



天工國際有限公司\*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：826

二零零八年年報

2008

\* 僅供識別



## 目錄

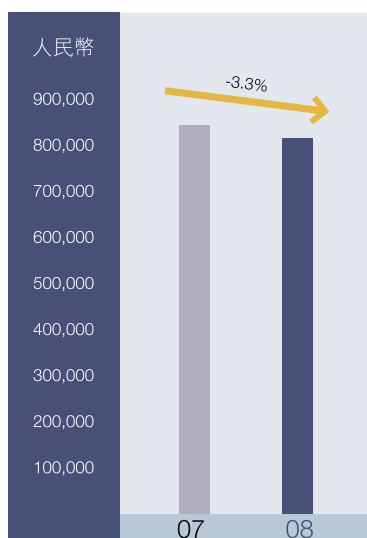
財務摘要	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事及高級管理人員簡歷	14
企業管治報告	17
董事會報告	21
獨立核數師報告	29
綜合收益表	31
綜合資產負債表	32
資產負債表	34
綜合股本變動表	35
綜合現金流量表	36
綜合財務報表的附註	38
財務資料概要	88
公司資料	89

# 財務摘要

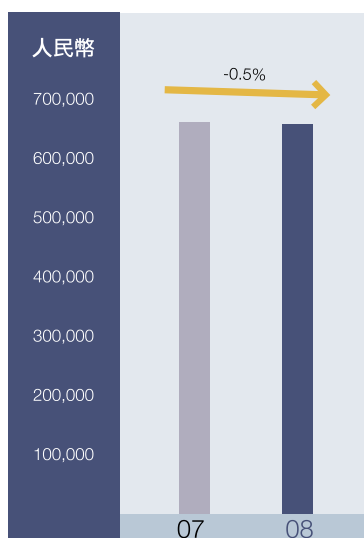
於二零零八年十二月三十一日

	經審核	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	<b>1,993,269</b>	1,735,763
本公司股權持有人應佔利潤淨額	<b>114,643</b>	180,172
每股盈利(人民幣)	<b>0.27</b>	0.51
建議每股末期股息(人民幣)	<b>0.0536</b>	—

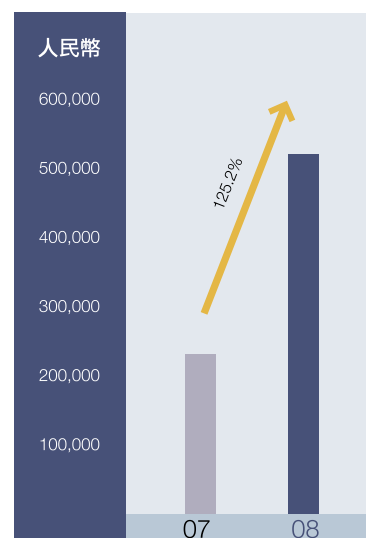
銷售高速鋼所得收入



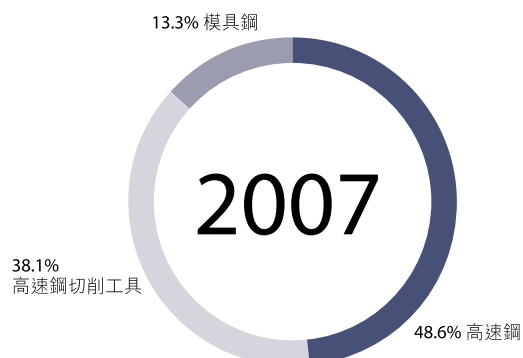
銷售高速鋼切削工具所得收入



銷售模具鋼所得收入



收入按產品類別劃分



# 主席報告

憑藉本集團於市場的領導地位及於成本及產品範疇的優勢，我們將爭取維持增長及提高對本公司股東的回報。

主席  
朱小坤



致各位股東：

本人謹代表天工國際有限公司（「天工國際」或「本公司」）及旗下附屬公司（統稱「本集團」）董事會（「董事會」）欣然向股東呈報截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度業績。

二零零八年充滿了挑戰和考驗。工業活動減少，因製造產品的需求下跌所致。因此，我們部分的主要客戶經營的行業包括汽車、工具及機械業亦受到影響。

回顧期內，由於模具鋼的業務增長強勁，本集團的收入增加14.8%至約人民幣1,993,300,000元。本集團股權持有人應佔淨利潤減少36.4%，錄得約人民幣114,600,000元，主要原因是在二零零七年錄得一次過的收入及於二零零八年的財務開支增加。每股基本盈利為人民幣0.27元。為答謝股東，董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期息每股人民幣0.0536元。

儘管年內市況困難重重，天工國際繼續成為中國收入最高及產量最大的領先綜合性高速鋼及高速鋼切削工具製造商。

於二零零八年，本集團已完成裝置一系列高速鋼及高速鋼切削工具的生產設備，令本集團可以生產更廣泛的產品類別，同時亦可以減低生產成本。我們佔有市場領先位置，加上大型生產規模所帶來的精簡成本架構及垂直綜合模式，我們相信可以取得更高的市場佔有率及營運效率。於二零零九年，我們將會更著重國內的高速鋼及切削工具市場，因為海外市場較受金融危機所影響，故此，國內市場的前景較海外市場更為正面。

# 主席報告

於二零零八年，模具鋼業務錄得顯著增長，較二零零七年增加125%。毛利率亦大幅改善，由4.7%增加至16.1%。由於模具鋼廣泛應用於製造業，我們相信模具鋼市場的前景樂觀。本集團於二零零九年將繼續發展此高增長業務。

金融危機所帶來的經濟放緩對特鋼及切削工具行業帶來影響。然而，憑藉本集團於市場的領導地位及於成本及產品範疇的優勢，我們將爭取維持增長及提高對本公司股東的回報。本公司將採取下列策略：

- 著重高速鋼及高速鋼切削工具的國內市場
- 進一步發展模具鋼業務，及藉著新設的模具鋼生產線提升市場滲透率
- 捕捉中國政府刺激經濟計劃所帶來的商機
- 進一步透過品牌建立提升銷售增長

最後，本人謹代表董事會，衷心感謝各位勤奮僱員、股東、客戶及業務夥伴在年內對本集團的鼎力支持！我們將會一直竭盡所能，協助集團業務持續增長，並以最佳的經營成果回報各位股東。

承董事會命

天工國際有限公司

主席

朱小坤

香港，二零零九年四月七日



## 管理層討論及分析

# 管理層討論及分析

以下之管理層討論及分析應與綜合財務報表一併參閱。本綜合財務報表已經畢馬威會計師事務所審核及經本公司審核委員會審閱。本集團從事生產及銷售高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼的業務。我們的業務營運按產品可分為：



## 高速鋼

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

## 高速鋼切削工具

業務包括生產並銷售高速鋼切削工具予外部客戶。於二零零七年及二零零八年，本集團逾70%高速鋼切削工具出口至歐洲、北美、非洲及中東等30多個國家及地區。本集團的高速鋼切削工具產品種類繁多，大致分為四類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀。本業務始創於一九八七年，為本集團經營歷史最悠久的業務。

## 模具鋼

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



# 管理層討論及分析



## 市場回顧

在二零零八年下半年度，不少工業國家步入衰退。這危機主要是由於美國房地產市場重大崩潰，而引起持續的金融危機。環顧全球，尤其是北美洲和歐洲，信貸被收緊，而消費者情緒亦顯著惡化。

在二零零八年下半年度，這危機已導致北美洲及歐洲的商業及工業活動減少，使市場對工業產品和服務的需求減少。汽車、機器等製造業是受到沖擊最大的行業之一。製造商減少生產規模和存貨水平，而海外市場對特鋼及切削工具的需求亦因此減少。

中國的經濟某程度上依賴其他經濟體系，而上述經濟放緩亦影響全球貿易及中國的經濟。因此，中國國民生產總值的增長由二零零七年的11.4%減少至二零零八年的9.0%。鑑於經濟增長有下降趨勢，中國政府已經推出經濟刺激計劃，其中包括加大基建發展的公共投資力度，如鐵路、道路和港口。此舉有助穩定市場對特鋼及切削工具的需求。

由於國內對切削工具及機器的需求放緩，在二零零八年中國的高速鋼年產量減少13.1%至80,658噸。中國模具鋼年產量增長由二零零七年的10.3%減少至2.6%，二零零八年模具鋼的年產量為410,281噸。模具鋼增長放緩，主要是因為國內生產過程中需要模具的行業（如汽車和其他消費產品）的需求減少所致。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團是中國名列首位的綜合高速鋼及高速鋼切削工具製造商。根據中國特鋼企業協會和中國機床工具工業協會的資料，於二零零一年至二零零八年，以產量計，本集團一直為中國最大的高速鋼製造商，而於二零零七年及二零零八年，集團亦為中國收入最高的高速鋼切削工具製造商。

在二零零八年上半年，在上述的全球經濟危機於二零零八年下半年產生影響前，本集團擴大產能以滿足日益增加的市場需求。本集團繼續落實降低生產成本的措施，並同時維持集團重視安全、高效率和優良品質的方針。此外，本集團透過積極研發改良生產程序和產品規格，以應付不斷轉變的經濟環境。

銷售三大產品的營業額詳列如下：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年		二零零七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼	815,316	40.9%	843,484	48.6%	(28,168)	-3.3%
高速鋼切削工具	658,061	33.0%	661,445	38.1%	(3,384)	-0.5%
模具鋼	519,892	26.1%	230,834	13.3%	289,058	125.2%
	<b>1,993,269</b>	<b>100.0%</b>	1,735,763	100.0%	257,506	14.8%

## 高速鋼

於二零零八年，集團的高速鋼業務相對仍然穩定，繼續為其最大的收入來源，佔本集團收入約40.9%。由於工業活動放緩，高速鋼的銷售量在二零零八年下半年度有所減少，抵銷了二零零八年上半年度錄得12.8%的銷售增長。因此，高速鋼的銷售額達人民幣815,316,000元（二零零七年：人民幣843,484,000元），較二零零七年高速鋼的銷售額輕微減少3.3%。本集團高速鋼國內與出口的銷售額分別減少2.2%及6.5%，主要是由於金融危機導致切削工具製造廠對高速鋼的需求減少。以下為截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩年按地域劃分的高速鋼銷售分佈：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年		二零零七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
國內	603,730	74.0%	617,076	73.2%	(13,346)	-2.2%
出口	211,586	26.0%	226,408	26.8%	(14,822)	-6.5%
	<b>815,316</b>	<b>100.0%</b>	843,484	100.0%	(28,168)	-3.3%

# 管理層討論及分析

## 高速鋼切削工具

與二零零七年相比，二零零八年高速鋼切削工具的銷售收入相若，只輕微減少約0.5%至人民幣658,061,000元，佔本集團於二零零八年銷售收入總額約33.0%。於二零零八年，高速鋼切削工具出口銷售收入降低12.5%至人民幣473,536,000元，主因是切削工具需求減少所致。金融危機的出現導致工業活動減少和消費者情緒惡化，嚴重打擊北美洲和歐洲汽車、房地產及機器等行業。由於本集團專注擴大國內市場份額，二零零八年國內銷售額增加53.5%至人民幣184,525,000元。以下為截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩年按地域劃分的高速鋼切削工具銷售分佈：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年		二零零七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼切削工具						
國內	184,525	28.0%	120,204	18.2%	64,321	53.5%
出口	473,536	72.0%	541,241	81.8%	(67,705)	-12.5%
	658,061	100.0%	661,445	100.0%	(3,384)	-0.5%

## 模具鋼

本集團在二零零五年十一月開始生產模具鋼。本集團的模具鋼業務在二零零八年繼續錄得顯著增長。模具鋼銷售收入從二零零七年的人民幣230,834,000元，上升約125.2%，至二零零八年的人民幣519,892,000元，佔二零零八年收入總額約26.1%。業務大幅增長的主要原因是與去年相比，本集團在模具鋼銷售方面增加推廣活動，而生產使用率亦較去年為高。二零零八年模具鋼內銷額增加347.5%至人民幣244,002,000元，主因是本集團專注於國內汽車和機械行業進行推廣。以下為截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩年按地域劃分的模具鋼銷售分佈：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年		二零零七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
國內	244,002	46.9%	54,531	23.6%	189,471	347.5%
出口	275,890	53.1%	176,303	76.4%	99,587	56.5%
	519,892	100.0%	230,834	100.0%	289,058	125.2%

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

由於二零零八年出現金融危機，且在二零零七年計入多項一次性收入，於二零零八年，本公司股權持有人應佔淨利潤減少約36.4%至人民幣114,643,000元，而二零零七年為人民幣180,172,000元。高速鋼及高速鋼切削工具的營業額與去年相若。模具鋼的增長勢頭仍然強勁。

## 營業額

本集團的二零零八年營業額合計為人民幣1,993,269,000元，較二零零七年的人民幣1,735,763,000元，上升幅度約為14.8%。增長主要是由於本集團的模具鋼銷售量上升所致。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由二零零七年的人民幣1,445,911,000元增加人民幣227,655,000元至二零零八年的人民幣1,673,566,000元，升幅約15.7%。增幅大致與年內營業額的增幅14.8%一致，反映模具鋼銷售增加。本集團的銷售成本佔營業額總額百分比，由二零零七年約83.3%，輕微上升至二零零八年約84.0%。

## 毛利率

於二零零八年，毛利率約為16.0%（二零零七年：16.7%）。毛利率輕微下降主要是由於高速鋼與切削工具的毛利率微跌，而模具鋼毛利率上升抵銷後的淨影響所致。以下為本集團三項產品於二零零七年及二零零八年的毛利率：

	毛利率	
	二零零八年	二零零七年
高速鋼	18.4%	21.3%
高速鋼切削工具	13.1%	15.0%
模具鋼	16.1%	4.7%

## 高速鋼

高速鋼的毛利率由二零零七年21.3%下跌至二零零八年18.4%，主要由於售價面對下調壓力、出口銷售退稅減少以及生產成本增加所致。

## 高速鋼切削工具

於二零零八年，高速鋼切削工具的毛利率由15.0%下跌至13.1%，因給予國家與海外客戶的折扣推廣有所增加及人民幣兌歐元及美元升值所致。

## 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零零七年的4.7%增加至二零零八年的16.1%。增加的原因主要是由於模具鋼的生產比率有所提升，而且，隨著生產達到預定水平，本集團亦能降低平均生產成本。

## 其他收入

本集團的其他收入在二零零八年合計為人民幣6,068,000元，較二零零七年的人民幣21,817,000元減少人民幣15,749,000元。其他收入減少乃由於在二零零七年，丹陽市政府授予本集團無條件補助金人民幣20,992,000元，以鼓勵本集團進一步發展其業務。

# 管理層討論及分析

## 分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣50,106,000元（二零零七年：人民幣41,428,000元），增幅約20.9%。分銷開支增加的主要原因是銷售量增長導致運輸開支增加人民幣6,671,000元。於二零零八年，分銷開支佔營業額的百分比為2.5%（二零零七年：2.4%）。

## 行政開支

於二零零八年，本集團的行政開支增加約6.2%至人民幣61,155,000元（二零零七年：人民幣57,578,000元），主要由於業務擴展與增加銀行貸款，導致人事開支及銀行支出分別增加人民幣1,936,000元及人民幣1,233,000元。於二零零八年，行政開支佔營業額的百分比為3.1%（二零零七年：3.3%）。

## 融資成本淨額

本集團於二零零八年的融資收入費用為人民幣4,607,000元，較二零零七年的人民幣41,018,000元減少人民幣36,411,000元，減少的主因是集團在二零零七年首次公開招股認購獲得利息人民幣35,983,000元所致。

本集團於二零零八年的融資收入為人民幣96,162,000元，較二零零七年的人民幣68,311,000元增加40.8%。增加的原因是由於年內尚未償還的銀行貸款上升，使銀行貸款利息由人民幣46,824,000元升至人民幣70,464,000元所致。

## 所得稅開支

本集團所得稅開支由二零零七年的人民幣437,000元增加人民幣2,165,000元至二零零八年的人民幣2,602,000元，增幅主因是旗下附屬公司在二零零八年獲利增加而須支付所得稅所致。主要附屬公司江蘇天工工具有限公司在二零零八年享有免稅期。

## 年內利潤

基於上述因素，本集團利潤由二零零七年的人民幣180,920,000元減少約37.8%至二零零八年的人民幣112,510,000元。本集團的淨利潤率由二零零七年的10.4%減少至二零零八年的5.6%。

## 本公司股權持有人應佔利潤

於二零零八年，本公司股權持有人應佔利潤為人民幣114,643,000元（二零零七年：人民幣180,172,000元），減少36.4%。雖然營業額上升14.8%，但由於在二零零七年本集團錄得的一次性收入及二零零八年融資費用增加，使本集團的利潤下降。

## 流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣96,021,000元、存貨約人民幣1,111,282,000元、貿易及其他應收款項人民幣616,901,000元、抵押存款人民幣63,600,000元及定期存款人民幣115,000,000元。於二零零八年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣1,283,865,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣1,093,865,000元，而償還期為一年以上的借款為人民幣190,000,000元。本集團資本負債比率（按未償還計息債項總額除以資產總額計算）為39.7%，較二零零七年十二月三十一日的27.9%為高。增加主因是對模具鋼業務增加生產設備的投資及增加存貨所致。於二零零八年十二月三十一日，其中有25,000,000美元借款以美元列值。本集團的大部份借貸按年利率介乎3.51%至7.47%應付利息。本集團並無訂立任何利率掉期合約，以對沖相關利率風險。

# 管理層討論及分析

## 資本支出及資本承擔

於二零零八年，本集團增加的固定資產為人民幣359,950,000元，主要用於模具鋼的生產廠房及設施。截至二零零八年十二月三十一日止，資本承擔為人民幣310,542,000元，其中已簽約的部分為人民幣125,486,000元，已批准但未簽約部分為人民幣185,056,000元，資本承擔主要用於收購生產設備的相關事項。

## 外匯風險

本集團營業額主要是以人民幣、美元及歐元結算，其中以人民幣的比例最高(約50.2%)。本集團銷售總額約49.8%及本集團的成本及經營利潤會受匯率波動影響。本集團已設立多項措施，如鑑於匯兌波動每月檢討產品定價，及要求海外客戶更準時支付結餘，以減低外匯風險的財務影響。

## 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團已抵押若干銀行存款約人民幣63,600,000元(二零零七年：人民幣86,297,000元)。詳情載於財務報表相關附註內。

## 僱員薪酬及培訓

於二零零八年十二月三十一日，本集團聘用僱員約5,087人(二零零七年十二月三十一日：約5,090人)。年內的員工成本總額為人民幣115,217,000元(二零零七年：人民幣97,276,000元)。本集團的僱員薪酬水平與市場看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，按其工作表現釐定員工薪酬。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團定時安排持續教育及培訓課程，全體職工均必須參加。

## 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本公司無任何重大或然負債。

## 展望

由於全球經濟衰退，使工業活動放緩，將為國內外的特鋼及切削工具行業帶來不利的影響。但是，憑藉集團在市場上的領導地位，我們深信可以維持高速鋼和切割工具的市場佔有率及銷售量。此外，透過推出新產品和安裝新的生產設備，我們預期模具鋼業務在今年會有理想增長。

## 高速鋼

本集團預期高速鋼行業在二零零九年將保持穩定增長。經過多年迅速擴充產能後，本集團的年產能已達45,000噸。作為中國最大的高速鋼製造商，產能比最接近的競爭對手超過一倍，我們在行內作為最大的高速鋼製造商，在信譽與品質方面享負盛名。於二零零九年，我們將於國內市場的推廣力度，以維持營業額增長。

中國擁有生產高速鋼主要原材料的最大蘊藏量，即鎢、鉬和釩。由於原材料供應穩定及成本較低，本集團較海外高速鋼製造商具有競爭優勢。儘管出現金融危機，本集團預期能在海外市場保持相同銷售水平。

# 管理層討論及分析

## 高速鋼切割工具

於二零零八年終，本集團完成安裝先進切削工具生產線(包括磨床、熱處理以及磨溝、磨背及磨尖程序)。此新生產線將有助本集團生產品質及毛利較高的產品。在二零零九年，我們將繼續專注於專業用途高速鋼切割工具的銷售，因為其售價與毛利率均較高。

## 模具鋼

自二零零七年起，模具鋼一直是本集團其中一個增長動力。模具鋼業務在二零零八年增長125.2%。累積了多年生產模具鋼的經驗之後，本集團開始掌握其生產知識和技術。透過改善生產比率和安裝新鍛造、深加工與精整設施，二零零八年的毛利率顯著增加。本集團將繼續監控生產過程和生產成本，務求提升模具鋼的毛利率。

本集團在二零零八年最後一季安裝一組扁鋼的生產設備，可藉此生產新系列的模具鋼產品，這類產品用途較廣泛，並有較大的客戶層面。在二零零九年，本集團將投放資源發展及推廣這個新生產系列。

# 董事及高級管理人員簡歷

## 執行董事

**朱小坤先生**，52歲，本集團執行董事兼主席。他負責本集團的整體業務發展策略，在高速鋼及切削工具製造行業，有超過20年經驗。朱先生畢業於江蘇廣播電視大學經濟管理系，在一九八四年，他任丹陽縣後巷電視天線廠（天工集團前身）廠長。他於一九八七年帶領該廠由一家電視天線廠過渡成為一家從事高速鋼切削工具生產業務的企業，其後在一九九二年擴展至包括生產高速鋼。他自一九九七年七月起，一直擔任本集團主席職位。一九九八年獲農業部授予全國優秀鄉鎮企業廠長及於二零零四年授予全國鄉鎮企業家稱號。

**朱志和先生**，58歲，本集團的執行董事兼行政總裁（總經理）。他負責本集團的日常業務，在工廠管理方面超過20年經驗。他於加入本集團前，在後巷鎮飛達村及江蘇省丹陽縣後巷高士橋玉明五金廠任職。他於一九九三年加入本集團。二零零零年七月至二零零六年八月任江蘇天工工具股份有限公司執行董事兼副總經理，現負責天工工具及天工愛和高速鋼及模具鋼的生產、經營及銷售工作。

**朱明耀先生**，53歲，本集團的執行董事，他於加入本集團前，於前巷村任職。於一九九五年，他加入本集團為銷售部科長及冶煉廠廠長經理。一九九七年七月至二零零六年八月任江蘇天工工具股份有限公司執行董事兼副總經理，現負責天工愛和生產、經營及管理工作。

**嚴榮華先生**，40歲，本集團的執行董事。他畢業於江蘇廣播電視大學經濟管理系。於一九九四年起加入本集團，獲委任為本集團的辦公室主任及助理總經理。嚴先生目前負責本集團的人力資源管理、對外關係和秘書及辦公室行政等工作。

# 董事及高級管理人員簡歷

## 非執行董事

**童貴智先生**，36歲，於二零零六年九月獲委任為本公司非執行董事。童先生現為AIG Global Investment Corp (AIGGIG)的大中華直接投資部的副總裁，並主動管理AIGGIG的中國投資。於加入AIGGIA (Asia)前，童先生隸屬於Arthur Anderson、Meridian Asset Management (Malaysia)及中華開發工業銀行。童先生持有英國華威大學會計及金融理學士榮譽學位，並於二零零一年取得特許財務分析師(CFA)資格。

## 獨立非執行董事

**李正邦先生**，76歲，於二零零七年六月加入本集團為獨立非執行董事。一九五八年畢業於哈爾濱工業大學，並於一九九九年當選為中國工程院院士。李先生擁有中國高級工程師資格，現任鋼鐵研究總院教授及博士研究生指導教師。李先生從事電渣冶金方面的研究與開發多年，是此方面的少數開拓者之一。其成就獲中華人民共和國科學技術委員會表彰，被認定為中國電渣冶金技術發明家之一。李先生因該等成就獲得國務院政府特殊津貼。

**高翔先生**，65歲，於二零零七年七月加入本集團為獨立非執行董事。一九六六年七月畢業於武漢機械學院，主修機器製造工藝及其設備專業，為高級工程師。成都工具研究所在高先生帶領下，就麻花鑽擠壓技術的研究獲機械部科技成果三等獎。高先生的成就得到行業公認，並因此自一九九九年獲得國務院政府特殊津貼。

**劉肇暉先生**，51歲，於二零零七年七月加入本集團為獨立非執行董事。他畢業於英國Parkhurst University，獲財務博士學位、於美國Clayton University獲工商管理碩士學位及於Sussex College of Technology獲會計碩士學位。現為註冊財務策劃師協會的註冊財務策劃師、美國管理學會會員、成本及行政會計師公會會員、財務會計師公會資深會員、英國管理學會會員及國際會計師公會附屬會員。劉先生曾任職Imagination Solutions的集團財務總監、貴格麥片亞洲公司北亞洲區區域會計經理及正大貿易有限公司(Chia Tai Intertrade Company, Limited)投資相關貿易部(Investment Related Trade Department)副總經理。二零零五年十月獲任命為汕頭大學財務顧問。



# 董事及高級管理人員簡歷

## 高級管理人員

**史國瑞先生**，62歲，本集團首席財務官。一九八六年畢業於蘇州大學工業會計系。他為會計師。於二零零四年七月加盟本集團前，任職於江蘇鎮江電鑄廠、鎮江無綫電器廠、江蘇省鎮江電子管廠、鎮江電子工業公司及鎮江無綫電器材廠。他在財務及會計方面有豐富經驗。

**朱興元先生**，57歲，天工工具及天吉包裝執行董事兼副總經理。於一九八四年，他加入本集團為丹陽縣後巷電視天線廠的副經理。他現時負責本集團高速鋼工具生產、經營及管理工作，具有20餘年的工具生產管理經驗。

**朱旺龍先生**，50歲，天工愛和執行董事兼副總經理。於加入本集團前，朱先生於前巷村及丹陽市機械工具廠任職。他於一九九七年七月加盟本集團，負責產品開發、技術改造、發展投資及品管等工作。他在工具生產方面，具有20餘年的管理經驗。

**吳鎖軍先生**，36歲，天工工具執行董事兼副總經理以及天發精鍛副總經理。吳先生於一九九三年加入本集團為車間主任。他負責高速鋼的生產、經營及管理工作。

**蔣榮軍先生**，39歲，天工工具執行董事兼副總經理以及天吉包裝副經理。他於一九八五年加入本集團為車間主任。蔣先生現時負責高速鋼工具銷售及模具鋼出口工作。

**陳建國先生**，49歲，天工工具總經理助理，以及天工愛和執行董事，於一九九六年加盟本集團。於加盟本集團前，陳先生在丹陽市建築工程公司後巷分公司及江蘇飛達工具股份有限公司工作。陳先生現時負責生產保障部及人力資源。

**梁偉業先生**，33歲，本公司財務總監及公司秘書。梁先生於二零零七年六月加入本集團。於加入本集團之前，梁先生是太古集團的內部核數師，並曾擔任安永會計師事務所保險及業務顧問服務部的經理。梁先生畢業於加拿大阿爾伯塔大學，擁有商學士學位。他為美國會計師公會的會員及香港會計師公會的附屬會員。

# 企業管治報告

本集團致力達到及維持高標準的企業管治，因相信良好企業管治常規乃本集團發展之本，對保障股東利益尤為重要。為了達到這目標，本集團加強內部政策及程序，不斷對員工提供培訓，以及提高業務的透明度和對全體股東之問責性。本集團將致力實踐並改進這良好企業文化。年內，本集團一直遵從載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14的企業管治常規守則（「守則」）所載的原則及守則條文。

## 董事會

董事會的主要職責為保障及提升股東的長期價值。董事會集中制定本集團的整體策略性政策，並提供妥善監督，確保本集團達到有效的管理，以及為股東取得良好回報。董事會已轉授權力和責任於管理層，以執行業務策略和管理本集團日常業務。董事會主要負責制定本集團的長遠目標和策略，監管業務運作和業績，監管管理層表現，制定股息政策，審閱重大投資計劃及決策。董事會最少每年召開四次會議，以及於需要時就重大事件及問題作出討論，額外召開會議。公司秘書負責協助主席編制董事會的會議議程。於發出14日的預先通告後，方會召開董事會會議，而全體董事於召開董事會會議最少3日前獲得會議議程及補充文件，以確保董事可及時閱讀有關資料。本集團確保董事會全體成員獲悉本集團的最新發展，因而協助他們履行職責。董事可在合適的情況下尋找獨立專業意見，費用由本公司承擔。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，共召開四次董事會會議，全體董事均有出席，惟李正邦先生除外，他因要處理其他事務而缺席一次會議。董事會和董事委員會會議記錄由公司秘書負責撰寫。該等董事會和董事委員會會議記錄，連同補充文件，可由任何董事在發出合理通知後查閱。會議記錄的草稿及最後文本均發送予全體董事，以供審閱及存檔之用。

## 董事會成員

董事會由四名執行董事（朱小坤先生、朱志和先生、朱明耀先生和嚴榮華先生），一名非執行董事（童貴智先生）和三名獨立非執行董事（李正邦先生、高翔先生和劉肇暉先生）所組成。於本報告日期本集團各董事之簡歷載於本年報第14頁至第16頁。

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

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

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

## 委任及重選董事

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

## 董事委員會

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

## 審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事劉肇輝先生及高翔先生與一名非執行董事童貴智先生組成。審核委員會的主席為劉肇輝先生，在會計、審核及財務方面擁有專業知識。根據其書面職權範圍，審核委員會主要負責監察本公司財務申報系統及內部監控程序，審閱本公司財務信息及監察與外聘核數師的關係，當中包括審閱及建議董事會批准中期及全年財務報表；審閱外聘核數師之獨立性、客觀性及核數程序的效用；審閱及建議董事會批准外聘核數師酬金，並審閱本集團內部監控系統的效用。

於二零零八年，委員會召開兩次會議；於二零零九年截至本報告日期止，則召開了一次會議，均獲全體成員出席。本公司外聘核數師、本公司首席財務執行官、財務總監及合資格會計師均參與會議，會上討論核數、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱中期及全年財務報表。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由一位執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，即朱小坤先生、童貴智先生、高翔先生、劉肇輝先生及李正邦先生。李正邦先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責是就本公司董事及高級管理層的薪酬政策和結構，向董事會作出推薦意見。並無董事參與其本身薪酬的任何商談。有關董事袍金的詳情載於財務報表附註12。

# 企業管治報告

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

薪酬委員會於二零零八年召開一次會議，並於二零零九年截至本報告日期止召開一次會議。

薪酬委員會召開以評估董事及高級管理層的表現，商討及審閱整體薪酬政策及架構。推薦意見已提交董事會。

## 提名委員會

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

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

提名委員會於二零零八年召開一次會議，並於二零零九年截至本報告日期止召開一次會議。

召開會議以商討及審閱董事會與高級管理層組成及架構。

本集團根據執行董事及非執行董事與本集團業務相關的資格及經驗，而對彼等作出委任；及根據獨立非執行董事於相關範疇的專業資格及經驗，而對彼等作出委任。

## 有關財務報表的董事責任

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

## 內部監控

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

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

- 營運的效益及效率
- 財務匯報的可靠性
- 遵守適用的法律及規則

# 企業管治報告

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

董事會透過審核委員會審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的內部監控系統，並且認為本集團的內部監控系統是妥善一直有效地發揮作用。

## 外聘核數師

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

於二零零八年，就法定審計服務應付畢馬威會計師事務所的酬金為人民幣2,004,000元。

## 進行證券交易的標準守則

本集團已遵守上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而採納規模董事進行證券交易的守則。經作出特定查詢後，各董事確認，本公司於二零零八年一直遵守標準守則所規定的標準及本集團規模董事進行證券交易的守則。

本集團已採納限制可能擁有或獲得股價敏感資料僱員進行證券交易的守則。

## 投資者關係及通訊

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

# 董事會報告

董事會欣然提呈已經本公司核數師畢馬威會計師事務所審核及本公司審核委員會審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度報告及綜合財務報表。

## 主要業務

本集團的主要業務為生產及銷售高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼。附屬公司的主要業務及其他詳情載於本財務報表附註20。

## 財務報表

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的盈利，以及本公司及本集團於截至該日的財務狀況載於本財務報表第31至87頁。

## 業績及股息分派

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績載於第31頁的綜合收益表。

董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止財務年度派發末期股息每股人民幣0.0536元（二零零七年：零）。

## 慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻達人民幣2,107,000元（二零零七年：人民幣1,000,000元）。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司於年內物業、廠房及設備變動的詳情載於本財務報表附註17。

## 儲備

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

## 可供分派儲備

本公司於截至二零零八年十二月三十一日的可供分派儲備按開曼群島公司法第22章（一九六一年第三項法例，經綜合及修訂），達人民幣903,768,000元。

## 優先認股權

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

## 股本

本公司於年內的股本詳情載於本財務報表附註31。

# 董事會報告

## 董事

於財政年度的董事如下：

### 執行董事

朱小坤先生  
朱志和先生  
朱明耀先生  
嚴榮華先生

### 非執行董事

童貴智先生

### 獨立非執行董事

李正邦先生  
高翔先生  
劉肇暉先生

朱明耀先生及嚴榮華先生將輪席退任，並合資格於來屆股東週年大會膺選連任。非執行董事及獨立非執行董事的委任任期為三年。

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

## 董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「期貨條例」）第XV部）的權益、好倉或淡倉，而須根據期貨條例第352條的規定須載入本公司所存置的權益登記冊內，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）（載於上市規則附錄10）的規定須知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

### (a) 於本公司的權益

董事名稱	權益	所持普通股數目	應佔權益概約百分比
朱小坤	公司權益	217,200,000(L)	51.78

附註：

於二零零八年十二月三十一日，

- (1) 天工控股有限公司（「天工控股」）持有210,000,000股普通股份。而天工控股則由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士（朱小坤之配偶）擁有10.98%權益。朱小坤被視作於天工控股持有的210,000,000股股份中擁有權益。

# 董事會報告

(2) Silver Power (HK) Limited 由朱小坤全資擁有，朱小坤持有7,200,000股股份。

(L) 表示好倉

## (b) 應佔聯營公司的權益

董事名稱	聯營公司名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益概約	
				百分比	
朱小坤	天工控股	實益擁有人	44,511	89.02%	

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

## 主要股東權益

於二零零八年十二月三十一日，除於上文所披露的董事或主要行政人員外，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有須根據期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露的權益或淡倉，或須紀錄於本公司根據期貨條例第336條所存置的登記冊的權益、好倉及淡倉：

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



# 董事會報告

附註：

- (1) 天工控股由朱小坤先生及其配偶于玉梅女士分別持有89.02%及10.98%的權益。
- (2) AIG GEM II G.P., L.P.被視為以AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.的一般合夥人的身份於股份中擁有權益。AIG GEM II G.P., Co.被視為以AIG GEM II G.P., L.P.的一般合夥人身份於股份中擁有權益。AIG Capital Partners, Inc.被視為為其全資附屬公司AIG GEM II G.P., Co.的推定權益中擁有權益。AIG Global Asset Management Holdings Corp.被視為為其全資附屬公司AIG Capital Partners, Inc.的推定權益中擁有權益。AIG Capital Corporation被視為為其全資附屬公司AIG Global Asset Management Holdings Corp.的推定權益中擁有權益。
- (3) AIG AOF II G.P., L.P.被視為以AIG Asian Opportunity Fund II, L.P.的一般合夥人的身份於股份中擁有權益。AIG Asian Opportunity II G.P. Ltd.被視為以AIG AOF II G.P., L.P.的一般合夥人的身份於股份中擁有權益。AIG Global Investment Corporation (Asia) Ltd.被視為為其全資附屬公司AIG Asian Opportunity II G.P. Ltd.的推定權益中擁有權益。美國友邦保險(百慕達)有限公司持有9,000,000股股份，並被視為為其全資附屬公司AIG Global Investment Corporation (Asia) Ltd.的推定權益中擁有權益。
- (4) American International Reinsurance Company, Ltd.被視為為股份及其全資附屬公司美國友邦保險(百慕達)有限公司的推定權益中擁有權益。AIG Life Holdings (International) LLC.被視為為其全資附屬公司American International Reinsurance Company, Ltd.的推定權益中擁有權益。
- (5) 美國國際集團被視為為股份和AIG Capital Corporation及AIG Life Holdings (International) LLC的推定權益中擁有權益。

## 收購股份及債券的安排

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

## 董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的履歷載於第14頁至第16頁。

## 購股權計劃

本公司已採納購股權計劃，惟本公司未有授出任何購股權。

## 董事及控股股東於合約的權益

除於下文「關連交易」一段及本財務報表附註34內「有關方交易」所披露者外，概無董事或控股股東或任何各自的附屬公司於本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司於本年內訂立並對本集團業務而言屬重要的任何合約中擁有重大權益。

年內，控股股東或任何其附屬公司並無就向本公司提供服務而訂立任何重大合約。

# 董事會報告

## 董事服務合約

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

## 購買、出售或贖回股份

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回其任何證券。

## 企業管治

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已在適用的情況下遵守上市規則附錄14內企業管治常規守則所載的守則條文。

## 審核委員會

審核委員會由三名非執行董事組成，其中兩名為獨立非執行董事。審核委員會於二零零九年四月二日召開會議，以考慮及審閱本集團的年度業績，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本集團的二零零八年年度業績已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作妥善披露。

## 首次公開發售所得款項用途

	計劃動用金額 千港元	於二零零八年	於二零零八年
		十二月三十一日 已動用金額 千港元	十二月三十一日 未動用金額 千港元
— 償還銀行借款	316,000	316,000	—
— 支付資本開支	350,000	350,000	—
— 作為一般營運資金	28,600	28,600	—
	694,600	694,600	—

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內應佔本集團銷售及採購額的資料如下：

	佔本集團總額的百分比	
	銷售	採購
最大客戶／供應商	8.1	9.2
五大客戶／供應商總計	22.6	28.4

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

## 關連交易

若干有關方交易根據上市規則亦構成持續關連交易，詳情披露於本財務報表附註34內，須根據上市規則第14A章予以披露。若干關連方（定義見上市規則）與本公司已訂立下列交易及／或若干關連方與本公司訂立的下列交易已持續進行，當中本公司已於招股章程內作出相關披露。

### 一次性關連交易

本公司上市後並無進行一次性關連交易。

### 持續關連交易

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

### 租賃辦公室物業

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

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

# 董事會報告

## 文娛設施供應協議

天工工具、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)、丹陽天發精鍛有限公司(「天發精鍛」)及丹陽市天吉工具包裝有限公司(「天吉包裝」)與天工集團訂立日期為二零零七年七月七日的協議，據此，天工集團的文娛設施將會向天工工具、天工愛和、天發精鍛及天吉包裝的僱員開放，全年固定文娛費用為人民幣400,000元，由二零零七年七月一日起至二零零九年十二月三十一日。固定年費乃經參考設施的折舊開支及維修成本後按一般商業條款釐定。租金為按年支付。年內，本集團向天工集團招致文娛費用為人民幣400,000元。天工工具、天工愛和、天發精鍛及天吉包裝均為本公司的全資附屬公司。誠如上文所定義，根據上市規則，天工集團為聯繫人士，且根據上市規則第14A.11(4)條被視為關連人士。

本公司就上述持續關連交易已遵守上市規則第14A章的披露規定。

獨立非執行董事已審閱本集團的上述不獲豁免持續關連交易，並確認該等交易均：

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

本公司核數師已向董事匯報，於財政年度：

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

## 財務資料概要

本集團的財務概要載於本年度報告第88頁。

## 董事於競爭業務的權益

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

## 管理合約

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

# 董事會報告

## 足夠公眾流通量

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

## 核數師

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

代表董事會

天工國際有限公司

主席

朱小坤

香港，二零零九年四月七日

# 獨立核數師報告



## 獨立核數師報告

致天工國際有限公司股東

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第31頁至87頁天工國際有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日綜合資產負債表及 貴公司的資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合股本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。

### 董事的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製和真實公平地呈報該等財務報表。此項責任包括就編製和真實公平地呈報並無重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)的財務報表而設計、實施及維持內部監控；選擇及應用適當的會計政策；以及作出於該等情況下為合理的會計估計。

### 核數師的責任

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

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

審核工作涉及執行情序，以取得有關財務報表所載金額及披露的審核憑證。所選取的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，吾等考慮有關實體編製和真實公平地呈報財務報表的內部監控，以設計適用於該等情況的審核程序，但並非作為對實體的內部監控效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否適當及所作出的會計估計是否合理，以及評估財務報表的整體呈列。

吾等相信，吾等已獲得充足和適當的審核憑證，以作為吾等審核意見的基礎。

# 獨立核數師報告（續）

## 意見

吾等認為，財務報表真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零九年四月七日

# 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	6	1,993,269	1,735,763
銷售成本		(1,673,566)	(1,445,911)
<b>毛利</b>		<b>319,703</b>	289,852
其他收入	9	6,068	21,817
分銷開支		(50,106)	(41,428)
行政開支		(61,155)	(57,578)
其他開支		(7,843)	(4,013)
<b>經營業務所得利潤</b>		<b>206,667</b>	208,650
融資收入		4,607	41,018
融資開支		(96,162)	(68,311)
<b>融資成本淨額</b>	10(i)	<b>(91,555)</b>	(27,293)
<b>除所得稅前利潤</b>	10	<b>115,112</b>	181,357
所得稅開支	11	(2,602)	(437)
<b>年內利潤</b>		<b>112,510</b>	180,920
以下各項應佔：			
本公司股權持有人	31(a)	114,643	180,172
少數股東權益		(2,133)	748
<b>年內利潤</b>		<b>112,510</b>	180,920
年內本公司股權持有人應佔股息：	15		
結算日後建議末期股息		22,485	—
		22,485	—
<b>每股盈利</b>			
每股基本盈利(人民幣元)	16	0.27	0.51

第38頁至87頁的附註為此財務報表的一部份。



# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	1,093,735	733,785
預付租賃款項	18	97,106	65,291
商譽	19	21,959	21,959
其他投資	21	10,000	10,000
遞延稅項資產	30(ii)	5,476	3,190
		<b>1,228,276</b>	834,225
<b>流動資產</b>			
存貨	22	1,111,282	845,036
貿易及其他應收款項	23	616,901	580,241
抵押存款	24	63,600	86,297
定期銀行存款	25	115,000	—
現金及現金等價物	26	96,021	156,688
		<b>2,002,804</b>	1,668,262
<b>流動負債</b>			
計息借款	27	1,093,865	623,969
貿易及其他應付款項	28	442,257	397,037
應付所得稅	30(i)	13,383	12,217
		<b>1,549,505</b>	1,033,223
<b>流動資產淨額</b>		<b>453,299</b>	635,039
<b>資產總額減流動負債</b>			
		<b>1,681,575</b>	1,469,264
<b>非流動負債</b>			
計息借款	27	190,000	75,000
遞延收入	29	9,900	9,900
遞延稅項負債	30(iii)	3,546	—
		<b>203,446</b>	84,900
<b>資產淨值</b>		<b>1,478,129</b>	1,384,364

第38頁至87頁的附註為此財務報表的一部份。

# 綜合資產負債表（續）

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	31(a),(c)	<b>31,806</b>	31,806
儲備	31(a),(d)	<b>1,446,323</b>	1,331,680
<b>本公司股權持有人應佔股本總額</b>		<b>1,478,129</b>	1,363,486
少數股東權益		—	20,878
<b>股本總額</b>		<b>1,478,129</b>	1,384,364

董事會已於二零零九年四月七日批准及授權發行。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第38頁至87頁的附註為此財務報表的一部份。

# 資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	136	168
於附屬公司的權益	20	1,111,379	939,261
		<b>1,111,515</b>	939,429
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	23	1,239	4,332
現金及現金等價物	26	3,740	4,614
		<b>4,979</b>	8,946
<b>流動負債</b>			
計息借款	27	170,865	—
貿易及其他應付款項	28	10,055	3,297
		<b>180,920</b>	3,297
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(175,941)</b>	5,649
<b>資產淨值</b>		<b>935,574</b>	945,078
<b>資本與儲備</b>			
股本	31(b),(c)	31,806	31,806
儲備	31(b),(d)	903,768	913,272
<b>股本總額</b>		<b>935,574</b>	945,078

董事會已於二零零九年四月七日批准及授權發行。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第38頁至87頁的附註為此財務報表的一部份。

# 綜合股本變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔							少數股東 權益 人民幣千元 (附註8)	股本總額 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	合併儲備	中國 法定儲備	保留溢利	總計		
	人民幣千元 (附註31(c))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元	人民幣千元		
<b>於二零零七年</b>									
一月一日	183,085	234,144	—	10,730	43,911	72,108	543,978	61,482	605,460
資本出資	—	—	56,998	—	—	—	56,998	—	56,998
來自重組	(182,695)	—	—	81,195	—	—	(101,500)	—	(101,500)
收購少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	(56,057)	(56,057)
資本注資	—	—	—	—	—	—	—	14,705	14,705
透過配售及公開發售									
發行股份	7,579	608,578	—	—	—	—	616,157	—	616,157
資本化發行	22,358	(22,358)	—	—	—	—	—	—	—
就有關配售根據超額 配股權發行股份	1,479	118,709	—	—	—	—	120,188	—	120,188
股份發行開支	—	(52,507)	—	—	—	—	(52,507)	—	(52,507)
年內溢利	—	—	—	—	—	180,172	180,172	748	180,920
轉撥至儲備	—	—	—	—	23,174	(23,174)	—	—	—
<b>於二零零七年</b>									
十二月三十一日	31,806	886,566	56,998	91,925	67,085	229,106	1,363,486	20,878	1,384,364
收購少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	(18,745)	(18,745)
年內溢利	—	—	—	—	—	114,643	114,643	(2,133)	112,510
轉撥至儲備	—	—	—	—	17,962	(17,962)	—	—	—
<b>於二零零八年</b>									
十二月三十一日	31,806	886,566	56,998	91,925	85,047	325,787	1,478,129	—	1,478,129

第38頁至87頁的附註為此財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零八年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
<b>經營業務</b>		
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>115,112</b>	181,357
就下列項目作出調整：		
折舊	58,089	53,569
預付租賃款項攤銷	1,958	1,268
呆賬減值虧損	4,744	2,667
存貨撇減	9,962	399
利息收入	(4,607)	(41,018)
銀行貸款利息	70,464	46,824
出售物業、廠房及設備得益	(96)	(113)
收購少數股東權益得益	(2,339)	(96)
<b>營運資金變動前經營溢利</b>	<b>253,287</b>	244,857
存貨變動	(276,208)	(199,282)
貿易及其他應收款項變動	(98,733)	(166,933)
貿易及其他應付款項變動	45,220	79,449
遞延收入變動	—	2,000
已付所得稅	(176)	(19,676)
<b>經營業務所用現金淨額</b>	<b>(76,610)</b>	(59,585)

第38頁至87頁的附註為此財務報表的一部份。

# 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

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>投資業務</b>		
已收利息	4,607	5,035
出售物業、廠房及設備所得款項	377	1,396
支付物業、廠房及設備	(360,991)	(333,255)
支付預付租賃款項	(33,773)	—
定期存款變動	(115,000)	—
支付收購少數股東權益	(16,406)	(77,920)
<b>投資業務所用現金淨額</b>	<b>(521,186)</b>	<b>(404,744)</b>
<b>融資業務</b>		
發行股份所得款項	—	736,345
認購資金收取利息	—	35,983
股份發行開支	—	(52,507)
資本注資	—	14,978
資本分派	—	(101,500)
計息借款所得款項	2,021,191	1,494,982
償還計息借款	(1,436,295)	(1,507,922)
抵押存款變動	22,697	(15,445)
已付利息	(70,464)	(46,824)
<b>融資業務所得現金淨額</b>	<b>537,129</b>	<b>558,090</b>
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	(60,667)	93,761
於一月一日的現金及現金等價物	156,688	62,927
於十二月三十一日的現金及現金等價物	96,021	156,688

第38頁至87頁的附註為此財務報表的一部份。

# 綜合財務報表的附註

## 1 申報實體

天工國際有限公司(「本公司」)於二零零六年八月十四日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三項法例,經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

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

本公司的股份於二零零七年七月二十六日在聯交所上市。

## 2 編製基準

本集團視作由若干受共同控制的實體經重組而形成的持續經營實體。編製綜合財務報表時乃以本公司於兩個呈報年間均為本集團的控股公司為基礎,而非自本公司根據重組成為本集團控股公司的日子開始。故此,本集團於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度的綜合業績包含本公司及其附屬公司自二零零七年一月一日起或(倘為較後日期)自彼等註冊成立的日期起生效的業務,猶如現行集團架構於呈報的整個兩年期間已一直存在。本集團已編製於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表,編製基礎為現行集團架構自二零零七年一月一日起已生效。集團內公司間的所有重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。董事認為,綜合財務報表乃按公平呈列本集團整體經營業績及財務狀況的基準而編製。

### (a) 合規聲明

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

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

### (b) 計算基準

該等財務報表乃以歷史成本作為編製基準。

公平價值的計算方法會於附註4進一步論述。

該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。除了每股數據外,所有以人民幣呈列的財務資料湊整至最接近的千元。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 2 編製基準（續）

### (c) 會計估計及判斷

在編製符合國際財務報告準則之財務報表時，管理層須就可影響政策應用及資產、負債、收入和支出的呈報金額作出判斷、估計和假設。有關估計和相關的假設乃根據過往經驗和多項被認為在此狀況下屬合理的其他因素而作出，有關結果於判斷未能在其他資料來源顯示的資產及負債的賬面值時成為判斷的基礎。實際結果可能與此等估計有所不同。

該等估計和相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅影響某個期間，則有關修訂會在該期間內確認；或倘有關修訂影響現時和未來期間，則該修訂會在作出修訂的期間及未來期間內確認。

應用會計政策時所作出對已於綜合財務報表確認的金額構成最重大影響的重大估計範疇、不明朗因素及重要判斷的資料，於附註35論述。

## 3 主要會計政策

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

### (a) 綜合基準

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團有權力支配實體的財務及營運政策，以從其業務取得利益，則存在控制權。在評估控制權時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。由控制權開始當日起，附屬公司的財務報表會納入綜合財務報表中，直至有關控制權終止當日為止。

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

#### (ii) 向共同控制實體進行收購

本集團的控股股東所控制的實體，因權益轉讓而進行的業務合併，均會列賬，猶如收購於呈報的最早比較期間開始時或（如較後）於共同控制權成立當日已經進行。所收購的資產及負債會按過往於本集團控股股東綜合財務報表確認的賬面值確認。所收購實體的權益部分會加入本集團權益的相同部分。收購事項的任何已支付現金均會於權益中直接確認。



# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (a) 綜合基準（續）

#### (iii) 綜合時抵銷的交易

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

#### (iv) 少數股東權益

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

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

### (b) 商譽

收購附屬公司少數股東權益產生的商譽指額外投資成本超出交易日期已收購資產淨值的權益的賬面金額。負商譽即時於損益賬確認。

商譽乃按成本減累計減值虧損計量（附註3(h)）。

### (c) 外幣

#### (i) 外幣交易

外幣交易按交易當日的匯率換算為本集團實體各自的功能貨幣。

於申報日期，以外幣列值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。貨幣項目的外幣收益或虧損乃功能貨幣於期初的攤銷成本（就期內的實際利息及付款調整後）與按期末匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。

以歷史成本計量，並以外幣列值之非貨幣資產及負債按交易日期適用之匯率換算。

重新換算而引致的外幣差額會於損益賬確認。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (c) 外幣（續）

#### (ii) 境外業務

境外業務的資產及負債乃按申報日期的匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支均按交易當日的匯率換算為人民幣。

外幣差額直接於權益、外幣換算儲備中之獨立部份內確認。於出售部分或全部境外業務時，外幣換算儲備中的相關金額將轉移至損益賬。

### (d) 於股本證券的其他投資

除了於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的股本證券的投資外，本集團及本公司投資於股本證券的政策如下：

除非股本證券投資的公平價值可以使用可變數僅來自可觀察市場的數據的估值技巧更為可靠地估計，否則股本證券的投資初步以成本計值（即交易價格）。成本包括應佔交易成本。

本集團於股本證券的投資分類為可供出售的金融資產。本集團的股本證券投資並無在活躍市場報價，而相關的公平價值亦不能可靠地計算，故股本證券投資在資產負債表中按成本減減值虧損確認（附註3(h)）。

投資於本集團承諾購買／出售投資或該等投資到期的日期確認／解除確認。

### (e) 物業、廠房及設備

#### (i) 確認及計算

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊及減值虧損計算（附註3(h)）。

成本包括收購資產直接應佔的支出。自建資產的成本包括物料成本和直接勞工成本、令資產符合工作條件作其擬定用途的應佔任何其他直接成本，以及拆卸和搬遷項目及恢復項目所在地原貌的成本。購買對相關設備的功能所必需的軟件資本化為該設備的一部分。

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則會以物業、廠房及設備的獨立項目（主要部分）列賬。

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

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (e) 物業、廠房及設備（續）

#### (ii) 後續成本

倘更換物業、廠房及設備項目部分會於日後為本集團帶來經濟利益，而其成本亦可以可靠地計算，則其成本會按該項目的賬面值確認。物業、廠房及設備的日常服務成本會於其產生時在損益賬確認。

#### (iii) 折舊

折舊是物業、廠房及設備項目各部分的估計可使用年期以直線法為基準透過損益賬確認。租賃資產會根據租賃期或可使用年期（以較短者為準）確認折舊。

目前及比較期間的估計可使用年期如下：

• 廠房及建築物	20年
• 機械	5-20年
• 汽車	8年
• 辦公室設備及其他	5年

折舊方法、可使用年期和殘餘價值會於各申報日期重新評估。

### (f) 租賃資產

由本集團承擔所有權絕大部分風險及回報的租賃，均分類為融資租賃。其他租賃為經營租賃，而租賃資產不會於本集團的資產負債表中確認。

### (g) 存貨

存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。

存貨成本按加權平均成本法計算，其中包括購買存貨、生產或換算成本以及由此而產生之其他成本，並將存貨運送至今目前地點及現狀所產生的開支。就已製成的存貨及在建工程而言，成本包括根據日常營運產能而適當分佔的生產間接成本。

可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。

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

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (h) 資產減值

#### (i) 金融資產

不論任何客觀證據是否出現減值，金融資產均於各申報日期作出評估。倘客觀證據顯示一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量造成負面影響，則該金融資產會被視為減值。

按攤銷成本計算的金融資產減值虧損，是金融資產的賬面值及估計未來現金流量的現值按原有實際利率貼現的差異。

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

個別重大金融資產會以個別基準進行減值測試。而附帶類似信貸風險特徵的餘下金融資產會共同進行分組評估。

全部減值虧損均於損益賬確認。

減值虧損可被撥回，惟撥回的原因須客觀地與確認減值虧損後發生的事件相關。倘金融資產按攤銷成本計算，則撥回會於損益賬中確認。倘非報價股本證券按成本計算，則不會進行撥回。

#### (ii) 非金融資產

除存貨及遞延稅項資產外，本集團非金融資產的賬面值，會於各申報日期獲審閱，以決定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。此外，商譽的可收回金額於各申報日期按年估計是否出現任何減值跡象。

資產或現金產生單位的可收回金額是其使用價值及其公平價值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。就減值測試而言，資產集合為資產之最小組別，由持續使用中產生現金流量，當中大部份獨立於其他資產之現金流量或一組資產（「現金產生單位」）。業務合併時獲得之商譽，就減值測試而言，分配在現金產生單位，預期將於合併之協同效益中得益。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (h) 資產減值（續）

#### (ii) 非金融資產（續）

倘資產或其現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則會確認其減值虧損。減值虧損於損益賬確認。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，先減去分配至該等單位的任何商譽的賬面值，再按比例減去該單位（或一組單位）中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損並不會撥回。就其他資產而言，於過往期間確認的減值虧損會於各申報日期進行評估，以評估減值虧損是否有減少或不再存在的跡象。倘用作釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。倘並無確認減值虧損，則撥回減值虧損僅以資產的賬面金額不超過倘無確認減值虧損時所釐定的賬面金額（經扣除折舊或攤銷）。

#### (i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平價值確認，其後按攤銷成本減呆壞賬的減值撥備入賬（見附註3(h)），惟本公司向收附屬公司借出的免息及無任何固定還款期或貼現影響並不重大的款項除外。在該情況下，應收款項按成本減呆壞賬減值撥備入賬。

#### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金及可隨時兌換為已知金額現金的銀行活期存款，以及現金及現金等價物所面對的價值變動風險並不重大，並於購入時起計三個月內到期。

#### (k) 計息借款

計息借款初步按公平價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借款按攤銷成本入賬，而初步確認金額與贖回價值之間任何差額，連同任何利息及應付費用，則以實際利率法於借貸期內於損益賬確認。

#### (l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平價值確認，其後按攤銷成本入賬，惟於貼現影響並不重大的情況下，則按成本入賬。

### (m) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利

年內產生的薪金、年度花紅及僱員福利來自僱員向本集團提供之服務。

#### (ii) 界定退休計劃

界定退休計劃供款的供款責任於到期時於綜合收益表確認為支出，惟有關供款被計入尚未確認為支出的存貨成本除外。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (n) 撥備及或有負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，而該項責任可以可靠地估計，且可能需要付出經濟利益以履行該責任，則該撥備會獲確認。撥備乃按預期未來現金流量以可反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的評估的稅前貼現率貼現而釐定。

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

### (o) 收入

商品銷售收入按已收或應收代價扣除退款、貿易折扣及數量回饋後的公平價值列賬。於商品的所有權附帶的重大風險及回報轉移至買家，並應可收回代價，而有關成本及退貨的可能可以可靠地估計，且並無參與持續管理商品時，便會確認收入，並可靠計量收入金額。

### (p) 政府補助金

倘合理保證將收取政府補助金，而本集團亦將遵守補助金的相關條件，則政府補助金將初次確認為遞延收入。補償本集團所產生的開支的補助金，會於開支獲確認的同一期間內有系統地於損益賬確認。補償本集團招致的資產成本的補助金於資產可使用年期內有系統地透過損益賬確認。

### (q) 租賃款項

經營租賃項下的付款會於租賃年期以直線法為基準在損益賬確認。所收取的租賃獎勵於租賃年期確認為租賃開支總額的部分。

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

### (r) 融資收入及開支

融資收入指銀行存款的利息收入，利息收入於累計時以實際利率法於損益賬確認。

融資支出包括借款的利息支出及外幣虧損淨額，於損益賬確認。所有借款成本以實際利率法於損益賬確認。

外幣損益以淨額基準呈報。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (s) 所得稅

所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅開支於損益賬確認，惟與於股本中直接確認的項目相關者除外，在此情況下，則於權益中確認。

即期稅項是年內就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於申報日期制定或實質制定的稅率，以及過往年度應付稅項的任何調整而計算。

遞延稅項以資產負債表方法確認，提供就財務申報而言的資產及負債賬面值與就稅務而言的金額之間的暫時差額。遞延稅項未就下列暫時性差額作出確認：在交易中初始確認資產或負債（如屬業務合併者除外），而其不會影響會計及應課稅溢利；以及有關投資於附屬公司之差額，且在可預見將來回撥可能性不大。此外，初始確認商譽而產生之稅務暫時性差額時不會確認遞延稅項。根據於申報日期已制定或實質制定的法例，遞延稅項乃按預期於暫時差額撥回時應用於其上的稅率計算。

倘有抵銷即期稅項負債及資產之法定可強制執行之權利，以及彼等關於相同稅務當局對同一應稅實體所徵收之所得稅，或對不同稅務實體所徵收但該等實體擬按淨值基準清償即期稅務負債及資產或彼等的稅務資產或負債將同時變現，則抵銷遞延稅務資產及負債。

遞延稅項資產的確認以可能獲得未來應課稅利潤以供暫時差額使用者為限。遞延稅項資產會於各申報日期獲審閱，並減少至以相關稅項利益不再可能實現為限。

分派股息所產生的額外所得稅於支付相關股息的負債獲確認的同時予以確認。

### (t) 股息

股息於宣派期間時確認為負債。

### (u) 每股盈利

本集團就其普通股份呈報每股基本及攤薄盈利數據。每股基本盈利是按本公司普通股股東應佔利潤或虧損除以期內已發行普通股份的加權平均數計算。每股攤薄盈利是按調整普通股股東應佔利潤或虧損及已發行普通股份的加權平均數，以實現所有攤薄潛在普通股份（包括授予僱員的可換股票據及購股權）而釐定。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (v) 分部報告

分部指本集團內負責提供有關產品或服務（業務分部），或在特定的經濟環境內提供產品或服務（地區分部）的可明顯區分的組成部分，各分部所承受的風險及所獲得的回報並不相同。本集團分部報告的主要格式乃以業務分部為基準。

### (w) 關連人士

就作該等財務報表之目的而言，該人士被認定為本集團之關連人士，倘若：

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

該個人之密切家庭成員乃該等家庭成員，預期可影響該個人處理實體或受影響。



# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (x) 尚未提早採納之新準則及詮釋

直至本報告日期，國際會計準則委員會已頒佈下列新準則、準則修訂及詮釋，惟於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效。本集團於編製本財務報表時並無提早採納該等新準則、準則修訂及詮釋。

	於該日或之後之 會計期間起生效 (除特別註明外)
國際財務報告詮釋委員會第13號， <i>客戶忠誠計劃</i>	二零零八年七月一日
國際財務報告詮釋委員會第9號之修訂， <i>重新評估附帶衍生工具</i> ；及 國際會計準則第39號， <i>金融工具：確認及計量—附帶衍生工具</i>	於二零零九年六月三十日 或之後結束的年度期間
國際財務報告詮釋委員會第16號， <i>海外業務投資淨額對沖</i>	二零零八年十月一日
國際財務報告準則第8號， <i>經營分部</i>	二零零九年一月一日
經修訂國際會計準則第1號， <i>財務報表呈列</i>	二零零九年一月一日
經修訂國際會計準則第23號， <i>借款成本</i>	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第2號之修訂， <i>股份支付款項—歸屬條件 及註銷</i>	二零零九年一月一日
國際會計準則第32號之修訂， <i>財務工具：呈列</i> 及國際會計準則 第1號， <i>財務報表呈列—清盤產生的可沽財務工具及責任</i>	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第1號之修訂， <i>首次執行國際財務報告準則和國際 會計準則及國際會計準則第27號，綜合和獨立財務報表—對附屬 公司、共同控制實體和聯營公司的投資成本</i>	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第7號之修訂， <i>金融工具：披露—有關金融工具的 披露的改進</i>	二零零九年一月一日
國際財務報告準則的改進	二零零九年一月一日或 二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號， <i>建設房地產合約</i>	二零零九年一月一日
經修訂國際財務報告準則第1號， <i>首次執行國際財務報告準則</i>	二零零九年七月一日
經修訂國際財務報告準則第3號， <i>業務合併</i>	適用於收購日期 為於二零零九年七月一日 或以後開始的首個年度報告 期間開始或以後日期的 業務合併

# 綜合財務報表的附註（續）

## 3 主要會計政策（續）

### (x) 尚未提早採納之新準則及詮釋（續）

	於該日或之後之 會計期間起生效 (除特別註明外)
國際會計準則第27號之修訂， <i>綜合及獨立財務報表</i>	二零零九年七月一日
國際會計準則第39號之修訂， <i>金融工具： 確認及計量－合資格對沖項目</i>	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員第17號， <i>向擁有人分派非現金資產</i>	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員第18號， <i>由客戶轉撥之資產</i>	適用於二零零九年七月一日 或以後轉入已向客戶 收取的資產

董事已確認上述新準則、準則修訂及詮釋對呈列及編製截至二零零八年十二月三十一日止年度之經營業績及財務狀況並無造成重大影響。該等新準則、準則修訂及詮釋於日後可能對本集團編製及呈列之業績及財務狀況造成變動。

## 4 釐定公平價值

本集團的若干會計政策及披露規定，須就金融及非金融資產及負債釐定公平價值。公平價值已根據以下方法釐定以作計算及／或披露用途。有關釐定公平價值時所作出的假設的其他資料（如適用），會於資產或負債的特定附註中披露。

### (i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項的公平價值乃根據未來現金流量的現值，按申報日期的市場利率貼現而估計。

### (ii) 計息借款及貿易及其他應付款項

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

## 5 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈若干新詮釋及國際財務報告準則之修訂，該等詮釋及修訂均為本集團及本公司於即期會計期間首次實施。然而，概無該等發展與本集團或本公司的業務有關。

本集團或本公司於即期會計期間並無採納任何尚未生效之新準則或詮釋（見附註3(x)）。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 6 營業額

營業額指高合金鋼（包括高速鋼（「高速鋼」）及模具鋼（「模具鋼」）以及高速鋼切削工具）於抵銷公司間交易後的銷售價值。已售商品的銷售價值乃於扣除退貨補貼及任何貿易折扣扣減後（不包括增值稅或其他銷售稅項）列值。

## 7 分部報告

分部資料以本集團的業務及地區分部呈列。主要的形式、業務分部，是以本集團的管理及內部報告架構為基礎。

分部業績、資產及負債包括分部直接應佔的項目及可按合理基準分配的該等項目。未分配的項目主要包括其他投資及相關收入、抵押存款、定期銀行存款、現金及現金等價物、貸款及相關開支，以及所得稅資產、負債及開支。

### 業務分部

本集團由以下主要業務分部組成

- 高速鋼 高速鋼分部製造及向鋼鐵業銷售高速鋼。
- 高速鋼切削工具 高速鋼切削工具分部製造及銷售高速鋼切削工具予工具業。
- 模具鋼 模具鋼分部製造及向鋼鐵業銷售模具鋼。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
高速鋼	<b>815,316</b>	843,484
高速鋼切削工具	<b>658,061</b>	661,445
模具鋼	<b>519,892</b>	230,834
<b>總計</b>	<b>1,993,269</b>	1,735,763
<b>分部業績</b>		
高速鋼	<b>135,893</b>	161,728
高速鋼切削工具	<b>67,366</b>	80,666
模具鋼	<b>66,338</b>	6,029
<b>總計</b>	<b>269,597</b>	248,423
未分配經營收入及開支	<b>(62,930)</b>	(39,773)
<b>經營利潤</b>	<b>206,667</b>	208,650
融資成本淨額	<b>(91,555)</b>	(27,293)
所得稅開支	<b>(2,602)</b>	(437)
<b>年內利潤</b>	<b>112,510</b>	180,920

## 綜合財務報表的附註(續)

## 7 分部報告(續)

## 業務分部(續)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
高速鋼	1,022,031	1,025,237
高速鋼切削工具	868,464	776,052
模具鋼	1,034,816	433,523
總計	2,925,311	2,234,812
未分配資產	305,769	267,675
資產總值	3,231,080	2,502,487
<b>分部負債</b>		
高速鋼	220,496	255,118
高速鋼切削工具	75,574	81,617
模具鋼	136,966	55,123
總計	433,036	391,858
未分配負債	1,319,915	726,265
負債總額	1,752,951	1,118,123

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資本開支</b>		
高速鋼	130,685	184,336
高速鋼切削工具	96,724	33,857
模具鋼	224,684	137,063
總計	452,093	355,256
<b>折舊及攤銷</b>		
高速鋼	27,895	26,389
高速鋼切削工具	10,807	9,692
模具鋼	21,345	18,756
總計	60,047	54,837

# 綜合財務報表的附註（續）

## 7 分部報告（續）

### 地區分部

本集團的業務以全球的基準管理，但主要參與中國、北美、歐洲及亞洲（中國除外）四個主要經濟環境。

在呈列以地區分部為基準的資料時，分部收入以客戶的地理位置為基礎。而分部資產及資本開支乃以資產的地理位置為基礎。本集團的資產及負債大部分均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本開支的分析。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
中國	<b>1,007,715</b>	791,811
北美	<b>365,148</b>	307,868
歐洲	<b>376,136</b>	405,512
亞洲（中國除外）	<b>222,774</b>	198,672
其他	<b>21,496</b>	31,900
<b>總計</b>	<b>1,993,269</b>	1,735,763

## 8 收購少數股東權益

- (a) 於二零零七年一月九日，江蘇天工工具有限公司（「天工工具」）向本公司最終股權持有人（稱為「控股股權持有人」）的全資附屬公司江蘇天工集團有限公司（「天工集團」）及一名少數股東分別收購丹陽市天吉工具包裝有限公司（「天吉包裝」）75%及25%股本權益，現金代價分別為人民幣1,500,000元及人民幣500,000元。因此，天吉包裝成為了本集團的全資附屬公司。

於收購日期，綜合財務報表中的少數股東資產淨值的賬面金額為人民幣596,000元。本集團於綜合收益表中確認少數股東權益減少人民幣596,000元及收購收益人民幣96,000元。

- (b) 於二零零七年三月十三日，天工工具向天工集團收購天工愛和特鋼有限公司（「天工愛和」）75%的股本權益，現金代價為人民幣100,000,000元，而China Tiangong Company Limited（「CTCL」）向一名少數股東收購天工愛和餘下的25%股本權益，現金代價為10,000,000美元（相等於人民幣77,420,000元）。因此，天工愛和成為了本集團的全資附屬公司。

於收購日期，綜合財務報表中少數股東資產淨值的賬面金額為人民幣55,461,000元。本集團確認少數股東權益減少人民幣55,461,000元及商譽人民幣21,959,000元。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 8 收購少數股東權益（續）

- (c) 於二零零八年十月二十八日，CTCL向一名少數股東收購丹陽天發精鍛有限公司（「天發精鍛」）25%的股本權益，現金代價為2,400,000美元（相等於人民幣16,406,000元）。因此，天發精鍛成為了本集團的全資附屬公司。

於收購日期，綜合財務報表中少數股東資產淨值的賬面金額為人民幣18,745,000元。本集團於綜合收益表確認少數股東權益人民幣18,745,000元及收購收益人民幣2,339,000元。

## 9 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
政府補助金*	3,423	20,992
出售物業、廠房及設備的收益淨額	96	113
收購少數股東權益得益	2,339	96
其他	210	616
	<b>6,068</b>	21,817

\* 天工工具從丹陽市地方政府收取鼓勵其發展的無條件補助金人民幣3,423,000元（二零零七年：人民幣20,992,000元）。

## 10 除所得稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除／（計入）以下各項後得出：

### (i) 融資成本淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入*	(4,607)	(41,018)
融資收入	(4,607)	(41,018)
銀行貸款利息	70,464	46,824
外匯虧損淨額	25,698	21,487
融資開支	96,162	68,311
融資成本淨額	<b>91,555</b>	27,293

\* 二零零七年度利息收入包括香港公開發售（「發售」）及國際配售（「配售」）的股份認購資金產生的一次性利息收入人民幣35,983,000元。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 10 除所得稅前利潤（續）

### (ii) 員工成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	111,663	95,223
界定供款計劃的供款	3,554	2,053
	<b>115,217</b>	97,276

本集團參與中國政府組織的退休金。根據有關的退休金規例，中國相關機構要求本集團於有關期間內支付年度供款。本集團匯付全部退休金供款至負責退休金相關付款及負債的各個社會保障辦事處。除上述供款外，本集團概無責任支付退休款項及其他僱員退休後福利。

### (iii) 其他項目

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
存貨成本*	1,673,566	1,445,911
折舊	58,089	53,569
預付租賃款項攤銷	1,958	1,268
呆賬減值虧損	4,744	2,667
核數師酬金	2,004	1,976
存貨撇減	9,962	399
經營租賃費用	1,468	1,123

\* 存貨成本分別包括與員工成本、折舊開支及存貨撇減有關的人民幣144,338,000元（二零零七年：人民幣128,871,000元），該等金額亦包括在上文或附註10(ii)獨立披露的各項該等類別開支各自的總金額內。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 11 所得稅開支

(i) 於綜合收益表的所得稅開支指：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備	1,342	200
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的起始及撥回	1,260	237
	<b>2,602</b>	<b>437</b>

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 中國所得稅撥備乃以中國附屬公司各自適用的企業所得稅率為基礎，該等稅率乃根據中國有關所得稅規則及規例而釐定。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過自二零零八年一月一日起生效的中華人民共和國企業所得稅法（「新稅法」）。根據新稅法，適用於本集團中國經營附屬公司的適用稅率已由二零零八年一月一日起全面改為25%（二零零七年：介乎27%至33%之間）。

根據中國所得稅的規則和法規，位於中國的外資企業可享有由其經營首年錄得利潤起計兩年的免稅期，而其後的三年按適用所得稅率的50%繳納中國企業所得稅。倘企業因沒有產生利潤而未能受惠於該等免稅期，則該等免稅期的應用期間自二零零八年開始計算。

二零零三年為天發精鍛首個錄得利潤的年份。由於上文提及的免稅期，天發精鍛由二零零五年起三年按其適用稅率的50%繳納中國企業所得稅。自二零零八年起，天發精鍛須按稅率25%繳稅。

天工工具的適用法定所得稅率為25%（二零零七年：33%）。於二零零六年八月二十一日，CTCL收購天工工具全部股本權益。因此，天工工具成為外商獨資企業並因上述所提及的免稅期而於二零零七年及二零零八年獲豁免中國企業所得稅。

由於上文所提及的免稅期，天工愛和於二零零八年獲豁免中國企業所得稅。



# 綜合財務報表的附註（續）

## 11 所得稅開支（續）

(ii) 按適用稅率計算的稅項開支及會計利潤的對賬：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除所得稅前利潤	115,112	181,357
按本集團的中國法定稅率(25%)計算的稅項 (二零零七年：33%)	28,778	59,848
中國營運的稅率差額	—	(418)
稅項豁免	(30,227)	(67,299)
不可扣減開支	505	1,750
一家附屬公司就稅項虧損的未確認遞延稅項資產	—	6,556
有關附屬公司未分派利潤的預扣稅的遞延稅項負債	3,546	—
	2,602	437

## 12 董事酬金

董事酬金的詳情如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	基本薪金、 袍金 津貼及其他福利		退休福利	花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
朱小坤	—	77	11	3,160	3,248
朱志和	—	69	9	30	108
朱明耀	—	50	10	10	70
嚴榮華	—	73	10	27	110
<b>非執行董事</b>					
童貴智	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
李正邦	60	—	—	—	60
高翔	24	—	—	—	24
劉肇暉	84	—	—	—	84
<b>總計</b>	<b>168</b>	<b>269</b>	<b>40</b>	<b>3,227</b>	<b>3,704</b>

# 綜合財務報表的附註（續）

## 12 董事酬金（續）

截至二零零七年十二月三十一日止年度

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

## 13 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，一名人士（二零零七年：一名）為董事，其薪酬已於上文附註12披露。有關其他四名人士（二零零七年：四名）的薪酬總額載列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利	910	686
退休福利計劃供款	51	36
花紅	170	129
	<b>1,131</b>	<b>851</b>

以上個別人士的薪酬介乎無至1,000,000港元（「港元」）之間。

於本年度及往年，本集團概無向任何董事或五名最高薪酬的任何人士支付酬金，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵金，或作為離職補償。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 14 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔綜合溢利包括虧損人民幣9,504,000元（二零零七年：人民幣26,706,000元），已載入本公司財務報表內。

## 15 股息

年內，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
結算日後建議末期股息每股人民幣0.0536元（二零零七年：無）	22,485	—
	22,485	—

於二零零八年十二月三十一日，每股末期股息乃基於已發行普通股419,500,000股股份（二零零七年：419,500,000股）計算。

於結算日後建議的末期股息尚未於結算日於資產負債表確認為負債。

## 16 每股盈利

### (i) 每股基本盈利

於二零零八年十二月三十一日的每股基本盈利乃按普通股持有人應佔溢利人民幣114,643,000元（二零零七年：人民幣180,172,000元）及已發行普通股的加權平均數419,500,000股股份（二零零七年：352,056,165股股份）計算，計算如下：

#### 普通股的加權平均數

	二零零八年 股份數目	二零零七年 股份數目
於一月一日的已發行普通股	419,500,000	50,000
股份分拆（附註31(c)）	—	4,950,000
資本化發行（附註31(c)）	—	295,000,000
就配售及公開發售而發行股份的影響（附註31(c)）	—	43,561,644
根據有關配售的超額配股權而發行股份的影響（附註31(c)）	—	8,494,521
於十二月三十一日的普通股的加權平均數	419,500,000	352,056,165

### (ii) 每股攤薄盈利

於二零零八年十二月三十一日並無已發行潛在攤薄普通股股份（二零零七年：無）。

## 綜合財務報表的附註(續)

## 17 物業、廠房及設備

## 本集團

	廠房及 建築物		辦公室設備			總計
	機械	汽車	及其他	在建工程		
	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
<b>成本：</b>						
於二零零七年一月一日的結餘	181,857	384,950	8,195	27,824	9,070	611,896
添置	19,770	59,280	353	3,222	262,193	344,818
轉撥自在建工程	7,726	1,775	—	—	(9,501)	—
出售	—	(1,322)	(2,561)	(1,092)	—	(4,975)
於二零零七年十二月三十一日的結餘	209,353	444,683	5,987	29,954	261,762	951,739
添置	73	72,567	584	2,868	342,228	418,320
轉撥自在建工程	45,580	33,650	—	—	(79,230)	—
出售	—	(499)	(264)	—	—	(763)
於二零零八年十二月三十一日的結餘	255,006	550,401	6,307	32,822	524,760	1,369,296
<b>折舊：</b>						
於二零零七年一月一日的結餘	(32,876)	(119,744)	(2,534)	(12,923)	—	(168,077)
年內折舊	(10,030)	(37,538)	(822)	(5,179)	—	(53,569)
出售撥回	—	954	1,646	1,092	—	3,692
於二零零七年十二月三十一日的結餘	(42,906)	(156,328)	(1,710)	(17,010)	—	(217,954)
年內折舊	(10,716)	(41,137)	(687)	(5,549)	—	(58,089)
出售撥回	—	391	91	—	—	482
於二零零八年十二月三十一日的結餘	(53,622)	(197,074)	(2,306)	(22,559)	—	(275,561)
<b>賬面淨值：</b>						
於二零零八年十二月三十一日	201,384	353,327	4,001	10,263	524,760	1,093,735
於二零零七年十二月三十一日	166,447	288,355	4,277	12,944	261,762	733,785

# 綜合財務報表的附註（續）

## 17 物業、廠房及設備（續）

- (i) 所有廠房及樓宇均位於中國。
- (ii) 根據本集團與天工集團於二零零七年二月二十八日及二零零七年七月七日分別訂立的該等租賃協議，本集團自二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入該等辦公室物業須支付每年人民幣600,000元，以及自二零零七年七月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入該等文娛設施須支付每年人民幣400,000元（附註34(a)）。
- (iii) 本公司於二零零八年十二月三十一日擁有賬面值人民幣136,000元的物業、廠房及設備（二零零七年：人民幣168,000元），全部均為在二零零七年年內添置的辦公室設備。

## 18 預付租賃款項

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日的結餘	68,446	58,008
添置	33,773	10,438
於十二月三十一日的結餘	102,219	68,446
<b>攤銷：</b>		
於一月一日的結餘	(3,155)	(1,887)
年內攤銷	(1,958)	(1,268)
於十二月三十一日的結餘	(5,113)	(3,155)
<b>賬面淨值：</b>		
於十二月三十一日	97,106	65,291
於一月一日	65,291	56,121

預付租賃款項指授予50年租賃期的中國土地的土地使用權成本。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 19 商譽

	本集團 人民幣千元
<b>成本：</b>	
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日	21,959
<b>累計減值虧損：</b>	
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日	—
<b>賬面值：</b>	
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日	21,959

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

本集團根據其業務分部，分配其商譽至現金產生單位如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
模具鋼	<b>21,959</b>	21,959

模具鋼的現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法而釐定。使用價值計算方法的主要假設乃有關折讓率、增長率及毛利率。本集團按兩個年度的財政預算及根據估計增長率3%–8%（二零零七年：5%–20%）、折讓率6.5%（二零零七年：6.5%）及毛利率13%–15%（二零零七年：4%–10%）推斷未來十八年的現金流量，而編製現金流量預測。所用增長率並不超出現金產生單位經營的市場的平均長期增長率。

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

# 綜合財務報表的附註（續）

## 20 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
未上市股份，按成本入賬	400	400
貸款予附屬公司	1,110,979	938,861
	<b>1,111,379</b>	<b>939,261</b>

貸款予附屬公司計入上述附屬公司的權益，為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司於二零零八年十二月三十一日的詳情如下。除另有所指外，持有股份屬普通類別股份。

公司名稱	註冊成立的地點及日期	本公司應佔股本百分比		已發行及悉數 繳足/註冊資本	主要業務
		直接	間接		
CTCL	英屬處女群島， 二零零六年八月十四日	100%	—	一美元/50,000美元	投資控股
天工工具(i)	中國， 一九九七年七月七日	—	100%	人民幣844,300,000元/ 人民幣844,300,000元	製造及銷售高速鋼及 切削工具及鑽具
天工愛和(ii)	中國， 二零零三年十二月五日	—	100%	人民幣401,438,000元/ 人民幣401,438,000元	製造及銷售模具鋼
天發精鍛(ii)	中國， 二零零零年十月十一日	—	100%	18,600,000美元/ 18,600,000美元	精鍛及銷售高速鋼
天吉包裝(iii)	中國， 二零零二年五月十三日	—	100%	人民幣2,000,000元/ 人民幣2,000,000元	製造及銷售包裝材料
China Tiangong (Hong Kong) Company Limited	香港， 二零零八年六月十三日	—	100%	1港元/1港元	投資控股

附註：

- (i) 天工工具於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (ii) 天工愛和及天發精鍛於中國註冊成立為中外合資企業。
- (iii) 天吉包裝為於中國註冊成立的內資公司。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 21 其他投資

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動投資 可供出售金融資產	10,000	10,000

可供出售金融資產指非上市股本證券。由於該等投資並無活躍市場的市場報價，該等投資按成本減減值虧損呈列。

本集團有關其他投資所產生的信貸風險於附註32披露。

## 22 存貨

(i) 於資產負債表的存貨包括：

	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	50,009	53,622
在製品	551,862	403,923
製成品	509,411	387,491
	<b>1,111,282</b>	845,036

(ii) 確認為費用的存貨金額的分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	1,663,604	1,445,512
存貨撇減	9,962	399
	<b>1,673,566</b>	1,445,911



# 綜合財務報表的附註（續）

## 23 貿易及其他應收款項

	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
貿易應收款項及應收票據	504,421	457,527	—	—
減：呆賬減值虧損（附註23(b)）	(30,262)	(25,518)	—	—
貿易應收款項及應收票據淨額	474,159	432,009	—	—
預付款項	125,555	136,732	—	—
非貿易應收款項	17,187	11,500	1,239	4,332
	616,901	580,241	1,239	4,332

預期大部分貿易應收款項將於一年內收回。

本集團及本公司有關貿易及其他應收款項的信貸及貨幣風險於附註32披露。

### (a) 賬齡分析

於結算日，計入貿易及其他應收款項為貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬的減值虧損）的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期	166,622	236,649
三個月內逾期	182,030	163,720
超過三個月但少於六個月逾期	97,628	24,205
超過六個月但少於十二個月逾期	25,355	5,890
超過十二個月但少於二十四個月逾期	2,524	1,545
逾期金額	307,537	195,360
	474,159	432,009

### (b) 貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項及應收票據的減值虧損於撥備賬入賬，惟於本集團認為收回該款項可能性極小的情況下，則減值虧損會直接於貿易應收款項及應收票據內撇銷（附註3(h)(i)）。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 23 貿易及其他應收款項（續）

### (b) 貿易應收款項及應收票據的減值（續）

年內，呆賬的減值虧損（包括個別及共同虧損部分）的變動如下：

	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	<b>25,518</b>	22,851
已確認減值虧損	<b>4,744</b>	2,667
於十二月三十一日	<b>30,262</b>	25,518

於二零零八年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及應收票據人民幣97,000元（二零零七年：人民幣886,000元）被個別釐定為減值。本集團於客戶與本集團停止交易及向本集團表示於償付欠款結餘時遇到困難時，便會把該客戶的應收款項予以減值，而管理層於評估後預期僅可收回部分上述應收款項，故此，確認呆賬的個別撥備人民幣49,000元（二零零七年：709,000元）。本集團就該等結餘並無持有任何抵押品。

### (c) 沒有減值的貿易應收款項及應收票據

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
並無逾期或減值	<b>166,622</b>	236,649
三個月內逾期	<b>10,009</b>	22,022
超過三個月但少於六個月逾期	<b>38,625</b>	11,395
逾期但未減值金額	<b>48,634</b>	33,417
	<b>215,256</b>	270,066

並無逾期或減值的應收款項涉及廣泛的客戶，彼等近期並無拖欠記錄。

逾期但未減值的應收款項涉及若干於本集團擁有良好過往記錄的獨立客戶。根據過往經驗，管理層認為該等客戶的信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。本集團就該等結餘並無持有任何抵押品。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 24 抵押存款

銀行存款人民幣63,600,000元（二零零七年：人民幣86,297,000元）已分別抵押予銀行作為本集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品。已質押銀行存款將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

本集團的信貸、貨幣及利率風險於附註32披露。

## 25 定期存款

於綜合資產負債表的定期存款指於自購入起計3個月後到期的銀行存款。

本集團的信貸及利率風險於附註32披露。

## 26 現金及現金等價物

	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
於購入後三個月內到期的 銀行存款	50,000	—	—	—
銀行及手頭現金	46,021	156,688	3,740	4,614
	96,021	156,688	3,740	4,614

本集團及本公司的信貸風險及貨幣風險於附註32披露。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 27 計息借款

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

	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
<b>流動</b>				
有抵押銀行貸款	—	56,000	—	—
無抵押銀行貸款 (i)	<b>1,093,865</b>	447,969	<b>170,865</b>	—
非流動無抵押銀行貸款的 即期部分	—	120,000	—	—
	<b>1,093,865</b>	623,969	<b>170,865</b>	—
<b>非流動</b>				
無抵押銀行貸款 (ii)	<b>190,000</b>	195,000	—	—
減：非流動無抵押銀行貸款 的即期部分 (ii)	—	(120,000)	—	—
	<b>190,000</b>	75,000	—	—
	<b>1,283,865</b>	698,969	<b>170,865</b>	—

- (i) 流動無抵押銀行貸款按年利率3.51%至6.93%（二零零七年：4.59%至7.47%）不等計息，且全部須於一年內償還。

流動無抵押銀行貸款為人民幣240,000,000元（二零零七年：人民幣90,000,000元），由第三方擔保。

- (ii) 非流動無抵押銀行貸款按年利率5.67%至7.47%（二零零七年：6.03%至7.47%）不等計息。

本集團應償還的非流動銀行貸款如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	—	120,000
超過一年但少於兩年	<b>150,000</b>	75,000
超過兩年但少於三年	<b>40,000</b>	—
	<b>190,000</b>	75,000
	<b>190,000</b>	195,000

# 綜合財務報表的附註（續）

## 28 貿易及其他應付款項

	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
貿易應付款項及應付票據	<b>373,379</b>	324,911	—	—
非貿易應付款項及應計開支	<b>67,878</b>	71,326	<b>10,055</b>	3,297
應付有關方款項(附註34(c))	<b>1,000</b>	800	—	—
	<b>442,257</b>	397,037	<b>10,055</b>	3,297

本集團及本公司有關貿易及其他應付款項的流動資金及貨幣風險於附註32披露。

於結算日，計入貿易及其他應付款為貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	<b>268,650</b>	236,663
超過三個月但少於六個月	<b>92,830</b>	82,408
超過六個月但少於十二個月	<b>7,877</b>	4,608
超過一年但少於兩年	<b>4,022</b>	1,232
	<b>373,379</b>	324,911

## 29 遞延收入

遞延收入被劃分為非流動項目，包括已收取的遞延政府補助金，並須於若干建設項目完成後方可作實。

## 30 於綜合資產負債表的所得稅

(i) 於綜合資產負債表的即期稅項指：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於年初	<b>12,217</b>	31,693
年內中國所得稅撥備	<b>1,342</b>	200
已付中國所得稅	<b>(176)</b>	(19,676)
於年末	<b>13,383</b>	12,217

# 綜合財務報表的附註（續）

## 30 於綜合資產負債表的所得稅（續）

### (ii) 已確認的遞延稅項資產

本集團於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產部分及於年內的變動如下：

	呆賬減值虧損 人民幣千元	存貨撇減 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	3,428	—	3,428
於綜合收益表確認	333	—	333
預期所得稅率變動所致的撥回	(571)	—	(571)
於二零零七年十二月三十一日	3,190	—	3,190
於綜合收益表確認	622	1,664	2,286
於二零零八年十二月三十一日	3,812	1,664	5,476

### (iii) 已確認及尚未確認的遞延稅項負債：

本集團於綜合資產負債表確認的遞延稅項負債部分及於年內的變動如下：

	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元
於二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	—
於綜合收益表確認	3,546
於二零零八年十二月三十一日	3,546

根據中國新稅法，就外商投資企業於二零零八年一月一日以後產生之溢利所作出之股息分配而言，外國投資者須繳納10%的預扣稅。於二零零八年十二月三十一日，就本集團的中國附屬公司分派保留盈利時的應付稅項而言確認遞延稅項負債人民幣3,546,000元（二零零七年：無）。遞延稅項負債人民幣8,780,000元未獲確認，原因為本公司控制該等附屬公司的股息政策，並認為本集團中國附屬公司很可能於可見將來不會自二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日年度賺取的部分溢利中作出分派。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 31 資本及儲備

### (a) 本集團

	股本	股份溢價	資本儲備	合併儲備	中國 法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元 附註31(c)	人民幣千元 附註31(d)(i)	人民幣千元 附註31(d)(ii)	人民幣千元 附註31(d)(iii)	人民幣千元 附註31(d)(iv)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	183,085	234,144	—	10,730	43,911	72,108	543,978
資本出資	—	—	56,998	—	—	—	56,998
來自重組(31(c)(i))	(182,695)	—	—	81,195	—	—	(101,500)
透過配售及公开发售							
發行股份(31(d)(i))	7,579	608,578	—	—	—	—	616,157
資本化發行(31(d)(i))	22,358	(22,358)	—	—	—	—	—
就有關配售根據超額							
配股權發行股份(31(d)(i))	1,479	118,709	—	—	—	—	120,188
股份發行開支(31(d)(i))	—	(52,507)	—	—	—	—	(52,507)
年內溢利	—	—	—	—	—	180,172	180,172
轉撥至儲備	—	—	—	—	23,174	(23,174)	—
於二零零八年一月一日	31,806	886,566	56,998	91,925	67,085	229,106	1,363,486
年內溢利	—	—	—	—	—	114,643	114,643
轉撥至儲備	—	—	—	—	17,962	(17,962)	—
於二零零八年 十二月三十一日	31,806	886,566	56,998	91,925	85,047	325,787	1,478,129

# 綜合財務報表的附註（續）

## 31 資本及儲備（續）

### (b) 本公司

	股本 人民幣千元 附註31(c)	股份溢價 人民幣千元 附註31(d)(i)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	390	234,144	—	234,534
透過配售及公開發售發行股份	7,579	608,578	—	616,157
資本化發行	22,358	(22,358)	—	—
有關配售的超額配股權下 的股份發行	1,479	118,709	—	120,188
股份發行支出	—	(52,507)	—	(52,507)
年內溢利	—	—	26,706	26,706
於二零零八年一月一日	31,806	886,566	26,706	945,078
年內虧損	—	—	(9,504)	(9,504)
於二零零八年十二月三十一日	31,806	886,566	17,202	935,574

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

### (c) 股本

法定及已發行股本：

法定：

	本集團				本公司			
	二零零八年		二零零七年		二零零八年		二零零七年	
	股份數目 千股	金額 千美元	股份數目 千股	金額 千美元	股份數目 千股	金額 千美元	股份數目 千股	金額 千美元
普通股每股面值0.01美元 (見下文附註(i)及(ii))	1,000,000	10,000	1,000,000	10,000	1,000,000	10,000	1,000,000	10,000



# 綜合財務報表的附註（續）

## 31 資本及儲備（續）

### (c) 股本（續）

法定及已發行股本：（續）

已發行及悉數繳足的普通股：

	本集團			本公司		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	金額 相等於 人民幣千元	股份數目 千股	金額 千美元	金額 相等於 人民幣千元
於二零零七年一月一日						
（見下文附註(i)）	50	50	183,085	50	50	390
來自重組（見下文附註(i)）	—	—	(182,695)	—	—	—
股份分拆（見下文附註(ii)）	4,950	—	—	4,950	—	—
資本化發行						
（見下文附註(iii)）	295,000	2,950	22,358	295,000	2,950	22,358
透過配售及公開發售發行						
股份（見下文附註(iv)）	100,000	1,000	7,579	100,000	1,000	7,579
有關配售的超額配股權下						
的股份發行						
（見下文附註(v)）	19,500	195	1,479	19,500	195	1,479
於二零零八年一月一日	419,500	4,195	31,806	419,500	4,195	31,806
於二零零八年						
十二月三十一日	419,500	4,195	31,806	419,500	4,195	31,806

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

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

由於重組已於二零零七年三月完成，故於二零零七年一月一日的綜合財務報表所反映的股本包括組成本集團各公司（除本公司外）於該日抵銷附屬公司的投資後的已繳股本總額。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 31 資本及儲備（續）

### (c) 股本（續）

#### 法定及已發行股本：（續）

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

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

(iii) 於二零零七年七月七日，本公司股份在聯交所上市後，透過自股份溢價賬資本化2,950,000美元（相等於人民幣22,358,000元），授權向本公司當時的股東，按其各自於本公司的持股量發行295,000,000股每股面值0.01美元的股份。上述股份於二零零七年七月二十六日予以發行。

(iv) 於二零零七年七月二十六日，根據發售及配售按每股6.36港元發行100,000,000股每股面值0.01美元的普通股。所得款項1,000,000美元（相等於人民幣7,579,000元）代表面值，計入本公司股本。除股份發行開支前所得款項餘額（相等於人民幣608,578,000元）計入股份溢價賬。

(v) 於二零零七年七月二十六日，配售的包銷商行使超額配股權以每股6.36港元發行19,500,000股每股面值0.01美元的普通股。所得款項195,000美元（相等於人民幣1,479,000元）代表面值，計入本公司股本。除股份發行開支前所得款項餘額（相等於人民幣118,709,000元）計入股份溢價賬。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 31 資本及儲備（續）

### (d) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

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

根據本公司股東於二零零七年七月七日通過的書面決議案，本公司於二零零七年七月二十六日透過自股份溢價賬資本化2,950,000美元（相等於人民幣22,358,000元），按面值發行295,000,000股每股面值0.01美元的本公司股份。

#### (ii) 資本儲備

於二零零七年三月二十六日及二零零七年三月三十一日，天工集團豁免其應收本集團有關收購土地使用權及廠房的款項餘額分別為人民幣37,228,000元及人民幣19,770,000元。該等天工集團豁免的負債均列為股本交易，並於資本儲備賬列值。

#### (iii) 合併儲備

於二零零七年一月九日，天工工具向天工集團及一名少數股東分別收購天吉包裝75%及25%股本權益，現金代價分別為人民幣1,500,000元及人民幣500,000元。因此，天吉包裝成為了本集團的全資附屬公司。

於二零零七年三月十三日，天工工具向天工集團收購天工愛和75%的股本權益，現金代價為人民幣100,000,000元，而CTCL向一名少數股東收購天工愛和餘下25%股本權益，現金代價為10,000,000美元（相等於人民幣77,420,000元）。因此，天工愛和成為了本集團的全資附屬公司。

按附註2所載的基準，天工工具向天工集團分別收購天吉包裝及天工愛和75%的股本權益，於綜合股本變動表中呈列為向控股股權持有人的資本分配。CTCL及天工工具收購天吉包裝及天工愛和的應佔可識別淨資產與彼等各自所支付代價的差額，被視為股本交易並轉入綜合財務報表中的合併儲備。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 31 資本及儲備（續）

### (d) 儲備的性質及目的（續）

#### (iv) 中國法定儲備

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

##### 一般儲備基金

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

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

##### 企業擴充基金

企業擴充基金可以轉換為股本，亦可用作發展業務。

### (e) 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣903,768,000元。（二零零七年：人民幣913,272,000元）。

### (f) 資本管理

本集團資本管理的主要目的，乃保持投資者、債權人及市場的信心，並貫徹業務日後的持續發展。董事會監察資本回報，而本集團將資本回報界定為經營收入淨額除以股東權益總額（除少數股東權益外）。董事會亦監察向普通股股東派發的股息水平。

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

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

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的資本負債比率為87%（二零零七年：50%）。資本負債比率的計算乃以借貸總額除以股本總額而得出。

本集團於年內對資本管理的處理方法並無改變。

本公司及其附屬公司概無受外在所施加的資本要求所規限。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值

本集團於日常業務過程中面對信貸、流動資金、貨幣及利率風險。本集團面對該等風險，而本集團用作管理該等風險之金融風險管理政策及慣例概述如下。

### (a) 信貸風險

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

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已實施信貸政策，所面對的該等風險已按持續基準監察。

最大的信貸風險（未經計及任何持有之抵押品）為資產負債表內各財務資產之賬面值（經扣除任何減值撥備）。

### (i) 貿易及其他應收款項

就貿易及其他應收款項而言，對於所有要求超過若干信貸金額的客戶均會進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往於到期時的還款紀錄及現時的償還能力，並考慮客戶的具體資料和客戶所經營的經濟境況的資料。本集團的客戶一般獲授0至150天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定。一般而言，本集團並無向客戶取得抵押品。

本集團面對的信貸風險主要受各客戶的個別特質所影響，而不是客戶經營的行業或國家，因此，高度集中信貸風險主要來自本集團個別客戶出現重大風險。於結算日，本集團在本集團業務範圍內應收最大客戶及五大客戶分別之貿易及其他應收款項總額為3%（二零零七年：5%）及17%（二零零七年：14%）。

本集團於結算日的貿易應收款項及應收票據按業務分部的最大信貸風險如下：

	本集團賬面值	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
高速鋼	177,062	259,047
高速鋼切削工具	113,151	114,946
模具鋼	183,946	58,016
	<b>474,159</b>	432,009

# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值（續）

### (a) 信貸風險（續）

#### (ii) 投資

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

#### (iii) 擔保

本集團的政策為僅向全資附屬公司提供金融擔保。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無尚未履行的擔保責任（二零零七年：無）。

#### (iv) 銀行存款

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

### (b) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團未能於金融債項到期時償付債項的風險。本集團的政府為定期監察其流動資金要求，並遵守借款契諾，確保其維持足夠現金儲備，及流通的上市證券儲備以及從主要金融機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及長期流動資金需求。

一般而言，本集團確保有足夠現金應付60天的預期營運開支，包括應付融資責任，惟不包括如自然災害等無法合理預計的特殊情況的潛在影響。此外，於二零零八年十二月三十一日，本集團可用的銀行及貸款融資總額達人民幣2,695,000,000元，當中已動用人民幣1,268,500,000元。

下表詳列本集團及本公司非衍生金融工具於結算日的餘下合約到期日，乃按合約未貼現現金流量（包括按合約利率或結算日的浮動利率計算的利息付款），以及本集團及本公司獲要求支付的最早日期。於結算日，本集團並無任何衍生金融負債。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值（續）

### (b) 流動資金風險（續）

本集團

	二零零八年 合約未貼現現金流量流出				結算日 賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但少於2年 人民幣千元	2年以上 但少於3年 人民幣千元	合共 人民幣千元	
<b>非衍生金融負債</b>					
計息借款	1,138,716	154,025	42,988	1,335,729	1,283,865
貿易及其他應付款項	442,257	—	—	442,257	442,257
	<b>1,580,973</b>	<b>154,025</b>	<b>42,988</b>	<b>1,777,986</b>	<b>1,726,122</b>

	二零零七年 合約未貼現現金流量流出				結算日 賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但少於2年 人民幣千元	2年以上 但少於3年 人民幣千元	合共 人民幣千元	
<b>非衍生金融負債</b>					
計息借款	644,923	78,403	—	723,326	698,969
貿易及其他應付款項	397,037	—	—	397,037	397,037
	<b>1,041,960</b>	<b>78,403</b>	<b>—</b>	<b>1,120,363</b>	<b>1,096,006</b>

# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值（續）

### (b) 流動資金風險（續）

本公司

	二零零八年 合約未貼現現金流量流出				結算日 賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但少於2年 人民幣千元	2年以上 但少於3年 人民幣千元	合共 人民幣千元	
<b>非衍生金融負債</b>					
計息借款	179,536	—	—	179,536	170,865
貿易及其他應付款項	10,055	—	—	10,055	10,055
	<b>189,591</b>	—	—	<b>189,591</b>	<b>180,920</b>

	二零零七年 合約未貼現現金流量流出				結算日 賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但少於2年 人民幣千元	2年以上 但少於3年 人民幣千元	合共 人民幣千元	
<b>非衍生金融負債</b>					
貿易及其他應付款項	3,297	—	—	3,297	3,297
	<b>3,297</b>	—	—	<b>3,297</b>	<b>3,297</b>



# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值（續）

### (c) 外幣風險

本集團面對的外幣風險主要為透過銷售、購買及借款而產生以外幣列值（即與業務有關的交易功能貨幣以外的貨幣）的應收款項、應付款項、借貸及現金結餘。產生此風險的外幣主要為美元、歐元、港元及英鎊。

人民幣不能自由兌換為外幣。涉及人民幣的所有外幣交易須透過中國人民銀行或其他獲授權買賣外幣的機構進行。外幣交易採納的匯率乃按中國人民銀行所報的匯率。

就以外幣列值的貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借貸而言，本集團為確保風險淨額維持於可接受的水平，在必要的情況下按即期匯率買賣外幣，以針對短期的不平衡。

下表詳述本集團及本公司於結算日，面對以實體相關的功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債產生的貨幣風險。所面對風險的金額於年結日按現貨匯率兌換為人民幣，作呈列用途。

### (i) 面對的外幣風險

本集團

	二零零八年			
	面對的外幣風險（以人民幣呈列）			
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	英鎊 人民幣千元
貿易及其他應收款項	114,827	38,009	—	3,707
現金及現金等價物	1,561	570	3,543	—
貿易及其他應付款項	(6,059)	—	—	—
計息借款	(170,865)	—	—	—
<b>資產負債表風險淨額</b>	<b>(60,536)</b>	<b>38,579</b>	<b>3,543</b>	<b>3,707</b>

	二零零七年			
	面對的外幣風險（以人民幣呈列）			
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	英鎊 人民幣千元
貿易及其他應收款項	107,750	126,093	—	—
現金及現金等價物	3,134	821	5,885	—
抵押存款	—	416	—	—
貿易及其他應付款項	(4,339)	—	—	—
計息借款	(30,679)	—	—	—
<b>資產負債表風險淨額</b>	<b>75,866</b>	<b>127,330</b>	<b>5,885</b>	<b>—</b>

# 綜合財務報表的附註(續)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

### (c) 外幣風險(續)

#### (i) 面對的外幣風險(續)

本公司

	二零零八年			
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)			
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	英鎊 人民幣千元
現金及現金等價物	492	—	3,249	—
貿易及其他應付款項	(6,059)	—	—	—
計息借款	(170,865)	—	—	—
<b>資產負債表風險淨額</b>	<b>(176,432)</b>	<b>—</b>	<b>3,249</b>	<b>—</b>

	二零零七年			
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)			
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	英鎊 人民幣千元
現金及現金等價物	540	—	4,074	—
<b>資產負債表風險淨額</b>	<b>540</b>	<b>—</b>	<b>4,074</b>	<b>—</b>

年內應用的重大匯率如下：

人民幣	平均匯率		資產負債表日現貨匯率	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
1美元	6.9253	7.5869	6.8346	7.3046
1歐元	10.2441	10.4464	9.6590	10.6669
1港元	0.8897	0.9728	0.8819	0.9364
1英鎊	12.8099	15.2108	9.8798	14.5807

# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值（續）

### (c) 外幣風險（續）

#### (ii) 敏感度分析

下表顯示倘本集團於結算日面對重大風險的外幣匯率於該日變動，假設所有其他風險變量保持不變，本集團除稅後溢利（及保留盈利）的即時變動。

本集團

	二零零八年		二零零七年	
	外幣匯率 增加／（減少）	除稅後溢利 及保留盈利 增加／（減少） 人民幣千元	外幣匯率 增加／（減少）	除稅後溢利 及保留盈利 增加／（減少） 人民幣千元
美元	5%	(3,027)	5%	3,793
	(5)%	3,027	(5)%	(3,793)
歐元	10%	3,858	5%	6,367
	(10)%	(3,858)	(5)%	(6,367)
港元	5%	177	5%	294
	(5)%	(177)	(5)%	(294)
英鎊	10%	371	5%	—
	(10)%	(371)	(5)%	—

上表呈列的分析結果表示，本集團實體按各自的功能貨幣計量的除稅後溢利及權益，按結算日的匯率兌換為人民幣（作呈列用途）的即時影響總額。

敏感度分析假設外幣匯率變動已於重新計量本集團持有的該等金融工具時採用，使本集團於結算日面對外匯風險。該分析乃按二零零七年相同基準進行。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值（續）

### (d) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借款、抵押存款及定期存款。

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

計息借款乃按浮息及定息發行，本集團分別面對現金流量利率風險及公平價值利率風險。本集團計息借款的利率及還款期披露於附註27內。

### (i) 利息概況

下表詳列本集團及本公司於資產負債表日計息金融工具利息概況：

#### 本集團

	二零零八年		二零零七年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
	%		%	
<b>定息工具</b>				
計息借款	4.78%–6.72%	(592,865)	6.03%–7.47%	(95,000)
抵押存款	0.36%–3.78%	63,600	0.72%–3.78%	86,297
定期存款	1.98%–3.24%	115,000	—	—
		(414,265)		(8,703)
<b>浮息工具</b>				
計息借款	3.51%–7.47%	(691,000)	4.59%–7.47%	(603,969)

#### 本公司

	二零零八年		二零零七年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
	%		%	
<b>定息工具</b>				
計息借款	5.07%–5.10%	(170,865)	—	—

# 綜合財務報表的附註（續）

## 32 金融風險管理及公平價值（續）

### (d) 利率風險（續）

#### (ii) 敏感度分析

於二零零八年十二月三十一日，預計利率一般增加／減少100個基點，而其他變量保持不變，本集團的除稅後溢利及保留盈利將會減少／增加約人民幣6,910,000元（二零零七年：人民幣6,040,000元）。

上文的敏感度分析指出，假設利率已於結算日出現變動，並採用作重新計量本集團持有的該等金融工具，當中本集團於結算日面對公平價值利率風險，對本集團除稅後溢利（及保留盈利）產生的即時變動。就本集團於結算日持有的浮息非衍生工具產生的現金流量利率風險而言，對本集團除稅後溢利（及保留溢利）的影響，乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。該分析乃按二零零七年相同基準進行。

### (e) 公平價值

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日，所有按金額計值的金融工具與其公平價值並無重大差異，惟應付該等金融工具的短期到期日或長期銀行借款的可變市場利率的可供出售金融資產除外。

就可供出售金融資產而言，由於該等資產在活躍市場並無市場報價，故其按成本減去減值虧損列值。有關該等資產的進一步披露載於附註21。

## 33 承擔

### (a) 資本承擔

於年底並未於綜合財務資料計提撥備的未償付資本承擔如下：

	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		
— 土地及建築物	23,915	81,463
— 設備	101,571	121,801
	125,486	203,264
經批准但未訂約		
— 設備	185,056	92,844

# 綜合財務報表的附註（續）

## 33 承擔（續）

### (b) 經營租賃承擔

於二零零八年十二月三十一日，根據不可註銷經營租賃的未來最低租賃款項總額應付如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 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	1,323	1,468	145	291
一年後但五年內	34	1,357	—	145
	1,357	2,825	145	436

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

## 34 有關方交易

本集團與天工集團進行交易。下列為本集團與天工集團進行的主要有關方交易概要。

本集團及天工集團的重大交易詳情如下：

### (a) 重大有關方交易 — 經常性

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
支付租賃開支予： 天工集團	1,000	800

根據本集團與天工集團於二零零七年二月二十八日及二零零七年七月七日分別訂立的兩份租賃協議，本集團自二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入辦公室物業須支付每年人民幣600,000元，以及自二零零七年七月一日起至二零零九年十二月三十一日就向天工集團租入該等文娛設施須支付每年人民幣400,000元。該等交易構成持續關連交易。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 34 有關方交易（續）

### (b) 重大有關方交易 — 非經常性

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
購買固定資產自： 天工集團	—	19,770
購買土地使用權自： 天工集團	—	10,438
代表其付款： 天工集團	—	280
收購附屬公司股本權益自： 天工集團	—	101,500
獲其豁免負債： 天工集團	—	56,998

### (c) 應付有關方金額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
天工集團	1,000	800

### (d) 與主要管理人員進行的交易

本集團主要管理人員的酬金，包括已付本公司董事的金額（誠如附註12所披露）及若干最高薪酬人士的金額（誠如附註13所披露）載列如下：

	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	4,845	5,408
離職後福利	109	94
	4,954	5,502

薪酬總額計入「員工成本」（附註10(ii)）。

# 綜合財務報表的附註（續）

## 35 會計估計及判斷

估計之主要不明朗因素如下：

### (a) 貿易及其他應收款項的減值虧損

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

### (b) 折舊

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

### (c) 存貨的可變現淨值

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

### (d) 所得稅

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

### (e) 估計商譽賬面值

本集團決定商譽是否出現減值時，須估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。本集團計算使用價值時，須要估計現金產生單位之預期未來現金流量，以及須要選出合適之貼現率，以計算現金流量之現值。計算可回收金額的詳情披露於附註19。

## 36 母公司及最終控股方

董事認為於二零零八年十二月三十一日，本集團的母公司及最終控股公司乃於英屬處女群島註冊成立的天工控股有限公司，此實體並無編製可供公眾使用的財務報表。



## 財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 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
營業額	<b>1,993,269</b>	1,735,763	1,303,987	1,094,711	841,913
除所得稅前利潤	<b>115,112</b>	181,357	147,111	92,140	75,145
所得稅開支	<b>(2,602)</b>	(437)	(50,507)	(33,255)	(25,449)
年內利潤	<b>112,510</b>	180,920	96,604	58,885	49,696
以下各項應佔：					
本公司股權持有人	<b>114,643</b>	180,172	91,729	47,940	40,861
少數股東權益	<b>(2,133)</b>	748	4,875	10,945	8,835
每股盈利					
基本	<b>0.27</b>	0.51	0.31	0.16	0.14

	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
資產					
非流動資產	<b>1,228,276</b>	834,225	513,368	421,008	248,761
流動資產	<b>2,002,804</b>	1,668,262	1,187,972	1,069,770	749,223
資產總額	<b>3,231,080</b>	2,502,487	1,701,340	1,490,778	997,984
負債					
非流動負債	<b>203,446</b>	84,900	137,900	—	10,000
流動負債	<b>1,549,505</b>	1,033,223	957,980	1,009,395	757,812
負債總額	<b>1,752,951</b>	1,118,123	1,095,880	1,009,395	767,812
股本					
股本總額	<b>1,478,129</b>	1,384,364	605,460	481,383	230,172

附註：

本集團截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個財政年度之業績及其資產與負債乃摘錄自招股章程，招股章程亦載列合併賬目之編製基準詳情。本集團截至二零零七年十二月三十一日止財政年度之業績及於二零零七年十二月三十一日之資產與負債載列於第31頁至33頁，並按綜合財務報表附註2所載基準呈列。

# 公司資料

## 註冊名稱

Tiangong International Company Limited

## 中文名稱

天工國際有限公司

## 股份代號

香港聯合交易所 826

## 董事會

### 執行董事

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

### 非執行董事

童貴智先生

### 獨立非執行董事

李正邦先生  
高翔先生  
劉肇暉先生

## 公司秘書及合資格會計師

梁偉業先生

## 授權代表

劉肇暉先生  
梁偉業先生

## 審核委員會

劉肇暉先生 (主席)  
高翔先生  
童貴智先生

## 薪酬委員會

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

## 提名委員會

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

## 開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309  
G.T. Uglan House  
South Church Street, George Town  
Grand Cayman, Cayman Islands

## 香港註冊辦事處

香港  
灣仔  
分域街18號  
捷利中心13樓  
1303室

# 公司資料

## 主要營業地點

中國  
江蘇省  
丹陽市  
後巷鎮

## 合規顧問

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

## 核數師

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

## 香港法律顧問

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

## 主要股份過戶登記處

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

## 股份過戶登記處香港分處

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

## 主要往來銀行

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