



浙江世寶股份有限公司

ZHEJIANG SHIBAO COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限責任公司)

股份代號：8331



二零零八年 年報

*僅供識別

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在本交易所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

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

本報告（浙江世寶股份有限公司各董事願共同及個別對此負全責）乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》的規定而提供有關浙江世寶股份有限公司的資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及所信：(1)本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(2)並無遺漏任何事實致使本報告所載任何內容產生誤導；及(3)本報告內表達的一切意見乃經審慎周詳的考慮後方作出，並以公平合理的基準和假設為依據。



目 錄

公司資料	2-5
企業簡介	6
五年財務概要	7
董事長報告書	8-9
管理層討論及分析	10-18
業務目標與實際業務進度比較	19-20
董事、監事及高級管理層	21-24
董事會報告	25-36
監事會報告	37
企業管治報告	38-43
獨立核數師報告	44-45
綜合收益表	46
綜合資產負債表	47-48
綜合權益變動表	49
綜合現金流量表	50-51
資產負債表	52
財務報表附註	53-102

公司資料

法定名稱 浙江世寶股份有限公司
Zhejiang Shibao Company Limited*

董事會

執行董事

張世權先生 (董事長兼總經理)

張寶義先生

湯浩瀚先生

朱頡榕先生

張蘭君女士

非執行董事

張世忠先生

張美君女士

顧 群先生

獨立非執行董事

包志超先生

陳國峰先生

呂榮匡先生

監事

杜 敏先生

馮 平先生

葛寶山先生

沈松生先生

王奎泉先生

高級管理層

杜春茂先生

沈榮金先生

周 瓏先生

虞忠潮先生

伊勢光男先生

周潔媚女士，ACCA, CPA

審核委員會

呂榮匡先生 (主席)

陳國峰先生

張美君女士

薪酬委員會

呂榮匡先生 (主席)

陳國峰先生

張美君女士

監察主任

朱頡榕先生

合資格會計師

周潔媚女士，ACCA, CPA

公司秘書

周潔媚女士，ACCA, CPA

* 謹供識別



公司資料

授權代表

朱韻榕先生
周潔媚女士，ACCA, CPA

註冊辦事處

中國浙江省義烏市
佛堂鎮雙林路1號

總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔軒尼詩道302-8號
集成中心603室

合規顧問

益華證券有限公司
香港中環皇后大道中8號5樓

法律顧問

香港法律
易周律師行
香港夏慤道10號
和記大廈10樓

中國法律
國浩律師集團(上海)事務所
中國上海市
南京西路580號
南證大廈31樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環金融街8號
國際金融中心二期18樓

公司資料

主要往來銀行

中國農業銀行義烏分行
—佛堂支行
中國浙江省義烏市佛堂建設路85號

中國工商銀行義烏分行
—義烏支行
中國浙江省義烏市篁園路128號

中國建設銀行杭州分行
—秋濤支行
中國浙江省杭州市江幹區慶春東路5號

中國工商銀行四平分行
—中央東路支行
中國吉林省四平市鐵東區1馬路

中國工商銀行杭州分行
—經開支行
中國浙江省杭州市
杭州經濟技術開發區6號大街5號

中國工商銀行(亞洲)有限公司
香港總部
—香港中環花園道3號中國工商銀行大廈33樓



公司資料

香港H股過戶登記處

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1712-16號鋪

上市地點

H股：香港聯合交易所有限公司
股份代碼：8331

網址

www.zjshibao.com

企業簡介

浙江世寶股份有限公司（「本公司」）為一家於二零零四年七月十二日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國註冊的股份有限公司。最終控股公司為浙江世寶控股集團有限公司（「浙江世寶控股」），一家在中國成立的有限責任公司。本公司H股自二零零六年五月十六日在聯交所創業板上市（「上市日期」），股份代號為8331.HK。

浙江世寶股份有限公司及其附屬公司，統稱本集團是中國領先的汽車轉向系統製造商。

本集團主要從事設計、製造及銷售各類型汽車轉向系統及相關元件，在中國積累了豐富行業經驗。本集團是中國率先研究及開發汽車液壓動力轉向系統的企業之一，同時也是國內最早具備汽車電動轉向系統設計與製造能力的企業。

集團創始人及董事長張世權先生於一九八四年涉足汽車轉向產品的製造，一九九三年在浙江省義烏市創辦了公司的前身浙江世寶方向機有限公司，並於二零零四年改制為股份制企業。

集團在浙江省杭州市、義烏市、吉林省四平市及安徽省蕪湖市分別建立了汽車零部件加工及組件總成工廠，形成了年產1,000,000台／套轉向系統產品的綜合能力。

本集團主要服務於各大汽車製造商，提供四大類組件產品：應用於輕型、中型及重型貨車及大型客車的液壓動力循環球轉向器組件、應用於乘用車的液壓動力齒輪齒條轉向器組件及轉向節組件，及應用於普通燃油車輛及新能源車輛的節能環保型電動轉向系統（擁有自主知識產權）。

集團擁有眾多及不斷增加的客戶群，包括一汽集團、東風汽車集團、安徽江淮汽車有限公司（「江淮汽車」）、金龍聯合汽車工業（蘇州）有限公司、北汽福田汽車股份有限公司、奇瑞汽車有限公司（「奇瑞汽車」）、吉利汽車控股有限公司（吉利汽車）、一汽轎車股份有限公司（「一汽轎車」）、一汽—大眾汽車有限公司（「一汽大眾」）等。集團並通過建立一個覆蓋全國主要地區的營銷網絡開發零售市場。

集團具有豐富的汽車廠配套經驗、強大的設計能力、實施精益生產管理模式。通過在產品研發方面持續投資，本集團已具備與國內外整車設計團隊聯合開發的能力。我們的業務目標是成為中國汽車零部件行業的領軍企業及著名汽車製造商的轉向系統組件供應商。

五年財務概要

本集團截至二零零八年十二月三十一日止過去五年經審核業績、資產及負債。有關資料以綜合基礎及按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收益	256,215	211,970	152,369	149,148	140,323
除稅前溢利	48,640	47,603	38,674	41,600	48,515
年度溢利	41,503	38,906	33,178	38,025	35,526
少數股東權益	626	665	583	553	1,058
母公司股權持有人應佔溢利	40,877	38,241	32,595	37,472	34,468
每股盈利 — 基本(人民幣元)	0.1556	0.1456	0.1403	0.2130	0.1959

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非流動資產	253,046	222,108	187,497	181,117	130,507
流動資產	260,984	258,135	251,366	197,638	207,412
流動負債	90,291	83,466	66,243	126,480	120,077
流動資產淨值	170,693	174,669	185,123	71,158	87,335
母公司股權持有人應佔權益	413,190	385,446	360,338	234,885	197,413
權益總額	417,076	389,306	364,133	242,597	202,022

董事長報告書

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核業績報告。

本集團主要從事研發製造及銷售汽車轉向系統產品及中高檔轎車轉向節產品。同時亦是國內率先完成轎車電動助力轉向系統(EPS)自主研發及具備製造能力的企業。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約人民幣256,215,000元，較二零零七年上升約20.9%。本集團於二零零八年的收益繼續增加，主要得益於齒輪齒條轉向器、馬自達M6轉向節及零售市場的銷售大幅增長。

於回顧年間，本集團的毛利率約為36.0%（二零零七年：約為39.0%），較二零零七整年的毛利率有所下降。本集團的毛利率主要受循環球轉向器及馬自達M6轉向節售價下跌，以及原材料價格大幅上漲造成不利影響。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團溢利約為人民幣41,503,000元（二零零七年：約為人民幣38,906,000元），較二零零七年增加約6.7%。股東應佔溢利約為人民幣40,877,000元（二零零七年：約為人民幣38,241,000元），較二零零七年增加約6.9%。

二零零八年，受全球金融危機影響，全球汽車市場一片蕭條，中國汽車市場亦經歷了自一九九九年以來增長首次低於10%的年份。二零零八年上半年中國汽車市場銷售旺盛，進入下半年後則呈現出前所未有的頹勢。同時，在二零零八年原材料價格漲至歷史高位。二零零八年，面對日趨惡化的國際經濟環境，本集團及時採取應對措施，通過加強市場開發及控制成本，使得收入與利潤仍然保持了增長。於回顧年內，本公司產品在各類車型上的應用更加廣泛，來自重點客戶的銷售繼續增長，來自集團前五大客戶的銷售額佔總銷售額的51.9%。

本集團作為中國汽車工業協會轉向器委員會理事成員，定期參與行業交流及會議，及時瞭解外部環境及競爭變化，為企業決策提供有用的資訊。

二零零八年，本集團自主研發的電動轉向系統被安裝在奧運服務車——一汽奔騰混合動力轎車上，在北京奧運會期間運行良好。

董事長報告書

未來展望

展望未來，我認為中國汽車市場保持增長的大趨勢不會改變，理由是：1)中國政府將拉動汽車消費作為拉動內需、提振經濟的重要舉措；2)中國汽車擁有率遠低於全球平均水準，中國很多家庭還沒擁有第一輛汽車。然而，金融危機對實體經濟的影響短期內還可能加深，加上各大跨國汽車製造商押寶中國，勢必導致國內市場競爭空前激烈，行業併購重組的機會增加，只有手握現金和訂單的企業才能成為最後的贏家。

二零零九年一月中國政府出台了「汽車產業調整振興規劃」，本集團將受益於該振興規劃。其中1.6升及以下排量轎車購置稅降低及發展自主品牌汽車的支持政策，將給本公司帶來更多業務拓展機會，因為低排量及自主品牌汽車製造商較多選擇國產零部件。而「規劃」中的支持新能源汽車發展政策，將使得本集團的電動轉向系統產品迎來市場的春天。目前本集團已成功開發出一系列電動助力轉向系統，適用於多個汽車廠生產的排量1.0升至2.0升的各類型號汽車。

二零零九年對本集團來說，將是夯實基礎、提升能力的一年。本集團將繼續加強對重點客戶的開發力度及進一步完善內部管理。於回顧年度內，本集團又獲得了多個齒輪齒條轉向系統開發項目，預計將在未來幾年為公司帶來持續的業務增長。

考慮到金融危機的影響，使得發達經濟體及新興經濟體的汽車市場都受到了重創，以及各跨國汽車製造商在關閉、減產其在其他國家工廠的同時，加大了在中國的投資，本集團打算在未來一段時間內更加注重國內市場，謹慎開闢海外市場。

張世權

董事長

中國浙江杭州

二零零九年三月二十日

管理層討論及分析

市場回顧

汽車製造和銷售

二零零八年，全球性金融危機導致了世界經濟嚴重衰退，給全球汽車業帶來重創。美國汽車工業已下降至一九九二年以來的最低谷，歐洲各國也相繼滑落。中國汽車市場受國際環境影響，在二零零八年呈現「前高後低」的走勢。二零零八年，汽車產銷分別達到934.51萬輛和938.05萬輛，比二零零七年增長5.2%和6.7%，成為自一九九九年後首次跌破10%的年份。從二零零八年汽車產銷總體變化情況來看，上半年表現總體平穩，三季度後產銷下滑加劇，特別是十一月、十二月產銷同比快速下降，造成四季度產銷同比雙雙呈現負增長，進一步加快了全年汽車產銷增速回落。

二零零八年，乘用車產銷分別達到673.77萬輛和675.56萬輛，同比增長5.6%和7.3%，分別佔汽車產銷總量的72.1%和72.0%，與二零零七年相比，所佔比重提高0.3%和0.4%。二零零八年，商用車產銷分別達到260.74萬輛和262.49萬輛，同比增長4.2%和5.3%，與乘用車相比，商用車進入下半年以來，表現更為低迷。二零零八年，汽車整車出口受國際環境影響較大，上半年總體延續了快速增長勢頭，進入三季度後增速回落明顯。截至二零零八年底，汽車共出口68.07萬輛，從二零零七年的增速79.0%，回落至二零零八年的增速11.1%。

二零零九年開始，中國政府相繼出台了一系列產業振興計畫來刺激經濟，其中包括「汽車產業調整振興規劃」，促進汽車消費成為拉動內需的其中一項重要措施。二零零九年一月中國汽車月銷量首次超過美國。另外，從市場需求看，中國每1,000人擁有不到50輛汽車，大部分消費者屬於初次購車，對乘用車的需求尚處於發展階段。中國廣大農村地區的汽車消費還未得到開發。因此，未來中國汽車市場保持增長的大趨勢不會改變。

管理層討論及分析

汽車零部件市場趨勢

二零零九年，中國汽車零部件市場將迎來調整和升級機會。

- 零部件企業的兼併重組及行業結構調整在政策支援下將加快步伐。
- 國產零部件企業受益於自主品牌轎車、輕型貨車及微型客車銷量的增長，訂單將增加。
- 汽車零部件的技術創新，尤其是新能源汽車、電動汽車關鍵零部件的研發及產業化將在政策支持下得到較快發展。
- 增值稅轉型改革從長遠看將有利於促進設備更新、技術創新和產品結構升級。

業務回顧

經營業績

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約人民幣256,215,000元，較二零零七年增加約20.9%。本集團於二零零八年的收益保持增長，主要是由於集團齒輪齒條轉向器、馬自達M6轉向節及零售市場的銷售增加，從而實現了集團銷售的總體增長。

於回顧年度內，本集團的毛利率約為36.0%，較二零零七整年的毛利率有所下降（二零零七年：約為39.0%）。本集團的毛利率主要受循環球轉向器及馬自達M6轉向節售價下降及原材料價格上漲造成不利影響。

於回顧年度內，本集團齒輪齒條轉向器及轉向節產品擴大了在自主品牌轎車上的應用。本集團的齒輪齒條轉向器產品零售市場的業務也有較大的增長。

管理層討論及分析

集團於回顧年度內研發費用較上年增加約人民幣2,547,000元，主要用於新的試製項目和設計改進，以及新的電動轉向系統產品開發，以便更好滿足市場需求及降低製造成本。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，銷售開支較二零零七年增加約人民幣3,077,000元，主要原因是業務量增加導致的運雜費增加。

於年內錄得匯兌虧損約為人民幣162,000元。匯兌虧損是由人民幣兌換港元增值，對來自配售H股的港元所得款項淨額造成影響所致。所得款項淨額中約人民幣94,722,000元已根據二零零六年五月四日刊發的招股章程（「招股章程」）中「所得款項用途報表」一節所示動用，而港元所得款項已大部分轉換為人民幣。

由於以上幾項主要因素所致，與二零零七年比較，稅後溢利總額增加了約為人民幣2,597,000元，增加約6.7%。

市場推廣及新產品

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的齒輪齒條轉向器產品在國內知名汽車廠的多個車型上得到應用，並且也獲得了多個新產品開發業務。於回顧年度內，本集團成功開發了馬自達M6車型的轉向器。本集團自主研發的電動轉向系統亦完成了汽車廠的道路試驗，已經具備大批量生產能力。

於回顧年度內，四平機械為一汽轎車開發了二款轉向節新產品。四平機械目前是一汽轎車所有車型的轉向節產品的獨家供貨商。

於回顧年度內，本集團接待了中國第一汽車集團公司副總經理帶隊的高層訪問團，此訪問團的目的是在全國範圍內考察一汽自主品牌轎車發展的零配件合作夥伴。本集團作為訪問團選定考察的唯一轉向系統製造商，預期未來本集團將有更多為一汽轎車開發新產品的機會。

於回顧年度內，安裝了本集團自主研發的電動轉向系統的一汽奔騰混合動力車作為二零零八年北京奧運會服務車，在北京奧運期間成功應用，本公司產品在運行過程中表現良好。

於回顧年度內，本集團參展了北京汽車展覽會及法蘭克福上海國際汽配展。於回顧年度內，本公司亦擴大了齒輪齒條轉向器零售網絡。

管理層討論及分析

生產設施

於回顧年度內，本集團不斷擴充生產設施，購買了世界先進的生產及調試設備。杭州世寶一條全新的液壓動力齒輪齒條轉向器裝配線於本回顧年度內安裝完畢並投入使用。

於回顧年度內，本集團繼續推進精益生產管理模式，改進工作流程，提高生產自動化率及設備利用率。

研究及發展

於回顧年度內，本集團的產品研發能力更加提高，進入了與國外知名汽車設計公司合作同步開發新車型的階段。本集團自主開發的電動轉向系統產品已經被國家知識產權局授予專利權並頒發證書。於回顧年度內，本集團開發了應用範圍更加廣泛的一系列電動轉向系統產品，可應用於排量1.0升至2.0升的轎車。

本集團於回顧年度內連續第二年入圍《中國汽車報》評選的「全國百佳汽車零部件供應商」。此外，杭州世寶、四平機械再次獲得東風柳州汽車、一汽轎車分別頒發二零零八年度的「優秀供應商」。四平機械於回顧年度內首次進入一汽轎車「核心供應商」名錄。杭州世寶亦於回顧年度內獲得北汽福田汽車股份有限公司北京客車分公司「品質貢獻獎」、安徽江淮專用汽車公司「優秀供應商」及廈門金龍旅行車有限公司「合格供應商」。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣256,215,000元，較二零零七年約人民幣211,970,000元，上升約20.9%。本集團於二零零八年的收益保持增長，主要是由於集團齒輪齒條轉向器、馬自達M6轉向節及零售市場的銷售增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣92,117,000元，較二零零七年約人民幣82,651,000元，增長約11.5%。於回顧年內，本集團的毛利率約為36.0%（二零零七年：約為39.0%），較二零零七年整年的毛利率略有下降。本集團的毛利率受循環球轉向器及馬自達M6轉向節售價下降及原材料價格上漲造成不利影響。

其他收入

其他收入主要包括政府補貼收入和利息收入等。此項收入截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣4,450,000元，較二零零七年約人民幣8,251,000元，下降約46.1%。

銷售及分銷成本

本集團銷售及分銷成本截至二零零八年十二月三十一日止年度約為人民幣16,920,000元，佔本集團總營業額約6.6%，與二零零七年佔總營業額約6.5%相若。

管理層討論及分析

行政開支

本集團行政開支截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣29,950,000元，較截至二零零七年約人民幣26,508,000元，增加約13.0%。行政開支上升主要是由於人工成本的上升以及研發費用的增加。此數額佔截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團總營業額的約11.7%，與去年佔總營業額約12.5%相比略有下降。

融資成本

本集團融資成本截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣257,000元，與二零零七年約為人民幣265,000元相若。

研發費用

本集團研發費用截至二零零八年十二月三十一日止年度約為人民幣7,546,000元，佔本集團總營業額的約2.9%，較二零零七年增加約人民幣2,547,000元。

年度溢利及溢利率

基於上文所述因素，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利約為人民幣41,503,000元，較去年約人民幣38,906,000元，增加約6.7%。本集團的溢利率（溢利佔本集團總營業額的百分比），於截至二零零八年十二月三十一日止年度約為16.2%（二零零七年：約18.4%）。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

流動資金比率

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣50,052,000元，而於二零零七年十二月三十一日則約為人民幣70,610,000元。於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資金比率約為2.9(二零零七年：約3.1)，速動比率約為2.2(二零零七年：約2.5)。

於二零零八年十二月三十一日的流動資產淨值約為人民幣170,693,000元(二零零七年：約為人民幣174,669,000元)。

於二零零八年十二月三十一日的非流動負債約為人民幣6,663,000元(二零零七年：約為人民幣7,471,000元)。

經計及本集團內部產生的資金、可供本集團使用的銀行信貸及已配售H股的所得款項淨額，董事會認為本集團有足夠營運資金應付現時的需求。

資本結構

於二零零八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約為7.0%(二零零七年：約0.5%)。資產負債比率計算方法為債務淨額除以總資本及債務淨額之和。債務淨額包括其他計息借款、應付貿易賬款及票據、其他應付賬款及應計費用，減去現金及現金等值項目。資本指母公司股權持有人應佔權益。

於二零零八年十二月三十一日的貸款及借貸總額約人民幣5,090,000元(二零零七年：約為人民幣5,560,000元)，其中須於一年內償還為零(二零零七年：零)，須於一年後償還約為人民幣5,090,000元(二零零七年：約為人民幣5,560,000元)，貸款按5厘的商業年利率計息(二零零七年：5厘)。

本集團的現金及現金等值項目和貸款及借貸主要為人民幣。

資產質押

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何資產押記(二零零七年：無)。

重大收購及出售

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

管理層討論及分析

收購土地使用權

於二零零八年七月十一日，本公司與四平鐵東經濟開發區（「四平鐵東」）訂立具法律約束力之協議，將以代價人民幣27,720,000元收購工業建設用地約110,000平方米，土地位於四平鐵東經濟開發區。代價將以現金支付及預期二零零九年年底前支付，但本公司一次性將徵地費用交齊，四平鐵東一個月內把開發區按省市規定返還承讓人約人民幣13,000,000元作為基礎設施建設基金。收購事項將會以本集團之內部資源撥付。

土地使用權期限為土地交付日期起計五十年。本公司交納完徵地費用之日起，四平鐵東負責在三個月內將《國有土地使用權證》辦交予本公司。四平鐵東為吉林省政府批准省級工業開發區。

本公司擬將土地作建設精密鑄造與機加項目之用。通過將業務延伸至上游的零件鑄造，加強本公司採購件的成本及品質控制優勢。同時擴大經營規模，增加營業額及利潤。

外幣風險

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及採購主要以人民幣為單位。除配售H股的所得款項淨額餘額均為港元外，本集團並無承受重大外幣風險。所得款項已大部分轉換為人民幣。本集團並無訂立任何對沖安排。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，除年報財務報表附註31所載的資本承擔外，本集團並無任何其他重大資本承擔。

或然負債

或然負債之詳情載於財務報表附註30。

管理層討論及分析

僱員資料及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團合共聘用1,018名僱員（二零零七年：995名）。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，員工薪金及福利總額約為人民幣29,652,000元（二零零七年：約為人民幣25,877,000元）。本集團按照市場慣例為僱員提供酬金福利，並根據中國相關法規提供退休福利。

集資所得款項用途

截至二零零八年十二月三十一日

	誠如招股 章程所述 港幣千元	誠如招股 章程所述 人民幣千元*	實際情況 人民幣千元
業務計劃：			
收購機器、設備，及／或擴充組裝線， 以擴充本集團的生產廠房及／或產能	7,000	6,163	6,698
添置測試設備及軟件，以增強本集團的 研發及產品測試能力（附註(a)）	2,000	1,761	2,576
	<u>9,000</u>	<u>7,924</u>	<u>9,274</u>

附註：

(a) 由於物價及匯率變化超支了人民幣815,000元。

* 匯率1.00港元兌人民幣0.8804元折算成人民幣。

業務目標與實際業務進度比較

根據招股章程載列業務目標陳述

實際進展

擴大生產力

購買額外機器及設備生產液壓轉閥式轉向控制閥

購買了世界先進的液壓轉閥式轉向控制閥生產及調試設備

為齒輪齒條轉向器生產購買額外機器及設備

購買了數台機加設備

購買機器、生產及測試設備，為生產其他轉向器系統元件作好準備

購買了生產及測試設備

研發

開始對新型號液壓轉閥式轉向控制閥進行技術分析、結構性設計、開發及測試

完成了適用於國內不同市場需求的各型號液壓轉閥式轉向控制閥的開發及測試

開始對新汽車型號的轉向器系統元件進行初期開發

開發了馬自達M6車型的轉向器

業務目標與實際業務進度比較

銷售與市場推廣

參與國際性汽車零部件展覽會，旨在向海外市場宣傳本集團的產品

設展二零零八年北京汽車展覽會及法蘭克福上海國際汽配展

開始向轉向器系統零部件零售商展開市場推廣活動

舉辦產品介紹會及培訓會，提高零售商對本集團轉向器產品的信心，進而促進銷售

人力資源

為支持本集團的整體業務擴展，
招聘約20名技術員及一般員工

招聘了20名技術員及5名數控機床操作員

為支持本集團的整體業務擴展，
招聘約30名技術員及一般員工

通過內部選拔，替代對外招聘

董事、監事及高級管理層

執行董事

張世權先生，58歲，本集團創辦人，本公司董事長兼總經理。彼負責本集團的整體策略計劃、業務發展及新產品銷售及市場策略。彼也為浙江世寶控股董事。張先生從事汽車轉向器行業有二十餘年之豐富經驗，並為高級經濟師。二零零六年在北京人民大會堂，張先生被中國工業經濟年度人物評選辦公室授予「第二屆中國工業經濟年度十大傑出人物」。

張寶義先生，36歲，本公司副總經理。一九九五年畢業於浙江工業大學浙西分校。於一九九六年任職浙江世寶方向機，並於二零零零年二月獲委任為浙江世寶方向機的總經理。二零零四年被授予義烏市「勞動模範」。彼為張先生之兒子。

湯浩瀚先生，41歲，本公司副總經理，吉林省人大代表，四平市工商業聯合會副會長，中國人民政治協商會議吉林省四平市常務委員會常委，全國傑出青年興業領頭人。湯先生被評為「吉林省優秀民營企業家」。湯先生畢業於中國人民大學。於一九九零年任南京人口管理幹部學院助教。湯先生於一九九五年任浙江世寶方向機的總經理助理及辦公室主任，並於一九九七年獲委任為浙江世寶方向機副總經理。自一九九八年起獲委任為四平機械公司總經理。湯先生於二零零四年獲吉林大學工商管理碩士學位，並於二零零八年獲吉林大學技術經濟及管理專業博士學位。彼為張美君的丈夫（及張先生之女婿）。

朱韻榕先生，60歲，自二零零二年二月加入本集團以來出任本公司副總經理，負責投資者及公共關係方面的工作。朱先生亦為本公司的監察主任及授權代表。此外，彼亦為浙江世寶控股監事。從一九六六年至一九九零年，在上海、湖北及浙江等地的若干中國主要汽車零部件廠商工作，在汽車零部件行業積累20餘年的經驗。

張蘭君女士，33歲，負責監督本公司財務及會計。彼於一九九六年畢業於浙江財經學院，並獲得貴州大學工商管理碩士學位。張女士於一九九七年加入本集團會計部，並於財務及會計方面擁有逾十年經驗。張女士亦自一九九六年十一月起出任杭州世寶董事，並由二零零一年起為杭州世寶的財務經理。彼為張先生之女兒。

董事、監事及高級管理層

非執行董事

張世忠先生，47歲，本集團副總經理，負責掌管機械式轉向器生產。在義烏市前進方向機廠的業務於一九九三年被浙江世寶方向機接手前，彼為義烏市前進方向機廠的副廠長，並自此於接手後出任浙江世寶方向機的副總經理。彼亦為浙江世寶控股董事長，持有165,387,223股內資股，佔已發行內資股94%及本公司已發行總股本約62.97%。彼於汽車轉向器行業擁有逾十五年經驗。彼為張先生的胞弟。

張美君女士，38歲，一九九二年畢業於中國人民解放軍運輸工程學院，主修汽車零部件設計與製造，一九九三年至一九九八年負責掌管浙江世寶方向機的財務及會計。彼為張先生之女兒，並為湯浩瀚先生的妻子。

顧群先生，39歲，於一九九一年畢業於浙江大學，取得化學工程學士學位。自二零零零年九月起擔任舟山世寶董事總經理。

獨立非執行董事

包志超先生，72歲，包先生曾任職於一汽集團，於一九九四年任高級研究工程師及於一九九八年任副總工程師。包先生現已從一汽集團退休，彼自二零零四年九月起獲委任為獨立非執行董事及於二零零四年十一月獲委任為高級顧問。

陳國峰先生，62歲，曾先後在杭州汽輪機廠、杭州市機械工業局及杭州機械電子控股(集團)有限公司等企業擔任財務會計師、會計主管、副總會計師、財務處長及部長等職位。陳先生為寧波摩士集團股份有限公司獨立董事。陳先生自二零零四年十二月起受聘擔任獨立非執行董事。

呂榮匡先生，46歲，於一九九零年畢業於澳洲新英倫大學(University of New England)，取得財務管理文憑。彼為澳洲會計師公會會員及香港會計師公會資深會員，自二零零四年十二月起受聘擔任獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理層

監事

杜敏先生，53歲，自二零零二年加入本公司的附屬公司四平市方向機械有限公司，現為高級經濟師。杜先生畢業於吉林財貿學院，並取得經濟學學士學位。杜先生自二零零七年六月起獲委任為職工代表的監事。

馮平先生，56歲，自一九七零年加入一汽轎車股份有限公司，現為副總工程師，負責生產準備管理工作。馮先生畢業於吉林省機械工程學會大專班。馮先生自二零零七年六月起獲委任為監事。

葛寶山先生，46歲，吉林大學管理學院教授，博士生導師，並兼任吉林大學創業研究中心常務副主任。葛先生自二零零五年一月起獲委任為監事。

沈松生先生，72歲，一九八零年任職杭州紅旗汽車零部件廠。沈先生於一九九三年加入本集團。沈先生自二零零四年六月起獲委任為本集團監事。

王奎泉先生，44歲，監事，分別於一九八六年及一九八九年取得江西財經學院(現稱為江西財經職業學院)本科學位及東北財經大學經濟學碩士學位。一九九七年至二零零零年任浙江財政學校副校長，二零零二年至二零零五年任浙江財經學院研究生部副主任，自二零零六年起任浙江財經學院黨委辦公室、校長辦公室主任。王先生自二零零五年一月起獲委任為監事。

董事、監事及高級管理層

高級管理層

杜春茂先生，53歲，四平機械副總經理。自二零零一年起負責管理裝配車間及機械工場。

沈榮金先生，61歲，本集團副總工程師。沈先生於一九九三年加入浙江世寶方向機。於出任本集團副總工程師前，沈先生於一九九七年獲委任為浙江世寶方向機總工程師。

周瓏先生，52歲，自二零零三年四月加入本集團以來出任杭州世寶副總工程師，技術中心副主任，掌管產品開發部。周先生於一九八三年畢業於南京市機械工業局職工大學，熱處理工藝及設備專業。周先生於一九八九年至一九九五年任南京某汽車零部件廠工程師，並於一九九七年獲委任為副廠長。

虞忠潮先生，44歲，自二零零四年十二月一日加入本集團，現任本公司副總裁，分管公司經營工作及兼管杭州世寶汽車方向機有限公司的具體經營。虞先生於一九八四年任職東風杭州汽車公司，擔任研究所工程師，由一九九四年至一九九九年任東風日產柴汽車有限公司採購部長，由一九九九年至二零零四年擔任浙江長行汽車租賃有限公司營銷副總裁。

伊勢光男先生，68歲，自二零零三年一月加入本集團以來出任杭州世寶副總經理，負責開發及生產液壓動力齒輪齒條轉向器。彼於一九九六年獲委任為日本一家著名汽車零件生產商的部門主管。由一九九七年至二零零一年，彼被調任一家中日合營企業擔任副總經理，該合營企業從事生產液壓動力齒輪齒條轉向器。

周潔媚女士，39歲，於二零零六年九月出任本集團的合資格會計師、公司秘書及授權代表。周女士分別為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會之會員，並於四大會計師行之一及上市公司工作合共逾7年。

董事會報告

董事會謹提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度之本集團年報及經審核財務報表。

主要業務

本集團乃從事研發、製造及銷售汽車轉向系統產品，其附屬公司及聯營公司之業務分別載於財務報表附註17及附註18。

年度內，並無呈列業務及地區分部分析，其詳情列載於財務報表附註4。

業績

截止二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之業績及財務狀況載於年報第46頁至第102頁。

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產與負債概要載於年報第7頁。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度末期現金股息每股人民幣0.05元(含稅)，總金額約為人民幣13,133,000元。就分派末期現金股息而言，內資股持有人的現金股息將會以人民幣分派及支付，而H股持有人的現金股息則以人民幣宣派但以港幣支付(人民幣與港幣兌換率將按二零零九年六月五日前五(5)個工作日，由中國人民銀行宣佈人民幣兌港元的五(5)日平均價計算)，其中，根據於二零零八年一月一日正式實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，非居民企業應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，適用稅率為10%，由上市發行人代扣代繳。

本公司將在即將召開的股東週年大會上提呈派付末期現金股息的建議。倘獲股東批准，本公司預期約於二零零九年六月十九日(星期五)，向二零零九年六月五日(星期五)名列本公司股東名冊的股東派付末期現金股息。

本公司將於二零零九年五月六日(星期三)至二零零九年六月五日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理H股的股份過戶登記手續，於該期間將不會辦理股份過戶登記手續。於二零零九年六月五日(星期五)名列H股股東名冊的股東將有權出席本公司於二零零九年六月五日(星期五)舉行的股東週年大會，以及收取末期現金股息。所有過戶檔連同本公司H股有關股票須於二零零九年五月五日(星期二)下午四時半前送交本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

年度內，本公司並無向股東派發任何中期股息。

董事會報告

可供分派的儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供分配的儲備約為人民幣65,030,000元（二零零七年：人民幣43,656,000元）。

股本

年內本公司股本變動詳情列載於財務報表附註28。

可換股證券

本集團並無授出任何可換股證券、期權、權證或其他類似的權利。

儲備

於二零零八年十二月三十一日，本集團按國際財務報告準則編製之儲備及於年內之變動詳情載於綜合權益變動表，有關儲備之詳情載於財務報表附註29。

捐款

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的捐款約為人民幣286,400元（二零零七年：約為人民幣60,000元）。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註14。

借款

本集團銀行借款詳情載於財務報表附註27。



董事會報告

董事及監事

於本年度及截至本報告日期止，本公司的董事及監事如下：

執行董事

張世權先生(董事長兼總經理)

張寶義先生

湯浩瀚先生

朱韻榕先生

張蘭君女士

非執行董事

張世忠先生

張美君女士

顧 群先生

獨立非執行董事

包志超先生

陳國峰先生

呂榮匡先生

監事

杜 敏先生

馮 平先生

葛寶山先生

沈松生先生

王奎泉先生

董事會報告

董事及監事的服務合約

各董事(包括執行董事、非執行董事與獨立非執行董事)及監事已分別與本公司訂立服務合約，任期三年，可於雙方同意下及根據本公司章程條文續約及重選連任。其後，倘發生合約中所載的若干事件，可由本公司終止，或由其中一方發出不少於一個月的書面通知終止為止。

除上述所披露外，本公司董事及監事概無與本公司簽訂任何服務合約在一年內本公司不可在不予賠償(法定賠償除外)情況下終止。

本公司確認已接獲各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第5.09條就其獨立性而發出的年度確認書。本公司認為彼等乃屬創業板上市規則第5.09條所指的獨立人士。

董事及監事薪金及五位最高酬金員工

董事、監事酬金及五位最高酬金員工詳情載於財務報表附註7及附註8。

釐定董事及監事薪酬之標準

公司之薪酬理念亦適用於董事及監事。在釐定董事及監事薪酬水平時，除了參考市場基準外，亦考慮個人責任、經驗、工作量及其投入公司及子公司的時間而釐定。對於董事及監事享有的醫療保險等其他福利待遇參照國家有關法規及公司的內部規章執行。董事有權獲享該等由董事會全權酌情釐定的酌情花紅。除了上述的服務費及酌情花紅外，董事應有權享用公司給予其它職員的津貼及福利。董事根據公司有關規章可享有公司的購股權計劃(如有的話)。

關連交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無根據創業板上市規則須作出關連交易披露的交易。

就財務報表附註32所載的關聯方交易而言，董事會已確認，於回顧年度內，除(i)向本公司的聯營公司蕪湖世特瑞轉向系統有限公司銷售原材料及製成品；及(ii)本公司從其採購原材料及製成品外，根據創業板上市規則的定義，該等交易構成本公司的關連交易。但是，根據創業板上市規則第20.31(1)條的規定，該等交易均為創業板上市規則第20章所載可豁免申報、公告及獨立股東批准規定的集團內部交易。

董事會報告

董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債券權益及淡倉之披露

截至二零零八年十二月三十一日止年度，各董事、監事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於登記冊的權益，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 於本公司的內資股中的好倉：

董事姓名	身份	內資股數目	所佔同類別 股份的概約 股權百分比	所佔本公司 已發行 股本總數的 概約百分比
張世權先生(張先生)	受控法團的權益	165,387,223	94.00%	62.97%

附註：張先生持有最終控股公司浙江世寶控股40%權益，而浙江世寶控股則持有165,387,223股本公司的內資股。由於張先生在浙江世寶控股股東大會上有權行使或控制行使三分之一或以上投票權，故張先生被當作或被視作於浙江世寶控股所持的全部165,387,223股本公司的內資股中擁有權益。

(2) 於最終控股公司(浙江世寶控股，為本公司的相聯法團)的註冊資本中的好倉：

董事姓名	身份	註冊貢獻 資本的金額	所佔浙江世寶 控股註冊資本的 概約百分比
張先生	實益擁有人	人民幣20,000,000元	40%
張寶義先生	實益擁有人	人民幣10,000,000元	20%
湯浩瀚先生	實益擁有人	人民幣10,000,000元	20%
張蘭君女士	實益擁有人	人民幣7,500,000元	15%
張世忠先生	實益擁有人	人民幣2,500,000元	5%

附註：浙江世寶控股持有165,387,223股本公司的內資股，分別佔本公司已發行內資股的94%及全部已發行股本約62.97%，因此，為本公司的相聯法團。

董事會報告

董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債券權益及淡倉之披露 (續)

- (3) 於本公司一家附屬公司杭州世寶汽車方向機有限公司(「杭州世寶」，本公司的相聯法團)的註冊資本的好倉：

董事姓名	身份	註冊貢獻資本的金額	所佔杭州世寶 註冊資本的 概約百分比
張先生	家族權益(附註1)	人民幣400,000元	1%
	受控法團的權益(附註2)	人民幣39,600,000元	99%

附註：

- (1) 杭州世寶為本公司一家附屬公司，分別由本公司擁有99%權益及張海琴女士(「張太」，張先生的配偶)擁有1%權益。張先生被當作或被視作於其配偶於杭州世寶直接持有1%權益中擁有權益。
- (2) 張先生持有本公司最終控股公司浙江世寶控股註冊資本的40%權益，而浙江世寶控股持有本公司已發行資本總數約62.97%。由於張先生有權於浙江世寶控股及本公司的股東大會上行使或控制行使三分之一或以上的投票權，因此，張先生被當作或被視為於本公司於杭州世寶直接持有的99%權益中擁有權益。

- (4) 於本公司一家同系附屬公司吉林世寶機電自動化有限公司(「吉林世寶自動化」，為本公司的相聯法團)的註冊資本中的好倉：

董事姓名	身份	註冊貢獻 資本的金額	所佔吉林 世寶自動化 註冊資本的 概約百分比
張先生	受控法團的權益	人民幣1,600,000元	80%

附註：本公司最終控股公司浙江世寶控股的附屬公司吉林世寶自動化乃由浙江世寶控股擁有80%權益。由於張先生持有浙江世寶控股註冊資本40%權益，因此在浙江世寶控股的股東大會上有權行使或控制行使三分之一投票權，故張先生被當作或被視作於浙江世寶控股於吉林世寶自動化直接持有的80%權益中擁有權益。

董事會報告

董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債券權益及淡倉之披露 (續)

- (5) 於本公司一家同系附屬公司長春世立汽車制動零部件有限責任公司(「長春世立汽車」，為本公司的相聯法團)的註冊資本中的好倉：

董事姓名	身份	註冊貢獻 資本的金額	所佔 長春世立汽車 註冊資本的 概約百分比
張先生	受控法團的權益	人民幣6,300,000元	90%

附註：本公司最終控股公司浙江世寶控股的附屬公司長春世立汽車乃由浙江世寶控股擁有90%權益。由於張先生持有浙江世寶控股註冊資本40%權益，因此在浙江世寶控股的股東大會上有權行使或控制行使三分之一投票權，故張先生被當作或被視作於浙江世寶控股於長春世立汽車直接持有的90%權益中擁有權益。

- (6) 於本公司一家同系附屬公司安徽世寶鑄造工業有限公司(「安徽世寶」，為本公司的相聯法團)的註冊資本中的好倉：

董事姓名	身份	註冊貢獻 資本的金額	所佔安徽世寶 註冊資本的 概約百分比
張先生	受控法團的權益	人民幣10,000,000元	100%

附註：本公司最終控股公司浙江世寶控股的附屬公司安徽世寶乃由浙江世寶控股擁有100%權益。由於張先生持有浙江世寶控股註冊資本40%權益，因此在浙江世寶控股的股東大會上有權行使或控制行使三分之一或以上投票權，故張先生被當作或被視作於浙江世寶控股於安徽世寶直接持有的100%權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事並不知悉本公司任何董事、監事及最高行政人員在本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份或相關股份或債券中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條將須記錄於本公司存置的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關本公司董事、監事及最高行政人員進行的證券交易規定將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

購買股份或債券的安排

本公司、其最終控股公司或其最終控股公司的任何附屬公司於年內概無訂立任何安排，以致本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，而概無董事、監事及最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲子女有權認購本公司的股份，或已行使該等權利。

購股權計劃

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司並無實行任何購股權計劃。

主要股東

截至二零零八年十二月三十一日，就本公司董事、監事及高級行政人員所知，下列人士(上文所披露的本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司根據證券及期貨條例第336條須記錄於存置的登記冊的本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

於本公司股份中的好倉：

股東姓名	身份	股份數目及類別	所佔相同類別 股份中股權的 概約百分比	所佔 本公司已發行 股本總額中 的概約百分比
浙江世寶控股 (附註1)	實益擁有人	165,387,223股 內資股	94.00%	62.97%
張先生(附註1)	受控法團的權益	165,387,223股 內資股	94.00%	62.97%
張太(附註1)	配偶權益	165,387,223股 內資股	94.00%	62.97%
方振淳先生(方先生)	實益擁有人	36,076,000股 H股	41.60%	13.73%

附註1：於二零零八年十二月三十一日，浙江世寶控股擁有本公司165,387,223股本公司的內資股。由於張先生持有浙江世寶控股註冊資本的40%權益，故張先生被視為於浙江世寶控股所持本公司165,387,223股本公司的內資股中擁有全部權益。張先生於本公司165,387,223股內資股間接擁有的權益亦於「董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債券權益及淡倉」一段中披露。張先生的配偶張太被視為於全部該等內資股中擁有權益，而張先生被認為或視為於該等內資股中擁有權益。該等內資股指相同權益。因此，於浙江世寶控股、張先生及張太的權益屬重複擁有。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士(上文所披露的本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司根據證券及期貨條例第336條須記錄於存置的登記冊的本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

董事於合約中的權益

除上文所披露的董事的服務合約外，於本年終或於年內任何時間，本公司、其任何附屬公司、其控股股東或其任何附屬公司概無訂立任何董事於其中直接或間接擁有重大權益的重要合約。

僱員及薪酬政策

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團有員工1,018名。截至二零零八年十二月三十一日止年度，員工薪金及福利總額約為人民幣29,652,000元(二零零七年：約為人民幣25,877,000元)。本集團按照市場管理為僱員提供可觀的酬金福利，並根據中國相關法規提供退休福利。

本公司董事相信，本集團與其僱員維持良好工作關係。迄今，本公司不曾在招聘及挽留員工方面遇到任何重大困難。本集團不曾因任何勞資糾紛導致重大業務中斷。

本公司及其附屬公司為各自於中國的合資格僱員向市政府退休計劃供款。根據適用中國法律，僱主及僱員均須根據計劃規定按特定比率向該計劃作出供款。本公司及其附屬公司對該計劃承擔的唯一責任，是作出所需供款。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已經根據該計劃妥為累計應付供款。

僱員根據計劃作出的供款按相等於本公司及其附屬公司根據該計劃規定的已付或應付供款的相關比例自收益表扣除。

競爭權益

本公司董事、主要股東或管理層股東(定義見創業板上市規則)及其聯繫人概無在對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或可能與本集團業務產生利益衝突的公司中享有權益。

董事會報告

合規顧問權益

於二零零八年十二月三十一日，經本公司合規顧問益華證券有限公司（「合規顧問」）更新及通知，合規顧問、其董事、其僱員或聯繫人（如創業板上市規則第6A.31條附註3所述）概無於本公司證券（包括購股權及本公司證券的其他認購權利）中擁有任何權益。

根據本公司與合規顧問於二零零七年七月五日訂立的合規顧問協議，合規顧問由二零零七年八月一日起直至本公司就截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的財務業績遵守創業板上市規則第6A.19條當日或合規顧問根據其條款終止委任時（以較早發生者為準），擔任本公司的合規顧問，並已經就此及將會就擔任本公司合規顧問而收取顧問費。

管理合同

年度內，概無訂立或存在關乎本公司全部或任何重大業務的管理及行政合同。

主要客戶及供應商

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商應佔的採購額及五大的客戶所佔的營業額，分別佔本集團採購和營業總額約43.7%和51.9%。此外，最大供應商及最大客戶分別佔本集團採購及營業總額約32.9%和21.8%。

據董事所知，董事、其各自的聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東，於年內概無擁有本集團五大客戶或供應商的任何權益。

審核委員會

本公司已於二零零六年四月二十六日成立審核委員會，並根據創業板上市規則附錄十五企業管治常規守則的規定制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審核及監督本集團的財務申報及內部控制系統。

審核委員會由三名成員組成，分別為陳國峰先生、呂榮匡先生及張美君女士。陳國峰先生及呂榮匡先生為獨立非執行董事，而張美君女士則為非執行董事。呂榮匡先生為審核委員會主席。

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表經由審核委員會審閱。

董事會報告

薪酬委員會

本公司已於二零零六年四月二十六日成立薪酬委員會，委員會的書面職權範圍乃遵照創業板上市規則附錄十五所載的企業管治常規守則第B1段制訂。薪酬委員會的主要職責包括(i)就本公司董事及高級管理層的薪酬政策與架構向董事會提出建議；(ii)為釐定該薪酬政策制訂正式及透明的程序；及(iii)評估表現及按照該等評估制訂薪酬政策。

薪酬委員會由三名成員組成，包括呂榮匡先生、陳國峰先生及張美君女士。薪酬委員會主席為呂榮匡先生。

董事常規及程序

於回顧年度，本公司一直遵守創業板上市規則第5.34條所載的董事會常規及程序的規定。

董事之證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易之操守守則，其條款之嚴謹程度不下於創業板上市規則第5.48至5.67條所述之交易必守標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，並不知悉於回顧年度內並無遵守上述交易必守標準及有關董事進行證券交易之操守守則之情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自本公司H股於二零零六年五月十六日開始在創業板上市以來，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市股份。

優先購股權

根據公司章程細則和中國(即本公司所成立的司法權區)法例，概無規定本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權。

公眾持股量

於本報告日期，本公司未能符合聯交所創業板上市規則第11.23 (7)條由公眾人士持有不少於本公司已發行股本總額 25%的要求。所指定的最低公眾持股量百分比出現差額，純粹是由於方先生於本公司的股權增加所引致，方先生為本公司的關連人士，只是因為其為本公司的主要股東。方先生作為獨立個人投資者，概不是本公司的控股股東或單一最大股東，亦於本公司的董事會並無任何代表。此外，方先生於任何時間並無參與本公司的管理決策，也無業務關係。

本公司將繼續密切關注本公司股份的公眾持股量水平，並力圖盡快恢復本公司的公眾持股量至不少於本公司已發行股本總額的25%。本公司將於適當時候就恢復公眾持股量另行作出公佈。

董事會報告

結算日後事項

結算日後發生之重大事項之詳情載於財務報表附註36。

企業管治

本公司已採納企業管治報告載於年報第38頁至43頁。

核數師

財務報表已由安永會計師事務所審核。將於即將召開的股東週年大會上提呈重聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案。

承董事會命

張世權

董事長

中國浙江杭州

二零零九年三月二十日



監事會報告

致各位股東：

二零零八年度，監事會嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《香港創業板證券上市規則》、《公司章程》、《監事會組織和議事規則》的有關規定，認真履行了職責。

本報告期內先後召開監事會會議一次，並列席了董事會會議，聽取了本公司財務、利潤分配、關聯交易、經營業績等情況報告。通過上述工作，監事會切實地加強了對公司財務及高級管理人員執行職務時行為的監督力度，提高了監督效果，維護了股東的權益和公司的利益。

本監事會認為，二零零八年度本公司董事會全體成員及其他高級管理人員，忠於職守、勤勉敬業、努力維護股東權益、為公司取得良好的經營業績做了不懈努力。在執行公司職務時，沒有發現違反中華人民共和國及上市地的法律、法規和本公司章程的行為，本監事會對本公司在世界經濟環境日趨低迷的二零零八年繼續取得收入與利潤雙增長感到滿意，並對本公司的前景充滿信心。

監事會對經安永會計師事務所按照國際財務報告準則出具的截至二零零八年十二月三十一日止年度財務會計報告的審查，認為報告客觀、真實、全面地反映了本公司的財務狀況和經營成果。

監事會希望，本公司在現有市場與產品穩定增長的基礎上，進一步加強新能源汽車零部件技術的研發與儲備，以實現公司長期平穩發展。

二零零九年，監事會將繼續嚴格按照本公司章程和有關規定，以維護本公司及股東利益為己任，以監督本公司落實對股東所作的承諾，努力做好各項工作。

承監事會命

杜敏

監事會召集人

中國浙江杭州

二零零九年三月二十日

企業管治報告

截至二零零八年十二月三十一日止年度，透過採納監察手冊，其規定(其中)遵守企業管治常規守則，本集團一直遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則條文之大部分。本報告參照本集團企業管治常規，並解釋企業管治常規守則之原則之應用及偏離之處(如有)。

董事之證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易之操守守則，其條款之嚴謹程度不下於創業板上市規則第5.48至5.67條所述之交易必守標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，並不知悉於回顧年度內並無遵守上述交易必守標準及有關董事進行證券交易之操守守則之情況。

董事會

董事會之組成及董事會常規

董事會由十一位董事組成，其中五位為執行董事，三位為非執行董事及三位為獨立非執行董事。

各董事(包括執行董事、非執行董事與獨立非執行董事)及監事已分別與本公司訂立服務合約，任期三年，可於雙方同意下及根據本公司章程條文續約及重選連任。其後，倘發生合約中所載的若干事件，可由本公司終止，或由其中一方發出不少於一個月的書面通知終止為止。

除上述所披露外，本公司董事及監事概無與本公司簽訂任何服務合約在一年內本公司不可在不予賠償(法定賠償除外)情況下終止。

本公司充分遵守創業板上市規則第5.05(1)及(2)條，已聘請三名獨立非執行董事，其中至少一名具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長。董事會認為所有獨立非執行董事乃屬創業板上市規則第5.09條所指的獨立人士，並已接獲每位獨立非執行董事根據創業板上市規則規定之年度獨立性確認書。

張世忠先生(本公司非執行董事)為張世權先生(本公司董事長兼總經理)胞弟；張寶義先生(本公司執行董事)為張世權先生(本公司董事長)兒子；張蘭君女士(本公司執行董事)及張美君女士(本公司非執行董事)為張世權先生(本公司董事長)女兒；湯浩瀚先生(本公司執行董事)為張美君女士(本公司非執行董事)丈夫及張世權先生(本公司董事長)女婿。除此以外，董事會成員之間沒有其他任何財務、商業、家屬或重大之關係。

企業管治報告

截至二零零八年十二月三十一日止年度之董事會成員為：

執行董事

張世權先生(董事長兼總經理)

張寶義先生

湯浩瀚先生

朱頡榕先生

張蘭君女士

非執行董事

張世忠先生

張美君女士

顧群先生

獨立非執行董事

包志超先生

陳國峰先生

呂榮匡先生

董事會負責批准及監察本公司之整體策略及政策；批准業務計劃；評估本集團之表現及管理層之監管。董事會亦負責透過指導及監察本公司之事務促進本公司及其業務之成功。

董事會專注於整體策略及政策，尤其著重本集團之增長及財務表現。

董事會委派本集團之日常營運工作予執行董事及高級管理層處理，若干重大事項由董事會作出決定，包括：年度經營計劃；年度財務預算方案；年度薪酬計劃方案；季度、中期及全年財務報告；季度、中期及全年利潤預分配方案；涉及公司發展、收購或機構調整等重大事宜。董事會會透過出席董事會會議之執行董事向管理層傳達其決定。

董事長及行政總裁

根據企業管治常規守則條文第A.2.1條規定，董事長及行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人兼任。張世權先生於回顧年度內出任本公司董事長兼總經理。張世權先生為本公司的創辦人，負責整體策略籌劃、業務發展及新產品銷售及市場策略。有鑒於本公司業務的性質，董事會認為，目前管理架構安排對於回應市場轉變及落實策略計劃頗具效率。董事會將不時檢討此管理架構安排的效益。

企業管治報告

董事會每年至少召開四次董事會議。於回顧年度內，董事會共召開了六次會議，董事出席董事會會議之記錄詳述如下：

	全年 出席次數
執行董事	
張世權先生 (董事長兼總經理)	6/6
張寶義先生	6/6
湯浩瀚先生	6/6
朱頡榕先生	6/6
張蘭君女士	6/6
非執行董事	
張世忠先生	6/6
張美君女士	6/6
顧群先生	6/6
獨立非執行董事	
包志超先生	6/6
陳國峰先生	6/6
呂榮匡先生	6/6

內部監控

有效的內部監控制度對保障本集團的資產、股東的投資、確保公佈之財務資料可靠性及符合創業板上規規則，至為重要。董事亦明白其須對本集團內部監控、財務監控及風險管理負責，並有責任不時監察其有效性。

本集團內審組於二零零八年對本集團之內部監控系統進行檢討，並提交報告。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能。董事會參考審核委員會對內審組之內部監控報告的評價，認為現存的內部監控系統足夠及有效。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已於二零零六年四月二十六日成立薪酬委員會，委員會的書面職權範圍乃遵照創業板上市規則附錄十五所載的企業管治常規守則第B1段制訂。薪酬委員會由三名成員組成，其中大部份為獨立非執行董事，委員會成員包括：

呂榮匡先生(主席)
陳國峰先生
張美君女士

薪酬委員會的主要職責包括(i)就本公司董事及高級管理層的薪酬政策與架構向董事會提出建議；(ii)為釐定該薪酬政策制訂正式及透明的程序；及(iii)評估表現及按照該等評估制訂薪酬政策。

於回顧年度內，薪酬委員會已檢討董事及監事薪酬及薪酬委員會已舉行一次會議及出席薪酬委員會會議成員之記錄詳述如下：

	全年 出席次數
呂榮匡先生(主席)	1/1
陳國峰先生	1/1
張美君女士	1/1

提名董事

董事會獲本公司細則授權委任任何人士為董事，以填補臨時空缺，或在本公司股東於股東大會上授權之情況下增聘董事會成員。合資格候選人將建議予董事會以供其考慮，而評選準則主要乃按照其專業資歷及經驗之評估而定。董事會乃經考慮對本集團業務而言適合之技能與經驗之平衡而挑選及建議董事候選人。

本年度並無提名董事。

企業管治報告

監事會

本公司監事會由五名成員組成，分別為杜敏先生、馮平先生、葛寶山先生、沈松生先生及王奎泉先生，而杜敏先生為監事會召集人。各監事竭盡所能、盡忠職守，有效地監督本公司財務事宜是否符合法例及監管規定，並監察董事及高級管理人員執行職務。

監事會遵照中國公司法成立。

核數師酬金

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司核數師「安永會計事務所」就核數服務收取費用約為人民幣1,100,000元。於二零零八年核數師並無提供任何非核數服務。

審核委員會

本公司已於二零零六年四月二十六日成立審核委員會，並根據創業板上市規則附錄十五企業管治常規守則的規定制訂其書面職權範圍，以檢討本集團之財務報告及內部控制，並向董事會作出有關推薦意見。

審核委員會由三名成員組成，分別為呂榮匡先生、陳國峰先生及張美君女士。呂榮匡先生及陳國峰先生為獨立非執行董事，而張美君女士則為非執行董事。呂榮匡先生為審核委員會主席。

審核委員會主要負責就外聘核數師之委任及罷免向董事會提供建議，及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，審閱財務資料及監管財務匯報制度及內部監控程序。委員會亦監察本公司於實施創業板上市規則所規定企業管治常規守則之守則條文方面之進度。

本集團截至二零零八年三月三十一日止三個月之未經審核季度業績、截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績以及截至二零零八年九月三十日止九個月之未經審核季度業績已由審核委員會審閱。而審核委員會認為該等報告乃根據適用會計準則及規定編製。本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績亦已經審核委員會審閱。並且，審核委員會已審查過二零零八年內部監控系統。

企業管治報告

審核委員會於回顧年度舉行四次會議。審核委員會會議之出席記錄詳情如下：

	全年 出席次數
呂榮匡先生(主席)	4/4
陳國峰先生	4/4
張美君女士	4/4

董事及核數師對賬目之責任

董事會確認對編製本集團之財務報表負有責任。董事須確保本集團財務報表已遵照法定要求及適用會計準則而編製。

本公司核數師就其對本集團財務報表的申報責任的聲明，載於本年報第44頁的獨立核數師報告內。

與股東之關係

本集團承諾維持最高水平之透明度，並沿用公開與及時披露有關資料予股東之政策。本公司亦透過其年報、中期及季度報告與股東溝通。

投資者關係

本集團定期會見分析員，並參與討論會，以加強與投資界的關係。

獨立核數師報告



致浙江世寶股份有限公司各股東
(於中華人民共和國註冊的股份有限責任公司)

吾等已審核浙江世寶股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載於第46頁至第102頁的財務報表，當中包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策及其他說明附註。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實公平地呈列該等財務報表。此項責任包括設計、實施及維護與編製及真實公平地呈列財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在不論因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，選擇和應用適當的會計政策及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

吾等的責任乃根據吾等的審核，對該等財務報表發表意見。吾等的報告僅向閣下作出，且並無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔責任。

吾等按照香港會計師公會頒佈的香港審核準則進行審核。該等準則規定吾等須遵守操守規範，並規劃及執行審核，以合理保證該等財務報表不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估財務報表不論因欺詐或錯誤而導致存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與該公司編製及真實公平地呈列財務報表相關的內部監控，以設計適合於有關情況使用的審核程序，但並非為對公司的內部監控效能發表意見。審核亦包括評價所採用的會計政策是否合適，及董事作出的估計是否合理，以及評價財務報表的整體呈列方式。

吾等相信吾等獲取的審核憑證為充足及適當，為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

致浙江世寶股份有限公司各股東
(於中華人民共和國註冊的股份有限責任公司)

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則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政狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓
二零零九年三月二十日

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
收益	5	256,215	211,970
銷售成本		(164,098)	(129,319)
毛利		92,117	82,651
其他收入及利益	5	4,450	8,251
銷售及分銷成本		(16,920)	(13,843)
行政開支		(29,950)	(26,508)
其他開支		(794)	(1,585)
融資成本	6	(257)	(265)
應佔一家聯營公司虧損	18	(6)	(1,098)
除稅前溢利	6	48,640	47,603
稅項	9	(7,137)	(8,697)
年度溢利		41,503	38,906
以下項目應佔：			
母公司股權持有人	10	40,877	38,241
少數股東權益		626	665
		41,503	38,906
股息	11		
建議末期		13,133	13,133
		13,133	13,133
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利 基本	12	人民幣0.16元	人民幣0.15元



綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	215,488	180,686
租賃預付款項	15	25,582	26,187
其他無形資產	16	322	342
預付購買物業、廠房及設備款項		4,925	7,557
於一家聯營公司的投資	18	5,445	5,597
遞延稅項資產	19	1,284	1,739
非流動資產總值		<u>253,046</u>	<u>222,108</u>
流動資產			
存貨	20	62,798	46,433
應收貿易賬款及票據	21	114,736	113,447
預付款項、按金及其他應收款項	22	14,103	10,135
應收一家聯營公司款項	23	19,295	17,510
現金及現金等值項目		<u>50,052</u>	<u>70,610</u>
流動資產總值		<u>260,984</u>	<u>258,135</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	24	59,227	47,289
其他應付款項及應計費用	25	16,986	19,621
應付稅項		12,666	15,540
應付關聯方款項		300	—
遞延收入	26	1,112	1,016
流動負債總值		<u>90,291</u>	<u>83,466</u>
流動資產淨值		<u>170,693</u>	<u>174,669</u>
總資產減流動負債		<u>423,739</u>	<u>396,777</u>
非流動負債			
其他計息借款	27	5,090	5,560
遞延收入	26	1,573	1,911
非流動負債總值		<u>6,663</u>	<u>7,471</u>
資產淨值		<u>417,076</u>	<u>389,306</u>

綜合資產負債表

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
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行資本	28	262,658	262,658
儲備	29 (a)	137,399	109,655
建議末期股息	11	13,133	13,133
		<u>413,190</u>	<u>385,446</u>
少數股東權益		<u>3,886</u>	<u>3,860</u>
權益總額		<u><u>417,076</u></u>	<u><u>389,306</u></u>

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

母公司股權持有人應佔權益

	收購少數股東權益而						建議 末期股息	少數 股東權益	權益總額
	已發行資本	股份溢價	產生的儲備	法定公積金	保留盈利	總計			
	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000
	附註28	附註29(b)	附註29(b)	附註29(b)	附註29(b)	附註11			
於二零零六年									
十二月三十一日	262,658	21,144	5,736	47,604	10,063	13,133	360,338	3,795	364,133
年度溢利	—	—	—	—	38,241	—	38,241	665	38,906
2006年已宣告末期股息	—	—	—	—	—	(13,133)	(13,133)	(600)	(13,733)
撥入法定公積金	—	—	—	4,647	(4,647)	—	—	—	—
2007年建議末期股息	—	—	—	—	(13,133)	13,133	—	—	—
於二零零七年									
十二月三十一日	262,658	21,144	5,736	52,251	30,524	13,133	385,466	3,860	389,306
年度溢利	—	—	—	—	40,877	—	40,877	626	41,503
2007年已宣告末期股息	—	—	—	—	—	(13,133)	(13,133)	(600)	(13,733)
撥入法定公積金	—	—	—	6,371	(6,371)	—	—	—	—
2008年建議末期股息	—	—	—	—	(13,133)	13,133	—	—	—
於二零零八年									
十二月三十一日	262,658	21,144	5,736	58,622	51,897	13,133	413,190	3,886	417,076

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		48,640	47,603
就下列各項作出調整：			
利息支出	6	257	265
應佔一家聯營公司虧損	18	6	1,098
銷售予一家聯營公司所產生的未變現利益	18	146	218
利息收入	5	(842)	(1,619)
政府補貼款項的活動	5	(2,023)	(5,576)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	6	81	(132)
折舊	6	15,062	12,023
應收貿易賬款及票據減值撥備／減值	6	(1,233)	265
攤銷租賃預付款項	6	605	605
攤銷其他無形資產	6	73	23
攤銷遞延收入	6	(1,020)	(1,016)
匯兌虧損		2	195
		<u>59,754</u>	<u>53,952</u>
存貨增加		(16,365)	(3,163)
應收貿易賬款及票據增加		(56)	(18,341)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(8,468)	(1,310)
應收一家聯營公司款項增加		(1,785)	(12,212)
應付一家關聯方款項增加		300	—
應付貿易賬款及應付票據增加		11,938	9,064
其他應付款項及應計費用增加		48	5,931
		<u>45,366</u>	<u>33,921</u>
經營活動產生的現金		<u>45,366</u>	<u>33,921</u>
已繳稅款		(9,556)	(6,178)
		<u>35,810</u>	<u>27,743</u>
經營活動所得現金流入淨額		<u>35,810</u>	<u>27,743</u>

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
投資活動所得現金流量		
已收利息	842	1,619
購買物業、廠房及設備項目	(50,543)	(52,700)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	290	3,968
其他無形資產添置	(53)	(270)
收到政府補貼款項	7,301	1,076
	<u>7,301</u>	<u>1,076</u>
投資活動所用的現金流出淨額	<u>(42,163)</u>	<u>(46,307)</u>
融資活動所得的現金流量		
償還其他計息借款	(470)	—
已付股息	(13,133)	(13,133)
已支付少數股東股息	(600)	(600)
	<u>(600)</u>	<u>(600)</u>
融資活動現金流出淨額	<u>(14,203)</u>	<u>(13,733)</u>
現金及現金等值項目減少淨額	(20,556)	(32,297)
年初的現金及現金等值項目	70,610	103,102
匯率變動影響淨額	(2)	(195)
	<u>(2)</u>	<u>(195)</u>
年終的現金及現金等值項目	<u><u>50,052</u></u>	<u><u>70,610</u></u>

資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	8,313	8,709
租賃預付款項	15	6,131	6,304
於附屬公司的投資	17	117,850	87,850
於一家聯營公司的投資	18	7,200	7,200
遞延稅項資產	19	155	515
非流動資產總值		<u>139,649</u>	<u>110,578</u>
流動資產			
存貨	20	2,802	3,235
應收貿易賬款及票據	21	1,487	2,261
預付款項、按金及其他應收款項	22	567	713
應收附屬公司款項	23	164,352	195,188
應收一家聯營公司款項	23	16,510	14,423
現金及現金等值項目		5,857	13,444
流動資產總值		<u>191,575</u>	<u>229,264</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	24	6,020	6,077
其他應付款項及應計費用	25	5,785	6,123
應付附屬公司款項	23	—	16,648
流動負債總值		<u>11,805</u>	<u>28,848</u>
流動資產淨值		<u>179,770</u>	<u>200,416</u>
資產淨值		<u>319,419</u>	<u>310,994</u>
權益			
已發行資本	28	262,658	262,658
儲備	29(b)	43,628	35,203
建議末期股息	11	13,133	13,133
權益總額		<u>319,419</u>	<u>310,994</u>

董事

董事

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

1. 公司資料

本公司是一家於二零零四年七月十二日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國註冊的股份有限責任公司。其最終控股公司為浙江世寶控股集團有限公司（「浙江世寶控股」），一家在中國成立的有限責任公司。

本公司H股自二零零六年五月十六日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市（「上市」）。

本集團主要從事製造及銷售汽車轉向器產品。其控股公司浙江世寶控股為一家於二零零三年五月二十八日在中國成立的投資控股公司。

2.1 編製基準

此等財務報表根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，國際財務報告準則包括獲國際會計準則委員會批准的準則及詮釋、獲國際會計準則委員會批准且仍然生效的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會的詮釋，以及香港公司條例的披露規定。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。該會計基準與本集團旗下各公司按照企業會計準則和企業會計制度（「中國公認會計原則」）編製的法定及管理賬目所採用的基準不同。除另有指示外，該等財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均約整至最接近的千位。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表。

附屬公司的業績由收購日期（即本集團取得控制權當日）起合併賬目，並會於控制權終止之日前一直繼續合併賬目。所有集團內公司間的交易及結餘導致的收入、支出及未實現利益及虧損均於合併賬目時全部撤銷。

少數股東權益指於本公司附屬公司業績及資產淨值中由並非由本集團持有之外部股東所擁有的權益。收購少數股東權益乃按權益法列賬，因此，代價與佔所收購資產淨值賬面值的差額確認為股權交易。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則的影響

於本年度的財務報表中，本集團首次採納有關其業務的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號	國際會計準則第39號(經修訂)金融工具確認、計量及國際財務報告準則第7號 金融工具：披露—金融資產重新分類
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第11號	國際財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第12號	服務特許經營安排
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號	國際會計準則第19號—界定利益資產之限制、最低資金要求及兩者間的互動關係

採納此等新訂／經修訂國際財務報告準則對本集團的財務報表並無財務影響，且對本集團的有關會計政策並無重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團尚未於綜合財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號財務報告準則及國際會計準則第27號(經修訂)	國際財務報告準則第1號(經修訂)，首次採用國際及國際會計準則第27號(經修訂)綜合及獨立財務報表—附屬公司、共同控制公司或聯營公司的投資成本 ¹
國際財務報告準則第2號(經訂本)	國際財務報告準則第2號(經修訂)，以股份為本付款—歸屬條件及註銷 ¹
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
國際財務報告準則第8號	經營分部 ¹
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ¹
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
國際會計準則第32號及	國際會計準則第32號(經修訂)金融工具：呈列
國際會計準則第1號(修訂本)	國際會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列： 清盤產生的可沽金融工具及責任 ¹
國際會計準則第39號(經修訂)	國際會計準則第39號(經修訂)金融工具： 確認與計量—符合條件的對沖工具 ²
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第15號	房地產建造合同的協議 ¹
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第16號	用於海外經營淨投資的對沖工具 ⁴
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第17號	分配非現金資產予所有者 ²

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響 (續)

除上所述，國際會計準則委員會亦發佈了國際財務報告準則的改進，公佈對數條國際財務報告準則的修訂，主要為了消除不一致及澄清用詞。除對國際財務報告準則第5號的修訂於二零零九年七月一日或之後的年度期間生效，其他修訂於二零零九年一月一日或之後的年度期間生效，即使每條準則分別有對應的過渡條款。

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效。
- 3 於二零零八年七月一日或之後開始的會計期間生效。
- 4 於二零零八年十月一日或之後開始的會計期間生效。

本集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則採納初期的影響。至本報告日期所得結論認為，採用國際財務報告準則第8號及國際會計準則第1號(經修訂)可能導致披露更新或披露修訂，及採用國際財務報告準則第3號(經修訂)、國際會計準則第27號(經修訂)及國際會計準則第23號(經修訂)可能導致會計政策變化。該等新訂及經修訂的國際財務報告準則將不會對本集團的經營業績和財政狀況造成重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司乃由本公司直接或間接控制其財務及營運政策，並從中獲取利益的實體。

附屬公司的業績乃計入本公司的收益表，惟只限於作為已收及應收股息。本公司於附屬公司的投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

聯營公司

聯營公司為附屬公司或共同控制實體以外，本集團長期持有該公司一般不少於20%的股本投票權，並可對其發揮重大影響力的實體。

本集團於聯營公司的投資乃以權益會計法按本集團所佔資產淨值減除任何減值虧損列入綜合資產負債表。本集團所佔聯營公司收購後業績及儲備已分別計入綜合收益表及綜合儲備內。本集團與聯營公司間交易所產生的未變現損益會按本集團在聯營公司所佔的投資比率抵銷，惟倘未變現虧損證實是由已轉讓資產減值而產生則作別論。

聯營公司業績乃計入本公司的收益表，惟只限於作為已收及應收股息。本公司於聯營公司的投資當作非流動資產處理，且按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

除商譽以外的非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對一項資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產、及非流動資產除外)進行年度減值測試時，則須估計該資產的可回收金額。一項資產的可回收金額乃資產或現金產生單位的使用價值及其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並就個別資產確定，惟該項資產未能獨立於其他資產或資產組合而產生現金流入，在此情況下，須確定該資產所屬現金產生單位的可回收金額。

減值虧損僅在資產的賬面值超過其可回收金額時確認。於評估使用價值時，本集團會使用可反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該資產特定風險評估的稅前折現率，將估計日後現金流量折現至現值。減值虧損在其產生期間於收益表中扣除。

於每個報告日均會評估是否有任何跡象顯示以往確認的減值虧損不再存在或已減少。如有任何此等跡象，則估計可回收金額。於先前確認的資產的減值虧損(商譽除外)僅在用以釐定該項資產的可回收金額的估計有變動時撥回，但撥回金額不得高於若以往年度並無為該資產確認減值虧損而應確定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入收益表。

有關連人士

在下列情況下，以下人士將視作有關連人士：

- (a) 直接或間接透過一位或多位中間人(i)控制本集團、被本集團控制或與本集團受共同控制；(ii)於本集團擁有權益，可對本集團行使重大影響力；或(iii)對本集團有共同控制權；
- (b) 為聯繫人；
- (c) 為共同控制實體；
- (d) 本集團或其母公司的主要管理層成員；
- (e) 上文(a)至(d)項所述任何個人的直系親屬；或
- (f) 為(d)或(e)項所述任何人士直接或間接控制、共同控制或有重大影響力或擁有其重大表決權的實體。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本值包括其購買價以及令該資產達致運作狀況及運往其預期使用的地點的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目於投產後產生的支出，如維修保養費，一般於產生期間自收益表扣除。倘若清楚顯示有關支出導致預期從使用物業、廠房及設備獲得的未來經濟利益有所增加，且有關項目的成本能可靠計量，則有關支出將撥充資本，作為該資產的額外成本或替代。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法計算，將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其剩餘價值。用作此用途的主要年率如下：

樓宇	2%至10%
廠房及機器	10%
辦公室設備	20%
汽車	20%

倘物業、廠房及設備項目的不同部分的可使用年期有別，該項目的成本乃按合理基準分配至不同部分且個別就折舊計提撥備。

本公司將會於各結算日檢討及調整(如適用)剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

物業、廠房及設備項目於出售後或預期使用該項目於日後將不會產生任何經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度，因出售或報銷而於收益表確認的任何損益，乃有關資產的出售所得款項淨額及賬面值之間的差額。

在建工程指興建中的樓宇，並以成本值減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本值包括建築期間的直接建築成本。在建工程於竣工及可投入使用時重新分類為合適類別的物業、廠房及設備。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外)

無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。年期有限的無形資產於可使用經濟年期內攤銷，且於有跡象顯示無形資產可能出現減值時就減值作出評估。年期有限的無形資產的攤銷期間及攤銷方法最少於每個結算日檢討。

研發成本

所有研究成本均於產生時在收益表內扣除。

開發新產品項目所產生的開支只會在下列情況下撥充資本並作遞延處理：本集團可確定完成該項無形資產以作使用或出售用途在技術上為可行；本集團有意完成該項無形資產，並能夠使用或出售該項資產；該項資產日後將如何產生經濟利益；完成該項目的可用資源量；及是否有能力在開發過程中可靠地計量所需開支。不符合此等標準的產品開發開支在產生時支銷。

遞延開發成本以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法在相關產品的商業年期(自其投產日期起計，不超過五年)內攤銷。

租賃

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險(不包括法定所有權)轉歸本集團所有的租賃，均列作融資租賃。於融資租約開始時，租賃資產的成本乃按最低租賃付款的現值撥充資本，並連同債務(不包括利息部份)一併入賬，藉以反映購買與融資情況。根據已資本化的融資租賃持有的資產乃納入物業、廠房及設備內，並按租賃期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊。有關租賃的融資成本乃於收益表中扣除，從而提供租賃期內的固定週期支出比率。

資產擁有權絕大部分回報及風險仍然由出租人擁有的租賃列為經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團按經營租賃租出的資產包括在非流動資產內，而根據經營租賃應予收取的租金於租期按直線法計入收益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃應予支付的租金於租期按直線法於收益表扣除。

經營租賃所涉及的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃期內按直線基準確認。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產

在國際會計準則第39號範圍內的金融資產乃歸類為按公允值計入損益賬的金融資產、貸款及應收款項，及可供出售金融資產(以適用者為準)。金融資產初步確認時，乃按公允值計量，而並非按公允值計入損益賬的投資，則按直接應佔交易成本計量。

當本集團首次成為某合約的訂約方時，本集團會評估該合約是否包含嵌入式衍生工具，而當有分析顯示嵌入式衍生工具的經濟特徵與風險與主合約並無密切關係時，則評估嵌入式衍生工具是否須與主合約分開處理。除非合約條款變更，使合約原來所需現金流量大幅變動，否則不會作出重估。

本集團於初步確認後決定其金融資產的分類，及於允許及適當情況下，於結算日時重新評估該分類。

以有規律方式購買及出售的所有金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)予以確認入賬。有規律方式購買及出售為須於市場規例或慣例一般規定的期間內將資產付運的金融資產購買及出售。

按公允值計入損益賬的金融資產

按公允值計入損益賬的金融資產包括持有作買賣的金融資產。倘金融資產收購作短期出售用途，該等金融資產乃歸類為持有作買賣的金融資產。持有作買賣投資的盈虧乃於收益表確認。收益表所確認的公允值盈虧淨額，不包括該等金融資產所賺取的任何股息，其根據下文所載的「收益確認」的政策確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃具有固定或可釐定付款額及並非於活躍市場報價的非衍生金融資產。有關資產其後按攤銷成本以實際利息法減任何減值撥備列賬。攤銷成本的計算乃計及任何收購折讓或溢價及包括實際利率整體一部分及交易成本的費用。盈虧乃於貸款及應收款項終止確認或減值時，經攤銷程序後於收益表確認。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

持有至到期日的投資

具有固定或可釐定付款額，且有固定到期日的非衍生金融資產，在本集團有明確意向及能力持有至到期日時，分類為持有至到期日的投資。持有至到期日的投資乃按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本指初步確認金額減本金還款，再加上或扣除以實際利息法就初步確認金額與到期金額的任何差額而計算的累計攤銷。計算範圍包括合約（為實際利率整體一部分）的訂約各方所支付或所收取的一切費用及代價、交易成本及其他所有溢價或折讓。盈虧乃於投資終止確認或減值時，經攤銷程序後於收益表確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產指指定為可供出售或非歸類任何上述三個類別的非衍生金融資產。於初步計量後，可供出售金融資產按公允值計量，而其收益或虧損乃確認為權益的個別項目，直至投資被終止確認或被釐定出現減值為止，屆時先前於權益呈報的累計收益或虧損會計入收益表。賺取的利息及股息根據下文所載「收益確認」的政策在收益表內分別確認為利息收入及股息收入。

當非上市股本證券的公允值，因(a)合理的公允值估計範圍的變動對該投資而言乃屬重大，或(b)在上述範圍內的各種估計的概率未能合理地評估及用於估計公允值，而不能可靠計算時，該等證券以成本減任何減值虧損列賬。

公允值

在有秩序的金融市場上交投活躍的投資的公允值乃參照結算日營業時間結束時的市場買入報價釐定。就並無活躍市場的投資而言，公允值乃使用估值技術釐定。該等技術包括使用近期的公平市場交易、參照大致相同的另一工具的現時市值、折讓現金流量分析或其他估值模式。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值

本集團於各結算日評估是否有任何客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產已減值。

按攤銷成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項或持有至到期日的投資已出現減值虧損，虧損金額乃按資產的賬面值及預計現金流量現值(不包括未產生的未來信貸虧損)兩者之間的差額，按金融資產原本實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)折讓計量。資產賬面值透過撥備賬減值。減值虧損金額須於收益表內確認。貸款及應收款項連同任何相關的撥備，如實際上不可能於未來收回，則予撇銷。

倘於其後期間，減值虧損的數額減少，而減少的原因可客觀地與減值確認後發生的事件相關聯，則先前確認的減值虧損會通過調整撥備賬予以撥回。倘於撥回當日，資產的賬面值並無超出其攤銷成本，任何減值虧損的其後撥回乃於收益表內確認。

就應收貿易及其他賬款而言，倘有客觀證據(如債務人可能無力償還或出現重大財政困難及技術、市場經濟或法律環境出現對債務人不利影響的重大變動)顯示本集團將無法收取所有根據發票原訂條款已逾期的金額，則就減值計提撥備。應收款項的賬面值透過撥備賬減值。減值債務於被評估為不可收回時終止確認。

可供出售金融資產

倘可供出售資產已減值，包含其成本(扣除任何本金及攤銷)及其現時公允值兩者之間的差額，減任何先前於收益表確認的減值虧損的數額，將由權益賬轉至收益表。當可供出售的權益投資的公允值較其成本顯著或持續下降，或有其他客觀證據表明存在減值的情況時，將相應計提減值準備。釐定何為「顯著」及「持續」時需要專業判斷。此外，本集團亦評估其他因素，如股價波動等。分類為可供出售的權益工具發生的減值虧損不得在收益表撥回。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

終止確認金融資產

一項金融資產(或一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分，以適用者為準)於以下情況終止確認：

- 收取資產所得現金流量的權利屆滿；
- 本集團保留收取資產所得現金流量的權利，惟須根據一項「轉付」安排，在未有對第三方造成嚴重延緩的情況下，已就有關權利承擔悉數付款的責任；或
- 本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利，並(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團繼續參與該項資產的程度予以確認。倘以本集團就已轉讓資產作出保證的形式繼續參與，則已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限(以較低者為準)計算。

倘以沽出及／或購入期權(包括現金結算期權或類似期權)的方式繼續參與已轉讓資產，本集團繼續參與的程度將為本集團可購回所轉讓資產的款額，惟就以公允值計量的資產的沽出認沽期權(包括現金結算期權或類似期權)而言，本集團繼續參與的程度以所轉讓資產的公允值或期權行使價兩者之間較低者為限。

按攤銷成本列賬的金融負債(包括其他計息借款)

金融負債包括貿易應付款及應付票據、其他應付款項及應計費用以及其他計息借款，初步均按公允值減直接應佔的交易成本入賬，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響不重大，於該情況下，便按成本計量。相關利息開支於收益表的「融資成本」中確認。

有關收益及虧損於終止確認負債時透過攤銷過程在收益表中確認。

財務擔保合約

國際會計準則第39號中的財務擔保合約入賬列為金融負債。財務擔保合約初步按其公允值減收購或發出財務擔保合約的直接應佔交易成本入賬，惟倘有關合約乃按公允值列入損益賬則除外。初步確認後，本集團會以下列兩者的較高者計算財務擔保合約：(i)在結算日解除當前義務需要的最佳預估開支數額；及(ii)初步確認的數額減(如適用)根據國際會計準則第18號收益所確認的累計攤銷。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

終止確認金融負債

當負債的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將終止確認。

倘現有金融負債由同一放債人以條款極為不同的負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，該等交換或修訂乃視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於收益表確認。

存貨

存貨以其成本值與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而在製品及製成品，則包括直接物料、直接勞工及適當比例の間接成本。可變現淨值按估計售價減去估計完工成本及銷售將予產生的成本釐定。

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險的短期及高度流通投資，再扣除在催繳時須償還及構成本集團現金管理一個完整部分的銀行透支。

就資產負債表而言，現金及現金等值項目包括手頭及銀行現金(包括定期存款)，而其用途不受限制。

撥備

倘因為過往事件導致目前存在責任(法律或推斷責任)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，條件為對有關責任涉及的金額可以作出可靠的估計。

倘折現的影響重大，確認為撥備的金額乃預期日後須解除有關責任的開支於結算日的現值。隨著時間過去而產生的經折現現值增加數額，計入收益表的融資成本。

本集團對若干產品提供產品保證而作出的撥備乃按銷量及過去的維修及退貨情況估算，在適當的情況下貼現至其現值。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於收益表內確認，倘與在相同或不同期間直接確認為權益的項目有關，則於權益確認。

本期間或過往期間的即期稅項資產及負債乃按預期可收回的數額或支付予稅務機關數額計算。

遞延稅項就於結算日資產及負債的稅項基準及其於財務報告中的賬面值的暫時性差額以負債法計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘若遞延稅項負債的起因，是由於在一宗非屬業務合併的交易中初步確認資產或負債，而且在交易時，對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時性差額而言，倘若撥回暫時性差額的時間可以控制，以及暫時性差額不大可能在可見將來撥回，則屬例外。

對於所有可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的，則遞延稅項資產一律確認入賬，惟：

- 倘若有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產的起因，是由於在一宗非屬業務合併的交易中初步確認資產或負債，而且在交易時，對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時性差額而言，只有在暫時性差額有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值，在每個結算日予以檢討。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分遞延稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。相反，過往未確認的遞延稅項資產於每個結算日重新評估，並於有充足應課稅溢利有可能用以抵扣將動用的全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債以該期間(當資產被變現或負債被清還時)預期的適用稅率計量，根據於結算日已制定或大致制定的稅率及稅務法例計算。

倘存在可合法強制執行權力，可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及倘遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可互相抵銷。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

政府補貼

如能就收取政府補貼及將可符合該補貼所有附帶條件作出合理保證，該補貼乃按公允值予以確認。若有關補貼關於某一開支項目，則須按有系統方式於補貼補償成本所須的期間內確認為收入。如補貼關於某一資產，公允值乃計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年以等額轉撥至收益表。

收益確認

當經濟利益極有可能歸本集團所有及收益數額能可靠計算時，收益方被確認，基準如下：

- (a) 貨品銷售時，附於擁有權的主要風險及回報已轉移至買方，且本集團並無保留通常視為與擁有權相關的管理權或已售貨品的有效控制權時確認；
- (b) 利息收入按應計基準以實際利率法將金融工具在預計可用年期期間估計在日後收取的現金折現至金融資產賬面淨值的利率確認；及
- (c) 股息收入，於股東收取股息款項的權利獲確立時確認。

退休福利

本公司及其於中國大陸經營的附屬公司的僱員須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。本公司及其附屬公司須按受僱僱員所在地區平均基本工資的20%至21%向中央退休金計劃供款。有關供款將按中央退休金計劃的規則在需要支付時自收益表中扣除。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

借貸成本

如借貸成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間作準備方可投放作擬定用途或銷售的資產)，則撥充資本作為該等資產成本的一部分。而當有關資產大致可投放作擬定用途或銷售時，即終止將該等借貸成本撥充資本。將待用於合資格資產的指定借貸進行臨時投資所賺取的投資收入，則從資本化借貸成本中扣除。

其他借貸成本均於其產生期間於收益表內確認為開支。

股息

於資產負債表內的權益項下，董事建議派付的末期股息被分類為保留盈利的獨立分配，直至建議末期股息於股東大會上獲股東批准為止。當該等股息獲股東批准及宣派後，將會被確認為一項負債。

外幣

本財務報表以人民幣呈報，即本公司的功能及呈報貨幣。本集團內的實體各自決定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於結算日的匯率再換算。所有匯兌差額均計入收益表。按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。按公允值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公允值日期的匯率換算。

3. 重大會計判斷及估計

管理層在編製本集團財務報表時須作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會對收益、開支、資產及負債以及披露或然負債於申報日期所申報的金額造成影響。然而，該等假設及估計的不確定性或引致須對在未來遭受影響的資產及負債的賬面值進行重大調整。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計 (續)

以下判斷對於財務報表確認的金額有最重大的影響。

(a) 遞延稅項資產

遞延稅項採用於結算日已頒佈或大致上已頒佈的稅率(及稅務法例)釐定，並預期於變現相關遞延稅項資產或清還遞延稅項負債時應用。遞延稅項資產會於未來可獲得應課稅溢利以動用暫時性差額才予以確認。

本集團管理層根據已頒佈或大致上已頒佈的稅率及法例，以及所深知的本集團就預期動用遞延稅項資產的未來年度的溢利預測釐定。管理層將於結算日修訂該等假設及溢利預測。

(b) 應收貿易賬款及票據以及其他應收款項減值

應收貿易賬款及票據以及其他應收款項減值按評估應收貿易賬款及票據以及其他應收款項的可收回程度釐定。識別應收呆壞賬需要管理層作出判斷及估計。倘有客觀證據顯示本集團將不能收回賬項時，將計提撥備。倘實際結果或未來的預算與原定估計不同，則有關差異將影響應收賬款的賬面值及有關資產減值開支，或於該估計已變更期間內的撥回。

(c) 廠房及設備的可使用年期

本集團管理層釐定其廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該項估計乃根據類似性質及功能的廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而釐定，並可能因技術創新及競爭者對嚴峻行業週期的反應而有重大改變。當可使用年期較之前估計年期短，管理層將增加折舊費用，或將撤銷或撤減已報廢的技術上過時或非策略性資產。

4. 分部資料

本集團的收益及溢利主要來自銷售汽車轉向器產品。本集團產品具有相似風險及回報。本集團主要於中國內地經營業務，且本集團的所有資產均位於中國內地。因此，於有關期間並無呈列業務及地區分部分析。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及利益

收益(亦即本集團的營業額)指扣除退貨、貿易折扣及各類政府附加費(倘適用)後所售貨品的發票淨值(扣除增值稅)。

收益、其他收入及利益分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益		
貨品銷售	257,092	212,893
減：政府附加費	(877)	(923)
	<u>256,215</u>	<u>211,970</u>
其他收入		
銀行利息收入	842	1,619
原材料銷售	855	670
政府補貼	2,023	5,576
其他	811	254
	<u>4,531</u>	<u>8,119</u>
(虧損)／利益		
出售物業、廠房及設備(虧損)／利益	(81)	132
	<u>4,450</u>	<u>8,251</u>



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利在扣除／(計入)下列各項後計算所得：

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已出售存貨成本		161,176	88,219
折舊	14	15,062	12,023
攤銷租賃預付款項	15	605	605
攤銷其他無形資產	16	73	23
研發成本		7,546	4,999
核數師酬金		1,100	1,556
攤銷遞延收入	26	(1,020)	(1,016)
僱員福利開支(包括附註7所述的董事 及監事的酬金)：			
薪金及其他員工成本		27,741	24,394
退休成本			
一定額供款		1,911	1,483
		<u>29,652</u>	<u>25,877</u>
利息開支		257	265
匯兌差額淨額		162	1,241
應收貿易賬款及票據(減值的撥回)／減值		(1,233)	265
撇減／(撥回)存貨至可變現淨值		1,302	(117)
銀行利息收入		(842)	(1,619)
出售物業、廠房及設備的虧損／(利益)		81	(132)

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及監事的酬金

年內董事的酬金(根據上市規則及香港公司條例第161條披露)如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金	1,678	1,556
退休金計劃供款	21	22
	<u>1,699</u>	<u>1,578</u>
	<u>1,699</u>	<u>1,578</u>

(a) 獨立非執行董事

年內已付獨立非執行董事的薪金如下：

姓名	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
呂榮匡先生	120	120
包志超先生	36	36
陳國峰先生	30	30
	<u>186</u>	<u>186</u>

年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零零七年：無)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及監事的酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事

	薪金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酬金 總額 人民幣千元
二零零八年			
執行董事：			
張世權先生	300	3	303
朱頡榕先生	240	—	240
湯浩瀚先生	200	3	203
張寶義先生	200	3	203
張蘭君女士	150	3	153
	1,090	12	1,102
非執行董事：			
張世忠先生	80	3	83
張美君女士	80	3	83
顧群先生	80	—	80
	240	6	246
	1,330	18	1,348
二零零七年			
執行董事：			
張世權先生	275	3	278
湯浩瀚先生	190	3	193
張寶義先生	190	3	193
朱頡榕先生	190	—	190
張蘭君女士	138	4	142
	983	13	996
非執行董事：			
張世忠先生	80	3	83
張美君女士	80	3	83
顧群先生	80	—	80
	240	6	246
	1,223	19	1,242

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及監事的酬金 (續)

(c) 監事

	薪金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酬金 總額 人民幣千元
二零零八年			
杜敏先生	48	3	51
沈松生先生	36	—	36
馮平先生	30	—	30
葛寶山先生	24	—	24
王奎泉先生	24	—	24
	<u>162</u>	<u>3</u>	<u>165</u>
二零零七年			
杜敏先生	48	3	51
沈松生先生	36	—	36
葛寶山先生	24	—	24
王奎泉先生	24	—	24
馮平先生	15	—	15
	<u>147</u>	<u>3</u>	<u>150</u>

本集團並無向董事、監事或其他最高薪非董事非監事僱員支付酬金，作為徵聘其加盟本集團或加盟本集團後的獎勵，或作為離職補償。並無董事或監事放棄或同意放棄截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何酬金(二零零七年：零)。

8. 五名最高薪人士

本年度的五名最高薪僱員包括四名董事(二零零七年：四名)，其酬金詳情已於上文附註7披露。餘下一名(二零零七年：一名)最高薪非董事非監事僱員的年內酬金詳情如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金	503	395
退休金計劃供款	—	—
	<u>503</u>	<u>395</u>

最高薪非董事非監事僱員的年內酬金範圍為零港元至1,000,000港元。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

9. 稅項

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度沒有在香港產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅(二零零七年：零)。

根據中華人民共和國企業所得稅法，中國大陸境內附屬公司利潤按下列稅率繳納：

	附註	2008	2007
本公司	(a)	25%	33%
杭州世寶汽車方向機有限公司(「杭州世寶」)	(b)	15%	33%
四平市方向機械有限公司(「四平機械」)	(c)	12.5%	15%
杭州新世寶汽車轉向器系統有限公司 (「杭州新世寶」)	(a)	25%	33%
吉林世寶機械有限公司(「吉林世寶」)	(a)	25%	—

(a) 本年度，本公司、杭州新世寶及吉林世寶須按25%稅率繳納企業所得稅。

(b) 杭州世寶獲相關稅務機關批准為一家高新技術企業。因此，杭州世寶於二零零八年十二月三十一日止的年度開始按15%稅率繳納企業所得稅。

(c) 四平機械於二零零四年六月十七日重新註冊為一家中外合資合作經營企業。根據中華人民共和國國家稅務總局於二零零三年五月二十八日發出的「國稅發(2003)第60號」及四平經濟開發區國家稅務局於二零零四年一月二十四日發出並於二零零四年六月十七日生效的批文「四平國稅經開第001號」，截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，四平機械獲豁免中國企業所得稅，並於隨後三年享有豁免企業所得稅50%。

二零零八年是四平機械享有豁免企業所得稅50%的第三年，因此符合條件享有12.5%的減免稅率。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

9. 稅項 (續)

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度稅項總支銷的主要成份如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內溢利的所得稅撥備		
— 即期	6,396	7,962
— 過往年度撥備不足	285	179
— 遞延 (附註19)	456	556
	<u>7,137</u>	<u>8,697</u>
年內稅項總支銷	<u>7,137</u>	<u>8,697</u>

按本公司及其附屬公司註冊地國家法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項支出與按實際稅率計算的稅項支出的對賬以及適用稅率 (即法定稅率) 與實際稅率的對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
會計溢利	48,640	47,603
不可扣除應佔聯營公司虧損	152	1,316
	<u>48,792</u>	<u>48,919</u>
本集團須繳納所得稅的溢利	<u>48,792</u>	<u>48,919</u>
按適用稅率25%計算的稅項(2007 : 33%)	12,198	16,143
過往年度撥備不足調整	285	179
向國內賣家購置的物業、廠房及設備的稅項抵免	—	(4,773)
毋須扣減所得稅的開支項目的稅務影響	622	2,617
調整稅率的稅務影響	487	355
向附屬公司計稅的稅項差額	(5,894)	(5,593)
稅務加計扣除費用的影響	(561)	—
動用過往未確認的稅項虧損	—	(231)
	<u>7,137</u>	<u>8,697</u>
本集團按實際稅率繳納的稅項	<u>7,137</u>	<u>8,697</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

10. 母公司股權持有人應佔溢利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，母公司股權持有人應佔綜合溢利包括一筆為數人民幣21,588,000元（二零零七年：人民幣78,317,000元）的溢利，已於本公司財務報表處理（附註29(b)）。

11. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
建議末期股息－每股普通股人民幣0.05元 （二零零七年：人民幣0.05元）	13,133	13,133

根據二零零九年三月二十日的本公司董事會決議案，建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息約人民幣13,133,000元。該建議末期股息須於應屆股東週年大會由本公司股東批准後，方可作實。

12. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

本年度的每股基本盈利乃根據本年度母公司普通股權持有人應佔溢利人民幣40,877,000元（二零零七年：人民幣38,241,000元）及年內已發行普通股加權平均股數262,657,855股（二零零七年：262,657,855股）計算得出。

由於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度沒有存在攤薄事件，故並無披露兩個年度的每股攤薄盈利。

13. 退休福利

根據中國國家規例規定，本公司及其附屬公司須參與界定供款退休計劃。全體僱員的年度退休金相等於他們的退休日最後僱用地區內的平均基本薪金的固定比例。本公司及其附屬公司須按於僱員受本公司及附屬公司聘用地區內，按平均基本薪金供款比例20%至21%向當地社會保障部供款。本公司及其附屬公司並無義務向當地社會保障部支付上述年度供款以外的退休福利。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本值：						
於二零零七年一月一日	88,215	94,317	3,548	8,230	2,226	196,536
添置	771	17,340	601	3,085	26,075	47,872
轉撥	2,141	8,278	—	144	(10,563)	—
出售	—	(4,376)	(70)	(940)	—	(5,386)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	91,127	115,559	4,079	10,519	17,738	239,022
添置	52	9,772	245	3,977	36,189	50,235
轉撥	10,437	16,072	—	—	(26,509)	—
出售	—	(827)	(79)	(646)	—	(1,552)
於二零零八年 十二月三十一日	101,616	140,576	4,245	13,850	27,418	287,705
累計折舊：						
於二零零七年一月一日	11,045	30,086	2,316	4,416	—	47,863
年內支銷	2,367	7,845	445	1,366	—	12,023
出售	—	(987)	(67)	(496)	—	(1,550)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	13,412	36,944	2,694	5,286	—	58,336
年內支銷	2,619	10,487	471	1,485	—	15,062
出售	—	(658)	(78)	(445)	—	(1,181)
於二零零八年 十二月三十一日	16,031	46,773	3,087	6,326	—	72,217
賬面淨值：						
於二零零七年 十二月三十一日	77,715	78,615	1,385	5,233	17,738	180,686
於二零零八年 十二月三十一日	85,585	93,803	1,158	7,524	27,418	215,488

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本值：					
於二零零七年一月一日	11,438	5,679	1,242	1,420	19,779
添置	—	634	9	879	1,522
出售	—	(665)	(70)	(829)	(1,564)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	11,438	5,648	1,181	1,470	19,737
添置	—	278	8	280	566
出售	—	(228)	(79)	(5)	(312)
於二零零八年 十二月三十一日	11,438	5,698	1,110	1,745	19,991
累計折舊：					
於二零零七年一月一日	5,501	3,702	1,042	924	11,169
年內支銷	366	275	71	181	893
出售	—	(471)	(67)	(496)	(1,034)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	5,867	3,506	1,046	609	11,028
年內支銷	354	286	40	200	880
出售	—	(152)	(78)	—	(230)
於二零零八年 十二月三十一日	6,221	3,640	1,008	809	11,678
賬面淨值：					
於二零零七年 十二月三十一日	5,571	2,142	135	861	8,709
於二零零八年 十二月三十一日	5,217	2,058	102	936	8,313

本集團及本公司的所有樓宇均位於中國內地。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團尚未就一項帳面淨值約人民幣9,584,000元(2007：無)的涉及樓宇取得樓宇所有權證。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

15. 租賃預付款項

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
成本值：		
於二零零七年一月一日、 二零零七年十二月三十一日、 二零零八年一月一日及 二零零八年十二月三十一日	<u>29,931</u>	<u>8,331</u>
累計攤銷：		
於二零零七年一月一日	3,139	1,853
年內支銷	<u>605</u>	<u>174</u>
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	3,744	2,027
年內支銷	<u>605</u>	<u>173</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>4,349</u>	<u>2,200</u>
賬面淨值：		
於二零零七年十二月三十一日	<u>26,187</u>	<u>6,304</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>25,582</u>	<u>6,131</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

16. 其他無形資產

本集團

	軟件特許權 人民幣千元
成本值：	
於二零零七年一月一日	108
添置	270
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	378
添置	53
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	431
	<hr/>
累計攤銷：	
於二零零七年一月一日	13
年內支銷	23
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	36
年內支銷	73
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	109
	<hr/>
賬面淨值：	
於二零零七年十二月三十一日	342
	<hr/> <hr/>
於二零零八年十二月三十一日	322
	<hr/> <hr/>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

17. 於附屬公司的投資

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本公司		
非上市投資，按成本值計	117,850	87,850

附屬公司於二零零八年十二月三十一日的詳情載列如下：

公司名稱	法定地位	註冊 和經營 地點及日期	註冊/ 繳足股本 人民幣千元	本公司 直接應佔 股權百分比	主要業務
四平市方向機械 有限公司 (「四平機械」)	中外合資 合作經營 企業	中國 一九九九年 十月二十八日	11,000/ 11,000	75%	製造轉向及 其他汽車 零部件
杭州世寶汽車 方向機有限公司 (「杭州世寶」)	有限責任 公司	中國 一九九六年 十一月三日	40,000/ 40,000	99%	製造轉向及 其他汽車 零部件
杭州新世寶汽車 轉向器系統 有限公司 (「杭州新世寶」)	有限責任 公司	中國 二零零四年 十二月十四日	40,000/ 40,000	100%	暫無營業
得士比世寶(杭州) 汽車轉向系統 有限公司 (「得士比世寶」) (附註1)	中外合資 合作經營 企業	中國 二零零六年 五月二十二日	97,041/ 33,959	75%	製造及 銷售轉向及 其他汽車 零部件
吉林世寶機械 有限公司 (「吉林世寶」) (附註2)	有限責任 公司	中國 二零零八年 七月二十二日	30,000/ 30,000	100%	暫無營業

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

17. 於附屬公司的投資 (續)

附註1：自得世比世寶註冊成立日期起，海外投資者DHB Components Automotivos S.A.並無向得士比世寶注入任何資金。因此，並無於綜合財務報表確認少數股東權益。

根據本公司於二零零八年一月二十一日刊發的公佈，合資方(即杭州世寶與DHB Componentes Automotivos S.A.)經友好協商後，已於二零零八年一月二十一日簽訂終止協議以終止合資協議及相關的得士比世寶章程。杭州世寶於得士比世寶結業後將承接其所有資產和債務。終止合資協議後，得士比世寶原本從本集團轉入的現有業務將轉回給本集團。

得士比世寶於二零零八年十二月註銷。

附註2：於年內，本公司在中國吉林省四平市註冊成立一家新的附屬公司吉林世寶。

吉林世寶主要致力於轉向產品及其他汽車零部件製造。自公司註冊成立後尚未開始運營。

18. 於聯營公司的投資

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
應佔聯營公司資產淨值		
流動資產	4,921	5,078
非流動資產	14,360	11,504
流動負債	(13,472)	(10,767)
資產淨值	5,809	5,815
應佔聯營公司收益及虧損		
收益	11,681	6,791
虧損	(6)	(1,098)
銷售予一家聯營公司所產生的未變現利益	146	218
投資的賬面值	5,445	5,597
本公司		
非上市投資，按成本值計	7,200	7,200

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

18. 於聯營公司的投資 (續)

本公司於二零零八年十二月三十一日的聯營公司詳情如下：

公司名稱	法定地位	註冊成立 和經營 地點及日期	註冊/ 繳足股本 人民幣千元	本公司 直接應佔 股權百分比	主要業務
蕪湖世特瑞轉向 系統有限公司 (「蕪湖世特瑞」)	有限責任 公司	中國 二零零四年 十一月十八日	20,000/ 20,000	36%	銷售及 製造轉向 系統

聯營公司的兩名公司股東，即本公司及蕪湖奇瑞科技有限公司，已承諾繼續提供財政支援，讓聯營公司可於負債到期時還款。因此，本公司董事認為，聯營公司將有充足資金應付可見將來的日常營運資金。不會面對因營運資金不足所產生的持續經營問題。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

19. 遞延稅項資產

已確認遞延稅項資產

各項目應佔遞延稅項資產載列如下：

	稅務虧損 人民幣千元	應計保證 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團						
於二零零七年一月一日	646	144	592	—	913	2,295
於收益表(計入)/扣除(附註9)	(223)	269	(592)	257	(88)	(201)
於收益表扣除的稅率 調整的影響	(103)	(82)	—	(62)	(108)	(355)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	320	331	—	195	893	1,739
於收益表(計入)/扣除 (附註9)	—	127	—	56	124	307
於收益表扣除的稅率 調整的影響	(320)	(154)	—	(74)	(214)	(762)
於二零零八年十二月三十一日	—	304	—	177	803	1,284
本公司						
於二零零七年一月一日	646	33	—	—	268	947
於收益表扣除(計入)/扣除	(223)	(33)	—	88	(99)	(267)
於收益表扣除的稅率 調整的影響	(103)	—	—	(21)	(41)	(165)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	320	—	—	67	128	515
於收益表(計入)/扣除	—	—	—	—	(40)	(40)
於收益表扣除的稅率 調整的影響	(320)	—	—	—	—	(320)
於二零零八年十二月三十一日	—	—	—	67	88	155

本集團及本公司就不可扣稅的暫時性差額確認遞延稅項資產，但預期將產生未來可扣稅款額。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

19. 遞延稅項資產 (續)

未確認遞延稅項資產

以下項目並未確認遞延稅項資產，原因是不可於未來可獲得足夠應課稅溢利，本集團未能動用從中所得的利益。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
一家附屬公司的稅務虧損	—	459
總計	—	459

20. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
原材料	23,695	18,917
在製品	10,089	8,250
製成品	27,603	17,503
低價值消耗品	1,411	1,763
	<u>62,798</u>	<u>46,433</u>
本公司		
原材料	1,232	1,202
在製品	1,558	1,844
低價值消耗品	12	189
	<u>2,802</u>	<u>3,235</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
應收貿易賬款及票據	117,615	117,565
減值	(2,879)	(4,118)
	<u>114,736</u>	<u>113,447</u>
本公司		
應收貿易賬款及票據	1,841	2,773
減值	(354)	(512)
	<u>1,487</u>	<u>2,261</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶一般需要預付貨款。信貸期一般為90日，主要客戶可延長至180日。逾期欠款由高級管理層定期審閱。綜上所述，考慮到本集團應收貿易帳款與數目眾多的汽車製造商客戶關聯的事實，因此沒有重大集中的信用風險。應收貿易賬款及票據均不計利息。

按發票日計算，於結算日的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
90日內	87,035	92,472
91至180日	17,283	9,657
181至365日	8,277	8,117
365日以上	2,141	3,201
	<u>114,736</u>	<u>113,447</u>
本公司		
90日內	965	1,146
91至180日	522	511
181至365日	—	604
	<u>1,487</u>	<u>2,261</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據 (續)

應收貿易賬款及票據減值撥備的變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
於一月一日	4,118	3,853
已確認減值虧損(附註6)	234	1,979
已撥回減值虧損(附註6)	(1,467)	(1,714)
減值虧損註銷	(6)	—
	<u>2,879</u>	<u>4,118</u>
本公司		
於一月一日	512	512
已確認減值虧損	36	—
已撥回減值虧損	(194)	—
	<u>354</u>	<u>512</u>

上述應收貿易賬款及票據減值撥備包括個別減值的應收貿易賬款及票據撥備人民幣2,879,000元(二零零七年：人民幣4,118,000元)，賬面值為人民幣2,879,000元(二零零七年：人民幣5,028,000元)。個別減值的應收貿易賬款及票據與陷入財務困難的客戶有關，預計僅可收回部分應收款項。本集團對該等結餘並無持有任何抵押物或其他可提升信用的保障。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據 (續)

並非視為減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
未逾期或減值	92,849	109,460
逾期90日以下	11,983	2,196
逾期91至180日	7,487	1,360
逾期181至365日	2,417	431
	<u>114,736</u>	<u>113,447</u>
本公司		
未逾期或減值	1,487	1,657
逾期90日以下	—	604
	<u>1,487</u>	<u>2,261</u>

應收貿易賬款及票據的賬面值與其公平值相若。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
按金	988	257
預付款項	11,465	3,420
其他應收款項	1,650	6,458
	<u>14,103</u>	<u>10,135</u>
本公司		
按金	65	41
預付款項	194	396
其他應收款項	308	276
	<u>567</u>	<u>713</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

23. 附屬公司及一家聯營公司的結餘

於二零零八年十二月三十一日應收附屬公司及一家聯營公司的款項屬應收貿易款項、免息及須按類似給予本集團主要客戶的信貸期償還。

附屬公司及一家聯營公司的所有結餘為無抵押、免息及須按要求還款。

24. 應付貿易賬款及票據

按發票日計算，於結算日的應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	29,774	30,195
91至180日	19,666	6,419
181至365日	6,022	6,086
365以上	3,765	4,589
	<u>59,227</u>	<u>47,289</u>
本公司		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	3,504	2,815
91至180日	731	897
181至365日	10	314
365日以上	1,775	2,051
	<u>6,020</u>	<u>6,077</u>

交易應收款免計利息並且通常在180天期限解除。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

25. 其他應付款項及應計費用

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
客戶提供的墊款	2,353	1,112
應付薪金	1,683	1,244
應付福利	1,623	2,444
其他應付款項	11,327	14,821
	<u>16,986</u>	<u>19,621</u>
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本公司		
客戶提供的墊款	925	431
應付薪金	220	12
應付福利	1,117	1,872
其他應付款項	3,523	3,808
	<u>5,785</u>	<u>6,123</u>

其他應收款免計利息並且平均期限為一個月。

26. 遞延收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
於一月一日	2,927	3,943
已確認為遞延收入的政府補貼	778	—
攤銷	(1,020)	(1,016)
於十二月三十一日	<u>2,685</u>	<u>2,927</u>
即期	1,112	1,016
非即期	1,573	1,911
	<u>2,685</u>	<u>2,927</u>

本集團就購買若干物業、廠房及設備項目獲得政府補貼。已收取的政府補貼列作遞延收入入賬，並於相關物業、廠房及設備項目的預期可使用年期內撥往收益表。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

27. 其他計息借款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
其他借款－無抵押	5,090	5,560
應償還：		
一年內	—	—
第二年	—	—
第三至五年(包括首尾兩年)	—	—
五年以上	5,090	5,560
	5,090	5,560
歸類為流動負債的部分	—	—
長期部分	5,090	5,560

於二零零八年十二月三十一日，其他無抵押借款包括由四平市財政部批授的貸款，金額為人民幣5,090,000元(二零零七年：人民幣5,560,000元)。人民幣2,530,000元(二零零七年：人民幣3,000,000元)的借款按商業年利率5厘計息(二零零七年：5厘)及須於二零一六年償還。人民幣2,560,000元(二零零七年：人民幣2,560,000元)的借款按商業年利率5厘計息(二零零七年：5厘)並須於二零二零年償還。

28. 已發行資本

	股份面值 人民幣千元	內資股數目	H股數目	股份總數	價值 人民幣元
於二零零八年一月一日 及二零零八年 十二月三十一日	每股1元	175,943,855	86,714,000	262,657,855	262,658

內資股目前並無於任何證券交易所上市。本公司宣派股息時，普通股持有人將有權收取股息。所有普通股均同股同權。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

29. 儲備

(a) 本集團

股份溢價

於二零零六年五月十一日，按每股1.5港元發行86,714,000股每股面值人民幣1元的H股，總現金代價（未計相關發行開支人民幣26,623,000元）為130,071,000港元（相等於人民幣134,481,000元）。

股份溢價的應用受中國公司法第169條監管。

法定公積金

根據中國公司法及本公司及其附屬公司各自的公司章程，本公司及其附屬公司須分配其除稅後溢利的10%（按照彼等根據中國公認會計原則編製的法定財務報表釐定），撥入法定公積金（「法定公積金」），直至該儲備分別達到本公司及其附屬公司註冊資本的50%。根據中國公司法所載的若干限制，部分法定公積金可予以轉換，以增加繳足資本，惟於資本化後的餘款不得少於註冊資本的25%。

可分派儲備

根據本公司的公司章程，可供分派予股東的溢利在扣減本年度法定儲備撥款後，應根據中國公認會計原則編製的財務報表釐定的金額及根據國際財務報告準則編製的財務報表釐定的金額兩者之間較低者計算。

於二零零八年十二月三十一日後，本公司附屬公司四平機械及杭州世寶建議派付末期股息合共人民幣20,000,000元予股東，惟須待取得附屬公司股東批准後方可作實。

於二零零八年十二月三十一日，本公司的累計虧損約為人民幣11,719,000元，即為根據中國公認會計原則及根據國際財務報告準則編製的財務報表之較低者。計及附屬公司的建議股息收入後，本公司董事會認為本公司有充足儲備用作附註11所載的建議股息分派。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

29. 儲備 (續)

(b) 本公司

	股份 溢價儲備 人民幣千元	法定 公積金 人民幣千元	收購 少數股東 產生的儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	21,144	20,136	5,736	(76,997)	(29,981)
年內溢利	—	—	—	78,317	78,317
撥入儲備	—	3,476	—	(3,476)	—
建議末期股息	—	—	—	(13,133)	(13,133)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	21,144	23,612	5,736	(15,289)	35,203
年內溢利	—	—	—	21,558	21,558
撥入儲備	—	4,672	—	(4,672)	—
建議末期股息	—	—	—	(13,133)	(13,133)
於二零零八年 十二月三十一日	21,144	28,284	5,736	(11,536)	43,628

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

30. 或然負債

於結算日，未於財務報表撥備的或然負債如下：

	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
就聯營公司獲授銀行信貸 向銀行提供擔保	—	5,500	—	5,500

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無就聯營公司之銀行信貸提供擔保（二零零七年：人民幣4,000,000元）。

31. 承擔

資本承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團		
已訂約，但未撥備：		
收購土地	27,720	—
收購廠房及設備	3,175	1,445
	<u>30,895</u>	<u>1,445</u>
已授權，但未訂約	—	6,728
	<u>30,895</u>	<u>8,173</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 關聯方交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團及本公司與關聯方訂立的交易如下：

本集團

關聯方名稱	交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
蕪湖世特瑞	銷售物業、廠房及設備予 一家聯營公司(附註(a))	—	3,127
	銷售原材料予一家聯營公司(附註(b))	5,750	8,092
	銷售製成品予一家聯營公司(附註(c))	18,754	8,744
	從一家聯營公司採購原材料(附註(b))	25	—
	從一家聯營公司採購製成品(附註(c))	123	—
本公司	蕪湖世特瑞		
	銷售原材料予一家聯營公司(附註(b))	5,390	594
	銷售製成品予一家聯營公司(附註(c))	16,839	878
	從一家聯營公司採購製成品(附註(c))	123	—
杭州世寶	銷售原材料予一家附屬公司(附註(b))	2,106	1,517
	銷售製成品予一家附屬公司(附註(d))	11,472	15,046
	從一家附屬公司購買原材料(附註(b))	5,499	834
	從一家附屬公司購買製成品(附註(d))	20,037	1,421
四平機械	銷售製成品予一家附屬公司(附註(c))	9	22

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 關聯方交易 (續)

附註：

- (a) 物業、廠房及設備按本身的賬面淨值出售。
- (b) 原材料銷售及採購按成本定價。
- (c) 製成品採購及銷售以一般商業條款為基準進行
- (d) 製成品採購及銷售按成本加10%利潤定價。

本公司董事會認為，上述與關聯方的交易均在本公司日常業務過程中進行。

33. 金融工具的分類

於結算日，各金融工具類別的賬面值如下：

本集團

	二零零八年	二零零七年
金融資產		
	貸款及 應收款項 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元
應收貿易賬款及票據(附註21)	114,736	113,447
列入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產(附註22)	2,638	6,715
應收一家聯營公司款項(附註23)	19,295	17,510
現金及現金等值項目	50,052	70,610
總計	<u>186,721</u>	<u>208,282</u>
金融負債		
	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款及票據(附註24)	59,227	47,289
列入其他應付賬款及應計費用的金融負債(附註25)	14,633	18,509
其他計息借款(附註27)	5,090	5,560
總計	<u>78,950</u>	<u>71,358</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

33. 金融工具的分類 (續)

本公司

	二零零八年	二零零七年
金融資產		
	貸款及 應收款項 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元
應收貿易賬款及票據 (附註21)	1,487	2,261
列入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產 (附註22)	373	317
應收附屬公司款項 (附註23)	164,352	195,188
應收一家聯營公司款項 (附註23)	16,510	14,423
現金及現金等值項目	5,857	13,444
	<u>188,579</u>	<u>225,633</u>
總計		

金融負債

	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款及票據 (附註24)	6,020	6,077
已列入其他應付賬款及應計費用的金融負債 (附註25)	4,860	5,692
應付附屬公司款項 (附註23)	—	16,648
	<u>10,880</u>	<u>28,417</u>
總計		

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

34. 財務風險管理的目標及政策

本集團的主要金融工具包括其他計息借款及現金及現金等值項目。該等金融工具之主要用途乃為本集團之營運籌集資金。本集團擁有應收貿易賬款及票據以及應付貿易賬款及票據等各種其他金融資產及負債，乃由其經營直接產生。本集團並無持有或發行任何衍生金融工具作對沖或買賣用途。

因本集團之金融工具而產生之風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並贊成管理各項該等風險之政策，有關政策概述如下。

利率風險

本集團面對利率變動的市場風險主要與本集團的其他計息借款有關。本集團並無以衍生金融工具對沖利率風險。

本集團的其他計息借款實際利率及還款期載於財務報表附註27。

利率的合理可能變動50個基本點不會對本集團於年內的損益造成重大影響，亦不會對本集團的權益造成重大影響。

外匯風險

本集團於中國內地營業，且其主要活動以人民幣計值。因此，本集團所承受之外匯變動市場風險不大。

信貸風險

本集團僅與獲認可兼信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收結餘之情況，而本集團之壞賬風險並不重大。

就有關本集團其他金融資產(包括現金及現金等值項目、按金及其他應收款項及應收一家聯營公司款項)的信貸風險，本集團因對方違約所產生的信貸風險，上限相等於該等工具的賬面值。本集團因授出金融擔保而承受信貸風險，進一步詳情於財務報表附註30中披露。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

34. 財務風險管理的目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

由於本集團僅與獲認可兼信譽可靠的第三者進行交易，故不需要任何抵押。重大信貸風險集中的情況按客戶／交易對手、地區及行業進行管理。如若經濟、行業或地域因素的轉變對不同類別的交易對手產生類似影響，而結合該等交易對手的信貸風險對本集團的整體信貸風險而言屬重大時，則為出現信貸風險集中。本集團沒有重大集中的信用風險，因為在中國市場有數目眾多的汽車製造商客戶。

應收貿易賬款及票據引致的本集團信貸風險的量化數據，於財務報表附註21中披露。

因交易對手未能符合本集團金融工具合同的條款而產生的信貸風險，一般以該交易對手的承擔超出本集團承擔的金額(如有)為限。本集團僅與具備可接受信貸評級的交易對手進行交易，從而將信貸風險減至最低。

流動資金風險

本集團透過採用經常性流動資金計劃工具，監察資金短缺風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產(如應收貿易賬款及票據)的到期日及來自經營業務的預期現金流量。

本集團的目標是透過利用其他計息借款，維持資金延續性與靈活性之間的平衡。本集團的政策是維持足夠的現金及現金等值項目，並通過其他計息借款提供資金以應付其營運資金需要。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

34. 財務風險管理的目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於結算日，本集團金融負債到期情況如下(基於已訂立之未折現付款)：

本集團	二零零八年				
	按要求 人民幣千元	90日內 人民幣千元	91至365日 人民幣千元	365日以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及票據(附註24)	16,271	42,956	—	—	59,227
列入其他應付款項及應計費用 的金融負債(附註25)	14,663	—	—	—	14,663
其他計息借款(附註27)	—	—	—	5,090	5,090
	<u>30,904</u>	<u>42,956</u>	<u>—</u>	<u>5,090</u>	<u>78,950</u>
	二零零七年				
	按要求 人民幣千元	90日內 人民幣千元	91至365日 人民幣千元	365日以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及票據(附註24)	5,718	41,571	—	—	47,289
列入其他應付款項及應計費用 的金融負債(附註25)	18,509	—	—	—	18,509
其他計息借款(附註27)	—	—	—	5,560	5,560
	<u>24,227</u>	<u>41,571</u>	<u>—</u>	<u>5,560</u>	<u>71,358</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

34. 財務風險管理的目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

本公司	二零零八年		
	按要求 人民幣千元	90日內 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及票據(附註24)	2,231	3,789	6,020
列入其他應付款項及應計費用 的金融負債(附註25)	4,860	—	4,860
應付附屬公司款項(附註23)	—	—	—
	<u>7,091</u>	<u>3,789</u>	<u>10,880</u>
	二零零七年		
	按要求 人民幣千元	90日內 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及票據(附註24)	2,134	3,943	6,077
列入其他應付款項及應計費用 的金融負債(附註25)	5,692	—	5,692
應付附屬公司款項(附註23)	16,648	—	16,648
	<u>24,474</u>	<u>3,943</u>	<u>28,417</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

34. 財務風險管理的目標及政策 (續)

資本管理

本集團資本管理的首要目標，為確保本集團具備持續發展的能力，且維持穩健的資本比率，以支持其業務運作，爭取最大的股東價值。

本集團根據經濟情況的變動管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能會向股東派發股息、向股東派回資本或發行新股。截至二零零八年十二月三十一日及截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司並無更改其目標、政策或程序。

本集團以資本負債比率(債務淨額除以總資本及債務淨額之和)，藉此監控資本的情況。債務淨額包括其他計息借款、應付貿易賬款及票據、其他應付賬款及應計費用，減去現金及現金等值項目。資本指母公司股權持有人應佔權益。於結算日，資本負債比率如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他計息借款	5,090	5,560
應付貿易賬款及票據	59,227	47,289
其他應付款項及應計費用	16,986	19,621
減：現金及現金等值項目	(50,052)	(70,610)
債務淨額	31,251	1,860
資本總額	413,190	385,446
資本及債務淨額	444,441	387,306
資產負債比率	7.0%	0.5%

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

35. 金融工具

公允值

本集團金融工具的公允值與其賬面值並無重大差異。公允值按某一特定時間根據相關的市場訊息及有關金融工具的資料作出估計。由於估計屬於主觀性質，並涉及不確定因素和主要判斷的事項，故不能準確地釐定。如果假設改變，則對估計造成重大影響。

36. 結算日後事項

於二零零九年三月二十日，本公司董事會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度每股普通股人民幣0.05元的末期股息，合共約人民幣13,133,000元，惟須於應屆股東週年大會上取得本公司股東批准後方可作實(附註11及29(b))。

37. 比較金額

若干比較金額被重新分類以符合本年度的呈列方式。

38. 財務報表的批准

該等財務報表已於二零零九年三月二十日獲董事會批准。