及其他金融資產而言，如貼現影響重大，減值虧損乃按資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產原有之實際利率(即在初始確認該等資產時計算之實際利率)貼現之現值兩者之差額計量。這項評估是會把風險特性接近(如類似的逾期情況)及沒有進行個別評估的以攤銷成本列值的金融資產合併進行。合併進行評估的金融資產的現金流預測會根據與集體組合風險特性相類似的資產的歷史虧損經驗進行評估。

若於其後之期間，減值虧損數額減少，而有關減少可客觀地與在確認減值虧損後發生之事件聯繫，則減值虧損會透過損益撥回。減值虧損撥回不得導致資產賬面值超出若在以往年度沒有確認減值虧損之金額。

因包含在應收貿易賬款及其他應收款項中的應收貿易賬款的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微，就其確認的減值虧損不會從相應的資產中直接撤銷。在此情況下，呆壞賬的減值虧損以撥備賬記錄。除此之外，就其他資產確認的減值虧損應從相應的資產中直接撤銷。倘本公司確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收貿易賬款中撤銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撤銷的款項均於損益賬確認。

ii) 其他資產減值

本集團會在每個結算日審閱內部及外部資料，以確定下列資產是否出現減值跡象：

- 物業、廠房及設備(除按重估值計量之物業)；

倘若存在任何有關跡象，則會估計資產之可收回金額。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

e) 資產減值(續)

ii) 其他資產減值

- 計算可收回金額

資產之可收回金額以其售價淨額和使用價值兩者中之較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折現率將估計未來現金流量折算至現值。該折現率反映市場當時所評估之貨幣時間價值和該資產之獨有風險。如果資產所產生之現金流入基本上不獨立於其他資產所產生之現金流入，則以能獨立產生現金流入之最小資產類別(即一個現金產生單位)來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

每當資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過其可收回金額，即會於損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損，首先會分配予減少現金產生單位(或一組單位)所獲分配之任何商譽賬面值，然後再按比例減少該單位(或一組單位)中其他資產之賬面值，惟個別資產賬面值不會減少至低於其本身之公平值減銷售成本或使用價值(若能釐定)。

- 減值虧損撥回

倘用以釐訂定可收回金額之估計出現有利轉變，有關減值虧損將予撥回。

所撥回之減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定之資產賬面值為限。所撥回之減值虧損在確認撥回之年度內計入損益表。

iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本公司須按香港會計準則第34號「中期財務報告」編制有關年度每季的季度財務報告。於季度期末，本公司採用等同年末的減值測試、確認、及轉回標準(附註2(e))。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

f) 在建工程

在建工程包括建設過程中供生產或供自用之物業、廠房及設備。在建工程乃按成本減任何已確認之減值虧損列賬。在建工程會於完成及可作擬定用途時分類為適當類別之物業、廠房及設備。此等資產會於可作擬定用途時按與其他物業、廠房及設備相同之基準開始計算折舊。

g) 存貨

存貨指原材料、在製品及製成品，按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。

成本是根據加權平均成本法計算所得，包括所有購貨成本、變換成本及其他致使存貨到達現時地點及達致現時狀況所產生之成本。

可變現淨值是指在日常業務過程中之估計售價減估計完工所需成本及估計進行銷售必須之成本。

當存貨出售時，其賬面值於有關收益確認入賬之期間內確認為開支。存貨撇減至可變現淨值之減值數額及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。因可變現淨值增加而需撥回之任何存貨撇減數額則於撥回發生之期間確認，列作已經確認為開支之存貨減值之扣減數額。

h) 所得稅

本年度之所得稅包括即期及遞延稅項資產及負債變動。除與直接於權益確認之項目有關者確認為權益外，現期稅項及遞延稅項資產及負債變動均於損益內確認。

現期稅項是根據年內應課稅收入，按結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算之預期應付稅項，並就過往年度之應付稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債乃分別來自資產及負債項目為財務報告目的所呈列之賬面值，與其就稅基計算之賬面值之可扣稅及應課稅暫時性差額。遞延稅項資產亦可由尚未動用之稅務虧損及稅收抵免所產生。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

h) 所得稅(續)

除若干有限之特別情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(以未來有可能產生之應課稅溢利可供動用資產為限)均予確認。足以支持確認可扣稅暫時性差額所產生遞延稅項資產之日後應課稅溢利，包括因轉回現有應課稅暫時性差額而產生之數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在預計轉回可扣稅暫時性差額之同一期間或遞延稅項資產所產生稅務虧損可予撥回或結轉之期間內轉回。在決定現有應課稅暫時性差額是否足以支持確認由未使用稅項虧損及稅項撥回所產生之遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應課稅實體有關之差異，並預期在能夠使用稅項虧損或抵免之期間內轉回。

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況包括：不可扣稅商譽所產生之暫時性差額、不影響會計或應稅溢利(如屬業務合併之一部分則除外)之資產或負債之初步確認，以及於附屬公司之投資之暫時性差額，如為應課稅差異，只限於本公司控制轉回時間而且在可預見未來不大可能轉回之差異；或如屬可扣稅之差異，則只限於可在將來可能轉回之差異。

所確認之遞延稅項金額，乃按照預期變現或償還各資產及負債之方式，以其賬面值及於結算日所頒佈或實質上頒佈之稅率計算。遞延稅項資產及負債並未以折現法計算。

遞延稅項資產之賬面值會於每一個結算日予以評估。當不再可能產生足夠應課稅溢利以使用相關之稅務利益，則遞延稅項資產會相應減少。但如可能有足夠應課稅溢利，該減值將被撥回。

若確認支付相關股息之負債，則確認因分派股息而產生之額外所得稅。

現期稅項結餘及遞延稅項結餘以及當中之變動乃各自分開呈列及不予抵銷。只有當符合以下之額外條件，而本公司在法律擁有可強制執行之權利以抵銷現期稅項資產及現期稅項負債，現期稅項資產方會與現期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就現期之稅項資產及負債而言，本公司計劃以淨額方式結算，或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，如資產及負債所產生之所得稅乃為同一個稅務機關所徵收。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

i) 撥備及或然負債

倘若本公司須就已發生之事件承擔法律或推定義務，而履行該義務可能會導致經濟利益外流，並可作出可靠之估計，便會就該項在時間或數額方面尚未確定之負債確認撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需支出之現值計列撥備。

倘若不大可能有經濟利益外流，或是無法對有關數額作出可靠之估計，便會將該義務披露為或然負債，但假如這類經濟利益外流之可能性極低則除外。若須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定潛在義務存在與否，亦會披露為或然負債，但假如這類經濟利益外流之可能性極低則除外。

j) 研究與開發成本

有關可望帶來新科學或技術知識及認識之研究活動開支，於產生期間確認為支出。

凡開發之產品或過程在技術上及商業上可行，且本公司有充足資源及意向完成開發，則開發活動之開支予以資本化。予以資本化之開支包括原材料及直接人力成本，以及適當部分之雜項支出。予以資本化之開發成本按成本值減累計攤銷及減值虧損後列賬。其他開發開支於產生期間確認為支出。

資本化之開發成本攤銷以直線法在有關產品之估計可用年期自損益表中扣除，估計可用年期為產品投入商業生產日期起計不超過五年。

k) 借貸成本

除直接用作收購、建設或生產而需要相當長時間才可以投入原定用途或銷售之資產之借貸成本予以資本化外，借貸成本於產生期間在損益表內支銷。

借貸成本乃於資產之開支產生、借貸成本產生及有關籌備資產作其擬定用途或出售所需之活動進行時即資本化作為合資格資產之部份成本。當所有有關籌備合格資產作其擬定用途或出售所需之活動大致上中斷或完成時，即暫時中止或停止資本化借貸成本。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

l) 收益確認

當經濟效益預期會流入本公司，並且收益及成本(如適用)能可靠計算之情況下，以下各項收益方會在損益表中確認：

- (i) 銷售貨品之收益於貨品交付及所有權易手時確認。貨品銷售之收益不包括增值稅，並在扣除退貨及貿易折扣後列賬。
- (ii) 利息收入按時間比例，根據未償還本金及適用利率應計所得。

m) 外幣之換算

功能及呈報貨幣

財務報表所包括之項目均以該公司業務所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計算。本財務報表乃以人民幣呈列，人民幣為本公司之功能及呈報貨幣。

交易及結餘

外幣交易按交易日期之當時匯率換算為功能貨幣。此等交易結算及按結算日匯率換算外幣計值之貨幣資產及負債而產生之外匯損益於損益表確認，惟作為合資格現金流量或淨投資對沖項目者，則於權益內遞延入賬。

非貨幣項目之換算差額，如按公平值於損益表入賬之股本工具，均列入公平值盈虧一部分，至於非貨幣項目之換算差異，如歸類為可供出售金融資產之證券，則計入權益內之公平值儲備。

n) 退休福利成本

由於本公司於中國註冊成立，故須參與其經營所在地之地方市政府管理之界定供款退休計劃。中國地方市政府之有關當局負責本公司僱員之退休責任。除每年作出供款外，本公司無須支付其他退休福利。應繳供款於產生時在損益表支銷。

o) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初始按公平值確認，其後則按攤銷成本減呆壞賬之減值虧損列值(見附註2(e))，惟倘若有關應收款項為借予關連人士且無任何固定還款期之免息貸款，或屬貼現影響不大者，則作別論。在該等情況下，應收款項乃按成本減壞賬之減值虧損列值(見附註2(e))。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

p) 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初始按公平值確認，其後則按攤銷成本列值，除非貼現影響不大，在該情況下，則按成本列值。

q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行結餘及現金、銀行及其他財務機構之活期存款，以及流通性高而且可兌換成可知數額現金，且價值之變動風險輕微及於收購時為三個月以內到期之短期投資。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須應要求償還並為本公司現金管理一部分之銀行透支。

r) 關連人士

在編製本財務報表時，與本公司關連人士是指：

- i) 該人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人控制本公司，或可發揮重大影響本公司的財務及經營決策，或共同控制本公司；
- ii) 本公司及該人士均受共同控制；
- iii) 該人士屬本公司的聯營公司，或本公司為其中一名成員之合營企業；
- iv) 該人士屬本公司或其母公司主要管理層成員、或屬個人的近親家庭成員、或受該等個人控制、或共同控制或重大影響的實體；
- v) 該人士屬(i)所指人士的近親家庭成員或受該等個人控制、或共同控制或重大影響的實體；或
- vi) 屬提供福利予本公司或與本公司關聯的實體的僱員離職後福利計劃。

個人的近親家庭成員指可影響，或受該個人影響，他們與該實體交易的家庭成員。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

s) 分部報告

分部指本公司提供產品或服務(業務分部)或在特定經濟環境提供產品或服務(地區分部)之可區別部分，其所承擔之風險及回報亦與其他分部不同。

根據本公司之內部財務資料的匯報形式，就本財務報表而言，本公司已選擇業務分部資料作為基本報告形式，及地域分部資料作為次要報告形式。

分部收益、開支、業績、資產與負債包括直接與該分部有關之項目，亦包括可合理分配作有關分部之項目。例如，分部資產可包括存貨、應收貿易賬款及物業、廠房及設備。

分部資本開支即有關期間收購預期使用超過一段期間之分部資產(包括有形及無形資產)所產生之成本總額。

未分配項目主要包括財務及公司資產、計息貸款、借貸、公司及融資開支。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本公司已在適用情況下採用以下由香港會計師公會頒佈之生效或已生效之修訂本及詮釋(「新香港財務報告準則」)。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	財務資產的重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存交易
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務優惠安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產的限制、最低資金要求和兩者的互動關係

應用以上新香港財務報告準則並無對如何編製及呈列本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況產生任何重大影響。因此，無須作出過往期間調整。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

本公司尚未提前應用以下於二零零八年一月一日開始之年度期間已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈列方式 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號	可沽售金融工具及清盤產生之責任 ²
及香港會計準則第1號(修訂本)	
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ²
香港財務報告準則第1號及	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之
香港會計準則第27號(修訂本)	投資成本 ²
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	有關興建房地產之協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	對境外業務淨投資之對沖 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	自客戶轉撥資產 ³

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂本除外，其於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為於二零零九年七月一日或以後開始的首個年度匯報期間就業務合併的會計處理。

香港會計準則第27號(經修訂)將影響母公司於一家附屬公司之擁有權轉變之會計處理。

本公司董事預期，採用新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對本公司業績及財政狀況構成重大影響。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 營業額

本公司主要業務是在中國生產和銷售汽車萬向節。

營業額指售予客戶之貨品扣除增值稅、所有退貨和貿易折扣後之發票總值。

5. 其他收益及收入淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他收益		
並非按公平值於損益中入賬之 財務資產之總利息收入	700	1,886
銷售毛坯	1,203	1,085
雜項收入	207	587
其他收入淨額		
出售物業、廠房及設備之收益	-	4
其他應收款項減值撥回	-	78
	2,110	3,640

6. 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
出售存貨成本(附註)	112,843	118,986
員工成本		
— 薪金、工資及其他福利(包括董事酬金—附註12)	11,892	11,206
— 界定供款退休計劃之供款	930	760
研究及開發成本	182	238
物業、廠房及設備折舊	4,720	4,554
土地租賃溢價攤銷	139	139
核數師酬金	471	526
應收貿易賬款減值虧損	216	525
出售物業、廠房及設備虧損	25	-
滙兌虧損	1,368	973

附註：存貨成本包括有關員工成本、折舊及攤銷費用人民幣15,254,000元(二零零七年：人民幣14,644,000元)，該等項目的數額亦已計入上表個別地披露的各個開支類別總額內。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於五年內償還之銀行貸款利息支出並非按公平值於損益表入賬之財務負債利息開支總額	6,462	4,480

8. 稅項

a) 在損益表所列之稅項代表：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅	483	2,606
過往年度不足／(超額)撥備		
中國企業所得稅	17	(353)
	500	2,253

中國企業所得稅撥備是根據相關之中國所得稅規則及法規，按本公司年度之估計應課稅收入以標準稅率25% (二零零七年：33%)計算。

b) 按適用稅率計算之稅項開支與會計溢利之對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利	1,802	7,822
按25%(二零零七年：33%)稅率計算	451	2,581
非應課稅收入之稅務影響	-	(353)
不可作稅務抵扣之開支	49	25
實際稅項支出	500	2,253

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 稅項(續)

c) 在資產負債表所列之稅項代表：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
承前中國企業所得稅餘額	548	1,204
本年度中國企業所得稅撥備	483	2,606
過往年度不足/(超額)撥備	17	(353)
支付中國企業所得稅	(1,048)	(2,909)
中國企業所得稅餘額結轉	-	548

d) 截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，本公司並無重大未撥備遞延稅項。

e) 於二零零七年三月十六日，根據中華人民共和國主席令第63號，中華人民共和國頒佈中華人民共和國企業所得稅法(「新法案」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新法案實施細則。根據新法案實施細則，由二零零八年一月一日起，本公司的適用稅率由33%調整至25%。

9. 股息

董事議決不就截至二零零八年十二月三十一日止年度宣派任何股息(二零零七年：無)。

10. 每股盈利

每股基本盈利是根據股東應佔溢利人民幣1,302,000元(二零零七年：人民幣5,569,000元)及截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度之已發行股份76,600,000股之股數計算。

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，並無已發行潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

11. 退休福利成本

由於本公司於中國註冊成立，故須參與其經營所在地之地方市政府管理之界定供款退休計劃。中國地方市政府之有關當局負責本公司僱員之退休責任。除每年作出供款外，本公司無須支付其他退休福利。應繳供款於產生時在損益表支銷。本公司在截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩個年度各年之退休計劃供款分別約為人民幣760,000元及人民幣930,000元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 董事及監事酬金

各董事及監事之酬金載列如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	基本薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事				
唐利民(董事長)	-	-	-	-
洪國定	-	-	-	-
費國楊	-	49	3	52
洪春強	-	32	-	32
非執行董事				
唐成芳	-	-	-	-
李張瑞	-	37	-	37
獨立非執行董事				
王和榮	-	30	-	30
陸國慶	-	30	-	30
馬洪明	-	30	-	30
監事				
洪金水	-	47	3	50
馮雲林	-	-	-	-
陳金龍	-	38	2	40
獨立監事				
王眾	-	23	-	23
王葉剛	-	23	-	23
	-	339	8	347

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 董事及監事酬金(續)

各董事及監事之酬金載列如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	基本薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事				
唐利民(董事長)	—	—	—	—
洪國定	—	—	—	—
費國楊	—	49	2	51
洪春強	—	48	1	49
非執行董事				
唐成芳	—	—	—	—
李張瑞	—	49	—	49
獨立非執行董事				
王和榮	—	30	—	30
陸國慶	—	30	—	30
馬洪明	—	—	—	—
監事				
洪金水	—	48	2	50
馮雲林	—	—	—	—
陳金龍	—	42	1	43
獨立監事				
王眾	—	30	—	30
王葉剛	—	30	—	30
	—	356	6	362

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 最高薪人士

支付予五名最高薪人士之酬金總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金及其他酬金	246	252
退休金計劃供款	14	5
	260	257
董事人數	1	3
僱員人數	4	2
	5	5

彼等之酬金全部在人民幣1,000,000元內。

於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，本公司並無向本公司五名最高薪人士支付任何酬金，作為吸引加入本公司之獎勵或在加入時獎勵或作為離職補償。根據本公司之表現，本公司並無向五名最高薪人士支付或應付任何花紅。

14. 分部資料

分部資料按本公司之地區分部和業務分部呈報。由於地區分部資料更能反映本公司內部財務報告，故將其作為主要分部呈報方式。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 分部資料(續)

主要分部呈報方式—地區分部

呈報按地區劃分之資料時，分部收益以客戶之地理位置區分。分部資產及資本開支以資產之地理位置區分。

損益表

	截至二零零八年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
營業額					
外銷額	72,967	31,894	20,297	4,955	130,113
業績	8,749	5,000	2,609	912	17,270
未分配收入					2,110
未分配開支					(11,116)
未分配銀行貸款利息開支					(6,462)
所得稅開支					1,802 (500)
年度溢利					1,302
	截至二零零七年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
營業額					
外銷額	82,123	38,315	15,968	3,984	140,390
業績	10,800	7,026	2,787	791	21,404
未分配收入					3,640
未分配開支					(12,742)
未分配銀行貸款利息開支					(4,480)
所得稅開支					7,822 (2,253)
年度溢利					5,569

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 分部資料(續)

主要分部呈報方式—地區分部(續)

資產負債表

	截至二零零八年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
總資產	208,713	16,402	3,685	2,002	230,802
總負債	115,198	-	-	-	115,198

	截至二零零七年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
總資產	203,798	14,647	1,392	805	220,642
總負債	106,340	-	-	-	106,340

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 分部資料(續)

主要分部呈報方式—地區分部(續)

其他資料

	截至二零零八年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
額外資本	2,927	-	-	-	2,927
折舊及攤銷	4,859	-	-	-	4,589
出售物業、廠房及設備 之虧損	25	-	-	-	25
應收貿易賬款之 減值虧損	216	-	-	-	216

	截至二零零七年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
額外資本	5,638	-	-	-	5,638
折舊及攤銷	4,554	-	-	-	4,554
出售物業、廠房及設備 之收益	(4)	-	-	-	(4)
撥回應收貿易賬款之 減值	(78)	-	-	-	(78)

次要分部呈報方式—業務分部

本公司經營單一業務，即生產和銷售萬向節及汽車零部件，包括萬向節十字軸、翼型萬向節十字軸及差速器十字軸系列。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	辦公室 設備及傢俬 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本值					
於二零零七年一月一日	26,726	38,681	1,388	1,067	67,862
添置	446	3,543	45	576	4,610
在建工程轉撥	—	1,028	—	—	1,028
出售	—	(581)	(88)	(276)	(945)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	27,172	42,671	1,345	1,367	72,555
添置	—	2,876	12	39	2,927
在建工程轉撥	—	—	—	—	—
出售	—	—	(200)	(203)	(403)
於二零零八年十二月三十一日	27,172	45,547	1,157	1,203	75,079
累計折舊及減值虧損					
於二零零七年一月一日	3,413	9,153	765	241	13,572
年度數額	923	3,194	299	138	4,554
出售時撥回	—	(391)	(83)	(88)	(562)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	4,336	11,956	981	291	17,564
年度數額	929	3,400	235	156	4,720
出售時撥回	—	—	(190)	(16)	(206)
於二零零八年十二月三十一日	5,265	15,356	1,026	431	22,078
賬面淨值					
於二零零八年十二月三十一日	21,907	30,191	131	772	53,001
於二零零七年十二月三十一日	22,836	30,715	364	1,076	54,991

於二零零八年十二月三十一日，本公司已將賬面淨值總額約人民幣21,907,000元(二零零七年：人民幣22,836,000元)之樓宇抵押，以換取獲授一般銀行信貸(附註25)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 預付租賃款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬面淨值		
於一月一日	6,300	6,439
年度攤銷	139	139
於十二月三十一日	6,161	6,300
本公司之預付租賃款項包括：		
按中期租約持有之中國土地使用權(十年至五十年租賃)	6,161	6,300
就呈報而言分析：		
流動資產	139	139
非流動資產	6,022	6,161
	6,161	6,300

於結算日，預付租賃款項已用作抵押，以換取本公司獲授一般銀行信貸。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 在建工程

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	-	-
添置	-	1,028
轉撥至物業、廠房及設備	-	(1,028)
於十二月三十一日	-	-

18. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	5,503	7,321
在製品	14,083	17,193
製成品	13,911	10,101
	33,497	34,615

確認為開支之存貨額分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已售出存貨之賬面值	112,843	118,986

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款	54,355	43,709
應收票據	147	9,258
	54,502	52,967
預付款、按金及其他應收賬款	551	3,097
支付供應商之貿易按金	9,412	3,151
	64,465	59,215

a) 應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
30天以內	10,116	19,284
31-60天	9,011	12,218
61-90天	8,831	8,008
91-180天	16,048	12,348
超過180天	16,153	6,550
	60,159	58,408
減：應收貿易賬款之減值虧損	(5,657)	(5,441)
	54,502	52,967

b) 本公司向客戶授出之正常信貸期介乎30天至120天(二零零七年：30天至120天)。當不大可能收回全數款額時，將會作出應收貿易賬款減值虧損，並於其後撇銷。壞賬於產生時撇銷。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

c) 應收貿易賬款減值

有關應收貿易賬款之減值虧損，乃以撥備賬記錄，但若本公司確認能收回應收賬款的機會微乎其微，在這情況下，減值虧損乃直接從應收貿易賬款中撇銷。

應收貿易賬款之減值虧損之變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	5,441	4,916
於年內確認應收貿易賬款 之減值虧損	216	525
於十二月三十一日(附註)	5,657	5,441

附註：截至二零零八年十二月三十一日，本公司之應收貿易賬款約人民幣5,657,000元(二零零七年：人民幣5,441,000元)乃個別地被釐定為已被減值，並已悉數提取撥備。於結算日，該等個別減值應收款項未獲償還逾365日，或被有財政困難的公司拖欠。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

d) 並無減值之應收貿易賬款及應收票據

並無個別或共同被認為將予減值之應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
並無到期或減值	33,245	46,940
少於兩個月內到期	10,079	4,050
於兩個月至一年內到期	3,340	1,460
一年後到期	7,838	517
	21,257	6,027
	54,502	52,967

並無到期或減值之應收款項與多位近期並無拖欠款項記錄之客戶有關。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

d) 並無減值之應收貿易賬款及應收票據(續)

已到期但並無減值之應收款項與多位與本公司有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為毋須就該等餘款作出減值撥備，此乃由於信貸質素並無重大變動，而結餘仍被認為可悉數收回。本公司並無就該等結餘持有抵押品。

20. 應收／(應付)關連公司款項

根據香港公司條例第161B條披露之應收／(應付)關連公司款項如下：

	二零零八年 十二月三十一日 人民幣	二零零七年 十二月三十一日 人民幣	年內未償還的 最多款項 人民幣
浙江展望新合織有限公司(「新合織」)	830	(1,060)	1,500

董事唐利民先生於新合織擁有控權權益。

欠款為無抵押、免息及須於要求時償還。

21. 支付建議收購一間附屬公司之按金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
浙江天昊實業有限公司	-	30,000

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

21. 支付建議收購一間附屬公司之按金(續)

於二零零七年九月九日，本公司與若干獨立第三方啟濤集團有限公司及楊先生，訂立以人民幣180,000,000元現金代價收購紹興華盛環保科技有限公司45%股本權益之股份轉讓協議(「華盛股份轉讓協議」)。同日，本公司與若干其他獨立第三方浙江天昊實業有限公司(「天昊」)以及趙先生及王先生，訂立另一份以人民幣120,000,000元現金代價收購紹興華鑫環保科技有限公司(該公司持有華盛30%之股本權益)100%股本權益之股份轉讓協議(「華鑫股份轉讓協議」)。於二零零七年九月二十四日，本公司支付天昊人民幣30,000,000元作為華鑫股份轉讓協議之按金。待獲得中國證券監督管理委員會批准後，本公司發行之100,000,000新H股及40,000,000新內資股將用作撥付應付收購代價之餘額。於二零零八年十一月五日，本公司與啟濤及楊先生訂立華盛終止協議，據此，訂約各方同意即時終止華盛股份轉讓協議。同日，本公司與天昊、趙先生及王先生訂立華鑫終止協議，據此，訂約各方同意即時終止華鑫股份轉讓協議。於華鑫終止協議日期，天昊已悉數退還根據華鑫股份轉讓協議由本公司所支付之人民幣30,000,000元按金予本公司。

22. 支付建議收購土地使用權之按金

年內，本公司與一名第三方訂立一項有條件協議，以收購中國紹興之土地使用權作業務擴充之用，代價為人民幣64,000,000元。根據該有條件協議，已向賣方支付按金人民幣32,000,000元(二零零七年：無)。然而，其後發現該土地已予質押，且不能解除有關質押。因此，本公司決定終止收購建議。於二零零九年三月三日，本公司獲退還已支付之按金人民幣32,000,000元。

23. 現金及現金等價物

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行及手頭現金	40,848	35,521

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易賬款	12,713	20,614
其他應付款項	9,281	10,396
應付增值稅、營業稅及其他稅項	337	8
應計款項	636	661
預收客戶貿易按金	231	1,053
	23,198	32,732

於結算日內，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期至3個月	9,516	20,034
超過3個月但不超過6個月	2,628	488
超過6個月但不超過12個月	531	8
超過12個月	38	84
	12,713	20,614

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25. 短期銀行貸款

短期銀行貸款是以本公司之土地使用權及樓宇作抵押，並由附註30(c)所載之人士提供擔保(二零零七年：短期銀行貸款是以本公司之土地使用權及樓宇作抵押)。貸款利息是以年利率4.989%至8.22%計算，並須於一年內償還。

26. 長期銀行貸款

為數人民幣15,000,000元之長期銀行貸款由附註30(c)所載之第三方浙江南宇輕紡有限公司之公司擔保作抵押。銀行貸款附有年息4.98厘，全數需於二零一零年一月還款。

所有非流動計息借貸按攤銷成本列賬，概無非流動計息借貸預期須於一年內償還。

27. 股本

	二零零八年及二零零七年	
	股份數目	人民幣千元
註冊、已發行及繳足：		
於一月一日及十二月三十一日		
每股面值人民幣1元的內資股權益股份(附註)	53,600,000	53,600
每股面值人民幣1元的H股	23,000,000	23,000
	<hr/>	<hr/>
	76,600,000	76,600
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：於二零零二年八月九日，本公司改制成為股份有限公司，及獲得浙江省工商行政管理局發出企業法人之營業執照。根據中國公司法第99條，本公司將二零零二年六月三十日之註冊實繳資本、保留溢利、法定盈餘公積金及法定公益金撥充資本，共得53,600,000股每股面值人民幣1元之股份，總數為人民幣53,600,000元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 儲備

	股份溢價 人民幣千元	法定 盈餘公積金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	246	5,044	26,843	32,133
年度淨溢利	—	—	5,569	5,569
轉撥	—	520	(520)	—
於二零零七年十二月三十一日	246	5,564	31,892	37,702
於二零零八年一月一日	246	5,564	31,892	37,702
年度淨溢利	—	—	1,302	1,302
轉撥	—	145	(145)	—
於二零零八年十二月三十一日	246	5,709	33,049	39,004

(a) 股份溢價

股份溢價賬之動用，乃按香港公司條例第48B條予以監管。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 儲備(續)

(b) 法定盈餘公積金

根據本公司之公司章程，本公司須將按中國會計規則及法規計算之除稅後淨溢利10%撥往法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金結餘達至本公司註冊資本之50%時，則本公司可選擇是否繼續作出撥款。本公司必須先轉撥往法定盈餘公積金，然後方可向股東分派股息。

法定盈餘公積金可用以抵銷以往年度之虧損(如有)，亦可按現有股東之股權比例轉為資本，惟轉為資本後，法定盈餘公積金之結餘不得少於註冊資本之25%。

(c) 可分派儲備

根據本公司之公司章程，本公司可供向股東作溢利分派之除稅後淨溢利為(i)根據中國會計規則及法規計算之淨溢利；及(ii)根據香港公認會計原則計算之淨溢利兩者中較低者。

根據中國公司法及本公司之公司章程，除稅後淨溢利須先為以下項目作出撥備，方可派為股息：

- (i) 抵銷以往年度累積虧損(如有)；
- (ii) 須將按中國會計規則及法規計算之除稅後淨溢利之10%轉撥入本公司之法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金之結餘達至本公司註冊資本之50%時，則本公司可選擇是否繼續作出撥款；
- (iii) 須將按中國會計規則及法規計算之除稅後溢利5%至10%轉撥入本公司之法定公益金；及

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，本公司之可分派儲備分別約為人民幣31,892,000元及人民幣33,094,000元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

29. 資本承擔

本公司於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日尚未在財務報表內撥備之未履行法定資本承擔如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備	32,514	748

30. 有關連人士交易

年內，本公司與有關連人士進行之重大交易如下：

(a) 計入損益表之有關連人士交易：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已付有關連公司之電費 浙江展望新合纖有限公司(「新合纖」)*	7,302	7,343

於截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止兩個年度，本公司在一般業務過程中，與一間有關連公司因分擔電費開支而向該有關連公司繳付電費。繳付之電費價格乃按電力公司實際收取的平均每度價格，並根據本公司實際耗電量而定。

(b) 計入資產負債表之有關連人士交易：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收／(應付)新合纖款項*(附註20)	830	(1,060)

* 董事唐利民先生(「唐先生」)於新合纖擁有控權權益。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 有關連人士交易(續)

- (c) 唐先生、洪國定先生、浙江展望實業集團有限公司(「浙江實業」)、光宇集團有限公司(「光宇」)、浙江永利實業集團有限公司(「浙江永利」)、浙江江龍紡織印染有限公司(「江龍紡織」)及浙江南宇輕紡有限公司(「南宇輕紡」)以銀行為受益人提供擔保，作為本公司一筆為數人民幣**52,000,000**元銀行貸款之抵押。

浙江實業是一間在中國註冊成立之公司，其中唐先生為控股股東。

光宇、浙江永利、江龍紡織及南宇輕紡是在中國註冊成立之公司。浙江實業就光宇、浙江永利、江龍紡織及南宇輕紡取得其各自之銀行貸款提供擔保，而光宇、浙江永利、江龍紡織及南宇輕紡則向本公司提供擔保。

- (d) 本公司主要管理人員之薪酬

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、工資及其他	49	49
僱用後福利	3	1
	52	50

附註：僱用後福利及董事酬金之其他詳情載於本財務報表附註12。

31. 最終控股人士

董事認為唐先生及其家族擁有本公司直接股權，因而視彼等為最終控股人士。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 財務風險管理目的及政策

本公司之主要財務工具包括權益投資、借貸、應收及應付貿易賬款。財務工具之詳情於有關附註披露。與此等財務工具有關連之風險包括信貸風險、流動資金風險、貨幣風險、利率風險及其他價格風險。以下載有如何緩和該等風險之政策。管理及監督風險乃確保合適措施能及時及有效地實行。

a) 信貸風險

- i) 於二零零八年十二月三十一日，最高之信貸風險乃指在扣減任何減值撥備後於資產負債表中每項財務資產之賬面值。
- ii) 在應收貿易及其他賬款方面，為減低風險，管理層已制定信貸政策及持續監督信貸風險。財務狀況及條件之信貸評估將定期對每一位重大客戶施行。該等評估針對客戶之到期付款往績及目前還款能力，並考慮客戶之特別資料及客戶經營所處之經濟環境資料。本公司並不要求財務資產作為抵押品，債務通常由票據日期起30至120天內到期。
- iii) 在應收貿易賬款及其他應收款項方面，本公司面對之信貸風險受每名客戶之個人特點所影響。於客戶經營之行業及國家之拖欠風險對信貸風險亦有影響。本公司於結算日有若干總應收貿易及其他賬款之集中信貸風險29%（二零零七年：21%）及55%（二零零七年：39%），此乃分別與本公司之最大客戶及五個最大客戶有關。
- iv) 流動資金之信貸風險有限，因對手方為具高信貸評級之銀行。

附註19載有更多有關本公司就應收貿易及其他賬款引起之信貸風險。

b) 流動資金風險

本公司須自行負責現金管理工作，包括現金盈餘之短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟須獲董事會之批准方可作實。本公司之政策是定期監察即期及預期流動資金所需，及遵守借貸公約，確保本公司維持充裕的現金款額及從主要財務機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。本公司依賴銀行借貸為流動資金來源。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 財務風險管理目的及政策(續)

a) 信貸風險(續)

以下之流動資金及利率風險表載有加權平均有效利率及以合約未折現之現金流量為基準(包括根據結算日之目前利率按合約或浮動利率計算之利息付款)之本公司財務負債於結算日之餘下合約期限, 及本公司須付款之最早日期:

	二零零八年				二零零七年				
	於一年內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	合約未折現 之現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	於一年內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元	合約未折現 之現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
已抵押銀行貸款	79,445	15,075	94,520	92,000	48,340	12,996	15,075	76,411	72,000
應付貿易及其他賬款	23,198	-	23,198	23,198	32,732	-	-	32,732	32,732
	102,643	15,075	117,718	115,198	81,072	12,996	15,075	109,143	104,732

c) 利率風險

本公司就浮動利率借款(該等借款詳情見附註25及26)承受現金流利率風險。本公司之政策為以浮動利率維持借款, 以便將公平值利率風險降至最低。

本附註之流動資產風險管理一節詳載了本公司面對有關財務資產及財務負債之利率風險。本公司之現金流利率風險, 主要集中於本公司之人民幣借貸所產生之利率波動。

i) 敏感度分析

以下之敏感度分析乃以於結算日金融工具所承受之利率風險為基準而釐訂。就浮動利率銀行借款而言, 乃按於結算日未償還之負債在全年並未獲償還之假設而作出分析。

向內部主要管理層報告利率風險時乃使用增減100個基點, 並表示管理層對利率可能發生之變動而作出之評估。二零零七年之分析亦以相同基準執行。

倘利率上升/下跌100個基點及所有其他變數保持不變, 本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之溢利將減少/增加人民幣782,000元(二零零七年: 減少/增加人民幣181,000元)。這主要是由於本公司的浮動利率銀行借款承受利率風險所致。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 財務風險管理目的及政策(續)

d) 貨幣風險

目前，本公司並無有關外匯風險之對沖政策。本公司之交易貨幣為人民幣及美元，此乃由於實質上所有營業額均以人民幣及美元為單位。

鑑於收入及成本以人民幣及美元計值，兩者自然對沖，故本公司在交易上承受外匯風險。人民幣並非國際市場上可自由兌換之貨幣。人民幣匯率由中國政府釐定，匯款出境亦受中國政府頒布之匯兌限制規限。

i) 貨幣風險

下表詳列本公司於結算日之貨幣風險，該風險產生自以相關公司的功能貨幣以外的貨幣列賬之已確認資產或負債。

	二零零八年		二零零七年	
	千美元	千港元	千美元	千港元
現金及現金等價物	45	34	33	42
產生自己確認資產及負債 之整體風險	2,922	-	2,287	-

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 財務風險管理目的及政策(續)

d) 貨幣風險(續)

ii) 敏感度分析

下表顯示本公司除稅後溢利(及保留溢利)之概約變動，以反映於結算日本公司須承受重大風險之外幣匯率之合理可能變動。

	二零零八年		二零零七年	
	外幣匯率 之上升/ (下降)	除稅後 溢利及保留 溢利之影響 人民幣千元	外幣匯率 之上升/ (下降)	除稅後 溢利及保留 溢利之影響 人民幣千元
美元	3% (3%)	414 (414)	3% (3%)	342 (342)
港幣	10% (10%)	2 (2)	10% (10%)	2 (2)

敏感度分析乃假設外幣匯率於結算日出現變動而釐訂，並應用於本公司於該日期存在之衍生工具及非財務衍生工具之貨幣風險及所有其他變數，特別是保持不變之利率。

列出之變動指管理層評估外幣匯率於期內至下一個結算日可能出現之變動。上表列示之分析結果指本公司每間實體之除稅後溢利及以各功能貨幣按於結算日用作列示之匯率規則兌換成人民幣計量之總計影響。二零零七年之分析亦以相同基準執行。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 財務風險管理目的及政策(續)

e) 資本管理

本公司資本管理之主要目的是為了確保公司具有良好的信用評級和健康的資本性指標來支持公司的經營和使得股東利益最大化。本公司管理資本結構以及根據經濟狀態的變化作出一定的調整。公司可以通過調整對股東發放股息、發行新股來及新增債務或贖回現有債務(如其認為恰當及適當)來保持或調整資本結構。年內，本公司的資本管理目標、政策和方法沒有改變。

本公司通過以債務淨額除以經調整資本計算得出之負債對經調整資本比率監察資本。債務淨額按銀行計息貸款減現金及現金等價物計算。經調整資本指本公司權益持有人應佔之權益及包括應付有關連公司之金額。於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日之負債對經調整資本比率如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行計息貸款	92,000	72,000
減：現金及現金等價物	(40,848)	(35,521)
債務淨額	51,152	36,479
權益	115,604	114,302
加：應付有關連公司之金額	-	1,060
減：應收有關連公司之金額	(830)	-
經調整資本	114,774	115,362
負債對經調整資本比率	45%	32%

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 財務風險管理目的及政策(續)

f) 公平值

現金及現金等價物、按金、應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項之公平值與賬面值並無重大差異，乃由於此等財務工具之即期或短期期限。銀行貸款之公平值與賬面值大致相符。

g) 公平值之估計

計息貸款及借款之公平值，乃估計為未來現金流量之現值，按類似金融工具之現行市場利率予以折算。

33. 會計估計及判斷

a) 估計不明朗因素之主要來源

於採用本公司之會計政策(載於附註2)過程中，管理層已作出有關日後之若干主要假設，以及於結算日估計不明確因素之其他主要來源(可能具有可導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險)，現討論如下。

i) 物業、廠房及設備之減值及土地租賃溢價

資產可收回數額是出售淨值及使用值二者中之較高者。在評估使用值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率反映市場當時所評估之貨幣時間價值和該資產之獨有風險，這需要對收益水平及經營成本額作出重大判斷。本公司利用所有可供使用之資料來釐定可收回款項之合理概約款額，包括根據收益及營運成本之合理及有支持之假設及預測而作出估計。該等估計之變動會對資產賬面值構成重大影響，並會導致於日後期間扣除額外減值或撥回減值。

ii) 可收回款項減值

本公司根據對於各結算日之應收貿易賬款及其他應收款項(如適用)之可收回程度之評估，維持呆賬之減值撥備。該等估計乃根據應收貿易賬款及其他應收款項結餘之賬齡，以及過往撇銷經驗(扣除可收回款項)而進行。倘若應收款項之財務狀況轉壞，則可能需要作出額外減值撥備。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

33. 會計估計及判斷(續)

a) 估計不明朗因素之主要來源(續)

iii) 存貨撥備

本公司管理層於各結算日審查存貨，並就已辨識且無法收回或適合於生產時使用之過時及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最新發票價及現時市場狀況估計存貨之可變現價值。本公司於各結算日按個別產品基準進行存貨檢討，並就過時項目提取撥備。

b) 在應用本公司之會計政策時作出重要會計判斷

在釐定若干資產及負債之賬面值時，本公司對不明確未來事件對該等資產及負債於結算日之影響作出假設。該等估計涉及對現金流量及所用之折讓率等項目之假設。本公司之估計及假設乃根據過往經驗及對未來事件之預期而作出，並會定期檢討。除了對未來事件之假設及估計外，在應用本公司會計政策過程中亦作出判斷。

財務摘要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 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	二零零五年 人民幣千元 (重列)	二零零四年 人民幣千元 (重列)
營業額	130,113	140,390	113,233	94,759	79,071
年度溢利	1,302	5,569	4,061	7,598	9,133

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零八年 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	二零零五年 人民幣千元 (重列)	二零零四年 人民幣千元 (重列)
資產總值	230,802	220,642	195,745	178,581	151,272
負債總額	(115,198)	(106,340)	(87,012)	(73,909)	(54,198)
權益總額	115,604	114,302	108,733	104,672	97,074

股東年會通告

茲通告浙江展望股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零零九年五月十八日(星期一)上午十時正，在中國浙江省紹興縣楊汛橋鎮展望村本公司之會議室內舉行二零零八年度股東年會(「股東年會」)，藉以處理下列事宜：

1. 審議及通過截至二零零八年十二月三十一日止年度之本公司董事會報告書。
2. 審議及通過截至二零零八年十二月三十一日止年度之本公司經審核財務報表及核數師報告書。
3. 審議及通過截至二零零八年十二月三十一日止年度之本公司監事會報告書。
4. 審議及通過截至二零零九年十二月三十一日止財政年度本公司董事及監事的建議酬金。
5. 審議及通過續聘陳葉馮會計師事務所有限公司擔任本公司核數師，並授權本公司董事會釐定其酬金。
6. 審議及通過續聘上海立信長江會計師事務所有限公司杭州分所為本公司中國核數師，並授權本公司董事會釐定其酬金。

承董事會命

浙江展望股份有限公司
董事長
唐利民先生

中華人民共和國浙江省
二零零九年三月三十一日

股東年會通告

附註：

1. 有資格出席股東年會及於會上投票之任何本公司股東，均可依照本公司之公司章程委派一名或多名委任代表出席會議及代其投票。委任代表毋須為本公司股東。
2. 經簽署之代表委任表格，必須最遲於舉行股東年會之時前二十四小時或舉行表決之指定時間前二十四小時，親自或以郵遞方式交回本公司H股過戶處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓)(本公司H股持有人而言)或本公司法定地址(中國浙江省紹興縣楊汛橋鎮展望村)(本公司內資股持有人而言)，方為有效。倘代表委任表格由授權代表簽署，則須於提呈上述代表委任表格之同時，提交經由公證人簽署證明之授權書或其他授權文件副本。
3. 本公司股東或其委任代表出席股東年會時須出示身份證明文件。
4. 本公司將從二零零九年四月二十日(星期一)起至二零零九年五月十八日(星期一)止(包括首尾兩日)暫停辦理H股過戶登記手續。為符合資格出席股東年會，本公司未登記的H股持有人必須確保不遲於二零零九年四月十七日(星期五)下午四時正前將有關股票連同適當的過戶文件送達本公司H股過戶處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理H股過戶登記手續。
5. 於二零零九年四月十七日(星期五)營業日結束時已名列本公司股東名冊之內資股及H股持有人有權出席並於股東年會上投票。
6. 擬出席股東年會之本公司股東應填妥出席會議之回條，並將回條於二零零九年四月二十八日(星期二)或之前送達本公司法定地址中國浙江省紹興縣楊汛橋鎮展望村。回條可親身或以郵遞交回本公司。
7. 股東年會預期需時不超過半天，往返及食宿費用自理。
8. 以投票方式表決

根據創業板上市規則第17.47(4)條，股東於各股東大會上的所有表決均必須以投票方式進行。因此，根據本公司章程第78條，股東年會主席將要求以投票方式就每項須於股東年會上表決的決議案進行表決。