



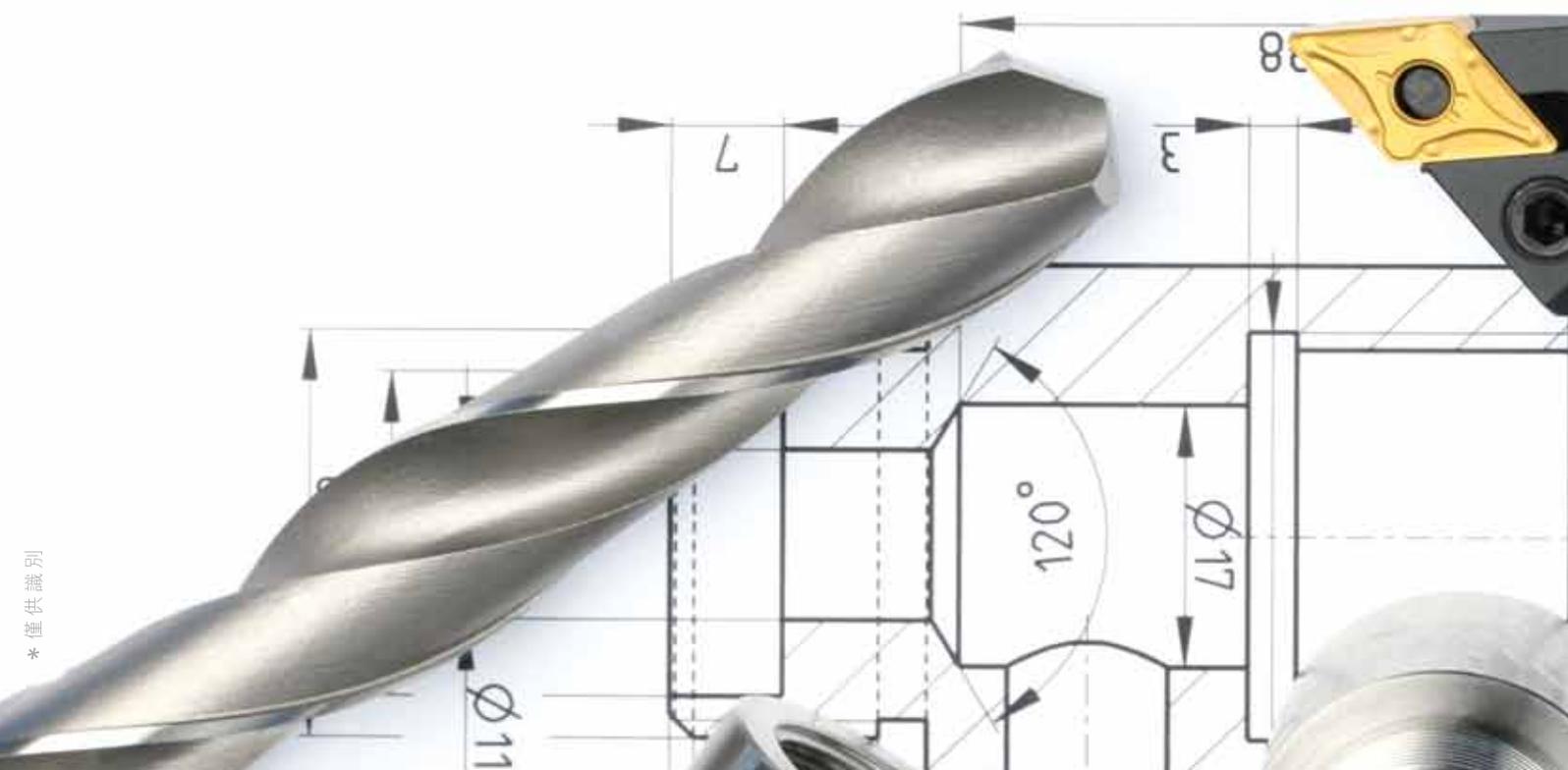
天工國際有限公司*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 826

二零一零年年報



財務摘要	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事及高級管理人員簡歷	15
企業管治報告	17
董事會報告	21

目錄



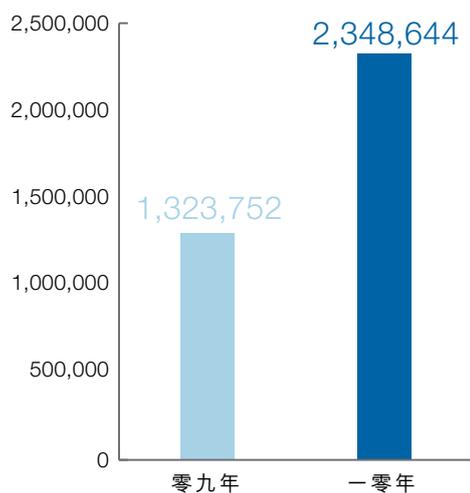
獨立核數師報告	29
綜合全面收益表	31
綜合財務狀況表	32
財務狀況表	33
綜合股本變動表	34
綜合現金流量表	35
綜合財務報表附註	36
財務資料概要	90
公司資料	91

財務摘要

	經審核	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	2,348,644	1,323,752
本公司股權持有人應佔利潤淨額	235,921	112,078
每股盈利(人民幣)	0.56	0.27
建議每股末期股息(人民幣)	0.1125	0.0534

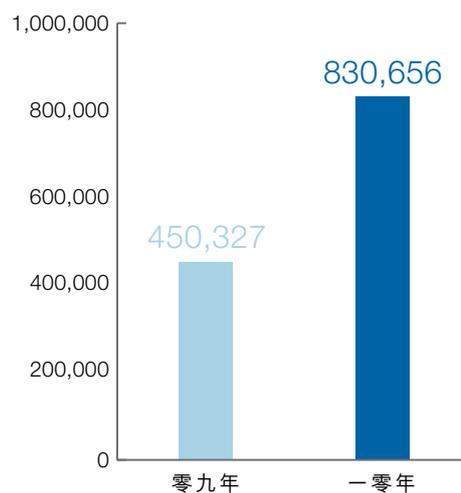
營業額

人民幣千元

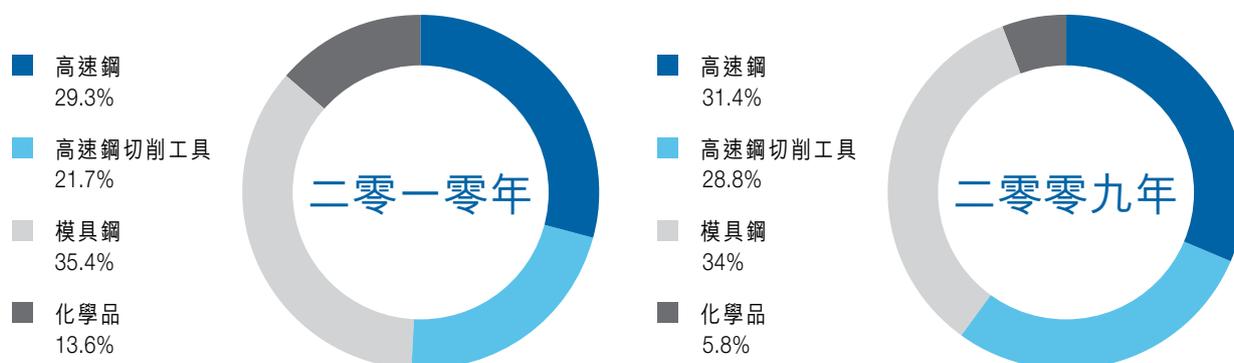


銷售模具鋼營業額

人民幣千元



營業額按產品類別劃分



主席報告

憑著我們的市場領導地位以及在成本和提供廣泛產品系列方面的優勢，我們將致力保持增長並為本公司股東提供最高回報。

朱小坤
主席



致各位股東

本人謹代表天工國際有限公司（「天工國際」或「本公司」）及旗下附屬公司（「本集團」）董事會（「董事會」）欣然向股東呈報截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績。

二零一零年是令人鼓舞的一年。本集團的銷售額及淨利潤均創歷史新紀錄，分別突破人民幣2,348,644,000元及人民幣235,921,000元。

經過二零零八及二零零九經濟困難的兩年，全球製造業進行了行業整合。本集團憑藉多元化業務及產品，均衡的出口與內銷策略，有效控制成本，使天工國際繼續成為中國營業額最高、產量最大的綜合高速鋼及高速鋼切削工具製造商，提供品質優良且優於國際標準的產品及服務給客戶。過去一年，本集團穩守行業龍頭地位，帶領整個行業掌握全球各地有利的經濟措施帶來的發展機遇。

於二零一零年度內，本集團營業額由去年的人民幣1,323,752,000元，大幅增加77%至人民幣2,348,644,000元。其中高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼的銷售分別增長65.4%、33.6%及84.5%。本公司股權持有人應佔淨利潤為人民幣235,912,000元，相比二零零九年之利潤大幅增加110.5%。是年每股基本盈利為人民幣0.56元，相比二零零九年的人民幣0.27元增加110.5%。為答謝股東支持，董事會建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度派發末期息每股人民幣0.1125元。

受惠於中國內需持續擴大及快速工業化政策，海外經濟活動增加刺激資本開支逐漸復甦，對本集團的高速鋼及高速鋼切削工具需求已回復金融海嘯前水平。高速鋼產量亦達每年40,000噸，繼續穩佔全球龍頭地位。而較新的模具鋼分部更成功把握國內外工業、汽車及航空業的發展機遇而迅速增長，產量於二零一零年達到年產逾50,000噸規模，名列中國前五名。

面對行業迅猛的增長勢頭，本集團憑借一體化、具規模的生產模式、優質的產品、種類繁多而使用面廣，現已成為全球及國內多個大型客戶的主要供貨商。在可見未來中，生產計劃也因應而飽滿。為應付接踵而來的訂單，本集團除對現有生產線進行技術改造，提高成品率並增加產量，又同時進一步嚴控生產成本及開銷，提升集團整體盈利能力。

天工國際一直力求研發創新，追求質量，致力開拓業務範疇以加大收入來源。積累多年行業經驗及掌握成熟高效的生產技術，本集團現積極開發鈦合金新產品線。董事會認為鈦合金乃未來工業的重點新材料，其輕盈、高強度、耐腐蝕、無磁性等突出優點，比所有特鋼及鋁合金更優勝，因而廣泛應用於航空、海洋工程及醫療等行業。隨著鈦合金產品的發展及使用面愈來愈廣，應用科技的要求日漸提升，中國的鈦合金需求預期將顯著上升，市場前景樂觀。

二零一零年，天工國際除了在產量及財務業績上爭取了佳績，還積極為未來發展奠定良好基礎。二零一一年，天工國際將穩守使命保持中國最大綜合高速鋼及高速鋼切削工具製造領導地位，提升現有生產設施技術，積極開發高質量及高利潤的產品，並進一步擴大生產能力及市場佔有率，為股東締造長期價值及優厚回報。

最後，本人謹代表董事會感謝管理層及員工過去一年出色表現，他們所付出的貢獻是本集團取得成功的關鍵。本人也藉此機會對所有股東、客戶及業務夥伴的支持及協助，致以衷心感謝。

天工國際有限公司

主席

朱小坤

二零一一年三月三十日於香港

管理層討論及分析



管理層討論及分析



以下的管理層討論及分析應與綜合財務報表一併參閱。綜合財務報表已經畢馬威會計師事務所審核，並經本公司審核委員會審閱。

業務簡介

本集團主要從事生產及銷售高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼的業務。年內，本集團投資於韓國、美國及台灣的公司，以進一步擴展其於該等國家的特鋼相關產品的分銷。我們的業務營運按產品可分為：

高速鋼

高速鋼業務包括採購各種稀有金屬如鎢、鉬、鉻、釩及其他原材料，以及製造高速鋼以供本集團內部高速鋼切削工具生產線使用及銷售予本集團外客戶。高速鋼較一般鋼材更能受壓、耐熱及耐磨，能廣泛應用於特定的工業用途，如汽車、機械設備製造、航空、化學加工及電子工業等。本集團自一九九二年起投入生產高速鋼；二零一零年佔本集團收入約29%（二零零九年：31%）。

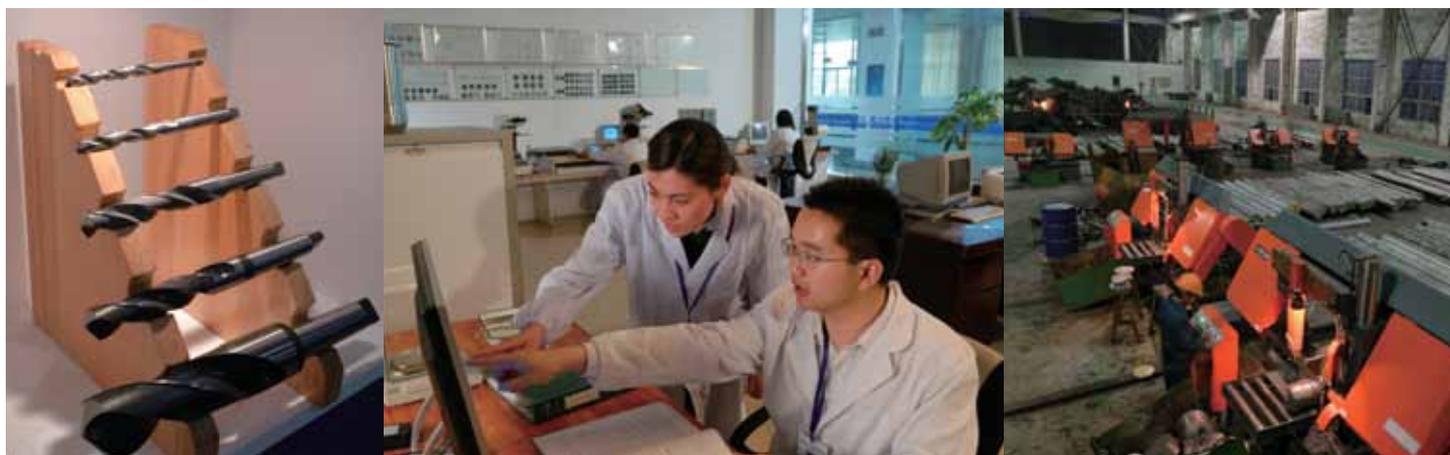
高速鋼切削工具

高速鋼切削工具業務包括生產並銷售高速鋼切削工具予外部客戶。於二零零九年及二零一零年，本集團逾70%高速鋼切削工具出口銷售至歐洲、北美、非洲及中東等超過30多個國家及地區。本集團的高速鋼切削工具產品種類繁多，大致分為四類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀。本業務始創於一九八七年，為本集團經營歷史最悠久的業務；二零一零年佔本集團收入約22%（二零零九年：29%）。

模具鋼

模具鋼業務包括採購各種稀有金屬及其他原材料，生產及銷售模具鋼予客戶。模具鋼的特性和生產過程與高速鋼相似，並適用於模具工業及機器製造的模具及鑄模，應用於汽車業、航空、塑料等工業。本集團自二零零五年開始生產模具鋼；二零一零年佔本集團收入約35%（二零零九年：34%）。

管理層討論及分析



化學品

此業務從事化學品之購買及銷售，主要包括精對苯二甲酸。精對苯二甲酸主要用作生產家居建材，例如窗簾及篷布；二零一零年佔本集團收入約14%（二零零九年：6%）。

市場回顧

二零一零年，有賴於各國政府實施刺激經濟措施，拉動全球經濟活動復蘇，大規模投入基礎建設，令全球製造工業率先受惠而惠及本集團的高速鋼產品及模具鋼業務迅速收復。

此外，中國在金融海嘯後迅速應變推出積極的財政政策，有力擴大國內需求，成效顯著。除全國民生工程、基礎設施快速發展外，中國的農鄉也同步加速城市化，令全國汽車等消費品製造業行業也進入高速增長期。二零一零年，中國國內生產總值比上年增加10.3%。中國迅速崛起帶動全國工業化進程走入高速增長期，利好高速鋼、工具鋼及模具鋼的市場進一步擴大。

業務回顧

面對強勁的增長勢頭，作為業界龍頭的本集團抓緊了國內外的發展機遇，期內集團營業額全面上升77%達人民幣2,348,644,000元，業績表現令人鼓舞。其中，高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼分別增長65%、34%及84%。

產品分類營業額細明如下：

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼	687,459	29.3%	415,571	31.4%
模具鋼	830,656	35.4%	450,327	34.0%
高速鋼切削工具	508,852	21.7%	380,886	28.8%
化工材料	321,677	13.6%	76,968	5.8%
	2,348,644	100.0%	1,323,752	100.0%

根據中國特鋼企業協會(「特鋼協會」)及中國機床工具工業協會，本集團於二零一零年再度禪聯成為中國最大的高速鋼(按產量)及高速鋼切削工具(按營業額)製造商。至於二零零五年正式生產的模具鋼業務，經數年來不斷開發新市場及提升生產技術，業務蒸蒸日上，二零一零年的產量已超逾每年50,000噸，根據特鋼協會，本集團已成為中國五大模具鋼生產商之一。

位於南京丹陽的生產基地，佔地18.9萬平方米。本集團採用縱向一體化的營運模式，生產高速鋼同時加工製造高速鋼切削工具，廢料循環再用及內部消耗使生產過程具成本效益，較其他同業更具優勢。技術完善的自動化生產線可同步生產符合國內及國際標準的多元化產品，而且更能夠透過技術改造不斷開發新品，因而令本集團成為全球知名的一站式的高速鋼及新材料高速鋼切削工具的供貨商。

鑒於二零零八及二零零九年的金融危機，本集團現已採取一套營運資本管理措施以保持穩健的財務狀況。本集團執行嚴格的成本控制措施，憑藉龐大規模，集團向供貨商進行集中採購，即使面對原材料上升的趨勢，本集團仍擁有議價優勢，令原料成本維持較優惠水平；同時作為行業龍頭，本集團也具備成本轉嫁能力，讓客戶分擔部分成本上漲壓力。此外，我們已採取中央彙報系統及預算分析作基準以評估各廠房之表現，將資本開支及經營開支進一步降低，並著力提高各廠房之生產效率。

管理層討論及分析

高速鋼 — 佔本集團整體營業額約29%

報告期內，來自高速鋼業務的營業額比去年大幅上升約65%，達人民幣687,459,000元（二零零九年：人民幣415,571,000元），主要由於中國對高速鋼需求大幅提升所致。中國政府在金融危機後投入龐大資金振興經濟，尤其積極進行基礎建設改造，又加快農鄉城市化及工業化速度，因而拉動高速鋼的需求；同時政府持續推行利好政策，刺激內需，國民收入及生活水平逐漸提高，令消費品如汽車、電子用品，甚至航空、運輸機械等行業均走入高速增長期，大幅提升高速鋼的國內需求。二零一零年，高速鋼內銷收入顯著增長約76%，佔高速鋼銷售約91%；出口則基本持平，佔高速鋼銷售不足9%。

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼				
國內	625,952	91.1%	355,038	85.4%
出口	61,507	8.9%	60,533	14.6%
	687,459	100.0%	415,571	100.0%

高速鋼切削工具 — 佔本集團集整體營業額約22%

二零一零年，高速鋼切削工具營業額較二零零九年同期上升約34%，達人民幣508,852,000元（二零零九年：人民幣380,886,000元），內銷及出口分別錄得72%及22%增長，主要原因乃全球經濟均出現不同程度復蘇，令房產及製造業等投資活動開始回復，因而刺激高速鋼切削工具的使用量上升，拉動全球對高速鋼切削工具的需求。雖然內銷市場增長較出口市場優勝，高速鋼切削工具業務仍以出口為主，期內出口佔比降至約70%，內銷則上升至約佔30%。

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼切削工具				
國內	152,150	29.9%	88,545	23.2%
出口	356,702	70.1%	292,341	76.8%
	508,852	100.0%	380,886	100.0%

模具鋼 — 佔本集團整體營業額約35%

模具鋼增長迅速，現成為本集團最大營業額來源。二零一零年，模具鋼營業額較二零零九年同期上升約84%，達人民幣830,656,000元（二零零九年：人民幣450,327,000元），內銷及出口分別錄得14%及662%增長。受惠於全球各國投入資金推動經濟，模具鋼的推出正好成功把握國內外工業、汽車及航空業的發展機遇而迅速增長。尤其於二零一零年下半年，模具鋼出口出現強勁增長勢頭，北美洲及歐洲的金屬、塑料製造，以及汽車市場開始收復失地，令質優耐用的模具鋼大受外國客戶歡迎而獲得大量訂單，並趕上國內平穩增長的需求。此外，若干重大訂單是來自新開發的韓國市場中的機器客戶。期內，內銷及出口分佈平均，分別佔約55%及45%。

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼				
國內	456,916	55.0%	401,276	89.1%
出口	373,740	45.0%	49,051	10.9%
	830,656	100.0%	450,327	100.0%

化工材料 — 佔本集團整體營業額約14%

本集團於二零零九年下半年開始從事如精對苯二甲酸的化學品貿易。於二零一零年，化學品銷售營業額較去年大幅增長318%，達人民幣321,677,000元（二零零九年：人民幣76,968,000元）。所有銷售均來自於生產出口家居建材，例如窗簾及篷布的客戶。

財務回顧

本公司股權持有人應佔淨利潤由二零零九年的人民幣112,078,000元大幅增加約110%至二零一零年的人民幣235,921,000元，主要由於中國內需持續擴大及快速工業化政策，及海外經濟市場逐漸復甦，本集團三項業務板塊均錄得滿意增長，加上集團致力嚴控經營開支，進一步體現公司的盈利能力。

營業額

本集團的二零一零年營業額合計為人民幣2,348,644,000元，較去年同期人民幣1,323,752,000元大幅上升約77%，主要因為高速鋼及高速鋼切削工具的銷售量及銷售價已回復金融海嘯前水平，模具鋼分部則成功把握國內外工業發展的機遇而迅速增長，業績更超越高速鋼業務，成為本集團最大營業額來源。

管理層討論及分析

銷售成本

二零一零年，本集團的銷售成本為人民幣1,881,981,000元，比二零零九年人民幣1,062,867,000元，增幅約77%，與期內營業額的增幅相稱。期內，本集團的銷售成本佔營業額總額略降至80.1%（二零零九年：80.3%）。

毛利率

於二零一零年，整體毛利率約為19.9%（二零零九年：19.7%）。高速鋼及高速鋼切削工具業務毛利率持平，但毛利率較低的化學品銷售於去年迅速增長，抵銷模具鋼業務的毛利率增長，因而令整體毛利率與去年相若。

以下為本集團四項產品於二零零九年及二零一零年的毛利率：

	二零一零年	二零零九年
高速鋼	19.9%	20.9%
模具鋼	29.2%	24.8%
高速鋼切削工具	16.4%	16.2%
化學品	1.1%	1.1%

高速鋼

高速鋼的毛利率由二零零九年的20.9%微降至於二零一零年的19.9%，主要是由於稀有金屬及廢鋼等原材料成本在期內上漲的影響。

高速鋼切削工具

於二零一零年，高速鋼切削工具的毛利率穩定維持於16.4%（2009年：16.2%）。

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零零九年的24.8%上升至二零一零年的29.2%，是由於模具鋼的生產效率有所提升，加上利潤較高的市場產品規格銷售價亦相應增加。

化學品

此業務從事化學品之購買及銷售，主要包括精對苯二甲酸。精對苯二甲酸主要用作生產家居建材，例如窗簾及篷布；二零一零年佔本集團收入約14%（二零零九年：6%）。

其他收入

本集團的其他收入在二零一零年合計為人民幣23,015,000元，較二零零九年的人民幣10,970,000元增加人民幣12,045,000元。其他收入增長主要來自出售物業、廠房及設備收益人民幣9,430,000元（二零零九年：人民幣350,000元）以及撥回呆賬減值虧損人民幣3,407,000元（二零零九年：零）。

分銷開支

本集團二零一零年的分銷開支為人民幣40,759,000元(二零零九年：人民幣29,573,000元)，增加約37.8%。分銷開支增加的主要原因是銷售額增加導致佣金及運輸開支分別增加。二零一零年分銷開支佔營業額的百分比為1.7%(二零零九年：2.2%)。

行政開支

於二零一零年，本集團的行政開支由二零零九年的人民幣60,810,000元增加至人民幣78,918,000元，主要乃由於員工成本及專業費用上升。於二零一零年，行政開支佔營業額的百分比為3.4%(二零零九年：4.6%)。

融資成本淨額

本集團於二零一零的融資收入為人民幣2,806,000元，較二零零九年人民幣2,736,000元稍微上升，主因是利率在二零一零年調整所致。本集團於二零一零的融資費用為人民幣84,042,000元，較二零零九年的融資費用人民幣50,049,000元增加67.9%。增加的原因是匯兌虧損人民幣21,118,000元及銀行借款較去年增加所致。

所得稅開支

本集團所得稅開支由二零零九年的人民幣7,242,000元，增加逾493%至二零一零年人民幣42,940,000元。增加主要由於經營溢利增加以及適用所得稅率因天工愛和特鋼有限公司的稅項豁免於二零零九年終止，導致所得稅增加所致。

年內溢利

基於上述因素，本集團溢利由二零零九年的人民幣112,078,000元大幅上升約110%至二零一零的人民幣235,921,000元，淨利潤率因而由二零零九年的8.5%提升至10.0%。

本公司股權持有人應佔溢利

於二零一零年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣235,921,000元(二零零九年：人民幣112,078,000元)，上升約110%。

展望

二零一零年，本集團在業務上努力不懈地追求突破，在業績及盈利上創出新的里程碑，同時也為未來發展作了很全面的鋪墊。透過不斷的科研及技術改造，生產設備及產能已獲得全面提升，不單能應付未來一年飽滿的訂單，保持銷量及產量第一的龍頭地位，也爭取改善產品質量以成為全世界質量高的高速鋼綜合生產商。

鑒於國家「十二五」對特鋼行業的規劃，鼓勵發展替代進口品種及升級換代產品，以應付愈趨龐大的國內需求。本集團一直力求研發創新，於二零一零年成功掌握製造鈦及鈦合金新材料技術。鈦及鈦合金乃未來工業的重點新材料，在重量、強度等都比所有特鋼及鋁合金更優勝，廣泛應用於航空、海洋工程及醫療等行業。隨著

管理層討論及分析

鈦合金的發展及使用面愈來愈廣，應用科技的要求日漸提升，我們相信中國的鈦合金需求將顯著上升，市場前景樂觀。集團目標於日後成為中國最大的鈦業一體化製造基地。我們預期，鈦及鈦合金的生產線將於二零一一年中正式投產，年產量可達1,000噸。

二零一一年，本集團將繼續堅定信念，一方面致力堅守我們作為中國最大綜合高速鋼及高速鋼切削工具製造商的領導地位，又加緊把模具鋼業務打造成行業最專，並進一步提升產能以應付全球經濟復蘇及中國崛起所帶來的商機。我們同時延伸產業結構至鈦及鈦合金，亦積極尋求在特鋼的領域跨越發展，以領導者身份開發新材料及高增值技術，生產高質量及高利潤的產品，不斷提升集團盈利能力，目的為股東創造長期價值及回報最大化。

流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣315,831,000元、存貨約人民幣1,218,332,000元、貿易及其他應收款項人民幣940,625,000元及質押存款人民幣136,635,000元。於二零一零年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣1,855,750,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣1,222,250,000元，而償還期為一年以上的借款為人民幣633,500,000元。本集團資本負債比率（按未償還計息債項總額除以資產總額計算）為42.8%，較二零零九年十二月三十一日的40.9%為高。增加主因是對模具鋼業務增加生產設備的投資所致。於二零一零年十二月三十一日，借款中人民幣1,765,000,000元為人民幣，而13,530,000美元為美元。本集團的借貸按年利率介乎0.30%至5.76%應付利息。本集團並無訂立任何利率掉期合約，以對沖相關利率風險。

資本支出及資本承擔

於二零一零年，本集團增加的固定資產淨值為人民幣223,823,000元，主要用於模具鋼的生產廠房及設施，並由內部現金資源及經營現金流量以及銀行借款共同撥支。於二零一零年十二月三十一日，資本承擔為人民幣393,025,000元，其中已簽約的部分為人民幣108,061,000元，已批准但未簽約部分為人民幣284,964,000元，資本承擔大部分投資於完成生產設備安裝的相關事項，並將以內部現金資源及經營現金流量以及銀行借款撥支。

外匯風險

本集團營業額主要是以人民幣、美元及歐元結算，其中以人民幣的比例最高（約52.6%）。本集團銷售總額約47.4%及本集團的成本及經營溢利會受匯率波動影響。本集團已設立多項措施，如鑑於匯兌波動每月檢討產品定價，及要求海外客戶更準時支付結餘，以減低外匯風險的財務影響。

資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款約人民幣136,635,000元（二零零九年：人民幣119,358,000元）。

僱員薪酬及培訓

於二零一零年十二月三十一日，本集團聘用僱員約3,826人(二零零九年十二月三十一日：約4,419人)。年內的員工成本總額為人民幣124,054,000元(二零零九年：人民幣98,833,000元)。本集團的僱員薪酬水平與市場看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，按其工作表現釐定員工獎勵。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團定時安排持續培訓課程，全體職工均必須參加。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本公司無任何重大或然負債。

董事及高級管理人員簡歷

執行董事

朱小坤先生，54歲，本集團執行董事兼主席。他負責本集團的整體業務發展策略，在高速鋼及切削工具製造行業，有超過20年經驗。朱先生畢業於江蘇廣播電視大學經濟管理系，在一九八四年，他任職丹陽縣後巷電視天線廠(天工集團前身)廠長。他於一九八七年帶領該廠由一家電視天線廠過渡成為一家從事高速鋼切削工具生產業務的企業，其後在一九九二年擴展至包括生產高速鋼。他自一九九七年七月起，一直擔任本集團主席職位。一九九八年獲農業部授予全國優秀鄉鎮企業廠長及於二零零四年授予全國鄉鎮企業家稱號。

朱志和先生，60歲，本集團的執行董事兼行政總裁(總經理)。他負責本集團的日常業務，在工廠管理方面超過20年經驗。他於加入本集團前，在後巷鎮飛達村及江蘇省丹陽縣後巷高士橋玉明五金廠任職。他於一九九三年加入本集團。二零零零年七月至二零零六年八月任江蘇天工工具股份有限公司執行董事兼副總經理，現負責天工工具及天工愛和高速鋼及模具鋼的生產、經營及銷售工作。

嚴榮華先生，42歲，本集團的執行董事。他畢業於江蘇廣播電視大學經濟管理系。於一九九四年起加入本集團，獲委任為本集團的辦公室主任及助理總經理。嚴先生目前負責本集團的人力資源管理、對外關係和秘書及辦公室行政等工作。

吳鎖軍先生，38歲，天工工具執行董事兼副總經理以及天發精鍛副總經理。吳先生於一九九三年加入本集團為車間主任。他負責高速鋼的生產、經營及管理工作。

獨立非執行董事

李正邦先生，78歲，於二零零七年加入本集團為獨立非執行董事。一九五八年畢業於哈爾濱工業大學，並於一九九九年當選為中國工程院院士。李先生擁有中國高級工程師資格，現任鋼鐵研究總院教授及博士研究生指導教師。李先生從事電渣冶金方面的研究與開發多年，是此方面的少數開拓者之一。其成就獲中華人民共和國科學技術委員會表彰，被認定為中國電渣冶金技術發明家之一。李先生因該等成就獲得國務院政府特殊津貼。

高翔先生，67歲，於二零零七年加入本集團為獨立非執行董事。一九六六年七月畢業於武漢機械學院，主修機器製造工藝及其設備專業，為高級工程師。成都工具研究所在高先生帶領下，就麻花鑽擠壓技術的研究獲機械部科技成果三等獎。高先生的成就得到行業公認，並因此自一九九九年獲得國務院政府特殊津貼。

李卓然先生，40歲，於二零一零年加入本集團為獨立非執行董事，畢業於美國Texas A&M University，獲頒工商管理學士學位。他為香港會計師公會會員及美國公認會計師協會會員。李先生曾任職於一家國際會計公司及一家國際煙草公司。李先生現為吉利汽車控股有限公司(股份代號：175)之獨立非執行董事及錦興國際控

董事及高級管理人員簡歷

股有限公司(股份代號：2307)之非執行董事，該兩家公司均為香港上市公司。李先生曾任北泰創業集團有限公司之非執行董事(二零零三年十月十日及二零零九年一月十五日)，及擔任澳科控股有限公司之執行董事(二零零四年三月二十六日至二零一零年三月一日)。

高級管理層

史國瑞先生，64歲，本集團首席財務官。一九八六年畢業於蘇州大學工業會計系。他為會計師。於二零零四年七月加盟本集團前，任職於江蘇鎮江電鑄廠、鎮江無線電器廠、江蘇省鎮江電子管廠、鎮江電子工業公司及鎮江無線電器材廠。他在財務及會計方面有豐富經驗。

朱興元先生，59歲，天工工具及天吉包裝執行董事兼副總經理。於一九八四年，他加入本集團為丹陽縣後巷電視天線廠的副經理。他現時負責本集團高速鋼工具生產、經營及管理工作，具有20餘年的工具生產管理經驗。

朱旺龍先生，52歲，天工愛和執行董事兼副總經理。於加入本集團前，朱先生於前巷村及丹陽市機械工具廠任職。他於一九九七年七月加盟本集團，負責產品開發、技術改造、發展投資及品管等工作。他在工具生產方面，具有20餘年的管理經驗。

蔣榮軍先生，41歲，天工工具執行董事兼副總經理以及天吉包裝副經理。他於一九八五年加入本集團為車間主任。蔣先生現時負責高速鋼工具銷售及模具鋼出口工作。

陳建國先生，51歲，天工工具助理總經理，以及天工愛和執行董事，於一九九六年加盟本集團。於加盟本集團前，陳先生在丹陽市建築工程公司後巷分公司及江蘇飛達工具股份有限公司工作。陳先生現時負責生產保障部及人力資源。

張華龍先生，31歲，本公司財務總監。張先生於二零一零年十一月加盟本集團。於加盟本集團前，張先生在安永會計師行保證顧問商業服務部任職經理。張先生畢業於加拿大西蒙•弗雷澤大學，獲頒工商管理學士學位。他為美國會計師公會會員。

企業管治報告

本集團致力達到及維持高標準的企業管治，因相信良好企業管治常規乃本集團發展之本，對保障股東利益尤為重要。為了達到此項目標，本集團加強內部政策及程序，不斷對員工提供培訓，以及提高業務的透明度和對全體股東之問責性。本集團將致力改進此項慣例，並維持良好企業文化。年內，本集團一直遵從聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四項下的企業管治常規守則（「守則」）所載的原則及守則條文。

董事會

董事會的主要職責為保障及提升股東的長期價值。董事會集中制定本集團的整體策略性政策，並提供妥善監督，確保本集團達到有效的管理，以及為股東取得良好回報。董事會已轉授權力和責任於管理層，以執行業務策略和管理本集團日常業務。董事會主要負責制定本集團的長遠目標和策略、監管業務運作和業績、監管管理層表現，制定股息政策，以及審閱重大投資計劃和決策。董事會最少每年召開四次會議，以及於需要時討論重大事件及問題，額外召開會議。公司秘書負責協助主席編製董事會的會議議程。定期董事會會議於發出14日的預先通告後，方會召開會議，而全體董事於召開董事會會議最少3日前獲得會議議程及補充文件，以確保董事可及時閱讀有關資料。本集團確保董事會全體成員獲悉本集團的最新發展，因而協助他們履行職責。董事可在合適的情況下尋找獨立專業意見，費用由本公司承擔。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，共召開四次董事會會議，全體董事均有出席。董事會和董事委員會會議記錄由公司秘書負責撰寫。該等董事會和董事委員會會議記錄，連同補充文件，可由任何董事在發出合理通知後查閱。會議記錄的草稿及最後文本均發送予全體董事，以供修改及存檔之用。

董事會成員

董事會由四名執行董事（朱小坤先生、朱志和先生、嚴榮華先生和吳鎖軍先生）和三名獨立非執行董事（李正邦先生、高翔先生和李卓然先生）組成。本集團各董事於本年報日期之簡歷載於本年報第15頁至第16頁。

獨立非執行董事所佔比率多於董事會成員的三分之一。獨立非執行董事均來自鋼鐵行業或擁有相關專業背景，為本集團帶來寶貴的專業知識及經驗，以提升本集團及股東的最佳利益。獨立非執行董事的職責是向董事會提供獨立與客觀意見，以供參考。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定，有關其獨立性之確認書，並繼續視彼等各自為獨立人士。

主席及行政總裁

董事會主席和行政總裁分別由朱小坤先生及朱志和先生擔任。主席和行政總裁為明確界定的不同職位，以確保其獨立性。董事會主席負責董事會整體管理及監察本集團的業務發展策略，而行政總裁則負責管理本集團的日常業務。

委任及重選董事

任何人士可於任何時間，由股東於股東大會以決議案或由董事會按本公司提名委員會推薦以決議案獲委任為董事會成員。年內由董事會委任的新任董事，須於緊隨獲委任後首屆股東大會告退及膺選連任。所有董事須最少每隔三年於股東週年大會上輪值告退一次，待股東批准其膺選連任。

所有非執行董事(包括獨立非執行董事)的任期不超過三年。

董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，以監察本公司不同方面的事務。該等董事委員會包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事委員會的成員主要為獨立非執行董事，以確保所有相關問題獲獨立客觀審核。各董事委員會的書面職權範圍已按照守則條文編製，並可於本公司網站(<http://www.tggj.cn>)查閱。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事李卓然先生、高翔先生及李正邦先生組成。審核委員會的主席為李卓然先生，他在會計、審核及財務方面擁有專業知識。根據其書面職權範圍，審核委員會主要負責監察本公司財務申報系統及內部程序、審閱本公司財務信息及監察與外聘核數師的關係，當中包括審閱及建議董事會批准中期及全年財務報表；審閱外聘核數師之獨立性、客觀性及核數程序的效用；審閱及建議董事會批准外聘核數師酬金，並審閱本集團內部監控系統的效能。

於二零一零年，委員會召開兩次會議；於二零一一年截至本報告日期止，則召開了一次會議，均獲全體成員出席。本公司外聘核數師、本公司首席財務執行官及本公司財務總監均參與會議，會上討論核數、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱中期及全年財務報表。

薪酬委員會

薪酬委員會由一名執行董事及三名獨立非執行董事組成，即朱小坤先生、高翔先生、李卓然先生及李正邦先生。李正邦先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責是就本公司的董事及高級管理層薪酬政策和結構，向董事會提出推薦意見。董事均不會參與其本身薪酬的任何商談。有關董事袍金的詳情載於財務報表附註10。本公司的薪酬政策是根據業務需要及市場慣例，維持公平及具競爭力的薪酬福利。於釐定薪酬福利的過程中，已考慮市場水平、個人資歷、經驗、表現及預期工作量等因素。

薪酬委員會於二零一零年召開一次會議，並於二零一一年截至本報告日期止召開兩次會議，均獲全體成員出席。

企業管治報告

會議乃為評估董事及高級管理層的表現，商討及審閱整體薪酬政策及架構而召開。推薦意見已提交董事會。

提名委員會

提名委員會由一名執行董事及三名獨立非執行董事組成，即朱小坤先生、高翔先生、李正邦先生及李卓然先生。高翔先生為提名委員會的主席。

提名委員會主要負責就董事委任及董事繼任人安排，以及評估獨立非執行董事的獨立性事宜，向董事會提出推薦意見。

提名委員會於二零一零年召開一次會議，並於二零一一年截至本報告日期止召開兩次會議，均獲全體成員出席。

會議乃為商討及審閱董事會與高級管理層組成及架構而召開。

本集團根據執行董事與本集團業務相關的資格及經驗，而對彼等作出委任；及根據獨立非執行董事於相關範疇的專業資格及經驗，而對彼等作出委任。

董事就財務報表的責任

董事負責監督編製各財政期間賬目，務求確保各賬目能真實公平反映本集團的事務狀況及該財政期間的業績與現金流量。本公司賬目乃根據所有相關的法定規定與適用的會計準則編製。根據審慎與合理判斷及估計，本公司已釐定恰當會計政策且貫徹採用。

內部監控

良好的內部監控系統可提高經營效益及效率，可確保遵守法律及法規，以及減低本集團經營業務所面對的風險。董事會負責本集團的內部監控系統，並檢討其效益。

董事會與本集團管理層定期舉行會議，評估和檢討本集團的業務營運和生產程序以及財務申報程序，以合理確保達到以下目標：

- 營運的效益及效率
- 財務匯報的可靠性
- 遵守適用的法律及法規

為了維持本集團有效的內部監控系統，協助本集團達到經營目標及保障其資產，本集團已採取措施，其中包括(i)訂明主要業務與生產週期的書面政策和 workflows；(ii)制訂適當的分工；及(iii)實施妥善的審批許可權。

董事會透過審核委員會審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的內部監控系統，並且認為本集團的內部監控系統妥善且一直有效地發揮作用。

外聘核數師

本集團的外聘核數師為畢馬威會計師事務所。為了保持他們執行審計服務的獨立性、客觀性和效益，審核委員會已預先批准所有審計服務，並與畢馬威會計師事務所商討審計服務的性質及範圍。

於二零一零年，就法定審計服務已付或應付畢馬威會計師事務所的酬金為人民幣2,200,000元。

進行證券交易的標準守則

本集團已遵守上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而採納規管董事進行證券交易的行為守則。經作出特定查詢後，各董事確認於截至二零一零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所規定的標準及本集團規管董事進行證券交易的行為守則。

本集團亦已採納限制可能擁有或獲得股價敏感資料的僱員進行證券交易的行為守則。

投資者關係及通訊

董事會及高級管理層認同與股東維持溝通及向股東問責的重要性。年報及中期報告為股東提供全面營運及財務表現的詳盡資料，而股東週年大會則為股東提供機會直接向董事會表達意見及提問。本集團的高級管理層亦透過路演、簡報及個別會議等其他渠道，維持與投資者、分析師及傳媒的密切溝通。本集團已設有本身網站（<http://www.tgji.cn>），並定期更新，作為向投資者提供有關本公司的最新資料的平台。

董事會報告

董事會欣然提呈經本公司核數師畢馬威會計師事務所審核及由本公司審核委員會審閱的截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度報告及綜合財務報表。

主要業務

本集團的主要業務為生產及銷售高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼。附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註17。

財務報表

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的利潤，以及本公司及本集團於截至該日的財務狀況載於本財務報表第31至89頁。

業績及股息分派

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的業績載於第31頁的綜合全面收益表。

董事會建議就截至二零一零年十二月三十一日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.1125元(二零零九年：人民幣0.0534元)。

慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻達人民幣1,330,000元(二零零九年：人民幣1,300,000元)。

物業、廠房及設備

本集團及本公司於年內物業、廠房及設備變動的詳情載於財務報表附註14。

儲備

本公司及本集團於年內儲備變動的詳情分別載於財務報表附註31及綜合股本變動表。

可供分派儲備

本公司於截至二零一零年十二月三十一日的可供分派儲備按開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)計算，達人民幣860,729,000元。

優先認股權

本公司章程細則並無有關優先認股權的條文規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份，開曼群島法律亦無針對該等權利的限制。

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註31。

董事

於財政年度的董事如下：

執行董事

朱小坤先生
 朱志和先生
 嚴榮華先生
 吳鎖軍先生(於二零一零年十二月二十八日獲委任)
 朱明耀先生(於二零一零年十二月二十八日辭任)

非執行董事

童貴智先生(於二零一一年一月四日辭任)

獨立非執行董事

李正邦先生
 高翔先生
 李卓然先生(於二零一零年九月一日獲委任)

董事將於股東週年大會上根據上市規則的規定輪席告退。非執行董事及獨立非執行董事的委任任期為三年。

本公司認為李正邦先生、高翔先生及李卓然先生根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所載的準則屬獨立，並已收取各人的獨立確認書。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「期貨條例」)第XV部)於股份、相關股份及債權證中擁有須根據期貨條例第352條的規定須載入本公司所存置的權益登記冊內的權益、好倉或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)(載於上市規則附錄十)的規定須知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

(a) 於本公司的權益

董事姓名	權益	所持普通股數目	應佔權益 概約百分比 (%)
朱小坤(附註)	公司權益	220,183,000(L)	52.49

附註：

於二零一零年十二月三十一日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited(「THCL」)持有210,000,000股普通股。而THCL則由朱小坤擁有89.02%權益及于玉梅(朱小坤的配偶)擁有10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的210,000,000股股份中擁有權益。

(2) Silver Power(HK)Limited由朱小坤全資擁有，共持有10,183,000股普通股。

(L) 代表好倉

董事會報告

(b) 應佔相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益 概約百分比(%)
朱小坤	THCL	實益擁有人	44,511(L)	89.02
于玉梅	THCL	實益擁有人	5,489(L)	10.98

(L) 代表好倉

除上文所披露者外，於本年報刊發日期，就本公司董事所知悉，本公司各董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有任何其他權益、好倉或淡倉。

主要股東權益

於二零一零年十二月三十一日，除於上文所披露之本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司的股份或相關股份中擁有須根據期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露的權益或淡倉，或須紀錄於本公司根據期貨條例第336條所存置之登記冊的權益或淡倉：

主要股東名稱	普通股數目	應佔權益 概約百分比(%)
于玉梅(附註1)	210,000,000 (L)	50.06
THCL(附註1)	210,000,000 (L)	50.06
李澤楷(附註2)	49,974,000 (L)	11.91
Chiltonlink Limited(附註3及4)	49,974,000 (L)	11.91
Pacific Century Investment Holdings No. 1 Limited(附註4)	49,974,000 (L)	11.91
Pacific Century Investment Holdings (Cayman Islands) Limited(附註4)	49,974,000 (L)	11.91
Bridge Holdings Company Limited(附註4)	49,974,000 (L)	11.91
Bridge Partners, L.P.(附註4)	49,974,000 (L)	11.91
Bridge Investment Holdings Company Limited(附註4)	49,974,000 (L)	11.91
PineBridge Capital Partners LLC (前稱AIG Capital Partners, Inc.)(附註4)	20,644,000 (L)	4.92
PineBridge GEM II G.P., Co.(前稱AIG GEM II G.P., Co.)	20,644,000 (L)	4.92
PineBridge GEM II G.P., L.P.(前稱AIG GEM II G.P., L.P.)(附註4)	20,644,000 (L)	4.92
PineBridge Global Emerging Markets Partners II, L.P. (前稱AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.)(附註4)	20,644,000 (L)	4.92
Bridge Investment Holdings (Hong Kong) Limited(附註4)	29,330,000 (L)	7.00
Bridge Investment Holdings Limited Sàrl(附註4)	29,330,000 (L)	7.00
Bridge Investment Holdings (Gibraltar) No. 1 Limited(附註4)	29,330,000 (L)	7.00
PineBridge Investments Asia Limited (前稱AIG Global Investment Corporation (Asia) Ltd.)(附註4及5)	29,330,000 (L)	7.00
PineBridge Asia Partners II G.P. Limited (前稱AIG Asian Opportunity II G.P. Ltd.)(附註4)	29,330,000 (L)	7.00
PineBridge Asia Partners II G.P., L.P.(前稱AIG AOF II G.P., L.P.) (附註4)	29,330,000 (L)	7.00
PineBridge Asia Partners II, L.P. (前稱AIG Asian Opportunity Fund II, L.P.)(附註4)	29,330,000 (L)	7.00

附註：

- (1) THCL由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)擁有10.98%權益。
- (2) 李澤楷先生申報其被視作於Chiltonlink Limited被視作擁有權益之股份中擁有權益，Chiltonlink Limited乃被申報由李先生全權控制。
- (3) Chiltonlink Limited申報其被視作於Pacific Century Investment Holdings No. 1 Limited被視作擁有權益之股份中擁有權益，Pacific Century Investment Holdings No. 1 Limited乃被申報由Chiltonlink Limited全權控制。
- (4) 於受控制實體之權益申報如下：

受控制實體名稱	控股股東名稱	控制%
Pacific Century Investment Holdings (Cayman Islands) Limited	Pacific Century Investment Holdings No. 1 Limited	100
Bridge Holdings Company Limited	Pacific Century Investment Holdings (Cayman Islands) Limited	100
Bridge Partners, L.P.	Bridge Holdings Company Limited	100
Bridge Investment Holdings Company Limited	Bridge Partners, L.P.	100
Pinebridge Capital Partners LLC	Bridge Investment Holdings Company Limited	100
Pinebridge GEM II G.P, Co.	Pinebridge Capital Partners LLC	100
Pinebridge GEM II G.P, L.P.	Pinebridge GEM II G.P, Co.	100
Pinebridge Global Emerging Markets Partners II, L.P.	Pinebridge GEM II G.P, L.P.	100
Bridge Investment Holdings (Hong Kong) Limited	Pinebridge Global Emerging Markets Partners II, L.P.	100
Bridge Investment Holdings Limited Sari	Bridge Investment Holdings (Hong Kong) Limited	100
Bridge Investment Holdings (Citicatar) No. 1 Limited	Bridge Investment Holdings Limited Sari	100
Pinebridge Investments Asia Limited	Bridge Investment Holdings (Citicatar) No. 1 Limited	100
Pinebridge Asia Partners II G.P. Limited	Pinebridge Investments Asia Limited	100
Pinebridge Asia Partners II G.P, L.P.	Pinebridge Asia Partners II G.P. Limited	100
Pinebridge Asia Partners II, L.P.	Pinebridge Asia Partners II G.P,L.P.	100

- (5) PineBridge Investments Asia Limited申報其作為投資經理，被視作於其客戶之股份中擁有權益。
- (6) PineBridge Global Emerging Markets Partners II, L.P.、PineBridge Asia Partners II, L.P.及美國友邦保險(百慕達)有限公司(「出售股東」)已於二零一一年一月四日至一月六日期間出售其於本公司擁有的所有權益。

收購股份或債券的安排

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司或控股公司或同系附屬公司在年內任何時間概無參與任何安排，致使本公司董事可透過購入本公司或任何其他法團之股份或債券獲取利益。

董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的履歷載於第15頁至第16頁。

董事會報告

購股權計劃

本公司已採納購股權計劃(「該計劃」)，惟本公司於年內未有授出任何購股權。於二零一一年一月二十八日報告期末後，共向若干本公司董事及僱員就其來年對本集團作出的服務授出合共4,970,000份購股權。該等購股權於二零一二年七月一日歸屬，行使價為每股5.10港元，行使期為二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日。本公司股價於授出日期為每股5.10港元。

於該等財務報表批准日期，本公司根據該計劃尚有4,970,000份購股權未予授出，約佔本公司於當日已發行股份的1.2%。

董事及控股股東於合約的權益

除於下文「關連交易」一段及財務報表附註34內「關聯方交易」所披露者外，概無董事或控股股東或任何彼等各自的附屬公司於本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本年內訂立並對本集團業務而言屬重要的任何合約中直接或間接擁有重大權益。年內，控股股東或其任何附屬公司並無就向本集團提供服務而訂立任何重大合約。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會重選的本公司董事概無與本公司或其任何附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止的服務合約。

購買、出售或贖回股份

於報告期末後，合共32,000,000份認股權證已於二零一一年一月二十六日增設及發行予六名個別投資者。每份認股權證之持有人有權由發行日期至二零一三年一月二十五日，按認購價每股4.00港元(以現金支付並可予調整)認購一股本公司每股面值0.10美元之普通股。

認股權證認購的大部分所得款項640,000港元，已用作支付認股權證認購相關費用及開支。假設認股權證所附認購權於日後獲悉數按初步認購價每股新股份4.00港元行使，所籌集的資金總額約為128,000,000港元，本公司擬將該所籌得資金撥作本集團的一般營運資金，以及用作本集團未來發展的資金。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司概無於截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至本年報日期期間購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司已在適用的情況下遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內企業管治常規守則所載的守則條文，惟本公司因一名獨立非執行董事辭任而於短期內僅有兩名獨立非執行董事及審核委員會僅由兩名獨立非執行董事組成除外。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一一年三月二十九日舉行會議，以考慮及審閱本集團的年度業績，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零一零年年度業績已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作恰當披露。

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零一零年十二月三十一日止財政年度內應佔本集團銷售及採購額的資料如下：

	佔本集團總額百分比	
	銷售	採購
最大客戶／供應商	13.7%	7.1%
五大客戶／供應商總計	32.7%	27.8%

就董事所知，概無董事、彼等的聯繫人士或擁有超過本公司股本5%以上的本公司任何股東於年內任何時間於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

關連交易

若干關聯方交易根據上市規則亦構成持續關連交易，詳情披露於財務報表附註34內，須根據上市規則第十四A章予以披露。若干關連方（定義見上市規則）與本公司已訂立下列交易及／或若干關連方與本公司訂立的下列交易已持續進行，當中本公司已於招股章程內作出相關披露。

一次性關連交易

本公司上市後並無進行一次性關連交易。

持續關連交易

下列交易符合上市規則第14.A33(3)條的最低豁免規定，因而獲豁免申報、公佈及獨立股東批准。

董事會報告

租賃辦公室物業

本公司的全資附屬公司江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)與江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)訂立日期為二零一零年一月六日的租賃協議，據此，天工集團將天工大廈向天工工具出租，租期由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日，固定年租為人民幣600,000元，有關租金乃參考獨立估值後按一般商業條款釐定。租金為按年支付。年內，本集團產生向天工集團支付的辦公室物業租金為人民幣600,000元。

天工集團為根據中國法律成立的集體企業，由朱小坤先生及于玉梅女士全資擁有。由於朱小坤先生為本公司的執行董事，而朱小坤先生及于玉梅女士為本公司的控股股東，上市規則項下的聯繫人士天工集團根據上市規則第14A.11(4)條被視為關連人士。

文娛設施供應協議

天工工具、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)、丹陽天發精鍛有限公司(「天發精鍛」)及丹陽市天吉工具包裝有限公司(「天吉包裝」)與天工集團訂立日期為二零一零年一月六日的協議，據此，天工集團的文娛設施將會向天工工具、天工愛和、天發精鍛及天吉包裝的僱員開放，全年固定文娛費用為人民幣400,000元，由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日。固定年費乃參考獨立估值師後按一般商業條款釐定。租金為按年支付。年內，本集團產生向天工集團支付的文娛費用為人民幣400,000元。天工工具、天工愛和、天發精鍛及天吉包裝均為本公司的全資附屬公司。誠如上文所定義，根據上市規則，天工集團為聯繫人士，且根據上市規則第14A.11(4)條被視為關連人士。本公司就上述持續關連交易已遵守上市規則第十四A章的披露規定。

獨立非執行董事已審閱本集團的上述不獲豁免持續關連交易，並確認該等交易均：

- (i) 在本集團日常及一般業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款進行；
- (iii) 按對本公司股東整體屬公平合理且符合其利益的條款，根據規管各項交易的相關協議進行；及
- (iv) 並未超出上述相關協議所載的各個年度上限。

本公司核數師已向董事匯報，於財政年度：

- (i) 上述持續關連交易已經董事會批准；
- (ii) 上述持續關連交易已根據規管該等交易的協議之條款訂立；及
- (iii) 上述有關協議各自所載的上限並未超越。

財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的經刊登業績及資產、負債及非控股權益概要(摘錄自經審核財務報表)載於第90頁。此概要並不組成經審核財務報表一部分。

董事於競爭業務的權益

於年內及截至本年報日期,根據上市規則,概無董事被視為於任何與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

管理合約

年內,本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理及/或行政工作訂立或訂有任何合約。

足夠公眾流通股

根據本公司從公開途徑所得的資料及據本公司董事所知,截至本年報日期,本公司一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

核數師

本年度財務報表已經畢馬威會計師事務所審核,其將於應屆股東週年大會結束時退任,並將符合資格膺選連任。

謹代表董事會

天工國際有限公司

主席

朱小坤

香港,二零一一年三月三十日

獨立核數師報告



獨立核數師報告

致天工國際有限公司股東

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第31頁至89頁的天工國際有限公司(「貴公司」)綜合財務報表，此綜合財務報表包括二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合股本變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製作出真實公平反映的財務報表，以及落實董事認為編製並無重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)的財務報表所必需的內部監控。

核數師的責任

吾等的責任為根據吾等的審核對該等財務報表提出意見。此報告僅向整體股東報告，除此以外不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則規定吾等遵守道德規範，並規劃和執行審核，從而就綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述獲得合理保證。

審核工作涉及執行情序，以取得有關綜合財務報表所載金額及披露的審核憑證。所選取的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製作出真實公平反映的綜合財務報表有關的內部監控，以設計適用於該等情況的審核程序，但並非對實體的內部監控效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否適當及所作出的會計估計是否合理，以及評估財務報表的整體呈報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足且適當地為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，綜合財務報表真實公平地反映貴公司及貴集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一一年三月三十日

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	5	2,348,644	1,323,752
銷售成本		(1,881,981)	(1,062,867)
毛利		466,663	260,885
其他收入	6	23,015	10,970
分銷開支		(40,759)	(29,573)
行政開支		(78,918)	(60,810)
其他開支	7	(8,282)	(14,839)
經營業務所得溢利		361,719	166,633
融資收入		2,806	2,736
融資開支		(84,042)	(50,049)
融資成本淨額	8(i)	(81,236)	(47,313)
所佔聯營公司虧損	18	(974)	—
所佔共同控制實體虧損	19	(648)	—
除所得稅前溢利	8	278,861	119,320
所得稅開支	9	(42,940)	(7,242)
本公司股權持有人應佔年內溢利及全面收入總額		235,921	112,078
每股盈利(人民幣)	13	0.56	0.27
基本及攤薄			

第36頁至89頁的附註為本財務報表的一部份。就本公司股權持有人應佔本年度溢利應付的股息詳情載於附註31(b)。

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,572,108	1,348,285
預付租賃款項	15	61,312	62,639
商譽	16	21,959	21,959
於聯營公司的權益	18	41,281	—
於共同控制實體的權益	19	4,132	—
其他金融資產	20	10,000	10,000
遞延稅項資產	30(b)	9,645	10,032
		1,720,437	1,452,915
流動資產			
存貨	21	1,218,332	1,252,748
貿易及其他應收款項	22	940,625	656,959
抵押存款	23	136,635	119,358
定期銀行存款	24	—	192,000
現金及現金等價物	25	315,831	63,467
分類為持作出售的資產	26	—	64,778
		2,611,423	2,349,310
流動負債			
計息借款	27	1,222,250	1,379,700
貿易及其他應付款項	28	650,290	645,124
應付所得稅	30(a)	19,665	14,964
遞延收入	29	1,162	1,162
		1,893,367	2,040,950
流動資產淨值			
		718,056	308,360
資產總值減流動負債			
		2,438,493	1,761,275
非流動負債			
計息借款	27	633,500	177,000
遞延收入	29	7,190	8,351
遞延稅項負債	30(c)	16,561	8,202
		657,251	193,553
資產淨值			
		1,781,242	1,567,722
資本及儲備			
股本	31(a)/(c)	31,806	31,806
儲備	31(d)	1,749,436	1,535,916
股本總額			
		1,781,242	1,567,722

董事會已於二零一一年三月三十日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第36頁至89頁的附註為本財務報表的一部份。

財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	75	107
於附屬公司的權益	17	860,353	928,127
於聯營公司的權益	18	36,021	—
		896,449	928,234
流動資產			
現金及現金等價物	25	1,083	1,771
		1,083	1,771
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	4,997	3,297
		4,997	3,297
流動負債淨值		(3,914)	(1,526)
資產淨值		892,535	926,708
資本及儲備			
股本	31(a)/(c)	31,806	31,806
儲備	31(a)/(d)	860,729	894,902
股本總額		892,535	926,708

董事會已於二零一一年三月三十日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第36頁至89頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合股本變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔						
	股本 人民幣千元 (附註31(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註31(d))	資本儲備 人民幣千元 (附註31(d))	合併儲備 人民幣千元 (附註31(d))	中國		總計 人民幣千元
					法定儲備 人民幣千元 (附註31(d))	保留盈利 人民幣千元	
於二零零九年一月一日的結餘	31,806	886,566	56,998	91,925	85,047	325,787	1,478,129
上年度已批准股息(附註31(b))	—	—	—	—	—	(22,485)	(22,485)
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	112,078	112,078
轉撥至儲備	—	—	—	—	22,635	(22,635)	—
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日的結餘	31,806	886,566	56,998	91,925	107,682	392,745	1,567,722
上年度已批准股息 (附註31(b))	—	—	—	—	—	(22,401)	(22,401)
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	235,921	235,921
轉撥至儲備	—	—	—	—	47,752	(47,752)	—
於二零一零年十二月三十一日的結餘	31,806	886,566	56,998	91,925	155,434	558,513	1,781,242

第36頁至89頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營業務		
除所得稅前溢利	278,861	119,320
就下列項目作出調整：		
折舊	88,754	69,131
預付租賃款項攤銷	1,327	2,001
利息收入	(2,806)	(2,736)
銀行貸款利息	62,924	50,049
出售物業、廠房及設備以及租賃預付款項收益	(9,430)	(350)
收取非上市證券股息	(1,600)	—
所佔聯營公司的虧損	974	—
收購聯營公司利益產生的商譽減值	5,627	—
所佔一家共同控制實體的虧損	648	—
營運資金變動前經營溢利	425,279	237,415
存貨變動	34,416	(141,466)
貿易及其他應收款項變動	(260,398)	(37,861)
貿易及其他應付款項變動	28,437	185,798
遞延收入變動	(1,161)	(387)
已付所得稅	(29,493)	(5,561)
經營業務所得現金淨額	197,080	237,938
投資業務		
已收利息	2,806	2,736
出售物業、廠房及設備以及租賃預付款項所得款項	28,287	24,327
支付購買物業、廠房及設備的款項	(285,062)	(331,307)
收購／(支付)定期存款到期的淨所得款項／(付款)	192,000	(77,000)
收購已抵押存款的淨付款	(17,277)	(55,758)
收取非上市證券股息	1,600	—
收購於聯營公司的權益付款	(47,882)	—
收購於一家共同控制公司的權益付款	(4,780)	—
投資業務所用現金淨額	(130,308)	(437,002)
融資業務		
新造計息借款所得款項	2,096,839	1,896,900
償還計息借款	(1,797,789)	(1,624,065)
已付利息	(91,057)	(83,840)
已付本公司股權持有人股息	(22,401)	(22,485)
融資業務所得現金淨額	185,592	166,510
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	252,364	(32,554)
於一月一日的現金及現金等價物	63,467	96,021
於十二月三十一日的現金及現金等價物	315,831	63,467

第36頁至89頁的附註為本財務報表的一部份。

1 申報實體

天工國際有限公司(「本公司」)於二零零六年八月十四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於二零一零年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表,包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。本公司的股份自二零零七年七月二十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 編製基準

(a) 合規聲明

本財務報表乃按照所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用獨立國際財務報告準則、國際會計準則(國際會計準則)及詮釋)編製。本財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。附註3載列本集團所採納的主要會計政策概要。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則,在本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提早採納。初次採用該等與本集團有關的準則所引致本會計期間及以往會計期間的任何會計政策變動,已於本財務報表反映,有關資料載於附註4。

(b) 計算基準

編製本財務報表的計量基準為歷史成本法。

本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。除了每股數據外,所有以人民幣呈列的財務資料均湊整至最接近的千元。

(c) 會計估計及判斷

在編製符合國際財務報告準則的財務報表時,管理層須就可影響政策應用及資產、負債、收入和開支的呈報金額作出判斷、估計和假設。有關估計和相關假設乃根據過往經驗和在有關情況下屬合理的多項其他因素而作出,其結果成為對在其他資料來源並不明顯的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計有所不同。

該等估計和相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅影響某個期間,則有關估計的修訂會在該期間內確認;或倘有關修訂會影響本期間和未來期間,則該修訂會在作出修訂的期間及未來期間內確認。

管理層應用對綜合財務報表構成最重大影響的國際財務報告準則以及重大估計不明朗因素來源所作出的判斷於附註35論述。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策

下文所載的會計政策已於本財務報表所呈報的所有期間貫徹採用，並由本集團實體貫徹採納，惟附註4所闡明的會計政策變動除外。

(a) 附屬公司

附屬公司指受本集團控制的實體。倘本集團有權監管實體的財務及營運政策，從而自其業務取得利益，則本集團對該實體擁有控制權。在評估控制權時，目前可予行使的潛在投票權亦會考慮在內。

由控制權開始當日起，於附屬公司的投資會於綜合財務報表中綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘和交易，以及由集團內公司間的交易所產生的任何未變現收入及開支，均會在編製綜合財務報表時抵銷。集團內公司間的交易涉及的未變現虧損以與未變現收益的相同方法抵銷，惟僅於無減值跡象時作出。

在本集團於一家附屬公司的權益發生變動而不會失去其控制權的情況下，有關變動以股權交易列賬，並據此調整綜合權益內控股及非控股權益的金額，以反映相關權益的變動，惟不會調整商譽，亦不會確認任何損益。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則以出售該附屬公司全部權益列賬，而涉及的損益則於損益確認。本集團於失去控制權當日仍保留該前附屬公司的任何權益則以公平值確認，而該金額被列為初步確認一項金融資產之公平值（請參閱附註3(d)）或（視適用情況而定）初步確認於聯營公司或共同控制企業投資之成本（請參閱附註3(b)）。

於本公司之財務狀況表內，於一家附屬公司之投資乃按成本減去減值虧損列賬（請參閱附註3(h)），惟分類為持作銷售（或計入分類為持作銷售之出售組別）之投資則除外。

3 主要會計政策(續)

(b) 聯營公司及共同控制實體

聯營公司指本集團或本公司可以對其管理層發揮重大影響力的實體，包括參與其財務及經營決策，惟並非控制或聯合控制管理層。

共同控制實體乃一家由本集團或本公司及其他人士按一項合約性安排而經營的實體，而在該項合約性安排下，本集團或本公司及一名或多名其他人士對該實體之經濟活動共同行使控制權。

於一家聯營公司或一家共同控制實體的投資乃按權益法記入綜合財務報表(惟分類為持作銷售之(或計入分類為持作銷售之出售組別)投資則除外)(請參閱附註3(w))。

根據權益法，投資初步以成本列賬，其後就集團佔該被投資公司淨資產在收購後的變動及任何有關該投資的減值虧損作出調整(請參閱附註3(c)及(h))。本集團於年內佔被投資公司於收購後的稅後業績，及任何減值虧損於綜合收益表確認，而本集團佔被投資公司於收購後的稅後項目之其他全面收入乃於綜合全面收益表內確認。

當本集團所佔的虧損超過其於該聯營公司或共同控制實體的權益時，本集團的權益減至零，並且不再確認進一步虧損；惟本集團須向被投資公司承擔法定或推定義務，或代被投資公司付款除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法投資的賬面金額及本集團的長期權益，組成本集團實質上於聯營公司或共同控制實體的淨投資。

涉及本集團以及其聯營公司及共同控制實體之間交易所產生的未變現損益均按本集團於被投資公司所佔的權益抵銷為限；惟倘未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時於損益內確認。

當本集團不再對一家聯營企業或共同控制實體有重大影響力或共同控制權，其將被列作出售該被投資公司之全部權益，所得出收益或虧損於損益確認。於失去重大影響力或共同控制權當日於前被投資公司保留之任何權益乃按公平值確認，有關金額被列為初步確認一項金融資產之公平值(請參閱附註3(d))或(視適用情況而定)初步確認於聯營公司投資之成本(請參閱附註3(b))。

於本公司之財務狀況報表，於聯營公司及共同控制實體之投資乃按成本減去減值列賬(請參閱附註3(h))，惟分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)者則除外。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策(續)**(c) 商譽**

商譽指以下(i)項超出(ii)項的差額

- (i) 獲轉讓代價的公平值、對被收購方任何非控股權益的金額與本集團先前所持被收購方股權公平值之總和；
- (ii) 於收購日期被收購方可辨別資產及負債之公平值淨值。

倘(ii)項金額超出(i)項金額，差額即時於損益中確認為優惠價收購之收益。

商譽乃按成本減去累計減值虧損後列賬。業務合併所產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的個別創現單位或創現單位組別，並每年接受減值測試(請參閱附註3(h))。

於年內出售創現單位時，任何應佔購入商譽的金額均包括在出售項目的損益的計算之內。

(d) 於股本證券的其他投資

本集團及本公司就股本證券投資(不包括於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資)的政策如下：

股本證券投資初步按公平值，即其交易價格列賬，除非可使用估值方法(其變數僅包括來自可觀察市場的數據)更可靠地估計公平值。成本包括應佔交易成本。

本集團於股本證券的投資乃分類為可供出售的金融資產。本集團的股本證券投資並無在活躍市場報價，而相關的公平值亦不能可靠地計算，故股本證券投資在財務狀況表內按成本減去減值虧損確認(請參閱附註3(h))。

投資於本集團承諾購買／出售投資或於該等投資屆滿的日期確認／解除確認。

3 主要會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備

(i) 確認及計量

物業、廠房及設備的項目按成本減去累計折舊及累計減值虧損計量(請參閱附註3(h))。

成本包括收購資產直接應佔的開支。自建資產的成本包括物料成本和直接勞工成本、令資產符合工作條件作其擬定用途所應佔的任何其他直接成本、拆卸和搬遷項目及恢復項目所在地原貌的成本，及適當的生產經常費用以及借款成本比例，以及資本化借款成本。購買對相關設備的功能所必需的軟件資本化為該設備的一部分。

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則會以物業、廠房及設備的獨立項目(主要部分)列賬。

出售物業、廠房及設備項目的收益及虧損乃經比較按物業、廠房及設備的賬面值出售所得款項後釐訂，並於棄置或出售日期於綜合全面收益表確認其淨額。

(ii) 後續成本

倘更換物業、廠房及設備項目部分會於日後為本集團帶來經濟利益，而其成本亦可以可靠地計算，則其成本會按該項目的賬面值確認。物業、廠房及設備的日常服務成本會於其產生時在綜合全面收益表確認。

(iii) 折舊

當一項資產可供使用時，即已達致管理層擬定的營運方式所需的地點和狀態時開始折舊。

折舊按可折舊金額計算，可折舊金額乃資產的成本或可替代成本的其他金額減去其剩餘價值所得出的數額。

折舊乃於物業、廠房及設備項目各部分的估計可使用年期按直線法於綜合全面收益表確認，此舉最能反映資產所附未來經濟利益的預期消耗模式。租賃資產會於租賃期或可使用年期(以較短者為準)確認折舊。

目前及比較期間的估計可使用年期如下：

• 廠房及建築物	20年
• 機械	5-20年
• 汽車	8年
• 辦公室設備及其他	5年

折舊方法、可使用年期和剩餘價值會於各申報日期審閱。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(f) 租賃資產

倘本集團決定於協定期限內將一項或以上特定資產使用權出讓以換取一筆或一連串款項之安排，則包括一項交易或一連串交易之該項安排屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容之實質評估而作出，而不論該項安排是否採取租賃之法律形式。

(i) 租賃予本集團的資產分類

由本集團根據所有權絕大部分風險及回報轉讓予本集團的租賃持有的資產，均分類為根據融資租賃持有的資產。不會轉讓所有權絕大部分風險及回報予本集團的租賃分類作經營租賃，而租賃資產不會於本集團的綜合財務狀況表中確認。

(ii) 租賃款項

倘本集團以經營租賃獲得資產的使用權，其租賃的付款於損益賬中根據其租賃期所涵蓋的會計期間，以等額扣除，如有其它基準能更清晰地反映其租賃資產所產生的收益模式則除外。已收取租賃所涉及的鼓勵措施的收入均在損益賬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於損益扣除。

綜合財務狀況表內的預付租賃款項，為向中華人民共和國(「中國」)土地局支付的土地使用權成本。土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損(請參閱附註3(h))列賬。攤銷以直線法於土地使用權各自的期間自綜合全面收益表扣除。

(g) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。

存貨成本按加權平均成本公式計算，其中包括購買存貨的開支、生產或換算成本，以及將存貨送達目前地點及變成現狀所產生的其他成本。就製成存貨及在製品而言，成本包括按日常營運產能分佔適當比例的生產經常費用。

可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售開支後所得的金額。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會於確認相關收入的期間確認為開支。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均於出現撇減或虧損的期間確認為開支。存貨的任何撇減所撥回的金額，均於出現撥回的期間確認為已確認作開支的存貨金額的扣額。

3 主要會計政策(續)

(h) 減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本列值或分類為可供出售之證券之股本證券投資及其他流動及非流動應收款項，須於各報告日期進行檢討，以釐定是否有客觀減值跡象。

客觀減值跡象包括本集團注意到就下列虧損事項的可觀察資料：

- 欠款人出現重大財務困難；
- 違反合同，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 欠款人可能將破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動對欠款人有不利影響；及
- 投資股本工具之公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘出現任何該等跡象，任何減值虧損釐定及確認如下：

- 附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資包括該等以權益法確認者(請參閱附註3(b))，減值虧損乃根據附註3(h)(ii)將整體投資的可收回數額與其賬面值比較而計算。倘若根據附註3(h)(ii)用於釐定可收回數額的估計出現有利變化，則會撥回減值虧損。
- 按成本入賬的非報價股本證券的減值虧損，乃根據金融資產賬面值及估計未來現金流量的差額計算，並按同類金融資產回報的現有市場利率(若折算影響屬重大)折算。按成本入賬的股本證券的減值虧損不得撥回。
- 按攤銷成本入賬的應收貿易及其他流動應收賬項及其他金融資產的減值虧損按資產賬面值及估計未來現金流量現值的差額計算。如折現的影響甚大，則按金融資產的原有實際利率(即該等資產首次確認時計算的實際利率)折現。倘按攤銷成本列賬的金融資產具備類似的風險特徵(如類似的逾期情況)，且並未單獨被評估為減值，則有關評估會統一進行。金融資產的未來現金流量會根據與該類資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損經驗一同評估減值。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(h) 減值(續)

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

倘於其後期間減值虧損減少，而有關減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事項相關，減值虧損將從損益撥回。減值虧損的撥回不得導致資產賬面值高於過往年度若無出現減值虧損而應有的資產賬面值。

減值虧損應從相應的資產中直接撇銷，惟計入應收貿易賬款及其他應收款項中、可收回性存疑但並非完全不可能的應收貿易賬項及應收票據的已確認減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納可收回的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收貿易賬項及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。

倘之前於撥備賬扣除的款項在其後收回，則相關的撥備賬會被撥回。撥備賬的其他變動及之前直接撇銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

(ii) 其他資產之減值

於各報告日期，均會檢討內部及外來資料，以確定下列資產有否出現減值跡象(商譽除外)，或過往已確認之減值虧損不再存在或已減少：

- 物業、廠房及設備(以重估金額入賬的物業除外)；
- 無形資產；
- 分類為經營租賃項下所持有之租賃土地預付款項；及
- 商譽。

倘出現任何這類跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，就商譽而言，不論是否出現任何減值跡象，本公司也會每年估計其可收回金額：

— 計算可收回金額

資產的可收回金額是以其公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者釐定。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入並非大致上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類別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

3 主要會計政策(續)

(h) 減值(續)

(ii) 其他資產之減值(續)

— 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，減值虧損便會在損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去出售成本後所得金額或其使用價值(如能釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計出現正面的變化，有關的減值虧損便會撥回；商譽的減值虧損不會撥回。

所撥回的減值虧損以在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期間完結時，本集團採用於財務年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件(請參閱附註3(h)(i)及3(h)(ii))。

於中期期間內就商譽、可供銷售股本證券及以成本入賬之非報價股本證券所確認之減值虧損不可在往後期間撥回。假設在中期期間相關之財政年度完結時才評估減值，此時即使不用確認虧損或確認較少虧損時，亦不會撥回減值虧損。因此，倘可供出售股本證券之公平值於餘下年度期間或其後任何其他期間增加，則該增加於其他全面收益而非損益確認。

(i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值撥備入賬(請參閱附註3(h))，惟本公司向附屬公司借出的無任何固定還款期或折現影響並不重大的款項除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備入賬。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金，以及可隨時轉換為已知金額的現金並於購入時起計三個月內到期且所面對的價值變動風險並不重大的銀行活期存款。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策(續)**(k) 計息借款**

計息借款初步按公平值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借款按攤銷成本入賬，而初步確認金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何利息及應付費用，則以實際利率法於借貸期內於綜合全面收益表確認。

(l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本入賬，惟於折現影響並不重大的情況下，則按成本入賬。

(m) 僱員福利*(i) 短期僱員福利*

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃之供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務之年度內累計。如延遲付款或結算會造成重大之影響，故此等數額會以現值列賬。

(ii) 界定退休計劃

界定退休計劃供款的供款責任於到期時在綜合全面收益表確認為開支，惟被計入尚未確認為開支的存貨成本內的供款除外。

(n) 撥備及或有負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，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，本集團或本公司便會就該時間或數額不定的其它負債確認撥備。如果貨幣時間值重大，則撥備按預計清償責任所需支出的現值計提列值。

當不大可能須付出經濟利益，或其數額未能可靠地估計時，除非付出經濟利益的可能性極微，否則該項責任須披露為或有負債。潛在責任存在與否僅能以一項或數項未來事項的發生或不發生來證實，除非付出經濟利益的可能性極微，否則亦須披露為或有負債。

3 主要會計政策(續)

(o) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量。惟經濟利益可能流入本集團且營業額及成本，(如適用)可以可靠地計量，則營業額於損益確認如下：

(i) 商品銷售

在日常業務過程中銷售商品的收入按已收或應收代價扣除退款、增值稅、貿易折扣及數量回饋後的公平值列賬。倘有讓人信服的證據(一般為已簽立的銷售協議)顯示，於商品的所有權附帶的重大風險及回報已轉移至買家，並應可收回代價，而相關成本及退貨的可能可以可靠地估計，且並無參與持續管理商品，並可以可靠地計量收入金額時，便會確認收入。倘有可能給予折扣，而折扣金額可以可靠地計量，則折扣將於確認銷售時確認為收入的扣額。

(ii) 政府補助金

倘有合理保證本集團將獲得政府補助金，而本集團亦將會遵守補助金所附條件，則政府補助金將初步確認為遞延收入。用於補償本集團所產生開支的補助金，會於開支獲確認的同一期間內有系統地於綜合全面收益表確認。用於補償本集團資產成本的補助金則於資產可使用年期內有系統地於綜合全面收益表確認。

(iii) 來自經營租賃的租金收入

經營租賃項下的應收租金收入，按租期涵蓋的期間以等額分期款項於損益確認，惟倘有其他基準能更具代表性地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。所授出的租賃優惠均於損益確認為應收租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其所賺取的會計期間內確認為收入。

(iv) 股息收入

非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。

(v) 融資收入

融資收入指銀行存款的利息收入，其於累計時以實際利率法於綜合全面收益表確認。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策(續)**(p) 外幣**

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣列值的貨幣資產及負債均按申報期間結束時的匯率換算。匯兌盈虧於損益確認。

以歷史成本計量並以外幣列值的非貨幣資產及負債，按交易日期適用的匯率換算。以公平值列賬並以外幣計值的非貨幣資產及負債，按釐定公平值日期適用的匯率換算。

境外業務之業績按與交易日之匯率相若之匯率換算為港元。財務狀況表項目(包括因綜合計入於二零零五年一月一日或之後所收購境外業務而產生之商譽)按報告期終之期終匯率換算為人民幣(「人民幣」)。產生之匯兌差額於其他全面收入確認及獨立累計於匯兌儲備之權益。

出售境外經營業務時，倘有確認出售產生的溢利或虧損，則有關境外經營業務的匯兌差額累積金額由權益重新分類為損益。

(q) 融資開支

融資成本包括借款的利息開支及外幣虧損淨額，其於綜合全面收益表確認。

直接用作收購、建設或製造而需要相當長時間才可投入原定用途或銷售之資產之借貸成本予以資本化列作該資產之成本部分。其他借貸成本於產生之期間入賬列為開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和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。

外幣收益及虧損按淨額呈報。

3 主要會計政策(續)

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅開支於綜合全面收益表確認，惟與直接在權益確認的項目相關的所得稅開支則在權益確認。

即期稅項指年內就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於報告日期已制定或已實質制定的稅率，以及過往年度應付稅項的任何調整而計算。

遞延稅項乃就用於財務申報的資產及負債賬面值與用於計算稅項的金額之間的暫時差額獲得確認。遞延稅項不會就下列暫時差額獲得確認：在一項並非業務合併且對會計及應課稅溢利均無影響的交易中初步確認資產或負債，以及於附屬公司投資而不太可能於可見將來撥回的差額。此外，遞延稅項不會就初步確認商譽而產生的應課稅暫時差額獲得確認。遞延稅項乃根據報告日期已制定或實質制定的法例，按預期於暫時差額撥回時適用的稅率計算。

倘有抵銷即期稅項負債及資產的法定可強制執行的權利，而彼等乃關於相同稅務當局對同一應稅實體所徵收的所得稅，或對不同稅務實體所徵收但該等實體擬按淨額清償即期稅項負債及資產，或彼等的稅項資產或負債將同時變現，則抵銷遞延稅項資產及負債。

只有於未來應課稅溢利可用予抵扣暫時性差額時，方可就可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各申報日期獲審查，並削減至相關稅項利益不再可能變現為限。

(s) 已分派股息

已分派股息於宣派期間確認為負債。

(t) 每股盈利

本集團就其普通股呈報每股基本及攤薄盈利的數據。每股基本盈利乃按本公司普通股持有人應佔全面收入除以期內已發行普通股的加權平均數計算。每股攤薄盈利則透過調整普通股持有人應佔全面收入及已發行普通股的加權平均數而釐定，以計算所有潛在攤薄普通股(包括授予僱員的可換股票據及購股權)的影響。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策(續)**(u) 分部報告**

經營分部及在財務報表內呈報的各分部項目的金額，乃從定期向主席(主要營運決策人)提供的財務資料獲取，該等資料乃用於對本集團各業務線和地區市場進行資源分配和評估表現。

就財務呈報而言，除非分部具有相似的經濟特性以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方式以及監管環境的性質方面相似，否則個別重大的經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部如符合上述大部分條件，則可進行合算。

(v) 關聯方

就本財務報表而言，倘屬下列一方，則視為與本集團有關聯：

- (i) 該方有能力直接或間接透過一間或多間中介公司控制本集團，或對本集團作出的財務及經營政策決策具有重大的影響力，或於本集團擁有共同控制權；
- (ii) 本集團及該方受到共同控制；
- (iii) 該方為本集團的聯營公司或為本集團參與合營的合營企業；
- (iv) 該方為本集團或本集團母公司的主要管理人員成員，或為有關人士的近親家族成員，或為受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方為第(i)項所述的一方的近親家族成員，或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
或
- (vi) 該方為就本集團或屬本集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

某一人士的近親家族成員為預期於與實體進行買賣時可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

3 主要會計政策(續)

(w) 持作出售的非流動資產

如一項非流動資產(或出售組合)的賬面值很可能將透過一項出售交易而非透過持續使用收回,且資產(或出售組合)在其現況下可供出售,則該項非流動資產(或出售組合)將分類為持作出售。出售組合乃在單一交易中整體出售的資產組合,而與該等資產直接有關的負債將在同一項交易中轉讓。

緊接分類作持作出售類別前,非流動資產(及出售組合中的所有個別資產及負債)的計量乃根據分類前的會計政策予以更新。然後,於初步分類為持作出售時及直至出售為止,非流動資產(以下所述的若干資產除外)或出售組合按其賬面值及公平價值減出售成本兩者中的較低者確認。

於初步分類為持作出售及該持作出售類別其後重新計量時的減值虧損,在綜合全面收益表內確認。只要非流動資產仍分類為持作出售或列入分類作持作出售的出售組合,該項非流動資產不會作折舊或攤銷。

(x) 尚未採納的新準則及詮釋

直至本財務報表日期,國際會計準則委員會已頒佈若干準則修訂及詮釋及一項新準則,惟於截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效且於本財務報表並無提早採納。其包括下列可能與本集團相關者:

於該日或之後開始的會計期間起生效 (除另有註明外)

經修訂國際會計準則第24號, 關連方披露	二零一一年一月一日
國際財務報告準則二零一零年的改進	二零一零年七月一日或 二零一一年一月一日
國際財務報告準則第9號, 金融工具	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號的修訂, 所得稅	二零一二年七月一日

本集團正就此等修訂預期對初次應用的期間造成的影響進行評估。迄今為止的結論為採納此等準則相當可能不會對本集團的經營業績及財務狀況有任何重大影響。

綜合財務報表附註

4 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈兩項經修訂國際財務報告準則、若干國際財務報告準則的修訂及一項新詮釋，於本集團及本公司的本個會計期間首次生效。當中，以下變動與本集團的財務報表相關：

- 國際財務報告準則第3號(二零零八年，經修訂)，*業務合併*
- 國際會計準則第27號，*綜合及獨立財務報表*
- 國際財務報告準則第5號的修訂，*持作出售的非流動資產及已終止經營業務 — 出售於附屬公司的控制權益的計劃*
- 國際財務報告準則的改進(二零零九年)

該等變動導致會計政策出現變動，惟有關政策的變動並無對本會計期間或比較期間構成重大影響，原因如下：

- 由於國際財務報告準則第3號、國際會計準則第27號及國際財務報告準則第5號的大部分修訂將於本集團進行有關交易(例如業務合併或出售附屬公司)時方會首次生效，且毋須重列以往有關交易的記賬金額，因此該等修訂對本集團的財務報表並未造成重大影響。
- 國際財務報告準則第3號的修訂(關於確認被收購公司的遞延稅項資產)及國際會計準則第27號(關於將超出彼等的股權所佔的虧損分配至非控制權益(前稱少數股東權益))並無重大影響，因為毋須重列過往期間的記賬金額，且本期間並無產生有關遞延稅項資產或虧損。
- *國際財務報告準則的改進(二零零九年)*的多項準則引入對國際會計準則第17號「租賃」的修訂，並無導致本集團的租賃土地權益分類有任何變動。

該等會計政策變動的進一步詳情如下：

- 由於採納國際財務報告準則第3號(二零零八年，經修訂)，任何於二零一零年一月一日或之後進行的業務合併將按照國際財務報告準則第3號(二零零八年，經修訂)的新規定及詳細指引予以確認，其中包括以下的會計政策變動：
 - 本集團因業務合併而產生的交易成本，如介紹費、法律費用、盡職審查費以及其他專業及顧問費，將於產生時支銷，而先前該等費用乃列作業務合併成本的一部分，因此對已確認的商譽金額有所影響。
 - 倘本集團於緊接獲得控制權之前持有被收購公司的權益，該等權益將視作猶如在獲得控制權當日按公平值出售及重新收購。以往，這個情況乃使用累進法處理，即商譽猶如於收購的每個階段累積計算。

4 會計政策變動(續)

- 或然代價將按收購日期的公平值計量。其後該或然代價計量的變動如與收購日期所存在的事實及情況無關，則將於損益內確認，其以往確認為業務合併成本的調整，因而影響已確認的商譽金額。
- 倘於收購日期被收購公司錄得累計稅項虧損或其他可抵扣的暫時差額，且未能符合遞延稅項資產的確認標準，則對該等資產的其後確認將於損益內確認，而非如以往政策般確認為商譽的調整。
- 本集團現時的政策為按非控制權益應佔被收購公司可識別資產淨值的比例，計量於被收購公司的非控制權益(前稱「少數股東權益」)。日後，本集團可選擇按個別交易情況，以公平值計量非控制權益。

根據國際財務報告準則第3號(二零零八年，經修訂)的過渡條文，該等新訂會計政策將於往後應用於任何在本期間或未來期間進行的業務合併。有關確認遞延稅項資產變動的新政策亦將於往後應用於以往業務合併中所錄得的累計稅項虧損及其他可抵扣暫時性差額。並無對收購日期為於應用此項經修訂準則前的業務合併所產生的資產及負債的賬面值作出調整。

- 由於採納國際會計準則第27號(二零零八年，經修訂)，自二零一零年一月一日起將應用以下政策變動：
 - 倘本集團收購非全資附屬公司的額外權益，該交易將列作與身為擁有人的股權持有人(非控制權益股東)的交易，因此不會因該等交易而確認商譽。同樣地，倘本集團出售其於附屬公司的部分權益但仍保留控制權，則該交易亦將列作與身為擁有人的股權持有人(非控制權益股東)的交易，因此不會因該等交易而確認溢利或虧損。以往，本集團將該等交易分別視作累進交易及部分出售。
 - 倘本集團失去某間附屬公司的控制權，該交易將列作出售該附屬公司的全部權益，而本集團保留的任何餘下權益乃按公平值確認(猶如重新收購)。此外，於採納國際財務報告準則第5號的修訂後，倘於綜合財務狀況表日期本集團有意出售某間附屬公司的控制權，則於該附屬公司的全部權益將分類為持作出售(假設符合國際財務報告準則第5號的持作出售標準)，而不論本集團將保留的權益水平。以往，該等交易視作部分出售。

根據國際會計準則第27號的過渡條文，該等新會計政策將於往後應用於本期間或未來期間的交易，因此並無重列以往期間的數字。

綜合財務報表附註

4 會計政策變動(續)

- 為與上述國際財務報告準則第3號的修訂及國際會計準則第27號的修訂貫徹一致，及因應國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」及國際會計準則第31號「於合營公司的權益」的修訂，本集團將自二零一零年一月一日起應用以下政策：
 - 倘本集團於緊接取得重大影響力或共同控制權前持有被收購公司的權益，則該等權益將視作猶如在獲得重大影響力或共同控制權當日按公平值出售及重新收購處理。以往，這個情況乃使用累進法處理，即商譽猶如於每個收購階段累積計算。
 - 倘本集團失去重大影響力或共同控制權，該交易將入賬列為出售該被投資公司的全部權益，而任何餘下權益乃按公平值確認(猶如重新收購)。以往，該等交易乃作為部分出售般處理。

與國際財務報告準則第3號及國際會計準則第27號的過渡條文一致，該等新會計政策將於往後應用於本期間或未來期間的交易，因此並無重列以往期間的數字。

與本集團財務報表相關的會計政策的其他變動如下：

- 於採納國際會計準則第27號的修訂後，導致自二零一零年一月一日起，非全資附屬公司產生的任何虧損將按所佔該實體的權益比例，於控制權益與非控制權益之間分配，即使此舉導致非控制權益應佔的綜合權益出現虧拙結餘。以往，倘虧損分配至非控制權益導致出現虧拙結餘，該等虧損僅在非控制權益有彌補該等虧損的約束性責任時，方會分配至非控制權益。根據國際會計準則第27號的過渡條文，此項新會計政策將於未來應用，因此並無重列以往期間的數字。
- 「國際財務報告準則的改進(二零零九年)」的多項準則對國際會計準則第17號「租賃」產生修訂，本集團因而已重新檢討其租賃土地權益的分類，即根據本集團的判斷，有關租賃是否轉移土地擁有權的絕大部分風險及回報，以致從經濟角度而言，本集團的角色與買方類似。本集團的結論為將該等租賃歸類為經營租賃仍屬恰當。

本集團或本公司於本會計期間並無採納任何尚未生效的新準則或詮釋(請參閱附註3(x))。

5 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括高速鋼(「高速鋼」)及模具鋼(「模具鋼」)以及高速鋼切削工具)於抵銷公司間交易後的銷售價值。

如下文所述，本集團有四個可報告分部，為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審核內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下概要說明本集團各可報告分部的經營：

- **高速鋼** 高速鋼分部製造及向鋼鐵業銷售高速鋼。
- **高速鋼切削工具** 高速鋼切削工具分部製造及向工具業銷售高速鋼切削工具。
- **模具鋼** 模具鋼分部製造及向鋼鐵業銷售模具鋼。
- **化學品** 化學品分部銷售精對苯二甲酸及其他化學品。由於此分部的業務已經擴充，因此於二零一零年成為獨立可呈報分部。比較資料經已重列，以反映此項變動並符合當期呈報。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，主席(主要營運決策人)根據以下基礎監察來自每個可報告分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形及無形資產及流動資產，惟其他投資、質押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產及其他公司資產除外。分部負債包括貿易應付款項及應付票據、非貿易應付款項及個別分部的製造及銷售活動的應計開支。

營業額及開支於可報告分部的分配，乃參考該等分部所帶來的銷售及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊及攤銷所產生的開支而進行。

報告分部溢利所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資成本淨額。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及共同控制實體溢利減虧損以及其他總辦事處及企業開支。

綜合財務報表附註

5 營業額及分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

除收取有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關營業額(包括分部間銷售)、現金結餘及借款的利息收入及開支、分部運作時所用的折舊及攤銷的分部資料。

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下：

	截至二零一零年十二月三十一日止年度及於當日				
	高速鋼				
	高速鋼	切削工具	模具鋼	化學品	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
來自外部客戶的營業額	687,459	508,852	830,656	321,677	2,348,644
分部間營業額	197,154	—	—	—	197,154
可報告分部營業額	884,613	508,852	830,656	321,677	2,545,798
可報告分部溢利(經調整EBIT)	127,824	72,287	222,290	3,503	425,904
可報告分部資產	953,025	879,940	1,939,191	21,052	3,793,208
可報告分部負債	208,383	115,836	293,358	20,954	638,531

	截至二零零九年十二月三十一日止年度及於當日				
	高速鋼				
	高速鋼	切削工具	模具鋼	化學品	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
來自外部客戶的營業額	415,571	380,886	450,327	76,968	1,323,752
分部間營業額	144,305	—	—	—	144,305
可報告分部營業額	559,876	380,886	450,327	76,968	1,468,057
可報告分部溢利(經調整EBIT)	80,161	50,318	100,078	755	231,312
可報告分部資產	872,295	979,294	1,488,068	41,559	3,381,216
可報告分部負債	209,238	162,873	228,972	41,448	642,531

5 營業額及分部報告(續)

(b) 可報告分部營業額、全面收入、資產及負債的對賬

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額		
可報告分部營業額	2,545,798	1,468,057
抵銷分部間營業額	(197,154)	(144,305)
綜合營業額	2,348,644	1,323,752
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
溢利		
可報告分部溢利	425,904	231,312
融資成本淨額	(81,236)	(47,313)
應佔聯營公司虧損	(974)	—
應佔共同控制實體虧損	(648)	—
其他未分配總辦事處及企業開支	(64,185)	(64,679)
綜合除所得稅前溢利	278,861	119,320
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	3,793,208	3,381,216
於聯營公司的權益	41,281	—
於共同控制實體的權益	4,132	—
其他投資	10,000	10,000
遞延稅項資產	9,645	10,032
抵押存款	136,635	119,358
定期存款	—	192,000
現金及現金等價物	315,831	63,467
其他未分配總辦事處及企業資產	21,128	26,152
綜合資產總值	4,331,860	3,802,225
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
負債		
可報告分部負債	638,531	642,531
計息借款	1,855,750	1,556,700
應付所得稅	19,665	14,964
遞延稅項負債	16,560	8,202
其他未分配總辦事處及企業負債	20,112	12,106
綜合負債總額	2,550,618	2,234,503

綜合財務報表附註

5 營業額及分部報告(續)

(c) 地區資料

本集團的業務遍及全球，但主要在中國、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟環境經營。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團的資產及負債絕大部分均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本開支的地區分析。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額		
中國	1,235,018	921,827
北美	335,914	195,345
歐洲	249,886	118,275
亞洲(中國除外)	510,118	78,490
其他	17,708	9,815
總計	2,348,644	1,323,752

6 其他收入

		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
政府補助金	(i)	7,555	10,158
出售物業、廠房及設備的收益淨額		9,430	350
自非上市證券股息收入	(ii)	1,600	—
呆賬減值虧損撥回		3,407	—
其他		1,023	462
		23,015	10,970

(i) 本公司位於中國的全資附屬公司江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)從丹陽市地方政府收取鼓勵其發展的無條件補助金人民幣6,393,000元(二零零九：人民幣9,771,000元)，並已於截至二零一零年十二月三十一日止年度確認與資產相關的政府補助金攤銷金額人民幣1,162,000元(二零零九年：人民幣387,000元)(附註29)。

(ii) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團共收取來自其非上市股本投資(附註20)的股息人民幣1,600,000元(二零零九年：無)。

7 其他開支

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項呆賬減值虧損撥備	—	13,259
收購一家聯營公司權益產生商譽的減值虧損撥備(附註18)	5,627	—
其他	2,655	1,580
	8,282	14,839

8 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(i) 融資成本淨額

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
利息收入	(2,806)	(2,736)
融資收入	(2,806)	(2,736)
銀行貸款利息	90,786	77,363
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息*	(27,862)	(27,860)
外匯虧損淨額	21,118	546
融資開支	84,042	50,049
融資成本淨額	81,236	47,313

* 借款成本已按0.3%至5.76%的年率資本化(二零零九年：3.51%至6.72%)。

(ii) 員工成本

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	119,926	95,112
界定供款計劃的供款	4,128	3,721
	124,054	98,833

本集團參與由中國地方政府機構管理的界定退休金供款。根據有關退休金的規例，中國有關當局規定本集團須支付年度供款。本集團匯付全部退休金供款至負責退休金相關付款及負債的各個社會保障機構。除上述供款外，本集團概無責任支付僱員退休及其他退休後福利。

綜合財務報表附註

8 除所得稅前溢利(續)

(iii) 其他項目

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
存貨成本*	1,881,981	1,062,867
折舊	88,754	69,131
預付租賃款項攤銷	1,327	2,001
呆賬減值(撥回)/撥備	(3,407)	13,259
核數師酬金	2,200	2,026
存貨撇減(撥回)/撥備	(1,552)	13,796
經營租賃費用	1,251	1,433

* 存貨成本包括與員工成本、折舊開支及存貨撇減有關的人民幣177,817,000元(二零零九年：人民幣153,021,000元)，該等金額亦包括在上文或附註8(ii)獨立披露的各項該等類別開支各自的總金額內。

9 所得稅開支

(a) 綜合全面收益表內確認的所得稅開支指：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備	34,194	7,142
遞延稅項		
暫時差額的起始及撥回	8,746	100
	42,940	7,242

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團並無於香港經營業務，故無產生香港利得稅。
- (iii) 中國所得稅撥備根據中國附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國有關所得稅規則及規例而釐定。

9 所得稅開支(續)

(a) (續)

本集團中國經營附屬公司的法定企業所得稅率為25%(二零零九年：25%)。

根據中國所得稅的規則和法規，位於中國的外資企業過往可享有自其首個經營獲利年度起計兩年的免稅期，而其後的三年則按適用所得稅率的50%繳納中國企業所得稅。根據二零零八年一月一日推出的過渡規則，企業因尚未產生應課稅利潤而未能開始享有該等免稅期的，則該等免稅期自二零零八年一月一日開始。根據該等法規，天工工具於二零零九年起計三年按適用所得稅率的50%繳納中國企業所得稅，而天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)於二零一零年起計三年按適用所得稅率的50%繳納中國企業所得稅(二零零九年：0%)。

丹陽天發精鍛有限公司(「天發精鍛」)及江蘇天工鈦業科技有限公司(「天工鈦業」)均須按法定所得稅率25%繳稅。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除所得稅前溢利	278,861	119,320
按中國法定稅率25%(二零零九年：25%) 計算的除所得稅前溢利的名義稅項	69,715	29,830
優惠稅率的影響	(32,156)	(22,533)
不可扣減開支的稅務影響	3,203	950
有關附屬公司溢利的預扣稅	2,178	(1,005)
	42,940	7,242

綜合財務報表附註

10 董事酬金

董事酬金的詳情如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	基本薪金、津貼及其他福利		退休福利計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元			
執行董事					
朱小坤	—	83	12	6,120	6,215
朱志和	—	85	10	35	130
朱明耀	—	28	11	—	39
嚴榮華	—	86	11	32	129
非執行董事					
童貴智	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李正邦	60	—	—	—	60
高翔	36	—	—	—	36
劉肇暉	41	—	—	—	41
李卓然(於二零一零年九月一日獲委任)	14	—	—	—	14
總計	151	282	44	6,187	6,664

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	基本薪金、津貼及其他福利		退休福利計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元			
執行董事					
朱小坤	—	71	11	4,120	4,202
朱志和	—	65	9	32	106
朱明耀	—	34	10	—	44
嚴榮華	—	68	10	29	107
非執行董事					
童貴智	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李正邦	60	—	—	—	60
高翔	36	—	—	—	36
劉肇暉	96	—	—	—	96
總計	192	238	40	4,181	4,651

11 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，一名人士(二零零九年：兩名)為董事，其薪酬已於上文附註10披露。有關其他四名人士(二零零九年：三名)的薪酬總額載列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利	974	818
退休福利計劃供款	55	32
花紅	161	123
	1,190	973

以上個別人士的薪酬介乎無至1,000,000港元(「港元」)之間。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事或五名最高薪酬的任何人士支付酬金，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵金，或作為離職補償。

12 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔綜合溢利包括虧損人民幣11,772,000元(二零零九年：收益人民幣13,619,000元)，已載入本公司財務報表內(附註31(a))。

13 每股盈利

(i) 每股基本盈利

於二零一零年十二月三十一日的每股基本盈利乃按普通股持有人應佔溢利人民幣235,921,000元(二零零九年：人民幣112,078,000元)及已發行普通股的加權平均數419,500,000股(二零零九年：419,500,000股)計算。

(ii) 每股攤薄盈利

於二零一零年十二月三十一日並無已發行潛在攤薄普通股(二零零九年：無)。

綜合財務報表附註

14 物業、廠房及設備
本集團

	廠房及		辦公室設備			在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
	建築物 人民幣千元	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	及其他 人民幣千元			
成本：							
於二零零九年一月一日的結餘	255,006	550,401	6,307	32,822	524,760	1,369,296	
添置	765	94,526	782	5,233	255,664	356,970	
轉撥自在建工程	37,961	115,210	—	—	(153,171)	—	
轉撥至持作出售資產	(32,312)	—	—	—	—	(32,312)	
出售	—	—	(1,946)	—	—	(1,946)	
於二零零九年十二月三十一日的結餘	261,420	760,137	5,143	38,055	627,253	1,692,008	
添置	930	55,743	1,593	6,906	252,484	317,656	
轉撥自在建工程	149,919	599,372	2,879	2,558	(754,728)	—	
出售	—	(3,375)	(2,889)	(2,372)	—	(8,636)	
於二零一零年十二月三十一日的結餘	412,269	1,411,877	6,726	45,147	125,009	2,001,028	
折舊：							
於二零零九年一月一日的結餘	(53,622)	(197,074)	(2,306)	(22,559)	—	(275,561)	
年內折舊	(11,617)	(50,873)	(658)	(5,983)	—	(69,131)	
出售撥回	—	—	969	—	—	969	
於二零零九年十二月三十一日的結餘	(65,239)	(247,947)	(1,995)	(28,542)	—	(343,723)	
年內折舊	(16,131)	(68,141)	(623)	(3,859)	—	(88,754)	
出售撥回	—	2,614	942	1	—	3,557	
於二零一零年十二月三十一日的結餘	(81,370)	(313,474)	(1,676)	(32,400)	—	(428,920)	
賬面值：							
於二零一零年十二月三十一日	330,899	1,098,403	5,050	12,747	125,009	1,572,108	
於二零零九年十二月三十一日	196,181	512,190	3,148	9,513	627,253	1,348,285	

- (i) 所有廠房及建築物均位於中國。
- (ii) 根據本集團與江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)於二零一零年一月一日訂立的租賃協議，本集團自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止期間就向天工集團租用辦公室物業須支付每年人民幣600,000元，以及自二零一零年一月一日起至二零一零年十二月三十一日止期間就向天工集團租用文娛設施須支付每年人民幣400,000元(請參閱附註34(a))。
- (iii) 本公司於二零一零年十二月三十一日擁有賬面值人民幣75,000元的物業、廠房及設備(二零零九年：人民幣107,000元)，全部均為辦公室設備。

15 預付租賃款項

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
成本：		
於一月一日的結餘	68,517	102,219
轉撥至持作出售資產	—	(33,702)
於十二月三十一日的結餘	68,517	68,517
攤銷：		
於一月一日的結餘	(5,878)	(5,113)
年內攤銷	(1,327)	(2,001)
轉撥至持作出售資產	—	1,236
於十二月三十一日的結餘	(7,205)	(5,878)
賬面值：		
於十二月三十一日	61,312	62,639
於一月一日	62,639	97,106

預付租賃款項指授予50年租賃期的中國土地的土地使用權成本。

16 商譽

	本集團 人民幣千元
成本：	
於二零零九年及二零一零年十二月三十一日	21,959
累計減值虧損：	
於二零零九年及二零一零年十二月三十一日	—
賬面值：	
於二零零九年及二零一零年十二月三十一日	21,959

就減值測試而言，本集團分配商譽至其最低級別的營運部門，以就本集團的內部管理監察商譽。

本集團根據可報告分部，分配其商譽至現金產生單位如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
模具鋼	21,959	21,959

綜合財務報表附註

16 商譽(續)

模具鋼現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。使用價值計算方法的主要假設乃關於貼現率、增長率及毛利率。本集團按兩個年度的財政預算及根據估計增長率3%-10%(二零零九年：3%-8%)、貼現率5.7%(二零零九年：6.6%)及毛利率16%-18%(二零零九年：16%-18%)推斷未來十八年的現金流量，藉以編製現金流量預測。所用增長率並不超出現金產生單位經營的業務的長期平均增長率。

管理層按過往表現及對市場發展的預期釐訂目標毛利率及增長率。所採用的貼現率為稅前比率，並反映有關分部的特定風險。

17 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
未上市股份，按成本入賬	400	400
應收附屬公司款項	859,953	927,727
	860,353	928,127

計入上述附屬公司權益內的應收附屬公司款項，為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司於二零一零年十二月三十一日的詳情如下。除另有所指外，持有股份屬普通類別股份。

17 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立的地點及日期	本公司應佔股本百分比		已發行及	
		直接	間接	繳足/註冊資本	主要業務
China Tiangong Company Limited	英屬處女群島， 二零零六年八月十四日	100%	—	—美元/50,000美元	投資控股
天工工具(i)	中國， 一九九七年七月七日	—	100%	人民幣844,300,000元/ 人民幣844,300,000元	製造及銷售高速鋼及切削工具及鑽具
天工愛和(ii)	中國， 二零零三年十二月五日	—	100%	人民幣401,438,000元/ 人民幣401,438,000元	製造及銷售模具鋼
天發精鍛(ii)	中國， 二零零零年十月十一日	—	100%	18,600,000美元/ 18,600,000美元	精鍛及銷售高速鋼
丹陽市天吉工具包裝有限公司 (「天吉包裝」)(iii)	中國， 二零零二年五月十三日	—	100%	人民幣2,000,000元/ 人民幣2,000,000元	製造及銷售包裝材料
China Tiangong (Hong Kong) Company Limited	香港， 二零零八年六月十三日	—	100%	1港元/1港元	投資控股
天工鈦業(iii)	中國， 二零一零年一月二十七日	—	100%	人民幣100,000,000元/ 人民幣300,000,000元	製造及銷售合金、鋼、切削工具及鑽具以及鈦相關產品

附註：

- (i) 天工工具為於中國註冊成立的外商獨資企業。
- (ii) 天工愛和及天發精鍛於中國註冊成立為中外合資企業。
- (iii) 天吉包裝及天工鈦業於中國註冊成立為內資公司。

18 於聯營公司權益

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
未上市股份，按成本值	—	—	36,021	—
資產淨值份額	41,281	—	—	—
	41,281	—	36,021	—

綜合財務報表附註

18 於聯營公司權益(續)

於二零一零年四月，本集團於中國註冊成立的天潤華發物流有限公司(「天潤華發」)的法定股本人民幣5,000,000元中投資人民幣2,000,000元，成為其40%的始創投資者。

於二零一零年八月，本集團於台灣註冊成立的Xinzhenggong Company Limited(「XZG」)的法定股本台幣200,000,000元中投資台幣20,000,000元，成為其20%的始創投資者。

於二零一零年十二月，本集團以6,250,000美元收購SB Specialty Metals Holdings(「SBSMH」)LLP的法定股本31,250,000美元中20%的權益。

本集團於二零一零年十二月三十一日於聯營公司(其為非上市企業實體)的權益詳情如下：

公司名稱	註冊成立地方及日期	本公司應佔權益百分比		已發行及繳足/註冊資本	主要業務
		直接	間接		
天潤華發	中國，二零一零年 四月二十二日	-	40%	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	物流及貨運
XZG	台灣，二零一零年 八月三日	-	20%	台幣100,000,000元/ 台幣200,000,000元	出售特別鋼鐵相關產品
SBSMH	美國，二零一零年 一月六日	20%	-	31,250,000美元/ 31,250,000美元	分銷特別鋼鐵相關產品

聯營公司財務資料概覽：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	權益 人民幣千元	收益 人民幣千元	溢利/(虧損) 人民幣千元
二零一零年					
100%	319,071	(116,537)	202,534	30,406	(5,090)
集團實際利息	64,751	(23,470)	41,281	11,297	(974)

19 於一家共同控制實體的權益

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
所佔資產淨值	4,132	-

於二零一零年一月，本集團與Taisun International Co., Ltd.訂立一份合約性協議於大韓民國成立一家合營公司，名為TGT Special Steel Company Limited(「TGT」)。TGT的法定股本為1,000,000美元。

本集團於二零一零年十二月三十一日於一家共同控制實體(非上市企業實體)的權益詳情如下。

19 於一家共同控制實體的權益(續)

公司名稱	註冊成立地方及日期	本公司應佔權益百分比		已發行及繳足/註冊資本	主要業務
		直接	間接		
TGT	大韓民國， 二零一零年一月十二日	70%	—	1,000,000美元/ 1,000,000美元	出售特別鋼鐵產品

共同控制實體財務資料概覽 — (本集團實際權益)：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動資產	565	—
流動資產	28,959	—
流動負債	(25,392)	—
資產淨值	4,132	—
收入	26,324	—
開支	(26,972)	—
年度虧損	(648)	—

20 其他財務資產

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動財務資產		
可供銷售財務資產	10,000	10,000

可供銷售財務資產指非上市股本證券。由於該等投資並無活躍市場的市場報價，該等投資按成本減減值虧損呈列。

本集團面對有關其他財務資產的信貨風險於附註32披露。

21 存貨

(i) 於財務狀況表的存貨包括：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	84,426	54,349
在製品	666,392	629,264
製成品	467,514	569,135
	1,218,332	1,252,748
按公平價值減銷售成本列賬的存貨賬面值	391,668	489,750

綜合財務報表附註

21 存貨(續)

(ii) 確認為開支的存貨金額的分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	1,883,533	1,049,071
存貨撇減(撥回)/撥備	(1,552)	13,796
	1,881,981	1,062,867

22 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	856,843	624,766
減：呆賬減值撥備(請參閱附註22(b))	(40,113)	(43,521)
貿易應收款項及應收票據淨額	816,730	581,245
預付款項	75,700	49,670
非貿易應收款項	48,195	26,044
	940,625	656,959

預期絕大部分貿易應收款項將於一年內收回。

本集團及本公司有關貿易及其他應收款項的信貨及貨幣風險於附註32披露。

(a) 賬齡分析

於報告日，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬的減值撥備)的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
即期	623,308	360,734
逾期少於三個月	160,276	148,649
逾期多於三個月但少於六個月	10,182	24,884
逾期多於六個月但少於十二個月	15,597	30,375
逾期多於十二個月但少於二十四個月	7,367	16,603
逾期金額	193,422	220,511
	816,730	581,245

22 貿易及其他應收款項(續)

(b) 貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項及應收票據的減值虧損於撥備賬入賬，惟於本集團認為收回該款項可能性極微的情況下，則減值虧損會直接於貿易應收款項及應收票據內撇銷(請參閱附註3(h)(i))。

年內，呆賬的減值撥備(包括個別及共同虧損部分)的變動如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	43,521	30,262
已確認減值虧損(撥回)/撥備	(3,408)	13,259
於十二月三十一日	40,113	43,521

(c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
並無逾期或減值	623,308	360,734
逾期少於三個月	56,815	38,245
逾期多於三個月但少於六個月	2,740	8,148
逾期多於六個月	1,678	—
逾期但未減值金額	61,233	46,393
	684,541	407,127

並無逾期或減值的應收款項涉及廣泛的客戶，彼等近期均無拖欠記錄。

逾期但未減值的應收款項涉及若干於本集團擁有良好過往記錄的獨立客戶。根據過往經驗，管理層認為由於該等客戶的信貨質素並無重大變動，且該等結餘仍視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

23 抵押存款

銀行存款人民幣136,635,000元(二零零九年：人民幣119,358,000元)已抵押予銀行作為本集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品。以銀行存款作出的抵押將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

本集團的信貸、貨幣及利率風險於附註32披露。

24 定期存款

於綜合財務狀況表的定期存款指自購入時起計三個月後到期的銀行存款。

本集團的信貸及利率風險於附註32披露。

25 現金及現金等價物

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，所有於綜合財務狀況表及綜合現金流量表的本集團及本公司的現金及現金等價物指銀行及手頭現金。

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行及手頭現金	315,831	63,467	1,083	1,771

26 持作出售的非流動資產

於二零零九年十二月三十一日，由於本集團已就一項土地使用權及座落其上的空置建築物與一個當地機關訂立框架協議，以及於二零零九年十二月三十一日前收取可退回訂金人民幣23,000,000元，故此將該土地使用權及建築物作為持作出售的出售組合呈列。本集團於二零一零年九月十六日完成出售，代價為人民幣78,000,000元，其中人民幣28,000,000元於二零一一年十二月三十一日前到期收取。

27 計息借款

本附註提供有關本集團計息借款合同條款的資料，計息借款按攤銷成本計算。有關本集團及本公司的利率、外幣及流動資金風險的其他詳情於附註32披露。

		本集團	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
即期			
無抵押銀行貸款	(i)	765,250	1,229,700
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		457,000	150,000
		1,222,250	1,379,700
非即期			
無抵押銀行貸款	(ii)	1,090,500	327,000
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(ii)	(457,000)	(150,000)
		633,500	177,000
		1,855,750	1,556,700

- (i) 即期無抵押銀行貸款按介乎2.66%至5.56%(二零零九年：2.40%至5.40%)之間的年利率計息，且全部須於一年內償還。

為數人民幣100,000,000元(二零零九年：人民幣90,000,000元)的即期無抵押銀行貸款由同一城市的一家實體擔保。概無即期無抵押銀行貸款由當地商業銀行提供擔保(二零零九年：人民幣100,000,000元由三家當地商業銀行提供擔保)。

- (ii) 非即期無抵押銀行貸款按介乎0.30%至5.76%(二零零九年：4.78%至5.76%)之間的年利率計息。

本集團應償還的非即期銀行貸款的即期及非即期部分如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	457,000	150,000
一年以上但少於兩年	630,500	177,000
兩年以上但少於三年	3,000	—
	633,500	177,000
	1,090,500	327,000

綜合財務報表附註

28 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	551,756	489,636	—	—
非貿易應付款項及應計開支	98,534	155,488	4,997	3,297
	650,290	645,124	4,997	3,297

本集團及本公司因貿易及其他應付款項而承受的流動資金及貨幣風險在附註32內披露。

於報告日，計入貿易及其他應付款項的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於三個月內到期	502,529	361,235
於三個月後但於六個月內到期	36,092	121,067
於六個月後但於十二個月內到期	4,867	4,891
於一年後但少於兩年內到期	6,954	2,443
於兩年內到期	1,314	—
	551,756	489,636

29 遞延收入

遞延收入包括已收取的有條件政府補助金，須待若干建設項目完成後方可作實。於二零零九年終，該等與有條件政府補助金有關的建設項目經已竣工，而遞延收入開始按與相關固定資產一致的可使用年限攤銷。於二零一零年十二月三十一日，攤銷後的政府補助金的遞延收入賬面值(附註6(i))達人民幣8,352,000元，其中人民幣7,190,000元分類為非流動類別。

30 於綜合財務狀況表的所得稅

(a) 於綜合財務狀況表的即期稅項指：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於年初	14,964	13,383
年內中國所得稅撥備	34,194	7,142
已付中國所得稅	(29,493)	(5,561)
於年末	19,665	14,964

(b) 已確認的遞延稅項資產

本集團於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產部分及於年內的變動如下：

	未變現溢利 人民幣千元	呆賬減值撥備 人民幣千元	呆賬撇減 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	—	3,812	1,664	5,476
於綜合全面收益表確認	—	2,066	2,490	4,556
於二零零九年十二月三十一日	—	5,878	4,154	10,032
於綜合全面收益表確認	569	(798)	(158)	(387)
於二零一零年十二月三十一日	569	5,080	3,996	9,645

綜合財務報表附註

30 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(c) 已確認及尚未確認的遞延稅項負債

本集團於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債部分及於年內的變動如下：

	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元	可扣減資本化 借款成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	3,546	—	3,546
於綜合全面收益表確認	(1,005)	5,661	4,656
於二零零九年十二月三十一日	2,541	5,661	8,202
於綜合全面收益表確認	2,178	6,181	8,359
於二零一零年十二月三十一日	4,719	11,842	16,561

根據中國所得稅法，就外商投資企業於二零零八年一月一日以後賺取的溢利所作出的股息分派而言，外國投資者須繳納10%的預扣稅。於二零一零年十二月三十一日，就本集團的中國附屬公司分派保留溢利應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣4,719,000元(二零零九年：人民幣2,541,000元)。遞延稅項負債人民幣22,516,000元(二零零九年：人民幣7,600,000元)未獲確認，原因為本公司控制撥回該等附屬公司未分派溢利的暫時差額的時間，並認為本集團中國附屬公司很可能於可見將來不會就二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日止期間賺取的部分溢利中作出分派。

31 資本、儲備及股息

(a) 股本部分的變動

本集團綜合股本各部分期初及期末結餘的對賬載於綜合股本變動表。本公司各個股本部分於本年度期初至期末的變動詳情如下：

本公司

	股本 人民幣千元 附註31(c)	股份溢價 人民幣千元 附註31(d)(i)	保留盈利/ (虧拙) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	31,806	886,566	17,202	935,574
上年度已批准股息(附註31(b)(ii))	—	—	(22,485)	(22,485)
年內全面收入總額	—	—	13,619	13,619
於二零零九年十二月三十一日	31,806	886,566	8,336	926,708
上年度已批准股息(附註31(b)(ii))	—	—	(22,401)	(22,401)
年內全面收入總額	—	—	(11,772)	(11,772)
於二零一零年十二月三十一日	31,806	886,566	(25,837)	892,535

(b) 股息

(i) 來自本年度應付本公司股權持有人的股息：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
報告日後擬派股息每股人民幣0.1125元 (二零零九年：人民幣0.0534元)	47,184	22,401
	47,184	22,401

(ii) 來自上一財政年度、已批准並已於年內派付的應付本公司股權持有人股息：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
就上一財政年度宣派、已批准並已於年內派付的 股息，每股人民幣0.0534元 (二零零九年：人民幣0.0536元)	22,401	22,485
	22,401	22,485

綜合財務報表附註

31 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本

法定、已發行及悉數繳足的股本：

法定：

	二零一零年		二零零九年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元	股份數目 (千股)	金額 千美元
普通股每股面值0.01美元	1,000,000	10,000	1,000,000	10,000

已發行及悉數繳足的普通股：

	二零一零年			二零零九年		
	股份數目 (千股)	金額		股份數目 (千股)	金額	
		千美元	人民幣等值 千元		千美元	人民幣等值 千元
於一月一日及十二月三十一日	419,500	4,195	31,806	419,500	4,195	31,806

普通股持有人有權收取本公司不時宣派的股息，並有權在本公司的股東會議上就每股股份投一票。所有普通股與本公司的剩餘資產享有同等權利。

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司股份的面值與發行本公司股份收取的所得款項之間的差額。根據開曼群島公司法，股份溢價賬可分派予本公司股東，前提是緊隨建議分派股息當日之後，本公司須清償於日常業務過程中到期的債務。

(ii) 資本儲備

資本儲備包括就於二零零七年收購土地使用權及廠房應付天工集團的獲豁免應付款項。該等由天工集團授予的負債豁免被視作股本交易，並於資本儲備賬內列賬。

(iii) 合併儲備

合併儲備包括因本集團重組於二零零六年及二零零七年受共同控制的本集團實體，而導致其應佔於該等附屬公司所收購的可識別資產淨值超出所支付代價的金額。有關重組交易乃視作股本交易，而應佔可識別資產淨值與所支付代價的差額已轉入綜合財務報表內的合併儲備。

31 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(iv) 中國法定儲備

自保留盈利轉入下列中國法定儲備乃根據有關的中國規則及法例以及本公司於中國註冊成立的附屬公司的章程細則進行，且經各自的董事會批准。

一般儲備基金

中國附屬公司必須將至少10%除稅後溢利(按中國會計規則所釐定)轉移至一般儲備基金，直至儲備結餘達至彼等各自註冊資本的50%水平。儲備轉移必須於向股東分派任何股息前進行。

一般儲備基金可用於彌補虧損，或透過按股東現有持股比例向彼等發行新股而轉換為股本，惟該轉換後的結餘不得少於附屬公司註冊資本的25%。

企業擴充基金

企業擴充基金可以轉換為股本，亦可用於發展業務。

(e) 可分派儲備

於二零一零年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣860,729,000元(二零零九年：人民幣894,902,000元)。

(f) 資本管理

本集團資本管理的主要目的，乃保持投資者、債權人及市場的信心，並貫徹業務日後的持續發展。董事會負責監察資本回報，而本集團將資本回報界定為經營收入淨額除以股東權益總額(非控制權益除外)。董事會亦監察向普通股持有人派發的股息水平。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，以於維持高股東回報與可能出現的高借貸水平之間取得平衡，並保持穩固資本狀況所享的優勢及保障，亦因應經濟狀況變動而調整資本架構。

綜合財務報表附註

31 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理(續)

本集團密切監管其資本架構，並調整其計息借款、貿易及其他應付款項及股息付款的水平，令本集團的業務得以持續發展。

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度的資本負債比率為104%(二零零九年：99%)。資本負債比率乃按借款總額除以股本總額計算得出。

本集團於年內並無改變對資本管理的處理方法。

本公司及其附屬公司概無受到外界所施加的資本規定所限。

32 金融風險管理及公平價值

本集團於日常業務過程中須面對信貸、流動資金、貨幣及利率風險。本集團所承受的該等風險，以及本集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例闡述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險乃本集團的客戶或對手方未能就金融工具履行其合約責任時，本集團所承擔金融虧損的風險，此風險主要來自本集團應收客戶及投資證券的款項。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，並持續監察此等信貸風險。

最大的信貸風險(未計及任何持有的抵押品)為財務狀況表內各金融資產經扣除任何減值撥備後的賬面值。

32 金融風險管理及公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(i) 貿易及其他應收款項

就貿易及其他應收款項而言，本集團對於所有要求超過若干信貸金額的客戶均會進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往於到期時的還款紀錄及當前的償還能力，並考慮客戶的具體資料和客戶營運所在的經濟境況。本集團的客戶一般獲授0至150天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

本集團的信貸風險主要受各個客戶的個別特質而非客戶營運所在的行業或國家所影響，因此，高度集中的信貸風險主要在本集團過份依賴個別客戶時才會出現。於二零一零年十二月三十一日，本集團應收最大客戶及五大客戶的款項，分別佔貿易及其他應收款項總額的4%(二零零九年：7%)及12%(二零零九年：20%)。

有關本集團在應收貿易賬項及其他賬項所承受的信貸風險的進一步定量披露載於附註22。

(ii) 投資

本集團為了限制信貸風險，僅與信貸評級相等於或優於本集團的對手方合作投資流通證券。管理層預期不會有任何對手方無法履行其責任。

(iii) 擔保

本集團的政策為僅向全資附屬公司提供金融擔保。於二零一零年十二月三十一日，本集團並無尚未履行的擔保責任(二零零九年：無)。

(iv) 銀行存款

絕大部分銀行存款均存放於中國國有銀行及當地的商業銀行。管理層預期不會因該等金融機構不履行合約而蒙受任何虧損。

(b) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團未能於金融債項到期時償付債項的風險。本集團的政策為定期監察其流動資金需求及遵守借款契諾，確保維持足夠現金儲備和隨時可變現的有價證券以及從主要金融機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及長期流動資金需要。

一般而言，本集團須確保有足夠現金應付60天的預期營運開支，包括償付金融債項，惟不包括自然災害等無法合理預計的特殊情況的潛在影響。此外，於二零一零年十二月三十一日，本集團可用的銀行及借款融資總額達人民幣3,853,000,000元(二零零九年：人民幣3,230,000,000元)，當中已動用人民幣1,912,450,000元(二零零九年：人民幣1,708,664,000元)。

綜合財務報表附註

32 金融風險管理及公平價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表詳列以合約未貼現現金流量(包括按合約利率或結算日的浮動利率計算的利息付款)為基準的本集團及本公司非衍生金融負債於結算日的餘下合約期限,以及本集團及本公司須付款的最早日期。於報告日期,本集團並無任何衍生金融負債。

本集團

	二零一零年				
	合約未貼現現金流出				財務狀況表 賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
非衍生金融負債					
計息借款	1,249,252	669,780	3,027	1,922,059	1,855,750
貿易及其他應付款項	650,290	—	—	650,290	650,290
應付所得稅	19,665	—	—	19,665	19,665
	1,919,207	669,780	3,027	2,592,014	2,525,705

	二零零九年				
	合約未貼現現金流出				財務狀況表 賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
非衍生金融負債					
計息借款	1,414,592	184,197	—	1,598,789	1,556,700
貿易及其他應付款項	645,124	—	—	645,124	645,124
應付所得稅	14,964	—	—	14,964	14,964
	2,074,680	184,197	—	2,258,877	2,216,788

32 金融風險管理及公平價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

本公司

	二零一零年				財務狀況表 賬面值 人民幣千元
	合約未貼現現金流出			總計 人民幣千元	
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元		
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	4,997	—	—	4,997	4,997
	4,997	—	—	4,997	4,997

	二零零九年				財務狀況表 賬面值 人民幣千元
	合約未貼現現金流出			總計 人民幣千元	
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元		
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	3,297	—	—	3,297	3,297
	3,297	—	—	3,297	3,297

(c) 貨幣風險

本集團的貨幣風險主要來自經由銷售、採購及借款而產生以外幣列值(即經營業務的功能貨幣以外而與交易相關的貨幣)的應收款項、應付款項、借款及現金結餘。產生此風險的貨幣主要為美元、歐元、港元及英鎊。

人民幣不能自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均須透過中國人民銀行或其他獲授權買賣外匯的機構進行。外匯交易所採納的匯率乃中國人民銀行所報的匯率。

下表詳述本集團及本公司於報告日期面對以實體相關的功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債產生的貨幣風險。貨幣風險的金額於年結日按即期匯率兌換為人民幣，作呈列用途。

綜合財務報表附註

32 金融風險管理及公平價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(i) 面對的貨幣風險

本集團

	二零一零年	
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)	
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	152,977	16,544
現金及現金等價物	29,046	2,545
貿易及其他應付款項	(1,933)	—
計息借款	(89,605)	—
財務狀況表風險淨額	90,485	19,089

	二零零九年	
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)	
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	99,070	18,348
現金及現金等價物	14,432	3,172
貿易及其他應付款項	(41,456)	—
財務狀況表風險淨額	72,046	21,520

本公司

	二零一零年	
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)	
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
現金及現金等價物	870	—
財務狀況表風險淨額	870	—

	二零零九年	
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)	
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
現金及現金等價物	1,674	—
財務狀況表風險淨額	1,674	—

32 金融風險管理及公平價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表顯示倘本集團於報告日期須面對重大風險的外幣匯率於該日出現變動，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時影響，當中假設所有其他風險變數保持不變。

本集團

	二零一零年		二零零九年	
	外幣匯率增加／(減少)	除稅後溢利及保留溢利增加／(減少) 人民幣千元	外幣匯率增加／(減少)	除稅後溢利及保留溢利增加／(減少) 人民幣千元
美元	5%	3,964	5%	3,165
	(5)%	(3,964)	(5)%	(3,165)
歐元	10%	1,672	5%	942
	(10)%	(1,672)	(5)%	(942)

上表呈列的分析結果為對本集團各實體以各自的功能貨幣計量的除稅後溢利及權益(按結算日的匯率兌換為人民幣，作呈列用途)的即時影響總額。

敏感度分析假設外幣匯率變動已運用於重新計量本集團所持有的該等金融工具，致使本集團於結算日須面對外幣風險。該項分析乃按與二零零九年相同的基準進行。

(d) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借款、抵押存款及定期存款。

抵押銀行存款並非為投機而持有，而是為了符合發行銀行承兌票據及向本集團授予其他銀行融資的條件而存放於銀行。

計息借款乃按浮息及定息授出，本集團據此分別面對現金流量利率風險及公平價值利率風險。本集團計息借款的利率及還款期於附註27披露。

綜合財務報表附註

32 金融風險管理及公平價值(續)

(d) 利率風險(續)

(i) 利率概況

下表詳列於報告日期本集團計息金融工具的利率概況：

本集團

	二零一零年		二零零九年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
定息工具				
計息借款	0.3%–5.56%	(1,125,250)	2.4%–5.31%	(816,700)
抵押存款	2.25%	136,635	1.17%	119,358
定期存款	—	—	1.98%	192,000
		(988,615)		(505,342)
浮息工具				
計息借款	3.51%–5.76%	(730,500)	3.51%–5.76%	(740,000)

(ii) 敏感度分析

於二零一零年十二月三十一日，預計利率整體增加／減少100個基點而所有其他變量保持不變，本集團的除稅後溢利及保留溢利將會減少／增加約人民幣6,392,000元(二零零九年：人民幣6,525,000元)。

上述的敏感度分析顯示，假設利率已於報告日期出現變動並已運用於重新計量本集團所持有的該等金融工具，致使本集團於報告日期須面對公平價值利率風險，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動。就本集團於報告日期持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險而言，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)的影響乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。該分析乃按與二零零九年相同的基準進行。

(e) 公平價值

由於可供出售金融資產在活躍市場並無市場報價，故該等資產按成本減去減值虧損列賬。有關該等資產的進一步披露載於附註20。

除可供出售金融資產外，於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，所有按公平價值以外價值計量的金融工具所列賬的金額與其公平價值並無重大差異，因為此等金融工具都是於短期內到期或按可變市場利率計息的長期銀行借款。

33 承擔

(a) 資本承擔

於年末並未於綜合財務報表計提撥備的未償付資本承擔如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已訂約		
— 土地及建築物	12,870	4,650
— 設備	95,191	61,855
	108,061	66,505
經批准但未訂約		
— 土地及建築物	65,130	—
— 設備	219,834	170,310
	284,964	170,310

(b) 經營租賃承擔

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，根據不可註銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	1,268	1,069	116	—
一年後但五年內	1,168	7	—	—
	2,436	1,076	116	—

本集團根據經營租賃於中國及香港租賃若干物業作為本集團的辦公室。該等租約初步為期一至兩年。

綜合財務報表附註

34 關聯方交易

本集團與由最終股東所控制的公司(最終股東之公司)、一家聯營公司及一家共同控制實體進行交易。本集團於呈報期間與上文重大關連方進行的交易概要如下。

(a) 重大關連方的交易 — 經常

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售貨品予： 共同控制實體	75,383	—
支付貨運開支予： 聯營公司	16,482	—
支付租賃開支予： 最終股東之公司	1,000	1,000
所收取租賃收入： 聯營公司	50	—

本公司董事認為，上述關連方交易乃按一般商業條款於日常業務過程中進行或根據監管該等交易的協議條款進行。

(b) 應收關連方貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
聯營公司	15,143	—
共同控制實體	35,905	—
	51,048	—

(c) 應付關連方貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
聯營公司	2,195	—
最終股東之公司	—	1,000
	2,195	1,000

34 關聯方交易(續)

(d) 與主要管理人員進行的交易

本集團主要管理人員的酬金，包括已付本公司董事的金額(如附註10所披露)及若干最高薪酬人士的金額(如附註11所披露)載列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
短期僱員福利	7,892	5,714
離職後福利	119	99
	8,011	5,813

薪酬總額計入「員工成本」內(請參閱附註8(ii))。

35 會計估計及判斷

附註31(b)載有有關已付及應付股息的假設及風險因素的資料。管理層應用國際財務報告準則時對財務報表有重大影響的其他假設以及存在重大實質調整風險的估計如下：

(a) 貿易及其他應收款項的減值虧損

誠如附註32(a)所述，董事定期審閱貿易及其他應收款項的賬齡分析及個別客的過往收賬情況，藉此評估減值虧損及計提撥備。董事評估各客戶的信用及各應收款項的可收回性時，需要作出大量判斷。呆壞賬減值虧損的任何增減，均會影響未來年度的綜合全面收益表。

(b) 折舊

物業、廠房及設備經考慮估計的剩餘價值後，以直線法在估計可使用年限內計提折舊。本集團會每年覆核資產可使用年限及剩餘價值(如有)。倘原先的估計出現重大變動，則未來期間的折舊開支亦將予調整。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃存貨於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成的成本及銷售開支。該等估計乃按目前市況及分銷及銷售同類產品的過往經驗而作出，但可能會由於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大幅改變。管理層於各結算日重新評估該等估計。

綜合財務報表附註

35 會計估計及判斷(續)

(d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及就若干交易未來稅務處理的判斷。本集團審慎評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有變動，定期重新考慮該等交易的稅務處理。可抵扣的暫時差額將確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產的確認以可能獲得未使用的稅項抵免的未來應課稅溢利為限，故需要管理層判斷獲得未來應課稅溢利的可能性。本集團會經常覆核管理層的評估，如預計未來應課稅溢利足以回收遞延稅項資產，便會增加確認遞延稅項資產。

(e) 估計商譽賬面值

本集團決定商譽是否出現減值時，須估計商譽所獲分配的現金產生單位的使用價值。本集團計算使用價值時，須要估計現金產生單位的預期未來現金流量，以及須要選出合適的貼現率，以計算現金流量的現值。計算可回收金額的詳情於附註16披露。

36 母公司及最終控股方

董事認為於二零一零年十二月三十一日，本公司的母公司及最終控股公司乃於英屬處女群島註冊成立的天工控股有限公司。該實體並無編製可供公眾使用的財務報表。

37 結算日後的非調整事項

- (a) 二零一零年十二月三十一日後，合共32,000,000份認股權證已根據本公司及配售代理所訂立的協議條款以每份認股權證0.02港元悉數配售及發行與不少於六名承配人。認股權證持有人有權由發行日期起兩年內以最初行使價每股4.00港元認購32,000,000股股份(須根據工具條款調整)。每份認股權證經外部鑑定約價值1.58港元。
- (b) 二零一零年十二月三十一日後，本公司已向本公司僱員授出合共4,970,000份購股權，以供其根據本公司於二零零七年七月一日所採納的購股權計劃以每股面值0.01美元認購本公司資本中的普通股。購股權持有人有權於二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日期間以行使價5.10港元認購普通股股份。於接納後應付款項為每份授出1.00港元。每份認股權經外部鑑定約價值2.47港元。
- (c) 於二零一零年十二月三十一日後，董事於二零一一年四月十三日建議派付末期股息每股普通股人民幣0.1125元。進一步詳情於附註31(b)披露。

財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	2,348,644	1,323,752	1,993,269	1,735,763	1,303,987
除所得稅前溢利	278,861	119,320	115,112	181,357	147,111
所得稅開支	(42,940)	(7,242)	(2,602)	(437)	(50,507)
年內溢利	235,921	112,078	112,510	180,920	96,604
以下各項應佔：					
本公司股權持有人	235,921	112,078	114,643	180,172	91,729
少數股東權益	—	—	(2,133)	748	4,875
每股盈利					
基本（人民幣元）	0.56	0.27	0.27	0.51	0.31

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產					
非流動資產	1,720,437	1,452,915	1,228,276	834,225	513,368
流動資產	2,611,423	2,349,310	2,002,804	1,668,262	1,187,972
資產總額	4,331,860	3,802,225	3,231,080	2,502,487	1,701,340
負債					
非流動負債	657,251	193,553	203,446	84,900	137,900
流動負債	1,893,367	2,040,950	1,549,505	1,033,223	957,980
負債總額	2,550,618	2,234,503	1,752,951	1,118,123	1,095,880
股本					
股本總額	1,781,242	1,567,722	1,478,129	1,384,364	605,460

附註：

本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個財政年度之業績及其資產與負債乃摘錄自招股章程及之前的年報，當中亦載列合併賬目之編製基準詳情。

公司資料

註冊名稱

Tiangong International Company Limited

中文名稱

天工國際有限公司

股份代號

香港聯合交易所 826

董事會

執行董事

朱小坤先生(主席)
朱志和先生(行政總裁)
朱明耀先生
嚴榮華先生

獨立非執行董事

李正邦先生
高翔先生
李卓然先生

公司秘書

李文妍女士

授權代表

李卓然先生
李文妍女士

審核委員會

李卓然先生(主席)
高翔先生
李正邦先生

薪酬委員會

李正邦先生(主席)
朱小坤先生
高翔先生
李卓然先生

提名委員會

高翔先生(主席)
朱小坤先生
李正邦先生
李卓然先生

開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309
G.T. Ugland House
South Church Street, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands

香港註冊辦事處

香港
灣仔
分域街18號
捷利中心13樓
1303室

主要營業地點

中國
江蘇省
丹陽市
後巷鎮

合規顧問

法國巴黎融資(亞太)有限公司
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
59-63樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈20樓

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

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

中國建設銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行