



TAI-I INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

台一國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1808)



年報

2007

目錄

概覽

財務摘要	2
公司資料	3
集團簡介	5
2007年公司大事記	6
主席報告	8
集團行政總裁的回顧	9

集團組織

董事會及高級管理人員	12
------------	----

管理層討論及分析

業務回顧	16
財務回顧	23
五年以來的摘要及重要財務比率	28

企業管治

企業管治報告	30
--------	----

董事會報告及帳目

董事會報告	36
獨立核數師報告	43
綜合損益表	45
綜合資產負債表	46
資產負債表	48
綜合權益變動表	49
綜合現金流量表	50
財務報表附註	52

主要兩年財務數字的比較

單位：人民幣千元	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年度	二零零六年度	增加／(減少)百分比
收益	6,488,376	7,077,910	(8.33)
毛利	130,422	221,571	(41.14)
除稅前溢利	124,342	127,054	(2.13)
年度溢利	111,505	120,798	(7.69)
少數股東應佔溢利	-	41,318	(100.00)
本公司權益持有人應佔溢利	111,505	79,480	40.29
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.19	0.18	5.56

收益－產品別分類比重

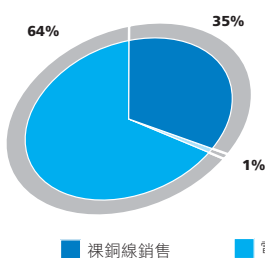
單位：人民幣千元	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年度		二零零六年度		增加／(減少)	
	金額	%	金額	%	金額	%
裸銅線銷售	4,161,131	64.13	5,101,350	72.07	(940,219)	(18.43)
電磁線銷售	2,305,638	35.54	1,971,482	27.85	334,156	16.95
加工服務	21,607	0.33	5,078	0.08	16,529	325.50
合計	6,488,376	100.00	7,077,910	100.00	(589,534)	(8.33)

收益－地區別分類比重

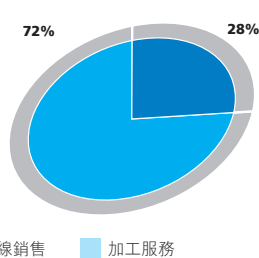
單位：人民幣千元	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年度		二零零六年度		增加／(減少)	
	金額	%	金額	%	金額	%
中國境內地區銷售	2,367,033	36.48	1,909,914	26.98	457,119	23.93
中國境外地區銷售*	4,121,343	63.52	5,167,996	73.02	(1,046,653)	(20.25)
合計	6,488,376	100.00	7,077,910	100.00	(589,534)	(8.33)

* 包括間接及直接出口銷售

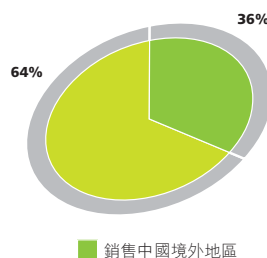
收益－產品別二零零七



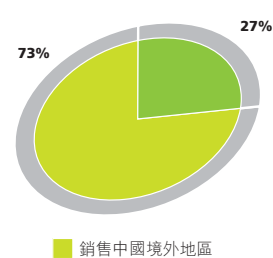
收益－產品別二零零六



收益－地區別二零零七



收益－地區別二零零六



公司資料

董事會

執行董事

黃正朗(主席)
林其達(行政總裁)
黃國峰
杜季庭

獨立非執行董事

康榮寶
鄭洋一
蔡揚宗
顏鳴鶴
金山敦

公司秘書

陳婉縈 ACIS, ACS, HKIoD

合資格會計師

蔡繼明 ICAEQ, HKICPA

法定代表

林其達
陳婉縈 ACIS, ACS, HKIoD

合規顧問

寶來資本(亞洲)有限公司

審核委員會

蔡揚宗(主席)
鄭洋一
康榮寶
金山敦
顏鳴鶴

薪酬委員會

林其達(主席)
鄭洋一
蔡揚宗
金山敦
康榮寶
顏鳴鶴

提名委員會

林其達(主席)
康榮寶
金山敦
蔡揚宗
鄭洋一
顏鳴鶴

核數師

畢馬威會計師事務所

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O.Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港的主要營業地點

香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場
64樓6405室

中國的主要營業地點

中國
廣東省
廣州市廣州經濟技術開發區東區
東鵬大道77號

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O.Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

股份過戶登記處香港分處

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

主要往來銀行

深圳發展銀行有限公司廣州分行越秀支行

中國工商銀行黃埔分行

股份代號

1808

公司網站地址

www.tai-i-int.com

集團簡介

台一國際控股有限公司(「台一國際」或「本公司」)於二零零六年四月二十日在開曼群島註冊成立，並於二零零七年一月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。本公司主要業務為投資控股，其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為製造及銷售裸銅線及電磁線及加工服務。

本集團業務始於一九九七年。本公司的兩個主要附屬公司為台一江銅(廣州)有限公司(「台一江銅」)和台一銅業(廣州)有限公司(「台一銅業」)。本集團的生產基地位於中國廣東省廣州市經濟技術開發區東區，包括裸銅線和電磁線生產廠。本集團目前的年生產能力分別約150,000噸的裸銅線和50,000噸的電磁線。本集團的垂直整合業務架構使本集團可獲得生產電磁線的高質量主要原材料(即以甲級電解銅製成的裸銅線)的穩定供應(以質和量計)並提高了本集團的總體生產效率。

裸銅線是生產不同類型銅導體、銅電纜和電線的主要原材料，以應用於各種行業，例如輸電工程、建築工程、水電工程、船舶工程、電器及電子裝置及電信業。電磁線用於製造發動機、壓縮機、變壓器、電器及電子裝置的主要部件。因此，銅線產品(包括裸銅線和電磁線)需求一般隨著經濟和工業發展而增長。

一月

在香港聯合交易所有限公司主板成功上市。

二零零七年一月，台一江銅和台一銅業同時榮獲中國工商銀行廣州分行「國際業務卓越客戶」稱號。

二月

二零零七年二月七日，台一銅業獲評為廣州經濟技術開發區二零零六年度工業增長十強企業之一。

台一銅業的耐冷媒線產品，由於技術含量高、品質穩定，連續14個月被對產品品質要求非常嚴格的客戶松下萬寶公司授予為AA級供應商的稱號。

五月

二零零七年五月，台一江銅榮獲上海浦東發展銀行廣州分行「最有價值客戶」稱號。

二零零七年五月，經廣東出入境檢驗檢疫局評定，台一銅業之實驗室符合「出口產品生產企業實驗室檢測能力認可條件」的要求，企業品質管制和檢測人員符合「出口產品生產企業實驗室檢測能力認可條件」的要求，具備證書規定專案的管理和檢測能力。

七月

二零零七年七月，台一江銅榮獲中信銀行廣州分行「外匯業務榮譽客戶」稱號。

二零零七年七月，台一江銅榮獲廣州經濟技術開發區勞動和社會保障局、開發區總工會、開發區企業聯合會評選的首批50家「勞動關係和諧企業」。

八月

二零零七年八月，台一銅業取得了江西省江銅-台意特種電工材料有限公司30%的股權。該公司位於江西省南昌市高新技術產業區，主營電磁線產品，透過本次股權收購，可為公司在華東地區的長遠發展做好必要的準備，為本集團帶來更長遠的利益。

2007年公司大事記

九月

二零零七年九月，台一銅業再次通過廣州市政府的「外商投資先進技術企業」資格評審，榮獲「外商投資先進技術企業」資格。

十月

二零零七年十月，台一江銅對SCR連鑄連軋系統之燃氣管道進行了改造，自二零零七年十月改造後由原先使用瓦斯(LPG)改為使用天然氣(LNG)作為生產燃料。此次改造可使公司每生產一噸裸銅線能省成本人民幣39.33元，每年可節省燃料成本約人民幣500萬元。

十一月

二零零七年十一月，台一江銅和台一銅業開始全面進行ISO/TS 16949：2002品質管制體系認證導入工作。

二零零七年十一月，台一銅業榮獲OKI Micro Engineering (HK) CO., LTD. 對其供應商進行評選的「品質優秀賞」。

十二月

二零零七年十二月，台一江銅再次通過廣州市政府的「外商投資先進技術企業」資格評審，榮獲「外商投資先進技術企業」資格。

本人謹代表台一國際控股有限公司董事會(「董事會」)衷心感謝各位股東一直給予本公司的支持。本人欣然向各位呈報本公司及其附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止之年度年報。

財務表現

截至二零零七年十二月三十一日止，本集團取得收益約達人民幣6,488,376,000元，本公司權益持有人應占年內溢利約達人民幣111,505,000元。

末期股息

董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股6港仙。預期就二零零七年度營運建議末期股息每股普通股6港仙，或合共約36,000,000港元(2006年：無)。董事建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發之末期股息將於二零零八年六月十二日支付予於二零零八年五月十五日名列本公司股東名冊之股東。

業務回顧

本集團之主要產品為裸銅線及電磁線。本集團繼續以華南地區為主要市場發展。在規模優勢的輔助下，本集團進一步與上下游供應商及客戶保持良好穩定的業務關係，保持集團於華南地區行業之龍頭地位。同時，本集團二零零七年通過成功收購中國江西省江銅一台意特種電工材料有限公司，為公司未來佔領華中、華東地區市場奠下良好基礎。本集團在二零零七年因業務結構的調整將裸銅線的加工服務量提高，且部份裸銅線內部轉作生產電磁線之原料，使得收益小幅下跌。然而，電磁線銷售量由二零零六年之33,230噸上升至二零零七年之36,920噸，而裸銅線之加工服務量由二零零六年之10,305噸上升至二零零七年之38,836噸。

未來前景及致謝

展望二零零八年，本集團將持續改進公司經營，進一步擴大產能及其利用率，增加銷量及優化產品組合、本集團將降低生產成本及提高加工收入，並利用本集團優秀的技術及研發能力，進一步開發市場所需之產品，此舉確保本集團在不斷變化的外部環境中保持良好的競爭優勢。並且，本集團將持續利用垂直整合優勢及在相關產業內多年的積累，於時機成熟之時，擴展新的事業版圖。本集團將持續孜孜不倦，為各位股東謀求更豐厚的回報。

本人謹此代表董事會，對本集團的客戶、供應商、業務夥伴以及往來銀行的支持表示謝意，並謹此向為本集團付出努力及貢獻的管理層及員工表示感謝。

承董事會命

台一國際控股有限公司

主席

黃正朗

香港，二零零八年四月十一日

集團行政總裁的回顧

致各位股東：

本人欣然向各位彙報本集團年內的營運業績。

本集團緊緊圍繞長期發展目標，於二零零七年，制定並執行了切實可行的經營策略，有效的維持了產品收益，為股東贏得更優厚的回報。

回顧二零零七年，國際及中國國內銅價依然保持高位，銅線纜產業之原料價格高居不下。中國大陸經濟GDP保持11.4%的高速增長率，廣東省GDP之增長亦保持在14.5%的增長率，廣東華南地區作為國內電器、家電的主要製造中心，根據海關資訊資料，裸銅線及電磁線二零零七年進口數量大約308,000噸及86,600噸，顯示本地區之裸銅線及電磁線需求仍有較大市場空間。本集團通過積極把握商機，繼續擴大市場佔有，增加銷量，提高收益，保持產業內領先地位。

擴大銷量，提升收益

本集團裸銅線之產量從二零零六年之138,347噸成長至本年度之144,066噸，成長率達4%，電磁線之銷售量從二零零六年之33,230噸成長至本年度36,920噸，成長率達11%。電磁線之年內收益較二零零六年成長約16.95%。

本集團之裸銅線產品，二零零七年內、外銷比重為36.48%：63.52%，相較二零零六年內、外銷比重為26.98%：73.02%。國內銷售比重大幅提高，有效的業務結構調整，將使本集團產品獲利能力提高。

提升產品品質管制體系

本集團除已實施ISO9001品質管制體系以及ISO14001環境管理體系外，為滿足電磁線產品汽車零部件客戶的要求，本集團於年內開始推行ISO/TS16949品質管制體系，此品質管制體系的推行，將使本集團的品質管制水準升級到更高的層次，亦使本集團產品競爭優勢得到確保及進一步提升。

電磁線市場版圖跨入華東

本集團於二零零七年八月成功收購位於中國江西省南昌市南昌高新技術開發區之江西省江銅一合意特種電工材料有限公司的30%股權，該公司投資總額3,350萬美元，註冊資本1,680萬美元，為電磁線製造廠商，年產能達20,000噸。本集團通過此項收購，為公司擴大市場份額、拓展華中、華東地區市場奠定良好基礎。

增加注資，優化財務結構

本公司於二零零七年四月份，以二零零七年一月份上市發行募集得之資金注入本集團子公司台一江銅和台一銅業，即分別對該兩子公司增資美元1,000萬元及1,510萬元，並且同時提升該兩家子公司的投資總額，台一江銅及台一銅業之投資總額，從2,950萬元美元提升至5,450萬美元及由2,950萬美元至7,480萬美元。上述調整，使得台一江銅及台一銅業之財務結構得到優化，更容易受到銀行的信任和支持，使該兩家子公司的營運資金得到更有力的保證。

節能降耗，降低成本

二零零七年內，本集團台一江銅成功對SCR連鑄連軋系統之燃氣管道進行了改造，自二零零七年十月改造後，由原先使用瓦斯(LPG)改為使用天然氣(LNG)作為生產燃料，使得公司每生產一噸裸銅線能省成本人民幣39.33元，每年可節省燃料成本約人民幣500萬元。

二零零八年主要計劃

二零零八年，世界經濟增長可能步入減速通道，中國經濟一方面面臨通脹率上升的風險，另一方面又存在經濟增速放緩的可能，因而宏觀調控的環境更趨複雜，針對當前中國經濟運行中的主要問題，中國政府將繼續實施穩健的財政政策和從緊的貨幣政策。

為進一步面對此項挑戰，鞏固本集團在銅線行業的地位並抓住預期商機，本集團計劃實施下列未來計劃：

產品發展計劃

中國政府近年大力提倡及推動全社會節能減排、環保生產並將此作為長期發展的政策，集團附屬公司台一銅業經營團隊將針對此項市場需求，計劃研發、生產耐高頻漆電磁線，此項產品主要是用於變頻馬達，產品具有廣闊的市場前景。

隨著中國政府有關於節能減排的政策，促進節能減排的市場准入標準、強制性能效標準和環保標準的陸續出臺和實施。本集團相信節能環保產品將獲得更大力度的推廣，本集團將所發展節能產品，如具備“抗突波、耐高頻”特性之電磁線更為市場所需求，本集團在持續增加此等高附加價值且符合中國政府產業政策的特殊電磁線的銷售比例的同時，專注精益製造，提升集團產品具備與進口的同類特殊電磁線競爭之能力，這將進一步提高收益和獲利能力。

集團行政總裁的回顧

產能提升計劃

本集團計劃於二零零八年進行研究，通過有效之技術改造，裸銅線生產之產能，將提升預期提升約20%的產能將提升，年產增加約30,000噸，達到180,000噸之規模。

節能、降低成本計劃

本集團附屬公司台一銅業計劃於二零零八年，將細線徑之電磁線塗料上塗工序進行工藝之研發改造，預期可將溶劑之用量由佔塗料之百分比降低。另外，在減少成本的同時，亦同時使廢氣排量降低，體現集團公司為節能減排、環保生產所做的可持續發展的努力。

攜手客戶計劃

本集團將保持與行業內知名客戶製造團隊的緊密合作，以提升集團現有產品，增加研發更貼近客戶需求之產品，有效提高客戶之依存度。

致謝

本人謹代表管理層，向一直以來對本集團關愛及支持的政府機構、客戶及供應商和業務夥伴，以及忠誠的管理團隊及員工，致以衷心的謝意，由於各界的支持，才能讓本集團奠下良好的基石，得以穩步發展，創出佳績。同時也感謝各位股東及金融界朋友的鼎力支持，使本集團成為投資界的新力軍。管理層承諾在未來將繼續努力，不負眾望，為集團以及各位合作夥伴創造更佳的業績及回報。

承董事會命

台一國際控股有限公司

集團行政總裁

林其達

香港，二零零八年四月十一日

董事及高級管理人員簡履

執行董事

黃正朗先生，現年48歲，為本公司董事長兼執行董事。黃先生畢業於東海大學和暨南大學，並分別獲得法律學士學位和工商管理碩士學位，他目前是暨南大學企業管理系的研究生。黃先生在其事業早年從事法律工作。黃先生於一九九五年至一九九七年供職於台一國際內部法律事務部。黃先生於一九九七年加入本集團。黃先生為台一江銅和台一銅業戰略規劃部門負責人。黃先生於二零零六年八月三十一日獲委任為執行董事。

林其達先生，現年51歲，為本公司執行董事兼行政總裁，林先生畢業於南台科技大學，專修工業管理。林先生從事陶瓷產品製造，後於一九九零年加入台一國際。林先生由一九九零年至一九九八年出任台一國際台灣揚梅工廠（一家主要從事裸銅線生產的工廠）廠長。林先生於一九九九年加入本集團。林先生目前出任台一江銅和台一銅業董事長兼總經理並負責掌管本集團生產部。林先生於二零零六年四月二十日獲委任為執行董事。

黃國峰先生，現年34歲，為執行董事。黃先生畢業於台北商業技術學院，專修財務和稅務。黃先生於一九九七年至一九九九年供職於台一國際會計部門，隨後於一九九九年加入本集團並供職於台一江銅財務部門。二零零三年，黃先生獲提升為台一江銅及台一銅業財務部門資金管理小組經理。黃先生於二零零六年八月三十一日獲委任為執行董事。

杜季庭先生，現年55歲，為執行董事。杜先生畢業於崇右技術學院，專修企業管理。杜先生二零零三年加入本集團之前，供職於台一國際超過26年，並在電纜和電線生產、內銷和營銷方面積累了豐富的經驗。杜先生現任台一江銅和台一銅業執行副總經理和管理部門負責人。杜先生於二零零六年八月三十一日獲委任為執行董事。

董事會及高級管理人員

獨立非執行董事

康榮實先生，現年55歲，為獨立非執行董事。康先生畢業於紐約大學斯特恩商學院並獲得哲學博士學位。康先生於二零零六年加入本集團。康先生過去在台灣多家金融機構和上市公司擔任要職，在會計和財務方面擁有豐富的經驗。康先生為淳安電子股份有限公司（一家於台灣GTSM(OTC)上市的公司）、高逸工程股份有限公司（一家台灣興櫃公司）的獨立董事。康先生亦是新普科技股份有限公司（一家於台灣GTSM(OTC)上市的公司）和文麥股份有限公司（均為台灣上市公司）的獨立監事兼昱晶能源科技股份有限公司（一家於台灣上市的公司）的監事。康先生於二零零六年十二月十二日獲委任為獨立非執行董事。

鄭洋一先生，現年65歲，為獨立非執行董事。鄭先生畢業於台灣大學和名城大學，分別取得法律學士學位和博士學位。鄭先生是台灣合格律師，並曾擔任輔仁大學和中國文化大學法律系教授。鄭先生於二零零六年加入本集團。鄭先生目前為金橋電子實業股份有限公司（一家興櫃公司）和太普高精密影像股份有限公司（一家於台灣GTSM(OTC)上市的公司）的獨立董事。鄭先生於二零零六年十二月十二日獲委任為獨立非執行董事。

蔡揚宗先生，現年54歲，為獨立非執行董事。蔡先生畢業於台灣大學和政治大學並分別取得工商管理學士學位和商業學碩士學位。蔡先生亦從馬里蘭大學獲得哲學博士學位。蔡先生自一九九三年起一直擔任台灣大學會計系教授，並由一九九七年至二零零零年擔任該系主席。蔡先生亦是多倫多大學和日本東北大學的訪問學者。蔡先生是台灣合資格政府會計師和核數師、台灣執業會計師和美國註冊內部審計師。蔡先生於二零零六年加入本集團。蔡先生分別為台灣菸酒股份有限公司、中華電視公司（均為台灣公眾公司）、彰化商業銀行股份有限公司和訊連科技（均為台灣上市公司）監察人、宣德股份有限公司和新日興股份有限公司（均為於台灣GTSM(OTC)上市的公司）監察人和勝開科技股份有限公司（一家台灣興櫃公司）的獨立董事。蔡先生由二零零五年三月至二零零六年六月期間為亞太電線電纜股份有限公司（一家於粉紙市場報價並從事電線和電纜業的公司）獨立非執行董事。蔡先生於二零零六年十二月十二日獲委任為獨立非執行董事。

董事會及高級管理人員

顏鳴鶴先生，現年80歲，為獨立非執行董事。顏先生畢業於武漢大學，主修電子工程並自一九九零年起成為一名發電技術高級工程師。顏先生由一九五二年至一九九四年供職於廣東電力局，顏先生在退休前為廣東電力局副總裁。顏先生在國內外電力和電纜技術方面擁有豐富經驗。顏先生於二零零六年加入本集團。目前，顏先生為中國燃氣輪機發電特別委員會及廣東電氣工程協會名譽官員。顏先生亦為中國華能集團公司（一家中央政府管理的國有企業）的顧問。中國華能集團公司的主要業務包括（但不限於）發電資產的投資、建設、經營與管理、電能和熱能的生產與銷售；信息技術、運輸、再生能源、環保、貿易和燃料的投資、建設和經營業務。顏先生於二零零六年十二月十二日獲委任為獨立非執行董事。

金山敦先生，現年49歲，為獨立非執行董事。金山先生分別從日本北裏大學和中國鄭州大學獲獸醫學士學位和中國語言證書。金山先生由一九九八年至一九九八年期間曾先後供職於三菱電纜工業公司（一家日本上市公司，主要從事電線、電纜和布線系統業務）以及第一電工株式會社（兩家公司均為電纜和電線行業公司）。自一九九九年，金山先生一直供職於Akashi Seisen Co.,Ltd.（一家主要從事銅線生產的日本公司）。金山先生目前為Akashi Seisen Co.,Ltd. 生產部經理。金山先生經過電纜和電線行業工作多年已在裸銅線管理和生產技術以及電磁線的業務規劃與銷售管理方面累積豐富經驗。金山先生於二零零六年加入本集團並於二零零六年十二月十二日獲委任為獨立非執行董事。

高級管理人員

王雪花女士，現年58歲，畢業於台灣大學並獲得會計碩士學位。王女士於二零零三年加入本集團，王女士為台一江銅和台一銅業財務部副總經理。王女士在財務和會計領域中擁有豐富經驗。

戴文錄先生，現年50歲，畢業於大華技術學院，專修食品生產工程。戴先生於二零零四年加入本集團，目前擔任台一銅業銷售和營銷部副總經理。戴先生擁有豐富的管理經驗。

林春榮先生，現年55歲，為台一銅業生產部門協理。林先生於二零零零年加入本集團。林先生在電線和電纜生產領域中擁有豐富經驗。

董事會及高級管理人員

邱盛榮先生，現年47歲，畢業於南亞技術學院並專修紡織工程。由一九八零年至二零零二年期間，邱先生供職於合一國際並於各部門(包括生產部、質量控制部和銷售部)積累豐富經驗。邱先生於二零零二年加入本集團。邱先生為合一江銅銷售和營銷部的副總經理。

林子超先生，現年44歲，畢業於大同科技學院並取得材料工程碩士學位。於一九九八年加入本集團之前，林先生受聘於合一國際並擔任合一國際生產技術部主任。林先生為合一江銅生產部協理。林先生曾擔任工程師多年。

革島貞彥先生，現年63歲，一九六八年畢業於日本京都大學並獲法學學士學位。革島先生已在有色金屬業務領域中工作了36年以上。革島先生於二零零一年調入本集團擔任本集團電解銅和銅有關事務的特別顧問。自二零零三年起，革島先生一直擔任銅材委員會顧問並負責銅材委員會採購和對沖事務。

蔡繼明先生，現年59歲，為本公司的合資格會計師。彼擁有約30年的豐富專業和商務經驗，特別是在中國事務方面。蔡先生最初從事的會計工作是在Pricewaterhouse擔任管理顧問。蔡先生為廣東核能和中國光大國際有限公司(一家於聯交所主板上市的公司)首席核數師。蔡先生於一九九三年開始私人執業。蔡先生為博達會計師事務所(在香港成立的一家會計師事務所)合夥人之一。

陳婉榮女士，現年36歲，於二零零八年四月十一日獲委任為本公司的公司秘書。陳女士為特許公司秘書及行政人員公會會員及香港公司秘書公會會員。彼亦為香港董事學會會員。陳女士於處理上市公司的公司秘書事宜具備超過十年經驗。



綜覽

產業概況

根據國際銅業研究報告，二零零七年中國的銅材消耗量為484噸，相較二零零六年成長38%，預計二零零八年，將佔全球銅材消耗量23%。二零零七年GDP之增長率為11.4%；相較於二零零六年GDP之增長率為10.5%。由於GDP增長率維持在10%之高水平，中國(中華人民共和國，就本業績公告而言不包括香港、澳門和台灣)GDP之增長推動了中國銅產品的需求。根據國際銅業研究報告，預估中國市場未來五年銅材消耗量之增長率可能維持高增長率的趨勢。本集團位於中國穩定成長之市場，佔有地利優勢。本集團將隨著市場供需調整銷售之區域。在二零零七年，本集團內、外銷(包括間接及直接出口)比重為36.48%:63.52%；相較二零零六年內、外銷比重為26.98%:73.02%而言，國內銷售比重大幅提高。企業獲利能力增加，並將繼續保持獲利能力穩定增長。

電磁線銷售持續成長

本集團於二零零七年電磁線之銷售量及收益均持續成長，銷售量由二零零六年之33,230噸增至二零零七年之36,920噸，增長率達11.1%。收入亦由二零零六年之人民幣1,971,500,000元增至二零零七年之人民幣2,305,600,000元，增長率達16.95%。

裸銅線內銷比重增加

因應中國銅線需求不斷增加，及因應中國內需的成長，在二零零七年，本集團裸銅線內、外銷比重為37.51%:62.49%；而二零零六年內、外銷比重為24.23%:75.77%。國內銷售比重大幅提高，提升企業之獲利能力。

穩定的原料供應

有效的銅價避險政策

銅礦砂是生產電解銅的基本原材料，電解銅是本集團生產產品時使用的主要原材料。如銅價格大幅波動，將直接影響本集團的現金流為降低與銅價格波動有關的風險，本集團已建立了包括定價機制、對沖工具及程序，風險管理組織等風險控制機制。

(i) 定價機制

透過建立定價機制，本集團可與供應商和客戶訂立浮動價格合同或定價合同。當銷售合同定價基準與購買合同定價基準一致時，銅價格波動風險可有效地轉嫁予本集團客戶。

(ii) 對沖工具

在某些情形下(例如客戶突然要求更改送貨日期或本集團未能以適當定價基準獲得購買合同等)，則無法通過定價基準匹配方式將銅價格波動風險有效地轉嫁予客戶。作為另一種選擇，本集團對在上海期貨交易所交易的銅材期貨合同進行對沖。同時，對沖作業根據風險管理組織相關控制程序進行作業。

(iii) 風險管理組織

董事會是負責批准本集團交易和風險管理政策並監察本集團遵守該等政策的最高權力機構。日常監察責任則委託總經理負責。

本集團對銅價格波動的日常風險管理主要由以下部門實施：(i)銅材委員會(該委員會主要負責監察本集團面對的銅價格波動風險和開始和執行銅期貨合同交易以規避風險)，(ii)會計部門(該部門主要負責為總經理編制報告，以評估已執行銅材期貨合同交易的有效性及本集團面對銅價波動的整體風險，和(iii)資金部門(該部門負責銅期貨合同的結算)。

原料供應商建立穩定良好合作關係

本集團已與全球多家原料供應商建立穩定良好合作關係。本集團在生產裸銅線中使用的主要原材料是電解銅，而供生產電磁線的原材料則包括裸銅線(由本集團內部生產)和清漆。

本集團生產中所使用的電解銅是本集團從 Sempra Metals Concentrates Corp, (LME 基本金屬會員)、Corporacion Nacional del Cobre de Chile、GLENCORE (全球最大礦產及工業消費原材料供應商)、BHP (澳洲)、TRAFIGURA (全球最大獨立貿易商)、PPC (日本)、金隆銅業有限公司、江西銅業有限公司及西安邁科國際金屬集團等業內多家主要著名電解銅供應商採購。

本集團與上述等多家著名電解銅板供應商已建立多年合作關係，具有足夠的分散程度。

研究及改造成果

環保生產計劃

中國政府近年大力提倡及推動全社會節能減排、環保生產並將此作為長期發展的政策，本集團經營團隊針對此項市場需求，計劃研發、生產耐高頻漆電磁線，是用於變頻馬達，該產品具有廣闊的市場前景。

台一銅業計劃於二零零八年，將線徑為0.12-0.15之電磁線塗料上塗工序原由羊毛氈進行上塗，計劃改成由眼模來生產，可將溶劑之用量由佔塗料之75%減少到佔60%。在減少成本的同時使得廢氣排量降低，體現公司為節能減排、環保生產所做的努力。

電磁線生產之DV值提升

台一銅業本年度將電磁線生產之DV值(直徑 x 速度值)提升，提高幅度達25%，此項改良是把機台運行速度提升，使得同等時間下單台機台之產能得以增加，使生產之單位能耗得到相應降低。



業務回顧

製程改造減少電耗，降低成本

- (1) 台一江銅通過對SCR乳液真空泵的改造，在減少泵體功率的情況下同時增加設備的工作效率。對大拉伸線油泵改用小功率設備，將電耗大幅度降低。
- (2) 台一江銅對SCR連鑄連軋系統之燃氣管道進行了改造，自二零零七年十月改造後由原先使用瓦斯(LPG)改為使用天然氣(LNG)作為生產燃料。此次改造可使公司每生產一噸裸銅線能省成本39.33元，每年可節省燃料成本約500萬元。
- (3) 台一銅業透過以下措施減低電耗：(1)利用高溫餘熱加熱蒸汽，經過設備與工藝技術人員的分析研究，將原來的蒸汽發生器改至付爐排氣煙管，達到節能。(2)調整生產工藝參數：塗裝機對絕緣漆進行烘乾，經過工藝研討和改進原有生產工藝設計，使原來機器的爐內熱風迴圈風機轉速調高，加快熱風迴圈速度充分利用熱風乾燥減少電熱使用。同時使原來的排廢風機轉速調降，最大限度的利用廢氣餘熱，可以大大節約電能。(3)改造拉絲潤滑油泵變頻調速系統，電機可以根據現場負荷的大小來調整轉速，節約了電能。(4)改造拉絲潤滑油過濾系統，減少油泵電機的費用和每年的電能能耗。

榮譽及認證

品質榮譽

二零零七年二月日，台一銅業的耐冷媒線產品，由於技術含量高、品質穩定，連續14個月榮獲對產品品質要求非常嚴格的客戶松下萬寶公司的AA級供應商。

二零零七年十一月，台一銅業榮獲OKI Micro Engineering (HK) CO., LTD. 對其供應商進行評選的「品質優秀獎」。

資格認證

二零零七年五月，經廣東出入境檢驗檢疫局評定，台一銅業之實驗室符合「出口產品生產企業實驗室檢測能力認可條件」的要求，企業品質管制和檢測人員符合「出口產品生產企業實驗室檢測能力認可條件」的要求，具備證書規定專案的管理和檢測能力。

二零零七年九月，台一銅業再次通過廣州市政府的「外商投資先進技術企業」資格評審，榮獲「外商投資先進技術企業」資格。

二零零七年十二月，台一江銅再次通過廣州市政府的「外商投資先進技術企業」資格評審，榮獲「外商投資先進技術企業」資格。

人力資源及員工薪酬

本集團由一支饒富豐富經驗及竭誠服務的管理團隊領導，並擁有具有高技術標準及豐富實踐經驗的技術隊伍。有賴於這支團隊，本集團自成立起迅速成長壯大。

截至於二零零七年十二月三十一日止年度，本年度總員工成本約為人民幣48,658,000元。其中，福利成本約為人民幣3,290,000元。本集團確保薪資待遇具有吸引力並透過內部培訓發展計劃，挽留和激勵技術及管理人才，並根據本集團薪酬政策的一般準則按僱員的表現發放花紅。

本公司的中國附屬公司僱員為中國當地政府營運的國家管理社會福利計劃的成員。根據該計劃，本集團根據有關中國規則及規例向其中國僱員提供退休、醫療、工傷、失業及產假福利。本集團須按僱員工資的指定百分比向社會福利計劃供款以提供有關福利所需的資金。本集團關於社會福利計劃的唯一責任是作出指明供款。

本集團的執行董事及高級管理層的若干成員並非中國公民，可選擇不參與由中國當地政府所營運的國家管理社會福利計劃。如果有關退休計劃的中國規則及規例有所改變，以致本集團須就非中國公民向社會福利計劃供款，則本集團將於有關當局所訂明的限定時間內符合有關新規則及規例的規定。

僱員人數統計

於二零零七年十二月三十一日，本集團之全職僱員人數為1,393人(二零零六年十二月三十一日：1,250)。自去年以來，本集團之僱用、培訓或發展政策並無重大轉變。僱員酬金按照僱員的工作表現、經驗及現行市場情況釐定，而酬金政策會定期進行檢討。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本年度總員工成本約為人民幣48,658,000元。其中，福利成本約為人民幣3,290,000元。本集團透過具有吸引力的薪資待遇，以及內部培訓發展計劃，挽留和激勵表現出色之技術及管理人才。

業務展望

技術改造擴大裸銅線產能及降低成本

本集團憑藉多年以來與設備製造廠商共同研發改造現有設備、工藝的經驗優勢，使產品生產達到節能、降耗並提升效能之目標要求，有效降低了生產成本，令本集團產品更具競爭優勢。二零零八年本集團將持續對於SCR熔爐進行技術改造擴大產能，提升獲利能力。

二零零七年十月，台一江銅對SCR連鑄連軋系統之燃氣管道進行了改造，自二零零七年十月改造後由原先使用瓦斯(LPG)改為使用天然氣(LNG)作為生產燃料。此次改造可使公司每生產一噸裸銅線能省成本人民幣39.33元，每年可節省燃料成本約人民幣500萬元。本集團將持續進行各項技術改造減少能源的消耗並降低生產成本。

持續優化產品結構

未來一年，本集團將繼續專注於優化產品組合，開發高附加值產品，持續提高獲利能力。

隨著中國政府有關於節能減排的政策，促進節能減排的市場准入標準、強制性能效標準和環保標準的陸續出臺和實施。董事相信節能環保產品將獲得更大力度的推廣，本集團所發展之節能產品，如具備“抗突波、耐高頻”特性之電磁線將獲得更廣闊的市場空間。本集團在持續增加此等高附加價值且符合中國政府產業政策的特殊電磁線的銷售比例的同時，關注精益製造，提升我們與進口的同類特殊電磁線競爭之能力，這將進一步提高我們的收入和獲利能力。

持續利用垂直整合跨足高利潤產品

本集團在裸銅線和電磁線的垂直整合業務架構已為本集團帶來利益，在這樣的業務架構讓本集團為電磁線生產獲得穩定的高品質原料供應。本集團自二零零七年即進行電線電纜廠的規劃與評估。因應中國政府頒佈「十一五計劃」，並將繼續推進和加快電網的建設和改造，本公司董事相信這一發展規劃的實施，將大幅提高電纜的需求，本公司具有明顯競爭優勢生產各式各樣高利潤之電線電纜以供電網配置的需求。

強化管理機制，提高效率與效能

在業務快速發展的同時，本集團擬對原有管理體制進行完善，健全內部管理體系，強化風險控制，形成更有利於本集團健康發展的管理體制和運行機制，以期提高效率與效能。

財務回顧

收益

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的收入約人民幣6,488,376,000元(二零零六年：人民幣7,077,910,000元)，較上個年度減少約8.3%。電磁線收入增加約人民幣334,156,000元，而裸銅線收入減少約人民幣940,219,000元。然而，加工服務之收入增加約325.5%。

本集團收入減少，原因為本集團裸銅線之加工服務量成長，而本集團部分裸銅線由本集團用於生產電磁線產品。業務結構轉變，造成收入減少。然而，電磁線之銷售量由二零零六年之33,230噸上升至二零零七年之36,920噸，而裸銅線之加工服務量由二零零六年之10,305噸上升至二零零七年之38,836噸。

毛利

截至二零零七年十二月三十一日止年度，毛利為130,422,000元，較二零零六年人民幣221,571,000元下降41.1%。電磁線之毛利減少約人民幣48,780,000元，而裸銅線之毛利則減少人民幣32,237,000元。

二零零七年銅價波動幅度大，本集團利用商品期貨合約沖減銅價波動的影響，並彌補毛利下跌的缺口，商品期貨合約適用套期會計的有效收益記錄在銷售成本，失效的收益記錄在其他淨收入中約有人民幣87,563,000元(二零零六年：人民幣17,989,000元)。

其他淨收入

本集團於二零零七年度其他淨收入約人民幣156,362,000元，而二零零六年則為其他收入淨額約人民幣36,975,000元。其他淨收入主要歸因於衍生金融工具淨收益約人民幣140,550,000元(二零零六年：人民幣17,989,000元)。衍生金融工具收益成長，原因為(a)銅材期貨合約之淨收益及(b)遠期外匯合約之淨收益。銅材期貨合約之淨收益約為人民幣87,563,000元(二零零六年：人民幣17,989,000元)。本集團採用商品期貨合約，對沖銅價波動的風險承擔。遠期外匯合約之淨收益約為人民幣52,987,000元(二零零六年：零)。本集團採用遠期外匯合約，對沖其由於人民幣持續升值而產生的外匯風險。

融資成本

融資成本自二零零六年約人民幣96,969,000元增加約人民幣15,314,000元至二零零七年約人民幣112,283,000元。增加之原因主要為票據貼現或已發出信用證及商業票據其後轉成短期信託收據貸款增加利息開支約人民幣19,448,000元，增幅與購買銅導體之增幅相約。

年度溢利

年度溢利從二零零六年約人民幣 120,798,000 元減少 7.69% 至二零零七年約人民幣 111,505,000 元。本公司權益持有人應佔溢利從二零零六年約人民幣 79,480,000 元增加 40.29% 到二零零七年約人民幣 111,505,000 元。

建議末期股息

董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股 6 港仙，或合共約 36,000,000 港元（二零零六年：零）。

股東權益回報

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團取得年度溢利為人民幣 111,505,000 元（二零零六年：人民幣 120,798,000 元），而股東權益報酬率為 16.68%（二零零六年：27.26%），股東權益報酬率較去年減少 10.58 個基點。

流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本公司權益持有人權益總額為人民幣約 833,345,000 元，較二零零六年十二月三十一日約人民幣 503,556,000 元增加約 65%。若以 600,000,000 股普通股計算，二零零七年十二月三十一日之每股普通股資產淨值約為人民幣 1.39 元，較二零零六年十二月三十一日之人民幣 1.12 元上升 24.1%。二零零七年之營業活動淨現金流入為數約人民幣 564,031,000 元，較二零零六年增加 1.6 倍。本集團業務所產生的強勁經常性現金流量為本集團提供穩健的財務狀況。

短期貸款自二零零六年十二月三十一日約人民幣 1,790,727,000 元減少至二零零七年十二月三十一日約人民幣 1,395,899,000 元，減幅為 22.05%。受質押存款主要與購買銅導體發出之信用證及商業票據有關，於二零零七年十二月三十一日為數約人民幣 875,178,000 元，較二零零六年十二月三十一日減少約 22.36%。於二零零七年度銀行要求 30% 或 35% 保證金作為開立信用證擔保。

匯率

本集團主要收益貨幣為人民幣、美元及港幣，另採購原物料支付貨幣為人民幣及美元。本集團採用遠期外匯合法對沖外匯風險。

財務回顧

資產質押

為取得銀行貸款以及若干已簽發信用狀及商業票據受質押之資產賬面值概述如下：

資產	十二月三十一日		質押目的
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	
房屋建築物	91,621	93,761	銀行貸款
土地使用權	33,020	33,858	銀行貸款
存貨	—	218,010	銀行貸款、信用證及商業票據
銀行存款	875,178	1,127,218	信用證及商業票據
機器、設備及模具	183,978	197,831	信用證及商業票據
合計	1,183,797	1,670,678	

股份發售所得款項用途

本公司於二零零七年一月進行股份發售所得款項淨額(扣除有關估算費用後)約為220,762,000港元。截至二零零七年十二月三十一日，所得款項淨額用途如下：

	根據招股章程 港幣千元	使用金額 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 餘額 港幣千元
通過以下措施擴大本集團產能：			
• 升級現有生產設備	18,544	18,544	—
• 獲取新的生產設備或相關業務	136,142	45,009	91,133
償還短期借款	44,000	44,000	—
一般營運資金	22,076	22,076	—
合計	220,762	129,629	91,133

剩餘款項作為短期存款存放在銀行及金融機構。

資本架構

本集團一直秉持審慎的理財政策。於二零零七年十二月三十一日之淨債務與調整後資本比率(總借款加計已宣告股息扣除現金及現金等價物及受質押定期存款後除以權益總額減已宣告股息之餘額計算)為27%(二零零六年:103%)。於二零零七年十二月三十一日之流動比率(流動資產除以流動負債)為110.48%(二零零六年:100.94%)。本集團繼續加強收款控管,以降低賒銷的風險,也確保資金的及時回收。

資本開支

本集團之資本開支主要用於購買物業、廠房及設備。下表為本集團於二零零七年度及二零零六年度之資本開支:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
樓宇	446	1,415
機器、設備及工具	10,145	17,247
沖壓模具及模具	3,307	4,931
汽車及其他固定資產	2,161	2,575
在建工程	67	2,322
	16,126	28,490

於二零零七年,本公司曾進行生產設備及技術提升。

重大收購

本集團其中一家主要經營附屬公司台一銅業與獨立第三方訂立買賣協議,收購江西省江銅一合意特種電工材料有限公司之30%股權,總代價為現金5,292,000美元(等值人民幣40,039,000元)。本收購事項之詳情載於本公司於二零零七年六月十八日刊發之通函內。

財務回顧

承擔

於二零零七年十二月三十一日，有關物業的不可撤銷經營租賃下的最低租金付款總額如下：

	集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年以內	1,490	1,310
一年以上至兩年	47	—
兩年以上至三年	23	—
	1,560	1,310

本集團以經營租賃方式租用若干物業。該等租賃不包括或有租金。

或有負債

於二零零七年十二月三十一日沒有重大或有負債。

五年以來的摘要及重要財務比率

綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零三年 人民幣千元
收益	6,488,376	7,077,910	3,979,619	2,754,139	1,099,041
成本	(6,357,954)	(6,856,339)	(3,837,052)	(2,627,269)	(1,056,202)
毛利	130,422	221,571	142,567	126,870	42,839
經營溢利	237,885	224,023	108,905	100,647	24,404
融資成本	112,283	(96,969)	(41,448)	(37,807)	(28,907)
應佔聯營公司虧損	(1,260)	—	—	—	—
除稅前溢利	124,342	127,054	67,457	62,840	(4,503)
所得稅	(12,837)	(6,256)	—	—	—
年度溢利／(虧損)	111,505	120,798	67,457	62,840	(4,503)
少數股東權益應佔溢利／(虧損)	—	41,318	31,722	22,887	(682)
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	111,505	79,480	35,735	39,953	(3,821)
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.19	0.18	0.08	不適用(註)	不適用(註)

註：由於重組及合併各公司的淨資產已按各公司現有帳面價值綜合入帳，載列每股盈利純屬假設，因此並無呈列每股盈利資料。

五年以來的摘要及重要財務比率

綜合資產負債表

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零三年 人民幣千元
非流動資產	536,674	514,551	519,819	447,409	421,002
流動資產	3,197,723	3,110,353	1,945,251	1,370,661	844,052
流動負債	(2,894,454)	(3,081,348)	(2,042,312)	(1,525,115)	(1,161,574)
流動資產(負債)淨額	303,269	29,005	(97,061)	(154,454)	(317,522)
總資產減流動負債	839,943	543,556	422,758	292,955	103,480
非流動負債	(6,598)	(40,000)	(40,000)	-	-
淨資產	833,345	503,556	382,758	292,955	103,480
本公司權益持有人應佔權益總額	833,345	503,556	195,263	158,285	87,953
少數股東權益	-	-	187,495	134,670	15,527
權益總額	833,345	503,556	382,758	292,955	103,480

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零三年 人民幣千元
盈利能力比率					
股東權益報酬率(註1)	16.68%	27.26%	19.97%	31.70%	(4.26%)
資產報酬率(註2)	3.05%	3.97%	3.15%	4.08%	(0.36%)
流動資金比率					
流動比率(註3)	110.48%	100.94%	95.25%	89.87%	72.66%
應收帳款週轉天數(註4)	64.15	45.61	43.86	35.41	45.53
存貨週轉天數(註5)	19.28	12.01	11.18	12.30	18.05
應付帳款週轉天數(註6)	74.33	57.35	81.77	91.34	141.31
資本充足比率					
淨資本與負債比率(註7)	(0.80%)	14.38%	3.06%	(2.56%)	(3.85%)

(註1) 係以年度溢利(虧損)除以平均權益總額再乘以100%。

(註2) 係以年度溢利(虧損)除以平均資產總額再乘以100%。

(註3) 係以流動資產除以流動負債再乘以100%。

(註4) 係以平均應收貿易帳款及票據餘額除以當年度收益再乘以365天。

(註5) 係以平均存貨餘額除以當年度已售貨品成本再乘以365天。

(註6) 係以平均應付貿易帳款及票據餘額除以當年度已售貨品成本再乘以365天。

(註7) 係以總借款減去現金、定期存款及受質押存款後餘額除以總資產再乘以100%。

企業管治常規報告

董事會致力維持及確保高水平之企業管治常規。董事會注重其成員質素，在各董事之專長之間取得平衡、提高透明度，以及有效之問責制度，從而增加股東價值。

企業管治常規

本公司已採納聯交所《證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治常規守則》內所載的守則條文。董事認為，本公司已符合《企業管治常規守則》內所載的守則條文。

企業管治架構

董事會作為本公司企業管治架構核心，與管理層之間具有明確分工。董事會負責給予管理高層指引和有效監控，而管理層則負責執行已確定的策略方針。一般而言，董事會負責：

- 制定本集團的長期策略及監控其執行情況；
- 審批業務計劃和財務預算；
- 批准有關年度及中期業績；
- 審查及監控本集團的風險管理及內部監控；
- 確保良好的企業管治及合規；
- 監察管理層的工作表現

董事會特別授權管理層執行已確定的策略方針，由管理層負責日常營運並向董事會報告。為此，董事會訂立了清晰的書面指引，特別明確釐定管理層應向董事會彙報的範圍，以及需要獲得董事會批准的事項。

董事進行證券交易的附錄十所載之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之行為守則。

本公司在向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零零七年十二月三十一日上之年度，一直遵守標準守則所載之標準規定。

董事會

董事會目前由九位董事組成，其中包括四位執行董事及五位獨立非執行董事：

執行董事

黃正朗先生(主席)
林其達先生(行政總裁)
杜季庭先生
黃國峰先生

獨立非執行董事

蔡揚宗先生
康榮寶先生
鄭洋一先生
金山敦先生
顏鳴鶴先生

董事會成員間並無財務、業務或家庭或其他重大／相關關係。董事會以均衡之架構組成，目的在確保董事會穩固的獨立性，組成情形符合《企業管治常規守則》所推薦董事成員至少三分之一為獨立非執行董事之作法。各董事的履歷載於本年報「董事及高級管理層之履歷」及有關資料亦已登載本公司網站。

董事會會議

本公司預早規劃一年內預定舉行四次董事會會議，該等會議約為每季舉行，以確保全體董事可預先就出席董事會會議作出安排。

董事會會議記錄由公司秘書保存，並公開讓董事查閱。每位董事成員均有權取得董事會文件及相關數據，並可隨時獲公司秘書提供意見及服務。

本公司已就針對其董事之相關法律行動，安排適當之保險保障。

主席及行政總裁

該兩職位分別由兩位人士擔任，職務明確劃分。

主席黃正朗先生負責領導董事會並使其運作有效，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當的事項。行政總裁林其達先生獲授權負責管理集團業務及執行已通過的集團策略，以達致整體商業目的。

獨立非執行董事

五位獨立非執行董事在會計、金融、電磁線及電纜相關產業擁有學術及專業資格。加上他們在各行業累積之經驗，對董事會有效履行其職責方面提供強大的支持。各獨立非執行董事已向本公司發出年度獨立確認書，而本公司認為彼等各自均屬上市規則第3.13條項下之獨立人士。五位獨立非執行董事之任期為兩年，並須根據本公司章程細則之規定輪值告退。

薪酬委員會

薪酬委員會主要成立之目標是確保本公司能夠招攬、挽留及激勵高質素之僱員，以鞏固本公司之成就，並為本公司股東創造價值。薪酬委員會負責監督董事薪酬福利之釐定工作，建立正規且透明度的程序，並予以執行。

本公司薪酬委員會採納之職權範圍與《企業管治常規守則》所載之守則條文一致。

薪酬委員會成員包括：

林其達先生(主席)
蔡揚宗先生
康榮寶先生
鄭洋一先生
金山敦先生
顏鳴鶴先生

提名委員會

提名委員會主要成立之目標是檢討及監督董事會架構、規模及組成；物色合資格人士出任董事會成員；評估獨立非執行董事之獨立性，以及向董事會就委任及重選董事作出推薦建議。

本公司提名委員會採納之職權範圍與《企業管治常規守則》所載之守則條文一致。

提名委員會成員包括：

林其達先生(主席)
蔡揚宗先生
康榮寶先生
鄭洋一先生
金山敦先生
顏鳴鶴先生

審核委員會

審核委員會主要職責是檢討和監督本集團財務申報程序和內部監控制度。

本公司審核委員會採納之職權範圍與《企業管治常規守則》所載之守則條文符合。

審核委員會成員包括：

蔡揚宗先生(主席)
康榮寶先生
鄭洋一先生
金山敦先生
顏鳴鶴先生

董事會會議、董事會轄下委員會會議及股東大會的出席記錄

每位董事及三個董事會轄下委員會的每位成員的出席記錄如下：

	已出席之／於二零零七年期間舉行之會議				二零零七年 股東周年大會
	董事會	薪酬委員會	提名委員會	審核委員會	
於年度內已舉行的會議數目	5	1	1	2	1
執行董事					
黃正朗先生(主席)	5/5				1/1
林其達先生(執行總裁)	5/5	1/1	1/1		1/1
杜季庭先生	5/5				1/1
黃國峰先生	5/5				0/1
獨立非執行董事					
蔡揚宗先生	4/5	1/1	1/1	2/2	0/1
康榮寶先生	5/5	1/1	1/1	2/2	0/1
鄭洋一先生	4/5	1/1	1/1	2/2	0/1
金山敦先生	4/5	1/1	1/1	2/2	0/1
顏鳴鶴先生	5/5	1/1	1/1	2/2	0/1
平均出席率	94%	100%	100%	100%	40%

不競爭條款

台一國際股份有限公司及台一國際(BVI)各自己呈交不競業證書說明於本年度內已遵守不競爭契約條款。

內部監控

董事會已就本集團之內部監控系統之有效性進行檢討，檢討範圍涵蓋其財務、營運均遵循監控及風險管理功能，並已執行在本年度審閱過程中建議的所有程序。

核數師酬金

本公司及其附屬公司支付予／應付予核數師之酬金載列如下：

	人民幣千元
核數服務	1,551
非核數服務	—

董事對財務報表的責任

董事會肩負於每個財政期間編製本公司財務報表之職責，該等財務報表可真實公平地反應本集團業務狀況及該期間之業績及現金流量。編製二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事已揀選及貫徹合適的會計政策；作出審慎、公平及合理之判斷及估計，並採納持續經營基準編製有關帳目。董事負責採取一切合理所需步驟保障本集團資產，並且防止及偵查欺詐和其他違法行為。

董事作出適當查詢後，認為本集團編製財務報表時採納之基準乃屬合適。

投資者關係

公司於中期與年度財務業績公佈後及於年度內其他時間，積極促進投資者關係以及投資界人士的溝通，透過定期的簡報會、電話會議與簡介會，回應投資界人士(包括機構股東、分析員與傳媒)的查詢。

董事會透過刊登中期與年度報告，致力為股東提供清晰及全面業績數據。股東除獲通函、通告與財務報告外，也可登入公司網站 (www.tai-i-int.com) 取得更多資料。

本公司董事會欣然提呈其報告，連同本公司及其附屬公司(本集團)截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為控股投資。附屬公司之主要業務為裸鋼線及電磁線的生產銷售以及提供加工服務。

本集團所有收益均源自其投資於中國附屬公司的業務。有關集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的收益分析載於綜合財務報表附註3。

財務報表

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於當日之財政狀況載於財務報表第45至48頁。

股息

董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股6港仙。預期就二零零七年度營運建議末期股息每股普通股6港仙，或合共約36,000,000港元。董事建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發之末期股息將於二零零八年六月十二日支付予於二零零八年五月十五日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年五月九日(星期五)至二零零八年五月十五日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行股份過戶。為符合資格獲派發末期股息及出席本公司將於二零零八年五月十五日舉行之股東週年大會及於會上投票，所有正式填妥之過戶文件，連同有關股票，須於二零零八年五月八日(星期四)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處分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號舖。

可分配儲備

於二零零七年十二月三十一日止年度，可供本公司權益持有人分配的儲備為人民幣392,807,000元(二零零六年：人民幣464,996,000元)。

集團財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績及資產負債的摘要載於第28至29頁。

股本

有關年內股本變動的詳情載於綜合財務報表附註25。

董事會報告

慈善捐款

本集團於年內慈善捐款共計人民幣 1,100,000 元(二零零六年：零)。

固定資產

固定資產之變動詳情載於綜合財務報表附註 13。

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，如所有股東或行政總裁所知，根據證券及期貨條例第 XV 部分第 2、3 分點規定須披露的持有本公司股份、淡倉或相關股份人士(除了本公司董事及行政總裁外)，及本集團中其它在會員大會中直接或簡接擁有 5% 或以上常規數量股份投票權的成員如下所示：

1. 於本公司股份及相關股份之好倉總額

名稱	權益性質	股份數目	於該報告日 持股量概約 百分比
台一國際(英屬維爾京群島)有限公司(「台一國際 BVI」)	實益擁有人	229,905,000	38.32 (註 1)
台一國際股份有限公司(「台一國際」)	受控制公司的權益	229,905,000	38.32 (註 1)
台一國際(新加坡)股份有限公司(「台一新加坡」)	受控制公司的權益	229,905,000	38.32 (註 1)
台一國際發展股份有限公司(「台一國際發展」)	受控制公司的權益	229,905,000	38.32 (註 1)
First Sense International Limited	實益擁有人	102,015,000	17.00 (註 2)
AIF Capital Asia III, L.P.	受控制公司的權益	102,015,000	17.00 (註 2)
Green Island Industries Limited(「Green Island」)	實益擁有人	67,500,000	11.25 (註 3)
劉天倪	受控制公司的權益	67,500,000	11.25 (註 3)
Citigroup Financial Products Inc.	實益擁有人	52,698,000	8.78 (註 4)
Citigroup Global Markets Holdings Inc.	受控制公司的權益	52,698,000	8.78 (註 4)
Citigroup Inc.	受控制公司的權益	52,698,000	8.78 (註 4)

附註：

1. 台一國際發展及台一新加坡分別持有台一國際(BVI)全部已發行股本的46.41%及53.59%權益。台一國際持有台一新加坡及台一國際發展各自的已發行股本約67%。
2. First Sense International Limited全部已發行股本由AIF Capital Asia III, L.P.擁有。
3. Green Island全部已發行股本由劉天倪擁有。
4. Citigroup Financial Products Inc.全部已發行股本由Citigroup Inc.全資附屬公司Citigroup Global Markets Holdings Inc.擁有。

2. 於本公司股份及相關股份之淡倉總額

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無獲知會任何主要股東持有本公司股份或相關股份中之任何淡倉。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置的本公司登記冊所記錄，並無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

優先購買權

本公司之章程細則(「細則」)或開曼群島(為本公司註冊成立之司法管轄區)法例均無規定本公司須按比例向本公司之現有股東提呈發售新股份之優先購買權條文。

附屬公司及聯營公司

台一國際控股各附屬公司及聯營公司於二零零七年十二月三十一日的詳情載於綜合財務報表附註15及附註16。

銀行貸款

本集團於二零零七年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註22。

董事會報告

董事

年內及截至本年報日期止，本公司的董事如下：

執行董事

黃正朗先生(主席)

林其達先生(行政總裁)

黃國峰先生

杜季庭先生

獨立非執行董事

蔡揚宗先生

康榮寶先生

鄭洋一先生

顏鳴鶴先生

金山敦先生

根據章程細則第87(1)及(2)條，林其達先生、黃國峰先生及杜季庭先生在即將舉行之股東週年大會上退任，並符合資格且願膺選連任。

獨立確認書

本公司已收到各獨立非執行董事根據聯交所上市規則第3.13條就其獨立性而做出的年度確認函，並視有關獨立非執行董事為獨立人士。

董事服務合約

每位執行董事已與本公司簽定服務合約，服務合約初步任期由二零零七年一月十一日起計為期三年，並根據服務合約規定或至少提前三個月書面通知另一方或根據各自服務協議所載的條文予以終止為止。

每位獨立非執行董事已與本公司簽定服務合約，服務合約初步任期由二零零七年一月十一日起計為期二年，並根據服務合約規定或至少提前三個月書面通知另一方終止或據服務協議所載的條文予以終止。

本公司概無與任何於即將舉行之股東週年大會上擬膺選連任之董事訂立任何不可於一年內由本公司終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事在合約中的權益

本公司或其任何附屬公司在年終或本年度任何期間，均無就集團的業務簽訂任何本公司董事直接或間接佔有重大利益的重要合約。

董事之股份權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁概無於本公司股份、相關股份或債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益。

董事酬金

二零零七年董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註9。

購股權計劃

本公司於二零零六年十二月十八日已有條件批准採納購股權計劃。根據此等計劃，董事會可酌情向董事及合格人士（如該計劃所定義）授出購股權以供彼等認購本公司股份，作為彼等之獎勵及回饋。本公司自採納該計劃以來並無授出任何購股權。

該計劃之主要條款如下：

- (1) 就該計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出之購股權可認購之股份總數，必須不得超過本公司於二零零七年一月十一日（即股份在聯交所上市之日期）已發行股份（即60,000,000股股份）總面值10%，除非本公司重新取得股東批准，及總數必須不得超過不時已發行股份30%。

於本年報刊發日期，根據該計劃可供發行之股份總數為60,000,000股，相當於現有已發行股份10%。

- (2) 於行使根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃於任何十二個月期間向各承授人授出之購股權可能發行之股份總數，將不得超過當時已發行股份1%。
- (3) 認購價將由董事會全權酌情釐定，但在任何情況下不會低於以下各項之較高者：(i) 於授出日期（當日必須為營業日）在聯交所每日報價紙所列股份之收市價；(ii) 緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價紙所列股份之收市價；及(iii) 股份之面值。

董事會報告

- (4) 購股權可按照該計劃之條款於購股權視為授出及接納之日期後至該日期起計十年到期之間隨時行使。購股權可行使之期間將由董事會全權酌情決定，惟於授出日期十年以後不得行使購股權。
- (5) 於接納購股權後，承授人將向本公司支付港幣 1.00 元作為授出之代價。
- (6) 待本公司於股東大會或由董事會提早終止，該計劃將由其採納日期(即二零零六年十二月十八日)起計十年內生效及有效。

該計劃之詳情載於本公司日期為二零零六年十二月二十八日之招股說明書。

除上述所披露外，本公司或其任何附屬公司均無參與任何安排，致使董事可購入任何其他法人團體之該等權利。

主要客戶及供應商

本集團與 5 名最大供應商的合約總值佔截至二零零七年十二月三十一日止年度所採購的供應品的價值為 68.62%，向最大供應商採購的合約總值佔截至二零零七年十二月三十一日止年度所採購的供應品的價值為 22.02%。本集團 5 名最大客戶的合約價值佔截至二零零七年十二月三十一日止年度收入總額為 16.17%。本集團最大客戶的合約價值佔截至二零零七年十二月三十一日止年度收入總額為 4.36%。

除上文所披露者外，各董事、彼等之聯繫人士及任何股東(據董事所知持有 5% 以上之本公司股本)並無持有上文所述之主要供應商或客戶之權益。

關連交易

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團有以下持續關連交易：

豁免持續關連交易：

以下為豁免遵守上市規則第 14A.33(3)(b) 條項下申報、公佈及獨立股份有限公司批准規定之本公司持續關連交易。

根據本公司、台一銅業及台一江銅已與台一國際股份有限公司(簡稱台一國際)於二零零六年十二月二十七日訂立商標許可協議，據此，台一國際會繼續將特定商標使用許可授予本集團無償使用該商標(即本集團現時使用之商標)。且在台灣以外的地區使用此商標，商標使用許可對裸銅線和電磁線而言相對台一國際具有獨家性。商標許可協議期限從協議簽訂日起算，只要台一國際根據商標許可協議所載其他條款仍然作為該等商標所有權人和控股股東，商標許可協議其後將延續。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

人力資源及員工薪酬

本集團由一支饒富豐富經驗及竭誠服務的管理團隊領導，並擁有具有高技術標準及豐富實踐經驗的技術隊伍。有賴於這支團隊，本集團自成立起迅速成長壯大。

截止於二零零七年十二月三十一日止年度，本年度總員工成本約為人民幣48,658,000元。其中，福利成本約為人民幣3,290,000元。本集團確保薪資待遇具有吸引力並透過內部培訓發展計劃，挽留和激勵技術及管理人才，並根據本集團薪酬政策的一般準則按僱員的表現發放花紅。

本公司的中國附屬公司僱員為中國當地政府營運的國家管理社會福利計劃的成員。根據該計劃，本集團根據有關中國規則及規例向其中國僱員提供退休、醫療、工傷、失業及產假福利。本集團須按僱員工資的指定百分比向社會福利計劃供款以提供有關福利所需的資金。本集團關於社會福利計劃的唯一責任是作出指明供款。

本集團的執行董事及高級管理層的若干成員並非中國公民，可選擇不參與由中國當地政府所營運的國家管理社會福利計劃。如果有關退休計劃的中國規則及規例有所改變，以致本集團須就非中國公民向社會福利計劃供款，則本集團將於有關當局所訂明的限定時間內符合有關新規則及規例的規定。

核數師

截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報表，係經畢馬威會計師事務所審核並且出具無保留意見之核數師報告。畢馬威會計師事務所將於即將舉行的股東周年大會上退任，但他們符合資格，並願意膺選連任。

承董事會命

台一國際控股有限公司

主席

黃正朗

香港，二零零八年四月十一日

獨立核數師報告



致台一國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

各股東的核數師報告書

我們已審核了刊載於第45頁至98頁台一國際控股有限公司(「貴公司」)之綜合財務報表，包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表和資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註。

董事對財務報表之責任

按照國際會計準則委員會公佈的國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編制及公允地列報上述財務報表是貴公司董事的責任。這種責任包括設計、實施和維護與編製及公允地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報，選擇和運用適當會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師之責任

我們負責是在實施審計工作的基礎上對上述財務報表發表審計意見。我們僅向整體股東報告，除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則執行了審核工作。這些準則要求我們遵守道德規劃，計劃及實施審計工作以對上述財務報表是否不存在任何重大錯報獲取合理保證。

審核工作涉及實施審核程序，以獲取有關財務報表金額及披露的審核證據。選擇的審核程序取決於核數師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行該等風險評估時，核數師考慮與公司編制及公允地列報財務相關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲得的審核證據是充分、適當的，已為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述財務報表已真實和公允地反應 貴公司及 貴集團於二零零七年十二月三十一日的財政狀況和 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編制。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零零八年四月十一日

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益	3	6,488,376	7,077,910
銷售成本		(6,357,954)	(6,856,339)
毛利		130,422	221,571
其他收入	4	23,664	13,506
其他淨收入	5	156,362	36,975
分銷成本		(22,455)	(19,781)
行政費用		(46,321)	(23,210)
其他經營開支	6	(3,787)	(5,038)
經營溢利		237,885	224,023
融資成本	7(i)	(112,283)	(96,969)
應佔聯營公司虧損	16	(1,260)	—
除稅前溢利	7	124,342	127,054
所得稅	8(i)	(12,837)	(6,256)
年度溢利		111,505	120,798
歸屬於：			
— 本公司權益持有人		111,505	79,480
— 少數股東權益		—	41,313
年度溢利		111,505	120,798
年度應付本公司權益持有人股息			
於資產負債表日後建議分派的股息	11	32,400	—
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	12	0.19	0.18

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	464,875	480,693
租賃預付款	14	33,020	33,858
於聯營公司的投資	16	38,779	—
		536,674	514,551
流動資產			
存貨	17	345,551	326,045
應收賬款及其他應收款	18	1,338,989	1,474,691
衍生金融工具	19	87,803	—
抵押存款	20	875,178	1,127,218
定期存款	21	209,907	—
現金及現金等價物	21	340,295	182,399
		3,197,723	3,110,353
流動負債			
銀行貸款	22	1,395,899	1,790,727
應付賬款及其他應付款	23	1,457,997	1,288,076
衍生金融工具	19	38,844	1,202
應付所得稅	8(iii)	1,714	1,343
		2,894,454	3,081,348
流動資產淨值		303,269	29,005
總資產減流動負債		839,943	543,556
非流動負債			
銀行貸款	22	—	40,000
遞延稅項負債	24	6,598	—
		6,598	40,000
資產淨值		833,345	503,556

綜合資產負債表(續)

於二零零七年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
股本及儲備			
股本	25(a)	6,000	—
儲備	25(a)	827,345	503,556
權益總額		833,345	503,556

於二零零八年四月十一日已獲董事會批准及授權刊發

代表董事會

林其達
董事

黃正朗
董事

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	245	—
於附屬公司的投資	15	618,751	464,996
		618,996	464,996
流動資產			
應收賬款及其他應收款	18	625	22,772
定期存款	21	14,907	—
現金及現金等價物	21	1,130	—
		16,662	22,772
流動負債			
應付賬款及其他應付款	23	192	22,772
衍生金融工具	19	21,897	—
		22,089	22,772
流動資產淨值		(5,427)	—
資產淨值		613,569	464,996
股本及儲備			
股本	25(b)	6,000	—
儲備	25(b)	607,569	464,996
權益總額		613,569	464,996

於二零零八年四月十一日已獲董事會批准及授權刊發

代表董事會

林其達
董事

黃正朗
董事

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日權益總額	503,556	382,758
直接在權益中確認的淨收入		
外幣交易折算差額	(2,478)	—
直接在權益中確認的本年度淨損失	(2,478)	—
本年度溢利	111,505	120,798
本年度確認的收入及費用	109,027	120,798
應佔：		
— 本公司權益持有人	109,027	79,480
— 少數股東權益	—	41,318
	109,027	120,798
進行資本交易所產生的權益變動：		
配售及公開發售股份	1,500	—
股本溢價之淨額	219,262	—
	220,762	—
於十二月三十一日權益總額	833,345	503,556

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	124,342	127,054
調整項目：		
— 壞賬減值虧損	14,485	—
— 折舊	30,717	30,483
— 應佔聯營公司虧損	1,260	—
— 租賃預付款項攤銷	838	837
— 利息收入	(23,028)	(13,457)
— 出售物業、廠房及設備虧損	1,160	1,448
— 融資成本	112,283	96,969
— 金融衍生工具未變現(收益)/虧損	(48,959)	1,202
— 未實現匯兌收益	(12,293)	(11,389)
營運資金變動前經營溢利	200,805	233,147
存貨增加	(19,506)	(200,850)
應收賬款及其他應收款項減少/(增加)	108,064	(851,109)
應收/應付關聯公司款項減少	—	177,664
應付賬款及其他應付款項增加	199,970	313,274
貼現票據下的銀行貸款增加	80,566	546,967
經營活動所得現金	569,899	219,093
已付中國所得稅	(5,868)	(4,913)
經營活動所得的現金淨額	564,031	214,180
投資活動所用的現金		
購入物業、廠房及設備付款	(19,472)	(29,474)
出售物業、廠房及設備所得款項	67	990
投資聯營公司付款	(40,039)	—
遠期外匯合約所得款項	3,069	—
支付遠期外匯合約款項	(2,077)	—
定期存款增加	(209,907)	—
已收利息	13,329	12,047
投資活動所用的現金淨額	(255,030)	(16,437)

綜合現金流量表(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
融資活動			
配售及公開發售股份所得款項		251,983	—
新增銀行貸款所得款項		2,783,342	2,918,411
償還銀行貸款		(3,298,736)	(2,644,824)
已付融資成本		(117,700)	(85,767)
抵押存款減少/(增加)		252,040	(266,506)
已付發行費用		(20,570)	(10,651)
融資活動所用的現金淨額		(149,641)	(89,337)
匯率變動對現金的影響		(1,464)	(113)
現金及現金等價物的增加		157,896	108,293
年初的現金及現金等價物		182,399	74,106
年末的現金及現金等價物	21	340,295	182,399

1. 本公司背景及呈報基準

(a) 本公司及重組

本公司於二零零六年四月二十日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，以經綜合及修訂者為準)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為整頓本集團架構以籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市，本公司及其附屬公司(「本集團」)於二零零六年八月十六日完成重組(「重組」)，本公司因而成為本集團下屬各附屬公司的控股公司。本公司股份於二零零七年一月十一日在聯交所上市。

重組細節呈列於本公司日期為二零零六年十二月二十八日的招股章程。

(b) 呈報基準

由於重組前後控制本集團的最終股權持有人通過合一國際發展股份有限公司、合一國際(新加坡)股份有限公司及合一國際(英屬維爾京群島)有限公司(簡稱為「控制權益持有人」)均為一致，因此，對控制權益持有人而言，風險和收益是貫徹持續的，故綜合財務報表呈列了假設現有集團架構一直存在的情況下，根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5項「共同控制合併之合併會計法」，接受共同控制的業務合併基礎編制。

共同控制的業務合併指參與業務合併的實體或業務於合併前後均受相同人士持有該等實體或業務的最終及非臨時的控制權，並以合併會計編制財務資料。財務資料併入合併實體或業務之財務報表項目，在該等實體或業務中，共同控制下合併發生時，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制日期起進行合併一樣。

本集團截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度的業績包括本公司及附屬公司自二零零六年一月一日或各自註冊成立日期起計(以較短者為準)的業績。所有集團內公司間的重大交易及結餘已於合併時對銷。董事認為，按此基準編製的綜合之財務報表公允的呈列本集團的整體業務與財政狀況。

財務報表附註

(以人民幣列示)

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

財務報表係依照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所發佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括個別的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及國際會計準則委員會頒佈的解釋公告。所呈列的財務報表亦符合香港《公司條例》及聯交所證券上市規則適用的披露規定編製。本集團採用的重要會計原則摘要如下：

國際會計準則委員會已頒佈多項自本會計期間(或早於本會計期間)生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團及本公司採用這些新訂和經修訂的國際財務報告準則併無導致本集團在顯示期間的財務報告所採用的會計政策出現任何重大的變動。

(b) 財務報表的編制基準

截至二零零七年十二月三十一日止本年度的綜合財務報表包括本公司及附屬公司以及本集團於聯營公司之權益。

除衍生金融工具按照公允價值列示外，財務報表乃以過往成本為編制基礎。

所編製符合國際財務報告準則的財務報表，要求管理層就可影響政策應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額作出判斷、估計及假設。有關估計及相關的假設根據過往經驗，以及多項在此情況下相信屬合理的其他因素而作出，有關的結果構成對未能在其他資料來源顯示的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與有關估計有所不同。

該等估計和相關假設會持續予以審閱。會計估計變更在變更當期(如果變更只影響當期)或者在變更當期以及未來期間(如果變更對當期以及未來期間都有影響)進行核算。

管理層於應用國際財務報告準則時所做出構成對財務報表重大影響的判斷及構成來年出現重大調整併附有重大風險的估計在附註 31 內討論。

2. 主要會計政策(續)

(c) 附屬公司

附屬公司為本集團控制之實體。當本公司有權直接或間接監管該企業的財務及營運政策，並借此從其活動取得利益時，則對該企業存在控制權。在評估控制權時，現時可行使或可轉換的潛在投票權將計算在內。附屬公司的財務報表由擁有控制權當日起計入合併財務報表，直到控制權結束為止。

為編製共同控制的業務財務報表，少數股東權益是指於重組前並非由本公司最終股權持有人直接或間接擁有的股權所佔本集團資產淨值的部分，這些權益在綜合資產負債表及綜合權益變動表的權益項目中與本集團的最終股權持有人應佔權益分開列示。而少數股東所佔本集團重組前業績的權益則在綜合損益表內列為在少數股東權益與本集團的最終股權持有人之間分配的年內或期內利潤及虧損總額。

集團內公司間結餘及交易，以及因進行集團內公司間交易而產生之任何未變現損失，均於編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易產生之為變現盈利之抵銷方式與為變現收益相同，惟僅以並無減值憑證者為限。

(d) 聯營公司

聯營公司為本集團有重大影響的實體，但對其管理(包括參與財務及營運政策決定上)沒有控制。於聯營公司的投資是按權益法計入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團佔聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整。綜合損益表包含了集團應佔聯營公司在收購後年內的除稅後業績。

倘本集團於聯營公司應佔的虧損超過其權益，則本集團的權益將會減至零，並停止繼續進一步確認虧損，惟本集團已產生法定或推定責任，或須代聯營公司付款者除外。就此而言，本集團於聯營公司的權益為根據權益法所得的投資賬面值連同實際上構成本集團於聯營公司投資淨額一部分的長期權益。

對於集團與聯營公司之間交易發生的未實現損益，除非可以證明轉移的資產發生了減值，否則將在集團所佔聯營公司的份額裏進行抵消。

財務報表附註

(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

(e) 商譽

商譽代表用於投資於聯營公司的成本超過本集團於被收購方的可辨認資產、負債及或然負債的淨公允價值的權益。有關聯營公司的商譽賬面值，是包括在於聯營公司的權益賬面值中。

商譽是以成本減去累計減值虧損呈列。商譽會每年進行減值測試(見附註2(j)(ii))。

任何本集團於聯營公司的可辨認資產、負債及或然負債的淨公允價值的權益超過用於投資於聯營公司的成本，將即時確認在損益中。

(f) 衍生金融工具

本集團使用銅材期貨合約及遠期外匯合約進行套期以規避銅材價格及外匯價格變動帶來的風險。衍生金融工具的運用受本集團政策的控制，該政策根據自身的風險管理策略為金融衍生工具的運用制定了書面規則。該等衍生金融工具先按其與衍生合約訂立日期當日之公允價值列賬，其後則按公允價值重新計量。當衍生金融工具之公允價值為正數時，則按資產入賬，當公允價值為負數時，則按負債入賬。

因公允價值變動而產生的任何不符合套期會計規定之利得或損失，直接確認為損益。

銅材期貨合約及遠期外匯合約之公允價值乃參考具近似到期性質合約之當期商品價格及遠期匯率計算。

就套期會計而言，套期分類為：

- 公允價值套期，用於套期已確認資產或負債之公允價值變動風險；或未確認肯定承諾(外匯風險除外)；或
- 現金流量套期，用於套期現金流量之可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關之特定風險或來自極有可能之預期交易，或未確認肯定承諾之外匯風險。

2. 主要會計政策(續)

(f) 衍生金融工具(續)

於設立套期關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用套期會計之套期關係、風險管理目標及進行套期之策略。檔案記錄包括辨別套期工具、被套期項目或交易、被套期之風險性質以及本集團將如何評核套期工具於抵銷被套期項目公允價值變動或被套期風險應占現金流量變動之有效性。該等套期預期於達致抵銷公允價值或現金流量變動方面具高度效用，並持續受評核以釐定其是否於所指定財務報告整段期間確實具備高度效用。

符合套期會計嚴格準則之套期列賬如下：

公允價值套期

套期衍生工具之公允價值變動以及套期風險引起的套期資產及負債的公允價值變動確認在損益中。套期風險引致之套期項目公允價值變動計為套期項目賬面值之一部分，並確認在損益中。

現金流量套期

套期工具收益或虧損之有效部分於權益內直接確認，而非有效部分確認在損益中。

已入賬權益之金額於被套期交易影響損益時(例如當被套期金融收入或金融開支被確認或當預測銷售出現時)轉撥至損益中。倘被套期項目乃非金融資產或非金融負債之成本，已入賬權益之金額轉撥至非金融資產或非金融負債之最初賬面值。

倘預期交易或肯定承諾不再出現，以往於權益確認之金額轉撥至損益。倘套期工具到期或出售，終止或已行使而並無替代或滾轉，或倘其作為套期之指定已撤回，以往於權益即時確認之金額仍保留權益直至預測交易或肯定承諾出現為止。

財務報表附註

(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

(g) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值準備(見附註2(j)(ii))於資產負債表列賬:

- 租入土地上的自用建築物，其公允價值可以在土地租入時與租入土地的公允價值分別計量(見附註2(h))；及
- 其他廠房及設備。

自建物業、廠房及設備資產成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)和適當比例的借貸成本(見附註2(t))。

報廢或出售物業、廠房及設備的項目所產生的損益以出售所得款項淨額與資產的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售日確認在損益中。

物業、廠房及設備的折舊是按下列預計可用年限，在扣除估計殘值後，以直線法沖銷其成本計算：

- 租入土地上的建築物在剩餘租賃期和預計使用年限(即落成日期起計50年)兩者中較短的期間內計提折舊。預計使用年限為40年。
- 機器、設備及工具 20年
- 模具 1-2年
- 運輸設備及其他固定資產 5年

如物業、廠房及設備項目包含多個可用年限不同的組成部分，這些組成部分的成本或估價按照合理的基礎分配到不同的組成部分，每個組成部分單獨計提。資產的使用年限和殘值按年重估。

在建工程乃在建之物業，廠房及設備及待安裝之設備，並按成本值減減值虧損(見附註2(j)(ii))列帳。成本包括於建造及安裝期間產生之直接建造成本及利息支出，由建造期間有關借款而產生的外幣折算差異也作為利息支出的調整項計入在建工程。

當資產大致投入擬定用途時，在建工程會轉入物業、廠房及設備內。

在建工程不計提任何折舊。

2. 主要會計政策(續)

(h) 租賃預付款項

出租方並未將擁有權的全部風險及利益轉讓的租賃資產被歸類為經營租賃。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。租賃預付款項按相關使用權年限內以直線法攤銷入損益中。

(i) 經營租賃付款

凡本集團通過經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款會在相關租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益中扣除；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。租賃獎勵措施均在損益中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在其產生的會計期間內在損益中扣除。

(j) 資產減值

(i) 應收賬款及其他應收款減值

短期應收款項按成本列賬，並在每個結算日評估是否有客觀證據證明資產已經減值。如果這種證據存在，減值虧損按下列方式計算和確認：

有關按成本列賬的短期應收款項，其減值虧損以財務資產的賬面金額與類似財務資產的預期未來現金流量之間的差額計量，貼現有重大影響時須用與類似資產預期未來現金流量的現值之間的差額計量。現值以反映當時市場對貨幣時間值的貼現率折算。短期應收款項的減值虧損如果之後減少則撥回減值準備。

(ii) 其他資產的減值

於各結算日均會審閱內部及外界所得資料，以確認下列資產是否出現減值或先前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 經營租賃租入土地所含的預付利息；及
- 於附屬公司的投資
- 於聯營公司的投資；及
- 商譽

(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

(j) 資產減值(續)

如出現任何減值跡象，則會估計有關資產的可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額按其淨售價和使用價值兩者中的較高者釐定。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

減值虧損按資產(或其所屬的現金產生單位)的賬面值超出其可收回金額之差額於損益中確認。

— 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回數額的估計數字出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。商譽的減值虧損不可轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度沒有確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益。

(k) 存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。

成本以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、加工成本以及其它使存貨達至其現時地點及現狀而產生的成本。

可變現淨值指正常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計出售所需的成本。

所出售存貨的賬面值在相關收入確認的期間內確認為費用。任何撇減存貨至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損均在撇減或出現虧損的期間內確認為費用。撥回任何撇減存貨之金額均在出現撥回的期間內沖減確認為開支的存貨金額。

2. 主要會計政策(續)

(l) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款初步以公允值確認入賬，其後按攤銷成本減壞賬減值虧損(見附註2(j)(i))後列賬，但給關聯方提供的無任何固定還款期或折讓影響非常小的免息貸款除外。於此情況下，應收款乃按成本減去壞賬減值虧損後列賬(見附註2(j)(i))。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及於購入後三個月內到期，可隨時變換為確定金額且價值變動風險不大之短期及高度流通投資。

(n) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，隨後按攤銷成本列賬，如折讓的影響不重大，於此情況下，應付賬款及其他應付款按成本列賬。

(o) 所得稅

本年度所得稅包括本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動。本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動均在損益中確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為股東權益。

本期所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延所得稅資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債和遞延所得稅資產(只限於很可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。

確認為遞延稅項資產和負債的暫時差異是產生自以下有限的例外情況:不可在稅務方面獲得扣減的商譽。

遞延所得稅額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延所得稅資產和負債均不貼現計算。

財務報表附註

(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

(o) 所得稅(續)

本集團在每個結算日評估遞延所得稅資產的賬面金額。如果預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

本期和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延所得稅資產只會在本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債。

(p) 準備及或有負債

若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，本公司或本集團便會就該時間或數額不定的負債計提準備。若貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。若本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。

(q) 收入確認

倘經濟利益大有可能流入本集團，而收益和成本(如適用)又能可靠地計量時，則收益於損益中確認如下：

(i) 銷售貨品收入

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接收貨品及其所有權相關的風險及回報時在綜合損益表中確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 提供勞務收入

提供勞務收入在勞務提供完成時確認收入。

(iii) 利息收入

利息收入按適用利息率預提確認。

(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

(r) 僱員福利

- (i) 薪金、年度獎金、及僱員福利成本在本集團僱員提供相關服務的期間內計提。如延遲付款或結算的影響重大，則上述數據需按現值列報。
- (ii) 根據中華人民共和國有關勞動規定作出的適當的當地養老金比例供款於供款時在損益中列支；但已計入尚未確認為開支的存貨成本的數額除外。

(s) 外幣換算

本集團及其附屬公司的本位幣分別為港幣及人民幣。為呈列綜合財務報表，本集團採用人民幣作為呈列貨幣。

外幣交易按交易日的匯率折算為人民幣。以外幣為單位的貨幣性資產及負債按結算日的匯率換算為人民幣。匯兌盈虧於當期確認為損益。

以外幣歷史成本計算的非貨幣資產與負債，乃以交易日的的外幣匯率換算。

中國以外企業的業績按交易日期的大約匯率換算為人民幣，資產負債表的項目將按結算日的匯率換算為人民幣。因此產生的匯兌差額以個別項目計入權益中。

(t) 借貸成本

借貸成本於發生期間在損益中列支，但與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

財務報表附註

(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

(u) 關聯方

就本財務報表而言，符合以下條件之一的一方即視為本集團的關聯方。

- (i) 倘若該方直接或通過一個或多個中介間接控制集團，對集團的財務及經營政策產生重大影響，或在集團擁有共同控制權；
- (ii) 該方與集團受某方共同控制；
- (iii) 該方為集團之聯營公司或集團投資下的共同控制實體；
- (iv) 該方為集團或其母公司的主要管理層成員，其家屬之親密成員，或受其直接或間接控制、共同控制或重大影響之實體；
- (v) 該方為第2(u)(i)條所述任何人士家屬之親密成員，或受其控制、間接控制或重大影響之實體
- (vi) 該實體為一本集團或任何為本集團關聯人士的僱員的離職後福利計劃。

個人的近親是指該親人預期會在該個人在與實體往來時做出影響或被影響。

(v) 分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部分，並且負責提供產品或服務(行業分布)，或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)。分部之間的風險和回報水準也不一樣。

本集團的業務被視為一個從事裸銅線和電磁線的生產銷售以及提供加工服務的單一部分。另外，對於本集團營業額和業績的分析以及對於按地域市場劃分的分部資產和新增物業，廠房及設備的淨現值的分析顯示，超過90%的銷售額來自中國市場。

(以人民幣列示)

3. 營業額

本集團主要從事裸銅線和電磁線的生產銷售以及提供加工服務。

年內確認為收益的各主要收益類別的金額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
裸銅線銷售	4,161,131	5,101,350
電磁線銷售	2,305,638	1,971,482
加工服務	21,607	5,078
	6,488,376	7,077,910

本集團主要在中華人民共和國進行經營活動。於年度，本集團向客戶出售了大量需要進一步加工的產品，這些產品最終銷往海外。

4. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入	23,028	13,457
其他	636	49
	23,664	13,506

5. 其他淨收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
匯兌淨收益	10,117	17,164
廢料銷售收益	4,275	3,270
處置物業、廠房和設備的虧損	(1,160)	(1,448)
衍生金融工具的淨收益		
— 銅材期貨合約	87,563	17,989
— 遠期外匯合約	52,987	—
其他	2,580	—
	156,362	36,975

財務報表附註

(以人民幣列示)

6. 其他經營開支

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行手續費	2,326	3,060
其他	1,461	1,978
	3,787	5,038

7. 除稅前溢利

扣除以下支出後得到稅前溢利：

(i) 融資成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息費用	104,183	84,735
信用證手續費	8,100	10,764
支付給關聯方的利息	—	1,470
	112,283	96,969

(ii) 人工成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
薪金、工資及福利	45,368	38,045
退休福利計劃供款(見附註28(c))	3,290	2,814
	48,658	40,859

(以人民幣列示)

7. 除稅前溢利(續)

(iii) 其他項目

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
存貨成本#(見附註17)	6,357,954	6,856,339
核數師報酬—核數服務	1,551	904
折舊#	30,717	30,483
租賃預付款攤銷#	838	837
壞賬減值虧損	14,485	—
廠房經營租賃	1,560	1,310

截至二零零七年十二月三十一日止年度的存貨成本包括人工成本、折舊和租賃預付款的攤銷，為人民幣68,741,000元(二零零六年:人民幣63,165,000元)，該等金額已包含在上述相應總額中或已在附註7(ii)分開披露。

8. 所得稅

(i) 綜合損益表的所得稅指：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本期稅項—中國所得稅		
本年度撥備	6,239	6,256
遞延稅項		
暫時性差異產生(見附註24)	6,598	—
	12,837	6,256

於本年度沒有香港利得稅撥備，應為本集團並無賺取任何須繳納香港利得稅的應課稅收入。

根據開曼群島及英屬維爾京群島規則及條例，本公司獲豁免繳納開曼群島及英屬維爾京群島的任何所得稅。

按照從有關的中國稅務當局獲得的批復，合一江銅和合一銅業作為位於經濟技術開發區內的生產性企業，享受中國企業所得稅優惠減按15%的稅率繳納中國企業所得稅，並且自首個獲利年度起(於彌補累計虧損之後)，第一年和第二年免繳中國企業所得稅，第三年至第五年減半繳納中國企業所得稅。

財務報表附註

(以人民幣列示)

8. 所得稅(續)

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議公布中國的新企業所得稅稅法(「新稅法」)，並會於二零零八年一月一日生效。新稅法對所有的企業包括外商投資企業在內，採用25%的統一稅率。根據新稅法以及國發(「2007」)39號「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」，台一江銅和台一銅業的適用所得稅稅率將在五年內由15%增加到25%，其過度稅率分別為二零零八年18%，二零零九年20%，二零一零年22%，二零一一年24%，自二零一二年起25%。

台一江銅的第一個獲利年度為二零零五年，二零零五年以及二零零六年台一江銅免繳中國企業所得稅。隨後三年台一江銅均獲中國企業所得稅減半優惠即二零零七年、二零零八年和二零零九年分別適用7.5%、9%及10%的中國企業所得稅稅率。

台一銅業的第一個獲利年度為二零零四年，二零零四年以及二零零五年台一銅業免繳中國企業所得稅。隨後三年台一銅業均獲中國企業所得稅減半優惠即二零零六年、二零零七年和二零零八年分別適用7.5%、7.5%及9%的中國企業所得稅稅率。

新稅法被用作計量本集團於二零零七年十二月三十一日的遞延所得稅資產和負債。新稅法對綜合資產負債表中應付所得稅的賬面價值沒有財務影響。

(ii) 按適用稅率計算的所得稅支出與會計溢利的調節如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利	124,342	127,054
按有關稅項司法權區之溢利及適用的稅率計算之名義稅項金額	(18,651)	(19,058)
不可稅前抵扣費用的影響(15%)	(7,158)	—
稅項優惠的影響	12,972	12,802
	(12,837)	(6,256)

(iii) 綜合資產負債表的所得稅為：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	1,343	—
本年度計提所得稅	6,239	6,256
本年繳納	(5,868)	(4,913)
於十二月三十一日	1,714	1,343

(以人民幣列示)

9. 董事薪酬

董事薪酬詳情如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度					
董事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金， 津貼及 其他福利 人民幣千元		獎金 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
黃正朗先生	29	181		36	246
林其達先生	28	220		70	318
黃國峰先生	29	130		34	193
杜季庭先生	—	181		35	216
獨立非執行董事					
康榮寶先生	240	—		—	240
鄭洋一先生	240	—		—	240
蔡揚宗先生	240	—		—	240
顏鳴鶴先生	240	—		—	240
金山敦先生	240	—		—	240
總計	1,286	712		175	2,173

截至二零零六年十二月三十一日止年度					
董事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金， 津貼及 其他福利 人民幣千元		獎金 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
黃正朗先生	12	180		44	236
林其達先生	28	220		64	312
黃國峰先生	21	129		34	184
杜季庭先生	—	180		37	217
總計	61	709		179	949

按董事人數及酬金範圍劃分的董事酬金分析如下：

	二零零七年	二零零六年
零至人民幣 1,000,000 元	9	4

財務報表附註

(以人民幣列示)

9. 董事薪酬(續)

於本年度，本集團並無向董事支付款項以作為放棄職位的補償吸引其加入或作為加入本集團時的報酬(二零零六年：無)。於本年度，並無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零零六年：無)。

10. 最高薪酬人員

截至二零零七年十二月三十一日止，本集團五名最高薪酬人士包括本公司董事三名(二零零六年：兩名)，其酬金已於上文呈列的分析內反映。本集團其他最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
基本工資、津貼及其他福利	628	802
獎金	94	134
	722	936
高級管理人士人數	2	3

上述人士的酬金範圍介乎人民幣零至1,000,000元。

於本年度，本集團並無向任何五名最高薪酬人士支付款項以作為放棄職位的補償吸引其加入或作為加入本集團時的報酬(二零零六年：無)。

11. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於資產負債表日後建議分派的末期股息 每股6.0港仙(等值人民幣5.4分)(二零零六：無)	32,400	—

於資產負債表日後建議分派的末期股息並未於資產負債表日確認為負債。

(以人民幣列示)

12. 每股基本及攤薄盈利

截至二零零七年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄盈利是根據本公司股權持有人應佔溢利人民幣111,505,000元(二零零六年：人民幣79,480,000元)及年內已發行股份加權平均數587,671,233股(二零零六年：450,000,000股)而計算。

有關計算如下：

	二零零七年 股份數目	二零零六年 股份數目
一月一日持有的普通股(見附註25(c)(i))	450,000,000	1
股權重組時發行的股份(見附註25(c)(ii))	—	9,999
資本化發行(見附註25(c)(iv))	—	449,990,000
配售及公開發售所發行股份的影響(見附註25(c)(v))	137,671,233	—
十二月三十一日加權平均股數	587,671,233	450,000,000

截至二零零六年十二月三十一日止年度已發行股份加權平均數即本公司於二零零七年一月十一日在聯交所上市前的已發行股份450,000,000股，系假設該等股份於上述年度已發行。

截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司並無任何已發行的具潛在攤薄作用的普通股(二零零六年：零)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

13. 物業，廠房及設備

本集團

	建築物 人民幣千元	機器設備 及工具 人民幣千元	模具 人民幣千元	運輸工具及 其他固定資產 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零零六年 一月一日	185,662	416,525	10,686	12,757	2,167	627,797
增置	1,415	17,247	4,931	2,575	2,322	28,490
由在建工程轉入	21	4,231	—	—	(4,252)	—
處置	(936)	(2,238)	(3,740)	(1,562)	—	(8,476)
於二零零六年 十二月三十一日	186,162	435,765	11,877	13,770	237	647,811
增置	446	10,145	3,307	2,161	67	16,126
由在建工程轉入	—	304	—	—	(304)	—
處置	—	(1,868)	(8,239)	(314)	—	(10,421)
於二零零七年 十二月三十一日	186,608	444,346	6,945	15,617	—	653,516
累計折舊：						
於二零零六年 一月一日	(23,723)	(105,490)	(5,470)	(7,990)	—	(142,673)
本年度折舊	(4,211)	(19,631)	(5,577)	(1,064)	—	(30,483)
處置	5	938	3,689	1,406	—	6,038
於二零零七年 一月一日	(27,929)	(124,183)	(7,358)	(7,648)	—	(167,118)
本年度折舊	(4,207)	(19,998)	(4,630)	(1,882)	—	(30,717)
處置	—	673	8,239	282	—	9,194
於二零零七年 十二月三十一日	(32,136)	(143,508)	(3,749)	(9,248)	—	(188,641)
賬面淨值：						
於二零零七年 十二月三十一日	154,472	300,838	3,196	6,369	—	464,875
於二零零六年 十二月三十一日	158,233	311,582	4,519	6,122	237	480,693

(以人民幣列示)

13. 物業，廠房及設備(續)

本公司

	運輸工具 及其他固定資產 人民幣千元
成本：	
於二零零七年一月一日	—
增置	358
於二零零七年十二月三十一日	358
累計折舊：	
於二零零七年一月一日	—
年度折舊	(113)
於二零零七年十二月三十一日	(113)
賬面淨值：	
於二零零七年十二月三十一日	245
於二零零六年十二月三十一日	—

- (i) 本集團持有的建築物均位於中國。
- (ii) 於二零零七年十二月三十一日，賬面值為人民幣91,621,000元(二零零六年：人民幣93,761,000元)的辦公樓已抵押予銀行以取得若干銀行授信及銀行貸款(見附註22)。
- (iii) 於二零零七年十二月三十一日，賬面價值為人民幣183,978,000元(二零零六年：人民幣197,831,000元)的機器、設備及工具被抵押予銀行，以簽發信用證以及商業票據，或之後轉換成短期信用貸款(見附註22及23)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

14. 租賃預付款

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	33,858	34,695
減：攤銷	(838)	(837)
於十二月三十一日	33,020	33,858

租賃預付款指為獲取本集團建築物所在的兩塊位於中國境內的土地使用權支付的款項。兩塊租賃土地的使用權年期由一九九七年五月二十三日起，為期50年。上述租賃不包括任何或有租金。

於二零零七年十二月三十一日，賬面價值為人民幣 33,020,000 元(二零零六年：人民幣 33,858,000 元)一塊土地的使用權被抵押予銀行以獲得若干銀行授信及銀行貸款(見附註22)。

15. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市股，以成本列示	618,751	464,996

於二零零七年十二月三十一日，主要附屬公司的詳情如下表：

公司名稱	註冊成立/ 設立地點 以及營業地點	本公司應佔 權益百分比		已發行及繳足 ／註冊資本 (千元)	主要業務
		直接 %	間接 %		
台一銅業(BVI)	英屬維爾京群島	100%	—	美元 25,110	投資控股
台一江銅(廣州)	中國	—	100%	美元 29,000	制造及銷售 裸銅線
台一銅業(廣州)	中國	—	100%	美元 41,100	制造及銷售 電磁線

附註：

- (i) 所有於中國註冊設立的附屬公司均為外商獨資企業。

(以人民幣列示)

16. 於聯營公司的投資

本集團

	二零零七年 人民幣千元
應佔資產淨值	28,409
收購產生的商譽	10,370
	38,779

於二零零七年十二月三十一日，於聯營公司的投資代表於在中國設立的江西省江銅台意特種電工材料有限公司(「江西台意」)之美元5,292,000(等值人民幣40,039,000元)權益。江西台意主要從事生產和銷售裸銅線及電磁線。二零零七年十二月三十一日，本集團通過其全資控股附屬公司台一銅業持有江西台意30%權益。

下表披露了基於未經審計管理報表的聯營公司財務狀況：

二零零七年

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	投資後收益 人民幣千元	投資後虧損 人民幣千元
100%	367,084	(269,281)	164,008	(4,200)
本集團應佔權益	110,125	(80,784)	49,202	(1,260)

17. 存貨

存貨包括：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	181,313	70,113
在產品	27,677	54,765
產成品	130,560	195,386
低值易耗品	6,001	5,781
	345,551	326,045

於二零零六年十二月三十一日，賬面價值為人民幣218,010,000元的存貨被抵押予銀行以獲得若干銀行授信及銀行貸款(二零零七年：無)(見附註22)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

17. 存貨(續)

確認為支出的存貨分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
出售存貨賬面金額	6,383,999	6,969,057
衍生金融工具已實現收益	(26,045)	(112,718)
	6,357,954	6,856,339

18. 應收賬款及其他應收款

		本集團		本公司	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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
應收賬款	(i)	859,838	935,073	—	—
應收票據(附註22(ii))	(i)	247,915	237,937	—	—
		1,107,753	1,173,010	—	—
保證金及預付貨款		136,983	195,487	—	—
其他應收款		65,376	54,167	625	22,772
衍生金融工具保證金	(ii)	28,877	52,027	—	—
		1,338,989	1,474,691	625	22,772

估計所有的應收賬款及其他應收款能在一年內收回。

(以人民幣列示)

18. 應收賬款及其他應收款(續)

(i) 應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據，於結算日之賬齡分析如下：

發票日：	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一個月以內	712,977	695,798
超過一個月但於三個月以內	270,997	343,246
超過三個月但於一年以內	117,217	129,700
超過一年但於兩年以內	17,643	4,263
超過兩年	3,404	3
	1,122,238	1,173,010
減：壞賬減值虧損	(14,485)	—
	1,107,753	1,173,010

於本年度，裸銅線客戶與電磁線客戶享有不同的信貸期。裸銅線客戶通常須在發貨前或每月底全額付款。電磁線客戶的信貸期為30到60天。本集團根據各個客戶與本集團的關係，信用狀況和歷史紀錄提供不同的信貸期。

(ii) 本集團存放保證金於簽有銅材期貨合約的期貨代理商處，以保護本集團免受銅價格變動帶來的影響。

19. 衍生金融工具

	本集團				本公司	
	二零零七年		二零零六年		二零零七年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
銅材期貨合約	—	(361)	—	(1,202)	—	—
遠期外匯合約	87,803	(38,483)	—	—	—	(21,897)
	87,803	(38,844)	—	(1,202)	—	(21,897)

財務報表附註

(以人民幣列示)

19. 衍生金融工具(續)

銅材期貨合約

本集團利用銅材期貨合約沖減銅價波動的影響。有關符合套期會計要求的遠期外匯合約(附註2(f))，本集團定為公允價值套期保值。名義合約價值及有關條款如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銷售合約		
銷售量(噸)	1,525	—
名義合約價值	87,986	—
市場價值	88,872	—
公允價值	(886)	—
採購合約		
採購量(噸)	1,590	285
名義合約價值	91,113	18,313
市場價值	91,638	17,111
公允價值	525	(1,202)
合約到期日	二零零八年 一月，二月，三月 四月，五月	二零零七年 二月，三月，四月

期貨合約的公允價值以結算日的市場報價為基礎。於二零零七年十二月三十一日，以公允價值評估的未實現持有淨虧損人民幣 361,000 元(二零零六年：人民幣 1,202,000)，公允價值變動已確認於損益中。

(以人民幣列示)

19. 衍生金融工具(續)

遠期外匯合約

本集團利用遠期外匯合約沖減匯率波動的影響。有關符合套期會計要求的遠期外匯合約(附註2(f))，本集團定為公允價值套期保值或現金流量套期保值。名義合約價值及有關條款如下：

二零零七年十二月三十一日

	加權平均 匯率	本集團		加權平均 匯率	本公司	
		名義金額 美金千元	公允價值 人民幣千元		名義金額 美金千元	公允價值 人民幣千元
買入人民幣／沽出美元						
三個月以內	7.4100	76,690	16,083	—	—	—
三至六個月內	7.3938	111,000	32,780	—	—	—
六個月至一年內	7.2052	143,000	38,940	—	—	—
			<u>87,803</u>			<u>—</u>
沽出人民幣／買入美元						
三個月以內	7.3140	84,600	(6,482)	—	—	—
三至六個月內	7.2851	93,000	(16,143)	7.3203	40,000	(7,415)
六個月至一年內	7.0778	95,000	(15,858)	7.0752	91,000	(14,482)
			<u>(38,483)</u>			<u>(21,897)</u>

上述衍生工具以結算日的市場報價為基礎按照公允價值入賬。遠期外匯合約的公允價值以結算日的銀行報價為基礎。公允價值變動已於損益中確認。

財務報表附註

(以人民幣列示)

20. 抵押存款

抵押存款分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行貸款保證金	—	31,250
商業匯票及信用證保證金	875,178	1,095,968
	875,178	1,127,218

抵押存款利息收入的浮動年利率介乎0.72%至5.43% (二零零六年：0.72%至3.47%)。

21. 現金及現金等價物

現金及現金等價物分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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
現金	102	113	2	—
即期抵押存款	340,193	182,286	1,128	—
定期存款	209,907	—	14,907	—
	550,202	182,399	16,037	—
減：大於三個月到期的定期存款	209,907	—	14,907	—
綜合現金流量表中的 現金及現金等價物	340,295	182,399	1,130	—

(以人民幣列示)

22. 銀行貸款

		本集團	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期			
銀行貸款			
— 有抵押	(i)	876,712	1,091,123
— 無抵押		329,608	590,591
— 貼現票據下的銀行貸款	(ii)	189,579	109,013
		1,395,899	1,790,727
長期			
— 有抵押銀行貸款		—	40,000
		1,395,899	1,830,727

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，所有的銀行貸款均為從銀行借入帶息借款。銀行貸款的年利率介乎 5.47% 至 10.13% (二零零六年：5.85% 至 7.05%)。

- (i) 於二零零七年十二月三十一日的短期有抵押銀行貸款以本集團賬面價值分別為人民幣 91,621,000 元 (二零零六年：人民幣 93,761,000 元) 的建築物，賬面價值為人民幣 33,020,000 元 (二零零六年：人民幣 33,858,000 元) 的土地使用權作為抵押。本集團於二零零六年十二月三十一日作為抵押的存貨為人民幣 218,010,000 (二零零六年：無)。

已簽發的信用狀及商業票據之後轉換成短期信用貸款，於二零零七年十二月三十一日，係以銀行存款 (見附註20) 以及賬面價值為人民幣 183,978,000 元 (二零零六年：人民幣 197,831,000 元) 的機器設備及工具做質押。

- (ii) 本集團已貼現的附追索權的票據即為有抵押的銀行貸款。已貼現應收票據及相同金額的現金流入已於資產負債表日分別列賬為「應收票據」及「貼現票據下的銀行貸款」。

財務報表附註

(以人民幣列示)

23. 應付賬款及其他應付款

		本集團		本公司	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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
應付賬款	(i)	1,068,409	1,031,913	—	—
應付票據	(ii)	310,966	178,778	—	—
		1,379,375	1,210,691	—	—
其他應付款及預提費用		73,521	70,280	192	12,121
應付附屬公司款項		—	—	—	10,651
其他應付稅款		5,101	7,105	—	—
		1,457,997	1,288,076	192	22,772

估計所有的應付賬款及其他應付款會在一年內支付。

應付賬款及其他應付款包括應付賬款和票據，其賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
三個月以內到期或即期	1,220,886	1,030,816
三個月以後六個月以內到期	158,139	179,792
六個月以後一年以內到期	184	—
一年以後兩年以內到期	166	11
	1,379,375	1,210,619

- (i) 某些抵押存款被抵押予銀行以簽發支付應付賬款之信用證(見附註20)。於二零零七年十二月三十一日，包含在應付賬款中尚未支付的信用證金額為人民幣759,475,000元(二零零六年：人民幣961,316,000元)。
- (ii) 於二零零七年十二月三十一日，賬面價值為人民幣183,978,000元(二零零六年：人民幣197,831,000元)的機器、設備及工具被抵押予銀行以簽發應付票據。

(以人民幣列示)

24. 遞延稅項

於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產及負債組成部分及於年內的變動如下：

本集團

	衍生金融工具 之未實現收益 人民幣千元	呆壞賬 減值虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日及 二零零六年十二月三十一日	—	—	—
計入(扣除)綜合損益表	(7,902)	1,304	(6,598)
於二零零七年十二月三十一日	(7,902)	1,304	(6,598)

財務報表附註

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備

(a) 本集團

	本集團股份持有人應佔權益							少數 股東權益	股東 權益總額
	股本	股本溢價	合併儲備	中國／	匯兌	保留盈餘	總計		
				法定儲備	波動儲備				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零六年一月一日	190,125	—	—	—	—	5,138	195,263	187,495	382,758
視同分配給權益持有人	—	—	228,813	—	—	—	228,813	(228,813)	—
公司重組	(190,125)	—	190,125	—	—	—	—	—	—
本年利潤	—	—	—	—	—	79,480	79,480	41,318	120,798
轉移至儲備	—	—	—	18,701	—	(18,701)	—	—	—
於二零零六年十二月三十一日	—	—	418,938	18,701	—	65,917	503,556	—	503,556
於二零零七年一月一日	—	—	418,938	18,701	—	65,917	503,556	—	503,556
資本化發行	4,500	(4,500)	—	—	—	—	—	—	—
配售及公開發售 所發行股份	1,500	250,483	—	—	—	—	251,983	—	251,983
股票發行成本	—	(31,221)	—	—	—	—	(31,221)	—	(31,221)
本年利潤	—	—	—	—	—	111,505	111,505	—	111,505
外幣報表折算差額	—	—	—	—	(2,478)	—	(2,478)	—	(2,478)
轉移至儲備	—	—	—	7,558	—	(7,558)	—	—	—
於二零零七年 十二月三十一日	6,000	214,762	418,938	26,259	(2,478)	169,864	833,345	—	833,345

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備(續)

(b) 本公司

	本公司權益持有人應佔權益					
	股本	股本溢價	繳入盈餘	匯兌		總計
				波動儲備	(累計虧損)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年一月一日	—	—	—	—	—	—
公司重組	—	—	464,996	—	—	464,996
於二零零六年十二月三十一日	—	—	464,996	—	—	464,996
於二零零七年一月一日	—	—	464,996	—	—	464,996
資本化發行	4,500	(4,500)	—	—	—	—
配售及公開發售所發行股份	1,500	250,483	—	—	—	251,983
股票發行成本	—	(31,221)	—	—	—	(31,221)
本年虧損	—	—	—	—	(28,818)	(28,818)
外幣報表折算差額	—	—	—	(43,371)	—	(43,371)
於二零零七年十二月三十一日	6,000	214,762	464,996	(43,371)	(28,818)	613,569

財務報表附註

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備(續)

(c) 股本

註釋	二零零七年		二零零六年		
	股數	金額 港幣元	股數	金額 港幣元	
法定： 每股面值0.01港幣 之普通股	(iii)	1,000,000,000	10,000,000	1,000,000,000	10,000,000
發行及繳足：					
於一月一日		10,000	100	—	—
成立本公司所發行股份	(i)	—	—	1	—
重組時所發行股份	(ii)	—	—	9,999	100
資本化發行	(iv)	449,990,000	4,499,900	—	—
配售及公開發售所 發行股份	(v)	150,000,000	1,500,000	—	—
於十二月三十一日		600,000,000	6,000,000	10,000	100
			人民幣等價額		人民幣等價額
			6,000,000		100

(i) 於設立公司時發行股份

本公司於二零零六年四月二十日註冊成立，法定股本港幣10,000分為1,000,000股每股面值港幣0.01元的普通股。

普通股的持有人可享有獲配股息以及本公司在大會上每股享有一票投票權。所有普通股在分派本公司剩餘資產上具有同等權利。

一股未繳股款普通股已於註冊成立時發行予Codan Trust Company (Cayman) Limited，其後於二零零六年四月二十日轉讓予許守信先生。

於二零零六年八月十六日，許守信先生無償將其一股未繳股款轉讓予臺一國際(英屬維爾京群島)有限公司併繳足。

25. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(ii) 於重組時所發行股份

於二零零七年八月十六日本公司發行9,999股每股面值港幣0.01元入賬並繳足的普通股，作為重組的一部分以及收購台一銅業(英屬維爾京群島)有限公司(台一銅業(BVI))(擁有及控制所有營運附屬公司)全部股本的代價。

(iii) 增加法定股本

根據二零零六年十二月十八日股東決議案，本公司增設999,000,000股每股0.01港元的普通股，將本公司的法定股本增至10,000,000港幣，而該等增設的普通股在各方面與本公司現有普通股具有相同權利。

(iv) 資本化發行

於二零零七年一月十一日，動用股份溢價賬的4,499,900港元，全數繳足於二零零六年十二月十八日停業時登記於本公司的股東所獲配發及分派的449,990,000股每股面值0.01港元列為繳足的普通股。

(v) 配售及公開發售所發行股份

於二零零七年一月十一日，本公司股份在聯交所上市後，共發行及提呈合共150,000,000股每股0.01港元的普通股以供認購，認購價為每股1.66港元。扣除相關費用後，本集團自股份發售籌集約220,762,000港元。

(d) 儲備性質及目的

(i) 股本溢價

股本溢價科目的運用受開曼群島公司法規管。

(ii) 合併儲備

合併儲備係指取得附屬公司的股份面值與本公司發行股份並用於交換附屬公司的權益的賬面面值的差額。此儲備可供分配。

(iii) 中國法定儲備

由保留盈餘轉到一般儲備基金乃根據有關中國規定及類則及本公司於中國註冊成立的附屬公司的章程規定而作出，並獲有關董事會核准。

彼儲備基金可用作彌補以前年度的虧損(如有)或轉增資本，但一般儲備基金餘額不得低於註冊資本的25%。

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備(續)

(d) 儲備性質及目的(續)

(iii) 中國法定儲備(續)

依據中國會計規定和規則，每個中國附屬公司須在分配股息於權益持有人前，將淨溢利的10%提撥一般儲備基金、直至該儲備結餘達到註冊資本的50%為止。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算位於中國境外公司之財務報表而產生的匯兌差異。該儲備的賬目須按附註2(s)所載的會計政策處理。

(v) 實繳股本盈餘

綜合資產淨值(即所收購附屬公司股份超過本公司發行併以交換附屬公司的權益股份面值之差額)轉撥至本公司財務報表的實繳股本餘額。

(vi) 視同分配給權益持有人

作為於二零零六年八月十六日重組完成的部份，少數股東享有本集團資產及負債的權益，即本集團附屬公司的少數股東權益亦交換為控股公司權益。

(e) 資本管理

本集團管理資本時之主要目標為保護本集團繼續按持續經營基準之能力，務求其能夠繼續為股東帶來回報以為其他證券持有人帶來利益，方法為產品定價與風險水平相稱及按合理成本獲得融資。

本集團積極以定期審閱及管理其資本結構，以維持較高股東回報(可能具有較高借貸水平)與穩健資本狀況所帶來之優勢及安全性間之平衡，並依據經濟狀況之變動對資本結構作出調整。

與行業慣例貫徹一致，本集團按淨債務與調整後資本比率之基準監察其資本結構。就此而言，本集團將其淨債務界定為銀行貸款(減抵押存款)與已宣告未分配股利之和，減現金及現金等價物。調整後資本指權益總額減已宣告未分配股利之餘額。

(以人民幣列示)

25. 股本及儲備(續)

(e) 資本管理(續)

於二零零七年，本集團之策略(其自二零零六年起一直無變)為維持淨債務與調整後資本比率於20%至110%的範圍之內。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之淨債務與調整後資本比率如下：

	附註	本集團		本公司	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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
流動負債					
銀行貸款	22	1,395,899	1,790,727	—	—
		1,395,899	1,790,727	—	—
非流動負債					
銀行貸款	22	—	40,000	—	—
總債務		1,395,899	1,830,727	—	—
加：已宣告股利	11	32,400	—	32,400	—
減：現金及現金等價物	21	(340,295)	(182,399)	(1,130)	—
抵押存款	20	(875,178)	(1,127,218)	—	—
淨債務		212,826	521,110	31,270	—
權益總額	25	833,345	503,556	613,569	464,996
減：已宣告股利	11	(32,400)	—	(32,400)	—
調整後資本		800,945	503,556	581,169	464,996
淨債務與調整後資本比率		27%	103%	5%	—

本公司或其任何附屬公司均沒有外部之資本規定。

財務報表附註

(以人民幣列示)

26. 承擔

於二零零七年十二月三十一日有關物業的不可撤銷經營租賃下的最低租金付款總額如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年以內	1,490	1,310
一年以上至兩年	47	—
兩年以上至三年	23	—
	1,560	1,310

本集團以經營租賃租用若干物業，該等租賃不包括或有租金。

27. 退休福利

依據中國勞工規例規定，本集團在中國的附屬公司參與多個由市政府管理的基本定額供款退休福利計劃。各附屬公司，台一江銅和台一銅業參與的退休福利計劃詳情如下：

管理機構	受益人	供款比例
廣東省廣州市政府	台一江銅和台一銅業的僱員	12%-20%

參與該計劃的僱員將會在退休之後取得相當於其退休時工資和福利的一個固定比例的退休福利。

除上述供款外，本集團無為此退休計畫支付其他重大退休福利的義務。

(以人民幣列示)

28. 關聯方交易

於截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止的兩個年度內，與下列各方進行的交易被視為關聯方交易。

關聯方名稱	關係
台一國際股份有限公司(台一國際)	本公司的最終控股公司
台一國際海外股份有限公司(台一海外)	台一國際股份有限公司的全資附屬公司
裕勝企業有限公司(裕勝)	台一國際股份有限公司的全資附屬公司
世享企業有限公司(世享)	台一國際股份有限公司的全資附屬公司
深圳江銅南方總公司(深圳江銅)	重組前台一江銅和台一銅業的少數股東

(a) 交易額

本集團與上述關聯方重大交易詳情如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經常性交易：		
已收和應收以下公司的加工服務收入		
深圳江銅	—	3,091
非經常性交易：		
從以下公司採購原材料		
台一國際	—	1,620
向以下公司支出技術支持費		
台一國際	—	2,191
已付和應付以下公司的利息		
裕勝	—	728
世享	—	742
	—	1,470
以下公司為本集團代收的外幣貿易賬款		
台一海外	—	1,126,519
以下公司為本集團代付的與原材料進口有關的外幣款項		
台一海外	—	(76,095)

本公司董事認為，上述與關聯方的交易是於正常業務過程中按一般商業條款進行的。

財務報表附註

(以人民幣列示)

28. 關聯方交易(續)

(b) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員是指有權利和責任直接或間接策劃、指導和控制本集團活動的人員，包括本集團的董事及監事。對關鍵管理人員的報酬如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期僱員福利	2,516	2,617

(c) 退休金計劃供款

本集團為僱員參與了各市政府組織的指定供款退休金計劃。本集團的僱員福利計劃列示於附註27。於二零零七年十二月三十一日，無重大未付退休金供款(二零零六年：無)。

29. 金融工具

本集團的主要金融資產包括現金及現金等價物、抵押存款及定期存款、應收帳款及其他應收款項以及應收關聯方款項。本集團的主要金融負債包括應付帳款及其他應付款項，應付關聯方款項以及銀行貸款。本集團不以交易為目的持有或發行金融工具。本集團於正常業務過程中面臨著信貸風險、流動風險以及市場風險(包括利率風險及外幣風險)。

下列之本集團財務政策及慣例將該等風險降低：

(a) 信貸風險

管理層已備有一套信貸政策，並持續監察所面臨的信貸風險。本集團會對所有信貸額超過一定款額的客戶進行信貸評估。

本集團於結算日並無重大集中的信貸風險。最高的信貸風險已於資產負債表中按各財務資產的賬面值呈列。

(b) 流動性風險

流動性風險指本集團沒有能力償還到期負債之風險。本集團中之個別營運附屬公司負責其各自之現金管理，包括進行借貸以應付預期之現金需求(需個別營運法團董事會之批准)。本集團之政策為定期監察其現期以及未來的流動性需求，以確保其能維持足夠之現金儲備及有足夠之由授權金融機構提供之融資額度以應付其短期及長期之流動性需求。

(以人民幣列示)

29. 金融工具(續)

(b) 流動性風險(續)

下表為列出本集團之金融負債包括估計的利息支付於結算日之餘下合約期限詳情：

二零零七年

	賬面金額 人民幣千元	總計按合約 未貼現 之現金流 人民幣千元	六個月內 或即期 人民幣千元	六個月 至一年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	876,712	885,522	773,174	112,348
無抵押銀行貸款	329,608	331,876	331,876	—
貼現票據下的銀行貸款	189,579	189,579	189,579	—
應付帳款及不包括預收帳款 的其他應付款	1,445,821	1,445,821	1,445,821	—
	2,841,720	2,852,798	2,740,450	112,348
持有作為公允價值套期 工具的遠期外匯合約				
— 流出		(235,208)	(235,208)	—
— 流入		241,385	241,385	—
持有的作為現金流量套期 工具的遠期外匯合約				
— 流出		(2,180,350)	(1,208,838)	(971,512)
— 流入		2,178,615	1,222,371	956,244
其他遠期外匯合約				
— 流入		20,955	703	20,252

二零零六年

	賬面值 人民幣千元	總計按合約 未貼現 之現金流 人民幣千元	六個月內 即期 人民幣千元	六個月 至一年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	1,091,123	1,105,484	1,062,086	43,398
無抵押銀行貸款	590,591	594,185	21,229	572,956
貼現票據下的銀行貸款	109,013	109,013	109,013	—
應付帳款及不含預收貨款 的其他應付款	1,286,516	1,286,516	1,286,516	—
	3,077,243	3,095,198	2,478,844	616,354

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 金融工具(續)

(c) 利率風險

本集團金融工具中面臨利率風險的主要有現金及現金等價物，抵押存款、定期存款，及計息借款。

本集團於資產負債表日計息融資工具的利率概況呈列如下：

	二零零七年		二零零六年	
	實際利率 % (年利率)	人民幣千元	實際利率 % (年利率)	人民幣千元
固定利率金融工具				
定期存款	3.42-4.03	209,907	—	—
抵押存款	3.33-5.43	386,218	3.47	31,250
銀行貸款	5.47-10.13	(1,395,899)	5.85-7.05	(1,790,727)
		(799,774)		(1,759,477)
浮動利率金融工具				
抵押存款	0.72-2.88	488,960	0.72-2.25	1,095,968
現金及現金等價物	0.72	340,295	0.72	182,399
		829,255		1,278,367

本集團未在損益表中以公允價值記錄任何固定利率的金融資產和負債，因此資產負債表日利率的變化不會對損益表產生任何影響。

在其他因素保持恆定的前提下，資產負債表日平均利率增加／(減少) 10% 將增加／(減少) 本集團的稅後利潤以及留存收益，約合人民幣 1,222,000 元(二零零六年：人民幣 1,571,000)。利率波動不會影響其它合併權益。

以上敏感性分析是基於資產負債表日利率發生變動，且該變動被運用於披露資產負債表日本集團持有的金融衍生及非衍生工具的利率風險的假設進行的。依據管理層的估計，截止下一資產負債表日的合理利率浮動應為上述之 10%。

(以人民幣列示)

29. 金融工具(續)

(d) 外幣風險

人民幣不能完全自由兌換為外幣。所有外幣交易須繼續通過中國人民銀行，或獲授權買賣外幣的其他機構進行。所採用的匯率為人民銀行基準匯率，主要由供求決定。

本集團因銷售或採購採用非功能性貨幣的外幣計價，而受到外幣風險。引起風險的外幣主要有美元和港元。

以下為本集團基於名義金額披露的外幣風險：

	十二月三十一日			
	二零零七年		二零零六年	
	美金千元	港幣千元	美金千元	港幣千元
應收帳款，其他應收款 以及預付帳款	68,450	147,050	56,857	167,554
持有作為公允價值套期 工具的遠期外匯合約	32,200	—	—	—
持有的作為現金流量套期 工具的外匯遠期合約	298,490	—	—	—
其他外匯遠期合約	(272,600)	—	—	—
抵押存款	37,215	—	—	—
定期存款	2,041	—	—	—
現金及現金等價物	14,126	8,800	4,342	3,561
銀行貸款	(77,682)	(136,158)	(133,352)	—
應付帳款及其他應付款	(106,987)	(1,825)	(116,638)	(12,121)
淨披露額	(4,747)	17,867	(188,791)	158,994

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 金融工具(續)

(d) 外幣風險(續)

於資產負債表日，本集團面對外匯匯率可能產生的合理變化而引起的稅後盈利概約變動呈列如下：

	十二月三十一日			
	二零零七年		二零零六年	
	相關風險變量的增加／(減少) 人民幣千元	對稅後盈利的影響 人民幣千元	相關風險變量的增加／(減少) 人民幣千元	對稅後盈利的影響 人民幣千元
美元	6%	(3,252)	3%	(40,909)
	(6)%	3,252	(3)%	40,909
港幣	7%	1,083	3%	4,433
	(7)%	(1,083)	(3)%	(4,433)

以上敏感性分析是基於資產負債表日匯率發生了變動，且該變動被運用於披露資產負債表日本集團持有的金融衍生及非衍生工具的利率風險以及其他變量(特別是利率和持有額)的假設進行的。根據管理層的估計，截止下一資產負債表日的合理利率浮動應為上表所示利率。

(e) 公允價值

二零零七年十二月三十一日，重大金融資產及金融負債的公允價值與其賬面值並無重大差異。

下列方法和假設用來估計各類財務項目的公允價值：

(i) 銀行存款、現金及現金等價物、應收帳款及其他應收款及應付帳款及其他應付款

由於此類工具短期可變現，其賬面值與公允值並無重大差異。

(以人民幣列示)

29. 金融工具(續)

(e) 公允價值(續)

(ii) 銀行貸款及衍生金融工具

基於銀行貸款的性質及短期可變現，其公允價值與其賬面值並無重大差異。

於二零零七年十二月三十一日，長期借款的賬面金額和公允價值如下：

	本集團			
	二零零七年		二零零六年	
	帳面金額 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	帳面金額 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
長期借款	—	—	40,000	38,073

金融衍生工具以基於市場價格的公允價值列示。

(f) 貨物價格風險

本集團採用於上海期貨交易所交易的某些期貨合約沖減銅價波動的影響。期貨合約於結算日按市值計算，相應的未實現盈利/(虧損)於本年度的損益表內確認。期貨合約詳情見附註19。

30. 直接及最終控股公司

董事會認為於截至二零零七年十二月三十一日止的年度，本公司的直接及最終控股公司為成立於臺灣的台一國際。

財務報表附註

(以人民幣列示)

31. 會計估計及判斷

本集團認為，在編製財務報表過程中使用的會計政策，包含下述重要的會計估計及判斷：

(a) 存貨的可變現淨值

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

(b) 折舊

物業、廠房及設備經考慮預估殘值及可使用年限後，依直線法計提折舊。本集團會定期覆核可使用年限及殘值。若原先的估計有重大變動的話，將會調整折舊費用。

(c) 應收賬款及其他應收款的減值準備

本集團董事就應收賬款及其他應收款定期覆核其收回可能性並釐定其減值準備，該等估計係以本集團客戶的信貸歷史及過去的回收狀況為判斷基礎。應收賬款及其他應收款的減值準備的增減變動將會對損益表造成影響。

(以人民幣列示)

32. 已頒佈但尚未於截至二零零七年十二月三十一日止會計期間生效的修訂後的和新的會計準則以及解釋公告的可能影響

至本財務資料簽發日，國際會計準則委員會頒佈了以下的修訂後的和新的會計準則以及解釋公告，尚未於自二零零七年一月一日始會計期間內生效並且未於本財務報表中執行：

	生效日
對《國際會計準則》第1號「財務報表的列報」的修訂	二零零九年一月一日
對《國際會計準則》第23號「借款費用」的修訂	二零零九年一月一日
對《國際財務報告準則》第3號「企業合併」的修訂	二零零九年七月一日
對《國際財務報告準則》第2號「以股權為基礎的支付— 可行權條件和期權取消」的修訂	二零零九年一月一日
對《國際會計準則》第27號「合併財務報表和單獨財務報表」的修訂	二零零九年七月一日
《國際財務報告準則》第8號「經營分部」	二零零九年一月一日
《國際財務報告解釋公告》第11號，《國際會計準則》第2號「集團和庫藏股交易」	二零零九年三月一日
《國際財務報告解釋公告》第12號「服務特許權協定」	二零零八年一月一日
《國際財務報告解釋公告》第13號「客戶忠誠度計劃」	二零零八年七月一日
《國際財務報告解釋公告》第14號，《國際會計準則》第19號— 「設定受益資產的上限，最低資金要求及其相互影響」	二零零八年一月一日

本集團目前正在評估初次執行該等修訂的和新的會計準則以及解釋公告的影響。截至這些財務資料簽發日止，本集團認為以上修訂的和新的會計準則以及解釋公告將不對本集團的經營業績和財政狀況產生重大影響。

33. 結算日後未調整事項

於結算日後董事會建議分派股息。詳情見附註11。