



德勤 • 關黃陳方會計師行
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

Deloitte Touche Tohmatsu
26/F Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就海克力斯(上海)液壓機械有限公司(「液壓公司」)由二零零三年九月五日(成立日期)至二零零三年十二月三十一日期間、截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年六月三十日止六個月(「往績期間」)的財務資料(「財務資料」)而編製的報告，以供載入中國龍工控股有限公司於二零零五年十月二十四日就中國龍工控股有限公司建議於香港聯合交易所有限公司上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

液壓公司於二零零三年九月五日在中華人民共和國(「中國」)成立為一間私人公司。液壓公司主要從事液壓缸製造。

液壓公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的法定財務報表，乃根據有關於中國成立的公司適用會計原則及財務規例編製，且經於中國註冊的執業會計師上海上咨會計師事務所審核。

液壓公司董事乃根據相關的香港公認會計原則及由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製液壓公司於往績期間的財務報表(「香港財務報告準則財務報表」)。

吾等按照香港會計師公會所頒佈的核數準則對香港財務報告準則財務報表進行獨立審核，以及根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」查核香港財務報告準則財務報表。

載於本報告的液壓公司於往績期間的財務資料乃以香港財務報告準則財務報表為依據編製。編製供載入招股章程的報告時並無對香港財務報告準則財務報表作出調整。

液壓公司董事負責編製香港財務報告準則財務報表。中國龍工控股有限公司董事就招股章程內文(其中包括本報告)負責。吾等的責任為基於香港財務報告準則財務報表編製載於本報告的財務資料，對財務資料達致獨立意見，並向閣下匯報。

吾等認為，就本報告而言，財務資料連同其中的附註，乃真實及公平反映液壓公司於二零零三年十二月三十一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年六月三十日的財務狀況，以及液壓公司於往績期間的業績及現金流量。

載於本報告的液壓公司截至二零零四年六月三十日止六個月的可資比較財務資料乃摘錄自液壓公司同期的財務資料，而財務資料乃由液壓公司董事編製，且僅供本報告之用。吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」審閱截至二零零四年六月三十日止六個月的財務資料。吾等的審閱工作主要包括向管理層作出諮詢，對財務資料進行分析程序，並根據有關資料評估是否貫徹應用會計政策及呈報，惟另行披露者除外。審閱工作不包括抽查監控及核實資產、負債及交易等審核程序。鑑於其範圍遠較審核為低，故其保證水平亦低於審核。因此，吾等未能就截至二零零四年六月三十日止六個月的財務資料提出審核意見。基於吾等的審閱並不構成審核，故吾等並不知悉須對截至二零零四年六月三十日止六個月的綜合財務資料作出任何重大調整。

I. 財務資料

收益表

	附註	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日 止六個月	
		期間 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
營業額	3	—	10,365	—	23,073
銷售成本		—	(10,155)	—	(21,764)
毛利		—	210	—	1,309
其他經營收入		—	16	7	139
銷售及分銷成本		—	—	(20)	(2)
行政開支		(269)	(2,996)	(2,045)	(1,223)
融資成本	4	—	(234)	—	(244)
年／期內虧損	5	<u>(269)</u>	<u>(3,004)</u>	<u>(2,058)</u>	<u>(21)</u>

資產負債表

	附註	於十二月三十一日		於六月三十日
		二零零三年	二零零四年	二零零五年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	8	773	15,518	19,511
流動資產				
存貨，按成本值	9	—	16,040	19,152
貿易應收款項、應收票據及 其他應收款項	10	1,148	3,197	3,028
應收關連公司款項	11	6,000	—	—
應收董事款項	12	—	—	760
已抵押銀行存款	13	—	1,273	—
銀行結餘及現金		10,388	3,310	8,296
		17,536	23,820	31,236
流動負債				
貿易應付款項及其他應付款項	14	—	15,033	10,490
應付關連公司款項	15	8,000	9,000	24,973
銀行借貸—無抵押	16	—	8,000	8,000
		8,000	32,033	43,463
流動資產(負債)淨值		9,536	(8,213)	(12,227)
		10,309	7,305	7,284
資本及儲備				
註冊股本	17	10,578	10,578	10,578
累計虧損		(269)	(3,273)	(3,294)
		10,309	7,305	7,284

權益變動表

	註冊股本	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
繳足註冊股本	10,578	—	10,578
本期間虧損	—	(269)	(269)
於二零零四年一月一日	10,578	(269)	10,309
本年度虧損	—	(3,004)	(3,004)
於二零零五年一月一日	10,578	(3,273)	7,305
本期間虧損	—	(21)	(21)
於二零零五年六月三十日	<u>10,578</u>	<u>(3,294)</u>	<u>7,284</u>
未經審核			
於二零零四年一月一日	10,578	(269)	10,309
本期間虧損	—	(2,058)	(2,058)
於二零零四年六月三十日	<u>10,578</u>	<u>(2,327)</u>	<u>8,251</u>

現金流量表

	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日 期間 人民幣千元	截至 十二月 三十一日 止年度 二零零四年 人民幣千元	截至六月三十日 止六個月 二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
經營業務				
年／期內虧損	(269)	(3,004)	(2,058)	(21)
調整：				
物業、廠房及設備折舊及攤銷	—	892	153	889
利息開支	—	234	—	244
利息收入	—	(16)	(7)	(20)
未計營運資金變動前的經營現金流量	(269)	(1,894)	(1,912)	1,092
存貨增加	—	(16,040)	(4,707)	(3,112)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項 增加(減少)	(1,148)	(2,049)	(950)	169
應收關連公司款項(增加)減少	(6,000)	6,000	—	—
貿易應付款項及其他應付款項增加(減少)	—	15,033	8,850	(4,543)
經營業務(所用)所得現金淨額	(7,417)	1,050	1,281	(6,394)
投資活動				
購入物業、廠房及設備	(773)	(15,637)	(12,499)	(4,882)
應收董事款項增加	—	—	—	(760)
已抵押銀行存款(增加)減少	—	(1,273)	—	1,273
已收利息	—	16	7	20
投資活動所用現金淨額	(773)	(16,894)	(12,492)	(4,349)

	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日 止六個月	
	期間 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
				(未經審核)
融資活動				
新增銀行借貸	—	8,000	8,000	—
已付利息	—	(234)	—	(244)
關連公司墊款	8,000	9,000	9,000	16,000
向關連人士還款	—	(8,000)	(8,000)	(27)
繳足註冊股本	10,578	—	—	—
融資活動所得現金淨額	18,578	8,766	9,000	15,729
現金及現金等價物增加(減少)淨額	10,388	(7,078)	(2,211)	4,986
年/期初的現金及現金等價物	—	10,388	10,388	3,310
年/期終的現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	10,388	3,310	8,177	8,296

財務資料附註

1. 主要會計政策

財務報表乃根據歷史成本慣例及按照香港會計師公會頒佈的香港公認會計原則（包括適用的香港財務報告準則）而編製。

於二零零四年，香港會計師公會頒佈多項新訂或經修訂的香港會計準則及香港財務報告準則（統稱「新香港財務報告準則」），由二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。就編製及呈列往績期間的財務資料而言，液壓公司已於整個往績期間採納所有此等新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港會計師公會已頒佈下列尚未生效的準則及詮釋（「詮釋」）。液壓公司已考慮下列準則及詮釋，惟並不預期該等準則及詮釋會對液壓公司編製及呈列經營業績及財務狀況的方式構成重大影響。

香港財務報告準則第6號	開採及評估礦物資源
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港財務報告準則－詮釋4	釐定一項安排是否包括租約
香港財務報告準則－詮釋5	享有關閉、恢復及環境修復基金所產生權益的權利
香港－詮釋4	租約－釐定有關香港土地租約的租期
香港會計準則第19號（修訂本）	精算盈虧、集團計劃及披露
香港會計準則第39號（修訂本）	集團公司間交易預測的現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號（修訂本）	公平值選擇
香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露
香港會計準則第39號及香港	
財務報告準則第4號（修訂本）	財務擔保合約
香港財務報告詮釋委員會－詮釋6	因參與個別市場、廢料電力及電子儀器產生的負債

所採納的主要會計政策如下：

收入確認

收入乃根據已收或應收代價的公平值計算，並指於一般業務過程中提供貨品及服務的應收款項，且已扣除折扣及相關銷售稅。

貨品的銷售額於交付貨品及轉移所有權時確認。

利息收入乃參考未償還本金及適用利率按時間基準累計。

租約

經營租約應付租金按相關租期以直線法於損益扣除。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益亦按租期以直線法攤銷。

退休福利成本

界定退休福利計劃供款於到期時作開支扣除。倘液壓公司於國營退休福利計劃的責任相等於界定退休福利計劃供款，則有關計劃的供款則作為界定供款計劃付款處理。

所得稅開支

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項乃根據年／期內業績計算。應課稅溢利與收益表所報的純利有所不同，因應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支項目，亦不包括永不課稅或扣稅的收益表項目。液壓公司的即期稅項負債乃按結算日實施或大致上實施的稅率計算。

遞延稅項指就財務資料內資產及負債的賬面值與用以計算應課稅溢利的相應稅基間的差異預期應付或可收回的稅項，並以資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異予以確認，而遞延稅項資產則就可能將應課稅溢利與可動用的可扣減暫時差異抵銷而確認。倘暫時差異源自於並不影響應課稅溢利及會計溢利的交易中其他資產及負債的初步確認，則該等資產及負債不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日進行審閱，並就大概不再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產而減少。

遞延稅項以預期於資產變現或償還負債期間所應用的稅率計算。遞延稅項計入收益表或自收益表扣除，惟有關直接於股本扣除或計入股本的項目除外，在此情況下，遞延稅項亦撥入股本處理。

物業、廠房及設備

在建工程

在建工程按根據液壓公司的會計政策撥充資本的成本(包括建築成本及其他直接成本)減任何已識別減值虧損列賬。建築工程完工及物業及資產可供使用前不會就折舊或攤銷計提撥備。落成的建築工程成本轉撥至適當的物業、廠房及設備類別。

其他物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本減折舊、攤銷及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本。

出售或廢棄資產所產生的損益乃根據銷售所得款項與資產賬面值間的差額釐定，並於收益表確認。

有形及無形資產(不包括商譽)減值

於各結算日，液壓公司將審閱其有形及無形資產賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘出現有關跡象，則估計資產的可收回數額，以釐定減值虧損(如有)。倘未能估計個別資產的可收回數額，則液壓公司估計該資產所屬的現金產生單位的可收回數額。

可收回數額乃公平值減出售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將予以稅前折讓率折讓至其現值，以反映目前資金時值的市場估量及資產有關的風險。

倘資產(或現金產生單位)可收回數額估計低於其賬面值，則資產(現金產生單位)賬面值將扣減至其可收回數額。減值虧損即時確認為收益表。

倘減值虧損其後撥回，則資產(現金產生單位)賬面值增至其可收回數額的經修訂估算，惟所增加的賬面值不得高於在往年並未確認資產(現金產生單位)減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收益表。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本乃根據先進先出法計算。

財務工具

倘液壓公司成為工具合約條文的訂約方，則財務資產及財務負債於液壓公司的資產負債表確認。

貿易應收款項

貿易應收款項乃於初步確認時按公平值計算，其後使用實際利率法按攤銷成本計算。倘資產具有客觀憑證證明減值，則確認就估計不可收回數額計提的適用撥備。已確認撥備乃根據資產賬面值與初步確認時按實際利率折讓的估計未來現金流量現值的差額計算。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及其他可兌換為已知現金數額且價值變動風險不大的短期高流動性投資。

財務負債及股本

液壓公司發行的財務負債及股本工具根據所訂立合約協議性質以及財務負債及股本工具的定义分類。股本工具乃證明液壓公司資產經扣除一切負債後的權益殘值的任何合約。就特定財務負債及股本工具採納的會計政策載於下文。

貿易應付款項

貿易應付款項初步使用實際利率法以公平值計算，其後按攤銷成本計算。

股本工具

液壓公司發行的股本工具乃按已收所得款項減直接發行成本後入賬。

銀行借貸

計息銀行貸款乃按已收所得款項減直接發行成本後入賬。融資開支(包括於清償或贖回時應付的溢價以及直接發行成本)使用實際利率法累計至收益表，而倘其並非於產生的期間中清償，則同時加入該工具的賬面值內。

2. 重大判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用液壓公司的會計政策時，管理層根據過往經驗、未來預測及其他資料作出若干估算及判斷（涉及估算者除外）。可能對於財務資料內確認的數額構成重大影響的估計不明朗因素主要來源及重大判斷披露如下。

貿易應收款項撥備

液壓公司對其客戶進行持續信貸評估，並根據客戶的過往付款記錄及經審閱客戶目前信貸資料而釐定的現行信用作出調整。液壓公司持續監察其客戶的收款及付款，並根據其過往經驗，以及任何已識別特定客戶收款事件，就估計信貸虧損作出撥備。倘曾出現如液壓公司預期的有關信貸虧損，並已就此計提撥備，亦未能保證其將繼續如以往般出現同樣的信貸虧損。

存貨估值法

存貨乃使用成本法估值，即以存貨的實際成本或可變現淨值的較低者進行估值。成本乃根據先進先出法釐定。估計可變現淨值一般為商品的售價減銷售開支。液壓公司審閱其存貨水平，以識別滯銷商品，並利用減價促銷。倘作出減價至低於成本的決定，則將會扣減存貨價值。

3. 營業額以及業務及地區分類

營業額乃根據往績期間的已售貨品的已收及應收代價公平值，並扣除退貨及折扣後計算。

於往績期間，液壓公司的單一主要業務為於中國製造及銷售液壓缸，故並無呈列業務及地區分類分析。

4. 融資成本

	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日 期間	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
須於一年內悉數償還的銀行借貸的利息	—	234	—	244

5. 年／期內虧損

	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	期間 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
年／期內虧損已扣除下列各項：				
員工成本，包括董事酬金				
— 薪金及津貼	34	789	364	611
— 退休福利計劃供款	—	45	—	87
員工成本總額	34	834	364	698
核數師酬金	—	—	—	—
物業、廠房及設備折舊及攤銷	—	892	153	889
並經計入：				
利息收入	—	16	7	20

6. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	期間 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
執行董事 (Chen Jie先生) 的酬金				
— 薪金及津貼	16	48	24	48
— 退休福利計劃供款	—	—	—	—
	16	48	24	48

於往績期間內，各董事的酬金均少於1,000,000港元。

(b) 僱員酬金

於往績期間及截至二零零四年六月三十日止六個月，餘下四名最高酬金人士的酬金如下：

	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日 期間	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
薪金及津貼	22	196	98	162
退休福利計劃供款	—	2	1	1
	<u>22</u>	<u>198</u>	<u>99</u>	<u>163</u>

於往績期間內，該等人士各自的酬金均少於1,000,000港元。

於往績期間及截至二零零四年六月三十日止六個月，液壓公司並無支付酬金予任何董事或五名最高酬金人士，作為邀請彼等加入或於加入液壓公司的獎金或作為離職補償。於往績期間及截至二零零四年六月三十日止六個月，並無董事放棄任何酬金。

7. 所得稅開支

由於液壓公司並無於香港產生或源自香港的收入，故並無在財務資料中作出香港利得稅撥備。

由於液壓公司於往績期間內產生經營虧損，故並無在財務資料中作出中國企業所得稅撥備。

液壓公司自其首個獲利年度起計兩年內免繳中國企業所得稅，其後三年享有50%稅項減免。於豁免期後，液壓公司可享有所得稅率27%。

於年／期內的所得稅開支與本年度／期間虧損的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內虧損	(269)	(3,004)	(2,058)	(21)
按國內稅率27%計算的稅項	(73)	(811)	(556)	(6)
不課稅收入的稅務影響	—	(4)	(2)	(5)
不可扣稅開支的稅務影響	73	—	—	—
不予確認稅項虧損的稅務影響	—	815	558	11
年／期內的所得稅開支	—	—	—	—

於二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年六月三十日，液壓公司有未動用稅項虧損分別約人民幣零元、人民幣2,989,000元及人民幣3,030,000元，可用作抵銷未來溢利。未確認稅項虧損可於產生年度起計五年內用作抵銷未來溢利。

8. 物業、廠房及設備

	廠房及機器	汽車	傢俬、 裝置及設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本值					
截至二零零三年十二月三十一日止期間添置及於二零零四年一月一日的結餘	—	703	70	—	773
添置	14,686	146	246	559	15,637
於二零零五年一月一日	14,686	849	316	559	16,410
添置	1,918	—	461	2,503	4,882
轉撥	559	—	—	(559)	—
於二零零五年六月三十日	17,163	849	777	2,503	21,292
折舊及攤銷					
於二零零四年一月一日	—	—	—	—	—
年內撥備	744	119	29	—	892
於二零零五年一月一日	744	119	29	—	892
年內撥備	743	83	63	—	889
於二零零五年六月三十日	1,487	202	92	—	1,781
賬面淨值					
於二零零三年十二月三十一日	—	703	70	—	773
於二零零四年十二月三十一日	13,942	730	287	559	15,518
於二零零五年六月三十日	15,676	647	685	2,503	19,511

物業、廠房及設備(在建工程除外)的折舊及攤銷按其估計可使用年期及經考慮其估計剩餘價值，以直線法撇銷其成本作撥備，並載列如下：

廠房及機器	9%至30%
汽車	18%
傢俬、裝置及設備	18%

9. 存貨

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	—	4,806	7,693
在製品	—	5,120	2,106
製成品	—	6,114	9,353
	—	16,040	19,152

10. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

液壓公司向客戶提供由30日至90日不等的賒賬期。貿易應收款項的賬齡均為90日之內。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	—	322
應收票據	—	—	1,100
其他應收款項	1,148	3,197	1,606
	1,148	3,197	3,028

貿易應收款項內包括以下賬齡均為90日之內的應收關連公司款項：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
龍工(上海)機械製造有限公司(「龍工上海」)	—	—	218
龍工(福建)機械有限公司(「龍工福建」)	—	—	104
	—	—	322

液壓公司董事Chen Jie先生的妻子的雙親李新炎先生及倪銀英女士持有上述公司的實益權益。

董事認為，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

11. 應收關連公司款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
四川德英擔保公司	6,000	—	—
年／期內尚未償還的最高金額	6,000	6,000	—

液壓公司董事Chen Jie先生持有上述公司的實益權益。

該筆款項乃無抵押、免息，並已於二零零四年悉數償還。董事認為，應收關連公司款項的賬面值與其公平值相若。

12. 應收董事款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
Chen Jie先生	—	—	760
年／期內尚未償還的最高金額	—	—	760

該筆款項乃無抵押、免息，並已於結算日後償還。董事認為，應收董事款項的賬面值與其公平值相若。

13. 已抵押銀行存款

於二零零四年十二月三十一日，人民幣1,273,000元的銀行存款已予抵押，作為授予液壓公司的銀行信貸的擔保。

14. 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
貿易應付款項的賬齡：			
90日內	—	9,775	9,255
91-180日	—	—	—
181-365日	—	831	274
1-2年	—	—	831
貿易應付款項總額	—	10,606	10,360
其他應付款項及應計負債	—	4,427	130
	—	15,033	10,490

貿易應付款項及其他應付款項內包括以下賬齡均為90日之內的應付關連公司款項：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海龍工機械有限公司(「上海龍工機械」)	—	3,010	—
福建龍岩工程機械有限公司	—	9	—
	—	3,019	—

附註：

液壓公司董事Chen Jie先生的妻子的雙親李新炎先生及倪銀英女士持有上述公司的實益權益。

董事認為，貿易應付款項及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

15. 應付關連人士款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
四川德英擔保公司	—	4,000	3,973
上海龍工機械	8,000	—	—
倪銀英女士	—	5,000	21,000
	8,000	9,000	24,973

附註：

倪銀英女士為液壓公司董事Chen Jie先生的妻子之母。

該筆款項乃無抵押、免息，並已於結算日後悉數償還。董事認為，應付關連公司款項的賬面值與其公平值相若。

16. 銀行借貸—無抵押

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期銀行借貸—無抵押	—	8,000	8,000

上述借貸以人民幣計值，並按年利率5.841厘計息。

董事認為，銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

17. 註冊股本

人民幣千元

於二零零三年、二零零四年十二月三十一日及二零零五年六月三十日 10,578

液壓公司成立時的註冊股本為1,280,000美元。有關款項已於二零零三年全數繳足。

18. 經營租約承擔

	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	期間	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)
年／期內物業經營租約的 最低租金付款	<u>80</u>	<u>765</u>	<u>396</u>	<u>407</u>

於各結算日，液壓公司根據不可撤銷經營租約未來最低租金付款的承擔，於以下年期到期付款金額如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年內	765	777	728
第二年至第五年(包括首尾兩年在內)	1,536	768	412
	<u>2,301</u>	<u>1,545</u>	<u>1,140</u>

經營租約付款指液壓公司就其若干辦公室物業應付的租金。租約按平均租期三年磋商，而租金平均定為兩年。

19. 資本承擔

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未 於財務報表中撥備的資本開支	<u>873</u>	<u>639</u>	<u>5,216</u>

20. 關連人士披露事項

除附註10、11、12、14及15所披露者外，於往績期間曾進行下列關連人士交易。

關連人士	交易性質	二零零三年 九月五日 (成立日期)至 二零零三年 十二月 三十一日	截至 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
		期間	二零零四年 十二月 三十一日	二零零四年 六月三十日	二零零五年 六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
龍工上海	銷售	—	—	—	22,962
龍工福建	銷售	—	—	—	111
上海龍工機械	銷售	—	10,333	—	—
龍工福建	購買	—	—	—	1,383

董事認為，上述交易乃按市價或（倘無市價）成本值加若干漲價幅度進行。

與上述公司進行的所有交易於中國龍工控股有限公司完成收購液壓公司後被視為中國龍工控股有限公司的集團內交易（其於往績期間的財務資料已於附錄一披露）。

21. 財務風險管理目標及政策

液壓公司的主要財務工具包括貿易應收款項、銀行結餘、貿易應付款項及其他應付款項以及銀行借貸。

液壓公司的財務工具所產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理各項相關風險的政策，並概述如下：

信貸風險

液壓公司的主要財務資產為銀行結餘及現金以及貿易應收款項，即液壓公司有關財務資產的最高信貸風險。

液壓公司的信貸風險主要屬於其貿易應收款項。於資產負債表呈列的金額已扣除液壓公司管理層根據過往經驗及評估現時經濟環境後估計的呆壞賬撥備。

液壓公司並無重大的集中信貸風險，其風險分散於大量對手方及客戶。

流動資金風險

液壓公司的目標為透過營運所得資金保持資金連續性及靈活性之間的平衡。

II. 可供分派儲備

於二零零五年六月三十日，液壓公司並無可供分派儲備。

III. 結算日後事項

於二零零五年六月三十日後並無發生重大事項。

IV. 結算日後財務報表

液壓公司概無就二零零五年六月三十日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

中國龍工控股有限公司
嘉誠亞洲有限公司
列位董事 台照

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港
執業會計師
謹啟

二零零五年十月二十四日