



北泰創業集團有限公司

股份代號：2339

2007/2008
年報



企業簡介

北泰主要從事製造及銷售汽車底盤系統的零件及總成業務。集團生產基地主要位於北京和安徽。集團市場行銷和服務網路遍及美加、歐洲及中國等地，擁有包括眾多國際知名系統集成商及著名中國整車廠在內的穩固客戶群體。憑藉成熟生產技術，強大研發能力，嚴謹品質控制及優質客戶基礎，本集團正朝向成為世界級汽車零部件製造商及系統集成商邁進。

目錄

02	財務摘要
04	公司架構
05	公司資料
06	企業里程碑
08	2007/08年度企業主要成就
10	主席報告書
16	與首席執行官一席話
24	管理層討論及分析
30	董事及高級管理層

36	董事會報告
43	企業管治報告
48	獨立核數師報告
50	綜合收益表
51	綜合資產負債表
52	綜合權益變動表
53	綜合現金流量表
55	財務報表附註
106	財務概要

財務摘要

截至三月三十一日止年度

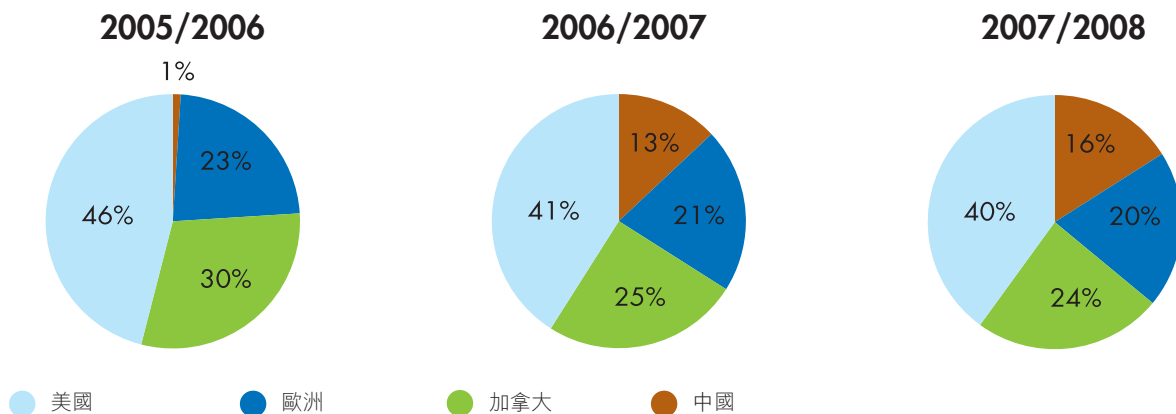
		二零零八年	二零零七年	二零零六年
經營業績				
營業額	人民幣千元	3,886,485	3,497,159	2,658,993
毛利	人民幣千元	636,772	615,245	493,775
EBITDA	人民幣千元	658,502	522,729	420,333
股東應佔盈利	人民幣千元	509,881	404,150	347,313
比率				
毛利率	%	16.4	17.6	18.6
純利率	%	13.1	11.6	13.1
平均股東資金回報	%	16.1	16.2	20.8
利息倍數	倍數	7.8	7.8	9.8
流動比率	倍數	9.6	3.3	4.1
負債淨值股本比率	%	淨現金	淨現金	淨現金
股份數據				
已發行股數	千股	1,259,462	1,251,368	1,077,321
股份收市價格(於年度結算日)	港元	2.32	3.50	3.70
資本市值	港千元	2,921,952	4,379,788	3,986,088
每股基本盈利	人民幣分	40.56	32.79	35.24
每股中期股息	港仙	2.20	2.20	2.00
每股末期股息	港仙	6.50	6.50	5.70
每股總股息	港仙	8.70	8.70	7.70
每股資產淨值	人民幣元	2.68	2.37	1.89

詞彙

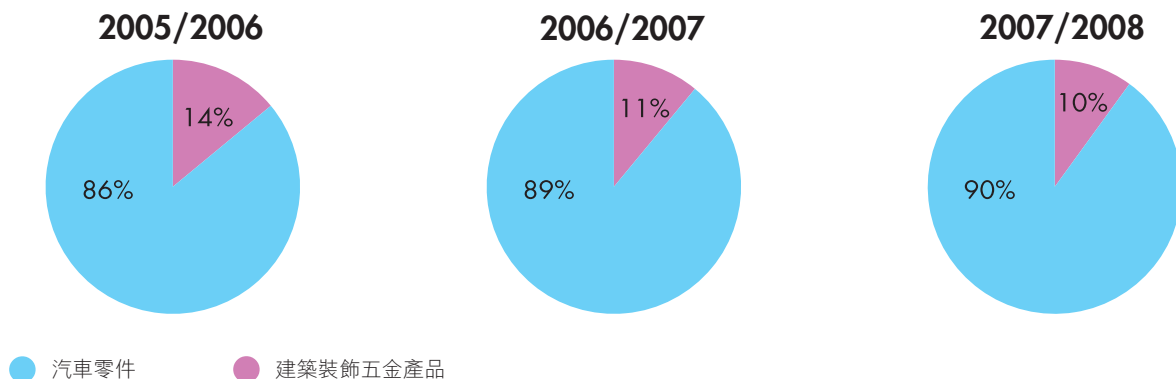
EBITDA = 扣除聯營公司、利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利

毛利率	=	$\frac{\text{毛利}}{\text{營業額}}$	純利率	=	$\frac{\text{股東應佔盈利}}{\text{營業額}}$
平均股東資金回報	=	$\frac{\text{股東應佔盈利}}{\text{平均股東應佔}}$	利息倍數	=	$\frac{\text{經營盈利}}{\text{利息支出}}$
流動比率	=	$\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$	負債淨值股本比率	=	$\frac{\text{負債總額減現金及現金等值項目}}{\text{股東資金}}$

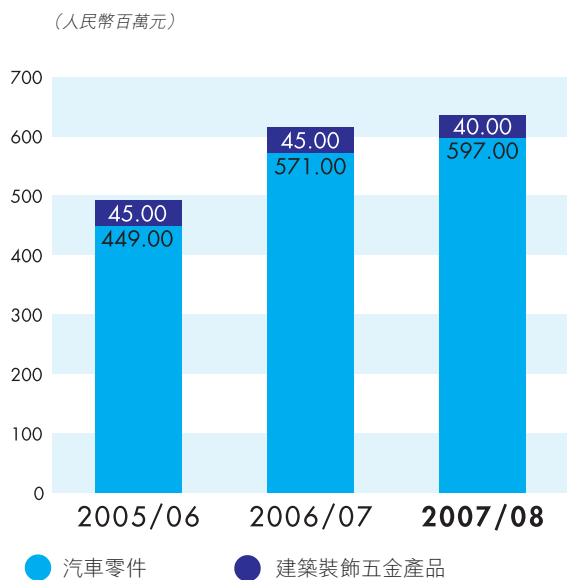
按地理區域分析營業額



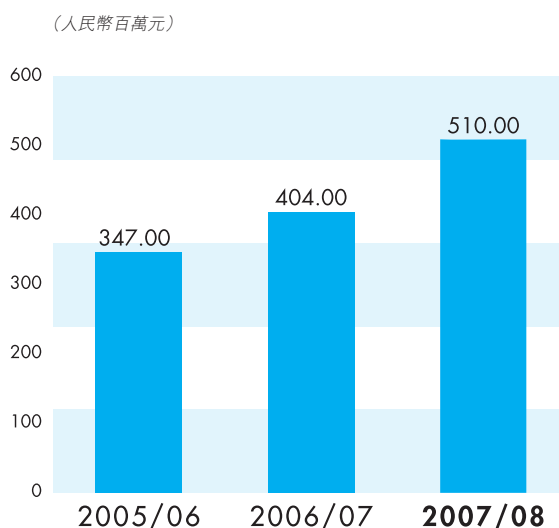
按業務分析營業額



按業務分析毛利



股東應佔溢利



公司架構



1 於二零零八年二月一日，北泰汽車工業控股有限公司從全資附屬公司順利國際有限公司收購北泰汽車工業有限公司的10%股權。

公司資料

執行董事

Lilly Huang女士(主席)
周天寶先生(首席執行官)
張振娟女士
楊彬先生
代偉先生
陳向東先生

非執行董事

李卓然先生

獨立非執行董事

蔡達英先生
張欣女士
張建春先生

公司秘書

趙家榮先生

審核委員會

蔡達英先生(主席)
張欣女士
張建春先生

薪酬委員會

蔡達英先生(主席)
張欣女士
張建春先生
李卓然先生

提名委員會

李卓然先生(主席)
蔡達英先生
張欣女士
張建春先生

核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所

主要往來銀行

三菱東京UFJ銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司
星展銀行(香港)有限公司
意大利聯合信貸銀行－香港分行
比利時聯合銀行
Intesa Sanpaolo S.p.A
華僑銀行
永亨銀行
華夏銀行
交通銀行
印度國家銀行
德國商業銀行

公關顧問

縱橫財經公關顧問有限公司
香港
金鐘
夏慤道18號
海富中心1座
29樓A室
網址：www.sprg.com.hk

主要股份過戶及登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O. Box 513 GT
Strathvale House
North Church Street, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶及登記分處

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室

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY 1-1111
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港
金鐘
夏慤道18號
海富中心2座
19樓

股份代號

香港交易所：2339

網址

www.norstar.com.hk

企業 里程碑

企業成長：



10月 **2003**

香港聯合交易所主板上市



9月 **2004**

摩擦材料於安徽投產



10月 **2005**

北京底盤總成系統工廠投產



10月 **2005**

北京底盤研發中心投入運作



10月 **2007**

懸架系統軟連接件生產線投產

商務合作：



7月 **2005**

重組北京奔馳戴姆勒－克萊斯勒底盤工廠



9月 **2006**

承接Delphi Technologies Inc. (「德爾福」) 摩擦材料技術配方



4月 2007

以科技研發實力，配套上海通用汽車有限公司（「上海通用」）別克系列車型，並成為北美通用 GMSP0 配套夥伴



11月 2007

為克萊斯勒集團（「克萊斯勒」）OE 配套制動系統零部件



3月 2008

為克萊斯勒 OE 配套減振器總成

技術認證：



8月 2005

通過 ISO/TS 16949 國際質量體系認證



1月 2008

表面處理生產線獲通用、福特 OE 配套認證

行業交流：



9月 2004

北泰與匯豐銀行舉辦第一屆中國汽車工業論壇



9月 2005

北泰與花旗銀行舉辦第二屆中國汽車零部件工業論壇



5月 2006

北泰與匯豐銀行舉辦第三屆中國汽車零部件工業論壇



4月 2008

北泰與匯豐銀行舉辦第四屆中國汽車零部件工業論壇

2007/08年度企業主要成就

一、與客戶合作

本集團於2007/2008年度之主要客戶及合作進度列舉如下：

國際客戶：

1. 以科技研發實力，為上海通用別克系列車型解決制動熱抖動和噪音問題，並成為北美通用GMSPO配套夥伴。
2. 與克萊斯勒達成全面合作，制動系零部件已實現供貨，同步開發減振器總成、球銷總成、拉杆總成、模具產品等。
3. 為韓國現代汽車開發驅動橋配套產品。
4. 與BOCSH合作，OE配套制動系零部件產品。
5. 與德爾福合作，開發配套底盤衝壓件產品。

中國客戶：

1. 與國內幾大汽車集團合作開發，優化其汽車底盤系統。
2. 與東風汽車合作，同步開發其MPV減振器、制動器等。
3. 為奇瑞汽車股份有限公司(「奇瑞汽車」)配套懸架及轉向系零部件產品。
4. 與安徽江淮汽車股份有限公司(「江淮汽車」)合作，優化其MPV制動系統，配套懸架及轉向系零部件產品。
5. 同步開發吉利汽車英倫帝華底盤系統。

二、科技研發及核心技術

本集團2007/2008年度的技術應用及研發範圍包括：

1. 實施平台戰略，提升乘用車底盤系統集成能力；
2. CAE工程技術於底盤系統優化的應用；
3. 開發高技術水平的懸架減振器模塊；
4. 開發汽車懸架系統軟連接件總成的核心技術；
5. 開發清潔表面處理工藝，配套底盤系統部件的生產及開拓OE市場；
6. 國際領先的摩擦材料NAO配方及DCM工藝應用。

三、項目發展

本集團於本年度的增產進度如下：

1. 北京

底盤系統本年度按計劃已完成產能擴充，產能由12萬套提升至20萬套。08/09財政年度擴產至30萬套，將重點發展獨立懸架及核心部件，為國內幾大汽車集團之自主品牌車型同步開發。

2. 安徽

球銷總成工廠建成投產：

該工廠採用精益化佈局及拉動式生產模式，擁有國際領先的裝備和檢測系統，具有全程防錯和自動化線上檢測控制方案，工廠於2007年10月批量生產。

制動器項目：

鼓式制動器產品已試產，盤式制動器正在進行加工線調試。該專案被列入省級「三高」重點專案。

減振器項目：

廠房正在進行設備安裝及調試，為克萊斯勒09新車型的同步研發，開發減振杆微裂紋鍍鉻核心技術，滿足國際OE配套要求。

環球市場 中國起飛



主席報告書

Lilly Huang (主席)

中國汽車工業已成為拉動世界
汽車工業增長的主要力量之一。
北泰於未來數年將加快擴大中國
市場的步伐，使中國成為北美及
歐洲外的另一主要市場。

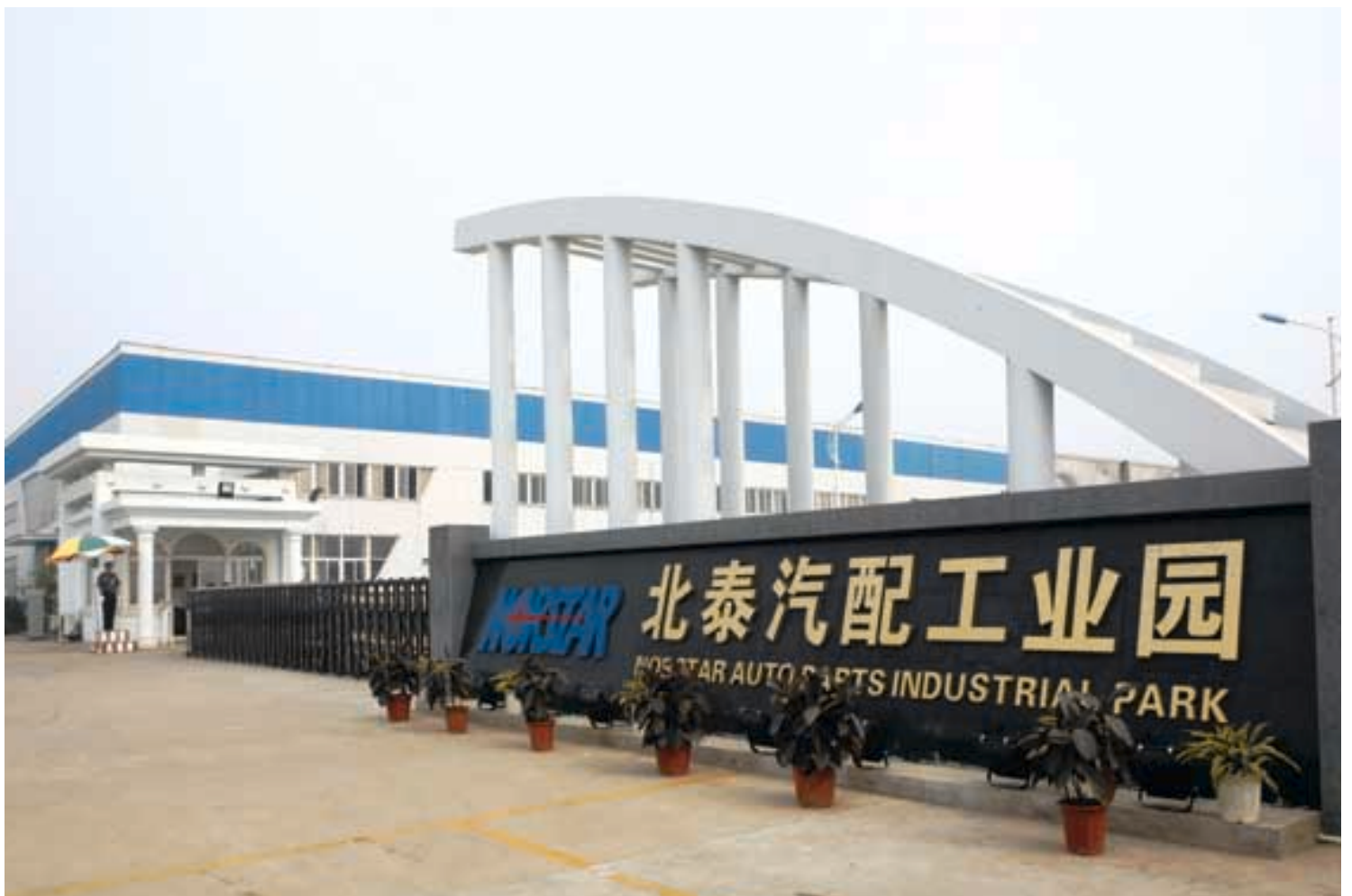
主席報告書

整體業務

本人謹代表董事會欣然提呈北泰創業集團有限公司（「北泰」，連同其附屬公司合稱「本集團」）之2007/08年度全年業績報告。本集團於回顧期內業績再創新高，總營業額上升11.1%至人民幣3,886,485,000元，盈利增長26.2%至人民幣509,881,000元。

本人對北泰於年內的整體營運情況感到滿意。雖然於回顧年內，人民幣升值及原材料價格因通脹而變得波動，對本集團的經營構成壓力，憑藉本集團致力於科技創新和開發高增產品，加上國際售後市場需求保持穩定，全球汽車製造商在中國的採購增加及中國OE市場迅速發展下，均令本集團之銷售繼續錄得理想增長。





自從北泰在2006年9月與德爾福建立戰略合作關係，進行摩擦材料技術合作後，進一步深化本集團的成品片摩擦材料生產技術，有助本集團在年內提升高增值產品的銷售。而前後橋及懸架總成模塊的銷售，依然成為北泰營業額的主要增長點。

此外，本集團在北京生產的車橋、懸架和減振器在中國的銷售有所提升，亦令北泰於年內來自中國市場的人民幣收益迅速增加，佔本集團總營業額的比例由去年度的14.2%增至約18.4%，優化了營業額的貨幣構成。

市場概況

現時，中國汽車市場在全球汽車行業領域的地位正不斷提升，逐步成為拉動世界汽車工業增長的主要力量。根據國際汽車製造商聯合會的資料顯示，中國在2007年的產量為888.2萬輛，在全球汽車製造國中已經穩坐第3位。此外，中國汽車需求量在全世界排名亦從2001年的第7位連年攀升，於2006年開始升至第2位。業界預測，2008年全年中國汽車總產量將達到1,000萬輛以上，2015-2020年間更將達到2,000萬輛，有望成為世界第一大汽車市場。

在國內合資汽車製造商將零部件採購本土化的勢頭帶動下，北泰作為專業的汽車零部件製造商，憑藉研發能力和製造實力，已為多家國內外知名汽車企業如上海通用、北京奔馳-戴姆勒.克萊斯勒汽車有限公司、德爾福及克萊斯勒、奇瑞汽車、安徽江淮汽車等OE配套供貨，以全系列的產品體系和廣泛的營銷網路服務全球客戶市場。

展望

迅速拓展OE配套市場

為了擴大北泰於中國OE配套市場的份額，本集團將迅速擴大北京底盤系統總成的供貨能力，以及安徽生產底盤系統零部件及模組的規模，繼續加強一體化的研發、製造及銷售供應體系，並且繼續拓展與中國及國際主流整車廠的合作，提供高質量的汽車零部件配套。本集團亦於二零零八年四月與國際汽車製造公司克萊斯勒達成了戰略合作關係，為克萊斯勒開發及供應汽車底盤系列產品，此舉標誌著本集團產品質量及開發能力已達國際OE標準。這是繼2008年初供貨OE摩擦材料予克萊斯勒的延續，也標誌著北泰進一步開發多元化汽配產品研發能力的機遇，和拓展國際OE市場的重大突破。

加快擴大中國市場

此外，我們在未來數年將加快擴大中國市場的步伐，致力在三至五年內，令中國市場佔本集團營業額50%左右，成為北美及歐洲外的另一主要市場；加上本集團將不斷開發高增值產品，並自行生產及加工總成業務之關鍵零部件，以及透過持續擴充產能所帶來的規模效益、適當的產品提價和持續嚴謹的成本控制措施，管理層有信心這將可有效減低人民幣升值及鋼材價格波動對集團邊際利潤的壓力。

發展汽車輕量化的核心技術

鑑於石油價格不斷上漲和能源短缺，汽車節能和輕量化技術將成為汽車工業發展的趨勢，北泰將發展汽車輕量化的核心技術，通過加強國際間戰略合作與自主研發，並參與各大主機廠成熟車型的底盤優化及新車型的開發，成為該領域新一代底盤系統和模塊供應領導者。

展望未來，憑藉國際領先的技術和汽車底盤開發及優化能力，北泰將定位於中高端乘用車市場，打造中高檔市場乘用車底盤的集成能力，並繼續擴充產能及提高設備使用率，令本集團具備足夠能力應付不斷增加的訂單，且透過加強研發、國際合作及收購合併，致力擴展市場，達至進一步的垂直整合，目標成為中國以至全球汽車工業的領先的汽車零部件製造商及系統集成商。

本人謹代表董事會對全體管理層及員工在過去一年之貢獻及努力致以衷心感謝。本人亦藉此感謝廣大客戶、供應商、金融機構、業務夥伴及股東們一直以來給予北泰的信心及支持。

Lilly Huang

主席

香港，2008年6月12日

抓住機遇 迎接挑戰



與首席執行官一席話

周天寶（首席執行官）

北泰集團將著眼於未來汽車工業的長遠發展目標，依託成熟的底盤系統研發和製造能力，提升汽車輕量化發展戰略的核心技術，成為中國汽車底盤系統的領導者，參與國際分工，融入國際主流市場。



集團如何減低人民幣升值及原材料價格波動對業務帶來的影響？

答：

針對人民幣升值及原材料價格波動的挑戰，北泰管理層制訂了切實有效的應對措施：

1. 加強內部管理，全面推行精益化生產，改善和提升裝備手段，採用領先的製造技術及工藝，優化工藝流程及組織方式，提高生產效率。
2. 加強供應鏈管理體系，通過信息管理系統應用，把原材料採購、零部件供應、運輸、製造、交付等過程進行集成、協調和控制，提升供應商產品質量水平和交付能力，嚴格控制營運成本。
3. 與客戶商討，循序漸進上調出口產品價格，共同承擔匯兌損失。
4. 優化產品結構，加強高附加值、高技術含量產品的研發，增加高附加值產品的銷售，擴大國內外OE配套市場的份額，加快在中國市場的銷售步伐。



集團如何提升中國市場的營業額比例？

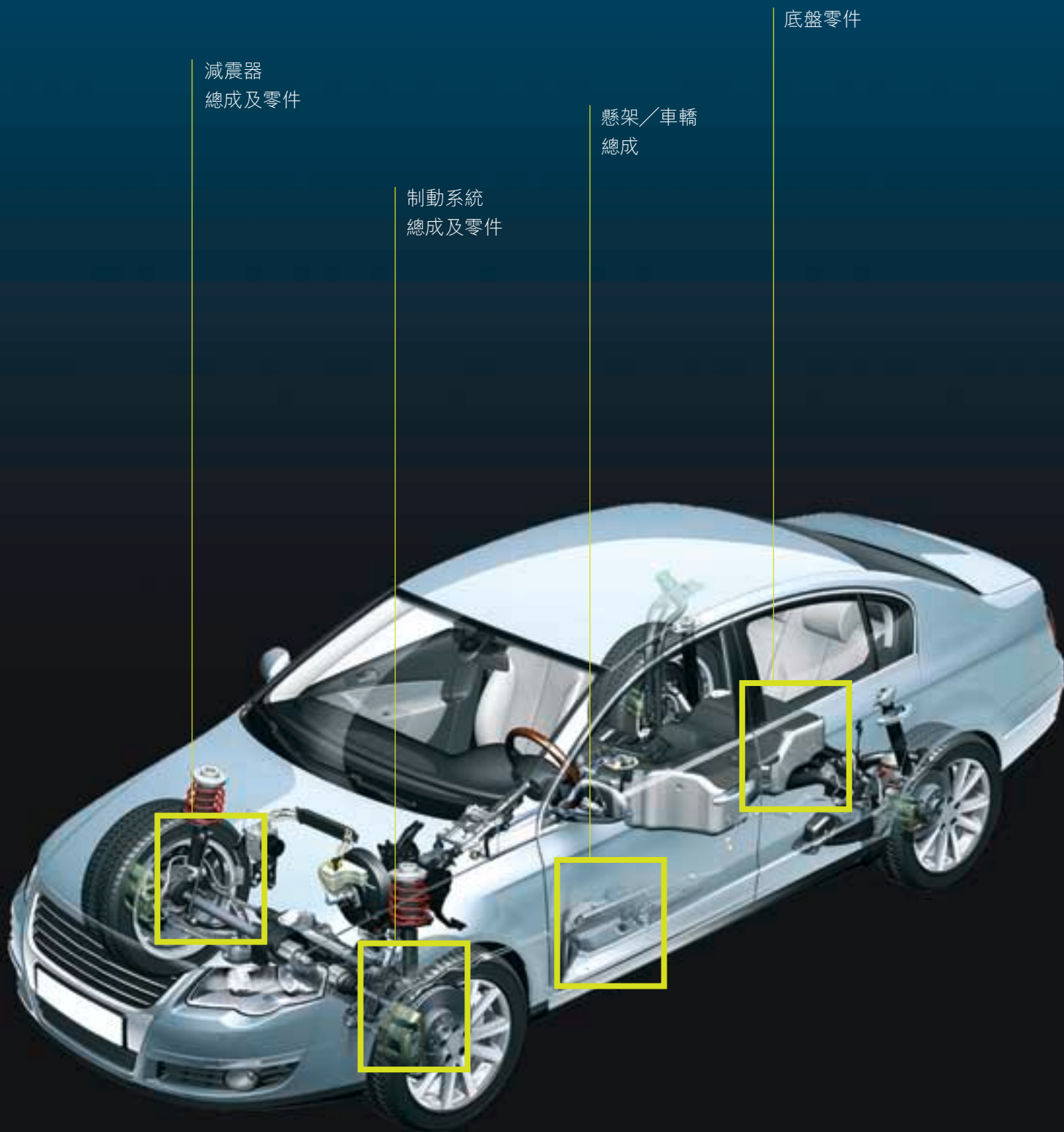
答：

為提升北泰於中國OE配套市場的份額，集團主要採取以下策略：

1. 抓住中國汽車工業發展的機遇及各大主機廠對高質量底盤、懸架系統模組的需求，集團將迅速擴大北京底盤系統總成的供貨能力，滿足更廣泛的市場需求；
2. 擴大安徽底盤系統零部件的供貨規模，形成從零部件到部件，再到總成的一體化研發、製造及銷售供應鏈，加強與中國主流整車集團的合作，提供高質量的汽車零部件配套；
3. 計畫在未來三至五年內將中國市場的銷售額提升至佔集團總銷售額的50%左右。

核心產品

生產一系列汽車底盤系統以服務世界 OEM





集團與國際汽車製造公司克萊斯勒達成戰略合作關係將對業務有何好處？

答：

集團與世界著名汽車生產商克萊斯勒達成戰略合作夥伴關係，主要在以下幾方面對公司業務帶來好處：

1. 有利於北泰迅速掌握國際OE市場對底盤系統產品的技術要求，進一步提升北泰服務國際主流客戶的能力和技術研發水平；
2. 有利於進一步提升北泰的質量控制及過程控制能力，擴大進入其他主流客戶配套網絡的機遇；
3. 有利於進一步提升北泰的市場地位及品牌影響力；
4. 有利於加快北泰成為世界級汽車零部件製造商的步伐。



集團如何迎接節能及汽車輕量化的行業趨勢帶來的商機？

答：

針對汽車節能和輕量化技術將成為汽車工業發展的趨勢，集團已經制訂相應的發展策略，以獲得更多的商機：

1. 北泰具備底盤同步開發能力，通過對底盤系統的結構分析，為中國主要整車集團進行底盤優化；
2. 實施底盤平台戰略，掌握底盤輕量化核心技術，應用新材料、新技術為整車廠底盤優化及新車型的底盤開發提供技術解決方案；
3. 順應汽車工業發展趨勢，致力於實現汽車的節能降耗、環保等，成為新一代底盤系統和模組的領導者。

底盤系統模塊及零部件

產品涵蓋輕型客車、SUV、MPV、越野車、轎車等全系列乘用車前後橋及懸架總成，以及差速器、轉向節、半軸、減速器等關鍵零部件。擁有七大系列，三十多個品種。



前橋



後橋



懸架總成系統



懸架

獨立懸架總成



後懸架模塊



差速器總成

主減速器殼

轉向節

獨立懸架總成



制動器總成及零部件

產品涵蓋盤式制動器、鼓式制動器、制動鉗、支架以及成品片、成品蹄等關鍵零部件。配套全系列乘用車型。



盤式制動器總成



鼓式制動器總成



制動鉗

制動盤(鼓)

制動片

制動蹄



減振器總成及零部件

產品涵蓋單、雙筒減振器總成，以及工作缸、貯油缸、活塞杆等關鍵零部件。配套全系列乘用車型。



前後減振器

前減振器



前後減振器



管理層討論及分析



業務及財務回顧

本集團在截至二零零八年三月三十一日止年度錄得之營業額約為人民幣3,886,485,000元，較去年人民幣3,497,159,000元增長11.1%。毛利則較去年的人民幣615,245,000元上升3.5%至約人民幣636,772,000元。

股東應佔盈利總額約為人民幣509,881,000元，較去年的人民幣404,150,000元上升26.2%。每股盈利為人民幣40.56分，較去年上升23.7%。

董事局建議派發二零零七／零八年財政年度末期股息每股6.5港仙予於二零零八年七月二十五日名列本公司股東名冊之股東。連同已派發之中期股息每股2.2港仙，本年度合共派息每股8.7港仙，與去年相同。

年內，本集團面對的最大挑戰為國內通脹持續，令中國的營運主體之營運成本及其他開支增加。

儘管市場上普遍認為美國經濟正逐步進入衰退，惟由於本集團目前在美國市場主要為售後市場提供服務，因此其出口業務並無受到重大影響。經濟向下趨勢令消費者減少購買汽車，預期此舉將增加售後市場對汽車零部件的需求。

國際汽車製造商將生產工序遷至中國以減低成本的趨勢正在持續，為本集團擴展國內OE業務提供商機。

中國新勞動法

隨著新勞動法在二零零八年正式於中國生效，國內所有工業（尤其人力密集的工業）均需面對更困難的營商環境。作為資本密集的企業，本集團的人力成本僅佔總生產成本約1.5%，因此人力成本上升並無對本集團構成重大影響。

生產成本及毛利率

本集團之總毛利率約為16.4%，去年的總毛利率為17.6%。儘管人民幣升值及原材料成本上漲對生產成本造成壓力，惟本集團致力改變產品組合，增加高增值產品的比例及控制成本有助抵消較嚴峻的營商環境所帶來的影響。

本集團於二零零七年四月將美元兌人民幣的帳面匯率由7.9調整至7.6，以反映人民幣升值導致人民幣兌美元的營業額減少。

產品研究與開發

年內，本集團投資人民幣121,900,000元（二零零六／零七年財政年度：人民幣115,635,000元）於研究及開發（「研發」）開支上，約佔本集團總銷售收益3.1%（二零零六／零七年財政年度：3.3%）。位於安徽的研發小組成功開發超過450項產品，包括制動片／蹄、成品片／蹄、球頭／銷、減振器、制動器及底盤沖壓零部件等，令其提供的汽車零部件產品總數增至超過1,600件。而位於北京的研發小組亦成功開發20個懸架系統及前後橋的型號。

汽車零部件

懸架系統／前後橋及減振器總成生產線已全面投產，產能由上一財政年度的120,000套提升至本財政年度的200,000套，而使用率約為77.5%。本集團預期，在來年開始生產懸架系統核心零部件及制動器後，加上產能增加帶來更大規模經濟效益，其整體毛利率將持續增長。

市場分析

年內，中國市場銷售的懸架系統／前後橋及減振器等產品錄得可觀增長，未來在市場的上升空間更廣闊。出口業務繼續佔本集團業務的較大比例，佔汽車零部件業務營業額的81.6%，以美國、加拿大及歐洲為主要市場。

美國、加拿大及歐洲市場分別佔汽車零部件總銷售額的37.2%，21.9%及22.5%，相較去年分別為38.6%，23.5%及23.7%。中國市場方面，其對銷售汽車零部件總營業額的貢獻由去年約14.2%增加至本年度的18.4%。本集團預期美國、加拿大及歐洲市場將於來年穩定增長，而本集團亦將繼續專注發展中國市場。

管理層討論及分析

製造業務

年內，本集團的汽車零部件製造業務錄得穩定增長，銷售額增加約7.9%至約人民幣2,599,285,000元，佔汽車零部件銷售總營業額的74.4%。

成品片／蹄營業額較上一財政年度上升約8.2%。至於制動片／蹄的銷售額亦增加約7.7%。

總成業務

年內，本集團將懸架系統／前後橋業務的年產能由120,000套增加至200,000套。生產線使用率為77.5%，去年則為74.7%。連同減振器產品，源自總成業務產品的營業額由上一財政年度的人民幣424,492,000元增加至人民幣594,645,000元，而本業務對汽車零部件總營業額的貢獻亦由上一財政年度的13.6%增加至17.0%。隨著越來越多本土汽車製造商願意使用高質量的汽車零部件以提升產品質量，加上更多合資汽車製造商以本地製造汽車零部件替代進口零部件，管理層預期市場對本集團的懸架系統／前後橋及減振器的需求將不斷上升，相信此等產品將成為本集團營業額的主要增長動力。由於此等產品的銷售以人民幣結算，有助於優化本集團整體營業額的貨幣構成，減低人民幣升值的影響。



新產品球頭／銷於安徽廠房投產，並於年內錄得銷售約人民幣5,700,000元。球頭／銷是前後橋及懸架系統總成模塊中關鍵零部件之一。該產品初期平均年使用率較低主要是由於其自2007年10月才正式開始投產。我們預期來年銷售額將錄得提升。

貿易業務

汽車零部件的貿易業務收入較去年輕微增加3.6%至人民幣293,963,000元，佔本年度汽車零部件總營業額約8.4%。年內，客戶採購的汽車零部件以萬向節及傳動軸為主。

建築裝飾五金產品

年內，本集團的建築裝飾五金產品業務錄得營業額約人民幣392,901,000元，較上一財政年度錄得3.2%增長，但其佔本集團的總銷售額卻下降少於1%至10.1%。本業務的毛利率則由上一財政年度的11.8%下跌至10.1%，主要是受人民幣升值所影響。

前景

為提升競爭力及降低產品生產成本，國際汽車製造企業一直尋求以較低價格採購優質汽車零部件，而作為他們首選採購市場之一的中國正好能具備此等優勢。此等製造商大部分已於中國設立採購中心，部份更積極計劃與中國本土汽車零部件製造商建立夥伴關係，以參與汽車零部件製造。

因此，中國的汽車零部件行業獲提供大量訂單、創新技術及龐大市場商機。作為市場的主要企業，本集團亦積極把握商機，致力發展成為世界級汽車零部件及系統集成企業。本集團與克萊斯勒展開合作後，亦有助本集團快速實現目標。

在發掘商機的同時，本集團亦同樣面對各項挑戰及競爭。北泰已作好充足準備，以有效地競爭，積極面對並有信心獲得競爭優勢。

本集團將通過內部增長及收購合併擴展業務，以及橫向及垂直整合擴大業務規模，從而加快成為世界級汽車零部件製造商及系統集成商。

下季訂單

本集團現有業務在二零零八／零九財政年度第一季度已錄得約人民幣1,089,650,000元的銷售訂單(匯率以1美元兌人民幣6.9元計算)，如減去人民幣升值之影響，銷售訂單總額達人民幣1,178,130,000元(匯率以1美元兌人民幣7.6元計算)，相比去年同期上升23.8%。

管理層相信在未来數年隨著已計劃的高增值產品項目逐步投產，本集團的業務將可錄得持續性的增長。

營運成本

分銷及銷售費用

年內，本集團的總分銷及銷售費用下跌20.9%。費用下跌主要由於將部份運費改由客戶自行承擔。

行政費用

年內，總行政費用大幅減少43.5%。費用減少主要由於年內淨匯兌收益達人民幣14,400,000元，但上年度淨匯兌虧損為人民幣24,900,000元。

其他收入

本年度，其他收入包括來自廢金屬及廢料銷售、衍生金融工具公平值收益和利息收入。年內利息收入上漲131.5%，主要是總現金結餘較二零零七年三月三十一日止上升60.5%。年內廢金屬銷售收入上升，主要是產品生產數量上升令廢金屬料增加所致。

管理層討論及分析

融資成本

於回顧年度，總融資成本較去年同期上升約42.2%。年內由於銀行借款大幅上升，導致銀行借款利息與去年相比上升26.5%。另一方面，本年度錄得約人民幣15,000,000元衍生金融工具公平值虧損。

應佔聯營公司盈利

本集團持有Profound Global Group的40%權益，該公司主要經營五金產品生產及銷售，分銷汽車零部件業務及提供表面處理加工服務。由二零零七年四月一日至二零零八年三月三十一日期內，Profound Global Group錄得總營業額約人民幣1,243,998,000元（二零零六／零七財政年度：人民幣1,360,807,000元），未經審核稅前盈利為人民幣96,524,000元（二零零六／零七財政年度：人民幣113,093,000元）及未經審核純利人民幣86,284,000元（二零零六／零七財政年度：人民幣89,138,000元），較去年同期分別下跌8.6%、14.7%和3.2%。由於中國汽車配件市場競爭愈趨激烈及出口退稅率由13%降低至5%，此乃導致Profound Global Group的整體業務下降的主要原因。

年內，Profound Global Group宣佈向本集團支付4,000,000港元的股息。

人民幣升值的影響

於回顧期內，本集團大部份出口銷售額是以美元結算，約佔本集團之總銷售額83.5%。而大部份銷售成本包括原材料、工資及行政費用則以人民幣結算，因此本集團面對較大的挑戰。

為減輕人民幣升值對其溢利的影響，本集團已將部份產品價格提升。並計劃於未來三至五年內將其中國的營業額份額提高至50%左右。另外，本集團一直維持以外幣為主（即美元及港元）的銀行貸款組合。因此，人民幣兌美元及港元持續升值令本集團的外幣貸款組合在重估後錄得外匯溢利。

本集團的財務狀況、流動資金及資本架構

於二零零八年三月三十一日止，本集團的淨資產總額約人民幣3,376,067,000元及淨流動資產約人民幣3,187,932,000元，而於二零零七年三月三十一日則分別約為人民幣2,964,298,000元及人民幣1,879,430,000元。

年內，平均應收賬週轉期為54天，而二零零六／零七財政年度為60天。年內應收賬週轉期下跌主要是由於國內幾個主要客戶加快結賬。

年內，平均應付賬週轉期由去年18天輕微下跌至16天。本年之平均存貨週轉期由去年9天下降至8天。

於回顧期內，本集團來自經營業務的現金流約為人民幣699,215,000元，相較去年人民幣564,492,000元。總資本開支為人民幣220,025,000元（二零零六／零七財年：人民幣167,651,000元）。

於二零零八年三月三十一日止，本集團現金及現金等值項目結餘下降至約為人民幣1,682,306,000元，而於二零零七年三月三十一日止則為人民幣1,727,085,000元。本集團的總貸款由人民幣884,716,000元上升至人民幣1,548,187,000元，令本集團達致淨現金狀況約人民幣134,119,000元（二零零七年三月三十一日：人民幣842,369,000元）。

本集團逾90%的現金及銀行結餘以人民幣為主，另有小部份為港元及美元。人民幣持續升值促使管理層維持本集團大部份現金及銀行結餘為人民幣，藉著持有現金以減少外匯虧損。另一方面，為了減少人民幣升值對本集團盈利的影響，本集團的貸款組合主要是以外幣結算如港元及美元。於二零零八年三月三十一日止，本集團約90.3%總貸款主要是以外幣結算，其中絕大部份貸款總額按市場浮動息率計息。

展望未來，本集團的現金及銀行結餘主要用作為本集團的未來營運、多個新建項目的資本開支及擴充產能項目提供資金。此外，該現金及銀行結餘也將會部份用作本集團未來收購合併的儲備。

資產抵押

於二零零八年三月三十一日止，約人民幣15,439,000元(二零零七年三月三十一日：人民幣16,450,000元)銀行存款用作本集團在若干銀行的信貸額抵押。

資本承擔及或然負債

於二零零八年三月三十一日止，本集團的資本承擔總額達人民幣142,490,000元(二零零七年三月三十一日：人民幣148,068,000元)，於二零零八年三月三十一日止，本集團並無重大或然負債(二零零七年三月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

於二零零八年三月三十一日止，本集團共有約1,986名員工。本年度總僱員成本為人民幣88,820,000元(二零零六/零七財年：人民幣75,401,000元)。薪酬組合是經過考慮有關員工的資歷及經驗而釐定，並由管理層參考市場狀況及該員工的表現，每年作出檢討。另本集團亦有參加香港的強積金計劃及中國的國家管理退休金計劃。截止二零零八年三月三十一日，本集團已授予董事及合資格員工合共39,054,000份購股權，以獎勵他們對本集團所作出的貢獻。





執行董事

Lilly Huang 女士

45歲，本集團執行董事兼主席。Huang女士於一九八四年畢業於北京建築工程學院，持有城市建築工程學士學位。Huang女士亦畢業於洛杉磯加州州立大學，取得土木工程碩士學位。Huang女士擁有市場推廣經驗，主要參與本集團的發展策劃及在北美的業務發展。



周天寶先生

57歲，本集團執行董事、董事總經理兼首席執行官。周先生主要負責本集團整體管理、集團規劃及業務發展。周先生畢業於美國Dorcas University，取得工商管理碩士學位。周先生早年在中國創辦一家五金製造公司，在生產規劃、銷售與市場推廣方面積逾二十年經驗，周先生將帶領本集團向世界級汽車零部件企業目標邁進。周天寶先生為北泰汽車工業有限公司全球市場副總裁周曉春先生之父親。



張振娟女士

43歲，本集團執行董事兼集團財務總監。張女士主要負責管理本集團的財務及會計職能。張女士在財務管理方面積逾十五年經驗。張女士畢業於中共中央黨校函授學院主修經濟管理專業課程。張女士於一九九七年加入本集團。

楊彬先生



38歲，本集團執行董事。楊先生於一九九七年至一九九九年間，擔任本集團的董事總經理的助理，在任職期間，楊先生負責北泰汽車工業有限公司取得ISO9002及QS9000國際質量體系認證。楊先生現任北泰汽車工業有限公司董事兼總經理，繼續領導本集團的生產、技術和品質控制。



代偉先生

33歲，本集團執行董事，畢業於遼寧工學院工程碩士。畢業於遼寧工業學院，工程碩士，主要負責北泰汽車工業控股有限公司日常營運。自一九九七年至一九九九年，代先生為北泰汽車工業有限公司企業規劃部主管及人力資源部主管，二零零零年至二零零三年為北泰汽車工業有限公司副總經理。代先生自二零零五年九月二十七日起獲委任為本集團執行董事。



陳向東先生

38歲，本集團執行董事及北泰汽車工業有限公司財務總監，並兼任本集團資金部主管。陳先生曾在國有企業及中外合資企業等任職財務主管，有多年的財務管理經驗。由一九九七年至二零零零年，陳先生為北泰汽車工業有限公司財務經理及副總經理，由二零零零年至今，陳先生為北泰汽車工業有限公司財務總監。陳先生自二零零五年九月二十七日起獲委任為本集團執行董事。

非執行董事

李卓然先生

37歲，本集團非執行董事，李先生於一九九二年以優等成績畢業於美國德州農工大學，取得工商管理學士學位，主修會計專業，為美國德州執業會計師。李先生亦是香港會計師公會會員及美國執業會計師公會會員。李先生曾於一所國際會計師行任職經理，擁有多年中國工作的經驗，李先生現為澳科控股有限公司執行董事及吉利汽車控股有限公司之獨立非執行董事，以上兩家公司均在香港聯合交易所有限公司上市。



獨立非執行董事

蔡達英先生

39歲，本集團獨立非執行董事。蔡先生於一九九零年以一級榮譽生畢業於香港浸會大學，並取得工商管理學士學位。蔡先生為香港會計師公會執業會員，現為泰國AIG Retail Bank Public Limited Company副總裁，並於二零零七年十月起擔任該公司董事。此外蔡先生亦為香港上市公司東瑞製藥控股有限公司之獨立非執行董事及美國國際信貸(香港)有限公司董事。





張欣女士

43歲，本集團獨立非執行董事。張女士於一九八九年畢業於北京工業大學環境化學工程系，並取得工學學士學位。隨後，分別在北京大學及美國夏威夷州立大學取得法學碩士和資訊工程碩士學位。張女士擁有逾十年法律及商業管理經驗，曾在中國國家環境保護總局工作及在香港上市的一間資訊科技公司擔任營運總監，負責市場開發和項目管理。



張建春先生

61歲，高級工程師及現任精碳偉業(北京)科技有限公司總經理，張先生於一九七四年畢業於北京化工大學(前稱北京化工學院)，修讀基本有機化工。由一九七四年至一九九二年期間，張先生先後為北京化工大學助教及講師。於一九九二年出任中華人民共和國駐芬蘭共和國大使館二秘，到一九九六年升為一秘。從一九九六年底至一九九八年初，張先生出任北京經濟技術開發區環保局長一職，隨後直至二零零二年出任北京經濟技術開發區經濟發展局局長一職。張先生自二零零六年四月一日起獲委任為本集團獨立非執行董事。



高級管理層

周曉春先生

28歲，北泰汽車工業有限公司全球市場副總裁。主要負責全球銷售業務策劃及運作，組織制訂和實施營銷發展戰略規劃，拓展海外市場，客戶渠道建設，優化與客戶、同行業的合作關係。周先生畢業於加利福尼亞大學工商管理專業。對全球汽車工業的發展有深刻的理解，具有較強的市場開發和客戶管理能力，熟悉國際市場業務運作。周曉春先生為本集團執行董事、董事總經理兼首席執行官周天寶先生的兒子。



宣守招先生

38歲，本集團副總經理及市場推廣部主管。宣先生主要負責本集團的市場推廣及業務發展活動。宣先生具有逾十年的企業管理及市場營銷經驗。由一九九七年至一九九九年，宣先生為北泰汽車工業有限公司國際貿易部總經理及市場推廣部主管。宣先生於一九九七年加入本集團。

趙家榮先生

45歲，本集團的公司秘書及北泰汽車工業控股有限公司的財務總監。趙先生畢業於香港理工大學會計學系。趙先生為香港會計師公會之資深會員及英國特許管理會計師學會會員。加入本公司前，趙先生歷任香港數家上市公司之財務總監及公司秘書。



黃灝賢先生

32歲，北泰汽車工業控股有限公司的助理總經理。黃先生於香港科技大學取得工商管理碩士學位。黃先生是香港會計師公會會員，同時獲得特許財經分析師資格。加入本集團前，黃先生曾在國際會計師行負責審計工作。





韓實銘先生

55歲，北泰汽車副總經理，負責產業運營及市場營銷工作。韓先生畢業於吉林工業大學汽車設計專業。具有30年的汽車及零部件企業產品開發、工廠運營及營銷經驗。曾任華晨汽車研究所所長，金杯汽車公司總裁助理，主管公司新車型開發、規劃發展及銷售管理。此外，韓先生亦曾任丹東曙光汽車集團副總裁兼總工程師，分管技術中心、規劃發展及國際業務。韓先生主持了多項技術引進合作專案，與國內外多家汽車企業建立了良好的合作關係。

江魁多先生

69歲，本集團總工程師。江先生一九六五年畢業於大連理工大學機械工程系。曾受聘於北京汽車製造廠，原北京吉普汽車有限公司(現稱北京奔馳•戴姆勒•克萊斯勒汽車有限公司)，主要負責產品設計及安裝生產線的工作。江先生專業技術全面，在主持北京吉普汽車有限公司工作期間，不斷引進新技術、積極對原有各生產線進行技術改良，減少生產成本。江先生於二零零五年加入本集團。

劉冠禮先生

56歲，本集團副總工程師。劉先生一九八四年畢業於東北大學，其後於一九九三年被選派到美國加州大學工商學院接受培訓。曾在丹東曙光車橋廠等國內知名車橋企業擔任技術研發及開發新產品等工作。劉先生於二零零七年加入本集團。

公司秘書

趙家榮先生

履歷如上述。

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及截至二零零八年三月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務及經營地區分析

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司及聯營公司的主要業務分別載於財務報表附註35及附註20。

業績及分配

本集團於年內的業績載於第50頁的綜合收益表內。

中期股息約人民幣25,951,000元已於二零零八年一月二十四日支付。

待股東將於二零零八年七月二十五日舉行的股東週年大會上批准董事的建議後，末期股息將於二零零八年七月三十一日派付。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動分別載於第52頁綜合權益變動表及第101頁財務報表附註34。

可供分派儲備

於二零零八年三月三十一日，本公司的股份溢價儲備約為人民幣1,719,525,000元（受開曼群島公司法第34條及本公司組織章程細則所限），及約人民幣272,242,000元的保留盈利可供分派予本公司股東。

根據開曼群島公司法（經修訂），本公司股份溢價賬內的資金可供分派予本公司股東，惟在緊隨建議派付股息日期後，本公司須有能力償還其日常業務所欠負的到期債項。

末期股息

董事建議向截至二零零八年七月二十五日名列股東名冊上的股東派發每股0.065港元（二零零七年：0.065港元）的末期股息，為數約81,865,000港元（二零零七年：81,655,000港元）。

物業、廠房及設備

本集團於本年度添置的物業、廠房及設備總額為人民幣208,912,000元（二零零七年：人民幣166,869,000元），主要為在建工程以及機器及設備。

本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註16。

股本

本公司的股本變動詳情載於財務報表附註31。

購股權計劃

本公司於二零零三年九月四日採納一項購股權計劃，據此，本公司董事（「董事」）獲授權酌情邀請本集團的僱員，包括本集團內任何公司的董事接納購股權認購本公司股份。購股權的行使價為以下兩者的較高者：(i)授出日期當日香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）每日報價列表所載的股份收市價及(ii)緊接授出日期前五個營業日，聯交所每日報價列表所載的股份平均收市價。購股權可於董事知會各承讓人的期間內行使。該期間將不會超過股權授出當日起計十年。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他計劃的尚未行使購股權而可能發行的股份最高數目（可根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第17章所載的規定予以更新），將不會超過本公司不時的已發行股本總額的30%。董事於符合上述整體限額規定的情況下，一般可根據購股權計劃授出購股權，而毋須獲進一步授權，而行使根據購股權計劃將予授出的所有購股權而可能發行的股份數目不會超過83,000,000股（包括已授出購股權，但不包括已失效的購股權）。

就參與者根據該計劃獲得的最高權利金而言，截至各參與者獲授購股權當日的任何十二個月期間，因行使所授及將獲授的購股權而已發行及將予發行的股份數目，不可超過本公司已發行股本總額的1%。

本公司已根據購股權計劃於二零零八年三月三十一日向合資格參與者授出總額為39,054,000份購股權。因僱員辭職造成購股權失效數額為1,125,000份。

有關本公司購股權變動詳情載於財務報表附註32。

優先購買權

本公司的組織章程細則並無載列優先購買權的條文，而開曼群島法例亦無針對該等權利的任何限制，要求本公司按比例向現有股東發售新股。

財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績概要及資產與負債概要載於第106至108頁。

董事會報告

購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司在本財政年度概無購買、贖回或出售本公司的任何上市股份。

董事

年內及直至本報告日期在任的董事如下：

執行董事

Lilly Huang女士(主席)
周天寶先生(首席執行官)
張振娟女士
楊彬先生
代偉先生
陳向東先生

非執行董事

李卓然先生

獨立非執行董事

蔡達英先生
張欣女士
張建春先生

各獨立非執行董事已就截至二零零八年三月三十一日止年度向本公司提供年度獨立確認書，而本公司確認，仍視各獨立非執行董事為獨立。

根據公司章程細則，楊彬先生、李卓然先生及張建春先生將於本公司的應屆股東週年大會上輪流退任及願膺選連任。

董事的服務合約及委任狀

本公司各執行董事及非執行董事已與本公司訂立服務協議。各服務協議的首屆年期為三年，其後將每年於當時現有期間屆滿後翌日開始自動續期一年，直至訂約方以不少於三個月的事先書面通知終止為止，而彼等須根據公司章程細則至少每三年於股東週年大會上輪流退任及重選一次。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任狀，任期自訂立委任狀當日起計為期兩年，而其後彼等須根據公司章程細則至少每三年於股東週年大會上輪流退任及重選一次。概無任何擬於應屆本公司股東週年大會上膺選連任的董事，其服務合約尚未屆滿，而該等合約為本公司或其附屬公司若不作出賠償(一般法定責任除外)，則不得於一年內將其終止。

董事酬金

根據上市規則附錄16的董事酬金詳情，載於本財務報表附註12。

董事的合約權益

除於本財務報表附註39「關連人士交易」的附註及下文「持續關連交易」一節所述的該等交易外，概無任何董事直接或間接於任何對本集團業務，且對本公司及其任何附屬公司於年內為訂約方的合約中，擁有重大權益。

董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的簡歷載於第30至35頁。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零零八年三月三十一日，本公司各董事及行政總裁於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」））的股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第352條記入本公司所存置登記冊內的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事名稱	持有股份數目			未經行使的 購股權	股權概約 百分比 (附註3)
	個人權益	公司權益	總計		
Lilly Huang女士(附註1)	—	600,000,000	600,000,000	—	47.64%
周天寶先生(附註2)	8,832,000	645,000,000	653,832,000	—	51.91%
張振娟女士	—	—	—	10,000,000	—
代偉先生	—	—	—	5,000,000	—
陳向東先生	—	—	—	5,000,000	—
楊彬先生	—	—	—	1,000,000	—
李卓然先生	—	—	—	500,000	—
蔡達英先生	—	—	—	500,000	—

有關授予董事的購股權詳情載於財務報表附註32「股份支付」。

上表所呈列的股份及相關股份權益為好倉。

董事會報告

附註：

- (1) 該等股份由Century Founders Group Limited (Lilly Huang女士持有其中52%權益) 持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部規定，Lilly Huang女士被視為於本公司所持有的Century Founders Group Limited的全部權益中擁有權益。
- (2) 周天寶先生於本公司653,832,000股股份中擁有及被視為擁有權益。該等股份以下列身份持有：
 - i) 8,832,000股股份以其個人名義持有。
 - ii) 45,000,000股股份由周天寶先生全資擁有的一家公司Mark Up Investments Limited持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部規定，周天寶先生被視為於本公司所持有的Mark Up Investments Limited的全部權益中擁有權益。
 - iii) 600,000,000股股份由Century Founders Group Limited (Mark Up Investments Limited擁有其中48%權益) 持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部規定，周天寶先生被視為於本公司所持有的Century Founders Group Limited的全部權益中擁有權益。
- (3) 計算股數佔總發行股數之百分比主要以本公司在截至二零零八年三月三十一日止已發行股數1,259,461,601股計為基礎。

除上文所披露者外，於二零零八年三月三十一日止，本公司董事及行政總裁概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉。

主要股東權益

就本公司任何董事所知，於二零零八年三月三十一日止，除於上文所披露本公司的董事權益外，於本公司的股份或相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定而向本公司及聯交所披露的權益，或須記入證券及期貨條例第336條規定本公司存置的登記冊內的權益為本公司主要股東(定義見上市規則)的人士如下：

股東名稱	所持股份數目	已發行 股份百分比 (附註3)
Century Founders Group Limited (附註2)	600,000,000	47.64%
Mark Up Investments Limited	645,000,000	51.21%
Lilly Huang女士 (附註2)	600,000,000	47.64%
周天寶先生	653,832,000	51.91%
Sansar Capital Management, LLC	176,350,000	14.00%
UBS AG	113,530,700	9.01%
Tosca Asia	100,798,700	8.00%

附註：

- (1) 上表所列股份權益為好倉。
- (2) Century Founders Group Limited持有600,000,000股股份。Lilly Huang女士持有Century Founders Group Limited的52%權益，而其餘的48%權益則由周天寶先生全資擁有的一家公司Mark Up Investments Limited持有。
- (3) 計算所持股份數目佔已發行股份百分比以本公司截至二零零八年三月三十一日止之已發行股數1,259,461,601股為基礎。

除上文所披露者及董事所知，於二零零八年三月三十一日止，概無任何人士（並非董事）於本公司的股份中，擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定而向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，及記入證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉。

主要客戶及供應商

年內，本集團分別購自其五大供應商及其最大供應商的商品及服務佔46.5%及11.7%。此外，本集團亦分別向其五大客戶及其最大客戶出售38.7%及8.3%的集團商品及服務。

除於財務報表附註39所披露者外，概無任何董事、其聯繫人或任何股東（就董事所知持有本公司股本5%以上）於上述主要供應商或客戶持有權益。

關連人士交易

有關在正常業務過程進行的關連人士交易詳情，載於財務報表附註39。

持續關連交易

截至二零零八年三月三十一日止，本集團有以下持續關連交易：

獲取服務的年度支出：

- | | |
|-----------------------------|---------------|
| 1. 安徽工貿實業總公司（「安徽工貿」）：租賃機器設備 | 人民幣3,960,000元 |
| 2. 安徽工貿：租賃工廠綜合大樓 | 人民幣2,250,000元 |

獨立非執行董事已確認截至二零零八年三月三十一日止年度以上關連交易（本集團的任何成員均透過本集團而成為訂約一方）：

1. 是在本集團日常及一般業務過程中訂立；
2. 是(a)按正常商業條款，或(b)倘就確定並無可資比較之情況下，以不遜於給予或來自獨立第三方的條款訂立；及
3. 根據所屬的相關協議且按對本公司股東而言屬公平合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立。

截至二零零八年三月三十一日止年度獨立非執行董事已進一步確認：

1. 根據簽訂的設備租賃協議，就租賃機器設備向安徽工貿支付年租金總額不超過人民幣3,960,000元；及
2. 根據簽訂的物業租賃協議，就租賃工廠綜合大樓向安徽工貿支付年租金總額不超過人民幣2,250,000元。

董事會報告

本集團的核數師已閱覽上述持續關連交易並向董事會確認：

1. 該等交易均已獲董事會批准；
2. 該等交易已根據相關交易協議訂立；及
3. 該等交易金額沒有超過本公司公佈之上限。

有關關連人士交易的概述(包括本集團的關連交易)請同時參閱財務報表附註39，第105頁。

董事於競爭性業務的權益

概無本公司董事於任何可與本集團業務競爭或構成競爭的業務中直接或間接擁有任何權益。

退休計劃

有關本集團的退休計劃詳情，載於財務報表附註13。

充足公眾持股量

根據本公司循公開途徑可獲得的資料及就董事所知，由公眾人士所持的本公司股份的百分比超過本公司已發行股份總數的25%。

核數師

財務報表由中瑞岳華(香港)會計師事務所(「中瑞岳華」)審核，其將退任及願膺選連任。中瑞岳華連任本公司核數師的決議案將於本公司的應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

北泰創業集團有限公司

Lilly Huang

主席

香港，二零零八年六月十二日

企業管治報告

本企業管治報告乃根據香港證券上市規則附錄二十三而刊發。本公司致力維持有關法定及監管標準，並緊守企業管治的原則，強調透明、獨立、問責、負責及公平。

企業管治慣例

本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度全年已一直遵守香港證券上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「守則」)的守則條文及若干程度的建議最佳慣例。

董事會

董事會負責編製賬目，並就本集團的整體活動及財務表現向股東問責。管理層獲授若干功能及權力實施董事會所採納相關目標、策略及計劃，以及集團日常營運業務。董事會認為，財務報表已按照香港公認會計原則編製，並反映董事會根據其最佳估計以及合理、知情及審慎判斷(並妥當考慮重大程度)計算的數額。於二零零八年三月三十一日，經作出適當查詢後，董事會並不知悉任何有關對本公司的持續經營能力產生重大懷疑的重大不明朗事件或狀況。因此，董事會已按持續經營基準編製本公司的財務報表。有關核數師對本集團財務報告應付責任，已在獨立核數師報告第48頁披露。

各董事均可全面及適時地獲得履行其董事職責所需的所有有關資料。本公司亦為新委任的董事安排導引活動，並向彼等提供更新及發展技能與知識的培訓機會。

於二零零八年三月三十一日，本公司董事會由六名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會成員之間概無關係(包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係)。

有關董事之服務協議條款詳情，請參閱董事會報告第38頁。

各獨立非執行董事均為擁有豐富經驗的人士，彼等在多個行業擁有專業知識。彼等多元化能力及經驗的滙聚是一項重要元素，使董事會適當運作，確保實現高水平的財務及其他強制性申報。彼等之參與提供足夠審查及維持合適制衡措施為本集團及其股東的權益作出保障。於二零零八年三月三十一日，董事會由三名獨立非執行董事組成，佔董事會人數接近三分之一。本公司已接獲各獨立非執行董事就其對本公司的獨立性的書面確認書。本公司視彼等全部為獨立。獨立非執行董事之一蔡達英先生具備所需的財務及會計背景。

董事會主席為Lilly Huang女士，本公司首席執行官為周天寶先生。董事會主席及首席執行官的職責分開，確保主席(為執行董事)監察董事會運作的責任及首席執行官管理本集團業務的責任有清晰劃分。

企業管治報告

公司秘書向董事會負責，並確保董事會遵守所有適用法例及規則。公司秘書亦保存董事會及委員會的全部會議紀錄。

董事會定期舉行會議，討論本集團的業務及財務表現。董事會會議討論的事宜包括內部監控程序、持續關連交易、有關公佈及通函、本集團年度及中期業績、董事委任及辭任建議。董事會成員在年度內曾舉行兩次會議：

董事會成員	出席會議次數	成員的平均出席率
執行董事：		
Lilly Huang女士(主席)	2	100%
周天寶先生(首席執行官)	2	100%
張振娟女士	2	100%
楊彬先生	2	100%
代偉先生	2	100%
陳向東先生	2	100%
非執行董事：		
李卓然先生	2	100%
獨立非執行董事：		
蔡達英先生	2	100%
張欣女士	2	100%
張建春先生	2	100%

根據本公司的章程細則，三分之一的董事(包括執行董事及非執行董事)須每年於股東週年大會上退任。退任董事可膺選連任。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責為就執行董事、高級管理層的薪酬以及非執行董事的袍金及酬金向董事會作出建議。

本公司酬金政策的主要因素為概無個別人士應釐定其本身的薪酬，及薪酬應反映個別人士的表現、綜合性及責任，而薪酬待遇將包括薪金、花紅及購股權，以鼓勵董事及高級管理層改善彼等的個別表現。

年內，委員會已審閱執行董事的薪酬待遇並向董事會作出建議。於二零零八年三月三十一日，薪酬委員會由三名獨立非執行董事蔡達英先生(主席)、張建春先生、張欣女士及一名非執行董事李卓然先生組成。

薪酬委員會於年內舉行了一次會議，會議日期為二零零八年六月十二日。

委員會成員	成員的平均	
	出席會議次數	出席率
蔡達英先生(主席)	1	100%
張建春先生	1	100%
張欣女士	1	100%
李卓然先生	1	100%

提名委員會

提名委員會的主要職責為考慮及評估董事會董事候選人(如有)的資歷及品格。提名委員會的推薦建議遂提呈董事會考慮及採納。挑選個別人士擔任董事乃按評估彼等的專業資格及經驗為基準。

於二零零八年三月三十一日，提名委員會由一名非執行董事李卓然先生(主席)及三名獨立非執行董事蔡達英先生、張建春先生及張欣女士組成。

審核委員會

審核委員會的主要職責為檢討及監察本集團所採納的會計準則、財務申報過程及本集團的內部監控系統。委員會亦監察本集團獨立核數師的委任及功能。

年內，委員會已審閱本集團的中期業績及年度業績。於二零零八年三月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事，即蔡達英先生(主席)、張建春先生及張欣女士組成。審核委員會於年內舉行了兩次會議，分別於二零零七年十二月十三日及二零零八年六月十二日舉行。

委員會成員	成員的平均	
	出席會議次數	出席率
蔡達英先生(主席)	2	100%
張建春先生	2	100%
張欣女士	2	100%

外聘核數師

本集團的外聘核數師為中瑞岳華。其向本集團提供的非核數職能(如有)，由審核委員會檢討。審核委員會亦事先考慮該等非核數職能會否導致重大利益衝突。

年內，中瑞岳華向本集團提供的服務如下：

	港元千元
核數服務	1,150
非核數服務	—

內部監控及風險管理

本公司董事會全權負責維持本集團健全和有效的內部監控系統及風險管理程序，包括成立一個由來自不同部門的成員組成的內部審查組，確保有效率及有效果地使用集團資源以協助集團達至業務目標，保管本集團資產以防止未經授權的挪用或處置，確保保存妥善的會計記錄並可提供可靠的財務資料供內部使用或對外公佈，確保各項經營活動符合相關法律規則。上述監控系統旨在合理地保證並無重大失實陳述或損失，並確保股東權益得到保障。

董事會計劃進一步加強其內部監控及風險管理，旨在改善未來的工作流程。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司有關董事進行證券交易的行為守則。本公司經向全體董事作出特別查詢後，各董事已確認彼等已遵守標準守則所載的規定準則及其有關董事進行證券交易的行為守則。

可能知悉本集團未經刊發股價敏感資料的特定僱員亦須遵守條款不遜於標準守則的指引。本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度並無發現有任何不遵守的情況。

投資者關係

本公司使用雙向的溝通渠道，向股東及投資者交代本公司的表現。所有股東就股東週年大會獲發21日通知，董事出席大會解答有關業務的提問。本集團年度報告及中期報告載有本集團活動的詳細資料，該等報告及賬目會寄給股東及投資者。

本公司於公告其中期或年度業績後即時與分析員進行簡報並向其滙告本集團的經營業績、業務策略及前景。本集團亦於每一季發佈其營運表現的摘要。除定期更新外，本公司亦於適當時遵守上市規則的規定發表公佈或新聞稿，或保持公眾人士知悉本公司的最新發展。為進一步加強與投資大眾的溝通，本集團管理層舉行定期路演，並積極安排參訪本公司及投資者會議。

RSM! Nelson Wheeler

中瑞岳華(香港)會計師事務所

Certified Public Accountants

致北泰創業集團有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本行已完成審核載於第50至105頁內北泰創業集團有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，包括截至二零零八年三月三十一日止的綜合資產負債表及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定，編製及真實而公平地列報該等財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表有關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

本行的責任乃根據吾等審核工作，就該等財務報表提出意見，並謹向閣下報告，惟不作為其他用途。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。本行的審核工作乃按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求本行須遵守道德規定以計劃及執行審核，以合理確定財務報表是否無重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的程序須視乎核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表的重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮該公司編製及真實而公平地列報財務報表有關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

本行相信，本行所取得的審核憑證是充足和適當地為本行的審核意見提供基礎。

意見

本行認為根據香港財務報告準則，綜合財務報表均真實與公平地反映 貴集團於二零零八年三月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度的業績及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

二零零八年六月十二日

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	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	6	3,886,485	3,497,159
銷售成本		(3,249,713)	(2,881,914)
毛利		636,772	615,245
其他收入	7	103,932	48,568
分銷及銷售費用		(45,474)	(57,508)
行政費用		(66,019)	(116,929)
經營盈利		629,211	489,376
融資成本	9	(101,043)	(71,046)
		528,168	418,330
應佔聯營公司盈利	20	34,514	35,655
除稅前盈利		562,682	453,985
所得稅費用	10	(52,801)	(49,835)
本公司股權持有人應佔年內盈利	11	509,881	404,150
股息	14	99,687	108,644
每股盈利	15		
基本		人民幣40.56分	人民幣32.79分
攤薄		人民幣40.35分	人民幣32.29分

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	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	16	979,068	854,567
預付土地租賃款項	17	55,034	56,282
商譽	18	29,639	29,639
其他無形資產	19	10,823	743
於聯營公司的投資	20	435,248	423,357
		1,509,812	1,364,588
流動資產			
存貨	21	62,290	81,202
可收回增值稅稅項	22	75,009	145,625
貿易及其他應收款	23	621,079	715,059
衍生金融工具	24	4,261	—
已抵押銀行存款	25	15,439	16,450
現金及銀行結餘	25	2,782,306	1,727,085
		3,560,384	2,685,421
流動負債			
貿易及其他應付款	26	114,433	186,867
衍生金融工具	24	15,212	—
短期借款	27	186,946	186,978
非流動借款的即期部分	28	39,564	361,265
可換股債券	30	—	56,753
即期稅項負債		16,297	14,128
		372,452	805,991
流動資產淨值		3,187,932	1,879,430
總資產減流動負債		4,697,744	3,244,018
非流動負債			
非流動借款	28	1,321,677	279,720
資產淨值		3,376,067	2,964,298
股本及儲備			
股本	31	132,383	131,598
儲備		3,243,684	2,832,700
本公司股權持有人應佔權益		3,376,067	2,964,298

經董事會於二零零八年六月十二日批准

Lilly Huang
主席

周天寶
首席執行官

綜合權益變動表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔									
	股本	股份溢價	資本儲備	外幣換算	股份支付	合併儲備	一般儲備金	企業		總計
				儲備	儲備			擴展基金	保留盈利	
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年四月一日	113,940	1,099,998	1,411	15,927	—	(299,310)	98,592	98,592	901,080	2,030,230
換算差額	—	—	—	11,057	—	—	—	—	—	11,057
發行股份開支	—	(19,453)	—	—	—	—	—	—	—	(19,453)
於權益賬直接確認的開支淨額	—	(19,453)	—	11,057	—	—	—	—	—	(8,396)
年內盈利	—	—	—	—	—	—	—	—	404,150	404,150
年內確認的收入及開支總額	—	(19,453)	—	11,057	—	—	—	—	404,150	395,754
發行股份(附註31(a))	17,255	608,239	—	—	—	—	—	—	—	625,494
兌換可換股債券時										
發行的股份(附註31(b))	403	10,233	(221)	—	—	—	—	—	—	10,415
股份支付確認	—	—	—	—	3,554	—	—	—	—	3,554
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	—	37,712	37,712	(75,424)	—
已付二零零六年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(73,278)	(73,278)
已付二零零七年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(27,871)	(27,871)
於二零零七年三月三十一日	131,598	1,699,017	1,190	26,984	3,554	(299,310)	136,304	136,304	1,128,657	2,964,298
於二零零七年四月一日	131,598	1,699,017	1,190	26,984	3,554	(299,310)	136,304	136,304	1,128,657	2,964,298
換算差額	—	—	—	(21,803)	—	—	—	—	—	(21,803)
於權益賬直接確認的開支淨額	—	—	—	(21,803)	—	—	—	—	—	(21,803)
年內盈利	—	—	—	—	—	—	—	—	509,881	509,881
年內確認的收入及開支總額	—	—	—	(21,803)	—	—	—	—	509,881	488,078
兌換可換股債券時										
發行股份(附註31(b))	785	20,508	(442)	—	—	—	—	—	—	20,851
可換股債券贖回	—	—	(748)	—	—	—	—	—	748	—
股份支付確認	—	—	—	—	8,274	—	—	—	—	8,274
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	—	49,293	49,293	(98,586)	—
已付二零零七年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(79,483)	(79,483)
已付二零零八年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(25,951)	(25,951)
於二零零八年三月三十一日	132,383	1,719,525	—	5,181	11,828	(299,310)	185,597	185,597	1,435,266	3,376,067

綜合現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營業務的現金流量		
除稅前盈利	562,682	453,985
就以下項目作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	71,847	51,452
出售物業、廠房及設備之淨虧損	4,615	—
物業、廠房及設備撇銷	1,117	—
預付土地租賃款項攤銷	1,248	1,248
其他無形資產攤銷	1,033	39
股份支付	8,274	3,554
應佔聯營公司盈利	(34,514)	(35,655)
可換股債券發行費用攤銷	757	1,072
可換股債券贖回溢價	1,448	3,073
融資租賃費用	2,052	2,737
利息費用	79,803	63,110
利息收入	(53,111)	(22,940)
衍生金融工具公平值淨收益	(2,323)	(941)
未計營運資金增減前的經營盈利	644,928	520,734
存貨減少／(增加)	18,912	(36,352)
貿易應收款減少／(增加)	128,872	(128,201)
預付款及其他應收款(增加)／減少	(33,274)	125,682
應收關連公司款項減少	—	1,554
已抵押銀行存款(增加)／減少	(460)	220
貿易應付款(減少)／增加	(40,515)	52,100
應付董事款項(減少)／增加	(617)	971
應付關連公司款項增加	1,161	—
應計及其他應付款(減少)／增加	(19,792)	27,784
經營業務產生的現金	699,215	564,492
已收利息	53,111	22,940
已付中國企業所得稅	(50,632)	(49,037)
退回／(已付)增值稅，淨額	66,689	(12,029)
經營業務的淨現金流入	768,383	526,366

綜合現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
購入物業、廠房及設備		(178,328)	(165,128)
收購其他無形資產		(11,113)	(782)
已收聯營公司股息		—	8,280
出售物業、廠房及設備所得款項		6,682	—
三個月以上到期的無抵押定期存款增加		(1,100,000)	—
衍生金融工具所得款項		13,274	941
投資活動的淨現金流出		(1,269,485)	(156,689)
融資活動的現金流量			
可換股債券贖回		(35,520)	—
償還應付融資租賃款項		(19,250)	(21,897)
新增短期借款所得款項		379,206	235,449
償還短期借款		(374,140)	(223,201)
發行股份所得款項淨額		—	606,041
銀團貸款所得款項淨額		1,292,883	—
償還銀團貸款		(565,146)	(162,475)
其他銀行貸款所得款項		—	46,747
償還其他銀行貸款		(15,407)	(460)
已付股息		(105,434)	(101,149)
已付利息		(76,427)	(59,973)
已付融資租賃費用		(2,052)	(2,737)
融資活動的淨現金流入		478,713	316,345
現金及現金等值項目的(減少)/增加淨額		(22,389)	686,022
外幣匯率變動的影響		(22,390)	(22,100)
年初現金及現金等值項目		1,727,085	1,063,163
年結現金及現金等值項目		1,682,306	1,727,085
現金及現金等值項目分析			
現金及現金等值項目結餘	25	1,682,306	1,727,085

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司根據開曼群島法例公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點為香港金鐘夏慤道18號海富中心2座19樓B室。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司的主要業務載於財務報表附註35內。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納全部香港會計師公會頒佈並與其業務相關的新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，該等準則於二零零七年四月一日開始的會計年度已生效。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團的會計政策及呈報本年度及過往年度的數字出現重大變動。

本集團並無採用已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則。

本集團已開始評估該新訂香港財務報告準則的影響，但仍未能預估該等新訂香港財務報告準則對營運及財務狀況會否構成重大的影響。

3. 主要會計政策

該等財務報表乃根據香港財務報告準則、香港公認會計原則及聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例中適用的披露規定而編製。

該等財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟重估衍生金融工具時按公平值列賬時予以調整。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干重要假設及估計，亦需要董事於應用會計政策中作出適當判斷。涉及關鍵判斷的領域以及假設及估計對該等財務報表而言屬重大的領域，均於財務報表附註4內披露。

編製該等財務報表時所採用的主要會計政策載列如下。

3. 主要會計政策 (續)

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至三月三十一日的財務報表。附屬公司為本集團有權操控的實體。所謂操控，乃指對有關實體的財務及營運政策上擁有控制權，從而在其業務中獲利。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮其現時有否可行使或可轉換的潛在投票權以及其影響。

附屬公司自控制權轉讓予本集團之日起全面綜合入賬，並自該項控制權終止之日起自綜合賬目中作出剔除。

出售附屬公司的收益或虧損指該項出售所得收入與本集團應佔其資產淨值的差額，連同以往未於綜合收益表支銷或確認的任何商譽，以及任何相關累計外幣換算儲備。

集團內公司間的交易、結餘及未變現盈利已作抵銷。未變現虧損亦作抵銷，除非交易證實所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已作出必要修改，以確保與本集團所用政策貫徹一致。

(b) 業務合併及商譽

本集團收購的附屬公司乃依收購會計法處理。收購成本按於交易日所支付的資產、已發行的權益工具及所產生或承擔的負債的公平值，加上因收購而產生的直接成本計算。所收購附屬公司的可識別資產、負債及或然負債，按收購當日的公平值計算。

倘收購成本超出本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值，則差額將以商譽列賬；而倘本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合收益表內確認。

商譽每年均進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損於綜合收益表內確認，其後不得撥回。為進行減值測試，商譽獲分配至現金產生單位。

3. 主要會計政策 (續)

(c) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃指對有關實體的財務及營運政策擁有參與權而非控制或共同控制權。於評估本集團是否對另一實體有重大影響力時，會考慮其現時有否可行使或可轉換的潛在投票權以及其影響。

於聯營公司的投資乃採用權益會計法於綜合財務報表內列賬，並按成本作出初步確認。所收購聯營公司的可識別資產、負債及或然負債乃按其於收購日的公平值計算。倘收購成本超出本集團應佔聯營公司的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值，差額將以商譽列賬，而該商譽將列入投資的賬面值，並作為投資的一部分進行減值評估。倘本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合收益表內確認。

本集團應佔其聯營公司收購後盈利或虧損於綜合收益表內確認，而其應佔收購後儲備變動則於綜合儲備內確認。累計收購後變動就投資賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款），則本集團不會進一步確認虧損，除非其已產生負債或代聯營公司付款。倘聯營公司其後報收盈利，則本集團僅於其盈利份額等於其未確認的虧損份額後恢復確認其應佔的該等盈利。

出售聯營公司的收益或虧損指該項出售所得收入與本集團應佔其資產淨值的差額，連同以往未於綜合收益表支銷或確認的任何商譽，以及任何相關累計外幣換算儲備。

本集團與其聯營公司間交易的未變現盈利以於本集團於聯營公司的權益為限予以對銷。未變現虧損亦作對銷，除非交易證實所轉讓資產出現減值。聯營公司的會計政策已作出必要修改，以確保與本集團所用政策貫徹一致。

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括的項目，均以該實體經營所處主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，而人民幣為本公司的呈列貨幣及本集團主要經營附屬公司的功能貨幣。

3. 主要會計政策 (續)

(d) 外幣換算 (續)

(ii) 各實體財務報表內的交易及結餘

外匯交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債按結算日適用的匯率換算。因是項換算政策所產生的盈利及虧損乃列入收益表內。

非貨幣項目(如在盈利或虧損中按公平值持有的權益工具)的換算差額均列報為公平值盈虧的一部分。非貨幣項目(如類屬可供出售金融資產的權益工具)的換算差額則列入權益賬的投資重估儲備內。

(iii) 於綜合時換算

本集團旗下所有實體如持有與本公司的呈列貨幣不同的功能貨幣，其業績和財務狀況均按以下方法換算為本公司的呈列貨幣：

- 各資產負債表所呈列的資產及負債按結算日的收市匯率換算；
- 各收益表的收入及開支按平均匯率換算(惟若此平均匯率未能合理地反映各交易日的匯率所帶來的累積影響，則按照交易日的匯率換算此等收入和支出)；及
- 所有匯兌差額均確認於外幣換算儲備。

在綜合賬目時，換算海外實體投資淨額及借貸而產生的匯兌差額，均確認於外幣換算儲備內。於出售海外業務時，該等匯兌差額將於綜合收益表內確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均視作為該海外實體的資產及負債處理，並按結算日的匯率換算。

3. 主要會計政策 (續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。

其後成本僅於該資產相關日後經濟利益頗有可能流入本集團及該資產成本能可靠計量時，方列入資產賬面值，作為獨立資產確認(倘適用)。所有其他維修及保養費用於其產生的財務期間於收益表內支銷。

物業、廠房及設備的折舊乃以直線法按足以撇銷其成本的比率減估計可使用年期的剩餘價值計算。物業、廠房及設備的主要可使用年期如下：

樓宇	20年
模具	3年
機器及設備	5-10年
辦公室設備及裝置	5-10年
汽車	5-10年

於各結算日，剩餘價值、可使用年期及折舊方法會作出檢討，並會在有需要作出調整。

在建工程指在建樓宇及有待安裝的機器及設備，按成本扣除減值虧損入賬。於有關資產可供使用時，折舊方可開始。

出售物業、廠房及設備的盈虧乃按出售所得款項淨額減資產於出售當日的賬面值於收益表確認。

(f) 租賃

(i) 經營租賃

經營租賃指擁有資產的風險及收益基本上全部仍歸出租人的租賃。租賃款項經扣除出租人所給予的任何優惠後，於租賃期內以直線法自收益表內扣除。

(ii) 融資租賃

有關資產擁有權的絕大部分風險及回報撥予本集團，有關租賃均列為融資租賃。在訂立融資租賃條款時，融資租賃的成本按租賃資產的公平值及最低租賃款項的現值(均於訂立租賃時釐定)兩者中較低的金額撥作資本。

出租人的相應負債作為應付融資租賃款項計入資產負債表。租賃款項在融資成本與尚未償還負債消滅間分配。融資成本於租賃期內分配至各期間，以就剩餘負債結餘達成一個固定定期利率。

融資租賃項下資產的折舊方法與自置資產相同。

3. 主要會計政策 (續)

(g) 研究及開發支出

研究活動支出於產生期間列作開支。內部產生的無形資產僅會在符合下列所有條件時方予確認：

- 形成資產，而該資產為可識別(例如軟件及新程序)；
- 該資產很可能產生未來經濟利益；及
- 該資產的開發成本能可靠地計量。

內部產生的無形資產首先按成本計量並在其使用年期內以直線法進行攤銷。倘內部產生的無形資產未能確認，則開發支出將於產生期間自收益表內扣除。

(h) 專利使用權

取得生產技術專利使用權時的開支以及技術支持及培訓成本首先按成本確認及計量，而成本指根據專利使用協議所支付的不可避免的專利使用費用及培訓成本之資本化。專利使用及培訓成本按十年期或相關專利使用協議的相關年期(以較短時間者為準)予以攤銷。

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本以加權平均成本法計算。產成品及在製品的成本包括原材料、直接工資及按適當比例計算的間接生產成本及分判成本(倘適用)。可變現淨值乃按一般業務過程中的估計售價減估計完成成本及達致出售所需的估計成本。

(j) 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債乃於本集團成為工具約定條款一方後在結算日予以確認。

當從資產收取現金流之合約權利過期時，及本集團轉讓資產的絕大部份風險及回報之所有權時；或本集團並無轉讓或保留資產所有權之絕大部份風險及回報但不保留資產之控制權，金融資產將被終止確認。於金融資產終止確認時，資產之賬面值與已收及應收代價總額及直接被確認為權益之累計收入或虧損之差額會於收益表中確認。

當相關合約中的具體責任已獲解除、取消或逾期，金融負債會被終止確認。終止確認之金融負債賬面值與已付代價之差額會於收益表中確認。

3. 主要會計政策 (續)

(k) 投資

投資乃以買賣日期為基準確認及撤銷確認，即投資買賣乃根據合約進行，而合約條款要求於所涉及市場設定的時限內交付該項投資。有關投資初步按公平值加直接應佔交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

投資分類為按公平值計入損益的金融資產或可供出售金融資產。

按公平值計入損益的金融資產。

按公平值計入損益的金融資產乃持作買賣或於初步確認時指定為按公平值計入損益的投資，該等投資其後將按公平值計量。該等投資的公平值變動所產生的收益或虧損在收益表內確認。

(l) 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款為非衍生金融資產，是固定或已決定的款項，不需要引用開放市場價格。初步以公平值確認，隨後使用實際利息法按扣除減值撥備的攤銷成本計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款原有的條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款作出減值撥備。撥備金額為應收款賬面值與按實際利率折現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。撥備金額在收益表內確認。

減值虧損乃於應收款的可收回金額增加客觀上與於確認減值後發生的事件有關時，於其後期間撥回並在收益表確認，惟應收款於減值被撥回日期的賬面值不得超過如並無確認減值時的攤銷成本值。

(m) 現金及現金等值項目

就現金流量報表而言，現金及現金等值項目指銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金的短期高流動性投資，且承受的價值變動風險低微。應要求償還的銀行透支亦屬構成本集團現金管理一部分須列入現金及現金等值項目處理。

(n) 金融負債及權益工具

根據香港財務報告準則，金融負債及權益工具乃根據所訂立合約安排的性質和某項金融負債及某項權益工具的定義而予以分類。權益工具指在扣除本集團所有負債後能證明於本集團資產中剩餘權益的任何合約。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(o) 借款

借款初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認，並隨後使用實際利息法按攤銷成本計量。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日後至少十二個月，否則借款將被劃分為流動負債。

(p) 可換股債券

由負債及權益部份組成的可換股債券被視為複合工具。於發行日，負債部份的公平值乃根據類似非可換股債務的現行市場利率估計。發行可換股債券的所得款項與負債部份所計算之公平值之差額，指持有人可將債券轉換為本集團權益的嵌入權，並計入權益列為資本儲備。負債部份乃採用實際利率法按攤銷成本列為負債直至兌換或贖回後撤銷為止。

交易成本乃根據可換股債券的負債及權益部份於發行日之相關賬面值分配。有關權益的部份乃直接自權益中扣除。

倘可換股債券被轉換，資本儲備以及負債部份之賬面值會於轉換時撥入股本及股本溢價，作為股份發行的代價。倘可換股債券被贖回，則將資本儲備直接撥入保留溢利。

(q) 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款應按公平值列賬並隨後使用實際利息法按攤銷成本計量，除非折現影響並不重大，在該情況下則按成本入賬。

(r) 權益工具

本公司發行的權益工具乃按所收取的所得款項(扣除直接發行成本)入賬。

(s) 衍生金融工具

衍生工具於訂立合約當日按公平值初步確認，並於其後按公平值計量。倘任何衍生工具的公平值變動不合資格作出對沖會計處理，則會於產生時在收益表內確認。

3. 主要會計政策 (續)

(t) 收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計量，並於本集團預計可獲得經濟利益並能可靠地計算收入金額時確認入賬。

銷售貨品及貿易所得收入於擁有權的風險及回報轉讓時確認。一般而言，擁有權轉讓與貨品交付及業權轉讓予客戶的時間相同。

利息收入採用實際利息法按時間比例確認。

租金收入按租賃期以直線法確認。

(u) 僱員福利

僱員可享有的假期

- (i) 僱員可享有的年假及長期服務假期於應計予僱員時確認，並就僱員於截至結算日止所曾提供的服務估計未放的年假及長期服務假期作出撥備。

僱員可享有的病假及產假至休假時方予確認。

- (ii) 退休金責任

本集團為所有僱員提供定額供款退休計劃。本集團及僱員對計劃的供款乃按僱員基本薪金的百分比計算。自收益表扣除的退休福利計劃成本相當於本集團就基金應付的供款。

- (iii) 離職福利

倘本集團明確就終止僱用作出承擔或因在一項實際上不可能退出的詳細正式計劃下僱員自願離職而提供利益(及僅在上述情況下)，則離職福利可確認入賬。

(v) 股份支付

本集團向若干董事及僱員發放按股權結算的股份支付。按股權結算的股份支付乃於授予當日按權益工具的公平值(不包括非市場歸屬條件)計量。於按股權結算的股份支付授出當日釐定的公平值，根據本集團所估計最終就非市場歸屬條件歸屬及調整的股份，於歸屬期內以直線法支銷。

(w) 借貸成本

所有借貸成本均在產生期間於收益表內確認。

3. 主要會計政策 (續)

(x) 稅項

所得稅費用乃即期稅項及遞延稅項的總和。

即期稅項負債按年內應課稅盈利計算。應課稅盈利與收益表所報的盈利不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減的收入或支出項目，亦不包括毋須課稅或不可扣減的項目所致。本集團的即期稅項負債乃按結算日已生效或實際上已生效的稅率計算。

遞延稅項乃就財務報表內資產與負債的賬面值與計算應課稅盈利所用的相應稅基的差額而確認，並以資產負債表負債法處理。一般而言，遞延稅項負債會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產的確認則限於有日後出現可用以扣減暫時差額，尚未使用的稅務虧損或稅務抵免的應課稅盈利的可能性。倘暫時差額乃因商譽或首次確認而該差額（業務合併除外）其他資產及負債而產生一項既不影響應課稅盈利及會計盈利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅務負債乃就於附屬公司及聯營公司投資所產生的應課稅暫時差額而確認，惟倘本集團能夠控制該等暫時差額的撥回及該等暫時差額預料不會在可見將來撥回則屬例外。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均作檢討，並在不大可能再有足夠應課稅盈利收回全部或部分資產時減少。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間適用的稅率計算，稅率指按結算日已實行或大致上已實行的稅率。遞延稅項於收益表中扣除或計入，惟項目直接在權益賬中扣除或計入，相關的遞延稅項亦會於權益賬中處理。

當存在法律上可強制執行的權利可在即期稅項負債中抵銷現行稅項資產，以及當其與同一稅務機關所徵收的所得稅有關並且本集團擬按淨額基準償還即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債將予抵銷。

3. 主要會計政策 (續)

(y) 關連人士

下列人士被視為與本集團有關連：

- (i) 直接或間接透過一個或多個中介人控制本集團、被本集團控制或與本集團受到共同控制；於本集團擁有權益因而可對本集團施以重大影響力；或對本集團擁有共同控制；
- (ii) 該人士為聯營公司；
- (iii) 該人士為合資企業；
- (iv) 該人士乃本公司或其母公司的主要管理人員；
- (v) 該人士乃(i)或(iv)中所述任何個人的關係密切的家族成員；
- (vi) 該人士乃(iv)或(v)中所述任何個人直接或間接控制或共同控制，或對該實體有重大影響力或重大投票權的實體；或
- (vii) 該人士乃本集團為僱員福利而設或與本集團有關連的任何實體為其僱員福利而設的離職後福利計劃。

(z) 分部報告

分部指本集團內可明顯區分的組成部分，以提供產品或服務(業務分部)，或以一個特定之經濟環境中提供產品或服務(地區分部)作區分，各分部的風險和回報均有別於其他分部的風險及回報。

根據本集團的內部財務申報，本集團決定以地區分部作為首要呈報形式，而業務分部作為次要呈報形式。

分部營業額、開支、資產及負債包括直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目。未分配成本主要指企業開支。分部資產主要包括物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、商譽、其他無形資產、存貨及貿易及其他應收款。分部負債包括經營負債，不包括稅項及企業借貸。

分部營業額、開支、資產及負債乃在抵銷集團內部往來的餘額和集團內部交易作為綜合過程中的一部分前釐定，惟同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易除外。分部之間的定價乃按與其他外界人士相若的條款計算。

分部資本開支乃指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產(包括有形及無形資產)所產生的成本總額。

關於地區分類呈報，銷售乃按客戶所在國家呈報。總資產及支本開支乃按資產所在地區呈報。

3. 主要會計政策 (續)

(aa) 資產減值

本集團會於各結算日審閱其有形及其他無形資產(商譽、衍生金融工具、存貨及應收款除外)的賬面值，以釐定是否出現任何跡象顯示該等資產正面臨減值虧損。倘出現任何該等減值虧損，資產的可收回金額將予重新估計，以釐定任何減值虧損的幅度。倘未能估計個別資產的可收回金額，本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回數額為公平值減銷售成本後金額與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，以除稅前貼現率將估計未來現金流量折現至現值，而除稅前貼現率乃反映當時市場對該資產的款項時間值評估及該資產的特有風險。

倘估計資產或現金產生單位的可收回數額低於賬面值，則資產或現金產生單位的賬面值將減至可收回數額的水平。減值虧損將即時於收益表內確認，除非有關資產按重估值入賬，則減值虧損將列作重估減值。

倘減值虧損其後撥回，則資產或現金產生單位的賬面值將增至經修訂估計的可收回數額，惟所增加的賬面值不得超過假設該資產或現金產生單位於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回將即時於收益表內確認，除非有關資產按重估值入賬，則減值虧損減少將列作重估增值。

(bb) 撥備及或然負債

倘本集團因以往事宜而產生法律或既定責任，且很有可能需要以經濟利益流出方式償還有關負債及能夠作出可靠的估計，則會為該等無定期或不定額的負債作出撥備。倘款項時間值屬重大者，則撥備會按償還負債預期所需開支的現值呈列。

倘不大可能需要以經濟利益流出方式償還負債，或有關金額未能可靠地計量，則該負債會被披露為一項或然負債，除非經濟利益流出的機會甚低。而可能負債的存在將只會就一宗或多宗會發生或不會發生的未來事件予以確認，則須披露為一項或然負債，除非經濟流出的機會甚低。

(cc) 結算日後事項

於結算日提供有關本集團狀況的額外資料的結算日後事項，或表示持續經營能力假設為不適宜的調整事項在財務報表內反映。並非調整事項的結算日後事項將於屬重大時在財務報表附註內予以披露。

4. 不確定估計的主要根據

下文詳述有關未來的主要假設及於結算日的其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計存在導致下一財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險。

(a) 物業、廠房及設備以及折舊

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可用年期及相關折舊開支。有關估值按類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可用年期的過往經驗計算。倘可用年期不同於先前估計年期，集團將修訂折舊開支，或撤銷或撇減技術陳舊的資產或遭廢棄或出售的非策略資產。

(b) 商譽減值

釐定商譽有否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團於計算使用價值時，須估計現金產生單位的預期未來現金流量及適合的貼現率以計算現值。

(c) 以股份為基礎的付款

授予各董事、僱員的購股權的公平值於相關購股權授出當日釐定，於歸屬期內以開支註銷，並於本集團的股份支付儲備中作出相應的調整。於評估該等購股權的公平值時，採納了二項式期權定價模式（「二項式模式」）。二項式模式是普遍採納用以計算購股權公平值的方法之一。二項式模式必須輸入主觀假設，這些假設包括預期股息收益率及購股權的預計年期，此等假設如有任何變動均足以對購股權公平值的估計構成重大影響。

(d) 衍生金融工具的公平值

並無在活躍市場買賣的衍生金融工具（如場外衍生工具）的公平值利用估值技術釐定。本集團利用多種方法（如貼現現金流量方法、按市價計值法及二項式模式），並根據於結算日所報的遠期匯率及於每個結算日的市場情況作出假設。該等假設的任何變動將對衍生工具的公平值估計造成重大影響。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理

本集團的業務使其面臨各種財務風險：外幣風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的難以預測性，並尋求將本集團財務表現的潛在不利影響減至最低。

(a) 外幣風險

本集團承受外幣風險，主要因銷售交易乃以美元（「美元」）計值。除若干以日元（「日元」）及歐元（「歐元」）計值的借款外，本集團所有借款均以借取貸款的實體的功能貨幣計值或，倘若功能貨幣為港元（「港元」）的本集團實體，則以港元或美元計值。因此，管理層預期本集團的借貸不會附帶任何重大的外幣風險。

本集團現時並無有關外幣交易、資產及負債的外幣對沖政策。本集團將密切監察其外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

下表顯示本集團於結算日的除稅後綜合溢利（其他變數保持不變）因本集團承受重大風險的外匯匯率的合理可能變動而作出的概約變動。下列正數表示除稅後綜合溢利增加，而負數則表示將對除稅後綜合溢利造成相反影響。

		二零零八年		二零零七年	
		外幣價值	除稅後溢利	外幣價值	除稅後溢利
		增加／(減少)	增加／(降低)	增加／(減少)	增加／(降低)
			人民幣千元		人民幣千元
港元兌外幣：					
人民幣	(i)	5%	20,830	5%	14,850
		(5%)	(20,830)	(5%)	(14,850)
歐元	(ii)	10%	(712)	10%	(1,203)
		(10%)	712	(10%)	1,203
日元	(iii)	10%	(1,181)	不適用	不適用
		(10%)	1,181	不適用	不適用
人民幣兌外幣：					
港元	(iv)	5%	(21,746)	5%	—
		(5%)	21,746	(5%)	—
美元	(v)	5%	13,400	5%	21,641
		(5%)	(13,400)	(5%)	(21,641)

5. 財務風險管理 (續)

(a) 外幣風險 (續)

敏感度分析 (續)

上表呈列的分析結果代表對本集團旗下各實體按各種功能貨幣計算的除稅後溢利的影響總額，主要其由以下因素所致：

- (i) 年末以人民幣計值的應收本集團各成員公司的股息；
- (ii) 以歐元計值的其他長期銀行貸款；
- (iii) 以日元計值的短期銀行借款；
- (iv) 以港元計值的集團間貸款結餘；及
- (v) 年末以美元計值的尚未償還的應收款項。

敏感度分析包括本集團實體結餘，該結餘以除借貸人或借款人(但不包括衍生金融工具)的功能貨幣以外的貨幣計值。就衍生金融工具披露的其他敏感度分析載於財務報表附註24。

(b) 信貸風險

計入綜合資產負債表的現金及銀行結餘、貿易及其他應收款項及衍生金融工具的賬面值，為本集團就其金融資產所須承受的最高信貸風險。

由於風險分散於多位交易對手及客戶，因此本集團並無過度集中的信貸風險。

本集團已制定政策，確保向具備合適信貸背景的客户作出銷售。此外，董事定期審閱各貿易債務的可收回金額，以確保已就不可收回債務有充足的減值虧損予以確認。因此，董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

由於該等交易對手均為具備國際信貸評級機構高信貸評級的銀行，故此現金及銀行結餘以及衍生金融工具的信貸風險有限。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理 (續)

(c) 流動資金風險

本集團的政策為定期監控其流動及預期的現金流動需求以及是否遵行借貸契諾，從而確保其維持足夠現金儲備，以應付其短期及長期流動資金需求。

本集團基於訂約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如屬浮息)根據結算日通行的利率計算的利息)的金融負債的到期分析如下：

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於二零零八年三月三十一日				
衍生金融工具				
流出	15,212	—	—	—
流入	(4,252)	(9)	—	—
	10,960	(9)	—	—
非衍生金融工具				
貿易及其他應付款項	114,433	—	—	—
短期借款	188,286	—	—	—
銀團貸款	35,262	607,265	737,038	—
其他銀行貸款	23,312	5,312	—	—
應付融資租賃	18,123	11,237	9,861	—
	379,416	623,814	746,899	—
於二零零七年三月三十一日				
非衍生金融工具				
貿易及其他應付款項	186,867	—	—	—
短期借款	187,803	—	—	—
可換股債券	58,584	—	—	—
銀團貸款	349,228	249,319	—	—
其他銀行貸款	21,087	24,313	5,949	—
應付融資租賃	20,786	8,437	632	—
	824,355	282,069	6,581	—

5. 財務風險管理 (續)

(d) 利率風險

本集團承受的利率風險源自本集團的計息銀行存款、銀行借款及應付融資租賃。根據當時的現行市況按浮動利率存放的存款或批出的借款，以及按固定利率存放的存款或批出的借款，分別令本集團承受現金流量利率風險及公平值利率風險。

敏感度分析

於二零零八年三月三十一日，倘若該日的利率下降100基點而所有其他變數維持不變，則年內除稅後綜合溢利將增加約人民幣5,915,000元(二零零七年：減少人民幣1,677,000元)，此乃主要由浮息銀行存款及借款的結餘淨額及應付融資租賃的利息收入增加(二零零七年：較多利息支出)所致。倘若該日的利率上升100基點而所有其他變數維持不變，則年內除稅後綜合溢利將減少約人民幣5,915,000元(二零零七年：增加人民幣1,677,000元)，此乃主要由浮息銀行存款及借款的結餘淨額及應付融資租賃的利息收入較低(二零零七年：較少利息支出)所致。

(e) 資本管理

本集團的目標為管理其資本以保障本集團的持續經營能力，同時透過優化債務及權益結餘為股東提供最大回報。

於二零零八年三月三十一日，本集團的現金淨額約為人民幣19,686,000元(二零零七年：人民幣655,502,000元)。本集團鑑於經濟狀況變動及潛在資產的風險特性，管理及調整股本整體結構。為維持股本結構，本集團或會調整向股東派付股息的金額、發行新股份或贖回現有債務。

本集團的策略為維持穩固的資本基礎，以為長期經營及業務發展提供支援。於截至二零零七年及二零零八年三月三十一日止兩個年度內，本集團的宗旨、政策或過程並無變動。

於二零零七年及二零零八年三月三十一日的債務與資本比率如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
債務總額	1,662,620	1,071,583
減：現金及現金等值項目	(1,682,306)	(1,727,085)
現金淨額	(19,686)	(655,502)
權益總額	3,376,067	2,964,298
債務與資本比率	(0.6%)	(22.1%)

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理 (續)

(e) 資本管理 (續)

於二零零八年，債務與資本比率增加乃主要由發放新銀團貸款所致。

本集團所需遵守的外部資金規定僅為維持股份於聯交所的公眾持股量不低於25%。本集團每月收取股份登記處發出顯示非公眾人士持有主要股份權益的報告，並證明於年內一直遵守25%限制的規定。於二零零八年三月三十一日，股份的公眾持有量為48.09% (二零零七年：47.74%)。

(f) 公平值

綜合資產負債表所反映的本集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公平價值相若。

6. 營業額

本集團主要從事製造及銷售汽車零部件及建築裝飾五金產品。本集團的營業額(指銷售貨品予客戶)如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
汽車零部件	3,493,584	3,116,595
建築裝飾五金產品	392,901	380,564
	3,886,485	3,497,159

7. 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
衍生金融工具公平值收益	17,535	941
出售物業、廠房及設備的收益	183	—
機器貿易的收益	3,455	—
利息收入	53,111	22,940
銷售廢料收入	25,475	22,277
租金收入	3,600	1,950
雜項收入	573	460
	103,932	48,568

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

8. 分部資料

首要呈報形式 — 地區分類

本集團只有唯一位於中華人民共和國(「中國」)的地區分類經營業務。所有分類資產、負債及資本開支均位於中國，故除了分類業績外，並無呈列地區分類。分類營業額及分類業績乃按客戶所在地區呈報。

次要呈報形式 — 業務分類

本集團的業務主要分為兩個業務分類：

- 汽車零部件；及
- 建築裝飾五金產品。

(i) 首要呈報形式 — 地區分類

截至二零零八年三月三十一日止年度

	美國 人民幣千元	加拿大 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	中國及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分類營業額	1,537,055	918,955	787,470	643,005	3,886,485
分類業績	250,124	158,035	130,723	97,890	636,772

截至二零零七年三月三十一日止年度

	美國 人民幣千元	加拿大 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	中國及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分類營業額	1,430,245	886,027	739,096	441,791	3,497,159
分類業績	252,976	164,930	131,293	66,046	615,245

8. 分部資料^(續)

(ii) 次要呈報形式 — 業務分類

截至二零零八年三月三十一日止年度

	營業額 人民幣千元	分類資產 的賬面值 人民幣千元	資本開支 人民幣千元
汽車零部件	3,493,584	1,403,671	212,537
建築裝飾五金產品	392,901	78,774	—
	3,886,485	1,482,445	212,537
未分配資產		3,587,751	7,488
		5,070,196	220,025

截至二零零七年三月三十一日止年度

	營業額 人民幣千元	分類資產 的賬面值 人民幣千元	資本開支 人民幣千元
汽車零部件	3,116,595	1,371,061	149,625
建築裝飾五金產品	380,564	146,005	14,155
	3,497,159	1,517,066	163,780
未分配資產		2,532,943	3,871
		4,050,009	167,651

9. 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行費用	1,771	1,054
融資租賃承擔的財務費用	2,052	2,737
衍生金融工具的公平值虧損	15,212	—
銀行借款利息	79,803	63,110
可換股債券利息	2,205	4,145
	101,043	71,046

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

10. 所得稅費用

(a) 所得稅費用包括：

	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 年內撥備	52,801	49,835

由於本集團於年內並無來自香港的估計應課稅盈利，故並無提撥香港利得稅撥備(二零零七年：零)。

其他地區的應課稅溢利稅項開支乃按本集團業務經營所在國家的適用稅率，並根據現行法例、詮釋及慣例而計算。

中國第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日決議通過的新中國企業所得稅法(「新稅法」)引入多項變動，包括將內資企業和外資企業的企業所得稅率統一為25%。新稅法由二零零八年一月一日起生效。國務院亦於二零零七年十二月頒佈企業所得稅法實施細則。

本集團主要附屬公司北泰汽車工業有限公司(「北泰汽車」)及北泰汽車懸架製造(北京)有限公司(「北泰汽車懸架」)乃於中國註冊成立，位於北京經濟技術開發區。根據國務院在二零零七年十二月二十六日所頒佈的國法[2007]第39號就於北京經濟技術開發區成立及經營的企業，其中國企業所得稅的適用稅率(「企業所得稅率」)如下：

年份	企業所得稅率
二零零八年	18%
二零零九年	20%
二零一零年	22%
二零一一年	24%
二零一二年	25%

根據地方稅務局於二零零七年六月十五日及二零零八年五月二十八日發出的批文及按照現行法例，北泰汽車獲授予稅務減免，截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的適用稅率為11.5%。自二零零八年起取消上述稅務減免，並於新稅法生效後，北泰汽車截至二零零八年三月三十一日止三個月須按中國企業所得稅率18%繳納所得稅。

根據中國相關法例及規則，北泰汽車懸架於中國由其首個獲利年度起計兩年期間獲豁免中國企業所得稅，並於其後三年減半繳納中國企業所得稅。截至二零零七年十二月三十一日止曆年為北泰汽車懸架的第二個獲利年度，因此其於截至二零零八年三月三十一日止三個月獲減半繳納中國企業所得稅。截至二零零八年三月三十一日止三個月，北泰汽車懸架經稅務減半及新稅法後的適用稅率為9%。

10. 所得稅費用 (續)

(b) 所得稅費用及除稅前盈利(不包括應佔聯營公司盈利)乘以中國企業所得稅稅率計算的稅項對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前盈利(不包括應佔聯營公司盈利)	528,168	418,330
按中國企業所得稅稅率11.5%(二零零七年：11.5%)		
計算的稅項	60,739	48,108
毋須課稅收入的稅務影響	(22,577)	(2,511)
不可扣減開支的稅務影響	4,254	2,738
未確認暫時差額的稅務影響	(432)	(96)
未確認稅務虧損的稅務影響	10,918	10,191
獲豁免所得稅盈利的稅務影響	(4,603)	(7,633)
就附屬公司使用不同稅率的稅務影響	4,502	(962)
所得稅費用	52,801	49,835

(c) 由於對本集團造成的應課稅暫時差額稅務影響並不重大，因此並無為財務報表作出遞延稅項撥備。

於結算日，本集團有估計未動用稅項虧損人民幣166,382,000元(二零零七年：人民幣116,268,000元)可用作抵銷未來盈利。未動用稅項虧損約人民幣155,381,000元尚未獲得香港稅務局同意。由於未來溢利流量乃不可預測，故並無確認遞延稅項資產(二零零七年：人民幣無)。未動用稅項虧損可無限期結轉。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

11. 年內盈利

本集團之年內盈利在扣除／(計入)以下金額後列賬：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
核數師酬金	1,424	1,660
已售存貨成本 (附註(a))	3,249,713	2,881,914
折舊	71,847	51,452
物業、廠房及設備撇銷	1,117	—
出售物業、廠房及設備的虧損	4,798	—
出售物業、廠房及設備的收益	(183)	—
其他無形資產攤銷(包括於行政費用內)	1,033	39
研究及開發成本 (附註(b))	121,900	115,635
有關下列項目的經營租賃租金：		
— 土地租賃	1,248	1,248
— 工廠及辦公室物業	8,241	7,164
— 機器及設備	3,960	5,100
匯兌(收益)／虧損淨額	(14,382)	24,941
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	73,179	62,178
股份支付	8,274	3,554
退休福利計劃供款	7,367	9,669
	88,820	75,401

附註：

- (a) 已售存貨成本包括員工成本、折舊及經營租賃租金約人民幣106,336,000元(二零零七年：人民幣86,759,000元)，包括於上文分別披露的金額內。
- (b) 研究及開發成本包括於上文分別披露的員工成本，已售存貨成本及其他無形資產攤銷內。

12. 董事及僱員酬金

根據上市規則及香港公司條例第161節規定披露本公司董事酬金詳情如下：

截至二零零八年三月三十一日止年度

	基本薪金、 其他津貼及 袍金		酌情花紅	股份支付	退休福利 計劃供款	總計
	實物利益	人民幣千元				
執行董事						
Lilly Huang	—	224	—	—	—	224
周天寶	—	1,863	—	—	8	1,871
張振娟	—	645	—	2,123	8	2,776
楊彬	—	240	—	212	8	460
代偉	—	539	—	1,062	8	1,609
陳向東	—	566	—	1,062	8	1,636
非執行董事						
李卓然	248	—	—	106	—	354
獨立非執行董事						
蔡達英	96	—	—	106	—	202
張建春	96	—	—	—	—	96
張欣	96	—	—	—	—	96
二零零八年總計	536	4,077	—	4,671	40	9,324

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

12. 董事及僱員酬金 (續)

截至二零零七年三月三十一日止年度

	基本薪金、 其他津貼及 袍金		酌情花紅	股份支付	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元				
執行董事						
Lilly Huang	—	305	—	—	—	305
周天寶	—	1,980	—	—	8	1,988
張振娟	—	660	—	900	8	1,568
楊彬	—	300	—	90	8	398
代偉	—	528	—	450	8	986
陳向東	—	528	—	450	8	986
非執行董事						
李卓然	264	—	—	45	—	309
獨立非執行董事						
蔡達英	101	—	—	45	—	146
張建春	101	—	—	—	—	101
張欣	101	—	—	—	—	101
二零零七年總計	567	4,301	—	1,980	40	6,888

年內並無作出任何安排，以致使董事放棄或同意放棄任何酬金(二零零七年：人民幣零元)。

12. 董事及僱員酬金 (續)

本集團五名(二零零七年：六名)最高薪僱員包括四名(二零零七年：四名)董事，其酬金反映於上文所呈列的分析。其餘一名(二零零七年：二名)僱員於年內的酬金載列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
基本薪金、其他津貼及實物利益	497	2,112
股份支付	1,056	314
退休福利計劃供款	8	24
	1,561	2,450

酬金在以下範圍內：

	二零零八年 僱員人數	二零零七年 僱員人數
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—

年內，本集團概無向任何董事或最高薪人士支付任何酬金，作為吸引其加入本集團或於加入本集團時的獎勵，或作為離職補償。

上述酬金包括根據本公司購股權計劃授予董事及僱員的購股權於授出日期的估計價值。進一步詳情於董事會報告的「購股權計劃」一節及財務報表附註32內披露。

13. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，供在香港僱傭條例管轄範圍內受僱的僱員參加。強積金計劃是由獨立信託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須為計劃作出供款，金額為僱員有關薪酬的5%，供款上限為僱員有關月薪的20,000港元。供款會即時轉入計劃。

除參與強積金計劃外，本集團亦需遵照有關政府法規，按適用的準則及供款率為其中國僱員向一個界定供款退休計劃供款。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

14. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中期股息每股普通股0.022港元 (二零零七年：每股普通股0.022港元)	25,951	27,871
擬派末期股息每股普通股0.065港元 (二零零七年：每股普通股0.065港元)	73,736	80,773
	99,687	108,644

董事將建議派付末期股息每股普通股0.065港元，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准，始可作實。此建議股息不能視為財務報表內的應付股息，惟將反映為截至二零零九年三月三十一日止年度保留盈利的分配。

年內批准及已付的過往財政年度本公司股權持有人應佔股息：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內批准及已付的過往財政年度 末期股息每股普通股0.065港元 (二零零七年：每股普通股0.057港元)	79,483	73,278

15. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
盈利		
就計算每股基本盈利的盈利	509,881	404,150
行使可換股債券時省回的融資成本	2,205	1,839
就計算每股攤薄盈利的盈利	512,086	405,989
	二零零八年	二零零七年
股份數目		
於年初的已發行普通股	1,251,367,851	1,077,320,976
股份發行的影響	—	154,164,384
兌換可換股債券的影響	5,816,000	911,378
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,257,183,851	1,232,396,738
未贖回可換股債券產生的攤薄潛在普通股影響	11,964,111	21,853,125
有關購股權的攤薄潛在普通股影響	117,722	3,110,917
就計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,269,265,684	1,257,360,780

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	模具 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室 設備及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零零六年四月一日	271,023	6,610	224,896	13,024	9,528	285,219	810,300
重新分類	206,624	—	26,453	—	—	(233,077)	—
添置	—	—	97,441	3,456	36	65,936	166,869
匯兌調整	—	—	—	(13)	(72)	—	(85)
於二零零七年							
三月三十一日	477,647	6,610	348,790	16,467	9,492	118,078	977,084
重新分類	86,817	—	30,336	—	—	(117,153)	—
添置	—	—	105,767	3,983	3,260	95,902	208,912
出售／撇銷	—	(6,610)	(20,311)	(41)	(2,620)	(1,117)	(30,699)
匯兌調整	—	—	—	(52)	(154)	—	(206)
於二零零八年							
三月三十一日	564,464	—	464,582	20,357	9,978	95,710	1,155,091
累計折舊							
於二零零六年四月一日	4,996	5,898	51,592	3,849	4,767	—	71,102
年內折舊	15,170	712	31,808	2,351	1,411	—	51,452
匯兌調整	—	—	—	(6)	(31)	—	(37)
於二零零七年							
三月三十一日	20,166	6,610	83,400	6,194	6,147	—	122,517
年內折舊	27,520	—	40,169	3,027	1,131	—	71,847
出售／撇銷	—	(6,610)	(9,854)	(32)	(1,789)	—	(18,285)
匯兌調整	—	—	—	(18)	(38)	—	(56)
於二零零八年							
三月三十一日	47,686	—	113,715	9,171	5,451	—	176,023
賬面值							
於二零零八年							
三月三十一日	516,778	—	350,867	11,186	4,527	95,710	979,068
於二零零七年							
三月三十一日	457,481	—	265,390	10,273	3,345	118,078	854,567

本集團根據融資租賃租入若干於一年至五年內到期的機器及設備及汽車。於各租期完結時，本集團可選擇以視為優惠的購買價購買該等機器及設備及汽車。租賃概無包括或然租金。

於二零零八年三月三十一日，本集團根據融資租賃擁有的機器及設備及汽車的賬面值達人民幣112,996,000元（二零零七年：人民幣141,637,000元）。

16. 物業、廠房及設備 (續)

本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃款項應收總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	3,600	3,600
於第二至第五年(包括首尾兩年)	3,300	6,900
	6,900	10,500

17. 預付土地租賃款項

本集團已就以中期租約持有位於中國的土地預付土地租賃款項。

18. 商譽

透過業務合併收購的商譽已分配至汽車零部件的現金產生單位以供進行減值測試，而汽車零部件屬可呈報分類。

汽車零部件現金產生單位的可收回金額已根據高級管理層批准的五年財政預算預測的現金流量按使用值而釐定。用於預測現金流量的貼現率為12.18%，而五年期以後的現金流量乃按參考中國當時通脹率釐定的3%增長率推算。高級管理層根據過往表現及預期市場發展估計預測毛利。所用貼現率並未扣除稅項，並反映有關汽車零部件現金產生單位的特定風險。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

19. 其他無形資產

其他無形資產乃指獲取有關汽車零部件業務的生產技術專利以及技術協助及培訓的成本。平均剩餘攤銷年限為9.5年(二零零七年：10年)。

	生產 技術專利 人民幣千元	技術協助 及培訓 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
二零零六年四月一日	—	—	—
添置	—	782	782
二零零七年三月三十一日	—	782	782
添置	10,358	755	11,113
二零零八年三月三十一日	10,358	1,537	11,895
累計攤銷			
二零零六年四月一日	—	—	—
年內攤銷	—	39	39
二零零七年三月三十一日	—	39	39
年內攤銷	942	91	1,033
二零零八年三月三十一日	942	130	1,072
賬面值			
二零零八年三月三十一日	9,416	1,407	10,823
二零零七年三月三十一日	—	743	743

20.於聯營公司的投資

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
香港以外非上市投資：		
應佔資產淨值	435,248	423,357

本集團的聯營公司於二零零八年三月三十一日的詳情如下：

公司	業務架構 形式	註冊成立及 經營地點	股份類別	於所有權的權益百分比		主要業務
				本集團的 實際權益	由附屬公司 持有	
Profound Global Limited	註冊成立	英屬處女群島	普通	40%	40%	投資控股

Profound Global Limited為一間投資控股公司，其主要附屬公司則從事製造及分銷五金產品。有關該聯營公司於二零零八年三月三十一日的主要附屬公司的詳情如下：

公司	業務架構 形式	註冊成立及 經營地點	聯營公司持有的 註冊資本比例		主要業務
			直接	間接	
偉業重工(安徽)有限公司	註冊成立	中國	—	100%	製造及分銷五金產品

有關本集團的聯營公司的綜合財務資料摘要載列如下：

	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
於三月三十一日		
資產總值	1,175,692	1,154,394
負債總值	(87,571)	(96,001)
資產淨值	1,088,121	1,058,393
本集團應佔聯營公司的資產淨值	435,248	423,357
截至三月三十一日止年度		
營業額	1,243,998	1,360,807
年內除稅後盈利	86,284	89,138
本集團應佔聯營公司的年內盈利	34,514	35,655

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

21.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	31,696	32,516
在製品	4,262	5,217
產成品	26,332	43,469
	62,290	81,202

22.可收回增值稅稅項

可收回增值稅稅項指於結算日可收回的中國增值稅。

23.貿易及其他應收款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應收款	512,242	641,509
應收股息	10,808	7,914
預付款及其他應收款	98,029	65,636
	621,079	715,059

(a) 貿易應收款按發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至90日	508,394	641,005
91至180日	3,464	504
181至365日	364	—
一年以上	20	—
	512,242	641,509

客戶一般享有30至90日的賒賬期。

(b) 貿易應收款的賬面值以下列貨幣列值：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元	424,244	562,953
港元	12,140	4,414
人民幣	75,858	74,142
	512,242	641,509

23. 貿易及其他應收款 (續)

(c) 截至二零零八年三月三十一日，逾期但無減值的貿易應收款約為人民幣6,444,000元(二零零七年：人民幣504,000元)。此款項屬於一些獨立顧客，而這些顧客近期並無不良還款紀錄。該等逾期但無減值的貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至90日	2,596	—
91至180日	3,464	504
181至365日	364	—
一年以上	20	—
	6,444	504

24. 衍生金融工具

	二零零八年		二零零七年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
外幣遠期合約及掉期	4,261	(15,212)	—	—

衍生金融工具的主要條款如下：

名義金額	到期	已訂約匯率
12份合約，每份合約購買500,000美元 或1,500,000美元 (附註)	一至兩年	7.723港元/1美元
12份合約，每份合約購買700,000美元 或2,100,000美元 (附註)	一至兩年	7.715港元/1美元 取消價7.825港元/1美元
8份合約，每份合約購買300,000美元 或900,000美元 (附註)	一年以內	7.710港元/1美元
9份合約，每份合約購買300,000美元 或900,000美元 (附註)	一年以內	7.7225港元/1美元 取消價7.83港元/1美元
10份合約，每份合約購買1,000,000美元 或3,000,000美元 (附註)	一年以內	7.718港元/1美元 取消價7.825港元/1美元
15份合約，每份合約購買1,000,000美元 或3,000,000美元 (附註)	一至兩年	7.726港元/1美元
12份合約，每份合約購買600,000美元 或1,200,000美元 (附註)	一年以內	95.5日元/1美元
3份合約，每份合約購買1,500,000美元 或3,000,000美元 (附註)	一年以內	7.0695人民幣/1美元至 7.357人民幣/1美元

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

24. 衍生金融工具 (續)

衍生金融工具的主要條款如下：(續)

名義金額	到期	已訂約匯率
1份合約購買2,000,000新西蘭元	一年以內	77.39日元／1新西蘭元
25張合約，每份合約購買1,000,000新西蘭元 或2,000,000新西蘭元 (附註)	一年以內	70.4日元／1新西蘭元
24份合約，每份合約購買1,000,000美元 或2,000,000美元 (附註)	一年以內	95.0日元／1美元
8份合約，每份合約1,500,000美元	一年以內	收取每年固定票面息率2.5%， 及當現價低於行使價 6.65人民幣／1美元時， 支付浮動票面息率
9份合約，每份合約2,000,000美元	一年以內	收取每年固定利率2.75%， 及當現價低於行使價 6.53人民幣／ 1美元時，支付浮利率
10份合約，每份合約4,000,000美元	一年以內	收取每年固定利率4%， 及當現價低於行使價 6.4人民幣／ 1美元時，支付浮利率
7份合約，每份合約3,000,000美元	一年以內	收取每年固定利率2.2%， 及當現價低於行使價 6.85人民幣／ 1美元時，支付浮利率
11份合約，每份合約5,000,000美元	一年以內	收取每年固定利率0%， 及當現價低於行使價 6.615人民幣／ 1美元時，支付浮利率
4份合約，每份合約6,000,000美元	一年以內	收取每年固定利率5.43%， 及當現價低於行使價 7.718港元／ 1美元時，支付浮利率
6份合約，每份合約5,000,000美元	一年以內	收取每年固定利率2.90%， 及當現價低於行使價 7.73港元／ 1美元時，支付浮利率

附註： 本集團購置金額按各到期日市場匯率及已訂約匯率之比較釐定。

24. 衍生金融工具 (續)

下表詳述本集團綜合除稅後盈利對於結算日相關外幣變動的敏感性，並在所有其他變數維持不變的情況下，應用於上述衍生金融工具所面臨貨幣風險。增加及降低百分比指直至於下一個年度結算日期間管理層對外匯匯率的合理可能變動的估計。

	對除稅後 盈利的影響 增加／(下降)	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
人民幣兌美元增加2%	(1,239)	不適用
人民幣兌美元減少2%	(38,516)	不適用
港元兌美元增加1%	5,617	不適用
港元兌美元減少1%	(5,207)	不適用
日元兌美元增加5%	606	不適用
日元兌美元減少5%	(5,585)	不適用
日元兌新西蘭元增加5%	544	不適用
日元兌新西蘭元減少5%	(499)	不適用

25. 已抵押銀行存款及現金及銀行結餘

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已抵押銀行存款	15,439	16,450
銀行及手頭現金	823,975	965,592
三個月或少於三個月到期的無抵押定期存款	858,331	761,493
現金及現金等值項目以編製現金流量表	1,682,306	1,727,085
三個月以上到期的無抵押定期存款	1,100,000	—
現金及銀行結餘	2,782,306	1,727,085

- (a) 於二零零八年三月三十一日，已抵押銀行存款乃用作為銀行的融資抵押。該等存款均以港元列值，按固定息率計息，年利率由1厘至1.88厘不等(二零零七年：年利率2.75厘至4厘)，因此須承受公平值利率風險。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

25. 已抵押銀行存款及現金及銀行結餘 (續)

- (b) 於二零零八年三月三十一日，本集團現金及銀行結餘約人民幣2,732,501,000元(二零零七年：人民幣1,653,940,000元)均以人民幣列值。將該等人民幣結餘兌換為外幣面額須受中國政府所頒佈的外匯管制的規則及規定所限。剩餘結餘的賬面值以下列貨幣列值：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元	37,632	40,181
港元	12,173	31,597
歐元	—	1,367
	49,805	73,145

- (c) 存於銀行的現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。定期存款則視乎本集團的即時現金需求而分為不同存款期，按相關定期存款利率賺取利息年利率由0.9厘至5.31厘不等(二零零七年：年利率2.75厘至5.31厘)。

26. 貿易及其他應付款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應付款 (附註(a))	48,059	94,303
應計及其他應付款	62,116	84,804
應付增值稅稅項	2,501	6,428
應付聯營公司款項 (附註(b))	1,161	—
應付董事款項 (附註(c))	596	1,332
	114,433	186,867

(a) 貿易應付款按接收商品日期的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0 - 90日	39,168	84,946
91 - 180日	6,812	7,573
181 - 365日	1,625	—
一年以上	454	1,784
	48,059	94,303

(b) 有關款項為貿易款項、無抵押、免息及須在六十日內付還。

(c) 有關款項為無抵押、免息及無固定還款期。

27. 短期借款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款，須於一年內悉數償還		
— 由本公司作出擔保(a)	36,946	56,978
— 由一名關連人士作出擔保(b)	150,000	130,000
	186,946	186,978

(a) 以港元及日元列值，賬面值分別約為人民幣22,625,000元及人民幣14,321,000元（二零零七年：人民幣56,978,000元，以港元列值）。貸款按年利率1.8厘至5.0厘不等的可變利率計息（二零零七年：年利率4.2厘至6.4厘），因此本集團須承受現金流利率風險。

(b) 以人民幣列值，按中國人民銀行基準利率的90%計算浮動利率，因此本集團須承受現金流利率風險。未償付貸款結餘按年利率6.7厘（二零零七年：年利率5.5厘）計息。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

28. 非流動借款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款		
銀團貸款	1,296,259	565,146
其他銀行貸款	27,915	47,579
	1,324,174	612,725
應付融資租賃(附註29)	37,067	28,260
	1,361,241	640,985
非流動借款的即期部分	(39,564)	(361,265)
	1,321,677	279,720
銀行貸款將按以下年期償還：		
一年內	22,706	341,734
於第二年	575,904	265,214
於第三至五年(包括首尾兩年)	725,564	5,777
	1,324,174	612,725

銀團貸款以港元(二零零七年：美元)列值。其他銀行貸款以下列貨幣列值：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他銀行貸款	993美元	1,737美元
	943歐元	1,650歐元
	11,856港元	17,535港元

銀行貸款的年利率如下：

	二零零八年	二零零七年
銀團貸款	HIBOR加1.05%	LIBOR加1.05%
其他銀行貸款	LIBOR加 1.75%至2%	LIBOR加 1.75%至2%

銀團貸款及其他銀行貸款按浮動利率計息，故本集團須承受現金流量利率風險。

其他銀行貸款以本集團若干銀行存款(附註25(a))以及本公司所給予的公司擔保作抵押。銀團貸款抵押如下：

- (i) 本公司所給予的持續擔保；及
- (ii) 於融資期間遵守若干財務承諾。

29. 應付融資租賃

	最低租賃款項		最低租賃款項的現值	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	18,123	20,786	16,858	19,531
於第二至五年(包括首尾兩年)	21,098	9,069	20,209	8,729
	39,221	29,855	37,067	28,260
減：日後財務費用	(2,154)	(1,595)	不適用	不適用
租賃債務現值	37,067	28,260	37,067	28,260
減：於十二個月內到期結清的款項 (列入流動負債)			(16,858)	(19,531)
於十二個月後到期結清的款項			20,209	8,729

本集團的政策乃按融資租賃租賃其若干機器及設備及汽車。平均租賃期分別為三年及五年。截至二零零八年三月三十一日，實際借款利率乃由年利率3.6厘至8.0厘不等(二零零七年：年利率2.75厘至8.25厘)。應付融資租賃約人民幣4,764,000元(二零零七年：人民幣12,990,000元)按固定利率計息，故本集團須承受公平值利率風險。其餘應付融資租賃按浮動利率計息並於合約日期釐定，故本集團須承受現金流量利率風險。所有租賃均按固定還款基準進行，本集團並無就或然租金訂立任何安排。於各租賃期完結時，本集團可選擇以象徵式價格購買該等機器及設備。

所有應付融資租賃均以港元列值。

本集團的應付融資租賃以出租人對租賃資產的擁有權作抵押。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

30. 可換股債券

於二零零四年十二月十六日，本公司發行價值40,000,000美元，於二零零七年十二月十六日（「到期日」）到期的零息可換股債券。該等債券可於二零零五年六月十五日或之後及於二零零七年十二月六日前任何時間，由持有人全權決定，以相當於每股2.70港元的轉換價轉換為本公司每股面值0.1港元的普通股。於二零零五年十二月十六日，轉換價根據契約條款調整為每股2.43港元。於二零零六年五月四日，轉換價進一步調整為每股2.40港元。除非先前已被贖回、轉換或購回及註銷，否則該等債券可於到期日按其本金額的112.4864%以美元贖回。

可換股債券的負債部分的公平值於發行日期按同類債務（並無換股權）的當時市場利率4.75厘釐定，並以長期負債列賬。餘下部分則分配至在股東權益確認入賬的換股權。

利息支出乃自貸款票據發行以來三十六個月期間根據每年4.75%的實際利率計算。

年內全部餘下可換股債券均已轉換為股份或於到期日贖回。於二零零八年三月三十一日並無剩餘可換股債券。

31.股本

	股份數目		每股面值0.1港元的普通股股本			
	二零零八年 (百萬股)	二零零七年 (百萬股)	二零零八年 千港元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 千港元	二零零七年 人民幣千元
法定股本：						
年初及年末	5,000	5,000	500,000		500,000	
已發行及繳足股本：						
年初	1,251	1,077	125,137	131,598	107,732	113,940
已發行股份 (a)	—	170	—	—	17,000	17,255
兌換可換股債券時 發行的股份 (b)	8	4	809	785	405	403
年末	1,259	1,251	125,946	132,383	125,137	131,598

附註：

- (a) Century Founders Group Limited (「賣方」) 為本公司的控股股東，截至二零零六年四月二十四日持有本公司已發行股本中600,000,000股股份，相等於本公司已發行股本約55.69%。賣方及本公司與香港上海匯豐銀行有限公司(配售代理)於二零零六年四月二十四日訂立配售及認購協議(「配售及認購協議」)，據此，配售代理將以包銷形式促使買方購買及賣方出售本公司170,000,000股現有股份，每股配售價為3.625港元。根據配售及認購協議，賣方已有條件同意以配售價認購170,000,000股新股。緊隨配售事項及認購事項完成後，賣方於本公司股份的持股量將會減少至48.1%，且本公司已發行股份總數已由1,077,320,976股增加到1,247,320,976股。於配售及認購協議完成後，賣方仍為本公司的主要股東。認購所得款項淨額約為597,000,000港元(人民幣606,000,000元)。
- (b) 年內總面值2,500,000美元(二零零七年：1,250,000美元)的可換股債券已兌換為本公司普通股。有關兌換乃按約定匯率及本公司每股普通股的兌換價2.40港元(二零零七年：2.40港元)進行。因進行有關兌換共發行每股面值0.1港元的新普通股總數為8,093,750股(二零零七年：4,046,875股)。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

32. 股份支付

本公司於二零零三年九月四日採納一項購股權計劃(「計劃」)，據此，本公司董事(「董事」)獲授權酌情邀請本集團的僱員(其中包括本集團任何公司的董事)接納購股權認購本公司股份。該計劃的目的乃為鼓勵及回饋對本集團的成功經營作出貢獻的合資格參與者。該計劃的詳情於董事會報告的「購股權計劃」一節內披露。

購股權持有人	購股權數目				於二零零八年 三月三十一日
	於二零零七年 四月一日	於年內授出	於年內行使	於年內失效	
董事					
張振娟女士	5,000,000	5,000,000	—	—	10,000,000
代偉先生	2,500,000	2,500,000	—	—	5,000,000
陳向東先生	2,500,000	2,500,000	—	—	5,000,000
楊彬先生	500,000	500,000	—	—	1,000,000
李卓然先生	250,000	250,000	—	—	500,000
蔡達英先生	250,000	250,000	—	—	500,000
	11,000,000	11,000,000	—	—	22,000,000
本集團僱員					
總數	10,025,000	8,154,000	—	(1,125,000)	17,054,000
所有類別總數	21,025,000	19,154,000	—	(1,125,000)	39,054,000

購股權的詳情如下：

	授出日期	授出購股權數目	歸屬期	行使期	行使價
第一批A	26/9/2006	7,004,000	26/9/2006 - 25/9/2008	26/9/2008 - 03/9/2013	HK\$2.57
第一批B	26/9/2006	7,004,000	26/9/2006 - 25/9/2009	26/9/2009 - 03/9/2013	HK\$2.57
第一批C	26/9/2006	7,017,000	26/9/2006 - 25/9/2010	26/9/2010 - 03/9/2013	HK\$2.57
第二批A	14/12/2007	6,380,000	14/12/2007 - 25/9/2009	26/9/2009 - 03/9/2013	HK\$2.29
第二批B	14/12/2007	6,380,000	14/12/2007 - 25/9/2010	26/9/2010 - 03/9/2013	HK\$2.29
第二批C	14/12/2007	6,394,000	14/12/2007 - 25/9/2011	26/9/2011 - 03/9/2013	HK\$2.29

32. 股份支付 (續)

年內尚未行使的購股權計劃詳情如下：

	二零零八年		二零零七年	
	購股權數目 千份	加權平均 行使價 港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 港元
年初尚未行使	21,025	2.57	—	—
年內授出	19,154	2.29	21,025	2.57
年內失效	(1,125)	2.57	—	—
年內行使	—	—	—	—
年終尚未行使	39,054	2.43	21,025	2.57
年終可行使	—	—	—	—

附註：

- (a) 就獲授所提呈購股權每批須支付1.00港元的代價予本公司。
- (b) 於本年度，購股權於二零零七年十二月十四日授出，該等購股權的估計公平值約為15,667,000港元。截至二零零七年三月三十一日止年度，購股權於二零零六年九月二十六日授出，該等購股權的估計公平值約為19,095,000港元。
- 本公司股份於二零零六年九月二十五日及二零零七年十二月十三日(即緊接購股權於年內授出的日期前)在聯交所報價的收盤價為2.55港元及2.24港元。
- (c) 於該兩年底均無可行使之購股權。於年底尚未行使購股權的餘下合約期限為5.5年(二零零七年：6.5年)且行使價範圍為2.29至2.57港元之間(二零零七年：2.57港元)。
- (d) 倘僱員於購股權歸屬前離開本集團，則購股權將被沒收。於購股權屆滿前沒收的所有購股權將根據有關購股權計劃視為失效購股權處理。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

32. 股份支付 (續)

附註：(續)

- (e) 二項式模式乃應用以估計本公司授出的購股權的公平值。該定價模式需要輸入高度主觀性假設，包括股價波幅及購股權預期年期。預期波幅乃計算本公司股價於之前三年的歷史波幅而釐定。在模式使用的預期年期已根據管理層的最佳估計對不可轉讓性、實際行使價、行使限制及行為考慮因素的影響作出調整。主觀性假設的變動可能對公平值的估計造成重大影響。以下為重要假設：

	第一批	第二批
授出日期	二零零六年九月二十六日	二零零七年十二月十四日
於授出日期的股價：	2.56港元	2.29港元
行使價：	2.57港元	2.29港元
預期年期：	4.0至6.3年	4.1至5.4年
預期波幅：	43.7%	45%
預期股息率：	1.5% (以半年為基準)	每年2.99%
無風險利率：	3.816%	2.997%
離職率：	董事0%；僱員20%	董事0%；僱員5%
觸發價倍數：	董事2倍；僱員1.5倍	董事2倍；僱員1.5倍

根據以上假設，第一批及第二批授出的購股權經計算的公平值分別約為每份購股權0.908港元及0.818港元。截至二零零八年三月三十一日止年度，於綜合收益表確認的購股權支出約為人民幣8,274,000元(二零零七年：人民幣3,554,000元)。

33. 本公司資產負債表

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於附屬公司的投資	263,247	289,112
應收附屬公司款項	1,596,167	1,682,451
其他流動資產	1,000	1,925
可換股債券	—	(56,753)
其他流動負債	(356)	(895)
資產淨值	1,860,058	1,915,840
股本	132,383	131,598
儲備	1,727,675	1,784,242
權益總額	1,860,058	1,915,840

34. 儲備

(a) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	外幣換算儲備 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年四月一日	1,099,998	1,411	(24,148)	—	115,797	1,193,058
發行股份	608,239	—	—	—	—	608,239
發行股份開支	(19,453)	—	—	—	—	(19,453)
兌換可換股債券時發行的股份	10,233	(221)	—	—	—	10,012
股份支付確認	—	—	—	3,554	—	3,554
年內盈利	—	—	—	—	163,955	163,955
已付股息	—	—	—	—	(101,149)	(101,149)
換算差額	—	—	(73,974)	—	—	(73,974)
於二零零七年三月三十一日	1,699,017	1,190	(98,122)	3,554	178,603	1,784,242
於二零零七年四月一日	1,699,017	1,190	(98,122)	3,554	178,603	1,784,242
兌換可換股債券時發行的股份	20,508	(442)	—	—	—	20,066
可換股債券贖回	—	(748)	—	—	748	—
股份支付確認	—	—	—	8,274	—	8,274
年內盈利	—	—	—	—	198,325	198,325
已付股息	—	—	—	—	(105,434)	(105,434)
換算差額	—	—	(177,798)	—	—	(177,798)
於二零零八年三月三十一日	1,719,525	—	(275,920)	11,828	272,242	1,727,675

34. 儲備 (續)

(b) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法(經修訂)，於股份溢價賬的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中已到期的債務。

(ii) 資本儲備

這指根據如財務報表附註3(p)所載有關可換股債券的會計政策，本集團所發行的可換股債券的未行使權益部份的價值。

(iii) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包含所有因換算海外業務財務報表產生的換算差額。該儲備按財務報表附註3(d)(iii)所載會計政策處理。

(iv) 股份支付儲備

這指根據如財務報表附註3(v)所載有關股份支付的會計政策，確認授出予本集團僱員而實際或估計的未行使的購股權的公平值。

(v) 合併儲備

合併儲備為本集團所收購的附屬公司的總資產淨值與如於本公司於日期為二零零三年九月二十九日的招股章程所載重組日期所發行的本公司股份面值的差額。

(vi) 一般儲備金及企業擴展基金

本集團於中國成立的兩家附屬公司為外資企業，須按規定將法定賬目所錄得的純利的適當金額分配至兩項法定儲備，分別為一般儲備金及企業擴展基金。兩者乃專為特殊目的而設。根據董事的議決，該中國附屬公司於截至二零零七年及二零零八年三月三十一日止年度，將其法定純利的10%分別分配至一般儲備金及企業擴展基金。

35. 附屬公司

本公司的主要附屬公司於二零零八年三月三十一日的詳情如下：

名稱	註冊成立日期及地點	已發行及繳足 資本	於所有權 權益／投票權／ 分享溢利的 百分比		主要業務／經營地點
			直接	間接	
Fullitech International Limited	二零零一年 四月二日 英屬處女群島	100美元	100%	—	從事投資控股／香港
北泰汽車工業控股有限公司 （「北泰控股」）	一九九四年 三月十七日 香港	100,000,000港元	—	100%	從事投資控股、 市場推廣、買賣及 分銷汽車零部件及 建築裝飾五金產品／香港
北泰汽車工業有限公司* （「北泰汽車」）	一九九七年 六月十一日 中國	人民幣 710,000,000元	—	100%	製造及銷售 汽車零部件及 建築裝飾五金產品／中國
北泰底盤系統（安徽） 有限公司*	二零零四年 六月十九日 中國	49,000,000美元	—	100%	尚未開始經營
北泰汽車懸架製造 （北京）有限公司* （「北泰汽車懸架」）	二零零四年 六月二十九日 中國	400,000,000港元	—	100%	設計、開發及 銷售汽車懸架系統／中國

* 該等附屬公司乃根據中國法律註冊為外商獨資企業。

36. 主要非現金交易

- (i) 於年內，本集團就機器及設備及汽車訂立融資租賃，其價值約為人民幣30,584,000元（二零零七年：人民幣1,741,000元）。
- (ii) 年內，因兌換可換股債券（附註31(b)）發行每股面值0.1港元的普通股數目為8,093,750股（二零零七年：4,046,875）。

財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

37. 資本承擔

於結算日，本集團的資本承擔如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 購買機器及設備	52,020	144,217
— 在建工程	88,717	3,851
— 生產技術許可費	1,753	—
	142,490	148,068

38. 租賃承擔

於二零零八年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃就廠房、辦公室大樓、機器及設備於未來支付的最低租賃款項總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	4,620	8,250
第二年至第五年(包括首尾兩年)	2,880	7,800
	7,500	16,050

本集團亦根據不可撤銷經營租賃就其位於中國及香港的辦公室物業及職員宿舍的未來最低租賃款項如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	1,557	1,800
第二年至第五年(包括首尾兩年)	584	2,328
	2,141	4,128

本集團根據經營租賃租賃多項物業及廠房、機器及設備。租賃初步為期一至三年，期滿時可於重新磋商所有條款後續期。到期日的條款乃由本集團與各有關租戶互相協定。租賃概無包括或然租金。

39. 關連人士交易

除於財務報表其他部份披露的關連人士交易及結餘外，本集團於年內與其關連人士交易如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
向安徽工貿支付租賃辦公室大樓、製造物業、廠房、 機器及設備的租金(a)	6,210	7,800
向關連公司支付租賃辦公室大樓及員工宿舍的租金(b)	1,720	1,488
向一間聯營公司支付的轉包承建費	113,793	—
向一間聯營公司銷售原材料	3,423	—

附註：

(a) 根據北泰汽車與安徽工貿實業總公司(「安徽工貿」)簽訂的租賃協議，北泰汽車向安徽工貿租用若干辦公室大樓、製造物業、廠房、機器及設備。安徽工貿為一家於中國成立的公司，由本公司的董事周天寶先生及其配偶共同擁有及管理。

(b) 該等物業均由本公司的董事周天寶先生實益擁有。

一間關連公司就給予本集團的短期銀行融資額提供最高達人民幣200,000,000元(二零零七年：人民幣200,000,000元)的公司擔保(附註27(b))。

40. 財務報表的批准

財務報表已於二零零八年六月十二日經董事會批准及授權刊發。

財務概要

下表載列本集團的綜合收益表及綜合資產負債表的概要。

綜合收益表

截至三月三十一日止

(人民幣千元)	二零零四年	二零零五年 (重列)	二零零六年	二零零七年	二零零八年
營業額	1,711,442	2,206,041	2,658,993	3,497,159	3,886,485
銷售成本	(1,427,025)	(1,837,349)	(2,165,218)	(2,881,914)	(3,249,713)
毛利	284,417	368,692	493,775	615,245	636,772
其他收入	14,962	11,196	21,067	48,568	103,932
分銷及銷售費用	(55,597)	(36,653)	(49,135)	(57,508)	(45,474)
行政費用	(29,292)	(38,380)	(59,909)	(116,929)	(66,019)
經營盈利	214,490	304,855	405,798	489,376	629,211
融資成本	(17,246)	(33,697)	(66,389)	(71,046)	(101,043)
	197,244	271,158	339,409	418,330	528,168
應佔聯營公司盈利	—	12,024	42,755	35,655	34,514
除稅前盈利	197,244	283,182	382,164	453,985	562,682
所得稅費用	(14,841)	683	(34,851)	(49,835)	(52,801)
年內盈利	182,403	283,865	347,313	404,150	509,881
年內應佔份額					
本公司股權持有人	163,521	273,487	347,313	404,150	509,881
少數股東權益	18,882	10,378	—	—	—
	182,403	283,865	347,313	404,150	509,881

綜合資產負債表

於三月三十一日

	二零零四年	二零零五年 (重列)	二零零六年	二零零七年	二零零八年
(人民幣千元)					
非流動資產：					
物業、廠房及設備	327,187	660,209	739,198	854,567	979,068
預付土地租賃稅項	13,171	58,778	57,530	56,282	55,034
商譽	—	29,639	29,639	29,639	29,639
其他無形資產	—	—	—	743	10,823
於聯營公司的投資	—	206,539	396,690	423,357	435,248
	340,358	955,165	1,223,057	1,364,588	1,509,812
流動資產：					
存貨	48,212	32,846	44,850	81,202	62,290
可收回增值稅稅項	57,461	117,541	127,168	145,625	75,009
貿易及其他應收款	373,883	515,912	715,532	715,059	621,079
衍生金融工具	—	—	—	—	4,261
已抵押銀行存款	—	—	16,670	16,450	15,439
現金及銀行結餘	326,821	754,918	1,063,163	1,727,085	2,782,306
	806,377	1,421,217	1,967,383	2,685,421	3,560,384
流動負債：					
貿易及其他應付款	34,051	99,171	99,584	186,867	114,433
衍生金融工具	—	—	—	—	15,212
短期借款	260,000	146,800	175,875	186,978	186,946
非流動借款的即期部分	—	203,633	188,440	361,265	39,564
應付票據	20,000	—	—	—	—
可換股債券	—	—	—	56,753	—
即期稅項負債	35,118	6,688	13,330	14,128	16,297
	349,169	456,292	477,229	805,991	372,452
流動資產淨值	457,208	964,925	1,490,154	1,879,430	3,187,932
總資產減流動負債	797,566	1,920,090	2,713,211	3,244,018	4,697,744

財務概要

綜合資產負債表(續)

於三月三十一日

	二零零四年	二零零五年 (重列)	二零零六年	二零零七年	二零零八年
(人民幣千元)					
非流動負債：					
非流動借款	—	280,568	616,336	279,720	1,321,677
可換股債券	—	327,541	66,645	—	—
	—	608,109	682,981	279,720	1,321,677
資產淨值	797,566	1,311,981	2,030,230	2,964,298	3,376,067
股本及儲備：					
股本	87,980	103,350	113,940	131,598	132,383
儲備	658,087	1,208,631	1,916,290	2,832,700	3,243,684
本公司股權持有人應佔權益	746,067	1,311,981	2,030,230	2,964,298	3,376,067
少數股東權益	51,499	—	—	—	—
	797,566	1,311,981	2,030,230	2,964,298	3,376,067

財務日誌

遞交股份過戶文件以獲分派
末期股息的最後期限
二零零八年七月二十一日下午四時三十分

暫停辦理股份過戶手續
二零零八年七月二十二日至
二零零八年七月二十五日

股東周年大會
二零零八年七月二十五日

股息

建議末期股息：
二零零八年七月三十一日
應付每股0.065港元

股東查詢

有關閣下的股權的任何事宜
(如股份過戶、更改地址、遺失股票)
應向香港股份過戶登記處及過戶代理查詢，
聯絡詳情如下：

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室
電話：(852) 2862 8628
傳真：(852) 2865 0990

北泰創業集團有限公司

香港金鐘夏慤道18號
海富中心2座19樓

www.norstar.com.hk