

[LOGO]

香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

以下為吾等就佳木斯煤礦機械有限公司（「佳木斯機械」）的財務資料所編製的報告，包括於2006年1月1日至2006年5月15日期間（「有關期間」）佳木斯機械的收益表、權益變動表及現金流量表、於2006年5月15日的財務狀況報表，以及重大會計政策及其他說明附註（「財務資料」），以供載入國際煤機集團（「貴公司」）日期為[●]的文件（「文件」）。

佳木斯機械為於2002年9月4日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的國內有限公司。於2006年4月11日，International Mining Machinery Limited（「IMM」，為 貴公司的附屬公司）向黑龍江煤礦機械集團有限公司（「黑龍江集團」，佳木斯機械的前控股公司）收購佳木斯機械100%的股本權益後，佳木斯機械重新註冊為一間外商獨資企業。隨後， 貴公司因此成為佳木斯機械的控股公司。

佳木斯機械主要於中國大陸從事生產及銷售煤礦機械。佳木斯機械的註冊辦事處及主要營業地點為中國佳木斯市向陽區解放路218號。於重新註冊為外商獨資企業之前，黑龍江集團持有佳木斯機械100%的股本權益，因此，於2006年5月15日前為其控股公司。佳木斯機械採納12月31日作為其財政年度結算日期。

概無就有關期間根據中國的相關會計準則及財務監管規定編製佳木斯機械的經審核財務報表。

佳木斯機械的董事（「董事」）已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（亦包括國際會計準則（「會計準則」）及詮釋）編製有關期間佳木斯機械的財務報表，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則（「香港核數準則」）及香港公司條例所的披露規定審核該報表。

董事已以下文第II節附註1所載基準編製財務資料。

董事負責根據國際財務報告準則編製及真實與公平地呈列財務資料。此項責任包括設計、實施及維持關於編製及真實與公平地呈列並無重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤而產生)的財務報表的內部監控；挑選及應用合適的會計政策；及作出情況合理的會計估計。吾等的責任為以有關期間的財務資料的審核為基準表達意見。

就本報告而言，吾等已根據香港核數準則對有關期間的財務資料進行獨立審核，及已根據香港會計師公會頒佈的「招股章程及申報會計師」核數指引第3.340條進行吾等認為必要的該等額外程序。

就本報告而言，吾等認為財務資料根據第II節附註2.2所載的會計政策真實而公平地反映佳木斯機械於2006年5月15日的財務狀況以及佳木斯機械於有關期間的業績及現金流量。

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

I. 財務資料

收益表

於2006年1月1日至2006年5月15日期間

	附註	人民幣千元
收益.....	4	174,407
銷售成本.....		<u>(82,514)</u>
毛利.....		91,893
其他收入及收益.....	4	9,961
銷售及分銷成本.....		(18,737)
行政開支.....		(16,035)
其他開支.....		(7,190)
財務收益.....	5	44
財務成本.....	5	<u>(2,090)</u>
除稅前溢利.....	6	57,846
所得稅開支.....	9	<u>(14,404)</u>
期內溢利.....		<u><u>43,442</u></u>
下列人士應佔：		
佳木斯機械權益持有人.....		<u><u>43,442</u></u>

「期內溢利」指所列的有關期間的「全面收入總額」。因此，概無載列全面收入報表。

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

財務狀況報表

於2006年5月15日

	附註	人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	13	72,021
土地使用權	14	13,011
遞延稅項資產	15	2,709
預付款項、按金及其他應收款項	16	797
		<u>88,538</u>
流動資產		
存貨	17	88,261
應收貿易款項及應收票據	18	227,315
預付款項、按金及其他應收款項	16	11,675
現金及現金等值項目	19	33,180
		<u>360,431</u>
流動負債		
計息貸款	20	84,254
應付貿易款項	21	58,408
其他應付款項及應計款項	22	79,987
應付稅項		83,649
		<u>306,298</u>
流動資產淨值		<u>54,133</u>
總資產減流動負債		<u>142,671</u>
資產淨值		<u>142,671</u>
權益		
佳木斯機械權益持有人應佔權益		
已付股本	23	69,980
儲備	24	72,691
權益總額		<u>142,671</u>

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

權益變動表

於2006年1月1日至2006年5月15日期間

	佳木斯機械權益持有人應佔權益				
	已付股本	股本儲備	法定 儲備資金	保留盈利	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元	人民幣千元
於2006年1月1日	69,980	16,417	9,401	3,431	99,229
期內溢利	—	—	—	43,442	43,442
轉撥自保留盈利	—	—	3,267	(3,267)	—
於2006年5月15日	<u>69,980</u>	<u>16,417</u>	<u>12,668</u>	<u>43,606</u>	<u>142,671</u>

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

現金流量表

於2006年1月1日至2006年5月15日期間

	附註	人民幣千元
經營業務的現金流量		
除稅前溢利.....		57,846
就下列各項作出調整：		
財務成本.....	5	2,090
財務收入.....	5	(44)
物業、廠房及設備項目出售的虧損.....	6	149
物業、廠房及設備項目的折舊.....	6	2,606
攤銷土地使用權.....	6	123
應收貿易款項減值.....	6	5,876
存貨撇減至可變現淨值.....	6	1,030
		<u>69,676</u>
存貨減少.....		4,550
應收貿易款項及應收票據增加.....		(37,589)
預付款項、按金及其他應收款項增加.....		(2,023)
應付貿易款項減少.....		9,741
其他應付款項及應計款項減少.....		(30,157)
經營所產生的現金.....		(5,284)
已付所得稅.....		—
經營業務的現金流出淨額.....		<u>(5,284)</u>
投資業務的現金流量		
已收利息.....	5	44
購買物業、廠房及設備項目.....		<u>(1,484)</u>
投資業務的現金流出淨額.....		<u>(1,440)</u>
融資業務的現金流量		
融資業務的現金流入淨額.....		—
現金及現金等值項目的減少淨額.....		(6,724)
期初的現金及現金等值項目.....		<u>39,904</u>
期末的現金及現金等值項目.....		<u><u>33,180</u></u>

II. 財務資料附註

1. 編製基準

財務資料包括佳木斯機械於2006年1月1日至2006年5月15日期間的財務報表，以呈列 IMM 獲得控制權之前佳木斯機械的業績及財務狀況。

財務資料乃根據國際財務報告準則(包括國際會計準則委員會批准並適用於有關期間的準則及詮釋，惟於2009年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂或經修訂準則及詮釋除外)以及香港公司條例的披露規定而編製。

財務資料已按照歷史成本常規法編製。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均湊整至最接近的千位。

2.1 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則以及已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

就編製及呈列有關期間的財務資料而言，佳木斯機械已於整段有關期間貫徹地提早採納國際會計準則、國際財務報告準則、修訂本及相關國際財務報告準則詮釋委員會詮釋(以下統稱為「新國際財務報告準則」)，新國際財務報告準則於2009年1月1日開始的會計期間生效，惟國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)金融資產重新分類自2008年7月1日起生效但不應於2008年7月1日前應用除外。

佳木斯機械於本財務資料並無應用下列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)	首次採納國際財務報告準則 ¹
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
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39號修訂本	國際會計準則第39號的修訂金融工具：確認及計量—合資格被套期項目 ¹
國際財務報告詮釋委員會第17號	分配給所有者的非現金資產 ¹
國際財務報告詮釋委員會第18號	客戶轉讓的資產 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號的修訂股份支付—集團內以現金結算的以股份支付的交易 ³
國際會計準則第32號修訂本	供股的分類 ⁴
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方交易 ⁵
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶

1 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效

2 對2009年7月1日或之後自客戶受讓資產生效

3 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

5 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

6 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

佳木斯機械正在為該等新訂及經修訂的國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋於初步應用時所帶來的影響進行評估。佳木斯機械的董事預計該等新訂及經修訂的國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋不大可能會對佳木斯機械的經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

2.2 主要會計政策概要

佳木斯機械編製本報告所載財務資料時採納的主要會計政策(符合國際財務報告準則)如下：

收益確認

收益於經濟利益可能歸向佳木斯機械而收益能可靠計量時確認。收益乃按已收代價(不包括其他銷售稅項或關稅)的公平值計量。於確認收益前亦須達致下列特定確認情況：

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收益於所有權的重大風險及回報轉移及業權轉歸買方時確認，惟佳木斯機械須對已售貨品已再無參與任何通常涉及所有權的管理，亦對已售貨品再無任何有效控制權；

(b) 提供服務

提供服務的收益於提供該等服務及當可能出現有關交易的經濟利益流向實體時確認；及

(c) 利息收入

利息收入按應計基準以實際利率法將金融工具估計未來在預計可使用年期期間收取的現金貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產(需於一段長時間方能達致其擬定用途或出售者)而直接產生的借貸成本撥充資本作為部分資產。倘資產已大致上可作其擬定用途或出售，則該等借貸成本將會停止撥充資本。臨時投資待用於合資格資產開支的特定借貸而賺取的投資收入，從已撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間於收益表確認為開支。

外幣

佳木斯機械的功能及呈列貨幣為人民幣。

外幣交易最初以交易當日的適用功能貨幣匯率記錄入賬。以外幣列值的貨幣性資產及負債，則按申報日期的適用匯率換算。所有差額均計入收益表內。以外幣列值按歷史成本計量的

非貨幣項目，乃按最初進行交易當日的匯率換算。以外幣列值及按公平值計量的非貨幣項目，乃按釐定公平值當日的匯率換算。

政府補貼

倘能合理肯定能收到補貼及遵循補貼的所有相關條件，政府補貼會按公平值確認。倘補貼與開支項目相關，會於有需要有系統地以補貼抵銷擬作補償的成本的期間確認為收入。倘補貼與資產相關，公平值會記入遞延收入賬目，並於有關資產預計可使用年期內在綜合收益表以數額相等的年度款項發放為收入。

所得稅

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

現時及過往期間的即期稅項資產和負債按預期可從稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於申報日期資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時性時差異作出撥備。

就所有應課稅暫時性時差異確認遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債來自於一項非業務合併交易中初步確認的一項資產或負債，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 乃關乎於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時性差額，惟暫時性差額的逆轉時間可予控制，且暫時性時差異不可能於可見將來逆轉。

就所有可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以將來有應課稅溢利用於抵銷可扣減暫時性差額，及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產關乎因資產或負債於一項非業務合併交易中被初步確認的可扣減暫時性差額，並於交易進行時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 乃關乎附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時性時差，遞延稅項資產的確認僅限於暫時性時差異可能於可見將來逆轉而且將來有應課稅溢利用於抵銷可確認的暫時性差額。

於每個申報日期審閱遞延稅項資產的賬面值，並減低至不再有足夠應課稅溢利可用以全部

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

或部分抵銷可確認遞延稅項資產為止。相反，過往未確認的遞延稅項資產將於每個申報日期再被評估，並在有足夠應課稅溢利抵銷全部或部分可用遞延稅項資產時被確認。

遞延稅項資產及負債乃依據申報日期有效或實質上可確認有效的稅率(及稅法)，按資產變現或負債清償期間的預期適用稅率計算。

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將有關同一課稅實體及同一稅局的即期稅項資產與即期稅項負債以及遞延稅項抵銷，則對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

股息

董事建議的股息在財務狀況報表的權益項目中列作保留盈利的一項獨立分配，直至股東大會上獲得股東批准為止。當股息獲股東批准及宣派時，均確認為負債。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購入價及使資產達致其擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出(例如維修及保養費用)，一般於其產生期間從收益表中扣除。倘清楚顯示該筆支出已導致預期日後運用該物業、廠房及設備項目所取得的經濟利益增加，且該項目的成本能可靠地計量時，則該筆支出會資本化作該資產的額外成本或作為重置部分。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇.....	20至40年
廠房及機器.....	10年
辦公室設備.....	5年
汽車.....	5年

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本將在各部分之間作合理分配，而每部分將個別計提折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於每個申報日期進行檢討，並在適當時候作出調整。

物業、廠房及設備項目於出售時或當其使用或出售預期不會產生任何日後經濟利益時終止

確認。被終止確認的資產因其出售或報廢而產生的任何損益，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額，於該資產終止確認的年度計入收益表。

在建工程指在建或安裝及測試的樓宇、廠房及機器，按成本減任何減值虧損列賬，並不會計提折舊。成本包括在建或安裝及測試期間的直接建設或安裝及測試成本及相關借貸資金撥作借貸成本的資金。在建工程於完工並可使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

無形資產的可使用年期乃評估為有限。具有限可使用年期的無形資產以可使用年期攤銷。具有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法最低限度於每個申報日期作覆核。

具無限可使用年期的無形資產每年會個別或在現金產生單位級別作減值測試。該等無形資產並不予以攤銷。具無限年期的無形資產的可使用年期於每年作評估，以釐定無限可使用年期的評估是否繼續可靠。倘不再可靠，則可使用年期的評估自此由按無限年期更改為有限年期。

研究及開發成本

所有研究成本會於產生時列支於收益表。研發新產品項目所產生的開支只會在佳木斯機械能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生可能的未來經濟實益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算發展期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品研發開支會在產生時支銷。

土地使用權

土地使用權乃按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。土地使用權乃按直線法於50年租期內攤銷。

非金融資產減值(商譽除外)

倘存在任何減值跡象，或就一項資產進行每年減值測試(存貨、金融資產及遞延稅項資產除外)，則須估計該項資產的可回收金額。一項資產的可回收金額乃根據資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，除非該項資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可回收金額則按該項資產所屬的現金產生單位的金額確認。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，須採

用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量折成現值。減值虧損於其產生期間自收益表內扣除。

於各申報日期，須評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。倘用以釐定資產可收回金額的估計值有變時，方會撥回早前確認的資產減值虧損，但因該等資產的減值虧損撥回而增加的資產賬面值，不可高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於產生期間計入收益表。

投資及其他金融資產

國際會計準則第39號中涉及的金融資產按適當的形式劃分為按公平值計入損益的金融資產、借款及應收款項和可供出售的金融資產。金融資產進行初始確認時，應以其公平值計量，並倘為並非按公平值計入損益的投資，則加上可直接歸屬交易的成本。

佳木斯機械於首次成為訂約方時會評估合約是否包含嵌入式衍生工具。若分析顯示嵌入式衍生工具的經濟特徵與風險與主合約並無密切關係，則評估嵌入式衍生工具是否須與其主合約分開處理。若合同條款有所變動而導致在合同項下所須的現金流量有重大修改，則再重新評估。

佳木斯機械在初始確認後決定其金融資產的分類，並在容許及適當情況下於各申報日期重新評估有關分類。

所有常規買賣的金融資產概於交易日(即佳木斯機械承諾購買或出售該資產的日期)確認。常規買賣乃指按市場規定或慣例普遍確立的期間內交收資產的金融資產買賣。

按公平值計入損益的金融資產

以公平值計入損益的金融資產包括持作交易的金融資產和初始以公平值計入損益的金融資產。倘購入金融資產之目的為在短期內出售，該等金融資產分類為持作交易。衍生工具，包括分開列示的嵌入式衍生工具亦可列為持作交易金融資產，除非其指定為有效對沖工具。這些金融資產的盈虧在收益表中確認。於收益賬內確認的公平值淨損益不包含該等金融資產的股息，有關股息收入根據上述「收益確認」所載政策確認。

倘金融資產符合以下條件，則可於首次確認後指定為按公平值計入損益：(i)該分類消除或大幅減少按不同基準計量資產或確認其盈虧所導致的不一致入賬方法；(ii)該資產為根據明

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

文規定的風險管理策略按公平價值基準管理及評估表現的一組金融資產的一部分；或(iii)金融資產包括須獨立列賬的嵌入式衍生工具。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可釐定付款額且非於活躍市場報價的非衍生金融資產。此類資產採用實際利息法按攤銷成本列賬，並扣除任何減值撥備。計算攤銷成本時亦會計及收購所產生的任何折讓或溢價，並包括作為實際利率的不可或缺的费用及交易成本。如貸款及應收款項停止確認或出現減值，以及正在進行攤銷，則在收益表內確認收益及虧損。

可供出售的金融資產

可供出售的金融資產是指該等可供出售的上市及非上市股本證券中非衍生金融資產或不能適當地歸為以上兩種類型的金融資產之一。該等資產以其公平值作初始計量，相關盈虧確認於單獨列示的權益項目中，直到該投資被終止確認或確定減值時，屆時以往已列報於權益的累計盈虧將計入收益表中。

當非上市股本證券的公平值由於：(a)合理的公平值估計範圍的變化對該投資而言重大；或(b)範圍內各種估計的概率很難合理地確定並用於公平值的評估，該等證券按成本扣除減值虧損計量。

公平值

於規範有序的金融市場上活躍交易的投資的公平值可參照申報日期的市場收盤競標價。對於無活躍市場的投資，公平值可以採用估價技術確定。該等技術包括運用近期公允市場交易；參照另一種幾乎相同工具的當前市場價值；及貼現現金流量分析。

金融資產減值

佳木斯機械於各申報日期評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。

按攤銷成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項出現減值虧損，虧損數額須按資產的賬面值與以該金融資產的初始實際利率(如初次確認時所採用的實際利率)貼現的估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值間的差額計量。該資產的賬面值乃直接或透過使用備抵賬扣減。減值虧損的數額於收益表確認。當實際預期不可於日後收回且抵押物已變現或轉讓予佳木斯機械時，則會撤銷該等貸款及應收款項以及任何相關的備抵金額。

倘於其後期間內，減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值後發生的事件有關，則會透過調整備抵賬，撥回先前已確認的減值虧損。於日後作出的任何減值虧損撥回須於收益表內確認，惟資產的賬面值不得超過其於撥回日的經攤銷的成本。

當有客觀證據(例如債務人可能破產或面臨重大財務困難以及科技、市場、經濟或法律環境出現重大轉變而對債務人有不利影響)顯示佳木斯機械將無法根據發票原有條款收回所有到期的貿易及其他應收賬款時，則須對此作出減值撥備。應收賬款的賬面值可通過撥備賬目減少。已作減值債務於被評定為不可收回時須終止確認。

按成本列賬的資產

倘有客觀證據表明一項因其公平值不能被可靠計量而不以公平值列示非上市權益工具存在減值虧損，則應以資產的賬面價值和預期未來現金流量的現值(以當前市場一相似金融資產的回報率為貼現率貼現)的差額作為損失的金額。該等資產的減值虧損不予轉回。

可供出售的金融資產

倘若可供出售的資產發生減值，其成本(與任何主要付款及攤銷相抵後)與當前公平值的差額，扣除以往期間已計入收益表的減值虧損，從權益項轉入收益表。當可供出售金融資產的公平值較其成本顯著或持續下降，或有其他證據表明資產已發生減值的情況時，將相應計提減值準備。「大幅」及「延期」的定義需要專業判斷。此外，佳木斯機械亦會考量其他因素，例如股價波動性等。歸類為可供出售權益工具的減值虧損不得透過收益表轉回。

倘工具的公平值增加與於收益表確認減值虧損後發生的事件客觀上相關，則債務工具減值虧損會在收益表撥回。

解除確認金融資產

於下列情況下，金融資產(或如適用一項金融資產的某部分或一組類似金融資產的某部分)將解除確認：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；
- 佳木斯機械保留自資產取得現金流量的權利，惟須根據「轉付」安排有責任於無重大延誤的情況下將有關現金全額付予第三方；或
- 佳木斯機械已轉讓自該資產取得現金流量的權利，且(a)已轉讓該資產的大部分風險及

回報；或(b)並無轉讓或保留該資產的大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘佳木斯機械已轉讓自一項資產收取現金流量的權利，惟並無轉讓或保留該資產的大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產將按佳木斯機械繼續參與有關資產的程度確認。以擔保方式繼續參與已轉讓資產的參與程度，按該資產的原賬面值或佳木斯機械可能被要求償還代價的最高金額(以較低者為準)計量。

以沽出及／或購入期權(包括現金結算期權或類似期權)的方式繼續參與的已轉讓資產，佳木斯機械繼續參與的程度將為佳木斯機械可購回轉讓資產的款額，惟就以公平值計量的資產的沽出認沽期權(包括現金結算期權或類似期權)而言，佳木斯機械繼續參與的程度將以轉讓資產的公平值或期權行使價兩者中的較低者為限。

按攤銷成本入賬的金融負債(包括計息銀行貸款及借貸)

金融負債(包括應付貿易款項、其他應付款項及應計款項以及計息貸款)初步按公平值減直接應佔的交易成本計量，其後按使用實際利率法計算的攤餘成本列賬，除非其計量時貼現的影響並不重大，否則以成本列賬。有關利息支出在收益表的「財務成本」內確認。

於不再確認負債時或於攤銷過程中產生的收益及虧損須於收益表內確認。

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作交易用途的金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘購買金融負債的目的為於近期出售，則該金融負債應分類為持作交易用途。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易用途，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。持作交易用途的負債損益於收益表內確認。於收益表確認的公平值收益或虧損並不包括任何向該等金融負債所扣除的任何利息。

倘一項合約包括一項或多項嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公平值計入損益的金融負債，除非該嵌入式衍生工具不會對現金流量產生重大改變，或明確禁止將嵌入式衍生工具分開列賬。

倘符合下列條件，金融負債或會於初始確認時被指定為按公平值計入損益的負債：(i)該項指定撇銷或大幅減低因按不同基準而計量負債或確認有關負債的損益而另行引起的不一致

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

處理方法；(ii)負債乃一組金融負債的一部分，而該等金融負債乃根據已明文規定的風險管理策略管理及按公平值評定表現；或(iii)該金融負債包括嵌入式衍生工具須獨立記錄。

解除確認金融負債

當負債項目的責任被解除或取消或屆滿時，須終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一放債人以大致不同條款的負債取代，或現有負債的條款已作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為解除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中確認。

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指手頭現金及活期存款，與可隨時轉換為已知現金金額而價值變動風險不大且期限較短（一般自購入起計三個月內到期）的短期高流動性投資。

就財務狀況報表而言，現金及現金等價物指手頭及使用時不受限制的銀行現金及定期存款。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。原材料的成本包括材料的購入成本及將材料輸送到其現時地點或環境時產生的其他成本。在建工程及製成品的成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的製造費用。

可變現淨值乃根據估計售價減為完成及出售而將予產生的估計成本計算。

撥備

如佳木斯機械因過往事項而產生現有（法定或推定）責任，而且可能需要有經濟利益外流以償付這些責任，並在可能對該責任的數額作出可靠估計的情況下，則須確認撥備。

倘金錢的時間價值影響屬重大時，所確認撥備的數額將利用反映（如適用）有關責任獨有的風險的現有除稅前利率貼現。倘運用貼現，因時間流逝而導致撥備出現的升幅，將計入收益表中的財務成本。

就佳木斯機械就若干產品授予的產品保證作出的撥備，根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗確認，並貼現至現值（如適用）。

租賃

資產擁有權（法定業權除外）的絕大部分回報與風險撥歸佳木斯機械的租賃，均列為融資租賃。於融資租賃開始時，租賃資產成本按最低應付租金的現值資本化，並連同債項（不包括

利息部分)一併列賬，藉以反映購買及融資情況。資本化融資租賃持有的資產納入物業、廠房及設備內，並按其租期及資產估計可使用年期兩者中的較短者折舊。租賃的財務成本於收益表內扣除，以便在租賃年期內反映平均支出比率。

凡將資產擁有權的絕大部分回報及風險保留予出租人的租約，均列作經營租約。倘佳木斯機械為承租人，則經營租約項下的應付租金(扣除收自出租人的任何獎勵)按租期以直線法於收益表中扣除。

退休福利

根據當地政府機關管理的界定供款退休計劃，責任性退休福利的供款於產生時在收益表內列支。

關連方

於下列情況下，有關方將被視為與佳木斯機械有關連：

- (a) 有關方直接或間接透過一名或多名中介人：(i)控制佳木斯機械，或受到佳木斯機械控制或與佳木斯機械受共同控制；(ii)擁有佳木斯機械的權益，並可對佳木斯機械實施重大影響力；或(iii)與他人共同擁有佳木斯機械的控制權；
- (b) 有關方為聯繫人士；
- (c) 有關方為共同控制實體；
- (d) 有關方為佳木斯機械或其母公司的主要管理人員之成員；
- (e) 有關方為(a)或(d)項所述任何人士之直系親屬；
- (f) 有關方乃(d)或(e)項所述任何人士直接或間接控制、與他人共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權的實體；或
- (g) 有關方為就佳木斯機械(或屬佳木斯機械關連方的任何實體)的員工福利設立的終止僱用後福利計劃。

2.3 會計判斷及估計概要

佳木斯機械財務資料的編製需要管理層作出影響收益、開支、資產及負債呈報金額的判斷、估計及假設，並需披露於申報日期的或有負債。然而，該等假設及估計不明朗因素會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

估計不明朗因素

於申報日期，有關對未來的主要假設及估計不確定的其他主要因素來源闡述如下。此等假設及不確定的其他主要因素來源可能導致資產及負債的賬面值於隨後的財政年度內作出重大調整。

(i) 應收貿易款項的減值

應收貿易款項的減值乃於評估應收貿易款項能否收回後作出。呆賬之識別需要管理層作出判斷及估計。當有客觀證據顯示佳木斯機械無法收回款項時，將作出撥備。倘實際結果或進一步的預期有別於原先估計，則有關差額將對估計變更期間的應收款項賬面值、呆賬開支及應收貿易款項的撥回有所影響。

(ii) 物業、廠房及設備的減值

當出現任何事件或情況發生變化，顯示物業、廠房及設備的賬面值不可收回時，則會根據本節有關部分所披露的會計政策就減值進行審閱。資產的可收回款項或(如適用)其所屬的現金產生單位乃根據其公平值減銷售成本或使用價值的較高者計算。評估需要佳木斯機械評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現時價值。

(iii) 物業、廠房及設備的可使用年期

佳木斯機械釐定物業、廠房及設備的估計可使用期及相關折舊支出。該估計基於性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用期記錄而作出，或會因技術革新、競爭對手因應嚴峻的行業周期作出相應行動或日後合法執行權出現不可預見的變更而有大幅改動。管理層會於可使用期較原先估計為短時增加折舊支出，或會撤銷或撤減技術陳舊或已廢棄或出售的非策略資產。

(iv) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成及出售的成本。該等估計乃基於當時市況及同類出售產品的記錄，或會因客戶口味轉變或競爭對手因應嚴峻的行業周期作出相應行動而有大幅改變。管理層會於各申報日期檢討該等估計。

(v) 遞延稅項資產

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損予以確認，惟僅限於可確定有應課稅溢利以對銷可扣減暫時差額，未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損時方予以確認。釐定可確認的遞延稅項資產金額需要管理層依據日後應課稅利潤的時間與水平及日後稅務規劃策略作出重大判斷。

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

(vi) 保用開支

佳木斯機械為其產品提供12個月保用期，期間為客戶就一般用途的零件或部件維修及保養提供免費保用服務。管理層估計根據維修及保養及銷售的過往成本數據提供保用撥備。

3. 分部資料

佳木斯機械於有關期間的營業額及溢利乃主要由佳木斯機械向中國內地的客戶銷售採礦機械所得。佳木斯機械的主要資產位於中國內地。因此，佳木斯機械的營運業務屬單一業務分部及位於單一地點，並無呈列有關期間的分部資料。

4. 收入、其他收入及收益

收入代表已售商品的發票淨值(扣除退貨準備)、貿易折扣及各種政府附加費(如適用)。

	人民幣千元
收入	
銷售掘進機產品	161,085
售後零件及服務	13,322
	<u>174,407</u>
其他收入及收益	
銀行豁免的利息費用*	9,895
其他	66
	<u>9,961</u>

* 截至2006年5月15日止期間，佳木斯機械與中國工商銀行(「工商銀行」)訂立書面協議。根據該協議，工商銀行豁免佳木斯機械由過往多年累計的逾期貸款利息，合共人民幣9,895,000元。

5. 財務收入及財務成本

	人民幣千元
財務收入	
利息收入	44
財務成本	
貸款利息	2,000
貼現票據產生的利息	90
總財務成本	<u>2,090</u>

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

6. 除稅前溢利

佳木斯機械的除稅前溢利已扣除下列各項：

	人民幣千元
售貨成本	73,420
提供服務成本	9,094
僱員福利開支(包括董事酬金，載於附註7)	
薪金及薪酬	15,032
退休計劃供款	1,649
	<u>16,681</u>
研究及開發成本	119
核數師酬金	215
物業、廠房及設備項目折舊(附註13)	2,606
土地使用權攤銷(附註14)	123
應收貿易款項減值(附註18)	5,876
存貨撇銷至可變現淨值	1,030
提供產品保用	177
出售物業、廠房及設備項目的虧損	149
	<u><u>149</u></u>

7. 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露於2006年1月1日至2006年5月15日期間的董事酬金如下：

	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	523
退休福利計劃供款	16
	<u><u>539</u></u>

各董事於2006年1月1日至2006年5月15日的酬金載列入下：

董事姓名	薪金、津貼 及實物利益	退休福利 計劃供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
張春照先生	119	4	123
李子山先生	119	3	122
Shijun Gao 先生	95	3	98
Fenglin Wang 先生	95	3	98
Xiaoguang Huang 先生	95	3	98
	<u><u>523</u></u>	<u><u>16</u></u>	<u><u>539</u></u>

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

於有關期間，概無任何有關董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

8. 五位最高薪酬僱員

佳木斯機械於有關期間的五位最高薪酬僱員的分析如下：

	僱員人數
董事.....	1
非董事.....	4
	<u>5</u>

上述非董事最高薪酬僱員的酬金詳情載列如下：

	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益.....	405
退休福利計劃供款.....	13
	<u>418</u>

酬金介乎下列範圍的非董事最高薪酬僱員的人數如下：

	僱員人數
0至人民幣1,000,000元.....	<u>4</u>

於有關期間內，概無董事或最高酬薪僱員放棄或同意放棄任何薪酬及佳木斯機械概無支付非董事最高酬薪僱員酬金，作為吸引加入或於加入佳木斯機械時的酬金或作為其離職補償。

9. 稅項

佳木斯機械最初註冊為中國國內企業並須根據管轄國內企業的相關中國所得稅條例於其中國法定賬目報告予以調整的應課稅收入繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。適用的企業所得稅稅率為33%。

佳木斯機械於2006年4月11日由中國國內企業轉型為外商投資企業（「外商投資企業」）。根據管轄外商投資企業及外商企業所適用中國所得稅法例，外商投資企業須繳納的法定所得稅稅率為33%，由30%的國家稅項和3%的地方稅項組成。此外，製造業外商投資企業可於其第一個獲利年度起獲五年的稅項寬免（即全數免繳納兩年的企業所得稅，其後3年獲50%的企業所得稅豁免）。根據於2006年7月10日由當地稅務部門發佈的書面批准，自2006年4月11日

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

起生效，佳木斯機械被確認為一間製造業外商投資企業，因此，有權享有5年的稅務優惠。由於佳木斯機械於截至2006年12月31日止年度錄得應課稅溢利，故於2006年開始5年內享有稅務優惠。因此，佳木斯機械於截至2006年12月31日止年度（自佳木斯機械成為外商投資企業當日（即2006年4月11日）起享有企業所得稅全數豁免）及截至2007年12月31日止年度免繳企業所得稅以及於截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度可免繳納50%的企業所得稅。

於有關期間內所得稅開支的主要組成部分如下：

	人民幣千元
即期稅項	
— 期內中國大陸所得稅.....	11,877
— 遞延稅項（附註15）.....	2,527
期內稅項開支總額.....	<u>14,404</u>

利用佳木斯機械所在國家之法定所得稅率計算適用於除稅前溢利之所得稅開支與按實際稅率計算之所得稅開支／（收入）對賬如下：

	人民幣千元
除稅前溢利.....	<u>57,846</u>
按適用稅率（33%）計算的稅項.....	19,089
毋須課稅收入*.....	(8,386)
不能扣稅的開支.....	1,112
稅率變動之影響.....	2,589
按佳木斯機械實際稅率計算之稅項開支.....	<u>14,404</u>

* 根據於2006年7月10日由當地稅務部門發佈的書面批准，佳木斯機械被確認為一間製造業外商投資企業，自2006年4月11日起生效。因此，毋須繳納自2006年4月11日起有關期間內所得收入的稅項。

10. 股息

於有關期間內，佳木斯機械概無支付或宣派股息。

11. 每股盈利

由於每股盈利的資料於本報告無意義，故並未呈列有關資料。

12. 退休福利及住房福利

退休福利

按照中國規例規定，佳木斯機械參加界定供款退休計劃。所有正式員工享有相等於其退休當日最後受僱平均基本工資固定比例的年度退休金。佳木斯機械須根據參與界定供款退休

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

計劃之員工平均基本工資的20%向當地社會保障局作出供款。除如上所述向當地社會保障局支付年度供款外，佳木斯機械概無支付退休福利供款責任。

住房福利

根據有關中國規則及規例，佳木斯機械及其僱員均須供款，即支付員工薪金及工資的一定比例予公積金管理中心所管理的住房公積金。除向住房公積金供款外，佳木斯概無其他責任。

13. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	辦公室設備	汽車	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	人民幣千元
成本：						
於2006年1月1日.....	58,971	78,546	4,959	5,145	—	147,621
添置.....	—	—	—	—	687	687
轉讓.....	—	260	21	—	(281)	—
出售.....	(185)	(454)	(72)	(69)	—	(780)
於2006年5月15日.....	<u>58,786</u>	<u>78,352</u>	<u>4,908</u>	<u>5,076</u>	<u>406</u>	<u>147,528</u>
累計折舊：						
於2006年1月1日.....	24,655	43,406	3,197	2,274	—	73,532
期內折舊.....	466	1,547	212	381	—	2,606
出售.....	(121)	(381)	(70)	(59)	—	(631)
於2006年5月15日.....	<u>25,000</u>	<u>44,572</u>	<u>3,339</u>	<u>2,596</u>	<u>—</u>	<u>75,507</u>
賬面淨值：						
於2006年5月15日.....	<u>33,786</u>	<u>33,780</u>	<u>1,569</u>	<u>2,480</u>	<u>406</u>	<u>72,021</u>

於2006年5月15日，佳木斯機械的賬面淨值約為人民幣22,727,000元的樓宇用作佳木斯機械獲授的計息貸款的抵押保證，詳情載於財務資料附註20。

14. 土地使用權

	人民幣千元
按成本：	
於期初及期終.....	16,417
累計攤銷：	
於期初.....	(3,283)
期內支出.....	(123)
於期終.....	<u>(3,406)</u>
賬面淨值：	
於期終.....	<u>13,011</u>

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

租賃土地以長期租賃持有且位於中國內地。

於2006年5月15日，佳木斯機械賬面淨值為約人民幣13,011,000元的土地使用權已作銀行的計息貸款的抵押，詳情載於財務資料附註20。

15. 遞延稅項資產

於有關期間之已確認遞延稅項資產及其變動如下：

	遞減物業稅、 廠房及設備折舊	陳舊存貨撥備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2006年1月1日.....	998	4,238	5,236
期內計入收益賬／(於收益賬中扣除) 之遞延稅項(附註9).....	(93)	155	62
稅率實際變動(附註9).....	(277)	(2,312)	(2,589)
於2006年5月15日遞延稅項資產總額....	<u>628</u>	<u>2,081</u>	<u>2,709</u>

16. 預付款項、按金及其他應收款項

	人民幣千元
非即期部分	
收購物業、廠房及設備的預付款項.....	<u>797</u>
即期部分	
預付款項.....	10,895
按金及其他應收款項.....	<u>780</u>
	<u>11,675</u>
總計	<u>12,472</u>

預付款項、存款及其他應收款項賬面值與其公平值相若。

以上若干資產均未逾期或減值。計入上述結餘之金融資產與最近並未拖欠記錄之應收款項相關。

17. 存貨

	人民幣千元
原材料.....	32,486
在建工程.....	42,862
製成品.....	<u>26,785</u>
	102,133
減：陳舊存貨撥備.....	<u>(13,872)</u>
	<u>88,261</u>

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

18. 應收貿易款項及應收票據

	人民幣千元
應收貿易款項	163,380
應收票據	69,811
減：減值撥備	<u>(5,876)</u>
	<u>227,315</u>

佳木斯機械向客戶提供不同信貸期限。個別客戶的信貸期限根據個別情況而定並載於銷售合同(如適用)。若干客戶須於交付前或交付時支付部分費用。董事認為佳木斯機械在計入佳木斯機械所進行的業務之行業慣例後已實際向客戶授出平均30日至180日不等的信貸期限。佳木斯機械致力維持對未償應收款項的嚴格控制及密切監控應收款項以將信貸風險減至最低。逾期結欠由高級管理層定期審閱。佳木斯機械就有關應收貿易款項的最高信貸風險與應收貿易款項賬面值相若。

應收貿易款項為無抵押且不計息。應收貿易款項及應收票據款額與其公平值相若。

根據發票日期於2006年5月15日應收貿易款項(減去撥備)的賬齡分析如下：

	人民幣千元
未償結欠之賬齡分析如下：	
90日內	110,245
91至180日	46,611
181日至365日	51
1至2年	<u>597</u>
	<u>157,504</u>

於截至2006年5月15日止期間，有關應收貿易款項減值的撥備變動如下：

	人民幣千元
於2006年1月1日	—
應收貿易款項之減值(附註6)	<u>5,876</u>
於2006年5月15日	<u>5,876</u>

佳木斯機械於截至2006年5月15日止期間的應收貿易款項減值撥備為個別已減值的應收貿易款項。

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公平值相若。該等應收票據自申報日期起180日內到期。

於2006年5月15日，款額為人民幣25,956,000元的應收票據已作銀行計息貸款的抵押，詳情載於財務資料附註20。

有關個別及共同均被視為未減值的應收貿易款項的分析如下：

	總計	未逾期 亦無減值	已逾期但未減值		
			90日以內	91日 至180日	181日 至360日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2006年5月15日	157,504	128,744	24,604	3,939	217

未逾期亦無減值之應收款項與多名並無違約記錄的客戶有關。

已逾期但無減值之應收款項與多名與佳木斯機械有良好記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為由於信貸質素並未造成重大變動，且該等結餘可被視為能全部收回，故無須就該等結餘作減值撥備。佳木斯機械並未持有該等結餘的任何抵押或其他信貸保證。

19. 現金及現金等值物

	人民幣千元
現金及銀行結餘	33,180

所有現金及銀行結餘均以人民幣列值。銀行現金根據每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘存於最近並無違約之具信譽銀行。現金及現金等值物的賬面值與其公平值相若。

20. 計息貸款

	附註	人民幣千元
銀行貸款：		
已抵押	(a)	84,254
於1年內償還		84,254
銀行貸款年利率範圍		6.90%至8.28%

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

佳木斯機械貸款的賬面值與其公平值相若。

(a) 於2006年5月15日，價值為人民幣84,254,000元的貸款中：

- (i) 人民幣25,956,000元的貸款由佳木斯機械的應收票據予以抵押，總賬面值為人民幣25,956,000元，詳情載於財務資料附註18；及
- (ii) 於2006年，人民幣58,298,000元的貸款由佳木斯機械的樓宇及土地使用權予以抵押，於2006年5月15日，其總賬面值分別約為人民幣22,727,000元及人民幣13,011,000元，詳情載於財務資料附註13及附註14。

21. 應付貿易款項

	人民幣千元
應付貿易款項	58,408

根據發票日期，於2006年5月15日應付貿易款項的賬齡分析如下：

	人民幣千元
未償結欠之賬齡分析：	
90日內	41,017
91至180日	793
181日至365日	1,159
1至2年	451
2至3年	247
3年以上	14,741
	<u>58,408</u>

應付貿易款項為免息，且一般須於0至180日內清償。應付貿易款項賬面值與其公平值相若。

22. 其他應付款項及應計款項

	人民幣千元
客戶墊款	4,634
應付工資	2,637
應付福利	457
其他應付款項	49,683
累計開支	1,897
應付增值稅	20,679
	<u>79,987</u>

應計負債及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

其他應付款項為免息，平均期限為三個月。

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

23. 繳足股本

人民幣千元

註冊及繳足股本	<u>69,980</u>
---------------	---------------

24. 儲備

(a) 資本儲備

資本儲備代表政府於1995年授出的土地使用權。該土地使用權價值為人民幣16,417,000元及由黑龍江省煤炭工業局批准。

(b) 盈餘儲備

法定盈餘儲備及法定儲備基金

根據中國佳木斯機械法及於中國成立的公司(「中國公司」)的各組織章程細則，該等中國公司各自須根據中國公認會計原則釐訂之除稅後溢利提撥10%予法定盈餘儲備(「法定盈餘儲備」)，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。根據中國公司法所載若干限制，部分法定盈餘儲備可資本化為繳足股本，惟資本化後結餘不得少於註冊資本的25%。

於2006年4月11日佳木斯機械重新註冊為外商投資企業後，該公司毋須再對法定盈餘儲備進行分配。根據適用於外商投資企業的有關中國規例，佳木斯機械須根據中國公認會計原則分配其除稅後溢利中按董事會所釐訂若干部分(不少於10%)予法定儲備基金(「法定儲備基金」)，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。

除清盤情況外，該法定盈餘儲備及該法定儲備基金為不可分配，並受有關中國規例所載列的若干限制，可用作撇銷累計虧損或資本化為繳足股本。

25. 關連方交易

主要管理人員薪酬

人民幣千元

薪金、津貼及實物利益	1,095
退休福利計劃供款	<u>36</u>
	<u>1,131</u>

26. 金融風險管理目的及政策

佳木斯機械的主要金融工具包括計息貸款、應付貿易及其他款項。該等金融工具的主要用途乃為佳木斯機械的營運融資。佳木斯機械擁有應收貿易款項及應收票據、存款及其他應

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

收款項等各種其他金融資產，乃由其經營直接產生。所採納的指定確認方法已於各項相關的會計政策中披露。

於有關期間，佳木斯機械的政策為不會進行金融工具買賣。

佳木斯機械金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。佳木斯機械並無持有或發行衍生金融工具以作對沖或買賣之用。董事會已審閱並同意管理各項風險的政策，茲概述如下。

利率風險

佳木斯機械面對的市場風險主要為計息銀行貸款及其他借款的利率變動。佳木斯機械並未以衍生金融工具對沖利率風險。由於佳木斯機械銀行貸款為定息貸款，且均於一年內到期，因此所承擔的市場利率變動風險低。

外幣風險

佳木斯機械於中國內地經營業務，其交易以人民幣進行。佳木斯機械的金融資產及負債毋須承擔外幣風險。由於董事認為佳木斯機械並無重大外幣風險，因此佳木斯機械並無訂立任何對沖交易以管理外幣潛在波動。

信貸風險

佳木斯機械僅與獲公認兼信譽可靠的第三方進行交易。按照佳木斯機械的政策，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，佳木斯機械持續監察應收結餘的情況，因此佳木斯機械的呆賬風險並不重大。

就佳木斯機械其他金融資產(包括現金及現金等值項目以及應收貿易款項及應收票據)所產生的信貸風險而言，佳木斯機械所承擔的信貸風險源自交易對方的違約，最大風險程度等於該等工具的賬面值。

信貸風險高度集中

若一組交易對手同時受類似經濟、行業或地區因素影響，而該組別的信貸風險佔佳木斯機械整體信貸風險舉足輕重，即構成集中信貸風險。高度集中信貸風險來自採礦業及於中國運營的若干公司巨額應收款，其中首六名客戶佔於2006年5月15日應收貿易款項的91%及有關期間內銷售額的86%。

流動資金風險

佳木斯機械採用週期性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。此工具考慮其金融投資與金融資產(如應收貿易款項及其他金融資產)的到期日以及來自業務的估計現金流量。

附錄一 A

佳木斯機械的會計師報告

佳木斯機械的目的是以銀行貸款以維持佳木斯機械融資的延續性和靈活性的平衡。

佳木斯機械於申報日期根據合約未貼現付款分析的金融負債的到期狀況如下：

	按要求	少於3個月	3至12個月	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息貸款.....	58,298	14,424	11,532	84,254
應付貿易款項.....	16,599	41,016	793	58,408
其他應付款項及應計款項.....	75,353	—	—	75,353
	<u>150,250</u>	<u>55,440</u>	<u>12,325</u>	<u>218,015</u>

資本管理

佳木斯機械資本管理的主要目標為確保佳木斯機械維持強勁信貸評級以及維持健康的資本比率支持其業務，以及將股東的價值提升至最高。

佳木斯機械根據經濟狀況變動管理其資本架構及作出調整。為維持及調整資本架構，佳木斯機械可調整支付予股東的股息、向股東發還資本或發行新股。於有關期間內，就管理而言，目標、政策或過程並無變動。

佳木斯機械以資產負債比率監控資本，該比率為債項除以資本加淨債項。佳木斯機械的淨債項包括計息貸款減現金及現金等值項目。資本包括佳木斯機械的權益總額。

於有關期間終時，佳木斯機械的策略是保持借款淨額與權益比率在健康資本水平，以支持其業務。佳木斯機械採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量需求和支付到期債務的能力，保持可用銀行融資在合理水平及調整投資計劃和融資計劃(如需要)，以確保有關佳木斯機械擁有合理水平的資本支持其業務。於有關期間終時的借款淨額與權益比率如下：

	人民幣千元
計息貸款.....	84,254
減：現金及現金等值項目.....	<u>(33,180)</u>
負債淨額.....	<u>51,074</u>
權益總額.....	<u>142,671</u>
股本及負債淨額.....	<u>193,745</u>
資本與負債比率.....	<u>26%</u>

27. 金融工具

於申報日期，各類金融工具的賬面價值如下：

人民幣千元

金融資產

貸款及應收款項

應收貿易款項及應收票據.....	227,315
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產.....	780
現金及現金等值項目.....	33,180
	<u>261,275</u>

金融負債

按攤銷成本列賬的金融負債

應付貿易款項.....	58,408
計入其他應付款項及應計款項的金融負債(附註22).....	75,353
計息貸款.....	84,254
	<u>218,015</u>

III. 結算日後財務報表

佳木斯機械並無就2006年5月15日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

TJCC IMM Holdings Limited

[●]

董事會 台照

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

[日期]