

以下為本公司的核數師兼申報會計師陳葉馮會計師事務所有限公司（香港執業會計師）編製以供載入本招股章程的報告全文。

**CCIF**

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 軒尼詩道500號  
興利中心37樓

電話 +852 2894 6888

傳真 +852 2895 3752

電郵 info@ccifcpa.com.hk

www.ccifcpa.com.hk

敬啟者：

以下為吾等就埃謨國際集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱為「貴集團」）於截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止兩年各年及截至二零零五年五月三十一日止五個月（「有關期間」）的財務資料所編製的報告，以供載入 貴公司於二零零五年十一月二十一日刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司根據開曼群島公司法（經修訂）於二零零五年二月二十二日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。除於二零零五年十月十九日透過換股收購Oxford Asia Investments Limited全部已發行股本，並因此成為 貴集團的控股公司外， 貴公司自註冊成立起，未有經營任何業務。Oxford Asia Investments Limited乃作為現組成 貴集團的其他公司的中介控股公司。

於本報告日期，由於 貴公司、Oxford Asia Investments Limited、Richie Tunnel Corp.、Classic Price Inc.、Thousand Code Limited、Positive Reflect Consultants Limited、TSC Manufacturing and Supply, LLC（「TSC (USA)」）及埃謨（北京）油氣裝備技術有限公司（「埃謨（北京）」）註冊成立的司法權區並無任何法定審核規定，彼等概無就有關期間或自彼等各自註冊成立日期起編製任何經審核財務報表，而由於埃謨北京於二零零五年二月二日新註冊成立，故其毋須進行審核。然而，吾等已審閱該等公司於本報告所覆蓋期間內的所有相關交易，並已就本報告所載有關該等公司的財務資料執行該等吾等視為必要的程序。

吾等為組成 貴集團的其他公司於本報告所覆蓋的有關期間或自彼等各自註冊成立日期起（以較短者為準）的核數師，惟下述者除外：

名稱	財政期間	核數師
青島天時石油機械有限公司（前稱「青島天時石油機械配件有限公司」）	截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度	青島大明會計師事務所 執業會計師
海爾海斯（西安）控制技術有限公司	截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度	陝西海華有限責任會計師事務所 執業會計師

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數準則就青島天時石油機械有限公司（「天時（青島）」）、海爾海斯（西安）控制技術有限公司（「海爾海斯」）及TSC (USA)按照香港公認會計原則就有關期間編製的財務報表進行獨立審核，以便將該等公司的財務報表載入 貴集團的合併財務報表內。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」審閱現時組成 貴集團的公司於有關期間或自彼等各自註冊成立日期起（以較短者為準）的經審核財務報表或管理賬目。

本報告所載 貴集團於有關期間的合併收益表、現金流量表及權益變動表，以及 貴集團於二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的合併資產負債表乃由 貴公司董事按下文第E節所載的合併財務報表附註1所述的基準根據現組成 貴集團的公司的經審核財務報表或（如適用）管理賬目而編製。

現組成 貴集團的各公司的董事有責任編製各公司反映真實及公平意見的財務報表。於編製該等財務報表時，務須選取並貫徹採用合適的會計政策。 貴公司董事亦須對 貴集團於二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日及截至該等日期止年度及五個月的合併財務報表負責。吾等有責任就 貴集團的合併財務報表發表獨立意見。

吾等認為，就本報告而言，合併財務報表連同其附註真實及公平地反映 貴集團於有關期關的合併經營業績及現金流量以及 貴集團於二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的合併財政狀況。

貴集團截至二零零四年五月三十一日止五個月的比較合併收益表、現金流量表及權益變動表，連同其附註乃摘錄自 貴集團同一期間由 貴公司董事僅就本報告而編製的合併財務資料（「二零零四年五月三十一日財務資料」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數準則第700號「中期財務報告的審閱」審閱二零零四年五月三十一日財務資料。吾等的審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢及就二零零四年五月三十一日財務資料運用分析程序，並據此評估有否貫徹應用會計政策及呈例，惟另有披露者除外。審閱不包括控制測試及核實資產、負債及交易等核數程序，其範圍遠較審核為小，因此較審核所能提供的保證程度為低。因此，吾等並不就二零零四年五月三十一日財務資料作出審核意見。根據吾等並不構成審核的審閱，吾等並未知悉須就二零零四年五月三十一日財務資料作出任何重大修正。

以下為 貴集團於及截至有關期間的合併財務報表，乃根據下文第E節所載的合併財務報表附註1所載基準而編製：

#### A. 合併收益表

	第E節 附註	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
		二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	6	43,182	105,782	27,547	40,692
銷售成本		(32,182)	(66,537)	(21,172)	(22,025)
毛利		11,000	39,245	6,375	18,667
其他收益	6	811	2,085	121	776
銷售及分銷開支		(1,007)	(1,416)	(662)	(880)
一般及行政開支		(5,233)	(8,988)	(2,871)	(7,449)
其他經營開支	7	(1,813)	(2,392)	(430)	(750)
經營溢利	8	3,758	28,534	2,533	10,364
融資成本	9	(64)	(126)	(13)	(323)
除稅前溢利		3,694	28,408	2,520	10,041
稅項	12	311	657	686	(2,090)
年/期內純利		<u>4,005</u>	<u>29,065</u>	<u>3,206</u>	<u>7,951</u>
母公司股權持有人 應佔溢利		<u>4,005</u>	<u>29,065</u>	<u>3,206</u>	<u>7,951</u>
股息	13	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
每股盈利					
— 基本	14(a)	<u>人民幣0.022元</u>	<u>人民幣0.161元</u>	<u>人民幣0.018元</u>	<u>人民幣0.044元</u>
— 攤薄	14(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>人民幣0.042元</u>

## B. 合併權益變動表

	儲備							小計	總計
	實繳資本 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註(i))	資本儲備 人民幣千元 (附註(ii))	以股份 支付的僱員 補償儲備 人民幣千元 (附註34)	法定公積金 人民幣千元 (附註(iii))	法定 公益金 人民幣千元 (附註(iv))	(累計 虧損)/ 保留溢利 人民幣千元		
於二零零三年一月一日	6,241	-	-	-	-	-	(2,518)	(2,518)	3,723
股本發行	4,109	-	-	-	-	-	-	-	4,109
年內溢利	-	-	-	-	-	-	4,005	4,005	4,005
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	352	176	(528)	-	-
於二零零三年十二月三十一日	<u>10,350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>352</u>	<u>176</u>	<u>959</u>	<u>1,487</u>	<u>11,837</u>
於二零零四年一月一日	10,350	-	-	-	352	176	959	1,487	11,837
股本發行	7,606	-	99	-	-	-	-	99	7,705
集團重組	(17,790)	17,724	(99)	-	-	-	-	17,625	(165)
年內溢利	-	-	-	-	-	-	29,065	29,065	29,065
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	1,601	800	(2,401)	-	-
於二零零四年十二月三十一日	<u>166</u>	<u>17,724</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,953</u>	<u>976</u>	<u>27,623</u>	<u>48,276</u>	<u>48,442</u>
於二零零五年一月一日	166	17,724	-	-	1,953	976	27,623	48,276	48,442
僱員購股權利益	-	-	-	563	-	-	-	563	563
期內溢利	-	-	-	-	-	-	7,951	7,951	7,951
於二零零五年 五月三十一日	<u>166</u>	<u>17,724</u>	<u>-</u>	<u>563</u>	<u>1,953</u>	<u>976</u>	<u>35,574</u>	<u>56,790</u>	<u>56,956</u>
未經審核 於二零零四年一月一日	10,350	-	-	-	352	176	959	1,487	11,837
股本發行	2,338	-	62	-	-	-	-	62	2,400
期內溢利	-	-	-	-	-	-	3,206	3,206	3,206
於二零零四年五月三十一日	<u>12,688</u>	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>352</u>	<u>176</u>	<u>4,165</u>	<u>4,755</u>	<u>17,443</u>

附註：

(i) 合併儲備

於截至二零零四年十二月三十一日止年度，張夢桂先生及蔣秉華先生與Thousand Code Limited（「Thousand Code」）、Classic Price Inc.（「Classic Price」）及Richie Tunnel Corp.（「Richie Tunnel」）訂立三項換股協議及重組計劃，據此，張夢桂先生及蔣秉華先生於天時（青島）、TSC (USA)及海爾海斯所持的股權分別轉讓予Thousand Code、Classic Price及Richie Tunnel。於天時（青島）、TSC (USA)及海爾海斯的股本與海爾海斯及天時（青島）的資本儲備與Thousand Code、Classic Price及Richie Tunnel的股本的差額已計入合併儲備。

(ii) 資本儲備

資本儲備指資本注資超出海爾海斯及天時（青島）註冊資本面值的差額。

(iii) 法定公積金

天時（青島）及海爾海斯的組織章程細則規定須根據其法定經審核帳目將每年除稅後溢利的10%撥往法定公積金，直至該儲備結餘達註冊資本50%為止。法定公積金可資本化作天時（青島）及海爾海斯的實繳資本。

(iv) 法定公益金

天時（青島）及海爾海斯的組織章程細則規定須根據其法定經審核帳目將其除稅後溢利的5%至10%轉撥至法定公益金。法定公益金是為僱員集體福利而設，只可以資本項目動用。個別僱員只有權享用福利，而公益金所有權仍歸 貴公司所有。法定公益金是股東權益一部份，但除清盤外一概不得作出分派。

## C. 合併資產負債表

	第E節 附註	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
固定資產	15	3,421	6,392	8,536
無形資產	16	758	658	617
租賃土地使用權	17	—	3,461	3,461
遞延稅項資產	32	393	1,653	1,254
		<u>4,572</u>	<u>12,164</u>	<u>13,868</u>
<b>流動資產</b>				
租賃土地使用權	17	—	81	81
存貨	18	8,024	11,545	19,148
應收一名董事款項	19	585	—	170
應收一名高層款項	20	436	132	150
應收關連公司款項	21	—	686	95
預付款項、按金及其他應收款項		607	2,910	5,972
貿易應收款項	22	17,805	38,327	33,032
付予供應商墊款	23	1,430	1,828	6,185
應收票據		—	2,000	4,000
可退回增值稅		451	114	406
現金及銀行結餘	24	—	—	—
— 有限制		—	550	—
— 無限制		2,751	4,936	5,055
		<u>32,089</u>	<u>63,109</u>	<u>74,294</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	25	(7,330)	(9,758)	(11,458)
其他應付款項及應計款項		(1,253)	(1,170)	(1,672)
已收按金		(1,821)	—	(168)
應付董事款項	26	(2,440)	(4,473)	(4,355)
應付關連公司款項	27	(10,641)	(4,170)	—
應付票據，已抵押	28	—	(1,000)	(4,000)
應付稅款	29	(1,145)	(1,636)	(2,823)
短期借貸	30	—	(4,552)	(6,055)
融資租賃承擔的即期部份	31	(50)	(50)	(70)
		<u>(24,680)</u>	<u>(26,809)</u>	<u>(30,601)</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>7,409</u>	<u>36,300</u>	<u>43,693</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>11,981</u>	<u>48,464</u>	<u>57,561</u>
<b>非流動負債</b>				
融資租賃承擔的長期部份	31	(62)	(12)	(133)
遞延稅項負債	32	(82)	(10)	(472)
		<u>(144)</u>	<u>(22)</u>	<u>(605)</u>
<b>資產淨值</b>		<u>11,837</u>	<u>48,442</u>	<u>56,956</u>
實繳資本	33	10,350	166	166
儲備		1,487	48,276	56,790
<b>合併股東權益</b>		<u>11,837</u>	<u>48,442</u>	<u>56,956</u>

## D. 合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
<b>經營業務</b>				
除稅前溢利	3,694	28,408	2,520	10,041
就以下各項作出調整				
出售汽車的虧損	—	11	—	—
陳舊及滯銷存貨撥備	284	—	—	—
呆賬撥備	325	2,296	409	750
利息收入	(5)	(23)	(3)	(7)
利息開支	64	126	13	323
折舊	521	683	282	385
無形資產攤銷	100	100	41	41
僱員購股權利益	—	—	—	563
營運資金變動前的經營溢利	4,983	31,601	3,262	12,096
存貨增加	(1,743)	(3,521)	(13,859)	(7,603)
應收一名董事款項(增加)/減少	(449)	585	(6)	(170)
應收一名高層款項(增加)/減少	(436)	304	(233)	(18)
應收關連公司款項 減少/(增加)	—	(686)	—	591
預付款項、按金及其他應收 款項(增加)/減少	1,204	(2,303)	(502)	(3,062)
貿易應收款項減少/(增加)	(11,999)	(22,818)	5,438	4,545
付予供應商墊款增加	(1,111)	(398)	(3,537)	(4,357)
應收票據增加	—	(2,000)	—	(2,000)
可退回增值稅(增加)/減少	(451)	337	(1,186)	(292)
貿易應付款項增加	5,551	2,428	1,813	1,700
其他應付款項及應計款項 增加/(減少)	549	(83)	2,415	502
已收按金增加/(減少)	(1,804)	(1,821)	587	168
應付董事款項(減少)/增加	2,440	2,033	1,758	(118)
應付關連公司款項 (減少)/增加	877	(6,471)	6,964	(4,170)
應付票據, 增加, 已抵押	—	1,000	—	3,000
應付營業稅及增值稅增加/ (減少)	1,145	(184)	(1,124)	70
經營業務產生/(所耗)現金	(1,244)	(1,997)	1,790	882
已付中國大陸企業所得稅	—	—	—	(112)
經營業務產生/(所耗)的現金淨額	(1,244)	(1,997)	1,790	770
<b>投資業務的現金流量</b>				
購置固定資產	(1,587)	(3,688)	(477)	(2,363)
購入租賃土地使用權	—	(3,542)	—	—
利息收入	5	23	3	7
出售固定資產所得款項	—	23	—	—
有限制銀行結餘減少/ (增加)	—	(550)	—	550
投資業務所耗現金淨額	(1,582)	(7,734)	(474)	(1,806)

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
			(未經審核)	
<b>融資業務</b>				
發行股本所得款項	4,109	7,540	2,400	—
已付利息	(64)	(126)	(13)	(323)
新籌集短期銀行貸款	—	3,226	—	2,829
向一名關連方(還款)/貸款	—	1,326	—	(1,326)
融資租賃付款的資本部份	—	(50)	(21)	(25)
<b>融資業務產生的現金淨額</b>	<u>4,045</u>	<u>11,916</u>	<u>2,366</u>	<u>1,155</u>
現金及現金等值物增加	1,219	2,185	3,682	119
年/期初的現金及現金等值物	<u>1,532</u>	<u>2,751</u>	<u>2,751</u>	<u>4,936</u>
年/期終的現金及現金等值物	<u><u>2,751</u></u>	<u><u>4,936</u></u>	<u><u>6,433</u></u>	<u><u>5,055</u></u>
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>				
無限制現金及銀行結餘	<u><u>2,751</u></u>	<u><u>4,936</u></u>	<u><u>6,433</u></u>	<u><u>5,055</u></u>

## E. 合併財務報表附註

## 1. 呈報基準

於本報告日期，貴公司直接或間接擁有下列附屬公司的權益（該等公司均為私人有限公司或，如在香港以外地區註冊成立，則其性質與香港的私人有限公司大致相同）：

名稱	註冊成立地點及日期	已發行及已繳足股本／註冊資本	貴集團應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Oxford Asia Investments Limited	英屬處女群島 二零零四年七月一日	20,000美元股份	100%	—	投資控股
Richie Tunnel Corp.	英屬處女群島 二零零四年一月二日	4美元股份	—	100%	投資控股
Classic Price Inc.	英屬處女群島 二零零四年一月二日	4美元股份	—	100%	投資控股
Thousand Code Limited	英屬處女群島 二零零三年七月一日	4美元股份	—	100%	投資控股
埃謨國際有限公司 （「埃謨（香港）」）	香港 二零零四年十一月三日	2,000,000港元 普通股	—	100%	投資控股
青島天時石油機械有限公司 （前稱「青島天時石油機械配件有限公司」） （附註(i)）	中國大陸 二零零二年六月二十八日	800,000美元 註冊資本	—	100%	製造消耗性部件及配件
海爾海斯（西安）控制技術有限公司（附註(ii)）	中國大陸 二零零一年八月一日	人民幣 10,235,000元 註冊資本	—	100%	製造電控設備
TSC Manufacturing and Supply, LLC	美國 二零零二年八月二十日	612,000美元股份	—	100%	買賣消耗性部件及配件
Positive Reflect Consultants Limited（「Positive Consultants」）	英屬處女群島 二零零四年三月二十九日	2美元股份	—	100%	提供顧問服務
埃謨（北京）油氣裝備技術有限公司（附註(iii)）	中國大陸 二零零五年二月二日	150,000美元 註冊資本	—	100%	研究及開發

附註：

- (i) 天時（青島）為一家於中國大陸成立的外資獨資企業，經營年期為期12年至二零一四年。
- (ii) 海爾海斯為一家於中國大陸成立的外資獨資企業，經營年期為期25年至二零二六年。
- (iii) 埃謨（北京）為於中國大陸成立的外資獨資企業，經營年期為期25年至二零三零年。
- (iv) 有關期間的合併收益表及現金流量表載有現組成貴集團的公司的經營業績及現金流量，猶如貴集團現時架構於本報告所涵蓋的有關期間或自彼等各自註冊成立日期起（以較短者為準）已存在。

貴集團於二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的合併資產負債表已編製，以呈報現組成 貴集團的公司於各日期的財務狀況，猶如 貴集團現時架構於二零零三年一月一日或彼等各自於二零零三年一月後的註冊成立日期起已存在。

自二零零三年四月一日起，TSC (USA)接管Texma Supply Company, LLC (「Texma」)的營運，而Texma於二零零三年三月三十一日轉讓其若干資產及負債予TSC (USA)。 貴集團的合併收益表已載入自二零零三年四月一日起的經營業績，而Texma於二零零三年四月一日前的經營業績並無歸併於合併財務報表。

現組成 貴集團的公司間的一切重大交易及結餘已於合併賬目時對銷。

## 2. 主要會計政策

該等財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《香港財務報告準則》(包括所有適用的《會計實務準則》及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定而編製。該等財務報表亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條例規定。香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂的《香港財務報告準則》及《香港會計準則》(「新香港財務報告準則」)，該等準則於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。就於本報告編製及呈列財務資料， 貴集團已於有關期間提早追溯採納所有該等新訂香港財務報告準則。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。 貴集團所採納的主要會計政策的概要載於下文：

### (a) 收入確認

收入乃在經濟利益可能轉移至 貴集團及能夠可靠衡量收益時按下列基準確認：

- (i) 貨物銷售於貨物所有權的主要風險及回報轉移給客戶時確認；
- (ii) 服務費收入於服務提供時確認；
- (iii) 利息收入按直線基準於各租賃期間確認；及
- (iv) 利息收入按時間比例基準計及未償還本金及實際適用利率確認。

### (b) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制其董事會的組成，控制一半以上的投票權，或擁有一半以上的已發行股本或有權監管其財務及經營政策的實體。

### (c) 無形資產

無形資產指開發及製造電控設備所須技術知識的購置成本，以成本減累計攤銷及已辨認的減值虧損列賬。

攤銷是以直線法按最多十年的估計可使用年期撇銷技術知識成本。

### (d) 固定資產及折舊

固定資產乃按成本值減累積折舊及任何減值虧損列賬。

一項資產的成本值包括其購買價及令該項資產達至其運作情況及運送至其預期使用的地點的任何直接應佔成本。固定資產投產後所產生的開支，例如維修及保養費用，一般均會計入該等支出產生的期間的收益表內。倘能清楚證明該等支出能引致因使用有關固定資產而於日後帶來的經濟利益有所增加，則將該等支出撥充資本，作為該等資產的額外成本。

折舊乃根據每項資產的估計可使用年期，按直線基準撇銷其成本。就此而使用的主要年率如下：

租賃樓宇	於租賃期間折舊
租賃物業裝修	10%至20%
廠房及機器	10%至20%
傢俱及固定裝置	20%
汽車	20%
辦公室設備	20%

於收益表內確認因出售或報廢固定資產所產生的收益或虧損乃出售有關資產所得款項淨額與有關資產賬面值的差額。

(e) 租賃土地使用權

租賃土地使用權按成本減攤銷及任何已辨認減值虧損列賬，土地使用權的成本於權利期限內按直線法攤銷。

(f) 存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本值包括按先進先出成本法釐定的原材料成本。如屬在製品及製成品，成本值則包括直接工資及適當比例的生產間接成本。可變現淨值按估計一般售價減預期完成及售出所引致的其他成本計算。陳舊、滯銷或損壞的貨品在適當情況下撥備。

當存貨出售時，其賬面值於有關收入確認入賬的期間確認入賬列為支出。任何存貨減值為可變現淨值及所有存貨虧損一概在減值或虧損產生期間確認為支出。因可變現淨值增加而需撥回的任何存貨減值額則於撥回發生的期間確認，列作確認為開支的存貨的減額。

(g) 貿易應收款項

貿易應收款項按其面值減就估計未能收回金額而作出的適當撥備而列賬。

(h) 資產減值

每個結算日評估是否有任何資產出現減值跡象，或過往年度就一項資產所確認的減值虧損是否出現不再存在或可能已經減少的跡象。倘出現有關跡象，該項資產的可收回金額將被評估。一項資產的可收回金額按該項資產的使用價值及淨售價中的較高者計算。

減值虧損於資產賬面值超逾其可收回金額時方會被確認。減值虧損會於其出現期間在收益表中扣除，除非該等資產以重估價值列示，則資產減值虧損乃根據該重估資產的相關的會計政策入賬。

先前已確認的減值虧損只會在用於釐定資產的可收回金額的估算出現變動時，方會撥回，然而，撥回金額不會高於倘於過往年度並未就該項資產確認任何減值虧損而釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。

減值虧損撥回會在其產生的期間計入收益表，除非該等資產以重估價值列示，則該重估資產的減值虧損的撥回將根據相關的會計政策入賬。

(i) 經營租約

經營租約指資產擁有權的絕大部份回報及風險由出租人承受的租約。倘 貴集團為承租方，則根據經營租約應付的租金按租約年期以直線法於收益表中扣減。

(j) 僱員福利

(i) 退休責任

根據強制性公積金計劃條例規定撥予強制性公積金的供款於產生時於收益表確認為開支，倘其包括在未確認為支出的資產及存貨成本內則除外。

貴集團的若干僱員為中國大陸政府管理的強制性退休金計劃成員，計劃的資產與 貴集團資產乃分別持有。根據該計劃規則，供款乃按照合資格僱員薪金的百分比計算，並於支付時從收益表中列支。 貴集團作為僱主的供款乃於作出時全數授予。

根據美國有關聯邦法例須設立社會保障供款，並於產生時於收益表確認為支出。供款為合資格員工的薪酬的若干百分比。

(ii) 以股份支付的補償

貴集團設有一項以權益結算的股份補償計劃。 貴集團就授出購股權而取得的僱員服務公平價值確認為開支。貴集團訂立於歸屬期支出的總金額參照授出購股權的公平價值釐定，惟不包括任何非市場歸屬條件（如盈利能力及銷售增長目標）的影響。非市場歸屬條件包括於有關預期成為可行使購股權數目的假設。於各結算日，實體將修訂其對預期成為可行使購股權數目作出的估計，其於收益表確認修訂原有估計所帶來的影響（如有），並確認就餘下歸屬期股本作出的相應調整。

已收取所得款減任何交易直接應佔成本後於購股權獲行使時計入股本（面值）及股份溢價。

(k) 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於收益表確認，或倘與同期或另一期間於股本直接確認的項目有關，則於股本中確認。

遞延稅項就資產及負債的稅基與為財務報告用途的賬面值之間於結算日的暫時性差異，以負債法撥備。遞延稅項乃按照結算日前制定的稅率釐定。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差異作出全數撥備，而遞延稅項資產則會在預期未來應課稅溢利可供用作抵銷可予動用暫時性差異時，方會確認。

(l) 外幣

以外幣結算的交易乃按成交日的適用匯率換算入賬。於結算日以外幣定值的貨幣資產及負債以該日的適用匯率換算。外幣換算產生的匯兌差額均計入收益表內。

在合併賬目時，附屬公司以外幣列示的財務報表乃按結算日的適用匯率換算為人民幣。此等換算所產生的差額一概列入匯兌波動儲備。

(m) 現金及現金等值物

就編製現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且價值變動風險輕微的短期及高度流通投資，再扣除須於要求時償還並構成 貴公司的現金管理一部份的銀行透支。

(n) 根據融資租賃的資產

倘租約將資產擁有權之大部份風險及回報轉讓予 貴集團，則該等租約列為融資租約。融資租約開始時，資產之公平值乃連同承擔（不包括利息部份）入賬，以支付日後租金。

付予出租人之款項包括資本及利息部份。財務開支按租期計入收益賬，使每個會計期間的融資費用與負債餘額的比率大致相同。

根據融資租約持有之固定資產乃根據租期或估計可使用期兩者之較短者按與自置資產相同基準計算折舊。

(o) 分類報告

根據 貴集團的內部財務申報， 貴集團將業務分類列作主要申報方式，地區分類則列作次要申報方式。

分類資產主要包括固定資產、存貨、應收款項、按金、預付款項及經營現金，但主要不包括投資。分類負債包括經營負債及其他負債。資本支出包括固定資產的添置。

(p) 撥備及或然負債

倘 貴集團由於一項過去事項而於目前承擔、法定或推定責任，而履行該責任可能（即很大機會）要求經濟利益流出 貴集團且能可靠估計履行該責任的金額，撥備方可予以確認。撥備會定期檢討及調整以反映當時的最佳估計。倘貨幣時間價值的影響屬重大，則撥備金額將為預期履行該責任所需費用的現值。

或然負債指因過去事件而可能引起的負擔，而其存在只能由 貴集團控制範圍以外的一宗或多宗不確定未來事件是否實現後而確認。或然負債亦可能是因為過往事件引致的現有承擔，但由於可能不需要有經濟資源流出，或承擔金額未能可靠衡量而未有記賬。

或然負債不會確認，但會在財務報表附註中披露。倘資源流出的可能性改變導致可能出現資源流出，則確認為撥備。

(q) 借貸成本

直接與購置、興建或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的借貸成本，均資本化為資產的部份成本。

所有其他借貸成本均於產生的年度內在收益表支銷。

3. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

貴集團的業務面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

(i) 外匯風險

貴集團主要於中國大陸及美國經營， 貴集團大部份交易、資產及負債均以人民幣或美元結算。人民幣並不可自由兌換成其他外幣。

外匯風險來自未來商業交易、已確認資產及負債，以及於海外業務的投資淨額， 貴集團透過進行定期審閱及監察其外匯風險管理其外匯風險。

(ii) 利率風險

貴集團的收入及經營現金流量大致上獨立於市場利率的變動，此乃由於 貴集團並無重大計息資產所致。 貴集團的利率變動風險主要來自其銀行借貸。按浮動利率計息的銀行借貸對 貴集團構成現金流量利率風險，而按固定利率計息的銀行借貸則對 貴集團構成公平價值利率風險。有關 貴集團銀行借貸的詳情已於合併財務報表附註30中披露。

貴集團並無採用利率掉期以對沖其利率風險。

(iii) 信貸風險

貴集團與中國石油天然氣集團公司及中國石油化工集團公司的成員公司進行大量銷售， 貴集團已執行政策，確保產品出售予信貸記錄良好的客戶，並且對其客戶進行信貸評估， 貴集團亦訂立政策，限制有關任何客戶的信貸風險金額。

(iv) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指透過進行適當承諾信貸融資，維持充裕的現金及可動用資金，貴集團旨在藉著保持獲提供承諾信貸安排，維持資金的靈活性。

(b) 公平價值估計

貿易應收及應付款項的面值減估計信貸調整假設與其公平價值相若。用作披露用途的財務負債公平價值以按貴集團獲提供的現時類似財務工具市場利率貼現將來的合約現金流量而估計。

#### 4. 重要會計估計及判斷

貴集團持續評估及根據過往經驗及其他因素（包括預期在若干情況下合理出現的日後事項）作出估計及判斷。

貴集團作出有關未來事項的估計及假設，根據定義，所得出的會計估計不常相等於有關實際結果，引致資產及負債賬面值須於下一財政年度內作出重大調整的風險重大的估計及假設詳述如下：

(a) 固定資產的可使用年期

貴集團的管理層釐定其固定資產的估計可使用年期及相關折舊開支，該項估計數字乃根據類似性質及功能的固定資產過往實際可使用年期的經驗作出，可使用年期或因創新技術及競爭對手就嚴峻的業內循環作出的行動而大幅改變。管理層將於可使用年期較之前估計年期較短時增加折舊開支，或將撇銷或減記已棄置或出售的技術陳舊或非策略性資產。

(b) 估計貿易及其他應收款項的減值撥備

貴集團根據對貿易應收款項及其他應收款項可收回程度作出的評估就呆賬作出撥備，當出現顯示金額可能不能收回的事件或變動或情況時，將就貿易應收款項及其他應收款項作出撥備。辨認呆賬時涉及判斷及估計，倘預期情況與原本估計不同，有關差額將於該等估計支銷的期間內應收款項及呆賬費用的賬面值中扣除。

(c) 估計存貨的可變現淨值

貴集團藉著評估存貨的可變現淨值就滯銷或陳舊存貨作出撥備，當出現顯示可變現淨值較成本為低的事件或變動或情況時，將就存貨作出撥備。釐定可變現淨值時涉及判斷及估計，倘預期情況與原本估計不同，有關差額將於該等估計支銷的期間內存貨的賬面值及存貨的撥備費用中扣除。

#### 5. 關連方交易

若一方可直接或間接控制另一方或對其財務或業務決策行使重大影響力，則該雙方被視為關連方。倘雙方受共同控制或共同重大影響，亦被視為關連方。關連方可屬個人或公司實體。

現組成 貴集團的公司與關連方於有關期間的重大交易詳情概述如下：

附註	交易性質	截至		截至		
		十二月三十一日止年度 二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日止五個月 二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	
<b>已終止交易：</b>						
關連方名稱	交易性質					
Texma Supply Company, LLC	— 接收Texma資產及負債的虧損	(i)	1,222	—	—	—
Emer International Inc (現稱為Katy International Inc) (「Emer International」)	— 購置電控設備部件	(ii)	8,278	11,525	10,383	160
	— 管理服務費	(iii)	—	746	—	—
Emer Industries Inc (現稱為Katy Industries Inc) (「Emer Industries」)	— 管理服務費	(iv)	1,658	564	365	—
王皇龍先生	— 利息開支	(v)	—	7	—	53
<b>持續交易：</b>						
Emer International	— 租金收入	(vi)	—	137	50	95

附註：

- (i) Texma Supply Company, LLC (「Texma」) 由EMER Industries擁有，並從事消耗性部件買賣。於二零零三年四月一日起，TSC (USA)接管其業務，而Texma將其於二零零三年三月三十一日的若干資產及負債按賬面值轉讓予TSC (USA) (「轉讓」)。根據Texma於二零零三年三月三十一日的管理賬目，TSC (USA)接收存貨約人民幣5,185,000元，並按賬面值承擔應付賬款的負債約人民幣528,000元及應付EMER International及EMER Industries的款項約人民幣1,639,000元及人民幣5,944,000元。TSC (USA)亦接收約人民幣2,926,000元的應收賬款，較Texma於二零零三年三月三十一日的應收賬款賬面淨值多出約人民幣88,000元。據董事表示，TSC (USA)的管理層檢查應收賬款名單後，發現Texma於二零零三年三月三十一日的賬簿遺漏若干項單據所致。轉讓後，TSC (USA)收到債務人的償付款項，並向債權人支付款項。然而，TSC (USA)作出的實際付款高於Texma管理賬目所示的應付賬款，因此，TSC (USA)於接收Texma的資產及負債時產生虧損約人民幣1,222,000元。
- (ii) 海爾海斯於截至二零零三年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年五月三十一日止五個月向EMER International購置電控設備的部件，EMER International Inc向海爾海斯收取的平均利潤分別約為29%、49%及30%。TSC (USA)自二零零五年二月起不再向EMER International購置部件。
- (iii) 於二零零四年三月二十八日，Positive Consultants與EMER International訂立一項協議 (「服務協議」)，據此，EMER International的北京及休斯頓辦公室將以每月10,000美元向Positive Consultants提供辦公室支援。此外，根據服務協議，Positive Consultants與EMER International將免費向對方轉介業務。於二零零四年十二月三十日，Positive Consultants、EMER International、TSC (USA)及EMER Industries訂立協議，據此終止服務協議。自二零零五年一月一日起，Positive Consultants開始委聘TSC (USA)提供類似服務，EMER International提供的服務則告終止。

- (iv) 於二零零三年二月一日，TSC (USA)與EMER Industries訂立一項協議，EMER Industries據此向TSC (USA)提供辦公室樓面、海外採購支援、人力資源、保險相關服務，每月的管理費為20,000美元。於二零零四年二月，TSC (USA)與EMER Industries訂立另一項協議，將管理費由每月20,000美元減低至每月6,000美元。自二零零四年九月三十日起，EMER Industries終止提供此服務。
- (v) 於二零零四年十二月十四日，TSC (USA)與王皇龍先生（「王先生」，蔣秉華先生的女婿）訂立一項貸款協議，據此，王先生向TSC (USA)提供貸款160,000美元。該筆貸款為無抵押、附年息10%，且已於二零零五年四月底悉數清償。
- (vi) 自二零零四年二月起，TSC (USA)以租金收費每月1,500美元向EMER International出租其倉庫。於二零零五年三月八日，TSC (USA)與EMER International訂立一項攤分開支協議（「攤分開支協議」），據此，自二零零五年一月一日起，TSC (USA)同意准許EMER International按非獨家方式使用(i)美國辦公室總面積約25%；(ii)美國辦公室內電力、水、電話系統及互聯網服務等公用設施；及(iii)包括接待員及行政助理等若干行政支援服務。就此，有關TSC (USA)就TSC (USA)及EMER International共同享用的服務所支付的租金開支、物業稅、管理費、公用設施支出、互聯網服務費、接待員及行政助理的薪金及所有福利款項及任何其他辦公室相關支出及用作行政用途的貨品及服務付款，EMER International須向TSC (USA)支付該筆款項總額的25%。

貴公司董事認為，以上關連方交易乃於 貴集團的日常業務過程中以一般商業條款進行。

## 6. 營業額、收益及分類資料

貴集團營業額及其他收益的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
			(未經審核)	
<b>營業額</b>				
電控設備銷售	29,163	59,249	14,438	17,838
消耗性部件及配件銷售	14,019	37,393	12,716	22,689
顧問服務費收入	—	9,140	393	165
	43,182	105,782	27,547	40,692
<b>其他收益</b>				
滙兌收益	—	—	—	13
利息收入	5	23	3	7
租金收入	—	171	60	95
雜項收入	174	—	58	661
銷售配件收益 (附註i)	632	699	—	—
服務費收入淨額 (附註ii)	—	1,192	—	—
	811	2,085	121	776
<b>總收益</b>	<b>43,993</b>	<b>107,867</b>	<b>27,668</b>	<b>41,468</b>

營業額乃經扣除退貨、折扣及銷售稅。

附註：

- (i) 指海爾海斯向客戶提供電控設備的過程中銷售電控設備部件。
- (ii) 指因安裝電控設備及向一名俄羅斯客戶提供培訓而產生的安裝服務費收入。
- (a) 主要申報格式－業務分類

	截至二零零三年十二月三十一日止年度			
	電控設備 人民幣千元	消耗性部件 及配件 人民幣千元	顧問服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額	29,163	14,019	—	43,182
其他收益	632	174	—	806
	<u>29,795</u>	<u>14,193</u>	<u>—</u>	<u>43,988</u>
分類業績	4,390	(637)	—	3,753
利息收入				5
利息開支				(64)
除稅前溢利				3,694
稅項				311
年內純利				<u>4,005</u>
分類資產	23,550	13,111	—	36,661
未分配資產				—
資產總值				<u>36,661</u>
分類負債	13,760	11,064	—	24,824
未分配負債				—
負債總額				<u>24,824</u>
資本支出	<u>332</u>	<u>1,367</u>	<u>—</u>	<u>1,699</u>
折舊	<u>325</u>	<u>196</u>	<u>—</u>	<u>521</u>
攤銷	<u>100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100</u>

	截至二零零四年十二月三十一日止年度			
	電控設備	消耗性部件 及配件	顧問服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	59,249	37,393	9,140	105,782
其他收益	1,788	274	—	2,062
	<u>61,037</u>	<u>37,667</u>	<u>9,140</u>	<u>107,844</u>
分類業績	14,773	6,552	7,304	28,629
未分配成本				(118)
利息收入				23
利息開支				(126)
除稅前溢利				28,408
稅項				657
年內純利				<u>29,065</u>
分類資產	36,218	30,185	8,257	74,660
未分配資產				613
資產總值				<u>75,273</u>
分類負債	9,714	15,433	1,327	26,474
未分配負債				357
負債總額				<u>26,831</u>
資本支出	<u>394</u>	<u>6,836</u>	<u>—</u>	<u>7,230</u>
折舊	<u>390</u>	<u>293</u>	<u>—</u>	<u>683</u>
攤銷	<u>100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100</u>

	截至二零零五年五月三十一日止五個月			
	電控設備	消耗性部件 及配件	顧問服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	17,838	22,689	165	40,692
其他收益	629	115	25	769
	<u>18,467</u>	<u>22,804</u>	<u>190</u>	<u>41,461</u>
分類業績	6,804	6,934	(2,349)	11,389
未分配成本				(1,032)
利息收入				7
利息開支				(323)
除稅前溢利				10,041
稅項				(2,090)
期內純利				<u>7,951</u>
分類資產	45,314	38,085	4,077	87,476
未分配資產				686
資產總值				<u>88,162</u>
分類負債	11,378	19,317	468	31,163
未分配負債				43
負債總額				<u>31,206</u>
資本支出				
— 分類資本支出	135	2,159	197	2,491
— 未分配資本支出				38
				<u>2,529</u>
折舊				
— 分類折舊	177	199	8	384
— 未分配折舊				1
				<u>385</u>
攤銷	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41</u>

	截至二零零四年五月三十一日止五個月(未經審核)			
	電控設備	消耗性部件 及配件	顧問服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	14,438	12,716	393	27,547
其他收益	58	60	—	118
	<u>14,496</u>	<u>12,776</u>	<u>393</u>	<u>27,665</u>
分類業績	262	2,058	210	2,530
利息收入				3
利息開支				(13)
除稅前溢利				2,520
稅項				686
期內純利				<u>3,206</u>
分類資產	36,329	18,416	414	55,159
未分配資產				—
資產總值				<u>55,159</u>
分類負債	22,940	14,571	205	37,716
未分配負債				—
負債總額				<u>37,716</u>
資本支出	<u>283</u>	<u>194</u>	<u>—</u>	<u>477</u>
折舊	<u>153</u>	<u>129</u>	<u>—</u>	<u>282</u>
攤銷	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41</u>

## (b) 次要申報格式－地區分類

	截至二零零三年十二月三十一日止年度			
	營業額 人民幣千元	分類業績 人民幣千元	資產總值 人民幣千元	資本開支 人民幣千元
中國大陸	29,211	4,380	27,608	1,699
北美洲	11,188	(417)	9,053	—
其他(亞洲、歐洲等)	2,783	(210)	—	—
	<u>43,182</u>	<u>3,753</u>	<u>36,661</u>	<u>1,699</u>
利息收入		<u>5</u>		
經營溢利		<u>3,758</u>		
未分配資產			<u>—</u>	<u>—</u>
總計			<u>36,661</u>	<u>1,699</u>

	截至二零零四年十二月三十一日止年度			
	營業額 人民幣千元	分類業績 人民幣千元	資產總值 人民幣千元	資本開支 人民幣千元
香港	—	—	431	—
中國大陸	36,964	10,808	47,934	7,103
北美洲	39,186	9,297	26,685	127
俄羅斯	22,832	5,693	—	—
其他(亞洲、歐洲等)	6,800	2,831	—	—
	<u>105,782</u>	<u>28,629</u>	<u>75,050</u>	<u>7,230</u>
利息收入		23		
未分配成本		<u>(118)</u>		
經營溢利		<u>28,534</u>		
未分配資產			<u>223</u>	<u>—</u>
總計			<u>75,273</u>	<u>7,230</u>

	截至二零零五年五月三十一日止五個月			
	營業額	分類業績	資產總值	資本開支
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
香港	—	—	3,322	196
中國大陸	18,271	8,685	59,572	1,838
北美洲	18,828	2,415	25,045	457
其他(亞洲、歐洲等)	3,593	289	—	—
	<u>40,692</u>	<u>11,389</u>	<u>87,939</u>	<u>2,491</u>
利息收入		7		
未分配成本		<u>(1,032)</u>		
經營溢利		<u>10,364</u>		
未分配資產			<u>223</u>	<u>38</u>
總計			<u>88,162</u>	<u>2,529</u>

	截至二零零四年五月三十一日止五個月(未經審核)			
	營業額	分類業績	資產總值	資本開支
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	3,070	55	41,218	459
北美洲	11,493	1,018	13,941	18
俄羅斯	11,416	207	—	—
其他(亞洲、歐洲等)	1,568	1,250	—	—
	<u>27,547</u>	<u>2,530</u>	<u>55,159</u>	<u>477</u>
利息收入		<u>3</u>		
經營溢利		<u>2,533</u>		
未分配資產			<u>—</u>	<u>—</u>
總計			<u>55,159</u>	<u>477</u>

## 7. 其他經營開支

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
匯兌虧損	264	85	21	—
出售汽車的虧損	—	11	—	—
接收Texma資產及 負債的虧損 (附註5(i))	1,222	—	—	—
呆賬撥備	325	2,296	409	750
雜項開支	2	—	—	—
	<u>1,813</u>	<u>2,392</u>	<u>430</u>	<u>750</u>

## 8. 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
核數師酬金	6	10	—	8
無形資產攤銷	100	100	41	41
折舊				
— 擁有資產	491	646	267	358
— 根據融資租賃 持有的資產	30	37	15	27
	521	683	282	385
僱員購股權利益	—	—	—	563
土地及樓宇經營租約 最低租金支出	152	534	225	517
陳舊及滯銷存貨撥備	284	—	—	—
	<u>1,453</u>	<u>2,357</u>	<u>517</u>	<u>1,463</u>

## 9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
銀行貸款利息	61	115	11	267
融資租賃利息	3	4	2	3
來自一名關連方貸款的 利息	—	7	—	53
	<u>64</u>	<u>126</u>	<u>13</u>	<u>323</u>

## 10. 員工成本－不包括董事酬金

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
工資與薪酬及 其他福利	1,565	4,175	1,215	3,722
僱員購股權利益	—	—	—	130
退休福利計劃供款	108	119	90	189
	<u>1,673</u>	<u>4,294</u>	<u>1,305</u>	<u>4,041</u>

按中國大陸勞工規例規定，貴集團為其僱員參與多項由市及省政府界定供款退休計劃，貴集團須於有關期間按合資格僱員薪酬的20%至25%不等向退休計劃作出供款，貴集團並無其他責任為其僱員支付上述供款以外的退休及其他退休後福利。

貴集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為其根據香港僱用條例聘用而過去未有參與上述界定供款計劃的僱員成立強制性公積金計劃（「強積金計劃」），強積金計劃由一位獨立信託人管理界定供款退休計劃，根據強積金計劃，僱主及其僱員分別須按僱員相關收入的5%向計劃供款，每月相關收入的上限為20,000港元，計劃的供款即時歸屬。

根據美國有關聯邦法例，TSC (USA)須作出薪酬的6.2%作為社會保障供款。

## 11. 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金詳情如下：

## 截至二零零三年十二月三十一日止年度

	基本薪酬、 津貼及 費用	其他福利	退休福利 計劃供款	僱員 購股權利益	總計
	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>執行董事</b>					
張夢桂先生	—	—	—	—	—
蔣秉華先生	—	180	—	—	180
陳蘊強先生	—	24	—	—	24
張鴻儒先生	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
邊俊江先生	—	—	—	—	—
陳毅生先生	—	—	—	—	—
管志川先生	—	—	—	—	—
總計	—	204	—	—	204

## 截至二零零四年十二月三十一日止年度

	基本薪酬、 津貼及 費用	其他福利	退休福利 計劃供款	僱員 購股權利益	總計
	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>執行董事</b>					
張夢桂先生	—	—	—	—	—
蔣秉華先生	—	180	—	—	180
陳蘊強先生	—	25	—	—	25
張鴻儒先生	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
邊俊江先生	—	—	—	—	—
陳毅生先生	—	—	—	—	—
管志川先生	—	—	—	—	—
總計	—	205	—	—	205

截至二零零五年五月三十一日止五個月

	基本薪酬、 津貼及		退休福利 計劃供款	僱員 購股權利益	總計
	費用	其他福利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
張夢桂先生	—	280	17	133	430
蔣秉華先生	—	307	18	133	458
陳蘊強先生	—	11	2	87	100
張鴻儒先生	—	165	5	80	250
<b>獨立非執行董事</b>					
邊俊江先生	—	—	—	—	—
陳毅生先生	—	—	—	—	—
管志川先生	—	—	—	—	—
總計	—	763	42	433	1,238

截至二零零四年五月三十一日止五個月(未經審核)

	基本薪酬、 津貼及		退休福利 計劃供款	僱員 購股權利益	總計
	費用	其他福利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
張夢桂先生	—	—	—	—	—
蔣秉華先生	—	15	—	—	15
陳蘊強先生	—	10	—	—	10
張鴻儒先生	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
邊俊江先生	—	—	—	—	—
陳毅生先生	—	—	—	—	—
管志川先生	—	—	—	—	—
總計	—	25	—	—	25

上述董事酬金介乎零元至人民幣1,000,000元。

除上文所披露者外，貴集團於有關期間概無酬金支付或應付予董事，並無董事於有關期間放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

於有關期間，貴集團並無酌情或根據貴集團或貴集團任何成員公司業績的花紅支付或應付予董事。

## (b) 五位最高薪人士

截至二零零五年五月三十一日止五個月，貴集團五位最高薪酬人士包括貴公司3位（截至二零零三年十二月三十一日止年度：1位、截至二零零四年十二月三十一日止年度：1位、截至二零零四年五月三十一日止五個月：零位）董事，其酬金反映於上文的分析。支付其餘貴集團最高薪人士的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
基本薪金、津貼及 其他福利	435	1,277	394	604
退休福利計劃供款	—	29	—	37
僱員購股權利益	—	—	—	27
	<u>435</u>	<u>1,306</u>	<u>394</u>	<u>668</u>
高級管理層人數	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>2</u>

上述人士的酬金介乎零元至人民幣1,000,000元。

於有關期間，貴集團並無向董事或五位最高薪人士中的任何人士支付酬金及花紅，作為促使彼等加盟貴集團或彼等因加盟貴集團而獲得的獎勵或彼等離職的補償。

## 12. 稅項

由於貴集團並無任何產生自或來自香港的估計應課稅溢利，因此貴集團並未就香港利得稅作出撥備。

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
即期稅項				
美國所得稅	—	675	514	733
中國大陸企業所得稅	—	—	—	496
	—	675	514	1,229
遞延稅項				
— 產生及撥回暫時性差異	(311)	(1,332)	(1,200)	861
稅項(計入)／支出	<u>(311)</u>	<u>(657)</u>	<u>(686)</u>	<u>2,090</u>

根據中國大陸適用的企業所得稅法例，天時(青島)作為位於產業開發區內的外商獨資企業，須繳付24%的中國大陸企業所得稅(「企業所得稅」)及3%地方稅。根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》第8條，天時(青島)在抵銷往年虧損後錄得盈利的首兩個營運年度內，獲豁免企業所得稅及地方稅，並於隨後三年獲減半企業所得稅。天

時(青島)於截至二零零三年十二月三十一日止年度首次錄得盈利,因此天時(青島)於截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度獲豁免企業所得稅,並於二零零五年一月一日起計三年獲減免50%稅項。

海爾海斯作為一家位於高新技術產業開發區內的外商獨資企業,須繳付24%的企業所得稅及3%地方稅。根據地方稅務機關於二零零四年一月八日發出的批准函件,根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》第8條,海爾海斯於抵銷往年虧損後錄得盈利的首兩個營運年度內,即截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度,獲豁免企業所得稅及地方稅,並於隨後三年獲減半企業所得稅。海爾海斯於截至二零零三年十二月三十一日止年度首次錄得盈利,因此於截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度獲豁免企業所得稅,並於二零零五年一月一日起計三年獲減免50%稅項。此外,海爾海斯於二零零二年十一月十五日獲頒發高新技術企業證書,根據《關於高新技術企業如何運用稅收優惠政策問題的通知》,海爾海斯作為一家高新技術企業,其基本企業所得稅可減低至15%,並可於首個及第二個獲利年度獲豁免企業所得稅,以及於其後三年獲減免50%。因此,只要海爾海斯仍然為生產設施位於認可高新技術產業開發區內的高新技術企業,海爾海斯於截至二零零五年至二零零七年十二月三十一日止年度可按7.5%繳納企業所得稅。

埃謨(北京)為一家於中國大陸北京成立的外商獨資企業,須按企業所得稅率30%及地方稅率3%繳稅。埃謨(北京)的業務自二零零五年二月二日成立後一直錄得虧損。

TSC (USA)為一間於美國德州註冊成立的公司,根據美國財政部法規第307章成立為一間傳遞實體,而美國政府國內稅務局對傳遞具體在股東層面課稅。於本招股章程附錄五所載的重組前,TSC (USA)的股東為EMER Industries。故此,TSC (USA)於截至二零零三年十二月三十一日止年度的所得稅將由EMER Industries承擔。然而,TSC (USA)的業務錄得虧損,因此截至二零零三年十二月三十一日止年度並無所得稅由EMER Industries承擔。於截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年五月三十一日止五個月,TSC (USA)須繳付30%的所得稅。

稅項支出與按會計利潤乘以適用稅率計算的數額的對賬列載如下:

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	3,694	28,408	2,520	10,041
按27%的稅率計算	997	7,670	680	2,711
附屬公司不同稅率的影響	(44)	426	40	(669)
不可扣減開支的稅務影響	160	104	—	—
過往已動用的未確認 稅項虧損	(395)	—	—	(2)
豁免稅項	(1,083)	(6,468)	(1,336)	(574)
不作確認的稅項虧損	54	21	—	638
非應課稅收入的稅務 影響(附註)	—	(2,410)	(70)	(14)
實際稅項(計入)/支出	(311)	(657)	(686)	2,090

附註：Positive Consultants向海外客戶提供市場推廣及顧問服務，以協助彼等宣傳及推廣彼等的產品及服務予中國大陸的油田公司。董事認為，Positive Consultants為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，毋須繳付企業所得稅，此乃由於：(i)該等服務乃由董事及員工到中國大陸作短期出訪而提供及(ii) Positive Consultants並未向任何於中國大陸成立的實體或任何中國大陸的人士收取任何付款。因此，該等財務報表並無就Positive Consultants產生的收入作出所得稅撥備。

### 13. 股息

於有關期間，貴公司或現組成貴集團的公司並無支付或宣派任何股息。

### 14. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

有關期間的每股盈利乃根據於有關期間的溢利計算，並假設如本招股章程附錄五「全體股東於二零零五年十月二十日通過的決議案」一節所述，180,000,000股普通股包括於本招股章程刊發日期的20,000股已發行普通股，以及根據資本化發行將予發行的179,980,000股普通股，猶如該等股份於有關期間一直為已發行及可予發行。

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據有關期間就所有貴集團購股權計劃項下所有具攤薄效應的潛在普通股作出調整後的溢利計算。

	截至十二月三十一日 止年度		截至五月三十一日 止五個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零四年 (未經審核)	二零零五年
計算每股基本盈利時採用的 普通股加權平均數目	180,000,000	180,000,000	180,000,000	180,000,000
購股權計劃的具攤薄效應 潛在股份影響	—	—	—	7,400,811
計算每股攤薄盈利時採用的 普通股加權平均數目	<u>180,000,000</u>	<u>180,000,000</u>	<u>180,000,000</u>	<u>187,400,811</u>

## 15. 固定資產

	租賃樓宇 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零零四年一月一日	—	535	2,473	42	474	545	4,069
添置	2,720	154	280	76	25	433	3,688
出售	—	—	—	—	—	(72)	(72)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零零四年 十二月三十一日	2,720	689	2,753	118	499	906	7,685
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>累計折舊</b>							
於二零零四年一月一日	—	120	264	14	97	153	648
年度撥備	—	119	310	11	97	146	683
出售時對銷	—	—	—	—	—	(38)	(38)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零零四年 十二月三十一日	—	239	574	25	194	261	1,293
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>賬面淨值</b>							
於二零零四年 十二月三十一日	<u>2,720</u>	<u>450</u>	<u>2,179</u>	<u>93</u>	<u>305</u>	<u>645</u>	<u>6,392</u>
<b>成本</b>							
於二零零三年一月一日	—	379	1,421	42	186	342	2,370
添置	—	156	1,052	—	288	203	1,699
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零零三年 十二月三十一日	—	535	2,473	42	474	545	4,069
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>累計折舊</b>							
於二零零三年一月一日	—	29	15	6	16	61	127
年度撥備	—	91	249	8	81	92	521
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零零三年 十二月三十一日	—	120	264	14	97	153	648
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>賬面淨值</b>							
於二零零三年 十二月三十一日	<u>—</u>	<u>415</u>	<u>2,209</u>	<u>28</u>	<u>377</u>	<u>392</u>	<u>3,421</u>

	租賃樓宇 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零零五年 一月一日	2,720	689	2,753	118	499	906	—	7,685
添置	—	186	32	43	1,484	544	240	2,529
於二零零五年 五月三十一日	<u>2,720</u>	<u>875</u>	<u>2,785</u>	<u>161</u>	<u>1,983</u>	<u>1,450</u>	<u>240</u>	<u>10,214</u>
<b>累計折舊</b>								
於二零零五年 一月一日	—	239	574	25	194	261	—	1,293
期間撥備	—	68	136	11	78	92	—	385
於二零零五年 五月三十一日	<u>—</u>	<u>307</u>	<u>710</u>	<u>36</u>	<u>272</u>	<u>353</u>	<u>—</u>	<u>1,678</u>
<b>賬面淨值</b>								
於二零零五年 五月三十一日	<u>2,720</u>	<u>568</u>	<u>2,075</u>	<u>125</u>	<u>1,711</u>	<u>1,097</u>	<u>240</u>	<u>8,536</u>
<b>成本</b>								
於二零零四年 一月一日	—	535	2,473	42	474	545	—	4,069
添置	—	20	39	2	25	391	—	477
於二零零四年 五月三十一日 (未經審核)	<u>—</u>	<u>555</u>	<u>2,512</u>	<u>44</u>	<u>499</u>	<u>936</u>	<u>—</u>	<u>4,546</u>
<b>累計折舊</b>								
於二零零四年 一月一日	—	120	264	14	97	153	—	648
期間撥備	—	48	140	3	43	48	—	282
於二零零四年 五月三十一日 (未經審核)	<u>—</u>	<u>168</u>	<u>404</u>	<u>17</u>	<u>140</u>	<u>201</u>	<u>—</u>	<u>930</u>
<b>賬面淨值</b>								
於二零零四年 五月三十一日 (未經審核)	<u>—</u>	<u>387</u>	<u>2,108</u>	<u>27</u>	<u>359</u>	<u>735</u>	<u>—</u>	<u>3,616</u>

(i) 貴集團的租賃樓宇根據中期租約於中國大陸持有。根據中國大陸青島市級人民法院日期為二零零四年十二月二十四日的裁決，貴集團透過拍賣購入租賃樓宇。根據青島市城陽區土地資源管理處於二零零五年二月發出的土地使用權證書，租賃樓宇乃位於一塊自二零零五年二月起持有的土地上，為期43年。於二零零五年八月三十一日，租賃樓宇由獨立專業估值師西門(遠東)有限公司按其公開市場價值重估為人民幣5,501,000元。貴集團並未於該等財務報表計入重估盈餘。

(ii) 於二零零三年十二月三十一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日，根據融資租賃持有的汽車賬面淨值約為人民幣172,000元、人民幣136,000元及人民幣342,000元。

## 16. 無形資產

	技術知識		
	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
成本			
年／期初及年／期終	1,000	1,000	1,000
累計攤銷			
年／期初	142	242	342
年度／期間扣減	100	100	41
年／期終	242	342	383
賬面淨值			
年／期終	<u>758</u>	<u>658</u>	<u>617</u>

攤銷已計入收益表內的銷售成本。

## 17. 租賃土地使用權

貴集團於租賃土地使用權的權益指預付經營租賃款項的權益，其賬面淨值分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日		
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年／期初	—	—	3,542	—	—	—
添置	—	3,542	—	—	—	—
年／期終	—	3,542	3,542	—	—	—
非流動資產即期部份	—	(81)	(81)	—	—	—
非即期部份	—	3,461	3,461	—	—	—

租賃土地以中期租約持有，並位於中國大陸。

## 18. 存貨

存貨包括：

	於十二月三十一日			於五月三十一日		
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
原材料	1,515	2,993	7,194	1,515	2,993	7,194
在製品	949	1,318	3,084	949	1,318	3,084
製成品	5,844	7,518	9,154	5,844	7,518	9,154
	8,308	11,829	19,432	8,308	11,829	19,432
減：陳舊及滯銷存貨撥備	(284)	(284)	(284)	(284)	(284)	(284)
	<u>8,024</u>	<u>11,545</u>	<u>19,148</u>	<u>8,024</u>	<u>11,545</u>	<u>19,148</u>

存貨以成本列賬。有關撥備就為一位客戶特製的電控設備作出，該客戶其後取消訂單。

## 19. 應收一名董事款項

陳蘊強

	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
年／期初結餘	<u>136</u>	<u>585</u>	<u>—</u>
年／期終結餘	<u>585</u>	<u>—</u>	<u>170</u>
年／期內欠款的最高餘額	<u>585</u>	<u>591</u>	<u>170</u>

結餘指支付董事的資金墊款，為無抵押、免息且無預先釐定還款期。未償還欠款已於二零零五年五月三十一日後悉數清償。

## 20. 應收一名高層款項

蔣秉陽

	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
年／期初結餘	<u>(190)</u>	<u>436</u>	<u>132</u>
年／期終結餘	<u>436</u>	<u>132</u>	<u>150</u>
年／期內欠款的最高餘額	<u>436</u>	<u>436</u>	<u>150</u>

蔣秉陽先生為天時（青島）的副總經理，彼為董事蔣秉華先生的弟弟。

金額指資金墊款，為無抵押、免息及無預先釐定還款期。未償還欠款已於二零零五年五月三十一日後悉數清償。

## 21. 應收關連公司款項

	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
年／期初結餘			
— EMER Industries Inc	—	—	686
— EMER International Inc	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>686</u>
年／期終結餘			
— EMER Industries Inc	—	686	—
— EMER International Inc	—	—	95
	<u>—</u>	<u>686</u>	<u>95</u>
年／期內欠款的最高餘額			
— EMER Industries Inc	—	686	686
— EMER International Inc	—	—	95
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>95</u>

金額指代表EMER Industries支付的資金墊款及費用，為無抵押、免息及無預先釐定還款期。

張夢桂先生及蔣秉華先生於EMER Industries擁有實益權益。

應收EMER Industries的款項如財務報表附註27所載與應付EMER International的款項抵銷。

應收EMER International的款項已於二零零五年五月三十一日後全數償還。

## 22. 貿易應收款項

貴集團向各業務分類客戶提供的信貸期並不相同，消耗性部件及其他鑽機配件及顧問服務的客戶獲提供的信貸期一般為發出銷售發票後的30日至90日，而電控設備客戶獲授的信貸期則按個別情況磋商，金額較少的合約的全數金額於付運產品後到期，而金額較大的合約則要求介乎合約金額10%至30%的訂金，當付運及客戶接收電控系統後，餘額中約60%至85%將須於一至兩個月內支付，合約金額餘下的5%至10%為保留金額，於付運電控系統後的18個月或通過實地測試後一年（以較早者為準）內支付。貴集團貿易應收款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於五月三十一日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30天	8,493	11,443	20,902
31至60天	2,223	9,537	1,931
61至90天	1,173	5,564	702
91至120天	110	4,746	145
121至365天	4,142	5,578	10,408
1至2年	1,989	3,151	1,820
逾2年	—	929	495
	<u>18,130</u>	<u>40,948</u>	<u>36,403</u>
減：呆賬撥備	<u>(325)</u>	<u>(2,621)</u>	<u>(3,371)</u>
	<u>17,805</u>	<u>38,327</u>	<u>33,032</u>

貿易應收款項包括於二零零三年十二月三十一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的保留金額，分別約人民幣1,960,000元、人民幣2,364,500元及人民幣2,152,000元。

董事認為貿易應收款項的賬面值與其公平價值相若。

有關貿易應收款項的信貸風險並不集中，此乃由於貴集團擁有大量遍佈世界各地的客戶。

## 23. 付予供應商墊款

金額指根據合約就採購原材料而支付供應商的訂金。董事認為付予供應商的墊款的賬面值與其公平價值相若。

## 24. 現金及銀行結餘

	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
— 有限制	—	550	—
— 無限制	2,751	4,936	5,055
	<u>2,751</u>	<u>5,486</u>	<u>5,055</u>

於二零零三年十二月三十一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日，約人民幣2,463,000元、人民幣4,563,000元及人民幣1,602,000元的現金及銀行結餘以人民幣於中國大陸結算。該等資金倘匯出中國大陸，須受中國大陸政府實施的外匯管制所規限。該筆有限制銀行結餘乃存放於銀行賬戶作項目投標之用。

## 25. 貿易應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
0至30天	1,572	2,393	3,503
31至60天	1,697	2,184	2,777
61至90天	1,150	1,331	3,338
91至120天	528	835	560
121至365天	2,373	1,711	1,191
1至2年	10	1,294	51
逾2年	—	10	38
	<u>7,330</u>	<u>9,758</u>	<u>11,458</u>

董事認為貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

## 26. 應付董事款項

	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
張夢桂先生	1,240	176	—
蔣秉華先生	1,200	4,297	4,355
	<u>2,440</u>	<u>4,473</u>	<u>4,355</u>

結餘指代表 貴集團支付的費用，為無抵押、免息及無固定還款期。應付張夢桂先生的款項已於二零零五年五月底悉數清償。應付蔣秉華先生的款項將於 貴公司股份於聯交所上市後以其所得款項償還。董事認為應付董事款項的賬面值與其公平價值相若。

## 27. 應付關連公司款項

	附註	於十二月三十一日	於五月三十一日	
		二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
EMER International Inc	(a)	5,376	4,170	—
EMER Industries Inc	(b)	5,265	—	—
		<u>10,641</u>	<u>4,170</u>	<u>—</u>

(a) 金額主要指貿易應付款項，為無抵押、免息及無固定還款期。

(b) 金額主要指TSC (USA)於二零零三年三月接管Texma業務時接管的Texma結欠款項結餘及來自EMER Industries的資金墊款，為無抵押、免息及無預定還款期。

(c) 張夢桂先生及蔣秉華先生為以上公司的董事，分別擁有該等公司的50%實益權益。未償還欠款（如財務報表附註21所載與應收EMER Industries的款項對銷後）已悉數償還。

董事認為應付關連公司款項的賬面值與其公平價值相若。

## 28. 應付票據，已抵押

於二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日，應付票據分別以人民幣1,000,000元及人民幣4,000,000元應收票據抵押。

## 29. 應付稅項

	於十二月三十一日	於五月三十一日	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業稅	—	481	481
增值稅	1,145	480	550
所得稅	—	675	1,792
	<u>1,145</u>	<u>1,636</u>	<u>2,823</u>

## 30. 短期借貸

	附註	於十二月三十一日	於五月三十一日	
		二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
短期銀行貸款，已抵押	(a)	—	3,226	6,055
來自一名關連方的貸款	(b)	—	1,326	—
		<u>—</u>	<u>4,552</u>	<u>6,055</u>

- (a) 該等短期銀行貸款於二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日分別按利率6.25%至8.75%及6.25%至8.75%計息，並由以下項目抵押：
- (i) 附屬公司TSC (USA)的所有資產，以轉讓予TSC (USA)約人民幣2,487,000元的銀行融資為限。
- (ii) 張夢桂先生及蔣秉華先生作出的個人擔保。
- (iii) 張夢桂先生及蔣秉華先生的人壽保單。
- (iv) 於二零零五年五月三十一日附屬公司天時(青島)的租賃土地使用權及機械分別約人民幣3,542,000元及人民幣1,481,000元。
- (b) 來自一名關連方的貸款乃由王皇龍先生(蔣秉華先生的女婿)授出。該筆貸款為無抵押、附年息10%，並已於二零零五年四月底前悉數清償。

貴集團並無接獲有關銀行就解除以上由蔣秉華先生及張夢桂先生作出的個人擔保及抵押而發出的同意書。貴集團於股份於創業板上市後將繼續處理以上個人擔保及抵押的解除。

蔣秉華先生及張夢桂先生均各自向貴公司承諾，其將不會要求解除以上彼等作出的個人擔保及抵押，亦不會要求償還結欠彼等或彼等聯繫人士的款項，除非並直至以下條件達成：(a)全數償還由有關個人擔保及抵押作為抵押的銀行借貸；(b)解除個人擔保及抵押或償還所提供的款項將不會影響本招股章程所載貴集團的營運及業務目標；(c)貴集團於財政年度錄得正現金流量及保留盈利；及(d)獨立非執行董事認為解除有關個人擔保及抵押或償還獲提供的款項將不會影響本招股章程所載貴集團的營運及業務目標，倘該等意見由獨立非執行董事作出，促使貴公司作出公佈。

董事認為短期銀行貸款及來自一名關連方貸款的賬面值與其公平價值相若。

### 31. 融資租賃承擔

於各有關期間，根據融資租賃須於日後繳付的最低租賃付款總額及其現值列載如下：

	最低租賃付款			最低租賃付款的現值		
	於十二月三十一日		於五月三十一日	於十二月三十一日		於五月三十一日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	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
須於以下期間償還款項：						
1年內	54	54	85	50	50	70
於第2年	54	13	40	50	12	31
於第3至第5年 (包括首尾兩年)	13	—	113	12	—	102
最低融資租賃付款總額	121	67	238	112	62	203
減：日後融資支出	(9)	(5)	(35)			
應付融資租賃淨值總額	112	62	203			
減：分類為流動負債部份	(50)	(50)	(70)			
長期部份	62	12	133			

## 32. 遞延稅項(資產)及負債

遞延稅項(資產)/負債變動如下:

	加速 稅項折舊 人民幣千元	呆賬撥備 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	於中國法定 賬目尚未 包括的項目 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零三年一月一日	-	-	-	-	-	-	-
於收益表中(計入)/扣除	-	(88)	(76)	-	243	(390)	(311)
於二零零三年 十二月三十一日	-	(88)	(76)	-	243	(390)	(311)
於二零零四年一月一日	-	(88)	(76)	-	243	(390)	(311)
於收益表中(計入)/扣除	(34)	(352)	(138)	-	103	(911)	(1,332)
於二零零四年 十二月三十一日	(34)	(440)	(214)	-	346	(1,301)	(1,643)
於二零零五年一月一日	(34)	(440)	(214)	-	346	(1,301)	(1,643)
於收益表中(計入)/扣除	(17)	175	109	(328)	632	290	861
於二零零五年五月三十一日	(51)	(265)	(105)	(328)	978	(1,011)	(782)
於二零零四年一月一日	-	(88)	(76)	-	243	(390)	(311)
於收益表中計入	(5)	(110)	-	-	(846)	(239)	(1,200)
於二零零四年五月三十一日 (未經審核)	(5)	(198)	(76)	-	(603)	(629)	(1,511)
					於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
於資產負債表確認的 遞延稅項資產淨值				(393)		(1,653)	(1,254)
於資產負債表確認的 遞延稅項負債淨值				82		10	472
				(311)		(1,643)	(782)

遞延稅項全數於有關期間根據負債法按主要稅率27%的暫時差額計算。

## 33. 實繳資本

於二零零三年十二月三十一日的實繳資本指海爾海斯·天時(青島)、TSC(USA)及Thousand Code Limited實繳註冊股本的面值總額。

於二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的實繳資本指Oxford Asia Investments Limited的已發行股本。

## 34. 以股份支付的僱員補償儲備

	截至十二月三十一日 止年度		截至五月三十一日 止五個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
年／期初	—	—	—	—
僱員購股權利益	—	—	—	563
年／期終	—	—	—	563

(a) 於二零零五年二月一日，Oxford採納一項購股權計劃（「Oxford計劃」），以認同對貴集團發展所作出貢獻的員工及僱員。根據Oxford計劃，董事及僱員於二零零五年二月一日獲授1,690股購股權，購股權可於承授人接納授出的購股權當日起計10年內按行使價人民幣2,725元（相等於330美元，美元兌人民幣匯率為1：8.265）行使。於收益表確認的購股權成本按直線法計算，以於3年的歸屬期內撤銷購股權的公平價值。

(b) 於有關期間尚未行使的購股權數目變動如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至五月三十一日 止五個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零四年 (未經審核)	二零零五年
年／期初	—	—	—	—
年／期內授出				
董事				
— 張夢桂先生	—	—	—	400
— 蔣秉華先生	—	—	—	400
— 張鴻儒先生	—	—	—	240
— 陳蘊強先生	—	—	—	260
	—	—	—	1,300
僱員				
— 張春海先生	—	—	—	100
— 張夢震先生	—	—	—	40
— 朱瑋先生	—	—	—	30
— 蔣秉陽先生	—	—	—	40
— 呂洪利先生	—	—	—	40
— 高嵩先生	—	—	—	30
— 楊樹忱先生	—	—	—	30
— 霍春英先生	—	—	—	30
— 巴平基先生	—	—	—	50
	—	—	—	390
	—	—	—	1,690
年／期終尚未行使購股權	—	—	—	1,690

(c) 根據二項式期權定價模式，Oxford授出的購股權價值如下：

授出日期	:	二零零五年二月一日
購股權價值	:	人民幣5,068,000元(相等於4,756,000港元)
行使價	:	人民幣2,725元(相等於330美元)
可變項目		
授出日期股份收市價	:	人民幣5,133元(相等於4,818港元)
無風險收益率	:	於二零零五年二月一日為3.647%(即香港金融管理局發行的10年外匯基金債券收益)
預期波動	:	51%(即香港石油及天然氣設備行業內可比較公開上市公司過往的普通股股份回報波動)
購股權屆滿日期	:	二零零五年二月一日起計10年
預期普通股股息	:	0

於二零零五年十月十九日，貴公司批准於貴公司股份上市時取代所有根據貴公司的首次公開發售前購股權計劃授出的購股權，上述估值並無考慮轉換購股權的代價。倘估值計及轉換購股權的代價，則購股權價值將由人民幣3,020,000元增加至人民幣8,088,000元，而於截至二零零五年五月三十一日止五個月收益表中扣除的購股權開支將由人民幣334,000元增加至人民幣897,000元。

購股權於二零零五年二月一日由獨立專業估值師西門(遠東)有限公司估值。

### 35. 承擔

#### (a) 資本承擔

貴集團的資本承擔如下：

	於十二月三十一日 二零零三年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零四年 人民幣千元	於五月三十一日 二零零五年 人民幣千元
已授權但未訂約	—	3,000	—
已訂約但未撥備	—	—	1,155
	<u>—</u>	<u>3,000</u>	<u>1,155</u>

## (b) 經營租賃承擔

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議的最低租賃付款總額分析如下：

	於十二月三十一日		於五月三十一日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1年內	390	1,266	1,469
1至5年	1,073	3,863	3,507
5年後	—	582	533
	<u>1,463</u>	<u>5,711</u>	<u>5,509</u>

貴公司於有關期間並無任何承擔。

## 36. 或然負債

	於十二月三十一日		於五月三十一日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已貼現票據	—	1,500	—

## 37. 結算日後事項

以下為於二零零五年五月三十一日後至本報告日期期間發生的重大事項：

- 於二零零五年十月二十日通過決議案，致使本招股章程附錄五「全體股東於二零零五年十月二十日通過的決議案」一段內所載的交易生效。
- 現組成 貴集團的公司為籌備上市進行重組。重組的詳情載於本招股章程附錄五「公司重組」一段。重組後， 貴公司於二零零五年十月十九日成為 貴集團的控股公司。
- 於二零零五年十月十九日， 貴公司有條件批准 貴公司的首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃的主要條款載於本招股章程附錄五「首次公開發售前購股權計劃的條款概要」一段。根據 貴公司全體股東於二零零五年十月二十日通過的決議案， 貴公司已有條件採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款載列於本招股章程附錄五「購股權計劃」一段。

## F. 分派儲備

貴公司於二零零五年五月三十一日並無可分派予股東的儲備。

## G. 貴公司的資產淨值

貴公司於二零零五年二月二十二日在開曼群島註冊成立，並根據重組於二零零五年十月十九日成為 貴集團的控股公司。倘重組已於二零零五年五月三十一日完成，則貴公司於二零零五年五月三十一日的資產淨值將約達人民幣56,956,000元，相當於於附屬公司的投資。

## H. 董事的酬金

根據現行安排，截至二零零五年十二月三十一日止年度估計應付予 貴公司董事的董事袍金及其他酬金將約達3,600,000港元，不包括根據董事服務合約應付的酌情花紅。董事服務合約的進一步詳情載於本招股章程附錄五「有關董事、高級管理層、員工、主要股東及專業人士的其他資料」一段。

## I. 結算日後的財務報表

貴公司或現組成 貴集團的任何公司概無就二零零五年五月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表，貴公司或現組成 貴集團的任何公司亦無於二零零五年五月三十一日後宣派、作出或支付任何股息或其他分派。

此致

埃謨國際集團有限公司  
元富證券(香港)有限公司  
列位董事 台照

陳葉馮會計師事務所有限公司  
香港執業會計師  
陳維端  
執業證書編號：P00712  
謹啟

二零零五年十一月二十一日