



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

世寶轉向, 掌舵未來方向



二零零九年年報

*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	10-15
董事、監事及高級管理層	16-19
董事會報告	20-32
監事會報告	33
企業管治報告	34-40
獨立核數師報告	41-42
綜合收益表	43
綜合財務狀況表	44-45
綜合權益變動表	46
綜合現金流量表	47-48
財務狀況表	49-50
財務報表附註	51-112

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 樓潤正先生 獨立非執行董事 趙春智先生 陳國峰先生 周錦榮先生
監事	杜敏先生 楊迪山先生 吳琅平先生 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 禰麗珍女士，FCCA
審核委員會	周錦榮先生 (主席) 陳國峰先生 張美君女士
薪酬委員會	周錦榮先生 (主席) 陳國峰先生 張美君女士
監察主任	朱頡榕先生
公司秘書	禰麗珍女士，FCCA

* 謹供識別

公司資料

授權代表

朱頡榕先生
禰麗珍女士，FCCA

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302-308號
集成中心1204室

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1712-1716號舖

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，同時也是國內率先具備新能源汽車電動轉向系統機械與電子二大核心技術的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，並計劃在未來五年內擴大至3,000,000台/套，尤其是新能源汽車電動轉向系統的產能將大幅增加。

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，及應用於新能源汽車的節能環保型電動轉向系統(擁有自主知識產權)。

集團擁有眾多聲譽良好的客戶，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。本集團是一汽轎車的核心供應商。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。同時，本集團與著名汽車製造商共同探討建立模塊化供應及零庫存供貨的新型商業合作模式。我們的業務目標是成為中國汽車零部件轉向行業的領軍企業及著名汽車製造商的轉向系統模塊供應商。

五年財務概要

本集團截至二零零九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				
	二零零九年 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	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收益	363,521	256,215	211,970	152,369	149,148
除稅前溢利	76,643	48,640	47,603	38,674	41,600
年度溢利	67,156	41,503	38,906	33,178	38,025
少數股東權益	803	626	665	583	553
母公司股權持有人應佔溢利	66,353	40,877	38,241	32,595	37,472
每股盈利 — 基本(人民幣元)	0.2526	0.1556	0.1456	0.1403	0.2130

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零零九年 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	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產	308,421	252,442	222,108	187,497	181,117
流動資產	291,775	261,588	258,135	251,366	197,638
流動負債	124,297	90,291	83,466	66,243	126,480
流動資產淨值	167,478	171,297	174,669	185,123	71,158
母公司股權持有人應佔權益	466,410	413,190	385,446	360,338	234,885
權益總額	470,499	417,076	389,306	364,133	242,597

董事長報告書

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至二零零九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新能源轎車電動助力轉向系統(EPS)機械與電子二大核心技術的自主研發及具備製造能力的企業。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約人民幣363,521,000元，較二零零八年上升約41.9%。本集團於二零零九年的收益大幅增加，主要得益於乘用車轉向產品的銷售大幅增長。本報告期內，來自於乘用車轉向產品的收益佔據本集團整體收益的半壁江山，預計未來這一比例將繼續上升。

於回顧年間，本集團的毛利率約為37.4%(二零零八年：約為36.0%)，較二零零八年的毛利率有所上升。本集團的毛利率上升主要得益於新的乘用車轉向產品陸續進入批量化生產帶來的製造成本下降。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團溢利約為人民幣67,156,000元(二零零八年：約為人民幣41,503,000元)，較二零零八年大幅增加約61.8%。股東應佔溢利約為人民幣66,353,000元(二零零八年：約為人民幣40,877,000元)，較二零零八年大幅增加約62.3%。

二零零九年，中國汽車市場年產銷分別超千萬輛，同比增長超過40%，在中國汽車工業發展史上具有里程碑意義。適逢本集團的乘用車轉向產品經歷了前幾年的產品開發、產能建設及市場拓展，陸續進入批量生產，使得本集團的銷售大幅增長。於回顧年內，本集團來自於乘用車轉向產品的收益首次超過商用車轉向產品的收益。預計未來本集團乘用車轉向產品的收益將繼續增長。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61.8%。

於回顧年內，本集團與德國大眾汽車公司、美國通用汽車公司、意大利IDG整車設計公司等進行了技術交流，被中國汽車工業協會授予「中國汽車零部件轉向行業龍頭企業」榮譽，被浙江省政府授予「浙商創新獎」。二零零九年的國慶六十周年閱兵典禮上，國家領導人乘坐的紅旗閱兵車及受閱裝備方陣的軍用越野引導車均指定選用了本集團開發製造的大負荷、高性能轉向產品。

董事長報告書

未來展望

展望未來，中國汽車市場將繼續增長，尤其是自主品牌汽車及新能源汽車的發展前景非常廣闊。例如，一汽轎車自主品牌「奔騰」系列轎車，預計二零一零年產銷量會有大幅的增長。中國二、三線城市居民生活水平不斷提高，培育了巨大的汽車需求。二零零九年，中國政府公佈了首批13個城市作為推廣新能源汽車的示範城市，以此推動自主品牌汽車及新能源汽車的發展。

來自市場需求及政府支持的利好，加上過去幾年來本集團在乘用車轉向產品，尤其是新能源汽車電動轉向系統的產品開發、產能建設及市場培育等方面的持續投入，已初見成效，預計未來幾年本集團的銷售額及盈利將呈現持續穩定的增長。

為加快新能源汽車電動轉向系統產品產業化進程，公司計劃於近期組建獨立子公司，專注於電動轉向系統研發、製造及銷售業務。該子公司的管理團隊將包括具有國際知名電動轉向行業背景的高級專業人員。

由本公司全資控股的吉林世寶機械製造有限公司，首期土建及廠房建造將近完工，部分採購設備將於近期陸續到廠並安裝調試。預計二零一零年六月開始首期試生產。

本集團作為一汽轎車首批入選的十九家核心供應商之一，不僅在新車型配套及新產品開發方面具有優先選擇權，同時在商業合作模式創新方面亦積極合作，探討模塊化供應及零庫存供貨的新型商業合作模式。隨著這一戰略性商業合作模式的推進，將更加緊密與穩固本集團與一汽集團的業務關係，並可在未來複製到本集團與其他汽車製造商的業務關係，極大的提高本集團的競爭優勢。

張世權
董事長

中國浙江杭州
二零一零年三月二十二日

管理層討論及分析

市場回顧

汽車製造和銷售

二零零九年，在全球經濟恢復舉步維艱的情況下，中國宏觀經濟保持了良好的發展勢頭；加上年初中國政府出台和實施了一系列促進汽車消費的政策，國內汽車市場率先復蘇並呈現出較快的發展勢頭，最終取得了令人矚目的年產銷超過千萬輛的成績，在中國汽車工業發展史上具有里程碑意義，成為全球產銷量第一的國家。

二零零九年，汽車產銷分別達到1379.10萬輛和1364.48萬輛，比二零零八年增長48%和46%。其中乘用車產銷分別達到1038.38萬輛和1033.13萬輛，比二零零八年增長54%和53%；商用車產銷分別達到340.72萬輛和331.35萬輛，比二零零八年增長33%和28%。二零零九年，中國自主品牌乘用車共銷售457.70萬輛，佔乘用車銷售總量的44%，比二零零八年提高4個百分點。二零零九年，汽車出口33.24萬輛，比二零零八年下降46%。

近年來，中國宏觀經濟持續快速增長，居民生活水平穩步提高，由於人口眾多，人均汽車擁有量仍然很低，巨大的購買潛力成為拉動中國汽車工業快速增長的動力，汽車工業成為國民經濟的重要支柱產業。二零零九年中國汽車市場取得的成績，充分證明中國國內市場巨大的增長潛力。預計中國汽車工業在今後十年裡仍將保持一個快速增長的發展態勢。

中國汽車零部件轉向行業趨勢

近年來，中國汽車零部件轉向行業自主品牌發展取得了可喜成績。中國生產的汽車，商用車（主要是載貨車）有95%以上配裝自主品牌轉向器。在中高檔轎車中，2/3的車輛使用的轉向器是在中國設立的外商投資企業生產的，餘下1/3的車輛使用自主品牌轉向器。低檔轎車幾乎全部使用自主品牌轉向器。在中國汽車轉向器細分市場裡，高檔產品市場基本上被外商投資企業佔有，實力較強的國企和民企佔據中檔產品市場，小企業靠低成本在低檔產品市場拼搏。

轉向器企業已不局限於僅向汽車製造商供應轉向器產品，而是逐步向系統供貨方向發展。液壓助力轉向器產量佔轉向器總產量的比重逐年增長，目前已佔到50%以上的份額。電動助力轉向技術在國內發展迅猛，數量可觀的國內高校及科研單位與企業合作，正在加大力度從事電動助力轉向系統的研究、試製及產業化的進程。國內電動助力轉向器的生產技術正在日趨成熟，預計為汽車廠大量生產電動汽車配套將成為發展的必然趨勢。

管理層討論及分析

業務回顧

經營業績

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約人民幣363,521,000元，較二零零八年大幅增加約41.9%。本集團收益大幅增加主要得益於乘用車轉向產品的銷售大幅增加。目前來自於乘用車轉向產品的收益佔據本集團整體收益的半壁江山，預計未來這一比例將繼續上升。

於回顧年度內，本集團的毛利率約為37.4%（二零零八年：約36.0%），總體毛利較二零零八年增加約47.7%。本集團的毛利率上升主要得益於新的乘用車轉向產品陸續進入批量化生產帶來的製造成本的降低。

於回顧年度內，本集團銷售及分銷成本較二零零八年增加約人民幣8,725,000元，銷售及分銷成本佔收益比率較二零零八年略有上升。銷售及分銷成本的增加主要是用於開發新市場。

於回顧年度內，本集團行政開支較二零零八年增加約人民幣7,327,000元，然而行政開支佔收益比率較二零零八年略有下降。行政開支的增加主要是由於人員開支及研發費用的增加。

集團於回顧年度內研發費用較上年增加約人民幣1,980,000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。

基於上述因素，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的稅後溢利約為人民幣67,156,000元，較去年約為人民幣41,503,000元，大幅增加約61.8%。

於回顧年度內，業務及地區部分並無重大變動。

市場推廣及新產品

於回顧年度內，本集團的乘用車轉向產品經歷了前幾年的產品開發、產能建設及市場培育，陸續進入批量生產，後續將會有更多的產品進入批量生產。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團又獲得了多個新的產品開發合同，開發完成後將進入批量生產。

本集團作為一汽轎車首批入選的十九家核心供應商之一，在新車型配套及新產品開發方面具有優先選擇權，也為本集團帶來了更多的業務機會。例如，一汽轎車自主品牌「奔騰」系列轎車，預計二零一零年產銷量會有大幅的增長。

管理層討論及分析

於回顧年度內，本集團自主研發的電動轉向系統產品形成系列化，可應用於1.0升排量到2.0升排量汽車，並具備批量生產能力。自此，本集團已形成了覆蓋商用車、乘用車到新能源汽車的全系列車型的各類轉向系統產品。

採用了本集團電動助力轉向系統的一汽奔騰混合動力轎車被指定為二零零九夏季達沃斯論壇專用服務車。

生產設施

於回顧年度內，除了吉林世寶工廠基地的建設外，本集團沒有進行大規模的擴充生產設施，而主要通過對一些產能不足的瓶頸工序進行技術改造或添加新設備來提升產能。吉林世寶工廠首期土建及廠房建造將近完工，部分採購設備將於近期陸續到廠並安裝調試。預計2010年6月開始首期試生產。

於回顧年度內，本集團繼續推進精益生產管理模式，持續改進生產作業流程，以達到減少浪費，降低成本，提高效益的目的。

研究與發展

於回顧年度內，本集團的產品研發能力得到了多方面的認可。本集團的研發中心被浙江省及吉林省分別授予「省級研發中心」稱號。截至二零零九年十二月三十一日止，本集團已獲得十一項專利證書，其中三項為發明專利，另外還有一項ECU控制軟件的軟件著作權。本集團另有三項發明專利申請已被國家知識產權局受理。本集團已基本具備了電動轉向系統機械與電子二大核心技術的開發與製造能力，處於國內自主創新的領先位置。為加快新能源汽車電動轉向系統產品產業化進程，公司計劃於近期組建獨立子公司，專注於電動轉向系統研發、製造及銷售業務。該子公司的管理團隊將包括具有國際知名電動轉向行業背景的高級專業人員。

於回顧年內，本集團與德國大眾汽車公司、美國通用汽車公司、意大利IDG整車設計公司等進行了技術交流。

國慶六十週年閱兵典禮上國家領導人乘坐的紅旗閱兵車指定選用了本集團設計、製造的大負荷齒輪齒條液壓助力轉向器，受閱裝備方陣的軍用越野引導車則是指定選用了本集團設計、製造的循環球液壓助力轉向器。該兩款轉向器均由本集團自主研發並生產，均屬於國內首創。

於二零零九年，本集團被中國汽車工業協會及浙江省政府分別授予「中國汽車零部件轉向行業龍頭企業」及「浙商創新獎」榮譽。四平機械被吉林省評為「高新技術企業」並頒發證書。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約人民幣363,521,000元，較二零零八年大幅增加約41.9%。本集團收益大幅增加主要得益於乘用車轉向產品的銷售大幅增加。目前來自於乘用車轉向產品的收益佔據本集團整體收益的半壁江山，預計未來這一比例將繼續上升。

毛利及毛利率

本集團的毛利截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣136,084,000元，較二零零八年約人民幣92,117,000元，增長約47.7%。於回顧年間，本集團的毛利率約為37.4%（二零零八年：約為36.0%），本集團的毛利率上升主要得益於新的乘用車轉向產品陸續進入批量化生產帶來的製造成本下降。

其他收入及利益

其他收入主要包括政府補貼收入和利息收入等。此項收入截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣3,924,000元，較二零零八年約人民幣4,450,000元，下降約11.8%。

銷售及分銷成本

本集團銷售及分銷成本截至二零零九年十二月三十一日止年度約為人民幣25,645,000元，較二零零八年約人民幣16,920,000元，增加約51.6%。此數額佔截至二零零九年十二月三十一日止年度本集團總營業額約7.1%，較二零零八年佔總營業額約6.6%略有上升。

行政開支

本集團行政開支截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣37,277,000元，較二零零八年約人民幣29,950,000元，增加約24.5%。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。此數額佔截至二零零九年十二月三十一日止年度本集團總營業額的約10.3%，與去年佔總營業額約11.7%相比略有下降。

融資成本

本集團融資成本截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣290,000元，較二零零八年約為人民幣257,000元略有增加。

管理層討論及分析

研發費用

本集團研發費用截至二零零九年十二月三十一日止年度約為人民幣9,526,000元，佔本集團總營業額的約2.6%，較二零零八年增加約人民幣1,980,000元。

年度溢利及溢利率

基於上文所述因素，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利約為人民幣67,156,000元，較去年約人民幣41,503,000元，增加約61.8%。本集團的溢利率（溢利佔本集團總營業額的百分比），於截至二零零九年十二月三十一日止年度約為18.5%（二零零八年：約16.2%）。

流動資金及財務資源

流動資金比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣38,609,000元，而於二零零八年十二月三十一日則約為人民幣50,052,000元。於二零零九年十二月三十一日，本集團的流動資金比率約為2.3（二零零八年：約2.9），速動比率約為1.6（二零零八年：約2.2）。

於二零零九年十二月三十一日的流動資產淨值約為人民幣167,478,000元（二零零八年：約為人民幣171,297,000元）。

於二零零九年十二月三十一日的非流動負債約為人民幣5,400,000元（二零零八年：約為人民幣6,663,000元）。

經計及本集團內部產生的資金及可供本集團使用的銀行信貸，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

於二零零九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約為13.7%（二零零八年：約7.0%）。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。

於二零零九年十二月三十一日的貸款及借貸總額約人民幣5,090,000元（二零零八年：約為人民幣5,090,000元），其中人民幣2,530,000元（二零零八年：人民幣2,530,000元）的借款按商業年利率5%計息（二零零八年：5%）及須於二零一六年償還，人民幣2,560,000元（二零零八年：人民幣2,560,000元）的借款按商業年利率5%計息（二零零八年：5%）並須於二零二零年償還。

管理層討論及分析

本公司及其附屬公司分別於杭州、義烏及四平三城市擁有六幅工業用地，其中大部分位於國家級及省級開發區內，合計面積約255,287平方米，合計土地使用權轉讓代價約為人民幣47,455,000元。截止二零零九年十二月三十一日，該批土地價均有不同程度的升值。經威格斯國際資產評估公司評估，該批土地於二零零九年十二月三十一日之估值約為人民幣114,000,000元。由於本集團的資產負債比率較低，因此若本集團就將來業務發展需要資金，除本公司可增加資本外，本集團可使用該等工業用地作抵押取得銀行貸款的空間相當寬闊。

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

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何資產押記(二零零八年：無)。

重大收購及出售

於二零零九年十二月三十一日，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。

外幣風險

截至二零零九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。本集團並無承受重大外幣風險。本集團並無訂立任何對沖安排。

資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，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。

僱員資料及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團合共聘用1,179名僱員(二零零八年：1,018名)。

截至二零零九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42,427,000元(二零零八年：約為人民幣29,652,000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。

董事、監事及高級管理層

執行董事

張世權先生，59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，37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，42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)。

朱頡榕先生，61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，34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，48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，浙江世寶控股持有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，39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。

樓潤正先生，46歲，分別於一九八五年及二零零三年在浙江大學獲得學士學位及香港公開大學獲得商業管理碩士學位，並曾於浙江大學進修法律專業碩士課程。樓先生是浙江園正賓館管理有限公司副總裁。除本文所披露者外，樓先生於過去三年概無擔任任何其他上市公司的董事職務和沒有其他重大的委任。樓先生自二零零九年十一月四日起受聘擔任獨立非執行董事。

獨立非執行董事

趙春智先生，63歲，高級經濟師。趙先生曾分別任職於中國第一汽車集團公司轉向機廠副廠長及中國第一汽車集團公司遼泵分公司總經理，於二零零六年退休。趙先生自二零零九年六月五日起受聘擔任獨立非執行董事。

陳國峰先生，63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、浙江杭叉工程機械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。

周錦榮先生，47歲，持有美國三藩市大學之工商管理碩士學位，並為英國公認特許會計師公會資深會員及香港會計師公會之執業會員。彼現為香港執業會計師及香港華人會計師公會理事。周先生在審核、稅務及於多間上市公司之財務管理擁有逾20年經驗。周先生自二零零九年十一月四日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，54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。

楊迪山先生，72歲，楊先生曾任職於長春汽車研究所（現稱為一汽集團公司技術中心）底盤部副部長及輕型車部副部長。一九九八年從長春汽車研究所退休。現在北京科冠車輛新技術開發有限公司任職副總經理。楊先生自二零零九年六月五日起獲委任為監事。

吳琅平先生，47歲，一九八五年加入本公司，從事轉向器生產工作。現任杭州世寶製造工藝部部長。職工推舉吳先生自股東週年大會後出任職工代表監事。吳先生自二零零九年六月五日起獲委任為職工代表的監事。

沈松生先生，73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，於二零零九年從本集團退休。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，45歲，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。自二零一零年起，王先生任浙江財經學院發展規劃處處長。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，54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，62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，53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，45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，69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。

禰麗珍女士，44歲，自二零零九年五月起獲委任為本公司之公司秘書及授權代表。禰女士為英國特許公認會計師公會資深會員。禰女士在公司秘書、專業審計、會計及財務管理方面累積愈十年之專業經驗。

董事會報告

董事會謹提呈截至二零零九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分析，其詳情列載於財務報表附註4。

業績

截止二零零九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43頁至第112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二零零九年十二月三十一日止年度末期現金股息每股人民幣0.07元(含非居民企業股東之企業所得稅)，總金額約為人民幣18,386,000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二零一零年五月十日前五(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。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。對於截止至登記日H股股東名冊上的所有自然人股東，本公司將不代扣代繳個人所得稅。

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，本公司預期約於二零一零年五月二十四日(星期一)，向二零一零年五月十日(星期一)(「登記日」)名列本公司股東名冊的股東派付末期現金股息。

董事會報告

本公司將於二零一零年四月十日(星期六)至二零一零年五月十日(星期一)(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。於二零一零年五月十日(星期一)名列H股股東名冊的股東將有權出席本公司於二零一零年五月十日(星期一)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股有關股票須於二零一零年四月九日(星期五)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。

在回顧年度內，本公司並無向股東派發任何中期股息。

可供分派的儲備

於二零零九年十二月三十一日，本公司可供分配的儲備約為人民幣107,638,000元(二零零八年：人民幣65,030,000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

於二零零九年十二月三十一日，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

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的捐款約為人民幣100,000元(二零零八年：人民幣286,400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)	(於二零零九年六月五日獲重選)
張寶義先生	(於二零零九年六月五日獲重選)
湯浩瀚先生	(於二零零九年六月五日獲重選)
朱韻榕先生	(於二零零九年六月五日獲重選)
張蘭君女士	(於二零零九年六月五日獲重選)

非執行董事

張世忠先生	(於二零零九年六月五日獲重選)
張美君女士	(於二零零九年六月五日獲重選)
樓潤正先生	(於二零零九年十一月四日獲委任)
顧 群先生	(於二零零九年十一月四日辭任)

獨立非執行董事

趙春智先生	(於二零零九年六月五日獲委任)
陳國峰先生	(於二零零九年六月五日獲重選)
周錦榮先生	(於二零零九年十一月四日獲委任)
包志超先生	(於二零零九年六月五日辭任)
呂榮匡先生	(於二零零九年十一月四日辭任)

監事

杜 敏先生	
楊迪山先生	(於二零零九年六月五日獲委任)
吳琅平先生	(於二零零九年六月五日獲委任)
沈松生先生	
王奎泉先生	(於二零零九年六月五日獲重選)
馮 平先生	(於二零零九年六月五日辭任)
葛寶山先生	(於二零零九年六月五日辭任)

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中國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)。

董事會報告

關連交易

截至二零零九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、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

截至二零零九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。

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)

(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。

(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。

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)

- (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。

- (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。

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)

(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，於二零零九年十二月三十一日，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。

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。

董事會報告

購股權計劃

截至二零零九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

截至二零零九年十二月三十一日，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	25,136,000股 H股	28.99%	9.57%

附註1：於二零零九年十二月三十一日，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。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，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。

董事會報告

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

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團有員工1,179名。截至二零零九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42,427,000元(二零零八年：約為人民幣29,652,000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。於截至二零零九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。

合規顧問權益

根據本公司之合規顧問益華證券有限公司(「益華證券」)與本公司於二零零七年七月五日訂立之合規顧問協議(「該協議」)，按照創業板上市規則第6A.19條之規定，該協議於二零零九年三月三十一日屆滿。本公司與益華證券已同意不再更新該協議。因此，不存在合規顧問權益一事。

董事會報告

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

截至二零零九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58.9%和61.8%。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32.4%和27.9%。

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（「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，分別為周錦榮先生、陳國峰先生及張美君女士。周錦榮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。周錦榮先生為審核委員會主席。

本公司於截至二零零九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。

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（「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，包括周錦榮先生、陳國峰先生及張美君女士。薪酬委員會主席為周錦榮先生。

董事會報告

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。

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34頁至40頁。

董事會報告

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

二零一零年三月二十二日

監事會報告

致各位股東：

二零零九年度，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，二零零九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二零零九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。

本報告期內監事會看到本公司新能源汽車電動轉向器技術的研發與儲備取得了可喜的成績。監事會希望本公司的新技術新產品在未來佔領更大的市場份額，以實現公司長期平穩發展。

二零一零年，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
二零一零年三月二十二日

企業管治報告

截至二零零九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。

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，董事會共召開了四次會議，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)		5/5
張寶義先生		5/5
湯浩瀚先生		5/5
朱韻榕先生		5/5
張蘭君女士		5/5
非執行董事		
張世忠先生		5/5
張美君女士		5/5
樓潤正先生	(於二零零九年十一月四日獲委任)	0/5
顧 群先生	(於二零零九年十一月四日辭任)	4/5
獨立非執行董事		
趙春智先生	(於二零零九年六月五日獲委任)	1/5
陳國峰先生		5/5
周錦榮先生	(於二零零九年十一月四日獲委任)	0/5
包志超先生	(於二零零九年六月五日辭任)	3/5
呂榮匡先生	(於二零零九年十一月四日辭任)	4/5

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。

企業管治報告

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。

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

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市規則，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。

本集團內審組於二零零九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，並檢討了集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。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。

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，分別為周錦榮先生、陳國峰先生及張美君女士。周錦榮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。周錦榮先生為薪酬委員會會主席。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
周錦榮先生	(於二零零九年十一月四日獲委任)	1/1
呂榮匡先生	(於二零零九年十一月四日辭任)	0/1
陳國峰先生		1/1
張美君女士		1/1

企業管治報告

提名董事

董事會獲本公司章程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。

於回顧年度內，董事會提名、審議及通過建議委任一名新非執行董事及兩名新獨立非執行董事以填補空缺。董事會於回顧年度內就提名董事事宜共召開了兩次會議，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)	2/2
張寶義先生	2/2
湯浩瀚先生	2/2
朱頡榕先生	2/2
張蘭君女士	2/2
非執行董事	
張世忠先生	2/2
張美君女士	2/2
樓潤正先生	(於二零零九年十一月四日獲委任) 0/2
顧 群先生	(於二零零九年十一月四日辭任) 1/2
獨立非執行董事	
趙春智先生	(於二零零九年六月五日獲委任) 1/2
陳國峰先生	2/2
周錦榮先生	(於二零零九年十一月四日獲委任) 0/2
包志超先生	(於二零零九年六月五日辭任) 1/2
呂榮匡先生	(於二零零九年十一月四日辭任) 1/2

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、楊迪山先生、吳琅平先生、沈松生先生及王奎泉先生，而杜敏先生為監事會召集人。監事會遵照中國公司法成立。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。

核數師酬金

於截至二零零九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。於二零零九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，分別為周錦榮先生、陳國峰先生及張美君女士。周錦榮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。周錦榮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。

本集團截至二零零九年三月三十一日止三個月之未經審核季度業績、截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績以及截至二零零九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。本集團截至二零零九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二零零九年內部監控系統。

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
周錦榮先生	(於二零零九年十一月四日獲委任)	0/4
呂榮匡先生	(於二零零九年十一月四日辭任)	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41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43頁至第112頁的財務報表，當中包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表及截至該日止年度的綜合綜合收益表、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。

審核涉及執行情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

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二零零九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
二零一零年三月二十二日

綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	5	363,521	256,215
銷售成本		(227,437)	(164,098)
毛利		136,084	92,117
其他收入及利益	5	3,924	4,450
銷售及分銷成本		(25,645)	(16,920)
行政開支		(37,277)	(29,950)
其他開支		(428)	(794)
融資成本	6	(290)	(257)
應佔一家聯營公司溢利及虧損	18	275	(6)
除稅前溢利	6	76,643	48,640
所得稅開支	9	(9,487)	(7,137)
年度溢利及綜合收益總計		67,156	41,503
溢利及綜合收益總計應佔：			
母公司所有人	10	66,353	40,877
少數股東權益		803	626
		67,156	41,503
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利	12		
基本		人民幣0.25元	人民幣0.16元

年內應付及建議之股息之詳情載於財務報表附註11。

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	270,632	215,488
租賃預付款項	15	24,647	24,978
其他無形資產	16	254	322
預付購買物業、廠房及設備款項		5,041	4,925
於一家聯營公司的投資	18	5,853	5,445
遞延稅項資產	19	1,994	1,284
非流動資產總值		308,421	252,442
流動資產			
存貨	20	96,289	62,798
應收貿易賬款及票據	21	123,368	114,736
預付款項、按金及其他應收款項	22	21,308	14,707
應收一家聯營公司款項	23	11,901	19,295
應收最終控股公司款項		300	—
現金及現金等值項目		38,609	50,052
流動資產總值		291,775	261,588
流動負債			
應付貿易賬款及票據	24	71,089	59,227
其他應付款項及應計費用	25	36,706	16,986
應付稅項		15,268	12,666
應付最終控股公司款項		—	300
遞延收入	26	1,234	1,112
流動負債總值		124,297	90,291
流動資產淨值		167,478	171,297
總資產減流動負債		475,899	423,739

續/...

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動負債			
其他計息借款	27	5,090	5,090
遞延收入	26	310	1,573
非流動負債總值		<u>5,400</u>	<u>6,663</u>
資產淨值		<u>470,499</u>	<u>417,076</u>
權益			
母公司所有人應佔權益			
已發行資本	28	262,658	262,658
儲備	29(a)	185,366	137,399
建議末期股息	11	18,386	13,133
少數股東權益		<u>466,410</u>	<u>413,190</u>
		<u>4,089</u>	<u>3,886</u>
權益總額		<u>470,499</u>	<u>417,076</u>

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

母公司所有人應佔權益

	已發行資本 人民幣千元 附註28	股份溢價 人民幣千元 附註29(a)	收購少數 股東權益而 產生的儲備		法定公積金 人民幣千元 附註29(a)	保留盈利 人民幣千元 附註29(a)	建議 末期股息 人民幣千元 附註11	總計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			產生	而						
於二零零八年一月一日	262,658	21,144	5,736	52,251	30,524	13,133	385,446	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	
年度溢利	—	—	—	—	66,353	—	66,353	803	67,156	
2008年已宣告末期股息	—	—	—	—	—	(13,133)	(13,133)	(600)	(13,733)	
撥入法定公積金	—	—	—	10,612	(10,612)	—	—	—	—	
2009年建議末期股息	—	—	—	—	(18,386)	18,386	—	—	—	
於二零零九年 十二月三十一日	262,658	21,144*	5,736*	69,234*	89,252*	18,386	466,410	4,089	470,499	

* 上述儲備賬戶包括綜合列入財務狀況表的綜合儲備人民幣185,366,000(2008：人民幣137,399,000)。

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		76,643	48,640
就下列各項作出調整：			
融資成本	6	290	257
應佔一家聯營公司溢利與虧損	18	(275)	6
銷售予一家聯營公司所產生的未變現利益	18	(133)	146
銀行利息收入	5	(398)	(842)
政府補貼款項的活動	5	(2,280)	(2,023)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)/虧損	6	(19)	81
折舊	6	18,182	15,062
應收貿易賬款及票據減值/(減值撥備)	6	2,102	(1,233)
攤銷租賃預付款項	6	604	605
攤銷其他無形資產	6	88	73
攤銷遞延收入	6	(1,141)	(1,020)
匯兌虧損		—	2
		<u>93,663</u>	<u>59,754</u>
存貨增加		(33,491)	(16,365)
應收貿易賬款及票據增加		(10,734)	(56)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(6,601)	(8,468)
應收一家聯營公司款項減少/(增加)		7,394	(1,785)
應收最終控制公司款項增加		(300)	—
應付一家關聯方款項增加		(300)	300
應收最終控股公司款項增加			
應付貿易賬款及應付票據增加		11,862	11,938
其他應付款項及應計費用增加		4,789	48
		<u>66,282</u>	<u>45,366</u>
經營活動產生的現金			
已繳稅款		(7,595)	(9,556)
		<u>58,687</u>	<u>35,810</u>
經營活動所得現金流入淨額			

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
已收利息		398	842
購買物業、廠房及設備項目		(59,109)	(50,543)
支付租賃款項		(273)	—
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		327	290
其他無形資產添置		(20)	(53)
收到政府補貼款項		2,280	7,301
		<hr/>	<hr/>
投資活動的現金流淨額		(56,397)	(42,163)
		<hr/>	<hr/>
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)
		<hr/>	<hr/>
融資活動的現金流淨額		(13,733)	(14,203)
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目減少淨額		(11,443)	(20,556)
年初的現金及現金等值項目		50,052	70,610
匯率變動影響淨額		—	(2)
		<hr/>	<hr/>
年終的現金及現金等值項目		38,609	50,052
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	7,748	8,313
租賃預付款項	15	5,787	5,959
於附屬公司的投資	17	117,850	117,850
於一家聯營公司的投資	18	7,200	7,200
遞延稅項資產	19	155	155
非流動資產總值		<u>138,740</u>	<u>139,477</u>
流動資產			
存貨	20	2,339	2,802
應收貿易賬款及票據	21	840	1,487
預付款項、按金及其他應收款項	22	745	739
應收附屬公司款項	23	183,451	164,352
應收一家聯營公司款項	23	11,858	16,510
現金及現金等值項目		1,655	5,857
流動資產總值		<u>200,888</u>	<u>191,747</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	24	5,722	6,020
其他應付款項及應計費用	25	5,967	5,785
應付稅項		376	—
流動負債總值		<u>12,065</u>	<u>11,805</u>
流動資產淨值		<u>188,823</u>	<u>179,942</u>
資產淨值		<u><u>327,563</u></u>	<u><u>319,419</u></u>

續/...

財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
權益			
已發行資本	28	262,658	262,658
儲備	29(b)	46,519	43,628
建議末期股息	11	18,386	13,133
		<hr/>	<hr/>
權益總額		<u>327,563</u>	<u>319,419</u>

董事

董事

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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。公司註冊辦事處為中國浙江省義烏市佛堂鎮雙林路1號。

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。其最終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」)截至二零零九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

二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變化

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。除某些提升至新訂及經修訂會計政策的情況外，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。

國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號修訂本	國際財務報告準則第1號修訂本 首次採納國際財務報告準則及國際會計準則第27號 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
國際財務報告準則第2號修訂本 國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第2號修訂本 以股份為本付款－歸屬條件及註銷 國際財務報告準則第7號修訂本 金融工具：披露－改善有關金融工具的披露
國際財務報告準則第8號 國際會計準則第1號(經修訂) 國際會計準則第18號修訂本*	經營分部 財務報表之呈列 國際會計準則第18號附件修訂本 收益－確認一間公司是否以委託人或代理人行事
國際會計準則第23號(經修訂) 國際會計準則第32號及國際會計準則 第1號修訂本	借貸成本 國際會計準則第32號修訂本 金融工具：呈列及國際會計準則第1號 財務報表之呈列－清盤產生的可沽金融工具及責任
國際財務報告詮釋委員會－ 詮釋第9號及國際會計準則 第39號修訂本	國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號 嵌入式衍生工具的重新評估 及國際會計準則第39號 金融工具：確認與計量－嵌入式衍生 工具
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第13號	客戶忠誠計劃
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
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
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第18號	從客戶轉撥資產(2009年7月1日起採納)
國際財務報告準則的改進 (2008年10月)	多項國際財務報告準則之修訂本

* 列入國際財務報告準則2009的改進(於2009年5月頒佈)。

除以下進一步解釋國際會計準則第1號(經修訂)的影響外，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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變化 (續)

採納國際會計準則第1號(經修訂)的主要影響如下：

國際會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列

國際會計準則第1號(經修訂)引入財務報表之呈列及披露的變化。經修訂的準則區分了所有者與非所有者的權益變動。權益變動表僅包括所有者交易細節，而非所有者權益變動以單行呈列。另外，該準則引入綜合收益表，以一個或二個相連的報表，將所有收入及支出項在損益表確認，及將所有已確認其他收入及支出項直接入權益。本集團選擇以一個報表呈列。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等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(經修訂)	首次採用國際財務報告準則 ¹
國際財務報告準則第1號 修訂本	國際財務報告準則第1號修訂本 首次採用國際財務報告準則—首次採用者之額外豁免 ²
國際財務報告準則第2號 修訂本	國際財務報告準則第2號修訂本 以股份為本付款—集團現金結算以股份為本付款之交易 ²
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9號	金融工具 ⁶
國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 ⁵
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
國際會計準則第32號 修訂本	國際會計準則第32號修訂本金融工具：呈列—權力發行分類 ³
國際會計準則第39號 修訂本	國際會計準則第39號修訂本金融工具：確認與計量—符合條件的對沖工具 ¹
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號 修訂本	國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號修訂本最低融資要求之預付款 ⁵
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 ¹
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第19號	使用資本工具消除金融負債 ⁴
列入2008年10月頒佈的國際會計準則的改進之國際會計準則第5號修訂本	國際會計準則第5號修訂本 為銷售及終止營業保留之非流動資產—計劃出售於一間附屬公司的控制權益

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 (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2009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。國際財務報告準則第2號、國際會計準則第38號、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號及第16號的修訂於二零零九年七月一日或之後的年度期間生效，國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第38號及國際會計準則第39號的修訂於二零一零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 於二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效。
- 2 於二零一零年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 3 於二零一零年二月一日或之後開始的會計期間生效。
- 4 於二零一零年七月一日或之後開始的會計期間生效。
- 5 於二零一一年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 6 於二零一三年一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。截止目前，本集團認為採用國際財務報告準則第3號(經修訂)、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第27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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

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財務狀況表。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。

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收回金額時確認。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損益賬中扣除。

於每個報告期末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，則估計可收回金額。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收回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損益賬。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

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。

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，一般於產生期間自損益賬扣除。倘若滿足確認標準，有關一項重要檢查的支出將撥充資本，作為該資產的維持費用或替代。當物業、廠房及設備的重大部分於期間需要替換，本集團確認該部分為有明確可使用年期及折舊的單獨資產。

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%

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備以及折舊 (續)

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。

本公司將會於各財政年度末檢討及調整(如適用)剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

物業、廠房及設備項目及任何重大部分的初步確認，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。

無形資產(商譽除外)

分別取得的無形資產以初步確認之成本計量。於一項業務合併中取得的無形資產的成本為取得之日的公允值。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財政年度末檢討。

軟件

購買的軟件以扣除任何減值損失的成本列表，且以直線法按五年估計可使用年期攤銷。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

無形資產(商譽除外) (續)

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益賬內扣除。

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損益賬中扣除，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損益賬。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損益賬扣除。

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

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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，持有至到期日的投資及可供出售金融資產，或歸類為於一項實際對沖被指定為對沖工具的衍生工具(以適用者為準)。本集團金融資產在初步確認時確定歸類。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。

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。

本集團金融資產包括現金及銀行賬戶結餘、應收貿易賬款及票據及預付款、按金及其它應收款項。

後續計量

金融資產的後續計量依據其歸類如下：

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。該類別包括根據國際會計準則第39條的定義，本集團參與的、在對沖關係裡未指定為對沖工具的衍生金融工具。衍生工具，包括分開的嵌入式衍生工具，亦被歸類為持有作交易，除非它們被認為實際對沖工具。以公允值入損益賬的金融資產，同樣以公允值入財務狀況表，而公允值的變化入收益表。淨公允值變化不包括任何金融資產股息，根據下文所載「收益確認」的政策確認。

本集團乃按損益帳(持有作交易)的公允值評估其金融資產，以此評價於近期出售資產的意向是否繼續適用。倘本集團由於市場不活躍無法交易金融資產及管理層於可預見的將來出售該資產的意向發生重大變化，本集團可以選擇以不常發生的程序重新歸類金融資產。將以公允值計價的金融資產從損益帳重新歸類為貸款及應收款項、可供出售的金融資產或持有至到期日的投資取決於資產的性質。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

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。於初步計量後，有關資產其後按攤銷成本以實際利息法減任何減值撥備計量。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。實際利率攤銷列入收益表的融資收益。減值產生的虧損列收益表的經營支出。

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。實際利率攤銷列收益表的融資收益。減值產生的虧損列收益表的經營支出。

可供出售的金融投資

可供出售的金融投資指非衍生金融資產。歸類為可供出售的權益投資乃既未被歸類為持有作交易亦未指定以公允值入損益表的權益投資。該類別裡的債務保險乃有意於一個無確定的期限內持有的，於出現流動性需求或市場狀況變化時可能被出售的債務保險。

於初步計量後，可供出售金融資產隨後按公允值計量，而未實現收益或虧損乃於可供出售的投資評價儲備裡確認為其它綜合權益，直至投資被終止確認，屆時，累計收益或虧損計入收益表的其它收益，或直至投資被釐定出現減值時，屆時先前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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

可供出售的金融投資 (續)

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。

本集團評估其可供出售的金融資產於短期內出售的能力及意向是否仍適用。倘本集團無法交易金融資產，乃由於在可預見的將來市場不活躍及管理層的意向有重大變化，集團可以選擇重新歸類金融資產以滿足貸款和應收款項的定義，而本集團有意向及能力在可預見的將來持有該資產或持有該資產直至到期日。只有當公司有能力及意向持有金融資產直至到期日，才被允許重新歸類為持有至到期日類別。

金融資產被重新歸類為不屬於可供出售的類別，先期資產的任何收益或損失已列入權益的，在投資餘下的年期內按實際利率攤銷入損益帳。任何新攤銷費用與預期現金流之間的差額也在資產餘下的年期內按實際利率攤銷。如果資產隨後被認定為減值，列入權益的金額被重新歸類入收益表。

金融資產撤銷確認

一項金融資產(或，如適用，一項金融資產的部分或一組類似金融資產的部分)在以下情形被撤銷確認：

- 從資產取得現金流的權利已過期；
- 集團已轉移其從資產取得現金流的權利或已於一個「過手型」協議下承擔了將取得之現金流全部支付於第三方的義務，且不得有重大延誤；及要麼(a)集團已轉移該資產全部風險及報酬的絕大部分，要麼(b)集團既沒有轉移也沒有保留該資產全部風險及報酬的絕大部分，但是已轉移該資產的控制權。

倘集團已轉移其從資產取得現金流的權利或已簽訂過手型協議，且既沒有轉移也沒有保留資產全部風險與報酬的絕大部分，也沒有轉移資產的控制權，資產乃按集團於資產的持續參與程度確認。在此情況下，集團亦確認一項聯營債務。被轉移資產及聯營債務乃基於反映集團取得之權利與義務的基礎計量。

以擔保的形式持續參與被轉移資產，計量乃按資產原列帳金額及集團可能被要求償還的最高代價金額之較低者。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值

本集團於每個報告期末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。一項金融資產或一組金融資產被視為減值，僅在減值的客觀跡象來自資產初始確認後發生一個或多個事件(導致的「損失事件」)，且損失事件對一項金融資產或一組金融資產的預估未來現金流產生的影響可以被預測。減值跡象可以包括一個借方或一組借方正經歷重大財務危機的指示、利息或主要支付款項違約或過失、他們可能將進入破產或其他財務重組及可見數據指示預估未來現金流會有一個可計量的減少，比如與資金拖欠相關聯的未付清款項或經濟狀況的變化。

按攤銷成本列賬的資產

按攤銷成本列賬的資產，本集團首先單獨評估每項金融資產減值的客觀跡象的出現是否個別重大，或相對全部金融資產不是個別重大。倘本集團確認一項單獨評估的金融資產沒有減值的客觀跡象出現，不論重大與否，乃包括於一組有類似信用風險特徵的金融資產裡合併評估他們的減值。被單獨評估為減值的資產且減值損失被確認或持續被確認，不包括於減值合併評估。

倘有客觀證據顯示已出現減值虧損，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)兩者之間的差額計量。現值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。如果一項貸款有不同利率，計量任何減值損失的折讓率按現行實際利率。

資產賬面值通過使用一個撥備賬來減少，虧損金額在收益表內確認。利息收入被持續計入減少的賬面值上，利率按為計量減值虧損目的而對未來現金流進行折讓的利率。貸款及應收賬款及任何相關聯撥備於沒有實際可回收預期時被註銷。

倘於其後期間，減值虧損的數額增加或減少，而增加或減少的原因乃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增加或減少。倘一項未來的註銷於後來回收，該回收收入溢利或虧損的貸方。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

可供出售金融工具

對於可供出售金融投資，本集團於每個報告期末評估是否有一項投資或一組投資被減值的客觀跡象。

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，將由其他綜合權益賬轉至收益表。

權益投資被分類為可供出售的情況，顯著跡象應包括投資的公允值較其成本顯著或持續下降。釐定何為「顯著」及「持續」時需要專業判斷。判斷「顯著」是相對於投資的原始成本，而判斷「持續」是相對於公允值低於其原始成本的期間。倘有減值跡象，類似虧損—依據取得成本與現時公允值兩者之間的差額計量，減任何先前於收益表確認的減值虧損的數額—將由其他綜合權益賬轉至收益表。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。減值後公允值增加直接入其他綜合收益帳。

金融負債

初始確認及計量

國際會計準則第39條範圍內的金融負債，歸類為以公允值入損益帳的金融負債、貸款與借貸或於一項實際對沖被指定為對沖工具的衍生工具(以適用者為準)。本集團在初始確認時確定其金融負債的歸類。

所有金融負債初始確認時均按公允值，貸款與借貸的情況下，加直接分配交易成本。

金融負債包括交易與其他應付賬款、應付最終控股公司金額及其他計息借款。

後續計量

金融負債的計量依據其分類如下：

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債 (續)

貸款及借債

初始確認後，其他計息借債後續按攤銷成本使用實際利率法計量，除非折讓的影響是不重要的，乃按成本列帳。當負債被撤銷確認及進入實際利率法攤銷程序，收益與虧損入收益表。

攤銷成本的計算考慮了任何收購折讓或溢價，及實際利率的整體一部分的費用或成本。實際利率攤銷列入收益表的融資成本。

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。

抵消金融工具

僅在有現行有效力的法律權利來抵消確認的數額且有意向以淨值為基礎結算，或變賣資產與解除負債同時進行的情況下，金融資產與金融負債相互抵消，而淨值列入財務狀況表。

金融工具的公允值

在活躍市場被交易的金融工具的公允值確定，參考市場報價或交易商報價（多頭的賣價及空頭的買價），不扣除任何交易費用。沒有活躍市場的金融工具，公允值的確定使用適當專業評價技巧。該專業評價技巧包括使用最近周邊市場的交易；參考其他大部相同的工具的現時市場價值；現金流折讓分析；及其他評價模型。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

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的間接成本。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。

就財務狀況表而言，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報告期末的現值。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

二零零九年十二月三十一日

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。損益帳外確認的相關所得稅項目，入損益帳外的其他綜合收益或直接入權益。

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，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅務法例)計算，顧及本集團經營所在國家的主流解釋及慣例。

遞延稅項就於報告期末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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產的賬面值，在每個報告期末予以檢討。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報告期末重新評估，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，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈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。

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，每年以等額轉撥至損益帳。

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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

其它僱員福利

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25%至30%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損益帳中扣除。

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確認為開支。借貸成本包括利息及與公司因資金借貸而發生的其他成本。

股息

於財務狀況表內的權益項下，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。本集團內的實體的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，按有關功能貨幣於報告期末的匯率再換算。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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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、估計及假設會對報告期末的收益、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。

判斷

除去在集團採納會計政策的過程中需要由管理層作出估計的，財務報表裡沒有其他因判斷而對確認數額發生顯著影響。

估計不確定

於報告期末關於未來的主要假設及估計不確定的其他主要來源，在下一年財政年度對資產及負債的賬面值具有顯著風險導致重大調整的，討論如下。

(a) 遞延稅項資產

遞延稅項採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（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。管理層將於報告期末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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定 (續)

(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，或將撇銷或撇減已報廢的技術上過時或非策略性資產。

4. 經營分部資料

本集團的收益及溢利主要來自中國內地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按業務活動及地區信息的經營分部分析。

主要客戶信息

來自經營的收益中約人民幣166,858,000 (2008：人民幣92,711,000) 來自向兩個客戶的銷售。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益		
貨品銷售	364,801	257,092
減：政府附加費	(1,280)	(877)
	<u>363,521</u>	<u>256,215</u>
其他收入		
政府補貼	2,280	2,023
原材料銷售	451	855
銀行利息收入	398	842
其他	776	811
	<u>3,905</u>	<u>4,531</u>
利益／(虧損)		
出售物業、廠房及設備利益／(虧損)	19	(81)
	<u>3,924</u>	<u>4,450</u>
其他收入及利益		

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已出售存貨成本		187,043	161,176
折舊	14	18,182	15,062
攤銷租賃預付款項	15	604	605
攤銷其他無形資產	16	88	73
研發成本		9,526	7,546
核數師酬金		1,100	1,100
攤銷遞延收入	26	(1,141)	(1,020)
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		39,055	27,741
退休成本			
— 一定額供款		3,372	1,911
		<u>42,427</u>	<u>29,652</u>
財務開支		290	257
匯兌差額淨額		9	162
應收貿易賬款及票據減值／(減值的撥回)	21	2,102	(1,233)
撇減存貨至可變現淨值		—	1,302
銀行利息收入	5	(398)	(842)
出售物業、廠房及設備的(利益)／虧損	5	(19)	81
		<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金	1,589	1,678
退休金計劃供款	32	21
	<u>1,621</u>	<u>1,699</u>
	<u>1,621</u>	<u>1,699</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	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
呂榮匡先生	108	120
陳國峰先生	30	30
周錦榮先生	19	—
包志超先生	18	36
趙春智先生	15	—
	<u>190</u>	<u>186</u>

年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零零八年：無)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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
二零零九年			
執行董事：			
張世權先生	300	5	305
朱韻榕先生	240	—	240
湯浩瀚先生	200	5	205
張寶義先生	200	5	205
張蘭君女士	150	5	155
	<u>1,090</u>	<u>20</u>	<u>1,110</u>
非執行董事：			
張世忠先生	80	5	85
張美君女士	80	5	85
樓潤正先生	5	—	5
	<u>165</u>	<u>10</u>	<u>175</u>
	<u>1,255</u>	<u>30</u>	<u>1,285</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

7. 董事及監事的酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事 (續)

	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
朱韻榕先生	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
	<u>1,090</u>	<u>12</u>	<u>1,102</u>
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
	<u>240</u>	<u>6</u>	<u>246</u>
	<u>1,330</u>	<u>18</u>	<u>1,348</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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
二零零九年			
杜敏先生	48	—	48
沈松生先生	36	—	36
吳琅平先生	24	2	26
王奎泉先生	24	—	24
楊迪山先生	12	—	12
	<u>144</u>	<u>2</u>	<u>146</u>
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>

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二零零九年十二月三十一日止年度的任何酬金(二零零八年：零)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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(二零零八年：四名)，其酬金詳情已於上文附註7披露。餘下一名(二零零八年：一名)最高薪非董事非監事僱員的年內酬金詳情如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金	503	503
退休金計劃供款	—	—
	<u>503</u>	<u>503</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

二零零九年十二月三十一日

9. 所得稅

本集團於截至二零零九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（二零零八年：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	二零零九年	二零零八年
本公司	(a)	25%	25%
杭州世寶汽車方向機有限公司（「杭州世寶」）	(b)	15%	15%
四平市方向機械有限公司（「四平機械」）	(c)	15%	12.5%
杭州新世寶汽車轉向器系統有限公司 （「杭州新世寶」）	(a)	25%	25%
吉林世寶機械有限公司（「吉林世寶」）	(a)	25%	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，杭州世寶於二零零九年十二月三十一日止的年度按15%稅率繳納企業所得稅。
- (c) 根據吉林省相關稅務機關於二零零九年七月二十四日發出的「吉科辦字(2009)第115號」，四平機械獲批准為一家高新技術企業，並根據於二零零八年一月一日生效的新企業所得稅法享受15%的優惠稅率。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

9. 所得稅(續)

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度稅項總支銷的主要成份如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內溢利的所得稅撥備		
— 即期	9,987	6,397
— 過往年度撥備不足	210	285
— 遞延(附註19)	(710)	455
	<u>9,487</u>	<u>7,137</u>
年內稅項總支銷	<u>9,487</u>	<u>7,137</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實際稅率的對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
會計溢利	76,643	48,640
不可扣除應佔聯營公司虧損	—	152
不可應稅應佔聯營公司溢利	(408)	—
	<u>76,235</u>	<u>48,792</u>
本集團須繳納所得稅的溢利	<u>76,235</u>	<u>48,792</u>
按適用稅率25%計算的稅項(2008: 25%)	19,059	12,198
過往年度撥備不足調整	210	285
向國內賣家購置的物業、廠房及設備的稅項抵免	(1,992)	—
毋須扣減所得稅的開支項目的稅務影響	425	622
調整稅率的稅務影響	—	487
向附屬公司計稅的稅項差額	(7,566)	(5,894)
稅務加計扣除費用的影響	(649)	(561)
	<u>9,487</u>	<u>7,137</u>
本集團按實際稅率繳納的稅項	<u>9,487</u>	<u>7,137</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

10. 母公司所有人應佔溢利

截至二零零九年十二月三十一日止年度，母公司所有人應佔綜合溢利包括一筆為數人民幣21,277,000元(二零零八年：人民幣21,558,000元)的溢利，已於本公司財務報表處理(附註29(b))。

11. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
建議末期股息－每股普通股人民幣0.07元 (二零零八年：人民幣0.05元)	18,386	13,133

根據二零一零年三月二十二日的本公司董事會決議案，建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息為每股普通股人民幣0.07元合共約人民幣18,386,000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66,353,000元(二零零八年：人民幣40,877,000元)及年內已發行普通股加權平均股數262,657,855股(二零零八年：262,657,855股)計算得出。

由於截至二零零九年及二零零八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25%至30%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

二零零九年十二月三十一日

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
二零零九年十二月三十一日						
於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年一月一日						
成本	101,616	140,576	4,245	13,850	27,418	287,705
累計折舊	(16,031)	(46,773)	(3,087)	(6,326)	—	(72,217)
淨賬面值	<u>85,585</u>	<u>93,803</u>	<u>1,158</u>	<u>7,524</u>	<u>27,418</u>	<u>215,488</u>
於二零零九年一月一日						
淨累計折舊	85,585	93,803	1,158	7,524	27,418	215,488
添置	122	6,402	146	148	66,816	73,634
出售	—	(119)	—	(189)	—	(308)
年內開始的折舊	(2,721)	(13,106)	(473)	(1,882)	—	(18,182)
轉撥	2,625	26,185	96	2,035	(30,941)	—
於二零零九年 十二月三十一日	<u>85,611</u>	<u>113,165</u>	<u>927</u>	<u>7,636</u>	<u>63,293</u>	<u>270,632</u>
於二零零九年 十二月三十一日						
成本	104,363	172,687	4,476	15,712	63,293	360,531
累計折舊	(18,752)	(59,522)	(3,549)	(8,076)	—	(89,899)
淨賬面值	<u>85,611</u>	<u>113,165</u>	<u>927</u>	<u>7,636</u>	<u>63,293</u>	<u>270,632</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備 (續)

本集團 (續)

	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
二零零八年十二月三十一日						
於二零零八年一月一日						
成本	91,127	115,559	4,079	10,519	17,738	239,022
累計折舊	(13,412)	(36,944)	(2,694)	(5,286)	—	(58,336)
淨賬面值	<u>77,715</u>	<u>78,615</u>	<u>1,385</u>	<u>5,233</u>	<u>17,738</u>	<u>180,686</u>
於二零零八年一月一日						
淨累計折舊	77,715	78,615	1,385	5,233	17,738	180,686
添置	52	9,772	245	3,977	36,189	50,235
出售	—	(169)	(1)	(201)	—	(371)
年內開始的折舊	(2,619)	(10,487)	(471)	(1,485)	—	(15,062)
轉撥	10,437	16,072	—	—	(26,509)	—
於二零零八年 十二月三十一日	<u>85,585</u>	<u>93,803</u>	<u>1,158</u>	<u>7,524</u>	<u>27,418</u>	<u>215,488</u>
於二零零八年 十二月三十一日						
成本	101,616	140,576	4,245	13,850	27,418	287,705
累計折舊	(16,031)	(46,773)	(3,087)	(6,326)	—	(72,217)
淨賬面值	<u>85,585</u>	<u>93,803</u>	<u>1,158</u>	<u>7,524</u>	<u>27,418</u>	<u>215,488</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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
二零零九年十二月三十一日					
於二零零九年一月一日					
淨累計折舊	5,217	2,058	102	936	8,313
添置	—	326	28	—	354
年內開始的折舊	(356)	(299)	(28)	(236)	(919)
	<u>4,861</u>	<u>2,085</u>	<u>102</u>	<u>700</u>	<u>7,748</u>
於二零零九年 十二月三十一日					
淨累計折舊	<u>4,861</u>	<u>2,085</u>	<u>102</u>	<u>700</u>	<u>7,748</u>
於二零零九年 十二月三十一日					
成本	11,438	6,024	1,138	1,745	20,345
累計折舊	(6,577)	(3,939)	(1,036)	(1,045)	(12,597)
	<u>4,861</u>	<u>2,085</u>	<u>102</u>	<u>700</u>	<u>7,748</u>
淨賬面值	<u>4,861</u>	<u>2,085</u>	<u>102</u>	<u>700</u>	<u>7,748</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備 (續)

本公司 (續)

	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
二零零八年十二月三十一日					
於二零零八年一月一日					
成本	11,438	5,648	1,181	1,470	19,737
累計折舊	(5,867)	(3,506)	(1,046)	(609)	(11,028)
淨賬面值	5,571	2,142	135	861	8,709
於二零零八年一月一日					
淨累計折舊	5,571	2,142	135	861	8,709
添置	—	278	8	280	566
出售	—	(76)	(1)	(5)	(82)
年內開始的折舊	(354)	(286)	(40)	(200)	(880)
於二零零八年 十二月三十一日					
淨累計折舊	5,217	2,058	102	936	8,313
於二零零八年 十二月三十一日					
成本	11,438	5,698	1,110	1,745	19,991
累計折舊	(6,221)	(3,640)	(1,008)	(809)	(11,678)
淨賬面值	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。

截至二零零九年十二月三十一日，本集團尚未就一項帳面淨值約人民幣9,339,000元(2008：人民幣9,584,000元)的涉及樓宇取得樓宇所有權證。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

15. 租賃預付款項

本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	25,582	26,187
添加	273	—
年內確認	(604)	(605)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的賬面值	25,251	25,582
列入預付款項、按金及 其他應收款項的即期部分	(604)	(604)
	<hr/>	<hr/>
非即期部分	<u>24,647</u>	<u>24,978</u>

本公司

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	6,131	6,304
年內確認	(172)	(173)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的賬面值	5,959	6,131
列入預付款項、按金及 其他應收款項的即期部分	(172)	(172)
	<hr/>	<hr/>
非即期部分	<u>5,787</u>	<u>5,959</u>

本集團及本公司的租借土地均為長期租借且均位於中國內地。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

16. 其他無形資產

本集團

二零零九年十二月三十一日

於二零零九年一月一日的成本

淨累計攤銷

添置

年內開始的攤銷

於二零零九年十二月三十一日

於二零零九年十二月三十一日：

成本

累計攤銷

淨賬面值

於二零零八年十二月三十一日

於二零零八年一月一日：

成本

累計攤銷

淨賬面值

於二零零八年一月一日的成本

淨累計攤銷

添置

年內開始的攤銷

於二零零八年十二月三十一日

於二零零八年十二月三十一日：

成本

累計攤銷

淨賬面值

軟件特許權
人民幣千元

322

20

(88)

254

451

(197)

254

378

(36)

342

342

53

(73)

322

431

(109)

322

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

17. 於附屬公司的投資

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本公司		
非上市投資，按成本值計	117,850	117,850

附屬公司於二零零九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
吉林世寶機械 有限公司 (「吉林世寶」)	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

二零零九年十二月三十一日

18. 於聯營公司的投資

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
應佔聯營公司資產及負債		
流動資產	11,801	4,921
非流動資產	16,987	14,360
流動負債	(22,704)	(13,472)
	<u>6,084</u>	<u>5,809</u>
應佔聯營公司業績		
收入	22,955	11,681
收益／(虧損)	275	(6)
	<u>231</u>	<u>364</u>
銷售予一家聯營公司所產生的未變現利益		
	<u>5,853</u>	<u>5,445</u>
本公司		
非上市投資，按成本值計	<u>7,200</u>	<u>7,200</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

18. 於聯營公司的投資 (續)

本公司於二零零九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

二零零九年十二月三十一日

19. 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	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					
於二零零八年一月一日	320	331	195	893	1,739
於損益表					
計入(附註9)	—	127	56	124	307
於損益表扣除的稅率					
調整的影響(附註9)	(320)	(154)	(74)	(214)	(762)
於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年一月一日	—	304	177	803	1,284
於損益表(扣除)/計入 (附註9)	—	429	(34)	315	710
於二零零九年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>733</u>	<u>143</u>	<u>1,118</u>	<u>1,994</u>
本公司					
於二零零八年一月一日	320	—	67	128	515
於收益表(扣除)/計入	—	—	—	(40)	(40)
於收益表扣除的稅率					
調整的影響	(320)	—	—	—	(320)
於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>67</u>	<u>88</u>	<u>155</u>

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

二零零九年十二月三十一日

20. 存貨

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
原材料	28,608	23,695
在製品	12,140	10,089
製成品	55,533	27,603
低價值消耗品	8	1,411
	<u>96,289</u>	<u>62,798</u>
本公司		
原材料	1,210	1,232
在製品	1,072	1,558
製成品	49	—
低價值消耗品	8	12
	<u>2,339</u>	<u>2,802</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
應收貿易賬款及票據	128,349	117,615
減值	(4,981)	(2,879)
	<u>123,368</u>	<u>114,736</u>
本公司		
應收貿易賬款及票據	1,194	1,841
減值	(354)	(354)
	<u>840</u>	<u>1,487</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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據 (續)

按發票日計算，於報告期末的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
90日內	106,096	87,035
91至180日	11,098	17,283
181至365日	1,781	8,277
365日以上	4,393	2,141
	<u>123,368</u>	<u>114,736</u>
本公司		
90日內	310	965
91至180日	530	522
181至365日	—	—
	<u>840</u>	<u>1,487</u>

應收貿易賬款及票據減值撥備的變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
於一月一日	2,879	4,118
已確認減值虧損(附註6)	3,076	234
已撥回減值虧損(附註6)	(974)	(1,467)
無法收回金額註銷	—	(6)
	<u>4,981</u>	<u>2,879</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據 (續)

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本公司		
於一月一日	354	512
已確認減值虧損	—	36
已撥回減值虧損	—	(194)
	<u>354</u>	<u>354</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4,981,000元(二零零八年：人民幣2,879,000元)，撥備前賬面值為人民幣4,981,000元(二零零八年：人民幣2,879,000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。

並非視為減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
未逾期或減值	108,372	92,849
逾期90日以下	9,617	11,983
逾期91至180日	852	7,487
逾期181至365日	1,994	2,417
逾期365日以上	2,533	—
	<u>123,368</u>	<u>114,736</u>
本公司		
未逾期或減值	840	1,487
逾期90日以下	—	—
	<u>840</u>	<u>1,487</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據 (續)

既未逾期也未減值的應收賬款與數目眾多的多元化客戶關聯，該等客戶近期沒有違約歷史。

逾期但未減值的應收賬款與眾多獨立客戶關聯，該等客戶與集團有良好的過往記錄。根據以往經驗，集團的董事們認為對該等結餘無需作減值撥備，因信用質量無顯著變化且該等結餘仍被認為可以全部收回。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。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
按金	903	988
預付款項	17,716	12,069
其他應收款項	2,689	1,650
	<u>21,308</u>	<u>14,707</u>
本公司		
按金	76	65
預付款項	376	366
其他應收款項	293	308
	<u>745</u>	<u>739</u>

上述資產均無逾期或減值。上述餘款裡的金融資產與應收款項相關，該等應收款項並無近期違約歷史。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

23. 附屬公司及一家聯營公司的結餘

於二零零九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，於報告期末的應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	58,449	29,774
91至180日	6,915	19,666
181至365日	1,629	6,022
365以上	4,096	3,765
	<u>71,089</u>	<u>59,227</u>
本公司		
未償還結餘的賬齡如下：		
90日內	1,931	3,504
91至180日	2,635	731
181至365日	202	10
365日以上	954	1,775
	<u>5,722</u>	<u>6,020</u>

應付貿易賬款免計利息及通常在180天期限解除。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

25. 其他應付款項及應計費用

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
客戶提供的墊款	3,088	2,353
應付薪金	3,716	1,683
應付福利	574	1,623
其他應付款項	29,328	11,327
	<u>36,706</u>	<u>16,986</u>
本公司		
客戶提供的墊款	381	925
應付薪金	387	220
應付福利	196	1,117
其他應付款項	5,003	3,523
	<u>5,967</u>	<u>5,785</u>

其他應收款免計利息並且平均期限為一個月。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

26. 遞延收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
於一月一日結餘	2,685	2,927
已確認為遞延收入的政府補貼	—	778
攤銷	(1,141)	(1,020)
	<u>1,544</u>	<u>2,685</u>
於十二月三十一日結餘	1,544	2,685
即期	1,234	1,112
非即期	310	1,573
	<u>1,544</u>	<u>2,685</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內撥往損益帳。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

27. 其他計息借款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
其他借款－無抵押	5,090	5,090
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	5,090
	5,090	5,090
歸類為流動負債的部分	—	—
長期部分	5,090	5,090

於二零零九年十二月三十一日，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（二零零八年：人民幣5,090,000元）。人民幣2,530,000元（二零零八年：人民幣2,530,000元）的借款按商業年利率5%計息（二零零八年：5%）及須於二零一六年償還。人民幣2,560,000元（二零零八年：人民幣2,560,000元）的借款按商業年利率5%計息（二零零八年：5%）並須於二零二零年償還。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

28. 已發行資本

	股份面值 人民幣	內資股數目	H股數目	股份總數	價值 人民幣千元
於二零零九年一月一日 及二零零九年 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。

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其註冊資本的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%。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

29. 儲備 (續)

(a) 本集團 (續)

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。

於二零零九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。

於二零零九年十二月三十一日，本公司的累計虧損約為人民幣16,260,000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。

(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
撥入法定公積金	—	4,672	—	(4,672)	—
建議末期股息	—	—	—	(13,133)	(13,133)
於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年一月一日	21,144	28,284	5,736	(11,536)	43,628
年內溢利	—	—	—	21,277	21,277
撥入法定公積金	—	7,615	—	(7,615)	—
建議末期股息	—	—	—	(18,386)	(18,386)
於二零零九年 十二月三十一日	21,144	35,899	5,736	(16,260)	46,519

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

30. 或然負債

於報告期末，本集團及本公司均無任何重大或然負債。

31. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
已訂約，但未撥備：		
收購土地	18,931	27,720
收購廠房及設備	13,817	3,175
	<u>32,748</u>	<u>30,895</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

32. 關聯方交易

截至二零零九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	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
蕪湖世特瑞	銷售原材料予一家聯營公司(附註(a))	565	5,750
	銷售製成品予一家聯營公司(附註(b))	17,683	18,754
	從一家聯營公司採購原材料(附註(a))	—	25
	從一家聯營公司採購製成品(附註(b))	796	123

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

32. 關聯方交易 (續)

本公司

關聯方名稱	交易性質	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
蕪湖世特瑞	銷售原材料予一家聯營公司 (附註(a))	155	5,390
	銷售製成品予一家聯營公司 (附註(b))	17,488	16,839
	從一家聯營公司採購製成品 (附註(b))	—	123
杭州世寶	銷售原材料予一家附屬公司 (附註(a))	2,209	2,106
	銷售製成品予一家附屬公司 (附註(c))	17,982	11,472
	從一家附屬公司購買原材料 (附註(a))	159	5,499
	從一家附屬公司購買製成品 (附註(c))	24,262	20,037
四平機械	銷售製成品予一家附屬公司 (附註(b))	5	9

附註：

- (a) 原材料銷售及採購按成本定價。
- (b) 製成品採購及銷售以一般商業條款為基準進行
- (c) 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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

33. 金融工具的分類

於報告期末，各金融工具類別的賬面值如下：

本集團

	二零零九年 貸款及 應收款項 人民幣千元	二零零八年 貸款及 應收款項 人民幣千元
金融資產		
應收貿易賬款及票據(附註21)	123,368	114,736
列入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產(附註22)	3,592	2,638
應收一家聯營公司款項(附註23)	11,901	19,295
現金及現金等值項目	38,609	50,052
總計	<u>177,470</u>	<u>186,721</u>
按攤銷成本列賬的金融負債		
金融負債		
應付貿易賬款及票據(附註24)	71,089	59,227
列入其他應付賬款及應計費用的金融負債(附註25)	33,618	14,633
其他計息借款(附註27)	5,090	5,090
總計	<u>109,797</u>	<u>78,950</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

33. 金融工具的分類 (續)

本公司

	二零零九年 貸款及 應收款項 人民幣千元	二零零八年 貸款及 應收款項 人民幣千元
金融資產		
應收貿易賬款及票據 (附註21)	840	1,487
列入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產 (附註22)	369	373
應收附屬公司款項 (附註23)	183,451	164,352
應收一家聯營公司款項 (附註23)	11,858	16,510
現金及現金等值項目	1,655	5,857
總計	<u>198,173</u>	<u>188,579</u>
	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
金融負債		
應付貿易賬款及票據 (附註24)	5,722	6,020
已列入其他應付賬款及應計費用的金融負債 (附註25)	5,586	4,860
總計	<u>11,308</u>	<u>10,880</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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、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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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

二零零九年十二月三十一日

34. 財務風險管理的目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於報告期末，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

	二零零九年				總計 人民幣千元
	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	
應付貿易賬款及票據 (附註24)	9,394	61,695	—	—	71,089
列入其他應付款項及應計 費用的金融負債(附註25)	33,618	—	—	—	33,618
其他計息借款(附註27)	—	—	—	5,090	5,090
	<u>43,012</u>	<u>61,695</u>	<u>—</u>	<u>5,090</u>	<u>109,797</u>

	二零零八年				總計 人民幣千元
	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	
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)	14,633	—	—	—	14,633
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>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

34. 財務風險管理的目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

本公司

應付貿易賬款及票據 (附註24)
列入其他應付款項及應計費用
的金融負債 (附註25)

	二零零九年		
	按要求 人民幣千元	90日內 人民幣千元	總計 人民幣千元
	1,102	4,620	5,722
	5,586	—	5,586
	<u>6,688</u>	<u>4,620</u>	<u>11,308</u>

應付貿易賬款及票據 (附註24)
列入其他應付款項及應計費用
的金融負債 (附註25)

	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
	2,231	3,789	6,020
	4,860	—	4,860
	<u>7,091</u>	<u>3,789</u>	<u>10,880</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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。截至二零零九年十二月三十一日及截至二零零八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、其他應付款項及應計費用，減去現金及現金等值項目。資本指母公司所有人應佔權益。於報告期末，資本負債比率如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
其他計息借款	5,090	5,090
應付貿易賬款及票據	71,089	59,227
其他應付款項及應計費用	36,706	16,986
減：現金及現金等值項目	(38,609)	(50,052)
債務淨額	74,276	31,251
資本總額	466,410	413,190
資本及債務淨額	540,686	444,441
資產負債比率	13.7%	7.0%

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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

於二零一零年三月二十二日，本公司董事會建議派付截至二零零九年十二月三十一日止年度每股普通股人民幣0.07元的末期股息，合共約人民幣18,386,000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. 財務報表的批准

該等財務報表已於二零一零年三月二十二日獲董事會批准。