



TAI-INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

台一國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1808)



年報 2008

目錄

概覽

財務摘要	2
公司資料	3
公司簡介	5
二零零八年公司大事記	6
主席報告	7
行政總裁的回顧	8

集團組織

董事及高級管理人員履歷簡介	10
---------------	----

管理層討論及分析

業務回顧	16
財務回顧	20
五年以來的摘要及重要財務比率	25

企業管治

企業管治報告	27
--------	----

董事會報告及帳目

董事會報告書	33
獨立核數師報告	42
綜合損益表	44
綜合資產負債表	45
資產負債表	46
綜合權益變動表	47
綜合現金流量表	48
財務報表附註	50

主要兩年財務數字的比較

單位：人民幣千元	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年度	二零零七年度	增加／(減少) 百分比
收益	6,491,053	6,488,376	0.04
毛利	9,253	130,422	(92.91)
除稅前(虧損)／溢利	(226,756)	124,342	(282.36)
年度(虧損)／溢利	(208,426)	111,505	(286.92)
本公司權益持有人應佔(虧損)／溢利	(208,426)	111,505	(286.92)
每股基本及攤薄(虧損)／盈利(人民幣元)	(0.35)	0.19	(284.21)

收益－產品別分類比重

單位：人民幣千元	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年度		二零零七年度		增加／(減少)	
	金額	%	金額	%	金額	%
裸銅線銷售	4,438,671	68.38	4,161,131	64.13	277,540	6.67
電磁線銷售	2,034,475	31.34	2,305,638	35.54	(271,163)	(11.76)
加工服務	17,907	0.28	21,607	0.33	(3,700)	(17.12)
合計	6,491,053	100.00	6,488,376	100.00	2,677	0.04

收益－地區別分類比重

單位：人民幣千元	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年度		二零零七年度		增加／(減少)	
	金額	%	金額	%	金額	%
中國境內地區銷售	1,940,859	29.90	2,367,033	36.48	(426,174)	(18.00)
中國境外地區銷售*	4,550,194	70.10	4,121,343	63.52	428,851	10.41
合計	6,491,053	100.00	6,488,376	100.00	2,677	0.04

* 包括間接及直接出口銷售

公司資料

董事會

執行董事

黃正朗(主席)
林其達(行政總裁)
黃國峰
杜季庭

獨立非執行董事

康榮寶
鄭洋一
蔡揚宗
顏鳴鶴
金山敦

公司秘書

陳婉縈 *ACIS, ACS, HKIoD*

合資格會計師

蔡繼明 *ICAEQ, HKICPA*

法定代表

林其達
陳婉縈 *ACIS, ACS, HKIoD*

合規顧問

寶來資本(亞洲)有限公司

審核委員會

蔡揚宗(主席)
鄭洋一
康榮寶
金山敦
顏鳴鶴

薪酬委員會

林其達(主席)
鄭洋一
蔡揚宗
金山敦
康榮寶
顏鳴鶴

提名委員會

林其達(主席)
康榮寶
金山敦
蔡揚宗
鄭洋一
顏鳴鶴

核數師

畢馬威會計師事務所

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O.Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港的主要營業地點

香港中環
德輔道中 61-65 號
華人銀行大廈
15樓 1502室

中國的主要營業地點

中國
廣東省
廣州市
廣州經濟技術開發區東區
東鵬大道 77 號

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

股份過戶登記處香港分處

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

主要往來銀行

深圳發展銀行有限公司廣州分行越秀支行

中國工商銀行黃埔分行

股份代號

1808

公司網站地址

www.tai-i-int.com

公司簡介

台一國際控股有限公司(「台一國際」或「本公司」)於二零零六年四月二十日在開曼群島註冊成立，並於二零零七年一月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。本公司主要業務為投資控股，其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為製造及銷售裸銅線及電磁線。

本集團業務始於一九九七年，主要之附屬公司為台一江銅(廣州)有限公司(「台一江銅」)和台一銅業(廣州)有限公司(「台一銅業」)。本集團的生產基地位於中國廣州市經濟技術開發區東區，包括裸銅線和電磁線生產廠。本集團目前的年生產能力分別約180,000噸的裸銅線和50,000噸的電磁線。本集團的垂直整合業務架構使本集團可獲得生產電磁線必要的主要原材料(即以A級電解銅製成的裸銅線)的穩定供應(以質和量計)並提高了本集團的總體生產效率。

裸銅線的生產應用於各種行業(需要使用銅線和電纜的行業)不同類型銅電纜和電線的主要原材料，例如建築工程、水電工程、發動機製造、壓縮機、電器和電子裝置、電機和電力行業和電信業等各行業。電磁線用於製造發動機、變壓器及線圈的主要部件。因此，銅線產品(包括裸銅線和電磁線)需求一般隨著經濟和工業發展而增長。

二零零八年公司大事紀

三月

二零零八年三月，台一銅業獲評為深圳博多電子有限公司2007年度優秀供應商獎。

四月

二零零八年四月，台一江銅著手進行SCR系統改造擴產規劃。二零零九年三月改造完成，每年達到180,000噸之生產規模。

六月

二零零八年六月，台一銅業通過ISO/TS16949認證。

九月

二零零八年九月，台一江銅獲廣州開發區、廣州市蘿崗區國家稅務局、地方稅務局共同評為廣州開發區、廣州市蘿崗區年度納稅信用等級A企業納稅人。

十月

二零零八年十月，台一銅業耐電暈電磁線研發成功並通過上海科技研究所測試，性能滿足國家標準要求。

十一月

二零零八年十一月，台一銅業獲得松下萬寶頒發的「優秀供應商」獎。

主席報告

本人謹代表台一國際控股有限公司董事會(「董事會」)衷心感謝各位股東一直給予本公司的支持。本人在此向各位呈報本公司及其附屬公司截止二零零八年十二月三十一日止之年度年報。

財務表現

截止二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約達人民幣6,491,053,000元，本公司權益持有人應佔年內虧損約達人民幣208,426,000元。

末期股息

董事會不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零零七年：每股普通股6港仙)。

業務回顧

二零零八年第四季，受世界金融危機的衝擊，價格波動巨大。LME銅價格由九月十一日之6,930美元／噸降低至十二月十一日之3,170美元／噸，降幅達54.26%；上海期貨交易所之銅價格由九月十一日之人民幣54,550元／噸降低至人民幣24,280元／噸，降幅達55.49%。世界金融危機對中國經濟發展產生明顯影響，特別是工業經濟收到嚴重衝擊，市場需求疲軟。本集團繼續以華南地區為主要市場發展。在規模優勢的輔助下，本集團進一步與上下游供應商及客戶保持良好的穩定的業務關係，保持集團於華南地區行業之龍頭地位。

二零零八年一月至十二月，本集團裸銅線銷售量約為84,391噸，比二零零七年同期增加10,207噸，銷售額約人民幣4,438,671,000元，比二零零七年同期增加人民幣277,540,000元。本集團電磁線銷售量約為33,555噸，比二零零七年同期減少3,365噸，銷售額約人民幣2,034,475,000元，比二零零七年同期減少人民幣271,163,000元。

未來前景及致謝

展望二零零九年，本集團將持續改進公司經營調整銅的採購及銷售策略，優化產品組合，同時積極採用政府出臺的各項穩定市場，幫助企業穩定市場的扶持政策，促進效益增長，優化佈局，增強自主創新能力，加強競爭優勢。本集團將持續孜孜不倦，為各位股東謀求豐富的回報。

本人謹此代表董事會，對本集團的客戶，供應商、業務夥伴以及往來銀行的支援表示謝意，並僅此向為本集團付出努力及貢獻的管理層及員工表示感謝。

承董事會命

台一國際控股有限公司

主席

黃正朗

香港，二零零九年四月十六日

致各位股東：

本人在此彙報本集團二零零八年度之營運情況。

本集團緊緊圍繞長期發展目標，於二零零八年制定並執行了經營策略。但受到金融危機的波及，使本集團亦受到較大影響，但本集團將持續努力克服困難，為股東取得的回報。

二零零八年第四季度受世界金融危機影響，中國有色金屬工業的發展環境發生重大變化，遇到前所未有的挑戰。自二零零八年九月中旬以來，隨著世界金融危機的加劇，國際市場主要有色金屬價格出現一輪劇烈下跌。到二零零八年十二月十一日國際市場銅價跌到3,170美元/噸，而國際市場銅價格週期性峰值於二零零八年七月二日達到8,940美元/噸。在這種形式下，本集團正在千方百計克服此前困難，爭取能夠保持穩定發展勢頭。

提升產能

本集團已從二零零八年四月起著手進行製造系統改造規劃，計劃提升裸銅線生產之產能。改造計劃已於二零零九年三月完成，年產可增加約30,000噸，達到180,000噸之規模。

開發新產品

本集團隨著中國政府有關節能減排的政策，促進節能減排的市場准入標準，本集團於二零零八年十月，成功研發了節能產品「耐電暈」漆包線，並通過上海科技研究所測試，性能完全滿足國家標準的要求。此等高附加價值在符合中國政府產業政策的同時亦增強了集團與同行中的競爭力，這將進一步為集團的收益及獲利提供保障。

提升產品品質管理體系

本集團除已實施ISO 9001品質管制體系以及ISO 14001環境管理體系外，為滿足電磁品汽車零部件客戶的要求，本集團於年內持續推行ISO/TS16949品質管制體系，此品質管制體系的推行，將使本集團的品質管制水準升級到更高的層次，亦使本集團產品競爭優勢得到確保及進一步提升。

制定多種計劃，積極應對金融危機影響

面對金融危機的衝擊，本集團採取積極措施以取得成效。

攜手客戶計劃

本集團保持與行業內知名客戶製造團隊緊密合作，在提升集團現有產品的同時，成功研發了更貼近客戶需求之產品，提高了客戶之依存度。

行政總裁的回顧

二零零九年主要計劃

當前世界金融危機的影響仍在蔓延，已從虛擬經濟影響到實體經濟。面對國內外經濟發展的新挑戰，二零零八年底中國大陸中央經濟工作會議提出了二零零九年GDP增長8%的目標。照此目標測算，二零零九年國內銅需求增速達8.8%，消費量為520萬噸。中國作為全球最大的金屬消費國，對銅的需求仍將保持適度增長。

為進一步面對挑戰及機遇，鞏固本集團資銅線行業的地位，本集團計劃實施下列未來計劃：

繼續進行節能降耗產品研發，拓展節能降耗產品市場

隨著中國政府有關於節能減排的政策，促進節能減排的市場准入標準，強制性能效指標和環保標準的陸續出臺和實施，本集團相信節能環保產品將獲得更大力度的推廣。本集團將大力發展節能產品，如具備「抗突波、耐高頻、耐電暈」特性之電磁線。

擴大產量，提升產能

二零零八年第四季金融風暴影響，本集團產量有所下降。預計二零零九年宏觀經濟形勢會逐漸好轉。本集團會持續努力，擴大產量。本集團下屬台一江銅公司已著手進行產能提升計劃，對現有設備進行改造，改造完成每年可增加30,000噸。

繼續攜手客戶計劃

本集團將保持與行業內知名客戶製造團隊的緊密合作，提升集團現有產品，增加研發更貼近客戶需求之產品，有效提高客戶之依存度。

致謝

本人謹代表管理層向一直以來對本集團關愛及支援的政府機構、客戶及供應商、業務夥伴，以及忠誠的管理團隊及員工，致以衷心的謝意，讓本集團奠下良好的基石，得以穩步發展，創出佳績。同時也感謝各位股東及金融界朋友的鼎力支持，使本集團成為投資界的新力軍。管理層承諾在未來將繼續努力，不負眾望，為本集團以及各位合作夥伴創造更佳的業績及回報。

承董事會命

台一國際控股有限公司

行政總裁

林其達

香港，二零零九年四月十六日

董事及高級管理人員履歷簡介

執行董事

黃正朗先生，現年49歲，於二零零六年八月三十一日獲委任為本公司主席兼執行董事。黃先生畢業於東海大學和暨南大學，並分別獲得法律學士學位和工商管理碩士學位。他目前是暨南大學企業管理系的研究生。黃先生在其事業早年從事法律工作。黃先生於一九九五年至一九九七年間供職於台一國際股份有限公司(「台一國際」)內部法律事務部。他於一九九七年加入本集團。黃先生為台一江銅和台一銅業戰略規劃部門負責人。黃先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

黃先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期三年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據本公司的章程細則(「細則」)至少每三年輪席退任一次。黃先生可享有一項董事袍金每年人民幣17,000元。彼亦有權獲取酌情花紅，惟於截至十二月三十一日止各年度向全體執行董事支付之花紅總額、薪金及福利總額，不得超過本集團於相關年度(且在扣除該等酌情花紅、薪金及福利前)之未計非經常及特殊項目前之經審核綜合淨利潤之2%。

黃先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

林其達先生，現年52歲，於二零零六年四月二十日獲委任為本公司執行董事兼行政總裁。他亦為本公司薪酬委員會及提名委員會之成員。林先生畢業於南台科技大學，專修工業管理。於一九九零年加入台一國際前，林先生從事陶瓷產品製造。林先生由一九九零年至一九九八年出任台一國際台灣楊梅工廠(一家主要從事裸銅線生產的工廠)之廠長。林先生於一九九九年加入本集團。林先生目前出任台一江銅和台一銅業董事長兼總經理並負責掌管本集團生產部。他亦為本公司之全資附屬公司，台一銅業(英屬維京群島)有限公司的唯一董事。林先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

林先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期三年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據細則至少每三年輪席退任一次。林先生可享有一項董事袍金每年人民幣17,000元。彼亦有權獲取酌情花紅，惟於截至十二月三十一日止各年度向全體執行董事支付之花紅總額、薪金及福利總額，不得超過本集團於相關年度(且在扣除該等酌情花紅、薪金及福利前)之未計非經常及特殊項目前之經審核綜合淨利潤之2%。

林先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

董事及高級管理人員履歷簡介

黃國峰先生，現年35歲，於二零零六年八月三十一日獲委任為本公司執行董事。黃先生畢業於台北商業技術學院，專修財務和稅務。黃先生於一九九七年至一九九九年間供職於台一國際會計部門。他隨後於一九九九年加入本集團並供職於台一江銅財務部門。於二零零三年，黃先生獲提升為台一江銅及台一銅業財務部門資金管理小組經理。他亦為台一江銅及台一銅業之董事。黃先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

黃先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期三年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據本公司的章程細則（「細則」）至少每三年輪席退任一次。黃先生可享有一項董事袍金每年人民幣17,000元。彼亦有權獲取酌情花紅，惟於截至十二月三十一日止各年度向全體執行董事支付之花紅總額、薪金及福利總額，不得超過本集團於相關年度（且在扣除該等酌情花紅、薪金及福利前）之未計非經常及特殊項目前之經審核綜合淨利潤之2%。

黃先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

杜季庭先生，現年56歲，於二零零六年八月三十一日獲委任為本公司執行董事。杜先生畢業於崇右技術學院，專修企業管理。杜先生於二零零三年加入本集團之前，供職於台一國際超過26年，並在電纜和電線生產、內銷和營銷方面積累了豐富的經驗。杜先生現任台一江銅和台一銅業執行副總經理和管理部門負責人。杜先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

杜先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期三年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據細則至少每三年輪席退任一次。杜先生可享有一項董事袍金每年人民幣7,000元。彼亦有權獲取酌情花紅，惟於截至十二月三十一日止各年度向全體執行董事支付之花紅總額、薪金及福利總額，不得超過本集團於相關年度（且在扣除該等酌情花紅、薪金及福利前）之未計非經常及特殊項目前之經審核綜合淨利潤之2%。

杜先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

董事及高級管理人員履歷簡介

獨立非執行董事

康榮寶先生，現年56歲，於二零零六年十二月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。他亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。康先生畢業於紐約大學斯特恩商學院並獲得哲學博士學位。他於二零零六年加入本集團。康先生過去在台灣多家金融機構和上市公司擔任要職，在會計和財務方面擁有豐富的經驗。他為淳安電子股份有限公司(一家於台灣GTSM(OTC)上市的公司)和高逸工程股份有限公司(一家台灣興櫃公司)的獨立董事。他亦是新普科技股份有限公司(一家於台灣GTSM(OTC)上市的公司)和文麥股份有限公司(均為台灣上市公司)的獨立監事，兼昱晶能源科技股份有限公司(一家於台灣上市的公司)的監事。除上述者外，康先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

康先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期兩年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據細則至少每三年輪席退任一次。康先生可享有一項董事袍金每年人民幣212,000元。

康先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

鄭洋一先生，現年66歲，於二零零六年十二月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。他亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。鄭先生畢業於台灣大學和名城大學，分別取得法律學士學位和博士學位。他是台灣合格律師，並曾擔任輔仁大學和中國文化大學法律系教授。他於二零零六年加入本集團。鄭先生目前為金橋電子實業股份有限公司(一家興櫃公司)和太普高精密影像股份有限公司(一家於台灣GTSM(OTC)上市的公司)的獨立董事。除上述者外，鄭先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

鄭先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期兩年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據細則至少每三年輪席退任一次。鄭先生可享有一項董事袍金每年人民幣212,000元。

鄭先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

董事及高級管理人員履歷簡介

蔡揚宗先生，現年54歲，於二零零六年十二月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。他亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。蔡先生畢業於台灣大學和政治大學，並分別取得工商管理學士學位和商業學碩士學位。他亦從馬里蘭大學獲得哲學博士學位。他自一九九三年起一直擔任台灣大學會計系教授，並由一九九七年至二零零零年擔任該系主席。他曾是多倫多大學和日本東北大學的訪問學者。他是台灣合資格政府會計師和核數師、台灣執業會計師和美國註冊內部審計師。他於二零零六年加入本集團。蔡先生分別為中華電視公司(為台灣公眾公司)監察人、宣德股份有限公司和新日興股份有限公司(均為於台灣GTS(M)上市的公司)獨立監察人和勝開科技股份有限公司(一家台灣興櫃公司)、全科科技股份有限公司及凱碩科技股份有限公司(台灣上市公司)的獨立董事。蔡先生曾為台灣菸酒股份有限公司(台灣公眾公司)和彰化商業銀行股份有限公司(台灣上市公司)的監察人。蔡先生由二零零五年三月至二零零六年六月期間為亞太電線電纜股份有限公司(一家於粉紙市場報價並從事電線和電纜業的公司)獨立非執行董事。除上述者外，蔡先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

蔡先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期兩年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據細則至少每三年輪席退任一次。蔡先生可享有一項董事袍金每年人民幣212,000元。

蔡先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

顏鳴鶴先生，現年81歲，於二零零六年十二月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。他亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。顏先生畢業於武漢大學，主修電子工程並自一九九零年起成為一名發電技術高級工程師。顏先生由一九五二年至一九九四年供職於廣東電力局。他在退休前為廣東電力局副總裁。他在國內外電力和電纜技術方面擁有豐富經驗。他於二零零六年加入本集團。目前，他為中國燃氣輪機發電特別委員會及廣東電氣工程協會名譽官員。他亦為中國華能集團公司(一家中央政府管理的國有企業)的顧問。中國華能集團公司的主要業務包括(但不限於)發電資產的投資、建設、經營與管理、電能和熱能的生產與銷售；信息技術、運輸、再生能源、環保、貿易和燃料的投資、建設和經營業務。顏先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

董事及高級管理人員履歷簡介

顏先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期兩年。並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據細則至少每三年輪席退任一次。顏先生可享有一項董事袍金每年人民幣212,000元。

顏先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

金山敦先生，現年50歲，於二零零六年十二月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。他亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。金山先生分別從日本北裏大學和中國鄭州大學獲獸醫學士學位和中國語言證書。他由一九九八年至一九九八年期間曾先後供職於三菱電纜工業公司(一家日本上市公司，主要從事電線、電纜和布線系統業務)以及第一電工株式會社(兩家公司均為電纜和電線行業公司)。自一九九九年，他一直供職於Akashi Seisen Co.,Ltd.(一家主要從事銅線生產的日本公司)。他目前為Akashi SeisenCo.,Ltd.生產部經理。金山先生經過電纜和電線行業工作多年已在裸銅線管理和生產技術以及電磁線的業務規劃與銷售管理方面累積豐富經驗。金山先生於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任董事職務。

金山先生與本公司訂立服務合約，由二零零七年一月十一日起計，初步為期兩年，並根據服務合約的條款或任何一方向對方發出不少於三個月的事前書面通知予以終止。他須根據細則至少每三年輪席退任一次。金山先生可享有一項董事袍金每年人民幣212,000元。

金山先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東概無任何關係，且並無於根據證券及期貨條例第十五部所指的本公司股份中擁有權益。

董事及高級管理人員履歷簡介

高級管理人員

邱盛榮先生，現年48歲，畢業於南亞技術學院並專修紡織工程。由一九八零年至二零零二年期間，邱先生供職於台一國際並於不同部門(包括生產部、質量控制部和銷售部)積累豐富經驗。邱先生於二零零二年加入本集團，他為台一江銅銷售和營銷部的副總經理。

王雪花女士，現年59歲，畢業於台灣大學並獲得會計碩士學位。她於二零零三年加入本集團，她為台一江銅和台一銅業財務部副總經理。王女士在財務和會計領域中擁有豐富經驗。

戴文錄先生，現年51歲，畢業於大華技術學院，專修食品生產工程。他於二零零四年加入本集團，目前擔任台一銅業銷售和營銷部副總經理。戴先生擁有豐富的管理經驗。

林子超先生，現年45歲，畢業於大同科技學院並取得材料工程碩士學位。於一九九八年加入本集團之前，林先生受聘於台一國際並擔任台一國際生產技術部主任。他為台一江銅生產部協理。林先生曾擔任工程師多年。

革島貞彥先生，現年64歲，一九六八年畢業於日本京都大學並獲法學學士學位。革島先生已在有色金屬業務領域中工作了36年以上。他於二零零一年調入本集團擔任本集團電解銅和銅有關事務的特別顧問。自二零零三年起，革島先生一直擔任銅材委員會顧問並負責銅材委員會採購和對沖事務。

蔡繼明先生，現年60歲，為本公司的合資格會計師。他擁有超過31年的豐富專業和商務經驗，特別是在中國事務方面。他最初從事的會計工作是在Pricewaterhouse擔任管理顧問。蔡先生為廣東核能和中國光大國際有限公司(一家於聯交所主板上市的公司)首席核數師。蔡先生於一九九三年開始私人執業。他為博達會計師事務所(在香港成立的一家會計師事務所)合夥人之一。

陳婉榮女士，現年37歲，於二零零八年四月十一日獲委任為本公司的公司秘書。陳女士為特許公司秘書及行政人員公會會員及香港特許秘書公會會員。她亦為香港董事學會會員。陳女士於處理上市公司的公司秘書事宜具備超過十一年經驗。

綜覽

產業概況

二零零八年能源短缺、原物料價格上漲及金融危機等因素造成全球精銅產量及消費產量增加雙雙趨緩。雖二零零八年第四季受到金融危機的衝擊，預估二零零九年中國GDP年成長率將為8.0%，甚至滑落到7.5%左右。為了維持保8%的宏觀調控目標，中國政府在二零零八年十一月推出擴大內需政策，將在二零一零年前投入高達四萬億人民幣，透過以民生為核心、注重農村建設及強調科技發展等三大主軸，執行10項推動措施，以藉此提振國內消費力道。中國政府除了增列四萬億人民幣的擴大內需投資外，中國政府還額外編列400億人民幣的預算來提振消費，其中200億人民幣將於用刺激農村消費擴大內需的「家電下鄉」補貼政策，根據中國商務部初步估算將可拉動農村消費超過1,500億元人民幣。中國相關刺激經濟政策將有利於本集團於裸銅線及提升消費性產品上游的漆包線銷售量。

裸銅線銷售持續成長

受到中國內需的增長及中國政府為擴大內需而提出的刺激經濟方案的影響，本集團裸銅線的銷售量由二零零七年74,184噸增加10,207噸至二零零八年84,391噸，較二零零七年成長13.76%，收益亦較去年同期成長約6.67%。

電磁線銷售受到全球金融風暴影響銷售下跌

本集團電磁線銷售受二零零八年全球經濟趨緩的影響，電磁線之銷售量及收益均較二零零七年下降，銷售量由二零零七年36,920噸下降至二零零八年之33,555噸，降幅約9.11%。收入亦由二零零七年之人民幣2,305,638,000元減少至人民幣2,034,475,000元，降幅約11.76%。



業務回顧



國際銅價暴跌及客戶延後出貨，毛利產生下滑

為全球金融危機，國際銅價暴跌，英國倫敦交易所銅價格由九月十一日之6,930美元／噸降低至十二月十一日之3,170美元／噸，降幅達54.26%；上海交易所之銅價格由九月十一日之人民幣54,550元／噸降低至人民幣24,280元／噸，降幅達55.49%，國際銅價的急速下跌，使本集團的銅安全庫存量市場價值下跌並使得二零零八年十一月及十二月的銷售銅價基礎低於銅成本，造成毛利的下降。

裸銅線及漆包線客戶預先訂購的高單價的銅原料，因客戶本身的訂單衰退而延後出貨，但此部分之高單價銅原料已於二零零八年十二月三十一日前陸續入庫，使本集團的銅成本被墊高，壓縮了加工收入，也降低了毛利。

研究及改造成果

取得 ISO/TS16949 汽車體系之品質管制體系認證

本公司附屬公司台一銅業已於本期間內取得ISO/TS16949汽車體系之品質管制體系認證，自此，本集團之電磁線產品具備跨足國際汽車馬達電磁線市場之條件，本集團將積極爭取該產業具指標性之優質客戶，藉以大幅度拓展銷量。

持續致力於研發創新及降低成本

本集團按計劃持續開發高附加價值之產品。本集團隨著中國政府有關節能減排的政策，促進節能減排的市場准入標準，本集團於二零零八年十月，成功研發了節能產品「耐電暈」漆包線，並通過上海科技研究所測試，性能完全滿足國家標準的要求。此等高附加值在符合中國政府產業政策的同時亦增強了集團與同行中的競爭力，這將進一步為集團的收益及獲利提供保障。



繼二零零七年台一銅業、台一江銅展開節能降耗改造取得年度節約電能約1,300萬度以上，兩公司於二零零八年繼續深入節能降耗、降低成本之工作，二零零八年有效節約電耗成本人民幣4,092,000元。

提升內部管理能效

在當前所面臨嚴峻的外部經營環境下，本集團董事計劃透過提升內部管理能效加以因應，一方面進行產品製程工藝的改造，以降低成本及能源耗用，另一方面，同時執行培訓及教育等人力資源提升計劃，以精進技術及管理層面之水平，進而推升集團之整體競爭力。

二零零九年展望及改善策略

銅的採購及銷售策略調整

為避免二零零八年因國際銅價暴跌及客戶延後出貨，產生淨損失，故在銅的採購及銷售策略調整

1. 銅採購策略的調整

- (i) 與銅供應商採取數量彈性的採購策略，以因應訂單的臨時的減少與增加。
- (ii) 依據客戶習性調整採購計價月份，漆包線客戶目前當月計價(M)的比較較高，故增加對供應商的當月計價(M)的部位。

2. 客戶點價的限制

- (i) 增加客戶點價保證金的比例及縮短點價的期間。
- (ii) 對客戶採取浮動保證金追繳機制，避免客戶延後出貨。

3. 庫存量的期貨避險操作

為避免安全庫存量受到銅價波動而產生損失，當市場銅價下跌超過庫存銅價的3%時，本集團會於期貨市場進行庫存量部位的避險。

遠期外匯合約管理進行策略調整

二零零八年因人民幣的升值不如預期，故使產生未實現評價損失。因此，本集團二零零九年不再增加遠期外匯買人民幣／賣美金的總金額，並進行積極的風險管理及停止損失增加的策略，以避免發生二零零八年第四季因受國際金融環境影響所造成的損失。

業務回顧

設備改造擴增產能

本公司附屬公司台一江銅於二零零九年三月完成設備改造擴增產能計劃，握有年產 18 萬噸世界專利 SCR 連鑄連軋生產系統，擁有設備性能優異、產能高、製造技術成熟、品質優良及低成本的競爭優勢，有效提高中國內銷市場的銷售與加工比例，提升獲利能力，確實掌握中國內需成長的商機達到全產全銷。

掌握「中國家電、電腦及汽車下鄉」的商機

二零零八年第四季中國政府還編列 400 億人民幣的預算來拉動農村消費，其中 200 億人民幣將於用刺激農村消費擴大內需的「家電下鄉」補貼政策，根據中國商務部初步估算將可銷售超過 1,500 億元人民幣。本公司無論在裸銅線產品及漆包線產品在二零零九年將持續增加中國內銷客戶開發，以掌握中國家電、電腦及汽車下鄉的超過 1,500 億元人民幣商機。

收益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的收入錄得約人民幣6,491,053,000元(二零零七年：人民幣6,488,376,000元)，較去年同期略微增加約0.04%。裸銅線收入於二零零八年錄得人民幣4,438,671,000元(二零零七年：人民幣4,161,131,000元)，增加約人民幣277,540,000元。電磁線收入於二零零八年錄得人民幣2,034,475,000元(二零零七年：人民幣2,305,638,000元)，減少約人民幣271,163,000元。加工服務的收益於二零零八年錄得人民幣17,907,000元(二零零七年：人民幣21,607,000元)，減少約人民幣3,700,000元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團收益小幅增加。銷售量部分，裸銅線於截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售量為84,391噸(二零零七年：74,184噸)，增長10,207噸。主要受到中國內需穩定成長，二零零八年的金融危機對裸銅業務的負面影響較小。

電磁線於截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售量為33,555噸(二零零七年：36,920噸)，減少3,365噸。電磁線屬3C產品及家電產業之上游原材料，受到客戶因金融危機以致訂單衰退之影響，且中國「家電下鄉」政策尚未體現，故全年在銷售量上產生衰退。

同時，裸銅線的加工服務量亦由截至二零零七年十二月三十一日止年度的38,836噸下降至截至二零零八年十二月三十一日止年度的28,233噸。

毛利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，毛利約為人民幣9,253,000元(二零零七年：人民幣130,422,000元)，毛利減少約人民幣121,169,000元。截至二零零八年十二月三十一日止年度毛利大幅衰退的原因有三：(i)由於全球金融危機的影響，國際及國內銅價暴跌，英國倫敦交易所銅價格由二零零八年九月十一日之6,930美元／噸降低至二零零八年十二月十一日之3,170美元／噸，降幅達54.26%；上海期貨交易所之銅價格由二零零八年九月十一日之人民幣54,550元／噸降低至人民幣24,280元／噸，降幅達55.49%，國際及國內銅價的急速下跌，使本集團的銅安全庫存量市場價值下跌並使得二零零八年十一月及十二月的銷售銅價基礎低於銅成本，產生了毛利損失；(ii)裸銅線及電磁線客戶預先訂購的高單價的銅原料，因客戶本身的業務衰減而延後出貨，但此部分之高單價銅原料已於二零零八年十二月三十一日前陸續入庫，使本集團的銷售成本被墊高，造成負毛利；及(iii)截至二零零八年十二月三十一日止年度電磁線的銷售量較二零零七年度減少3,365噸，因此二零零八年度毛利較二零零七年有所減少。

財務回顧

其他收入

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入約人民幣42,786,000元(二零零七年：人民幣23,664,000元)，增加人民幣19,122,000元。其他收入項目主要為利息收入，於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得34,667,000元(二零零七年：人民幣23,028,000元)，增加人民幣11,639,000元；所得稅返還於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得人民幣7,109,000元(二零零七年：無)。

其他淨(虧損)／收入

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他淨虧損約人民幣69,924,000元，(二零零七年：其他淨收入人民幣156,362,000元)。主要虧損歸因於(i)銅期貨合約損失人民幣34,702,000元；(ii)遠期外匯合約損失人民幣68,619,000元，主要為於二零零八年十二月三十一日已實現買人民幣／賣美元合約虧損約人民幣14,338,000元及二零零八年十二月三十一日未實現的買人民幣／賣美元合約產生評價虧損約人民幣54,281,000元。淨外匯收益為人民幣32,089,000元(二零零七年：人民幣10,117,000元)及出售廢銅等其他收入為人民幣1,308,000元(二零零七年：人民幣5,695,000元)。

融資成本

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度融資成本約人民幣101,566,000元(二零零七年：人民幣112,283,000元)，減少人民幣10,717,000元，主要因為利息費用減少人民幣11,006,000元。

年度(虧損)／溢利

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度年度虧損約人民幣208,426,000元，而二零零七年為溢利人民幣111,505,000元。主要受到毛利衰退、銅期貨合約損失及遠期外匯合約損失之影響。

末期股息

董事會不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零零七年：每股普通股6港仙)。

股東權益回報

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得年度虧損為人民幣208,426,000元(二零零七年：溢利人民幣111,505,000元)，而股東權益報酬率為-29.97%(二零零七年：16.68%)，股東權益回報率較去年減少46.65個基本點。

流動資金及財務資源

本集團之營運資金由內部經營活動現金及短期銀行貸款提供。於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物為人民幣291,016,000元(二零零七年：人民幣340,295,000元)。二零零八年十二月三十一日的短期貸款為人民幣1,422,303,000元(二零零七年：人民幣1,395,899,000元)，於二零零八年十二月三十一日，本集團流動比率為101.79%(二零零七年：110.48%)，淨資本負債率(總借款扣除現金及現金等價物、定期存款及質押定期存款後除以資產總額之餘額再乘以100%計算)為1.74%(二零零七年：-0.8%)。

抵押存款主要與購買銅板發出之信用證及商業票據有關，於二零零八年十二月三十一日約有人民幣788,258,000元(二零零七年：人民幣875,178,000元)，減少9.93%。於二零零八年度，抵押存款為銀行要求之保證金作為開立信用證擔保。

外匯

本集團主要收益貨幣為美元、港幣及人民幣，另採購原材料之支付貨幣為美元及人民幣。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之收益貨幣美元佔65.51%、港幣佔3.98%、人民幣佔30.51%，支付貨幣美元佔61.81%、人民幣佔38.19%。另因人民幣升值，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之淨外匯收益(不含遠期外匯合約)為人民幣32,089,000元(二零零七年：人民幣10,117,000元)。

資產質押

為取得流動資金貸款，已簽發的信用狀及商業票據之後轉換成短期信用貸款。本集團受質押之資產淨值如下：

資產	於十二月三十一日		質押目的
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
房屋建築物	89,059	91,621	銀行貸款、信用證及商業票據
土地使用權	32,183	33,020	銀行貸款、信用證及商業票據
存貨	100,000	—	銀行貸款
銀行存款	788,258	875,178	信用證及商業票據
機器設備	170,546	183,978	銀行貸款、信用證及商業票據
總數	1,180,046	1,183,797	

財務回顧

股份發售所得款項用途

本公司於二零零七年一月進行股份發售所得款項淨額(扣除有關估算費用後)約為220,762,000港元。於二零零八年十二月三十一日，所得款項淨額用途如下：

	根據招股章程 港幣仟元	使用數 港幣仟元	二零零八年 十二月三十一日 餘額 港幣仟元
通過以下措施擴大本集團產能：			
— 升級現有生產設備	18,544	18,544	—
— 獲取新的生產設備或相關業務	136,142	47,203	88,939
償還短期借款	44,000	44,000	—
一般營運資金	22,076	22,076	—
合計	220,762	131,823	88,939

剩餘款項存放在銀行和金融機構的短期存款及定期存款。

資本架構

本集團一直秉持審慎的理財政策。於二零零八年十二月三十一日之淨債務與調整後資本比率(總借款加計已宣告股息扣除現金、現金等價物及質押定期存款後除以權益總額減已宣告股息之餘額計算)為61.54%(二零零七年：26.57%)。於二零零八年十二月三十一日之流動比率(流動資產除以流動負債)為101.79%(二零零七年：110.48%)。本集團繼續加強收款控管，以降低賒銷的風險，也確保資金的及時回收。

資本開支

本集團的資本開支主要用於購買物業、廠房及設備。下表為本集團於截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年度的資本開支：

	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
廠房	13	446
機器、設備及工具	410	10,145
沖壓模具及模具	1,438	3,307
交通工具及其他固定資產	346	2,161
在建工程	223	67
	2,430	16,126

僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團在中國僱用986位全職僱員(二零零七年：1,393人)。本集團之薪酬及福利政策是按照僱員的工作表現、經驗及現行市場情況，以及各人在集團的職位、職務及職責所定。同時，本集團繼續遵守中國當地政府的國家管理社會福利計劃，向其中國僱員提供退休、醫療、工傷、失業及產假等福利。

本集團執行董事的薪資待遇是由董事會根據其平常的職務職責以及市場水準決定。薪酬委員會的提案由董事會審核以保證其符合執行董事的薪資待遇。

承擔

(i) 資本承擔

於二零零八年十二月三十一日有關資本支出的最低付款總額如下：

	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	16,582	—

(ii) 經營租賃承擔

於二零零八年十二月三十一日，有關物業的不可撤銷經營租賃下的最低租金付款總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年以內	858	1,490
一年以上至兩年	128	47
兩年以上至三年	9	23
	995	1,560

本集團以經營租賃租用若干物業，該等租賃不包括或有租金。

或有負債

於二零零八年十二月三十一日，無重大或有負債存在(二零零七年：無。)

五年以來的摘要及重要財務比率

綜合收益表

	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	二零零四年 人民幣千元
收益	6,491,053	6,488,376	7,077,910	3,979,619	2,754,139
成本	(6,481,800)	(6,357,954)	(6,856,339)	(3,837,052)	(2,627,269)
毛利	9,253	130,422	221,571	142,567	126,870
經營(虧損)/溢利	(103,955)	237,885	224,023	108,905	100,647
融資成本	(101,566)	(112,283)	(96,969)	(41,448)	(37,807)
聯營公司減值虧損	(10,370)	-	-	-	-
應佔聯營公司虧損	(10,865)	(1,260)	-	-	-
除稅前(虧損)/溢利	(226,756)	124,342	127,054	67,457	62,840
所得稅抵免/(開支)	18,330	(12,837)	(6,256)	-	-
年度(虧損)/溢利	(208,426)	111,505	120,798	67,457	62,840
少數股東權益應佔溢利/(虧損)	-	-	41,318	31,722	22,887
本公司權益持有人應佔年度(虧損)/溢利	(208,426)	111,505	79,480	35,735	39,953
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	(0.35)	0.19	0.18	0.08	不適用(註)

註：由於重組及合併各公司的淨資產已按各公司現有帳面價值綜合入帳，載列每股盈利純屬假設，因此並無呈列每股盈利資料。

五年以來的摘要及重要財務比率

綜合資產負債表

	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	二零零四年 人民幣千元
非流動資產	511,905	536,674	514,551	519,819	447,409
流動資產	2,592,768	3,197,723	3,110,353	1,945,251	1,370,661
流動負債	(2,547,244)	(2,894,454)	(3,081,348)	(2,042,312)	(1,525,115)
流動資產(負債)淨額	45,524	303,269	29,005	(97,061)	(154,454)
總資產減流動負債	557,429	839,943	543,556	422,758	292,955
非流動負債	–	(6,598)	(40,000)	(40,000)	–
淨資產	557,429	833,345	503,556	382,758	292,955
本公司權益持有人應佔權益總額	557,429	833,345	503,556	195,263	158,285
少數股東權益	–	–	–	187,495	134,670
權益總額	557,429	833,345	503,556	382,758	292,955

	於十二月三十一日				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
盈利能力比率					
股東權益報酬率(註1)	(29.97)%	16.68%	27.26%	19.97%	31.70%
資產報酬率(註2)	(6.09)%	3.05%	3.97%	3.15%	4.08%
流動資金比率					
流動比率(註3)	101.79%	110.48%	100.94%	95.25%	89.87%
應收帳款週轉天數(註4)	44.56	64.15	45.61	43.86	35.41
存貨週轉天數(註5)	16.22	19.28	12.01	11.18	12.30
應付帳款週轉天數(註6)	64.87	74.33	57.35	81.77	91.34
資本充足比率					
淨資本與負債比率(註7)	1.74%	(0.8)%	14.38%	3.06%	(2.56)%

(註1) 以年度溢利(虧損)除以平均權益總額再乘以100%。

(註2) 以年度溢利(虧損)除以平均資產總額再乘以100%。

(註3) 以流動資產除以流動負債再乘以100%。

(註4) 以平均應收貿易帳款及票據餘額除以當年度收益再乘以365天。

(註5) 以平均存貨餘額除以當年度已售貨品成本再乘以365天。

(註6) 以平均應付貿易帳款及票據餘額除以當年度已售貨品成本再乘以365天。

(註7) 以總借款減去現金、定期存款及受質押存款後餘額除以總資產再乘以100%。

企業管治報告

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，以確保披露之完整性，透明度及質素，從而提升股東價值。董事會注重維持一個具質素的董事會，在各董事之專長之間取得平衡、提高透明度，以及有效之問責制度，從而增加股東價值。

企業管治常規

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所述之企業管治常規守則(「守則」)中之守則條文為其企業管治常規守則。

董事認為，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度已符合守則所載之守則條文。

企業管治架構

董事會作為本公司企業管治架構核心，與管理層之間具有明確分工。董事會負責給予管理高層指引和有效監控，而管理層則負責執行已確定的策略方針。一般而言，董事會負責：

- 制定本集團的長期策略及監控其執行情況；
- 審批業務計劃和財務預算；
- 批准有關年度及中期業績；
- 審查及監控風險管理及內部監控；
- 確保良好的企業管治及合規；
- 監察管理層的工作表現

董事會授權管理層執行已確定的策略方針。由管理層負責日常營運並向董事會報告。為此，董事會訂立了清晰的書面指引，特別明確釐定管理層應向董事會彙報的範圍，以及需要獲得董事會批准的事項。

董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之行為守則。

本公司在向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零零八年十二月三十一日上之年度，一直遵守標準守則所載之標準規定。

董事會

董事會目前由九位董事組成，其中包括四位執行董事及五位獨立非執行董事：

執行董事

黃正朗先生(主席)
林其達先生(行政總裁)
杜季庭先生
黃國峰先生

獨立非執行董事

康榮寶先生
鄭洋一先生
蔡揚宗先生
顏鳴鶴先生
金山敦先生

董事會成員間並無財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。董事會以均衡之架構組成，目的在確保董事會穩固的獨立性，組成情形符合守則中建議所推薦董事成員至少三分之一為獨立非執行董事之作法。董事會的組成反映均衡的才能及經驗以達致有效的領導。各董事的履歷載於本年報第 10 至 15 頁「董事及高級管理層履歷簡介」及有關資料亦已登載於本公司網站。

主席及行政總裁

主席及行政總裁之職位分別由兩位人士擔任，職務明確劃分。

本公司主席黃正朗先生負責領導董事會並使其運作有效，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當的事項。本公司行政總裁林其達先生獲授權負責管理本集團業務及執行已通過的本集團策略，以達致整體商業目的。

非執行董事

五位獨立非執行董事在會計、金融、電磁線及電纜相關行業擁有學術及專業資格。加上他們在各行業累積之經驗，對董事會有效履行其職責方面提供強大的支持。各獨立非執行董事已向本公司發出年度獨立確認書，而本公司認為彼等各自均屬上市規則第 3.13 條項下之獨立人士。五位獨立非執行董事之任期由二零零七年一月十一日起為期兩年及由二零零九年一月十一日起為期另外兩年，並須根據細則之規定輪值告退。

企業管治報告

董事會會議

本公司預早規劃一年內預定舉行四次董事會會議，該等會議約為每季舉行，以確保全體董事可預先就出席預定董事會會議作出安排。於董事會定期會議中，董事會檢討營運及財務表現，並審閱及批准年度及中期業績。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行四次會議。全體董事均有機會就董事會定期會議議題中提供擬議事宜。董事於董事會會議舉行前，均享有充份時間事先審閱將予討論之相關文件及資料。

董事姓名	出席次數
黃正朗先生(主席)	4/4
林其達先生(行政總裁)	4/4
杜季庭先生	4/4
黃國峰先生	4/4
康榮寶先生	4/4
鄭洋一先生	4/4
蔡揚宗先生	4/4
顏鳴鶴先生	4/4
金山敦先生	4/4

董事會會議記錄由公司秘書保存，並公開讓董事查閱。每位董事成員均有權取得董事會文件及相關資料，並可隨時獲公司秘書提供意見及服務，並可在有需要時自由徵求外界專業意見。

本公司已就針對其董事之相關法律行動，安排適當之保險保障。

薪酬委員會

本公司於二零零六年十二月十八日成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)並採納書面職權範圍。薪酬委員會現時由一位執行董事林其達先生(為主席)，及五位獨立非執行董事，康榮寶先生、鄭洋一先生、蔡揚宗先生、顏鳴鶴先生及金山敦先生所組成。

薪酬委員會主要成立之目標是確保本公司能夠招攬、挽留及激勵高質素之僱員，以鞏固本公司之成就，並為股東創造價值。薪酬委員會負責監督董事薪酬福利之釐定工作，建立正規且透明度的程序，並予以執行。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，以檢討董事及高級管理人員的薪酬組合。

成員姓名	出席次數
林其達先生(主席)	1/1
康榮寶先生	1/1
鄭洋一先生	1/1
蔡揚宗先生	1/1
顏鳴鶴先生	1/1
金山敦先生	1/1

董事的酬金將視乎各自的服務合約(如有)中的合約條款，及薪酬委員會的建議。董事酬金之詳情見財務報表附註8。

提名委員會

本公司於二零零六年十二月十八日成立提名委員會(「提名委員會」)並採納書面職權範圍。提名委員會現時由一位執行董事林其達先生(為主席)，及五位獨立非執行董事，康榮寶先生、鄭洋一先生、蔡揚宗先生、顏鳴鶴先生及金山敦先生所組成。

提名委員會主要成立之目標是檢討及監督董事會架構、規模及組成；物色合資格人士出任董事會成員；評估獨立非執行董事之獨立性，以及向董事會就委任及重選董事作出推薦建議。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，在呈予董事會討論及批准前，先評估獨立非執行董事的獨立性，及於本公司二零零八年股東週年大會上重選的董事事宜，並且檢討董事會之組成。

成員姓名	出席次數
林其達先生(主席)	1/1
康榮寶先生	1/1
鄭洋一先生	1/1
蔡揚宗先生	1/1
顏鳴鶴先生	1/1
金山敦先生	1/1

企業管治報告

審核委員會

本公司於二零零六年十二月十八日成立審核委員會並採納書面職權範圍。審核委員會現時由五位獨立非執行董事，蔡揚宗先生(為主席)、康榮寶先生、鄭洋一先生、顏鳴鶴先生及金山敦先生所組成。

審核委員會主要職責是檢討和監督本集團財務申報程序和內部監控制度。

審核委員會每年至少與外聘核數師會面兩次，以討論審核或審閱期間任何方面之重要事宜。審核委員會於中期報告及年報提交董事會前審閱該等資料。審核委員會於審閱本公司中期報告及年報時，不僅專注會計政策及慣例之變動影響，亦專注遵守會計準則、上市規則及法律規定。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了兩次會議。

成員姓名	出席次數
蔡揚宗先生(主席)	2/2
康榮寶先生	2/2
鄭洋一先生	2/2
顏鳴鶴先生	2/2
金山敦先生	2/2

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，審核委員會已連同本公司核數師審閱本集團中期及年度業績，而審核委員會認為編製該等業績已符合適用會計準則及上市規則。

不競爭條款

台灣台一及台一國際(英屬維京群島)有限公司(「台一國際(BVI)」)各自已呈交不競業證書，說明於本年度內已遵守不競爭契約條款。

內部監控

董事會已就本集團之內部監控系統之有效性進行檢討，檢討範圍涵蓋其財務、營運、監控及風險管理功能，並已執行在本年度審閱過程中建議的所有程序。

核數師酬金

於回顧年度，已付／應付予本集團核數師之酬金載列如下：

已提供服務	已付／應付費用 人民幣千元
核數服務	2,212
非核數服務	—
	<u>2,212</u>

董事對財務報表的責任

董事會肩負於每個財政期間編製本公司財務報表之職責，該等財務報表可真實公平地反應本集團業務狀況及該期間之業績及現金流量。編製截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事已揀選及貫徹合適的會計政策；作出審慎、公平及合理之判斷及估計，並採納持續經營基準編製有關帳目。董事負責採取一切合理所需步驟保障本集團資產，並且防止及偵查欺詐和其他違法行為。

董事作出適當查詢後，認為本集團編製財務報表時採納之基準乃屬合適。

投資者關係

本公司堅持採取開誠的態度，定期與股東溝通，並向他們作出合理的資料披露。本公司資料以下列方式向股東傳達：

- 向全體股東送呈中期報告及年報；
- 在聯交所網站上刊發中期及年度業績的公佈及根據上市規則的持續披露規定刊發其他公佈及股東通函；及
- 本公司的股東大會亦是董事會與股東進行溝通的渠道之一。

除此以外，股東也可登入本公司網站 (www.tai-i-int.com) 取得更多資料。

以投票方式表決

根據上市規則第 13.39(4) 條規定，股東大會上，股東所作的任何表決必須以投票方式進行。故此，於即將舉行之本公司股東週年大會（「股東週年大會」）之通告內的議案表決將以投票方式進行。

董事會報告書

董事會欣然提呈董事會報告書，連同本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為控股投資。附屬公司之主要業務為裸鋼線及電磁線的生產銷售以及提供加工服務。

本集團所有收益均源自其投資於中國附屬公司的業務。有關本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的收益分析載於財務報表附註2。

財務報表

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績及本公司與本集團於當日之財政狀況載於財務報表第44至46頁。

股息

董事會不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息。(二零零七年：每股普通股6港仙)。

可分配儲備

於二零零八年十二月三十一日止年度，可供本公司權益持有人分配的儲備為人民幣411,504,000元(二零零七年：人民幣392,807,000元)。

股本

有關年內股本變動的詳情載於財務報表附註25(c)。

優先購買權

本公司之細則或開曼群島(為本公司註冊成立之司法管轄區)法例均無規定本公司須按比例向本公司之現有股東提呈發售新股份之優先購買權條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司按每股介乎0.60港元至0.29港元之價格於聯交所購回3,382,000股本公司股本中每股面值0.01港元之股份。購回股份之詳細如下：

年／月	購回股份數目	每股購回價		購回總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零零八／九月	2,318,000	0.60	0.55	1,381,000
二零零八／十月	1,042,000	0.59	0.33	557,000
二零零八／十一月	22,000	0.34	0.29	7,000
總額	3,382,000			1,945,000

除上文所披露者外，於年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

集團財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績及資產負債的摘要載於本報告第25至26頁。

慈善捐款

本集團於年內慈善捐款共計人民幣120,000元(二零零七年：人民幣1,100,000元)。

固定資產

固定資產之變動詳情載於財務報表附註13。

董事會報告書

董事

年內及截至本年報日期止，本公司的董事如下：

執行董事

黃正朗先生(主席)

林其達先生(行政總裁)

黃國峰先生

杜季庭先生

獨立非執行董事

蔡揚宗先生

康榮寶先生

鄭洋一先生

顏鳴鶴先生

金山敦先生

根據章程細則第87條，黃正朗先生、康榮寶先生及鄭洋一先生在股東週年大會上退任，並符合資格且願膺選連任。

董事服務合約

每位執行董事已與本公司簽定服務合約，服務合約初步任期由二零零七年一月十一日起計為期三年，並根據服務合約規定或至少提前三個月書面通知另一方或根據各自服務協議所載的條文予以終止為止。

每位獨立非執行董事已與本公司簽定服務合約，服務合約初步任期由二零零七年一月十一日起計為期二年，並根據服務合約規定或至少提前三個月書面通知另一方終止或據服務協議所載的條文予以終止。每位獨立非執行董事已與本公司簽定一份新的服務合約，新的任期由二零零九年一月十一日起計為期二年。

本公司概無與任何於股東週年大會上擬膺選連任之董事訂立任何不可於一年內由本公司終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

獨立確認書

本公司已收到各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則第3.13條就其獨立性而做出的年度確認函，並視有關獨立非執行董事為獨立人士。

購股權計劃

本公司於二零零六年十二月十八日已有條件批准採納購股權計劃。根據此等計劃，董事會可酌情向董事及合格人士（如該計劃所定義）授出購股權以供彼等認購本公司股份，作為彼等之獎勵及回饋。本公司自採納該計劃以來並無授出任何購股權。

該計劃之主要條款如下：

- (1) 就該計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出之購股權可認購之股份總數，必須不得超過本公司於二零零七年一月十一日（即股份在聯交所上市之日期）已發行股份總面值10%（即60,000,000股股份），除非本公司重新取得股東批准，及總數必須不得超過不時已發行股份30%。

於本年報刊發日期，根據該計劃可供發行之股份總數為60,000,000股，相當於現有已發行股份10.06%。

- (2) 於行使根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃於任何十二個月期間向各承授人授出之購股權可能發行之股份總數，將不得超過當時已發行股份1%。
- (3) 認購價將由董事會全權酌情釐定，但在任何情況下不會低於以下各項之較高者：(i) 於授出日期（當日必須為營業日）在聯交所每日報價所列股份之收市價；(ii) 緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價所列股份之收市價；及(iii) 股份之面值。

董事會報告書

- (4) 購股權可按照該計劃之條款於購股權視為授出及接納之日期後至該日期起計十年到期之間隨時行使。購股權可行使之期間將由董事會全權酌情決定，惟於授出日期十年以後不得行使購股權。
- (5) 於接納購股權後，承授人將向本公司支付港幣 1.00 元作為授出之代價。
- (6) 待本公司於股東大會或由董事會提早終止，該計劃將由其採納日期(即二零零六年十二月十八日)起計十年內生效及有效。

該計劃之詳情載於本公司日期為二零零六年十二月二十八日之招股說明書。除上述所披露外，本公司或其任何附屬公司均無參與任何安排，致使董事可購入任何其他法人團體之該等權利。

董事購買股份或證券之權利

除上文所披露者外，於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無作出任何安排，以令董事可藉此於任何其他法團實體中獲取該等權利。

董事在合約中的權益

本公司或其任何附屬公司在年終或本年度任何期間，均無就本集團的業務簽訂任何本公司董事直接或間接佔有重大利益的重要合約。

董事之股份權益

於二零零八年十二月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文而被當作擁有或被視為擁有之權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊內之權益或淡倉；或根據標準守則而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，如所有董事或本公司主要行政人員所知，根據證券及期貨條例第XV部分第2及3分部規定須披露的持有本公司股份或相關股份之權益或淡倉之人士(除了本公司董事及主要行政人員外)，及本集團中其它在會員大會中直接或間接擁有5%或以上常規數量股份投票權的成員如下所示：

1. 於本公司股份及相關股份之好倉總額

名稱	權益類別	持有本公司 普通股數目	持股量概約 百分比
台一國際(BVI)	實益擁有人	229,905,000	38.53% (附註1)
台灣台一	受控制公司的權益	229,905,000	38.53% (附註1)
First Sense International Limited	實益擁有人	102,015,000	17.10% (附註2)
AIF Capital Asia III, L.P.	受控制公司的權益	102,015,000	17.10% (附註2)
Green Island Industries Limited (「Green Island」)	實益擁有人	67,500,000	11.31% (附註3)
劉天倪	受控制公司的權益	67,500,000	11.31% (附註3)
Citigroup Financial Products Inc.	實益擁有人	52,698,000	8.83% (附註4)
Citigroup Global Markets Holdings Inc.	受控制公司的權益	52,698,000	8.83% (附註4)
Citigroup Inc.	受控制公司的權益	52,698,000	8.83% (附註4)

董事會報告書

附註：

1. 台灣台一持有台一國際BVI的已發行股本約74%。
2. First Sense International Limited全部已發行股本由AIF Capital Asia III, L.P. 擁有。
3. Green Island全部已發行股本由劉天倪擁有。
4. Citigroup Financial Products Inc. 全部已發行股本由Citigroup Inc. 全資附屬公司Citigroup Global Markets Holdings Inc. 擁有。

2. 於本公司股份及相關股份之淡倉總額

於二零零八年十二月三十一日，本公司並無獲知會任何主要股東持有本公司股份或相關股份中之任何淡倉。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置的本公司登記冊所記錄，並無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納並符合上市規則附錄十作為董事進行證券交易標準守則的規定。在向全體董事作出之具體查詢後，本公司確認全體董事均已符合標準守則所載之交易標準。

關連交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團有以下持續關連交易：

豁免持續關連交易

以下為豁免遵守上市規則第14A.33(3)(b)條項下申報、公佈及獨立股份有限公司批准規定之本公司持續關連交易。

根據本公司、台一銅業及台一江銅台灣台一於二零零六年十二月二十七日訂立商標許可協議，據此，台灣台一會繼續將特定商標使用許可授予本集團無償使用該商標（即本集團現時使用之商標）。且在台灣以外的地區使用此商標，商標使用許可對裸銅線和電磁線而言相對台灣台一具有獨家性。商標許可協議期限從協議簽訂日起算，只要台灣台一根據商標許可協議所載其他條款仍然作為該等商標所有權人和控股股東，商標許可協議其後將延續。

附屬公司及聯營公司

本公司各附屬公司及聯營公司於二零零八年十二月三十一日的詳情載於財務報表附註 15 及附註 16。

銀行貸款

本集團於二零零八年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於財務報表附註 22。

董事酬金

二零零八年董事薪酬的詳情載於財務報表附註 8。

主要客戶及供應商

本集團與五名最大供應商的合約總值佔截至二零零八年十二月三十一日止年度所採購的供應品的價值為 74.55%，向最大供應商採購的合約總值佔截至二零零八年十二月三十一日止年度所採購的供應品的價值為 27.60%。本集團五名最大客戶的合約價值佔截至二零零八年十二月三十一日止年度收入總額 14.73%。本集團最大客戶的合約價值佔截至二零零八年十二月三十一日止年度收入總額為 3.66%。

除上文所披露者外，各董事、彼等之聯繫人士及任何股東（據董事所知持有 5% 以上之本公司股本）並無持有上文所述之主要供應商或客戶之權益。

人力資源及員工薪酬

本集團由一支饒富豐富經驗及竭誠服務的管理團隊領導，並擁有具有高技術標準及豐富實踐經驗的技術隊伍。有賴於這支團隊，本集團自成立起迅速成長壯大。

截止二零零八年十二月三十一日止年度，本年度總員工成本約為人民幣 50,868,000 元。其中，福利成本約為人民幣 3,952,000 元。本集團確保薪資待遇具有吸引力並透過內部培訓發展計劃，挽留和激勵技術及管理人才，並根據本集團薪酬政策的一般準則按僱員的表現發放花紅。

董事會報告書

本公司的中國附屬公司僱員為中國當地政府營運的國家管理社會福利計劃的成員。根據該計劃，本集團根據有關中國規則及規例向其中國僱員提供退休、醫療、工傷、失業及產假福利。本集團須按僱員工資的指定百分比向社會福利計劃供款以提供有關福利所需的資金。本集團關於社會福利計劃的唯一責任是作出指明供款。

本集團的執行董事及高級管理層的若干成員並非中國公民，可選擇不參與由中國當地政府所營運的國家管理社會福利計劃。如果有關退休計劃的中國規則及規例有所改變，以致本集團須就非中國公民向社會福利計劃供款，則本集團將於有關當局所訂明的限定時間內符合有關新規則及規例的規定。

足夠公眾持股量

根據公眾可閱的資料及董事所知，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度及本報告日期一直維持足夠之公眾持股量。

審核委員會

本公司於二零零六年十二月十八日成立審核委員會，並遵照守則以書面形式制定其職權範圍。審核委員會之主要職責為審閱及監察本集團之財務申報程序及內部監控系統。審核委員會包括五名獨立非執行董事蔡揚宗先生（為主席）、鄭洋一先生、康榮寶先生、金山敦先生及顏鳴鶴先生所組成。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經審核委員會審閱。

核數師

截至二零零八年十二月三十一日止年度財務報表，由畢馬威會計師事務所審核並且於二零零九年四月十六日出具無保留意見之核數師報告。將於即將舉行的股東大會上提呈一項決議案重新委聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

台一國際控股有限公司

主席

黃正朗

香港，二零零九年四月十六日



致台一國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

各股東的核數師報告書

我們已審核了刊載於第44頁至104頁台一國際控股有限公司(「貴公司」)之綜合財務報表，包括於二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表和資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註。

董事對財務報表之責任

按照國際會計準則委員會公佈的國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及公允地列報上述財務報表是 貴公司董事的責任。這種責任包括設計、實施和維護與編製及公允地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報，選擇和運用適當會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師之責任

我們的責任是在實施審核工作的基礎上對上述財務報表發表審核意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們按照香港會計師公會頒布的香港核數準則執行了審核工作。這些準則要求我們遵守道德規則，計劃及實施審計工作以對上述財務報表是否不存在任何重大錯報獲取合理保證。

獨立核數師報告

審核工作涉及實施審核程式，以獲取有關財務報表金額及披露的審核證據。選擇的審核程式取決於核數師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行該等風險評估時，核數師考慮與公司編製及公允地列報財務相關的內部控制，以設計恰當的審核程式，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲得的審核證據是充分、適當的，已為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述財務報表已真實和公允地反應貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的財政狀況和貴集團截至該日止年度的經營業績及現金流量，並已按照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求妥當編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零零九年四月十六日

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	2	6,491,053	6,488,376
銷售成本		(6,481,800)	(6,357,954)
毛利		9,253	130,422
其他收入	3	42,786	23,664
其他淨(虧損)/收入	4	(69,924)	156,362
分銷成本		(21,023)	(22,455)
一般及行政費用		(60,402)	(46,321)
其他經營開支	5	(15,015)	(3,787)
經營(虧損)/溢利		(114,325)	237,885
融資成本	6(i)	(101,566)	(112,283)
應佔聯營公司虧損	16	(10,865)	(1,260)
除稅前(虧損)/溢利		(226,756)	124,342
所得稅抵免/(費用)	7(i)	18,330	(12,837)
歸屬於本公司權益持有人之 年度(虧損)/溢利	10	(208,426)	111,505
歸屬於本公司權益持有人之年度股息			
於結算日後宣告之股息	11	—	32,400
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	12	(0.35)	0.19

第 50 頁至第 104 頁之附註為組成財務報表之一部分。

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	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	13	437,767	464,875
租賃預付款	14	32,183	33,020
於聯營公司的投資	16	17,544	38,779
遞延稅項資產	24	24,411	—
		511,905	536,674
流動資產			
存貨	17	230,525	345,551
應收賬款及其它應收款	18	977,698	1,338,989
衍生金融工具	19	16,171	87,803
抵押存款	20	788,258	875,178
定期存款	21	289,100	209,907
現金及現金等價物	21	291,016	340,295
		2,592,768	3,197,723
流動負債			
銀行貸款	22	1,422,303	1,395,899
應付賬款及其他應付款	23	1,019,727	1,457,997
衍生金融工具	19	107,971	38,844
(預交)/應付所得稅	7(iii)	(2,757)	1,714
		2,547,244	2,894,454
流動資產淨值		45,524	303,269
總資產減流動負債		557,429	839,943
非流動負債			
遞延稅項負債	24	—	6,598
		—	6,598
資產淨值		557,429	833,345
股本及儲備			
股本	25(a)	5,966	6,000
儲備	25(a)	551,463	827,345
權益總額		557,429	833,345

於二零零九年四月十六日已獲董事會批准及授權刊發

代表董事會

林其達
董事

黃正朗
董事

第50頁至第104頁之附註為組成財務報表之一部分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	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	13	97	245
於附屬公司的投資	15	659,630	618,751
		659,727	618,996
流動資產			
應收賬款及其它應收款	18	494	625
定期存款	21	—	14,907
現金及現金等價物	21	438	1,130
		932	16,662
流動負債			
應付賬款及其他應付款	23	256	192
衍生金融工具	19	—	21,897
應付附屬公司之款項	15	29,856	—
		30,112	22,089
流動負債淨值		(29,180)	(5,427)
資產淨值		630,547	613,569
股本及儲備			
股本	25(b)	5,966	6,000
儲備	25(b)	624,581	607,569
權益總額		630,547	613,569

於二零零九年四月十六日已獲董事會批准及授權刊發

代表董事會

林其達
董事

黃正朗
董事

第 50 頁至第 104 頁之附註為組成財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零零八年		二零零七年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日權益總額			833,345		503,556
直接在權益中確認的淨費用：					
外幣交易折算差額	25(a)	1,623		(2,478)	
現金流量套期：公允價值變動的 有效部分，	25(a)				
— 未實現部分		(26,980)		—	
— 已實現部分		(35,992)		—	
— 遞延稅項抵免		3,843		—	
			(57,506)		(2,478)
權益轉出：					
現金流量套期：從權益轉入損益	25(a)	24,073		—	
			24,073		—
本年度(虧損)/溢利			(208,426)		111,505
本年度歸屬於本公司權益持有人 確認的收入及費用			(241,859)		109,027
本年宣告及批准之股利			(32,338)		—
進行資本交易所產生的權益變動：					
配售及公開發售股份	25(a)				
— 面值		—		1,500	
— 收到溢價		—		219,262	
股份回購	25(a)				
— 面值		(34)		—	
— 支付溢價		(1,685)		—	
			(1,719)		220,762
於十二月三十一日權益總額	25(a)		557,429		833,345

第 50 頁至第 104 頁之附註為組成財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動		
除稅前(虧損)/溢利	(226,756)	124,342
調整：		
— 壞賬減值虧損	22,769	14,485
— 折舊	29,426	30,717
— 應佔聯營公司虧損	10,865	1,260
— 聯營公司減值虧損	10,370	—
— 租賃預付款項攤銷	837	838
— 利息收入	(34,667)	(23,028)
— 出售物業、廠房及設備虧損	106	1,160
— 融資成本	101,566	112,283
— 衍生金融工具未變現虧損/(收益)	91,800	(48,959)
— 匯兌損失/(收益)	85,227	(12,293)
營運資金變動前經營溢利	91,543	200,805
存貨減少/(增加)	115,027	(19,506)
應收賬款及其他應收款項減少	339,904	108,064
應付賬款及其它應付款項(減少)/增加	(434,126)	199,970
貼現票據下的銀行貸款(減少)/增加	(48,481)	80,566
經營活動所得現金	63,867	569,899
已付中國所得稅	(13,307)	(5,868)
收到中國所得稅返還	7,109	—
經營活動所得的現金淨額	57,669	564,031
投資活動		
購入物業、廠房及設備付款	(11,316)	(19,472)
出售物業、廠房及設備所得款項	6	67
投資聯營公司付款	—	(40,039)
遠期外匯合約所得款項	9,865	3,069
支付遠期外匯合約款項	(77,881)	(2,077)
定期存款增加	(79,193)	(209,907)
已收利息	33,285	13,329
投資活動所用的現金淨額	(125,234)	(255,030)

綜合現金流量表（續）

截至二零零八年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
融資活動			
配售及公開發售股份所得款項		—	251,983
新增銀行貸款所得款項		5,105,947	2,783,342
償還銀行貸款		(5,031,062)	(3,298,736)
已付融資成本		(111,311)	(117,700)
抵押存款減少		86,920	252,040
已付股利		(32,338)	—
已付發行費用		—	(20,570)
股份回購		(1,719)	—
融資活動所得／(用)的現金淨額		16,437	(149,641)
匯率變動對現金的影響		1,849	(1,464)
現金及現金等價物的(減少)／增加		(49,279)	157,896
年初的現金及現金等價物		340,295	182,399
年末的現金及現金等價物	21	291,016	340,295

第 50 頁至第 104 頁之附註為組成財務報表之一部分。

1. 主要會計政策

本公司於二零零六年四月二十日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，以經綜合及修訂者為準)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零零七年一月十一日在香港聯合交易所有限公司主板公開上市。

(a) 遵例聲明

財務報表乃依照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所發佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括個別的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及國際會計準則委員會頒佈的解釋公告。所呈列的財務報表亦符合香港《公司條例》及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露規定。本公司及下屬各附屬公司(合併稱為「本集團」)採用的重要會計原則摘要如下。

國際會計準則委員會已頒佈多項自本集團和本公司會計期間生效的解釋公告以及經修訂國際財務報告準則。然而，以上變動與本集團已採用會計政策一致或與本集團或本公司的業務無關，因而對本集團財務報表未有重大影響。

本集團未採用任何自本會計期間尚未生效的會計準則以及解釋公告(見附註33)。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及附屬公司以及本集團於聯營公司之權益。

除衍生金融工具按照公允價值列示外，財務報表乃以過往成本為編製基礎。

所編製符合國際財務報告準則的財務報表，要求管理層就可影響政策應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額作出判斷、估計及假設。有關估計及相關的假設根據過往經驗，以及多項在此情況下相信屬合理的其他因素而作出，有關的結果構成對未能在其他資料來源顯示的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與有關估計有所不同。

該等估計和相關假設會持續予以審閱。會計估計變更在變更當期(如果變更只影響當期)或者在變更當期以及未來期間(如果變更對當期以及未來期間都有影響)進行核算。

財務報表附註

(以人民幣列示)

1. 主要會計政策(續)

(b) 財務報表的編製基準(續)

管理層於應用國際財務報告準則時所做出構成對財務報表重大影響的判斷及構成來年出現重大調整並附有重大風險的估計在附註31內討論。

(c) 附屬公司

附屬公司為本集團控制之實體。當本公司有權直接或間接監管該企業的財務及營運政策，並借此從其活動取得利益時，則對該企業存在控制權。在評估控制權時，現時可行使潛在投票權將計算在內。附屬公司的財務報表由擁有控制權當日起計入合併財務報表，直到控制權結束為止。

集團內公司間結餘及交易，以及因進行集團內公司間交易而產生之任何未變現利潤，均於編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易產生之未變現盈利之抵銷方式與未變現收益相同，惟僅以並無減值憑證者為限。

本公司於附屬公司的投資按成本減減值準備(見附註1(j)(ii))於資產負債表列賬。

(d) 聯營公司

聯營公司為本集團有重大影響的實體，但對其管理(包括參與財務及營運政策決定上)沒有控制或共同控制。於聯營公司的投資是按權益法計入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團佔聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整。合併損益表包含了集團應佔聯營公司在收購後年內的除稅後業績。

倘本集團於聯營公司應佔的虧損超過其權益，則本集團的權益將會減至零，並停止繼續進一步確認虧損，惟本集團已產生法定或推定責任，或須代聯營公司付款者除外。就此而言，本集團於聯營公司的權益為根據權益法所得的投資賬面值連同實際上構成本集團於聯營公司投資淨額一部分的長期權益。

對於本集團與聯營公司之間交易發生的未實現損益，除非未實現損失證明轉移的資產發生了減值，在這種情況下，未實現損失將即時確認在損益表中，否則將以集團所佔聯營公司的權益為限進行抵消。

1. 主要會計政策(續)

(e) 商譽

商譽代表用於投資於聯營公司的成本超過本集團於被收購方的可辨認資產、負債及或然負債的淨公允價值的權益。商譽的賬面價值包含於應佔聯營公司的權益的賬面價值之中。

商譽是以成本減去累計減值虧損呈列。商譽每年進行減值測試。商譽的賬面價值包含在聯營公司或共同控制實體的權益的賬面價值。同時投資整體無論是否存在客觀減值證據，均會每年進行減值測試(見附註1(j)(ii))。

任何本集團於聯營公司的可辨認資產、負債及或然負債的淨公允價值的權益超過用於投資於聯營公司的成本，將即時確認在損益中。

(f) 衍生金融工具和套期

本集團使用銅材期貨合約及遠期外匯合約進行套期以規避銅材價格及外匯價格變動帶來的風險。衍生金融工具的運用受本集團政策的控制，該政策根據自身的風險管理策略為金融衍生工具的運用制定了書面規則。該等衍生金融工具先按其與衍生合約訂立日期當日之公允價值列賬，其後則按公允價值重新計量。當衍生金融工具之公允價值為正數時，則按資產入賬，當公允價值為負數時，則按負債入賬。

因公允價值變動而產生的任何不符合套期會計規定之利得或損失，直接確認為損益。

銅材期貨合約及遠期外匯合約之公允價值乃參考具近似到期性質合約之當期商品價格及遠期匯率計算。

就套期會計而言，套期分類為：

- 公允價值套期，用於套期已確認資產或負債之公允價值變動風險；或未確認肯定承諾(外匯風險除外)；或
- 現金流量套期，用於套期現金流量之可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關之特定風險或來自極有可能之預期交易，或未確認肯定承諾之外匯風險。

財務報表附註

(以人民幣列示)

1. 主要會計政策(續)

(f) 衍生金融工具和套期(續)

於設立套期關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用套期會計之套期關係、風險管理目標及進行套期之策略。檔案記錄包括辨別套期工具、被套期專案或交易、被套期之風險性質以及本集團將如何評核套期工具於抵銷被套期項目公允價值變動或被套期風險應佔現金流量變動之有效性。該等套期預期於達致抵銷公允價值或現金流量變動方面具高度效用，並持續受評核以厘定其是否於所指定財務報告整段期間確實具備高度效用。

符合套期會計嚴格準則之套期列賬如下：

公允價值套期

套期衍生工具之公允價值變動以及套期風險引起的套期資產及負債的公允價值變動確認在損益中。套期風險引致之套期項目公允價值變動計為套期專案賬面值之一部分，並確認在損益中。

現金流量套期

當衍生金融工具被指定為很可能發生的預期交易的現金流變動對沖時，重新評估衍生金融工具公允價值的任何收益或損失的有效部分直接確認為權益。對沖工具收益或虧損之無效部分則即時於損益表內確認入賬。

被套期專案為預期交易，且該預期交易使企業隨後確認一項非金融資產或非金融負債的，本集團將原直接在股東權益中確認的相關利得或損失轉出，計入該非金融資產或非金融負債的初始確認金額。

被套期專案為預期交易，且該預期交易使企業隨後確認一項金融資產或金融負債的，本集團將原直接在股東權益中確認的相關利得或損失，在該資產或負債影響企業損益的相同期間轉出，計入當期損益。

對於不屬於上述兩種情況的現金流量套期，原直接計入股東權益中套期工具利得或損失，在被套期預期交易影響損益的相同期間轉出，計入當期損益。

當對沖工具期滿或出售，終止或在欠缺替代或轉倉之情況下行使對沖工具，或撤回其作為指定對沖關係但所對沖之預期交易仍預期發生，則於權益中之累計收益或虧損維持不變，並在交易發生時根據上述政策予以確認。倘對沖交易預期不再發生，則於權益中確認的累計未實現收益或虧損即時於損益中確認。

1. 主要會計政策(續)

(g) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值準備(見附註1(j)(ii))於資產負債表列賬：

- 租入土地上的自用建築物，其公允價值可以在土地租入時與租入土地的公允價值分別計量(見附註1(h))；及
- 其他廠房及設備。

自建物業、廠房及設備資產成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復專案所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)和適當比例的借貸成本(見附註1(t))。

報廢或出售物業、廠房及設備的專案所產生的損益以出售所得款項淨額與資產的賬面金額之間的差額厘定，並於報廢或出售日確認在損益中。

物業、廠房及設備的折舊是按下列預計可用年限，在扣除估計殘值後，以直線法沖銷其成本計算：

- 租入土地上的建築物在剩餘租賃期和預計使用年限(即落成日期起計50年)兩者中較短的期間內計提折舊。預計使用年限為40年。
- 機器、設備及工具 20年
- 模具 1-2年
- 運輸設備及其它固定資產 5年

如物業、廠房及設備專案包含多個可用年限不同的組成部分，這些組成部分的成本或估價按照合理的基礎分配到不同的組成部分，每個組成部分單獨計提。資產的使用年限和殘值按年重估。

在建工程乃在建之物業，廠房及設備及待安裝之設備，並按成本值減減值虧損(見附註1(j)(ii))列賬。成本包括於建造及安裝期間產生之直接建造成本及利息支出，由建造期間有關借款而產生的外幣折算差異也作為利息支出的調整項計入在建工程。

當資產大致投入擬定用途時，在建工程會轉入物業、廠房及設備內。

在建工程不計提任何折舊。

財務報表附註

(以人民幣列示)

1. 主要會計政策(續)

(h) 租賃預付款項

出租方並未將擁有權的全部風險及利益轉讓的租賃資產被歸類為經營租賃。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(j)(ii))列賬。租賃預付款項按相關使用權年限內以直線法攤銷入損益中。

(i) 經營租賃付款

凡本集團通過經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款會在相關租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益中扣除；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。租賃獎勵措施均在損益中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在其產生的會計期間內在損益中扣除。

(j) 資產減值

(i) 應收賬款及其它應收款減值

短期應收款項按成本列賬，並在每個結算日評估是否有客觀證據證明資產已經減值。減值的客觀證據包括以下一項或多項損失引起集團注意而觀測的數據：

- 債務人重大財務困難；
- 違約合同，如違約或拖欠的利息或本金支付；
- 債務人可能破產或其他財務重組，以及
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動會對債務人產生不利影響。

如果這種證據存在，減值虧損按下列方式計算和確認：

有關成本列賬的短期應收賬款及其它應收款，其減值損失以財務資產的賬面價值與類似財務資產以當前市場利率貼現的預期未來現金流之差計量。該評估基於金融資產按成本攤銷具有類似的風險特點，如相同的已到期狀態，以及沒有單獨評估減值。金融資產的未來現金流量會根據與該類資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況以一同評估減值。

1. 主要會計政策(續)

(j) 資產減值(續)

(i) 應收賬款及其它應收款減值(續)

如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益賬予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過如未確認減值時之已攤銷成本。

(ii) 其他資產的減值

於各結算日均會審閱內部及外界所得資料，以確認下列資產是否出現減值或先前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 經營租賃租入土地所含的預付利息；
- 於附屬公司的投資；
- 於聯營公司的投資；及
- 商譽

如出現任何減值跡象，則會估計有關資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額按其淨售價和使用價值兩者中的較高者厘定。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來厘定可收回金額。

- 確認減值虧損

減值虧損按資產(或其所屬的現金產生單位)的賬面值超出其可收回金額之差額於損益中確認。

財務報表附註

(以人民幣列示)

1. 主要會計政策(續)

(j) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值(續)

— 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，如果用作厘定資產可收回數額的估計數字出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。商譽的減值虧損不可轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度沒有確認減值虧損而應已厘定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益。

(k) 存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。

成本以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、加工成本以及其他使存貨達至其現時地點及現狀而產生的成本。

可變現淨值指正常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計出售所需的成本。

所出售存貨的賬面值在相關收入確認的期間內確認為費用。任何撇減存貨至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損均在撇減或出現虧損的期間內確認為費用。撥回任何撇減存貨之金額均在出現撥回的期間內沖減確認為開支的存貨金額。

(l) 應收賬款及其它應收款

應收賬款及其它應收款初步以公允值確認入賬，其後按攤銷成本減壞賬減值虧損(見附註1(j)(i))後列賬，但給關聯方提供的無任何固定還款期或折讓影響非常小的免息貸款除外。於此情況下，應收款乃按成本減去壞賬減值虧損後列賬(見附註1(j)(i))。

1. 主要會計政策(續)

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及於購入後三個月內到期，可隨時變換為確定金額且價值變動風險不大之短期及高度流通投資。

(n) 應付賬款及其它應付款

應付賬款及其它應付款初始按公允價值確認，隨後按攤銷成本列賬，如折讓的影響不重大，於此情況下，應付賬款及其它應付款按成本列賬。

(o) 所得稅

本年度所得稅包括本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動。本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動均在損益中確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為股東權益。

本期所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。未來有應課稅溢利可支持由可扣稅之暫時性差異引致遞延稅項資產之確認，包括現存之應課稅暫時性差異的轉回，但該等差異須屬於同一稅務機關及應課稅實體，以及預計在同期內該可扣稅之暫時性差異轉回或在若干期限內由該遞延稅項資產產生的稅損可以收回或留存。相同標準應用在判斷現時可扣稅暫時性差異能否支援由未使用的稅損或稅免產生的遞延稅項資產確認，即如果是屬於同一稅務機關及應課稅實體，以及預計在某期間內因該稅損或稅免可使用而轉回時，會計入該等差異。

由不可在稅務方面獲得扣減的商譽產生的暫時性差異不可確認為遞延稅項資產和負債。

遞延稅項稅額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

財務報表附註

(以人民幣列示)

1. 主要會計政策(續)

(o) 所得稅(續)

本集團在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面金額。如果預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

本期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債時予以抵銷。

(p) 準備及或有負債

若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，本公司或本集團便會就該時間或數額不定的負債計提準備。若貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。若本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。

(q) 收入確認

倘經濟利益大有可能流入本集團，而收益和成本(如適用)又能可靠地計量時，則收益於損益中確認如下：

(i) 銷售貨品收入

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接收貨品及其所有權相關的風險及回報時在綜合損益表中確認。收入不包括增值稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 提供勞務收入

提供勞務收入在勞務提供完成時確認收入。

(iii) 利息收入

利息收入按適用利息率預提確認。

1. 主要會計政策(續)

(r) 僱員福利

- (i) 薪金、年度獎金、及僱員福利成本在本集團僱員提供相關服務的期間內計提。如延遲付款或結算的影響重大，則上述資料需按現值列報。
- (ii) 根據中華人民共和國有關勞動規定作出的適當的當地養老金比例供款於供款時在損益中列支；但已計入尚未確認為開支的存貨成本的數額除外。

(s) 外幣換算

本公司及其附屬公司的本位幣分別為港幣及人民幣。為呈列綜合財務報表，本集團採用人民幣作為呈列貨幣。

外幣交易按交易日的匯率折算為人民幣。以外幣為單位的貨幣性資產及負債按結算日的匯率換算為人民幣。匯兌盈虧於當期確認為損益。

以外幣歷史成本計算的非貨幣資產與負債，乃以交易日的的外幣匯率換算。

中國以外企業的業績按交易日期的大約匯率換算為人民幣，資產負債表的項目將按結算日的匯率換算為人民幣。因此產生的匯兌差額以個別項目計入權益中。

(t) 借貸成本

借貸成本於發生期間在損益中列支，但與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。

屬於符合條件的資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使符合條件的資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

財務報表附註

(以人民幣列示)

1. 主要會計政策(續)

(u) 關聯方

就本財務報表而言，符合以下條件之一的一方即視為本集團的關聯方。

- (i) 倘若該方直接或通過一個或多個仲介間接控制集團，對集團的財務及經營政策產生重大影響，或在集團擁有共同控制權；
- (ii) 該方與集團受某方共同控制；
- (iii) 該方為集團之聯營公司或集團投資下的共同控制實體；
- (iv) 該方為集團或其母公司的主要管理層成員，其家屬之親密成員，或受其直接或間接控制、共同控制或重大影響之實體；
- (v) 該方為第1(u)(i)條所述任何人士家屬之親密成員，或受其控制、間接控制或重大影響之實體；或
- (vi) 該實體為本集團或任何與本集團關聯人士的僱員的離職後福利計劃。

個人的近親是指該親人預期會在該個人在與實體往來時做出影響或被影響。

(v) 分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部分，並且負責提供產品或服務(行業分部)，或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)。分部之間的風險和回報水準也不一樣。

本集團的業務被視為一個從事裸銅線和電磁線的生產銷售以及提供加工服務的單一部分。另外，對於本集團營業額和業績的分析以及對於按地域市場劃分的分部資產和新增物業，廠房及設備的淨現值的分析顯示，超過90%的銷售額來自中國市場。

財務報表附註

(以人民幣列示)

2. 營業額

本集團主要從事裸銅線和電磁線的生產銷售以及提供加工服務。

年內確認為收益的各主要收益類別的金額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
裸銅線銷售	4,438,671	4,161,131
電磁線銷售	2,034,475	2,305,638
加工服務	17,907	21,607
	6,491,053	6,488,376

本集團主要在中華人民共和國進行經營活動。於本年度，本集團向客戶出售了大量需要進一步加工的產品，這些產品最終銷往海外。

3. 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入	34,667	23,028
所得稅返還	7,109	—
其他	1,010	636
	42,786	23,664

4. 其他淨(支出)／收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
匯兌淨收益	32,089	10,117
廢料銷售收益	1,228	4,275
處置物業、廠房和設備的虧損	(106)	(1,160)
衍生金融工具的淨(虧損)／收益		
— 銅材期貨合約	(34,702)	87,563
— 遠期外匯合約	(68,619)	52,987
其他	186	2,580
	(69,924)	156,362

財務報表附註

(以人民幣列示)

5. 其他經營開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
聯營公司減值虧損(見附註16)	10,370	—
銀行手續費	3,729	2,326
其他	916	1,461
	15,015	3,787

6. 除稅前(虧損)/溢利

扣除以下支出後得到稅前(虧損)/溢利：

(i) 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息費用	93,177	104,183
信用證手續費	8,389	8,100
	101,566	112,283

(ii) 人工成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、工資及福利	46,916	45,368
退休福利計劃供款(見附註28(c))	3,952	3,290
	50,868	48,658

6. 除稅前(虧損)/溢利(續)

(iii) 其他項目

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
存貨成本#(見附註17)	6,481,800	6,357,954
核數師報酬—核數服務	2,212	1,551
折舊#	29,426	30,717
租賃預付款攤銷#	837	838
壞賬減值虧損	22,769	14,485
聯營公司減值虧損	10,370	—
廠房經營租賃	995	1,560

截至二零零八年十二月三十一日止年度的存貨成本包括人工成本、折舊和租賃預付款的攤銷，為人民幣66,987,000元(二零零七年：人民幣68,741,000元)，該等金額已含在上述相應總額中或已在附註6(ii)單獨披露。

7. 所得稅抵免/(費用)

(i) 綜合損益表的所得稅抵免/(費用)指：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本期稅項—中國所得稅		
本年度撥備	(8,836)	(6,239)
遞延稅項		
暫時性差異產生及轉回(見附註24)	27,166	(6,598)
	18,330	(12,837)

於本年度沒有香港利得稅撥備，因為本集團並無賺取任何須繳納香港利得稅的應課稅收入。

根據開曼群島及英屬維爾京群島規則及條例，本公司獲豁免繳納開曼群島及英屬維爾京群島的任何所得稅。

根據新稅法和國稅發(「2007」)39號“國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知”，台一江銅(廣州)有限公司(“台一江銅”)和台一銅業(廣州)有限公司(“台一銅業”)的適用所得稅稅率將在五年內由15%增加到25%，其過度稅率分別為二零零八年18%，二零零九年20%，二零一零年22%，二零一一年24%，自二零一二年起25%。

財務報表附註

(以人民幣列示)

7. 所得稅抵免／(費用)(續)

(i) 綜合損益表的所得稅抵免／(費用)指：(續)

按照從有關的中國稅務當局獲得的批覆，台一江銅和台一銅業作為位於經濟技術開發區內的生產性企業，享受中國企業所得稅優惠減按 18% 的稅率繳納中國企業所得稅，並且自首個獲利年度起(於彌補累計虧損之後)，第一年和第二年免繳中國企業所得稅，第三年至第五年減半繳納中國企業所得稅。該稅收優惠期將在二零零九年結束。

於二零零八年台一江銅和台一銅業完成了二零零二年至二零零七年所得稅重新申報工作，台一銅業的第一個獲利年度由原二零零四年被當地稅務當局重新認定為二零零五年，而台一江銅的第一個獲利年度仍為二零零五年。因此，台一江銅和台一銅業於二零零五年和二零零六年免繳中國企業所得稅，隨後三年均獲中國企業所得稅減半優惠即二零零七年、二零零八年和二零零九年分別適用 7.5%、9% 及 10% 的中國企業所得稅稅率。

該稅率被用作計量本集團於二零零八年十二月三十一日的遞延稅項資產和負債。

(ii) 按適用稅率計算的所得稅抵免／(費用)與會計(虧損)／溢利的調節如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	(226,756)	124,342
按有關稅項司法權區之(虧損)／溢利 及適用的稅率計算之名義 稅項金額(二零零八年：18%；二零零七年：15%)	40,816	(18,651)
控股公司稅前虧損的影響	(5,244)	(6,784)
應佔聯營公司虧損及其減值虧損的影響	(3,822)	(189)
不可稅前抵扣費用的影響	(67)	(185)
免稅收入的影響	640	—
其他	104	—
附屬公司中國稅收優惠的影響	(14,097)	12,972
	18,330	(12,837)

7. 所得稅抵免／(費用)(續)

(iii) 綜合資產負債表的所得稅為：

	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	1,714	1,343
本年度計提所得稅	8,836	6,239
本年繳納	(13,307)	(5,868)
於十二月三十一日	(2,757)	1,714

8. 董事薪酬

董事薪酬詳情如下：

董事姓名	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	獎金 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
黃正朗先生	17	610	—	627
林其達先生	17	931	—	948
黃國峰先生	17	472	—	489
杜季庭先生	7	546	—	553
獨立非執行董事				
康榮寶先生	212	—	—	212
鄭洋一先生	212	—	—	212
蔡揚宗先生	212	—	—	212
顏鳴鶴先生	212	—	—	212
金山敦先生	212	—	—	212
總計	1,118	2,559	—	3,677

財務報表附註

(以人民幣列示)

8. 董事薪酬(續)

董事姓名	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	獎金 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
黃正朗先生	29	181	36	246
林其達先生	28	220	70	318
黃國峰先生	29	130	34	193
杜季庭先生	—	181	35	216
獨立非執行董事				
康榮寶先生	240	—	—	240
鄭洋一先生	240	—	—	240
蔡揚宗先生	240	—	—	240
顏鳴鶴先生	240	—	—	240
金山敦先生	240	—	—	240
總計	1,286	712	175	2,173

按董事人數及酬金範圍劃分的董事酬金分析如下：

	二零零八年	二零零七年
零至人民幣 1,000,000 元	9	9

於本年度，本集團並無向董事支付款項以作為放棄職位的補償吸引其加入或作為加入本集團時的報酬(二零零七年：無)。於本年度，並無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零零七年：無)。

9. 最高薪酬人員

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團五名最高薪酬人士包括本公司董事兩名(二零零七年：三名)，其酬金已於上文呈列的分析內反映。本集團其他最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
基本工資、津貼及其它福利	2,157	628
獎金	—	94
	2,157	722
高級管理人士人數	3	2

上述人士的酬金範圍介乎人民幣零至1,000,000元。

於本年度，本集團並無向任何五名最高薪酬人士支付款項以作為放棄職位的補償吸引其加入或作為加入本集團時的報酬(二零零七年：無)。

10. 歸屬於本公司權益持有人之年度(虧損)/溢利

列示於本公司財務報表之歸屬於本公司權益持有人之年度合併虧損為人民幣22,556,000元(二零零七年：人民幣28,818,000元)。

將該金額調節至本公司年度溢利/(虧損)如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
列示於本公司財務報表之歸屬於本公司 權益持有人之年度合併虧損	(22,556)	(28,818)
本年度批准併支付的以前年度溢利	32,338	—
本公司年度溢利/(虧損)(見附註25(b))	9,782	(28,818)

財務報表附註

(以人民幣列示)

11. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產負債表日後宣告分派的末期股息每股6.0港仙	—	32,400
本年度批准並支付以前年度末期股息每股6.0港仙	32,338	—

資產負債表日後宣告分派的末期股利未在資產負債表日確認為負債。

12. 每股基本及攤薄(虧損)/盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄虧損是根據本公司股權持有人應佔虧損人民幣208,426,000元(二零零七年：盈利人民幣111,505,000元)及年內已發行股份加權平均數598,963,167股(二零零七年：587,671,233股)而計算。有關計算如下：

	二零零八年 股數	二零零七年 股數
一月一日持有的普通股	600,000,000	450,000,000
配售及公開發售所發行股份的影響	—	137,671,233
股份回購的影響(見附註25(c)(iii))	(1,036,833)	—
十二月三十一日加權平均股數	598,963,167	587,671,233

截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司並無任何已發行的具潛在攤薄作用的普通股(二零零七年：零)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

13. 物業，廠房及設備

本集團

	建築物 人民幣千元	機器設備 及工具 人民幣千元	模具 人民幣千元	運輸工具及其 他固定資產 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零零七年一月一日	186,162	435,765	11,877	13,770	237	647,811
增置	446	10,145	3,307	2,161	67	16,126
由在建 工程轉入	—	304	—	—	(304)	—
處置	—	(1,868)	(8,239)	(314)	—	(10,421)
於二零零七年 十二月三十一日	186,608	444,346	6,945	15,617	—	653,516
增置	13	410	1,438	346	223	2,430
處置	—	(579)	(4,017)	(190)	—	(4,786)
於二零零八年 十二月三十一日	186,621	444,177	4,366	15,773	223	651,160
累計折舊：						
於二零零七年一月一日	(27,929)	(124,183)	(7,358)	(7,648)	—	(167,118)
本年度折舊	(4,207)	(19,998)	(4,630)	(1,882)	—	(30,717)
處置	—	673	8,239	282	—	9,194
於二零零七年 十二月三十一日	(32,136)	(143,508)	(3,749)	(9,248)	—	(188,641)
本年度折舊	(4,212)	(20,499)	(2,962)	(1,753)	—	(29,426)
處置	—	489	4,017	168	—	4,674
於二零零八年 十二月三十一日	(36,348)	(163,518)	(2,694)	(10,833)	—	(213,393)
賬面淨值：						
於二零零八年 十二月三十一日	150,273	280,659	1,672	4,940	223	437,767
於二零零七年 十二月三十一日	154,472	300,838	3,196	6,369	—	464,875

財務報表附註

(以人民幣列示)

13. 物業，廠房及設備(續)

本公司

	運輸工具 及其它 固定資產 人民幣千元
成本：	
於二零零七年一月一日	—
增置	358
於二零零七年十二月三十一日	358
增置	—
於二零零八年十二月三十一日	358
累計折舊：	
於二零零七年一月一日	—
年度折舊	(113)
於二零零七年十二月三十一日	(113)
年度折舊：	(148)
於二零零八年十二月三十一日	(261)
賬面淨值：	
於二零零八年十二月三十一日	97
於二零零七年十二月三十一日	245

- (i) 本集團持有的建築物均位於中國。
- (ii) 於二零零八年十二月三十一日，賬面值為人民幣89,059,000元(二零零七年：人民幣91,621,000元)的建築物已抵押予銀行以取得若干銀行授信及銀行貸款(見附註22)。
- (iii) 於二零零八年十二月三十一日，賬面價值為人民幣170,546,000元(二零零七年：人民幣183,978,000元)的機器、設備及工具被抵押予銀行，以簽發信用證以及商業票據，或之後轉換成短期銀行貸款(見附註22)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

14. 租賃預付款

	本集團	
	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	33,020	33,858
減：攤銷	(837)	(838)
於十二月三十一日	32,183	33,020

租賃預付款指為獲取本集團建築物所在的兩塊位於中國境內的土地使用權支付的款項。兩塊租賃土地的使用權年期由一九九七年五月二十三日起，為期50年。上述租賃不包括任何或有租金。

於二零零八年十二月三十一日，賬面價值為人民幣32,183,000元(二零零七年：人民幣33,020,000元)一塊土地的使用權被抵押予銀行以獲得若干銀行授信及銀行貸款(見附註22)。

15. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非上市股，以成本列示	659,630	618,751

於二零零八年十二月三十一日，主要附屬公司的詳情如下表：

公司名稱	以及營業地點	註冊成立/ 設立地點		本公司應佔 權益百分比 /註冊資本 (千元)	已發行及繳足 主要業務
		直接 %	間接 %		
台一銅業(BVI)	英屬維爾京群島	100%	—	美元25,150	投資控股
台一江銅	中國	—	100%	美元29,000	製造及銷售 裸銅線
台一銅業	中國	—	100%	美元41,100	製造及銷售 電磁線

附註：

(i) 所有於中國註冊設立的附屬公司均為外商獨資企業。

本公司應付附屬公司款項為無擔保、無息的即期應付款。

財務報表附註

(以人民幣列示)

16. 於聯營公司的投資

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應佔資產淨值	17,544	28,409
收購產生的商譽	10,370	10,370
	27,914	38,779
減：商譽減值	(10,370)	—
	17,544	38,779

於聯營公司的投資代表於在中國設立的江西省江銅—台意特種電工材料有限公司(「江西台意」)之權益。江西台意主要從事生產和銷售裸銅綫及電磁綫。截至二零零八年十二月三十一日，本集團通過其全資控股附屬公司台一銅業持有江西台意30%權益。

下表披露了聯營公司基於經審核管理報表的財務狀況：

二零零八年

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	收益 人民幣千元	稅後虧損 人民幣千元
100%	311,479	(253,000)	461,390	(36,217)
本集團應佔權益	93,444	(75,900)	138,417	(10,865)

二零零七年

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	投資後收益 人民幣千元	投資後 稅後虧損 人民幣千元
100%	367,084	(272,386)	164,008	(4,200)
本集團應佔權益	110,125	(81,716)	49,202	(1,260)

17. 存貨

存貨包括：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	31,056	181,313
在產品	25,145	27,677
產成品	168,408	130,560
低值易耗品	5,916	6,001
	230,525	345,551

主要存貨的可變現淨值與銅材的市場價格緊密相關。銅材價格相關的貨物價格風險披露於附註29(e)。

確認為支出的存貨分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
出售存貨賬面金額	6,457,618	6,383,999
衍生金融工具已實現虧損／(收益)	24,182	(26,045)
	6,481,800	6,357,954

於二零零八年十二月三十一日，賬面價值為人民幣100,000,000元(二零零七年：無)的存貨已抵押於銀行以取得銀行貸款(見附註22)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

18. 應收賬款及其它應收款

		本集團		本公司	
		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
應收賬款	(i)	325,732	859,838	—	—
應收票據(見附註22(ii))	(i)	151,384	247,915	—	—
		477,116	1,107,753	—	—
保證金及預付貨款	(ii)	376,681	136,983	—	—
其他應收款		61,343	65,376	494	625
衍生金融工具保證金	(iii)	62,558	28,877	—	—
		977,698	1,338,989	494	625

估計所有的應收賬款及其它應收款能在一年內收回。

(i) 含於應收賬款及其它應收款的應收賬款及應收票據，於結算日之賬齡分析如下：

發票日：	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一個月以內	357,773	712,977
超過一個月但於三個月以內	55,646	270,997
超過三個月但於一年以內	58,467	117,217
超過一年但於兩年以內	26,475	17,643
超過兩年	16,009	3,404
	514,370	1,122,238
減：壞賬減值虧損	(37,254)	(14,485)
	477,116	1,107,753

18. 應收賬款及其它應收款(續)

(i) (續)

本年度壞賬減值虧損變動如下：

	本集團	
	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	14,485	—
本年度確認減值虧損	27,024	14,485
本年度轉回	(4,255)	—
於十二月三十一日	37,254	14,485

於本年度，裸銅線客戶與電磁線客戶享有不同的信貸期。裸銅線客戶通常須在發貨前或每月底全額付款。電磁線客戶的信貸期為三十到六十天。本集團根據各個客戶與本集團的關係，信用狀況和歷史紀錄提供不同的信貸期。

- (ii) 根據本集團與銅板供應商簽訂的銅板採購合約，本集團須於發貨前向銅板供應商交付一定的保證金或預付貨款。通常情況下，保證金可在採購合約執行時收回，預付貨款則可於收到採購的銅板後與相應貨款抵銷。
- (iii) 本集團根據一般商業條款存放保證金於簽有銅材期貨合約的期貨代理商處。

財務報表附註

(以人民幣列示)

19. 衍生金融工具

	本集團				本公司			
	二零零八		二零零七		二零零八		二零零七	
	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	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
未實現銅材期貨合約								
— 現金流量套期會計	-	(26,980)	-	-	-	-	-	-
— 公允價值套期會計	-	(109)	-	(361)	-	-	-	-
— 不適用套期會計	-	(10,430)	-	-	-	-	-	-
	-	(37,519)	-	(361)	-	-	-	-
未實現遠期外匯合約								
— 公允價值套期會計	-	-	10,992	-	-	-	-	-
— 不適用套期會計	16,171	(70,452)	76,811	(38,483)	-	-	-	(21,897)
	16,171	(70,452)	87,803	(38,483)	-	-	-	(21,897)
	16,171	(107,971)	87,803	(38,844)	-	-	-	(21,897)

財務報表附註

(以人民幣列示)

19. 衍生金融工具(續)

(a) 銅材期貨合約

本集團於上海期貨交易所及倫敦金屬交易所進行期貨交易。有關符合套期會計要求的銅材期貨合約(見附註1(f))，本集團按照相關政策將其定義為公允價值套期保值或現金流量套期保值。名義合約價值及有關條款如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售合約		
銷售量(噸)	75	1,525
名義合約價值	1,469	87,986
市場價值	1,575	88,872
	<hr/>	<hr/>
公允價值	(106)	(886)
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
採購合約		
採購量(噸)	4,165	1,590
名義合約價值	133,939	91,113
市場價值	96,526	91,638
	<hr/>	<hr/>
公允價值	(37,413)	525
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	(37,519)	(361)
	<hr/>	<hr/>
合約到期日	二零零九年 一月，二月，三月 四月，五月，六月 七月，十一月	二零零八年 一月，二月，三月 四月，五月

期貨合約的公允價值以結算日的市場報價為基礎。銅材價格相關的貨物價格風險披露於附註29(e)。

於二零零八年十二月三十一日，部分銅材期貨合約被指定為規避存貨價格變化風險且評估為高度有效的公允價值套期工具，由該衍生金融工具公允價值變動導致的未實現虧損為人民幣109,000元(二零零七年：人民幣361,000元)已確認於損益中。

於二零零八年十二月三十一日，部分銅材期貨合約被評估為規避預期交易且高度有效的現金流量套期工具。相應衍生金融工具公允價值變動導致的未實現虧損計人民幣26,980,000元(二零零七年：零)已記入儲備，並將於被套期預期交易發生時，從儲備項目轉入損益。同時，非有效套期部分為人民幣10,430,000元(二零零七年：零)已確認於損益中。

財務報表附註

(以人民幣列示)

19. 衍生金融工具(續)

(b) 遠期外匯合約

有關符合套期會計要求的遠期外匯合約(見附註1(f))，本集團按照相關政策將其定義為公允價值套期保值或現金流量套期保值。名義合約價值及有關條款如下：

二零零八年十二月三十一日

	本集團				本公司			
	加權平均 合約匯率	加權平均 市場匯率	名義金額 美金千元	公允價值 人民幣千元	加權平均 合約匯率	加權平均 市場匯率	名義金額 美金千元	公允價值 人民幣千元
買入人民幣/沽出美元								
三個月以內	6.6953	6.8343	(188,800)	(26,234)	-	-	-	-
三至六個月內	6.6675	6.8394	(159,000)	(27,332)	-	-	-	-
六個月至一年內	6.7805	6.8745	(216,000)	(20,307)	-	-	-	-
			<u>(563,800)</u>	<u>(73,873)</u>			-	-
沽出人民幣/買入美元								
三個月以內	6.5231	6.8460	9,000	2,906	-	-	-	-
三至六個月內	6.6031	6.8626	21,000	5,450	-	-	-	-
六個月至一年內	6.6780	6.8823	55,000	11,236	-	-	-	-
			<u>85,000</u>	<u>19,592</u>			-	-
			<u>(478,800)</u>	<u>(54,281)</u>			-	-

19. 衍生金融工具(續)

(b) 遠期外匯合約(續)

二零零七年十二月三十一日

	本集團				本公司			
	加權平均 合約匯率	加權平均 市場匯率	名義金額 美金千元	公允價值 人民幣千元	加權平均 合約匯率	加權平均 市場匯率	名義金額 美金千元	公允價值 人民幣千元
買入人民幣/沽出美元								
三個月以內	7.4100	7.2003	(76,690)	16,083	—	—	—	—
三至六個月內	7.3938	7.0985	(111,000)	32,780	—	—	—	—
六個月至一年內	7.2052	6.9329	(143,000)	38,940	—	—	—	—
			<u>(330,690)</u>	<u>87,803</u>			<u>—</u>	<u>—</u>
沽出人民幣/買入美元								
三個月以內	7.3140	7.2374	84,600	(6,482)	—	—	—	—
三至六個月內	7.2851	7.1115	93,000	(16,143)	7.3203	7.1349	40,000	(7,415)
六個月至一年內	7.0778	6.9109	95,000	(15,858)	7.0752	6.9161	91,000	(14,482)
			<u>272,600</u>	<u>(38,483)</u>			<u>131,000</u>	<u>(21,897)</u>
			<u>(58,090)</u>	<u>49,320</u>			<u>131,000</u>	<u>(21,897)</u>

上述衍生工具以結算日的市場報價為基礎按照公允價值入賬。遠期外匯合約的公允價值以結算日的銀行報價為基礎。由於遠期外匯合約並不符合本集團關於現金流量套期會計政策的要求(見附註1(f))，其公允價值變動已於當期損益中確認。遠期外匯合約相關的外幣風險披露於附註29(d)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

20. 抵押存款

抵押存款分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
商業匯票及信用證保證金(見附註22)	788,258	875,178

抵押存款利息收入的浮動年利率介乎0.36%至4.14%(二零零七年：0.72%至5.43%)。

21. 現金及現金等價物

現金及現金等價物分析如下：

	本集團		本公司	
	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
現金	155	102	2	2
即期抵押存款	290,861	340,193	436	1,128
定期存款	289,100	209,907	—	14,907
	580,116	550,202	438	16,037
減：超過三個月到期的 定期存款	289,100	209,907	—	14,907
綜合現金流量 表中的現金及 現金等價物	291,016	340,295	438	1,130

22. 銀行貸款

		本集團	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期			
銀行貸款			
— 有抵押	(i)	1,281,205	876,712
— 無抵押		—	329,608
— 貼現票據下的銀行貸款	(ii)	141,098	189,579
		1,422,303	1,395,899

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，所有的銀行貸款均為從銀行借入帶息借款。銀行貸款的年利率介乎1.96%至8.96%（二零零七年：5.47%至10.13%）。

- (i) 於二零零八年十二月三十一日的短期有抵押銀行貸款以本集團賬面價值分別為人民幣89,059,000元（二零零七年：人民幣91,621,000元）的建築物，賬面價值為人民幣32,183,000元（二零零七年：人民幣33,020,000元）的土地使用權及賬面價值為人民幣100,000,000（二零零七年：無）的存貨作為抵押。

已簽發的信用證及商業票據之後轉換成短期信用貸款，於二零零八年十二月三十一日，系以抵押存款（見附註20）以及賬面價值為人民幣170,546,000元（二零零七年：人民幣183,978,000元）的機器設備及工具做質押。

- (ii) 本集團已貼現的附追索權的票據即為有抵押的銀行貸款。已貼現應收票據及相同金額的現金流入已於資產負債表日分別列賬為“應收票據”及“貼現票據下的銀行貸款”。

財務報表附註

(以人民幣列示)

23. 應付賬款及其它應付款

		本集團		本公司	
		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
應付賬款	(i)	621,772	1,068,409	—	—
應付票據	(ii)	302,956	310,966	—	—
		924,728	1,379,375	—	—
其他應付款及 預提費用		93,593	73,521	256	192
其他應付稅款		1,406	5,101	—	—
		1,019,727	1,457,997	256	192

估計所有的應付賬款及其它應付款會在一年內支付。

應付賬款及其它應付款包括應付賬款和票據，其賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月以內到期或即期	692,118	1,220,886
三個月以後六個月以內到期	231,996	158,139
六個月以後一年以內到期	219	184
一年以後兩年以內到期	229	166
兩年以後到期	166	—
	924,728	1,379,375

- (i) 某些抵押存款被抵押予銀行以簽發支付應付賬款之信用證(見附註20)。於二零零八年十二月三十一日，包含在應付賬款中尚未支付的信用證金額為人民幣614,196,000元(二零零七年：人民幣759,475,000元)。
- (ii) 於二零零八年十二月三十一日，賬面價值為人民幣170,546,000元(二零零七年：人民幣183,978,000元)的機器、設備及工具被抵押予銀行以簽發應付票據。

24. 遞延稅項資產／(負債)

於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產及負債組成部分及於年內的變動如下：

本集團

	衍生 金融工具之 未實現(收益)虧損 人民幣千元	壞賬 減值虧損 人民幣千元	可抵扣虧損 人民幣千元	現金流量套期 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	—	—	—	—	—	—
記入損益中	(7,902)	1,304	—	—	—	(6,598)
於二零零七年十二月三十一日	(7,902)	1,304	—	—	—	(6,598)
於二零零八年一月一日	(7,902)	1,304	—	—	—	(6,598)
記入損益中	15,763	2,421	1,778	—	7,204	27,166
記入儲備中	—	—	—	3,843	—	3,843
於二零零八年十二月三十一日	7,861	3,725	1,778	3,843	7,204	24,411

可抵扣虧損以很可能取得的應納稅所得額為限確認為遞延所得稅資產。

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於資產負債表確認之遞延稅項資產	24,411	—
於資產負債表確認之遞延稅項負債	—	(6,598)
	24,411	(6,598)

財務報表附註

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備

(a) 本集團

	本公司權益持有人應佔權益							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	中國 法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	保留盈餘/ (累計虧損) 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	—	—	418,938	18,701	—	—	65,917	503,556
資本化發行	4,500	(4,500)	—	—	—	—	—	—
配售及公開發售 所發行股份	1,500	250,483	—	—	—	—	—	251,983
股票發行成本	—	(31,221)	—	—	—	—	—	(31,221)
本年利潤	—	—	—	—	—	—	111,505	111,505
外幣報表折算差額	—	—	—	—	(2,478)	—	—	(2,478)
轉移至儲備	—	—	—	7,558	—	—	(7,558)	—
於二零零七年 十二月三十一日	6,000	214,762	418,938	26,259	(2,478)	—	169,864	833,345
於二零零八年一月一日	6,000	214,762	418,938	26,259	(2,478)	—	169,864	833,345
本年度宣告及批准之股利	—	—	(32,338)	—	—	—	—	(32,338)
本年虧損	—	—	—	—	—	—	(208,426)	(208,426)
現金流量套期：								
公允價值變動的 有效部分								
— 已實現部分	—	—	—	—	—	(35,992)	—	(35,992)
— 未實現部分 (見附註19(a))	—	—	—	—	—	(26,980)	—	(26,980)
— 遞延稅項抵免 (見附註24)	—	—	—	—	—	3,843	—	3,843
現金流量套期：								
由權益轉入損益中	—	—	—	—	—	24,073	—	24,073
外幣報表折算差額	—	—	—	—	1,623	—	—	1,623
股份回購	(34)	(1,685)	—	—	—	—	—	(1,719)
於二零零八年 十二月三十一日	5,966	213,077	386,600	26,259	(855)	(35,056)	(38,562)	557,429

財務報表附註

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備(續)

(b) 本公司

	本公司權益持有人應佔權益					
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	—	—	464,996	—	—	464,996
資本化發行	4,500	(4,500)	—	—	—	—
配售及公开发售						
所發行股份	1,500	250,483	—	—	—	251,983
股票發行成本	—	(31,221)	—	—	—	(31,221)
本年虧損(見附註10)	—	—	—	—	(28,818)	(28,818)
外幣報表折算差額	—	—	—	(43,371)	—	(43,371)
於二零零七年 十二月三十一日	6,000	214,762	464,996	(43,371)	(28,818)	613,569
於二零零八年一月一日	6,000	214,762	464,996	(43,371)	(28,818)	613,569
本年利潤(見附註10)	—	—	—	—	9,782	9,782
本年度宣告及批准之股利	—	—	(32,338)	—	—	(32,338)
外幣報表折算差額	—	—	—	41,253	—	41,253
股份回購	(34)	(1,685)	—	—	—	(1,719)
於二零零八年 十二月三十一日	5,966	213,077	432,658	(2,118)	(19,036)	630,547

財務報表附註

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備(續)

(c) 股本

注釋	二零零八年		二零零七年	
	股數	金額 港幣元	股數	金額 港幣元
法定： 每股面值0.01港幣 之普通股	1,000,000,000	10,000,000	1,000,000,000	10,000,000
發行及繳足：				
於一月一日	600,000,000	6,000,000	10,000	100
資本化發行	(i) —	—	449,990,000	4,499,900
配售及公開發售 所發行股份	(ii) —	—	150,000,000	1,500,000
股份回購	(iii) (3,382,000)	(33,820)	—	—
於十二月三十一日	596,618,000	5,966,180	600,000,000	6,000,000
		人民幣等價額		人民幣等價額
		5,966,180		6,000,000

(i) 資本化發行

於二零零七年一月十一日，動用股份溢價賬的4,499,900港元，全數繳足於二零零六年十二月十八日停業時登記於本公司的股東所獲配發及分派的449,990,000股每股面值0.01港元列為繳足的普通股。

(ii) 配售及公開發售所發行股份

於二零零七年一月十一日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市後，共發行150,000,000股每股0.01港元的普通股以供認購，認購價為每股1.66港元。扣除相關費用後，本集團自股份發售籌集約220,762,000港元。

25. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(iii) 股份回購

於本年度，本公司於香港聯交所回購股份如下：

回購月份	回購股數	最高價 港幣元	最低價 港幣元	支付對價 港幣千元
二零零八年九月	2,318,000	0.60	0.55	1,381
二零零八年十月	1,042,000	0.59	0.33	557
二零零八年十一月	22,000	0.34	0.29	7
	3,382,000			1,945
				人民幣等價額 千元
				1,719

回購之股份已注銷，本公司的股本亦相應減少。回購股份所支付之溢價已記錄於股本溢價之中。

(d) 儲備性質及目的

(i) 股本溢價

股本溢價科目的運用受開曼群島公司法規管。

(ii) 合併儲備

合併儲備系指取得附屬公司的股份面值與本公司發行股份並用於交換附屬公司的權益的賬面面值的差額。此儲備可供分配。

財務報表附註

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備(續)

(d) 儲備性質及目的(續)

(iii) 中國法定儲備

由保留盈餘轉到一般儲備基金乃根據有關中國規定及類別及本公司於中國註冊成立的附屬公司的章程規定而作出，並獲有關董事會核准。

依儲備基金可用作彌補以前年度的虧損(如有)或轉增資本，但一般儲備基金餘額不得低於註冊資本的25%。

依據中國會計規定和規則，每個中國全資附屬公司須在分配股息於權益持有人前，將淨溢利的10%提撥一般儲備基金、直至該儲備結餘達到註冊資本的50%為止。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算位於中國境外公司之財務報表而產生的匯兌差異。該儲備的賬目須按附註1(s)所載的會計政策處理。

(v) 套期儲備

套期儲備包含尚待確認之與遠期訂單相匹配的預期銅材採購之現金流量套期工具有效部分的公允價值累計淨變動，該儲備須按附註1(f)所載的有關現金流量套期的會計政策處理。

(e) 資本管理

本集團管理資本時之主要目標為保護本集團繼續按持續經營基準之能力，務求其能夠繼續為股東帶來回報及為其他證券持有人帶來利益，方法為產品定價與風險水準相稱及按合理成本獲得融資。

本集團積極以定期審閱及管理其資本結構，以維持較高股東回報(可能具有較高借貸水準)與穩健資本狀況所帶來之優勢及安全性間之平衡，並依據經濟狀況之變動對資本結構作出調整。

與行業慣例貫徹一致，本集團按淨債務與調整後資本比率之基準監察其資本結構。就此而言，本集團將其淨債務界定為銀行貸款(減抵押存款)與已宣告未分配股利之和，減現金及現金等價物。調整後資本指權益總額減已宣告未分配股利之餘額。

25. 股本及儲備(續)

(e) 資本管理(續)

於二零零八年，本集團之策略為維持淨債務與調整後資本比率於20%至70%的範圍之內。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之淨債務與調整後資本比率如下：

	附註	本集團		本公司	
		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
流動負債					
銀行貸款	22	1,422,303	1,395,899	—	—
總債務		1,422,303	1,395,899	—	—
加：已宣告股利		—	32,400	—	32,400
減：現金及現金等價物	21	(291,016)	(340,295)	(438)	(1,130)
抵押存款	20	(788,258)	(875,178)	—	—
淨債務		343,029	212,826	(438)	31,270
權益總額	25	557,429	833,345	630,547	613,569
減：已宣告股利		—	(32,400)	—	(32,400)
調整後資本		557,429	800,945	630,547	581,169
淨債務與調整後資本比率		62%	27%	0%	5%

本公司或其任何附屬公司均沒有外部之資本規定。

財務報表附註

(以人民幣列示)

26. 承擔

(i) 資本承擔：

於二零零八年十二月三十一日有關資本支出的最低付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約	16,582	—

(ii) 經營租賃承擔

於二零零八年十二月三十一日有關物業的不可撤銷經營租賃下的最低租金付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年以內	858	1,490
一年以上至兩年	128	47
兩年以上至三年	9	23
	995	1,560

本集團以經營租賃租用若干物業，該等租賃不包括或有租金。

27. 退休福利

依據中國勞工規例規定，本集團在中國的附屬公司參與多個由市政府管理的基本定額供款退休福利計劃。各附屬公司，台一江銅和台一銅業參與的退休福利計劃詳情如下：

管理機構	受益人	供款比例
廣東省廣州市政府	台一江銅和台一銅業的僱員	12%-20%

參與該計劃的僱員將會在退休之後取得相當於其退休時工資和福利的一個固定比例的退休福利。

除上述供款外，本集團無為此退休計劃支付其他重大退休福利的義務。

28. 關聯方交易

(a) 於二零零七年度和二零零八年度，無關聯方交易。

(b) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員是指有權利和責任直接或間接策劃、指導和控制本集團活動的人員，包括本集團的董事及監事。對關鍵管理人員的報酬如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期僱員福利	7,873	2,516

(c) 退休金計劃供款

本集團為僱員參與了各市政府組織的指定供款退休金計劃。本集團的僱員福利計劃列示於附註27。於二零零八年十二月三十一日，無重大未付退休金供款(二零零七年：無)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 財務風險管理及公允價值

本集團於正常業務過程中面臨著信貸風險、流動風險、利率風險、貨幣風險及貨物價格風險。

本集團所面對之風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例如下：

(a) 信貸風險

本集團的信用風險主要源於應收賬款和應收票據，預付供應商的押金和貨款，現金及現金等價物，抵押存款和定期存款。管理層已備有一套信貸政策，並持續監察所面臨的信貸風險。

就應收賬款而言，本集團會對所有信用額度超過一定金額的客戶進行信用評估。該等評估側重於客戶過往於款項到期時的付款記錄及目前償付能力，同時考慮客戶的特殊情況以及其所經營行業的環境。本集團一般要求裸銅線的客戶於產品出庫或者交易當月月底前全額付清，對於電磁線客戶則授予30至60天的信用期。在授予新信用前，本集團一般要求有逾期欠款的客戶結清欠款。一般情況下，本集團並不要求客戶提供擔保。

本集團於結算日並無重大集中於客戶的信貸風險。

本集團的應收票據有銀行擔保，因而付款的固有風險可忽略不計。

就預付供應商的押金和貨款而言，本集團會對所有信用額度超過一定金額的供應商進行信用評估。該等評估側重於供應商過往歷史，同時考慮供應商的特殊情況以及其所經營行業的環境。

本集團的信貸風險主要由各供應商的特質所影響，來自其所經營的行業和區域的影響則相對較小。於資產負債表日，本集團預付供應商的押金和貨款(含於應收賬款和其他應收款)集中於最主要供應商和前五大供應商的比率分別為14%(二零零七年：5%)和32%(二零零七年：9%)。

本集團應收和其他應收款的信貸風險詳細披露於附註18。

本集團存放現金及現金等價物，抵押存款和定期存款的銀行主要為中華人民共和國和香港地區的銀行，且本集團管理層認為該等銀行具有較高的信用品質。

最高的信貸風險已於資產負債表中按各財務資產的賬面值呈列。本集團未曾向他方提供任何可置本集團於信貸風險下的擔保。

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動性風險

流動性風險指本集團沒有能力償還到期負債之風險。本集團中之個別營運附屬公司負責其各自之現金管理，包括進行借貸以應付預期之現金需求(需個別營運法團董事會之批准)。本集團之政策為定期監察其現期以及未來的流動性需求，以確保其能維持足夠之現金儲備及有足夠之由授權金融機構提供之融資額度以應付其短期及長期之流動性需求。

金融負債的合約期限

下表為本集團之包括估計的利息支付的金融負債於結算日之餘下合約期限詳情：

本集團

	二零零八年			
	賬面金額 人民幣千元	總計按合約 未貼現 之現金流 人民幣千元	六個月內 或即期 人民幣千元	六個月 至一年 人民幣千元
非衍生金融負債				
有抵押銀行貸款	1,281,205	(1,285,660)	(1,265,871)	(19,789)
貼現票據下的銀行貸款	141,098	(141,098)	(141,098)	—
應付賬款及不包括預收 賬款的其他應付款	985,397	(985,397)	(985,397)	—
衍生金融負債				
持有的作為現金流量套期 工具的遠期外匯合約				
— 流出	70,663	(2,871,156)	(1,980,993)	(890,163)
— 流入	(211)	2,797,556	1,924,787	872,769
銅材期貨合約(見附註19(a))	37,519	(37,519)	(36,445)	(1,074)
	2,515,671	(2,523,274)	(2,485,017)	(38,257)

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動性風險(續)

金融負債的合約期限(續)

本集團

	賬面金額 人民幣千元	二零零七年		
		總計按合約 未貼現 之現金流 人民幣千元	六個月內 或即期 人民幣千元	六個月 至一年 人民幣千元
非衍生金融負債				
有抵押銀行貸款	876,712	(885,522)	(773,174)	(112,348)
無抵押銀行貸款	329,608	(331,876)	(331,876)	—
貼現票據下的銀行貸款	189,579	(189,579)	(189,579)	—
應付賬款及不包括預收 賬款的其他應付款	1,445,821	(1,445,821)	(1,445,821)	—
衍生金融負債				
持有的作為公允價值套期 工具的遠期外匯合約				
— 流出	(10,992)	(235,208)	(235,208)	—
— 流入	—	241,385	241,385	—
持有的作為現金流量套期 工具的遠期外匯合約				
— 流出	(76,811)	(2,180,350)	(1,208,838)	(971,512)
— 流入	—	2,178,615	1,222,371	956,244
持有的其他遠期外匯合約	38,483	(20,955)	(703)	(20,252)
銅材期貨合約(見附註19(a))	361	(361)	(361)	—
	2,792,761	(2,869,672)	(2,721,804)	(147,868)

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動性風險(續)

本公司

	二零零八年			
	賬面金額 人民幣千元	總計按合約 未貼現 之現金流 人民幣千元	六個月內 或即期 人民幣千元	六個月 至一年 人民幣千元
非衍生金融負債				
應付關聯方賬款	29,856	(29,856)	(29,856)	—
應付賬款及不包括預收 賬款的其他應付款	256	(256)	(256)	—
	30,112	(30,112)	(30,112)	—
	二零零七年			
	賬面金額 人民幣千元	總計按合約 未貼現 之現金流 人民幣千元	六個月內 或即期 人民幣千元	六個月 至一年 人民幣千元
非衍生金融負債				
應付賬款及不包括預收 賬款的其他應付款	192	(192)	(192)	—
衍生金融負債				
持有的其他遠期外匯合約	21,897	(19,556)	(1,188)	(18,368)
	22,089	(19,748)	(1,380)	(18,368)

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動性風險(續)

預期發生的現金流量

下表為本集團之預期發生的用於套期的現金流量期限詳情。相關現金流量預期影響同一期間的損益。

本集團

	二零零八年			
	未貼現 賬面金額 人民幣千元	六個月內 之現金流 人民幣千元	六個月 或即期 人民幣千元	至一年 人民幣千元
銅材期貨合約負債	26,980	(68,566)	(63,521)	(5,045)

本集團對預期交易除使用銅材期貨合約進行套期外，同時使用遠期外匯合約以規避外匯匯率的重大波動。由於這些遠期外匯合約不符合本集團套期會計的要求，其發生的未實現公允價值變動直接確認於當期損益。於資產負債表日，預期銷售的發生期間為二零零九年一月至二零零九年十月之間。

於二零零七年度，本集團未持有設定為現金流量套期的銅材期貨合約。

(c) 利率風險

本集團金融工具中面臨利率風險的主要有現金及現金等價物，定期存款，抵押存款及銀行貸款。浮動利率和固定利率將使集團分別面臨現金流利率風險及公允價值利率風險。

(i) 利率概況

本集團於資產負債表日計息融資工具的利率概況呈列如下：

	二零零八年		二零零七年	
	實際加權 平均利率 %(年)	人民幣千元	實際加權 平均利率 %(年)	人民幣千元
固定利率金融工具				
定期存款	2.65	289,100	3.46	209,907
抵押存款	3.84	471,498	4.67	386,218
銀行貸款	4.48	(1,422,303)	6.90	(1,395,899)
		(661,705)		(799,774)
浮動利率金融工具				
抵押存款	0.36	316,760	0.94	488,960
現金及現金等價物	0.36	291,016	0.72	340,295
		607,776		829,255

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感性分析

於二零零八年十二月三十一日在其他因素保持恒定的前提下，資產負債表日平均利率增加／減少100個基點將減少／增加本集團的稅後虧損以及累計虧損約合人民幣5,531,000元(二零零七年：人民幣7,671,000元)。利率波動不會影響其他合併權益。

以上敏感性分析是基於資產負債表日利率發生變動引起集團稅後虧損及累計虧損的變動，且該變動被運用於重新評估資產負債表日本集團持有的金融工具的公允價值利率風險的假設進行的。關於本集團資產負債表日持有的非衍生工具浮動利率產生的現金流利率風險，對本集團的稅後虧損及累計虧損的預計影響，作為年度影響顯示在利息收入或支出中如利率變動。該分析乃以二零零七年之同一基準進行。

(d) 貨幣風險

人民幣不能完全自由兌換為外幣。所有外幣交易須繼續通過中國人民銀行，或獲授權買賣外幣的其他機構進行。所採用的匯率為中國人民銀行基準匯率，主要由供求決定。

本集團因銷售或採購採用非功能性貨幣的外幣計價，而受到外幣風險。引起風險的外幣主要有美元和港元。下列為本集團對外幣風險之財務政策：

(i) 外幣資產和負債

本集團的外幣資產和負債包括外幣計列的應收賬款和其他應收款，現金及現金等價物，應付賬款和其他應付款，銀行貸款和衍生金融工具。本集團在外幣短期不平衡時將依現價買賣相關外幣，以確保所持有的外幣資產和負債淨額處於可接受水準。

(ii) 預期銷售

本集團對非常可能發生的預期銷售所產生的外幣風險進行遠期結售匯套期保值，並將該操作視為現金流套期。所有於二零零八年十二月三十一日持有的遠期合約期限均短於一年。

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有的確認為衍生金融工具的用於預期銷售避險的遠期合約的公允價值淨損失為人民幣54,281,000元(二零零七年：淨收益人民幣38,328,000元)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(iii) 面對的外匯風險

以下為本集團基於名義金額披露的於資產負債表日因採用非記賬幣種記錄的資產和負債而產生的外幣風險：

	十二月三十一日			
	二零零八年		二零零七年	
	美金千元	港幣千元	美金千元	港幣千元
應收賬款及其他應收款	54,888	50,559	68,450	147,050
持有的作為公允價值				
套期的銅材期貨合約	(81)	—	—	—
其他銅材期貨合約	(333)	—	—	—
抵押存款	—	—	37,215	—
定期存款	—	—	2,041	—
現金及現金等價物	7,987	17,763	14,126	8,800
銀行貸款	(76,651)	—	(77,682)	(136,158)
應付賬款及其他應付款	(91,747)	(290)	(106,987)	(1,825)
資產負債表毛敞口	(105,937)	68,032	(62,837)	17,867
本金交割的外匯遠期合約(見附註 19(b))				
— 沽出外幣	(383,800)	—	(330,690)	—
— 買入外幣	36,000	—	—	—
無本金交割的外匯遠期合約(見附註 19(b))				
— 沽出外幣	(180,000)	—	—	—
— 買入外幣	49,000	—	272,600	—
淨敞口	(584,737)	68,032	(120,927)	17,867

(iv) 敏感性分析

於資產負債表日，假定其他風險變量不變，本集團面對外匯匯率可能產生的合理變化而引起的稅後虧損/溢利概約變動呈列如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
	稅後虧損和累計 虧損增/(減)變化 人民幣千元	稅後溢利和保留 盈餘/(減)變化 人民幣千元
美元		
— 人民幣升值 6% (二零零七年：6%)	(223,403)	39,036
— 人民幣貶值 6% (二零零七年：6%)	223,403	(39,036)
港幣		
— 人民幣升值 6% (二零零七年：7%)	3,178	(1,083)
— 人民幣貶值 6% (二零零七年：7%)	(3,178)	1,083

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(iv) 敏感性分析(續)

上表所列示分析之結果代表對本集團旗下各實體按各種功能貨幣計算並按結算日之匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後虧損及累計虧損。

敏感度分析仍假設匯率變動應用於重估本集團於結算日持有並面對外匯風險的金融工具。該分析不包括由海外業務的財務報表換算成本集團列賬貨幣所導致的差異。二零零七年度分析結果已根據本年財務報告準則要求作相應更改。

(e) 貨物價格風險

本集團貨物價格風險主要與銅材期貨合約、無訂單匹配之銅材存貨以及遠期銅材交易承擔之市場價格變動相關。為降低銅材存貨之銅價波動影響，本集團與部分客戶簽訂銷售合同，約定在未來期間發出的貨物採用未來的價格，同時，本集團與供應商簽訂相關採購合同，約定在未來期間採購銅板採用相同的未來價格。

(i) 面對的貨物價格風險

本集團於結算日面對的貨物價格風險(包括銅材存貨和銅材期貨合約敞口)詳情如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銅材存貨，不包括可與固定價格訂單 相匹配之存貨	34,746	339,550
銅材期貨合約金額之：		
— 購銅(見附註 19(a))	133,939	91,113
— 賣銅(見附註 19(a))	(1,469)	(87,986)
淨敞口	167,216	342,677

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 財務風險管理及公允價值(續)

(e) 貨物價格風險(續)

(ii) 敏感性分析

下表列示在假設其他變量維持不變的情況下，資產負債表日貨物價格發生變動引起集團稅後虧損及累計虧損的預計變動。

	於十二月三十一日					
	貨物價格 之增/(減)	二零零八年 對稅後虧損 及累計虧損 之影響 人民幣千元	對其他權益 之影響 人民幣千元	貨物價格 之增/(減)	二零零七年 對稅後溢利 及保留盈餘 之影響 人民幣千元	對其他權益 之影響 人民幣千元
銅材存貨，不包括 可與固定價格訂 單相匹配之存貨	10% (10)%	— (3,162)	— —	10% (10)%	— (30,780)	— —
銅材期貨合約	10% (10)%	2,305 (2,305)	6,265 (6,265)	10% (10)%	256 (256)	— —

以上敏感性分析是基於資產負債表日貨物價格變動引起集團稅後虧損及累計虧損和合併報表下其他權益的變動，且該變動被運用於重新評估資產負債表日本集團持有的上述淨變現值計價的銅材存貨和銅材期貨合約的假設進行的。

(f) 公允價值

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，重大金融資產及金融負債的公允價值與其賬面值並無重大差異。

下列方法和假設用來估計各類財務項目的公允價值：

(i) 現金及現金等價物、銀行存款、應收賬款及其它應收款、應付賬款及其他應付款

由於此類工具短期可變現，其賬面值與公允價值並無重大差異。

(ii) 銀行貸款及衍生金融工具

基於銀行貸款的性質及短期可變現，其公允價值與其賬面值並無重大差異。

金融衍生工具以基於市場價格的公允價值列示。

30. 直接及最終控股公司

董事會認為於截至二零零八年十二月三十一日止的年度，本公司的直接及最終控股公司為成立於台灣的台一國際股份有限公司。

31. 會計估計及判斷

本集團認為，在編製財務報表過程中使用的會計政策，包含下述重要的會計估計及判斷：

(a) 存貨的可變現淨值

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

(b) 物業，廠房及設備的減值

考慮物業、廠房及設備的減值測試時需先計算其可回收金額。可回收金額為淨處置收入和續用價值的較高者。由於相關資產的市場報價可能並不存在，資產處置收入往往難以精確計算。

估算資產的續用價值是依據預估銷售量，售價和運營成本等估算預期現金流入，並予以折現。本集團利用已掌握的訊息，基於合理估計銷售量、售價和運營成本等估算其續用價值。

估計方法的變更可能顯著影響資產賬面金額，並可能影響未來期間的減值損失。

(c) 應收賬款及其它應收款的減值準備

本集團董事就應收賬款及其它應收款定期復核其收回可能性並厘定其減值準備，該等估計系以本集團客戶的信貸歷史及過去的回收狀況為判斷基礎。應收賬款及其它應收款的減值準備的增減變動將會對損益表造成影響。

(d) 遞延稅項資產

在預期很可能有足夠的應納稅利潤來抵扣暫時性差異的限度內，應就所有可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤發生的時間和金額，結合納稅籌畫策略，以決定應確認的遞延稅項資產的金額。

財務報表附註

(以人民幣列示)

32. 結算日後事項

於二零零九年三月，本集團透過香港聯合交易所有限公司回購並注銷了460,000股自身股份。此次注銷后本集團普通股股數為596,158,000股。

33. 已頒佈但尚未於截至二零零八年十二月三十一日止會計期間生效的修訂後的和新的會計準則以及解釋公告的可能影響

至本財務資料簽發日，國際會計準則委員會頒佈了以下的修訂後的和新的會計準則以及解釋公告，尚未於自二零零八年十二月三十一日止會計期間內生效並且未於本財務報表中執行：

對《國際會計準則》第39號的修訂，金融工具的確認和計量 和對《國際財務報告準則》第7號的修訂，金融工具的披露 —金融資產的重分類	二零零八年七月一日 或重分類日
《國際財務報告準則》第13號，客戶忠誠度計劃	二零零八年七月一日
《國際財務報告解釋公告》第16號，對海外業務淨投資的對沖	二零零八年十月一日
《國際財務報告準則》第8號，經營分部	二零零九年一月一日
修訂後的《國際會計準則》第1號，財務報表的列報	二零零九年一月一日
修訂後的《國際會計準則》第23號，借款費用	二零零九年一月一日
對《國際財務報告準則》第2號的修訂，股份支付—保留 退休金權利的條件和撤銷	二零零九年一月一日
對《國際會計準則》第32號的修訂，金融工具的列報和《國際 會計準則》第1號，財務報表的列報—可供出售金融工具和清算義務	二零零九年一月一日
對《國際財務報告準則》第1號的修訂，首次採用國際財務報告 準則和《國際會計準則》第27號，合併財務報表和個別財務表 —於附屬子公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本	二零零九年一月一日
對《國際財務報告準則》第7號的修訂，金融工具—加強有關金融工具的披露	二零零九年一月一日
《國際財務報告準則》的修訂	二零零九年一月一日或 二零零九年七月一日

33. 已頒佈但尚未於截至二零零八年十二月三十一日止會計期間生效的修訂後的和新的會計準則以及解釋公告的可能影響(續)

《國際財務報告解釋公告》第 15 號，房地產建造合同	二零零九年一月一日
修訂後的《國際財務報告準則》第 1 號，首次採用國際財務報告準則	二零零九年七月一日
修訂後的《國際財務報告準則》第 3 號，企業合併	適用於兼併日為 二零零九年七月一日 後的第一個報告年度
對《國際會計準則》第 27 號的修訂，合併財務報表和個別財務報表	二零零九年七月一日
對《國際會計準則》第 39 號的修訂，金融工具的確認與計量—有效套期項目	二零零九年七月一日
《國際財務報告解釋公告》第 17 號，向投資者分配非現金資產	二零零九年七月一日
《國際財務報告準則》第 18 號，轉移資產	適用於二零零九年七月一日 後收到轉移資產的情形

本集團目前正在評估初次執行該等修訂的和新的會計準則以及解釋公告的影響。截至這些財務資料簽發日止，本集團認為以上修訂的和新的會計準則以及解釋公告將不對本集團的經營業績和財政狀況產生重大影響。