

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Zhejiang Shibao Company Limited*
浙江世寶股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限責任公司)
(股份代號: 1057)

截至 2011 年 12 月 31 日止年度業績公告

財務摘要

- 集團營業收入為人民幣625,917,119.21元，較2010年人民幣545,943,926.52元，上升14.65%。
- 集團淨利潤為人民幣110,647,997.28元，較2010年人民幣104,339,149.32元，上升6.05%。
- 歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣112,872,143.11元，較2010年人民幣103,403,049.81元，上升9.16%。
- 基本每股收益為人民幣0.43元，較2010年人民幣0.39元，上升10.26%。
- 董事會建議派付末期股息每股人民幣0.10元，派息率約為23.26%。

* 僅供識別

經審核年度業績

浙江世寶股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）根據《中國企業會計準則》編制的截至2011年12月31日止年度經審核綜合業績，連同截至2010年比較數字。2011年綜合年度業績已獲本公司審核委員會審閱。

I、 財務資料

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

合併資產負債表

資產	附註四	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
流動資產			
貨幣資金	1	43,234,111.34	65,301,493.65
應收票據	2	137,538,266.04	60,152,693.51
應收賬款	3	203,618,895.42	127,888,570.64
預付款項		6,354,952.61	6,971,004.76
其他應收款		9,216,366.98	3,914,239.70
存貨		122,418,117.92	138,006,793.84
其他流動資產		<u>1,876,410.23</u>	<u>1,004,992.67</u>
流動資產合計		<u>524,257,120.54</u>	<u>403,239,788.77</u>
非流動資產			
長期股權投資		11,696,900.10	6,615,273.15
固定資產		290,304,220.05	282,301,214.46
在建工程		140,976,414.81	12,297,067.81
無形資產		74,352,887.70	78,640,983.02
遞延所得稅資產		1,525,065.14	3,696,580.97
其他非流動資產		<u>8,239,189.54</u>	<u>24,226,795.00</u>
非流動資產合計		<u>527,094,677.34</u>	<u>407,777,914.41</u>
資產總計		<u>1,051,351,797.88</u>	<u>811,017,703.18</u>

負債和股東權益	附註四	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
流動負債			
短期借款	5	114,079,832.00	30,000,000.00
應付票據	6	14,771,590.00	14,730,000.00
應付賬款	7	165,119,836.40	119,447,751.59
預收款項		2,235,262.83	1,104,151.26
應付職工薪酬		3,524,754.51	8,737,908.35
應交稅費		5,743,037.16	12,958,662.68
應付利息		1,366,471.76	1,167,729.19
其他應付款		951,788.17	3,721,551.24
一年內到期的非流動負債	8	13,000,000.00	5,000,000.00
其他流動負債		<u>10,653,379.56</u>	<u>10,644,849.00</u>
流動負債合計		<u>331,445,952.39</u>	<u>207,512,603.31</u>
非流動負債			
長期借款	9	30,020,400.00	20,090,000.00
遞延所得稅負債		1,698,208.33	1,890,458.33
其他非流動負債		<u>26,202,378.62</u>	<u>4,748,573.33</u>
非流動負債合計		<u>57,920,986.95</u>	<u>26,729,031.66</u>
負債合計		<u>389,366,939.34</u>	<u>234,241,634.97</u>
股東權益			
股本	10	262,657,855.00	262,657,855.00
資本公積		27,587,397.23	27,500,772.59
盈餘公積		95,087,541.52	84,961,353.85
未分配利潤		<u>256,035,761.06</u>	<u>176,929,012.57</u>
歸屬於母公司股東權益合計		<u>641,368,554.81</u>	<u>552,048,994.01</u>
少數股東權益	11	<u>20,616,303.73</u>	<u>24,727,074.20</u>
股東權益合計		<u>661,984,858.54</u>	<u>576,776,068.21</u>
負債和股東權益總計		<u>1,051,351,797.88</u>	<u>811,017,703.18</u>

合併利潤表

	附註四	2011年度	2010年度 (經重列)
營業收入	12	625,917,119.21	545,943,926.52
減：營業成本	12	403,887,118.40	349,894,180.37
營業稅金及附加		5,156,884.62	1,599,061.69
銷售費用	13	35,881,539.03	37,508,370.58
管理費用	14	54,553,179.60	43,877,501.37
財務費用/(收入)	15	5,694,893.68	516,006.87
資產減值損失		(1,014,037.16)	(1,522,528.50)
加：投資收益/(損失)	16	(127,683.62)	1,146,008.13
其中：對聯營企業的投資收益/(損失)		<u>(127,683.62)</u>	<u>1,146,008.13</u>
營業利潤		121,629,857.42	115,217,342.27
加：營業外收入	17	5,406,050.02	4,469,816.98
減：營業外支出	18	1,141,411.63	1,025,627.63
其中：非流動資產處置損失		<u>318,526.97</u>	<u>126,458.03</u>
利潤總額		125,894,495.81	118,661,531.62
減：所得稅費用	19	<u>15,246,498.53</u>	<u>14,322,382.30</u>
淨利潤		<u>110,647,997.28</u>	<u>104,339,149.32</u>
歸屬於母公司股東的淨利潤		<u>112,872,143.11</u>	<u>103,403,049.81</u>
少數股東損益		<u>(2,224,145.83)</u>	<u>936,099.51</u>
每股收益			
基本每股收益	20	<u>0.43</u>	<u>0.39</u>
稀釋每股收益	20	<u>0.43</u>	<u>0.39</u>
其他綜合收益		-	-
綜合收益總額		<u>110,647,997.28</u>	<u>104,339,149.32</u>
其中：			
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<u>112,872,143.11</u>	<u>103,403,049.81</u>
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>(2,224,145.83)</u>	<u>936,099.51</u>

II、 財務報表附註

一、 重要會計政策和會計估計

1. 財務報表的編制基礎

本財務報表按照財政部2006年2月頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的應用指南、解釋以及其他相關規定（統稱“企業會計準則”）編制。

本公司以往一直採用香港財務報告準則來編制財務報表用作在聯交所的資訊披露。根據聯交所於2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司決定採用中國會計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，自本財務年度開始，本公司決定採用按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定編制財務報表。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編制本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團於2011年12月31日的財務狀況以及2011年度的經營成果和現金流量。

3. 會計期間

本集團會計年度採用西曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

4. 記賬本位幣

本集團記賬本位幣和編制本財務報表所採用的貨幣均為人民幣，除有特別說明外，均以人民幣元為單位表示。

二、 稅項

1. 主要稅種及稅率

- | | |
|----------|---|
| 增值稅 | — 應稅收入按 17% 的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。 |
| 城市建設維護稅 | — 按實際繳納的流轉稅的 5-7% 計繳。 |
| 教育費附加 | — 按實際繳納的流轉稅的 3% 繳納。 |
| 代扣繳個人所得稅 | — 本集團支付給僱員的薪金，由本集團按稅法代扣繳個人所得稅。 |
| 企業所得稅 | — 本集團內除下列公司於有關期間享有所得稅稅收優惠政策外，其他公司企業所得稅按應納稅所得額的 25% 計繳。 |

2. 稅收優惠及批文

根據吉林省科學技術廳、吉林省財政廳、吉林省國家稅務局和吉林省地方稅務局吉科辦字[2009]115號文，本公司之子公司四平市方向機械有限公司被認定為高新技術企業，自2009年起至2011年按照15%稅率徵收企業所得稅。

根據浙江省科學技術廳、浙江省財政廳、浙江省國家稅務局和浙江省地方稅務局浙科發高[2008]250號文，本公司下屬杭州世寶汽車方向機有限公司被認定為高新技術企業，自2008年起至2010年按照15%稅率徵收企業所得稅。2011年，杭州世寶汽車方向機有限公司通過了高新技術企業資格復審，自2011年起至2013年按照15%稅率徵收企業所得稅。

三、 合併財務報表的合併範圍

1. 子公司的情況

子公司 名稱	註冊地	經營範圍	法定 代表人	註冊 資本 (千元)	本公司 投資額 (千元)	持股比例				組織機構 代碼
						2011年		2010年		
						直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)	
四平市方向機械有限公司 ("四平機械")	四平市	汽車動力轉向器、轎車用滑柱筒及轉向節總成，汽車零部件及配件製造	張世權	11,000	8,250	75	-	75	-	70221708-7
杭州世寶汽車方向機有限公司 ("杭州世寶")	杭州市 (註 1)	汽車方向機及其他汽車零部件製造	張世權	40,000	40,000	100	-	99	-	25392555-4
杭州新世寶電動轉向系統有限公司 ("杭州新世寶")	杭州市 (註 2)	汽車轉向器零部件及其他汽車零部件銷售	張寶義	60,000	42,000	70	-	70	-	76823319-4
吉林世寶機械製造有限公司 ("吉林世寶")	四平市	衝壓機械加工，汽車零部件製造、銷售；金屬材料、機電產品、電子產品銷售；鑄造鍛造	湯浩瀚	30,000	30,000	100	-	100	-	67730447-9
北京奧特尼克科技 有限公司 ("北京奧特尼克")	北京市 (註 3)	技術開發	張寶義	10,000	7,000	70	-	70	-	77861581-5

註：

- (1) 本公司於 2011 年 3 月 11 日向張海琴女士（張世權的配偶）購入杭州世寶 1% 的股權。
- (2) 於 2010 年 12 月 12 日，杭州新世寶進行了增資，註冊資本由人民幣 4,000 萬元增至人民幣 6,000 萬元，增加註冊資本金人民幣 2,000 萬元。其中，本公司增資人民幣 200 萬元至人民幣 4,200 萬元，佔變更後註冊資本的 70%，王朝久先生以非專利技術作價人民幣 1,800 萬元增資，佔變更後註冊資本的 30%。
- (3) 北京奧特尼克為本集團於 2010 年度非同一控制下收購的公司。

四、 合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

	2011年12月31日	2010年12月31日
貨幣資金合計數	43,234,111.34	65,301,493.65
減：受限制的貨幣資金（註）	<u>2,522,130.61</u>	<u>16,363,229.50</u>
現金及現金等價物	<u>40,711,980.73</u>	<u>48,938,264.15</u>

註：於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團所有權受到限制的貨幣資金系開具銀行票據和信用證的保證金。

2. 應收票據

	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
銀行承兌匯票	<u>137,538,266.04</u>	<u>60,152,693.51</u>

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的票據。

於2011年12月31日，帳面價值為人民幣43,710,760.44的應收票據已經背書給他方但尚未到期。(2010年12月31日：無)。

於2011年12月31日，帳面價值為人民幣11,006,590.00元的應收票據已質押取得應付票據。(2010年12月31日：無)。

於2011年12月31日，帳面價值為人民幣4,079,832.00元的銀行承兌匯票已貼現取得短期借款(2010年12月31日：無)。

3. 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
1年以內	199,521,502.26	125,202,408.62
1至2年	3,459,272.27	1,667,438.80
2至3年	550,022.61	1,388,162.62
3年以上	<u>2,378,172.51</u>	<u>2,010,394.29</u>
	205,908,969.65	130,268,404.33
減：應收賬款壞賬準備	<u>(2,290,074.23)</u>	<u>(2,379,833.69)</u>
	<u>203,618,895.42</u>	<u>127,888,570.64</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	年初數	本年計提	本年減少		年末數
			轉回	轉銷	
2011年	<u>2,379,833.69</u>	<u>105,350.44</u>	<u>(195,109.90)</u>	<u>-</u>	<u>2,290,074.23</u>
2010年	<u>4,981,002.69</u>	<u>161,731.00</u>	<u>(2,762,660.00)</u>	<u>(240.00)</u>	<u>2,379,833.69</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶一般需要預付貨款。信貸期一般為90日，主要客戶可延長至180日。逾期欠款由高級管理層定期審閱。

4. 對聯營企業投資

本集團聯營企業的主要資訊如下：

	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	組織機構代碼
蕪湖世特瑞轉向系統有限公司 （“蕪湖世特瑞”）	其他有限責任公司	蕪湖市	張世權	開發、製造銷售汽車轉向系統及相關產品，提供售後服務	20,000,000.00	76900919-4

本公司原持有蕪湖世特瑞的股權比例為36%。於2011年4月8日，本公司與蕪湖世特瑞股東之一孫亞洪簽訂股權轉讓協議，孫亞洪同意轉讓蕪湖世特瑞10%股權給本公司，轉讓價款總額為人民幣4,840,000.00元，以現金支付，同時，公司承擔股權轉讓產生的相關稅項和費用人民幣569,936.00元。孫亞洪同時轉讓剩餘5%股權給蕪湖世特瑞另一股東蕪湖奇瑞科技有限公司。根據股權轉讓協定，目標股權所對應的主要股東權利、義務自本公司將股權轉讓款全額支付完畢之日起由本公司享有和承擔。蕪湖世特瑞已於2011年10月24日完成工商登記變更。並且公司已於2011年11月21日一次性支付了全部轉讓價款。於2011年12月31日，本公司持有蕪湖世特瑞的股權比例為46%。

5. 短期借款

	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
保證借款	60,000,000.00	30,000,000.00
抵押借款	25,000,000.00	-
質押借款	4,079,832.00	-
信用借款	<u>25,000,000.00</u>	<u>-</u>
	<u>114,079,832.00</u>	<u>30,000,000.00</u>

於2011年12月31日，上述借款的年利率為5.85%-8.50%(2010年12月31日：5.31%)。

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團無已到期但未償還的短期借款。

6. 應付票據

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團應付票據均為銀行承兌匯票。

應付票據不計息，並通常在六個月至一年內清償。

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團所有應付票據均於下一會計年度到期。

7. 應付賬款

	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
1年以內	158,573,598.72	112,449,747.54
1至2年	3,781,087.89	6,096,755.33
2至3年	931,376.11	238,609.29
3年以上	<u>1,833,773.68</u>	<u>662,639.43</u>
	<u>165,119,836.40</u>	<u>119,447,751.59</u>

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團無應付持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位或關聯方款項。

於2011年12月31日，本集團無賬齡超過1年的大額應付賬款。

8. 一年內到期的非流動負債

	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
一年內到期的長期借款—保證借款	<u>13,000,000.00</u>	<u>5,000,000.00</u>

吉林世寶機械製造有限公司於2010年12月1日向中國建設銀行四平分行貸款人民幣20,000,000.00元，年利率為5.96%-6.90%。由四平市方向機械有限公司進行擔保，其中人民幣5,000,000.00元已於2011年11月30日到期償還，人民幣13,000,000.00元將於2012年11月30日到期償還，其餘人民幣2,000,000.00元將於2013年11月30日到期償還。

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團無一年內到期的長期借款中屬於逾期借款獲得展期的金額。

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團無已到期但未償還的長期借款。

9. 長期借款

2011年12月31日					
	幣種	金額	借款條件	利率	到期日
國債專項資金	人民幣	2,830,000.00	信用借款	5.00%	2020年12月31日
國債專項資金	人民幣	1,390,400.00	信用借款	5.00%	2016年12月31日
中國建設銀行	人民幣	2,000,000.00	保證借款	6.90%	2013年11月30日
中國建設銀行	人民幣	11,000,000.00	保證借款	8.28%	2013年11月30日
中國建設銀行 四平鐵東經濟開發區 管理委員會	人民幣	4,000,000.00	保證借款	8.28%	2014年11月30日
	人民幣	<u>8,800,000.00</u>	其他借款	未約定	2014年12月1日
合計		<u>30,020,400.00</u>			

2010年12月31日					
	幣種	金額	借款條件	利率	到期日
國債專項資金	人民幣	2,830,000.00	其他借款	5.00%	2020年12月31日
國債專項資金	人民幣	2,260,000.00	其他借款	5.00%	2016年12月31日
中國建設銀行	人民幣	2,000,000.00	保證借款	5.96%	2013年11月30日
中國建設銀行	人民幣	<u>13,000,000.00</u>	保證借款	5.96%	2012年11月30日
合計		<u>20,090,000.00</u>			

長期借款按到期日分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
長期借款：		
1年內到期或隨時要求償付	13,000,000.00	5,000,000.00
2年內到期	13,000,000.00	13,000,000.00
3到5年內到期（含3年和5年）	14,190,400.00	2,000,000.00
5年以上	<u>2,830,000.00</u>	<u>5,090,000.00</u>
	<u>43,020,400.00</u>	<u>25,090,000.00</u>

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團無已到期但未償還的長期借款。

國債專項資金為四平市財政局批授的國家重點技術改造專案國債專項資金貸款，四平鐵東經濟開發區管理委員會借款為用於吉林世寶擴大再生產的資金貸款。

10. 股本

	<u>2011年12月31日及2010年12月31日</u>	
	股數	比例
一、未上市流通股份		
發起人股份	175,943,855.00	66.99%
其中：		
境內法人持股	165,387,223.00	62.97%
境內自然人持股	<u>10,556,632.00</u>	<u>4.02%</u>
未上市流通股份合計	<u>175,943,855.00</u>	<u>66.99%</u>
二、已上市流通股份		
境外上市的外資股	<u>86,714,000.00</u>	<u>33.01%</u>
已上市流通股份合計	<u>86,714,000.00</u>	<u>33.01%</u>
三、股份總數	<u>262,657,855.00</u>	<u>100.00%</u>

11. 少數股東權益

本公司子公司的少數股東權益餘額如下：

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
四平機械	3,250,000.00	3,250,000.00
杭州世寶	-	1,282,101.24
北京奧特尼克	2,246,301.85	2,816,589.36
杭州新世寶	<u>15,120,001.88</u>	<u>17,378,383.60</u>
	<u>20,616,303.73</u>	<u>24,727,074.20</u>

12. 營業收入及成本

營業收入列示如下：

	<u>2011年度</u>	<u>2010年度</u> (經重列)
主營業務收入	623,423,137.12	545,344,703.15
其他業務收入	<u>2,493,982.09</u>	<u>599,223.37</u>
	<u>625,917,119.21</u>	<u>545,943,926.52</u>

營業成本列示如下：

	<u>2011年度</u>	<u>2010年度</u> (經重列)
主營業務成本	403,659,490.72	349,794,180.37
其他業務成本	<u>227,627.68</u>	<u>100,000.00</u>
	<u>403,887,118.40</u>	<u>349,894,180.37</u>

上述營業成本中包括折舊和攤銷費用人民幣24,469,015.93元（2010年度：人民幣19,522,033.60元）。

主營業務的分產品資訊如下：

	2011年度		2010年度(經重列)	
	收入	成本	收入	成本
液壓動力循環球轉向器及部件	262,191,095.26	178,956,835.39	256,216,512.28	174,848,058.51
轉向節	134,406,458.54	80,868,082.74	140,879,658.16	74,876,530.57
液壓動力齒輪齒條轉向器	151,018,295.02	94,618,115.69	86,303,617.47	58,474,075.02
機械式循環球轉向器	10,691,736.74	9,205,886.64	13,364,800.48	11,551,244.01
散件配件及其他	<u>65,115,551.56</u>	<u>40,010,570.26</u>	<u>48,580,114.76</u>	<u>30,044,272.26</u>
	<u>623,423,137.12</u>	<u>403,659,490.72</u>	<u>545,344,703.15</u>	<u>349,794,180.37</u>

13. 銷售費用

	2011年度	2010年度
運輸成本	13,302,721.96	13,116,042.03
工資、福利及獎金	6,704,375.05	7,266,545.13
三包費用	7,842,173.66	10,066,805.46
差旅費用	3,167,263.24	2,894,270.09
招待費用	1,906,139.46	1,773,608.62
固定資產折舊	361,038.43	5,480.10
其他	<u>2,597,827.23</u>	<u>2,385,619.15</u>
	<u>35,881,539.03</u>	<u>37,508,370.58</u>

14. 管理費用

	2011年度	2010年度 (經重列)
工資、福利及獎金	15,874,276.14	14,288,273.34
其中：基本養老保險費	4,148,052.41	2,927,514.75
醫療保險費	2,343,718.38	1,291,645.16
失業保險費	226,490.01	323,817.30
工傷保險費	58,627.12	156,856.82
生育保險費	127,805.91	103,094.69
研發支出	14,678,574.46	12,329,396.46
辦公費用	4,254,776.26	4,303,514.95
專業服務費	2,943,977.12	2,243,065.86
固定資產折舊	3,801,084.97	3,694,100.84
無形資產攤銷	4,043,308.92	1,136,051.91
其他稅費	3,280,687.13	2,485,400.23
差旅費用	1,571,936.46	1,467,182.27
業務招待費	955,116.36	602,338.52
其他	<u>3,149,441.78</u>	<u>1,328,176.99</u>
	<u>54,553,179.60</u>	<u>43,877,501.37</u>

上述管理費用中包括審計師酬金人民幣1,200,000.00元（2010年度：人民幣1,200,000.00元）。

15. 財務費用/(收入)

	2011年度	2010年度 (經重列)
利息支出	6,727,724.17	1,240,759.87
其中：5年內需全部償還		
其他貸款的利息	6,586,224.17	986,259.87
無需5年內全部償還		
其他貸款的利息	141,500.00	254,500.00
減：利息收入	880,761.72	791,368.76
其他	<u>(152,068.77)</u>	<u>66,615.76</u>
	<u>5,694,893.68</u>	<u>516,006.87</u>

16. 投資收益/(損失)

	2011年度	2010年度
非上市投資：		
權益法核算的長期股權投資收益/(損失)	<u>(127,683.62)</u>	<u>1,146,008.13</u>
其中：聯營企業投資收益/(損失)	<u>(127,683.62)</u>	<u>1,146,008.13</u>

於2011年度及2010年度，本集團無成本法核算的長期股權投資收益。

於2011年度及2010年度，權益法核算的長期股權投資收益中，本集團無投資收益佔利潤總額5%以上的投資單位。

17. 營業外收入

	2011年度	2010年度 (經重列)
固定資產處置利得	5,641.63	231,178.59
政府補助	5,195,677.72	3,637,306.95
其他	<u>204,730.67</u>	<u>601,331.44</u>
	<u>5,406,050.02</u>	<u>4,469,816.98</u>

18. 營業外支出

	2011年度	2010年度 (經重列)
固定資產處置損失	318,526.97	126,458.03
水利基金	392,983.21	289,768.91
債務清算損失	-	143,618.50
對外捐贈	-	150,000.00
其他	<u>429,901.45</u>	<u>315,782.19</u>
	<u>1,141,411.63</u>	<u>1,025,627.63</u>

19. 所得稅費用

本集團2011年度未在香港產生任何應納稅所得額，故無需計提香港所得稅（2010年：零）。

	2011年度	2010年度
當期所得稅費用	13,267,232.70	14,134,380.02
遞延所得稅費用	<u>1,979,265.83</u>	<u>188,002.28</u>
	<u>15,246,498.53</u>	<u>14,322,382.30</u>

本集團所得稅按在中國境內取得的估計應納稅所得額及適用稅率計提，參見附註二。

四平機械2003年1月1日至2004年6月30日符合《關於國有大中型企業主輔分離輔業改制分流安置富餘人員的實施辦法》（國經貿企改[2002]859號文）的規定，可以享受所得稅免稅待遇，但是當年度未獲得稅務機關審核批復，因此全額計提了相關期間的企業所得稅。2011年11月，四平機械獲得四平市經濟開發區國家稅務局的批復，同意從2003年1月1日至2004年6月30日執行《關於國有大中型企業主輔分離輔業改制分流安置富餘人員的實施辦法》（國經貿企改[2002]859號文）的規定，免征企業所得稅，因而沖銷了相關期間計提的企業所得稅共計人民幣8,963,243.85元。

20. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。

於2011年度及2010年度，本公司無稀釋性潛在普通股。

基本每股收益的具體計算如下：

	2011年度	2010年度
收益		
歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤	<u>112,872,143.11</u>	<u>103,403,049.81</u>
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>262,657,855.00</u>	<u>262,657,855.00</u>
基本每股收益數(人民幣元)	<u>0.43</u>	<u>0.39</u>
稀釋的每股收益(人民幣元)	<u>0.43</u>	<u>0.39</u>

五、 分部報告

經營分部

基於經營管理需要，本集團集中於國內汽車轉向系統及相關元件的銷售，屬於單一經營分部，因此，無需列報更詳細的經營分部資訊。

其他信息

地理信息

本集團幾乎所有的對外的營業收入均來自國內。

本集團幾乎所有的非流動資產均位於國內。

六、 關聯方關係及其交易

1. 母公司

企業名稱	註冊地址	企業類型	法人代表	業務性質	註冊資本	對本公司 持股比例	對本公司 表決權比例	組織機構 代碼證
浙江世寶控股集團有限公司	義烏市	有限責任	張世忠	實業投資	5千萬元	62.97%	62.97%	75193535-X

本公司的最終控制方為張世權及其家族成員張寶義、湯浩瀚、張蘭君和張世忠。

2. 子公司

本公司的子公司詳見附註三、合併財務報表的合併範圍。

3. 聯營企業

聯營企業詳見附註四、4。

4. 其他關聯方

關聯方關係

張世權及其家族成員張寶義、
湯浩瀚、張蘭君和張世忠
張海琴

最終控制方
與主要投資者關係密切的家庭成員

5. 本集團與關聯方的主要交易

(1) 關聯方商品和勞務交易

自關聯方購買商品

	2011年度	2010年度
蕪湖世特瑞	<u>698,434.95</u>	<u>3,886,042.00</u>

於2011年度，向關聯方採購貨物金額佔本集團全部採購貨物金額的0.23% (2010年度：1.22%)。

於2011年度及2010年度，集團以市場價向蕪湖世特瑞購入汽車轉向器。

向關聯方銷售貨物

	2011年度	2010年度
蕪湖世特瑞	<u>36,750,390.25</u>	<u>27,573,702.91</u>

於2011年度，向關聯方銷售貨物金額佔本集團全部銷售貨物金額的5.87% (2010年度：5.05%)。

於2011年度及2010年度，集團以市場價向蕪湖世特瑞銷售散件及配件。

(2) 關聯方股權交易

自關聯方購買股權

本公司於2011年3月11日以人民幣115萬元向張海琴購入杭州世寶1%的股權。購買價格參照杭州世寶2010年12月31日淨資產扣除2010年度分配利潤確定。

(3) 關聯方擔保

接受關聯方擔保

2011年12月31日

	擔保 金額 (萬元)	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 履行完畢
浙江世寶控股集團有限公司	2,000	2010年4月29日	2014年4月18日	否
浙江世寶控股集團有限公司	3,000	2010年5月4日	2014年4月17日	否
浙江世寶控股集團有限公司	9,000	2011年8月23日	2014年9月4日	否
張世權	7,500	2011年4月11日	2013年10月10日	否
張世權	2,500	2011年4月18日	2014年4月17日	否
張世權	500	2011年4月19日	2014年4月18日	否
張世權	9,000	2011年8月23日	2014年9月4日	否

於2011年12月31日，浙江世寶控股集團有限公司為本集團提供銀行授信業務的最高額保證擔保，擔保債權之最高本金餘額為人民幣14,000萬元。本集團在本擔保項下已利用未償還的銀行借款為人民幣6,000萬元。張世權為本集團的銀行借款人民幣6,000萬元提供連帶責任保證。

提供關聯方擔保

2011年12月31日

	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否履行完畢
蕪湖世特瑞	1,000萬元	2011年1月19日	2012年1月18日	否

於2010年12月31日，無為關聯方提供的擔保。

於2011年12月31日，本公司為關聯方蕪湖世特瑞提供銀行授信業務的最高額保證擔保，擔保債權之最高本金餘額為人民幣1,000萬元。蕪湖世特瑞在本擔保項下已利用的授信額度為人民幣500萬元。該擔保合同已於2012年1月18日到期。

(4) 其他關聯方交易

	2011年度	2010年度 (經重列)
關鍵管理人員薪酬	<u>2,394,592.14</u>	<u>1,866,107.00</u>

6. 關聯方應收應付款項餘額

	2011年度	2010年度
應收賬款		
蕪湖世特瑞	<u>25,391,425.25</u>	<u>17,063,803.27</u>

應收關聯方款項不計利息、無抵押、且無固定還款期。

七、 承諾事項

	2011年12月31日	2010年12月31日
資本承諾		
已簽約但未撥備	<u>22,350,312.62</u>	<u>64,144,432.00</u>

III、 末期股息

董事會建議派付截至 2011 年 12 月 31 日止年度末期現金股息每股人民幣 0.10 元（扣除適用稅項前）（「末期股息」），總金額約為人民幣 26,266,000 元。就分派末期現金股息而言，內資股持有人的現金股息將會以人民幣分派及支付，而 H 股持有人的現金股息則以人民幣宣派但以港幣支付（人民幣與港幣兌換率將按 2012 年 5 月 25 日前 5 個工作日，由中國人民銀行宣佈人民幣兌港元的 5 日平均價計算）。

本公司將在即將召開的股東週年大會上提呈派付末期現金股息的建議。倘獲股東批准，本公司預期約於 2012 年 6 月 22 日，向 2012 年 5 月 30 日（星期三）（「記錄日期」）名列本公司股東名冊的股東派付末期現金股息。

在回顧年內，本公司並無向股東派發任何中期股息。

代扣代繳末期股息所得稅

代扣代繳境外非居民企業股東的企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》適用條文與其實施條例的規定，本公司向 H 股非居民企業股東（包括以香港中央結算（代理人）有限公司名義登記的 H 股股份）派發末期股息時，將按 10% 的稅率代扣代繳企業所得稅。

代扣代繳境外個人股東的個人所得稅

根據《中華人民共和國個人所得稅法》適用條文與其實施條例以及《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124 號）（「稅收通知」）的規定，本公司將按照以下安排為獲取末期股息的 H 股個人股東（「H 股個人股東」）代扣代繳個人所得稅：

- H 股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂 10% 稅率的稅收協定的國家（地區）的居民，本公司派發末期股息時將按 10% 的稅率代扣代繳個人所得稅；

- H 股個人股東為與中國簽訂低於 10%稅率的稅收協定的國家（地區）的居民，本公司派發末期股息時將暫按 10%的稅率代扣代繳個人所得稅。如相關 H 股個人股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司將按照稅收通知代為辦理享受有關稅收協定待遇的申請。請符合條件的股東及時向本公司的 H 股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司呈交稅收通知要求的書面委託及所有申報材料；經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，本公司將協助對多扣繳稅款予以退還；
- H 股個人股東為與中國簽訂高於 10%但低於 20%稅率的稅收協定的國家（地區）的居民，本公司派發末期股息時將按相關稅收協定規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅；及
- H 股個人股東為與中國簽訂 20%稅率的稅收協定的國家（地區）的居民、與中國沒有簽訂稅收協定的國家（地區）的居民或其他情況，本公司派發末期股息時將按 20%稅率代扣代繳個人所得稅。

如本公司 H 股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司 H 股股份所涉及的中國、香港及其他國家（地區）稅務影響的意見。

IV、 管理層討論與分析

市場回顧

汽車製造和銷售

2011年，中國汽車產銷量雙超1800萬輛，較去年略有增長。受國家宏觀調控與鼓勵政策退出等主要因素的影響，作為全球第一大汽車產銷國的中國，汽車產銷的增幅明顯放緩。

2011年，中國汽車產銷分別為1841.9萬輛和1850.5萬輛，比2010年增長約0.84%和2.45%。其中，乘用車產銷分別為1448.5萬輛和1447.2萬輛，比2010年增長約4.23%和5.19%；商用車產銷分別為393.4萬輛和403.3萬輛，比2010年下降約9.94%和6.31%。2011年，乘用車產銷增速好於行業總體，1.6升及以上的轎車銷售略有提高。自主品牌轎車銷售294.6萬輛，同比增長0.46%；佔轎車銷售總量的29.11%，同比下降1.78%。商用車中客車銷售增長，貨車銷售低迷。

2011年，國內前十名汽車企業集團共生產汽車1602.4萬輛，佔行業總產量的87.00%，較去年增長約0.86%，行業集中度有所提高。

中國汽車零部件轉向行業趨勢

中國汽車轉向行業企業自主開發能力逐步提高，已基本具備了商用車及經濟型轎車轉向零部件的開發能力，為自主品牌汽車發展奠定了基礎，轉向系列產品門類齊全且水平提高，為整車更新換代與技術升級創造了必要條件。

根據「中國汽車轉向行業十二五規劃」的預測，中國汽車轉向行業將與汽車工業保持同步穩定發展，自主創新能力將顯著增強，自主品牌產品在國內乘用車市場將取得顯著進展並加入全球汽車零部件配套體系。轉向行業將形成4-5家具有自主知識產權和國際競爭力的年產400萬台以上的龍頭企業，生產集中度提高。傳統的液壓助力轉向系統將向節能高效和輕量化改進，配套新能源汽車的電動助力轉向系統將得到大力發展。

業務回顧

經營業績

截至2011年12月31日止，本集團錄得營業收入人民幣625,917,119.21元，較2010年增加約14.65%。歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣112,872,143.11元，較2010年增加約9.16%。

本集團營業收入增加主要得益於公司乘用車液壓助力齒輪齒條轉向器的銷售大幅增長。

於回顧年內，本集團總體毛利較2010年增加約13.25%。本集團的毛利率約為35.47%（2010年：約35.91%）。本集團的毛利率略有下降，主要是由於轉向節降價導致轉向節的毛利率下降，然而同期乘用車液壓助力齒輪齒條轉向器的毛利率上升，減少了轉向節毛利率下降對本集團的毛利率的影響，導致本集團的毛利率略有下降。

於回顧年內，本集團銷售費用較2010年減少人民幣1,626,831.55元，銷售費用佔營業收入比率亦較2010年下降。銷售費用減少主要是由於：i) 部分產品的發貨距離較近使得運輸費用減少，ii) 營業收入增幅較2010年下降導致銷售員提成減少，iii) 生產工藝及質量控制的改進導致計提的三包費用減少。

於回顧年內，本集團管理費用較2010年增加人民幣10,675,678.23元，管理費用佔營業收入比率亦較2010年上升。管理費用的增加主要是由於公司不斷發展新業務（電動助力轉向系統及精密鐵鑄件專案的批量生產準備）導致行政人員開支及研發支出的增加。

於回顧年內，本集團財務費用較2010年增加人民幣5,178,886.81元。財務費用的增加主要是由於為滿足集團經營與生產規模擴大過程中增加的資本性支出及營運資金，增加了銀行借款導致利息支出的增加。

基於上述因素，本集團截至2011年12月31日止年度的淨利潤為人民幣110,647,997.28元，較去年為人民幣104,339,149.32元，增加約6.05%。

於回顧年內，業務及地區部分並無重大變動。

市場推廣及新產品

於回顧年內，本集團新獲得六個開發專案。於回顧年末，本集團共持有十九個開發專案。於回顧年內，本集團另有四個開發專案開始批量供貨，其中本集團的電動助力轉向系統開始向昌河汽車批量供貨。

於回顧年末，吉林世寶生產的精密鑄件在本集團生產的轉向節與循環球轉向器產品上的應用份額分別約為30%及15%，呈逐月上升趨勢。

生產設施

於回顧年內，吉林世寶第二條精密鑄造生產線已到廠進行安裝測試。第二條精密鑄造生產線的主要產品與第一條相同，主要為轉向節鐵鑄件與循環球轉向器殼體鐵鑄件，將全部供應集團內部市場。

於回顧年內，本集團的電動助力轉向系統產品的研發與製造完成了從杭州世寶向杭州新世寶的轉移，同時杭州新世寶為電動助力轉向系統產品的批量化生產準備及添置了新的試驗、檢測與生產設備。

於回顧年內，為配套電動助力轉向系統產品的批量化生產，杭州世寶添置了一條年產 20 萬台/套的機械式齒輪齒條轉向器裝配線，已到廠進行安裝測試。同時，杭州世寶為了解決液壓助力轉向器核心部件轉向控制閥的生產瓶頸，添置了相應的加工設備。

研究與發展

於回顧年內，本集團的四項專利申請獲國家知識產權局授予專利證書，其中一項為發明專利。截至本公告日，本集團已獲得二十四項專利及二項軟件著作權。

於回顧年內，本集團在杭州建成了國內汽車轉向行業首個試車場，該試車場是本集團建設國家級汽車轉向研發中心的其中一項內容。

於回顧年內，本集團連續第五年被一汽轎車授予年度優秀供應商榮譽。本集團亦同時被一汽集團及東風集團柳州汽車公司授予年度優秀供應商榮譽，及被江淮汽車授予年度質量進步獎。

財務回顧

營業額

截至 2011 年 12 月 31 日止年度，本集團錄得營業收入為人民幣 625,917,119.21 元，較 2010 年增加約 14.65%。本集團營業收入增加主要得益於公司乘用車液壓助力齒輪齒條轉向器的銷售大幅增長。

毛利及毛利率

本集團的毛利截至 2011 年 12 月 31 日止年度為人民幣 222,030,000.81 元，較 2010 年為人民幣 196,049,746.15 元，增長約 13.25%。於回顧年間，本集團的毛利率約為 35.47%（2010 年：約為 35.91%）。本集團的毛利率略有下降，主要是由於轉向節降價導致轉向節的毛利率下降，然而同期乘用車液壓助力齒輪齒條轉向器的毛利率上升，減少了轉向節毛利率下降對本集團的毛利率的影響，導致本集團的毛利率略有下降。

營業外收入

營業外收入主要包括政府補助收入。此項收入截至 2011 年 12 月 31 日止年度為人民幣 5,406,050.02 元，較 2010 年為人民幣 4,469,816.98 元，增長約 20.95%。

銷售費用

本集團銷售費用截至 2011 年 12 月 31 日止年度為人民幣 35,881,539.03 元，較 2010 年人民幣 37,508,370.58 元，減少約 4.34%。銷售費用減少主要是由於：i) 部分產品的發貨距離較近使得運輸費用減少，ii) 營業收入增幅較 2010 年下降導致銷售員提成減少，iii) 生產工藝及質量控制的改進導致計提的三包費用減少。銷售費用佔截至 2011 年 12 月 31 日止年度本集團營業收入約 5.73%，較 2010 年佔總營業額約 6.87% 下降。

管理費用

本集團管理費用截至 2011 年 12 月 31 日止年度為人民幣 54,553,179.60 元，較 2010 年為人民幣 43,877,501.37 元，增加約 24.33%。管理費用上升主要是由於公司不斷發展新業務（電動助力轉向系統及精密鐵鑄件專案的批量生產準備）導致行政人員開支及研發費用的增加。管理費用佔截至 2011 年 12 月 31 日止年度本集團營業收入約 8.72%，較 2010 年佔總營業額約 8.04% 上升。

財務費用

本集團財務費用截至 2011 年 12 月 31 日止年度為人民幣 5,694,893.68 元，較 2010 年為人民幣 516,006.87 元增加。財務費用增加主要是由於為滿足集團經營與生產規模擴大過程中增加的資本性支出及營運資金，增加了銀行借款導致利息支出的增加。

研發支出

本集團研發支出截至 2011 年 12 月 31 日止年度為人民幣 14,678,574.46 元，佔本集團總營業額約 2.35%，較 2010 年人民幣 12,329,396.46 元，增加 2,349,178.00 元。

淨利潤及淨利潤率

基於上文所述因素，本集團截至 2011 年 12 月 31 日止年度的淨利潤為人民幣 110,647,997.28 元，較去年人民幣 104,339,149.32 元，增加約 6.05%。本集團的淨利潤率（淨利潤佔本集團營業收入的百分比），於截至 2011 年 12 月 31 日止年度約為 17.68%（2010 年：約 19.11%）。

流動資金及財務資源

流動資金比率

於 2011 年 12 月 31 日，本集團的貨幣資金總額為人民幣 43,234,111.34 元（2010 年：人民幣 65,301,493.65 元），包括受限制的貨幣資金人民幣 2,522,130.61 元（2010 年：人民幣 16,363,229.50 元）。本集團所有權受到限制的貨幣資金系開具銀行票據和信用證的保證金。

於 2011 年 12 月 31 日，本集團的流動資金比率約為 1.58（2010 年：約 1.94），速動比率約為 1.21（2010 年：約 1.28）。

於 2011 年 12 月 31 日的流動資產淨值為人民幣 192,811,168.15 元（2010 年：為人民幣 195,727,185.46 元）。

於 2011 年 12 月 31 日的非流動負債為人民幣 57,920,986.95 元（2010 年：為人民幣 26,729,031.66 元），比去年增加了人民幣 31,191,955.29 元，主要是增加了長期銀行借款及其他非流動負債。其他非流動負債為與資產相關的政府補助，包括國家發展改革委員會給予的的汽車零部件精密鑄件及加工建設專案補貼款、國家發展改革委員會為扶持本集團發展轎車用轉向節總成專案所給予的專項補貼款和四平市鐵東經濟開發區管委會給予的汽車零部件精密鑄件及加工建設項目補貼款。

經計及本集團內部產生的資金及可供本集團使用的銀行信貸，董事會認為本集團有足夠營運資金應付現時的需求。

資本結構

於 2011 年 12 月 31 日，本集團的資產負債率約為 37.03%（2010 年：約 28.88%）。資產負債率計算方法為負債總額除以資產總額。負債總額指本集團承擔的各項負債的總和，包括流動負債和長期負債。資產總額指本集團擁有的各項資產的總和，包括流動資產和非流動資產。

於 2011 年 12 月 31 日的貸款及借貸總額為人民幣 157,100,232.00 元（2010 年：人民幣 55,090,000.00 元），其中銀行貸款為人民幣 144,079,832.00 元（2010 年：人民幣 50,000,000.00 元），貸款及借貸總額比去年增加了人民幣 102,010,232.00 元，增加了的貸款及借貸主要是用於汽車轉向器擴產、電動助力轉向系統批量生產準備及汽車零部件精密鑄造能力的建設。其中短期貸款及借貸為人民幣 127,079,832.00 元（2010 年：人民幣 35,000,000.00 元），佔貸款及借貸總額 80.89%（2010 年：約 63.53%）。按固定息率所作的貸款及借貸為人民幣 8,300,232.00 元。

本集團的現金及現金等價物餘額和貸款及借貸主要為人民幣。

資產質押

於 2011 年 12 月 31 日，本集團受限制的貨幣資金為人民幣 2,522,130.61 元（2010 年：人民幣 16,363,229.50 元）。本集團所有權受到限制的貨幣資金系開具銀行票據和信用證的保證金。

除上述披露外，本集團並無任何其他資產押記。

重大收購及出售

2011 年度，本集團並無任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

外幣風險

截至 2011 年 12 月 31 日止年度，本集團的銷售及採購主要以人民幣為單位。本集團並無承受重大外幣風險。本集團並無訂立任何對沖安排。

未來展望

2011年，受國家宏觀調控與汽車消費鼓勵政策退出等主要因素的影響，作為全球第一大汽車產銷國的中國，汽車產銷的增幅明顯放緩。展望未來，作為中國的支柱產業，在中國經濟將在較長時間內持續高速增長的預期下，中國汽車工業持續、穩定、健康發展的趨勢沒有改變。伴隨著過去十年中國汽車工業的高速增長以及居民收入的穩步提高，中國已形成多層次的汽車消費市場。在越來越多人有能力消費汽車的同時，一部分人已開始更換汽車，形成了持續的市場需求。

「中國汽車轉向行業十二五規劃」明確了大力發展自主品牌轉向企業、大力提升自主創新能力及大力發展節能高效和輕量化轉向系統及配套新能源汽車的電動助力轉向系統的目標。在此背景下，本集團計劃在「十二五」末，即2015年末將轉向產品的綜合年生產能力擴大至4,050,000台/套，其中包括液壓助力齒輪齒條轉向器1,000,000台/套，電動助力轉向系統1,000,000台/套，轉向節1,400,000件及液壓助力循環球轉向器650,000台/套。

本集團與中國多個知名汽車企業在液壓助力轉向器的技術升級及電動助力轉向系統的定制開發方面展開合作，這些合作專案體現了集團的技術創新與研發能力。集團在產業鏈延伸與電動助力轉向系統批量化生產二方面開始進行較大規模的投入。同時，集團計畫建設一個國家級的汽車轉向研發中心，其中的試車場專案已於回顧年內建成，是國內轉向企業建設的第一個試車場。本集團認為上述這些舉措都將為本集團的未來發展提供持續的動力。

V、 其他事項

建議發行A股

於2011年6月20日舉行的臨時股東大會、H股類別股東大會及內資股類別股東大會上提呈的全部決議案均已獲通過，該些決議案其中包括建議發行不多於65,000,000股每股面值人民幣1.00元之A股（「發行A股」）、建議修訂章程及議事規則及建議採納內部規則等。

發行A股須待（其中包括）中國證監會批准後，方可作實。有關發行A股詳情可參照本公司日期為2011年4月7日及2011年6月20日的公告與日期為2011年5月4日的通函。

增加聯營企業蕪湖世特瑞之股權

於2011年4月8日，本公司（作為受讓方）與孫亞洪（作為轉讓方）簽訂股權轉讓協定，轉讓方同意轉讓蕪湖世特瑞10%股權給本公司，轉讓價款總額為人民幣4,840,000.00元，以現金支付。蕪湖世特瑞主要從事開發、製造及銷售汽車轉向系統及相關產品。

於股權轉讓協議完成前，蕪湖世特瑞分別由本公司及轉讓方持有36%及15%股權。轉讓方希望出售其於蕪湖世特瑞所有股權，其於蕪湖世特瑞10%股權出售予本公司，另餘下5%股權出售予蕪湖世特瑞之另一現有股東。股權轉讓協議完成後，本公司持有蕪湖世特瑞46%股權。

該項股份收購已經完成工商註冊手續。本公司以內部資源支付轉讓價款總額。

VI、 公司管治常規守則

2011年度，本集團一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》所載之條文之大部分，惟偏離企業管治常規守則條文第A.2.1條規定，董事長及行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人兼任。

張世權先生於期內出任本公司董事長兼總經理。張世權先生為本公司的創辦人，負責整體戰略規劃及發展、新業務投資及收購兼併。有鑒於本公司業務的性質，董事會認為，目前管理架構及安排對於回應市場轉變及落實策略計劃頗具效率。董事會將不時檢討此管理安排的效益。

VII、 購買、出售或贖回本公司上市證券

自本公司H股於2006年5月16日開始在創業板上市及後於2011年3月9日由創業板轉至主板上市以來，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

承董事會命
浙江世寶股份有限公司
董事長
張世權

中國·浙江·杭州
2012年3月16日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括執行董事張世權先生、張寶義先生、湯浩瀚先生、朱頡榕先生及張蘭君女士，非執行董事張世忠先生及樓潤正先生，及獨立非執行董事周錦榮先生、趙春智先生、張洪智先生及李自標先生。

本公告將刊登於聯交所網頁(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網頁(<http://www.zjshibao.com>)。