



2012 年報



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

\* 僅供識別

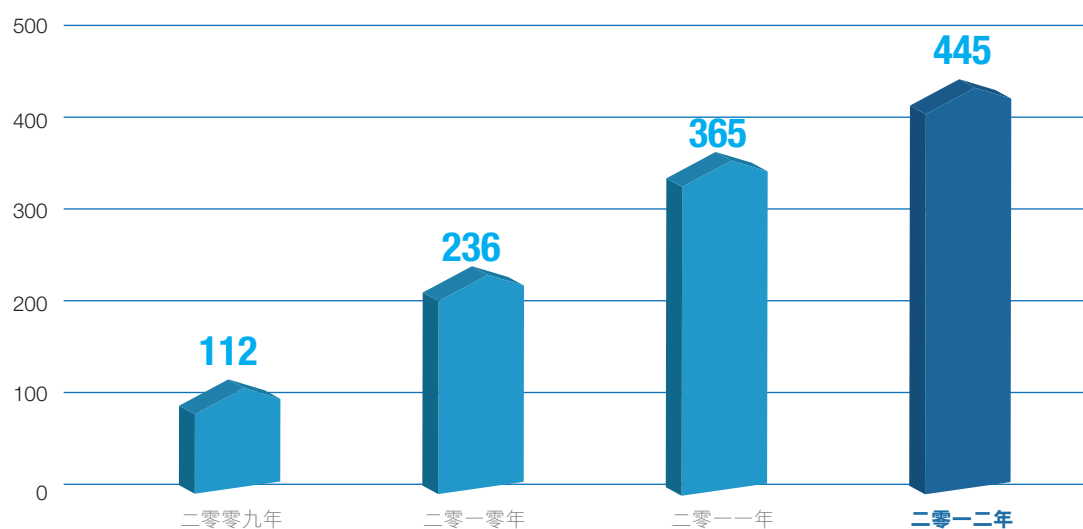
# 目錄

財務摘要	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事及高級管理層簡歷	14
企業管治報告	16
董事會報告	22
獨立核數師報告	29
綜合全面收益表	30
綜合財務狀況表	31
財務狀況表	33
綜合權益變動表	34
綜合現金流量表	35
財務報表附註	37
財務資料概要	95
公司資料	96

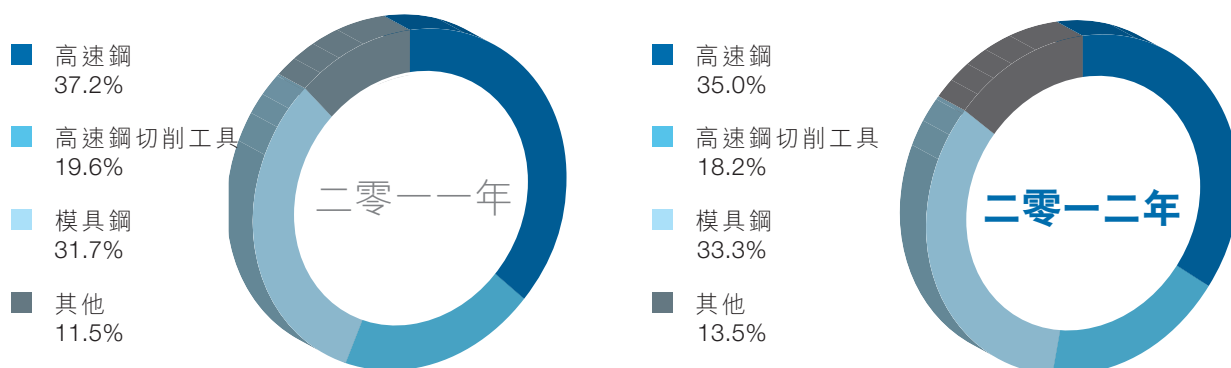
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	3,118,251	3,111,763
本公司股權持有人應佔年內溢利	444,892	365,327
每股盈利(人民幣元)	0.244	0.218
每股擬派末期股息(人民幣元)	0.0461	0.0480

### 本公司股權持有人應佔年內溢利

人民幣百萬元



### 按產品組合劃分的營業額



## 主席報告

憑藉我們的市場領導地位以及在成本和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」，連同旗下附屬公司統稱「本集團」）董事會（「董事會」）欣然向閣下呈報截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績。

二零一二年，美國經濟復蘇步伐受財政懸崖問題拖累，歐洲經濟緊縮，而中國國內生產總值增長率放緩至7.8%。雖然全球宏觀經濟環境如此不景氣，但受到高速鋼毛利率上升的帶動，以及集團設備升級所帶來的生產能力和產品效益的提高，加上原材料價格下調，本集團仍取得了穩步增長。期內錄得收入達人民幣3,118.3百萬元，而去年同期為人民幣3,111.8百萬元。毛利按年上升3.2%至人民幣729.4百萬元。經營業務所得溢利按年上升15.3%至人民幣648.7百萬元。股權持有人應佔溢利按年上升21.8%至人民幣444.9百萬元。

面對惡劣的宏觀經濟環境，集團的財政表現仍然穩健，這再次證明我們領先的行業地位，並受益於獨特的縱向一體化經營模式所帶來的成本優勢。年內，集團的高速鋼及模具鋼的銷量仍逆勢分別增長約12%及19%，反映了本集團強勁的市場影響力。然而，由於原材料價格下降以及產品組合轉向至價值較低之產品，產品的平均售價略微下跌，部分抵銷了銷量增長的正面影響。

二零一三年，我們將繼續升級設備，創新產品，並積極推行業務擴張，滲透不同行業並開發新市場，通過設立銷售代表辦事處，進一步擴大版圖至意大利、俄羅斯、南非及巴西等其他國家。除傳統核心分部外，本集團相信鈦合金業務於不久的將來成為集團的增長動力。

未來，我們將通過研發及改善技術，以審慎態度繼續開拓新材料行業，並集中開發鈦合金管及鈦合金板。本集團相信進軍該等市場及業務將擴大營業額基礎，並為股東帶來理想的回報。

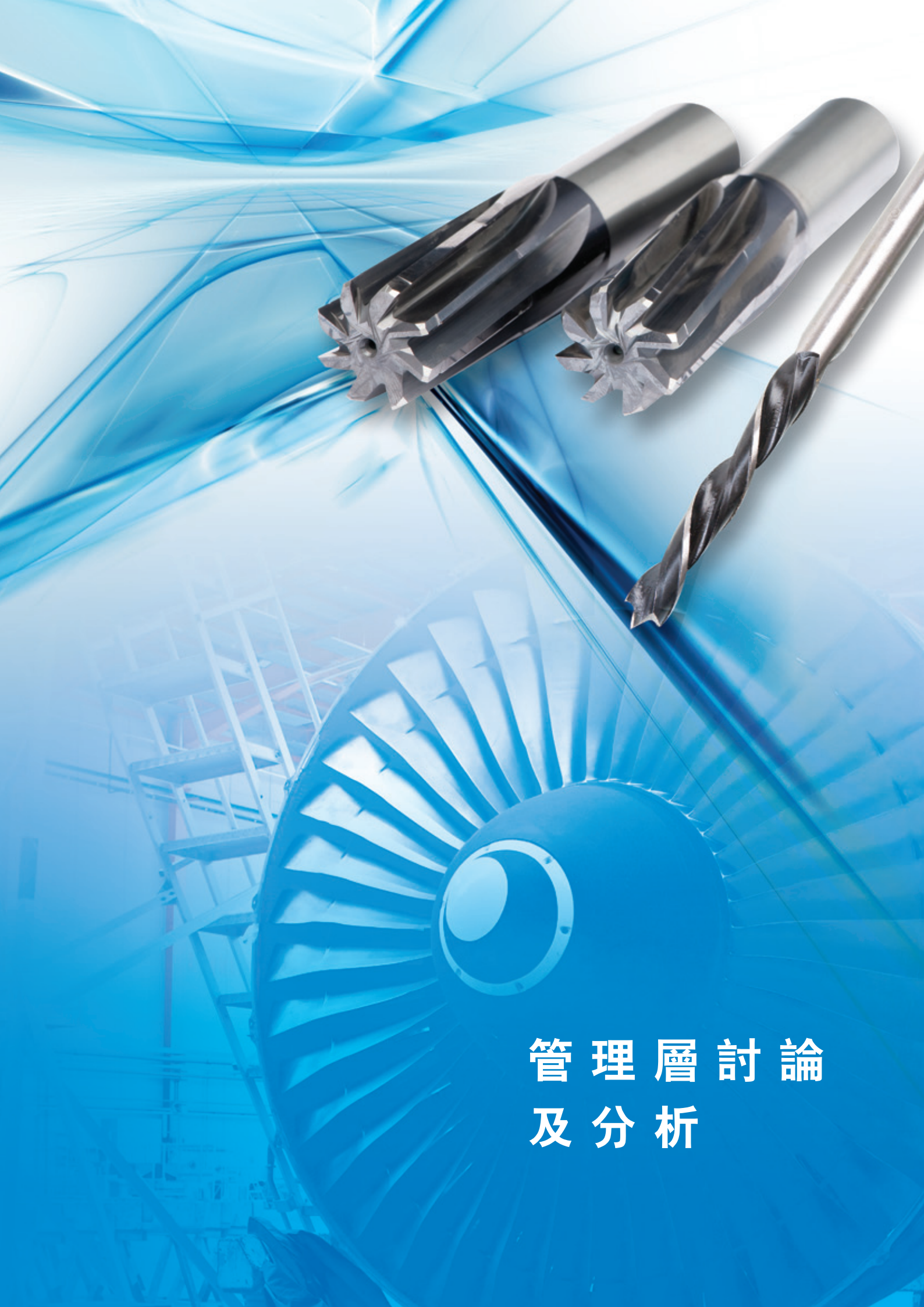
最後，本人謹代表董事會衷心感謝股東及客戶不斷的支持，而管理層及員工過去一年的出色表現無疑是本集團取得成功的關鍵。

**天工國際有限公司**

主席

**朱小坤**

香港，二零一三年三月二十六日



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閱覽。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。

## 市場回顧

二零一二年，在中國經濟放緩、美國出現不明朗因素及歐洲實行嚴控措施等情況下，全球經濟缺乏動力。全球國內生產總值增長於二零一一年錄得2.8%，估計於二零一二年回落至2.3%。

儘管面對不景宏觀環境，本集團經營業績仍取得穩步增長，而本公司股權持有人應佔溢利更按年增長逾20%。該增長主要由於下列原因所致：

### (1) 本集團在高速鋼行業的市場領導地位無可比擬

根據中國特鋼企業協會（「中國特鋼企業協會」），以產量計算，本集團於二零一二年位踞中國最大的高速鋼製造商。本集團業務模式獨特，特點為採用縱向一體化生產流程及循環再用物料，藉以提高效率及減低生產成本。此外，高速鋼及模具鋼的生產流程可相互補足，故其生產線均可更有效率經營，且生產力亦有所上升。本集團的高速鋼年產能約達50,000噸。

### (2) 與國外競爭對手相比具有明顯成本優勢

由於原材料成本因中國就稀有金屬的「直接」出口徵收繁重關稅而大幅上漲以及勞工成本高昂，國外競爭對手受競爭劣勢影響。中國為鎢、鉬及釩等稀有金屬儲藏量最豐富的國家，而該等稀有金屬均為生產優質高速鋼及模具鋼的重要原材料。近年，中國已就該等稀有金屬的「直接」出口施加嚴格配額以及徵收繁重關稅，故國外競爭對手均受較高原材料成本及供應不穩定所影響。



(3) *緊縮信貸環境淘汰國內小型競爭者*

為紓緩通脹壓力，中國政府自二零一零年起收緊貨幣管控及信貸條件，令國內小型同業被迫結業。該市場整合導致本集團的市場份額有所增加。

(4) *受惠於銀行對較為高效且現金流量強勁的私有企業的支持*

儘管整體信貸環境緊縮，惟憑藉本集團於中國的市場領先地位及強勁的現金流入，以及作為丹陽市其中一家當地最大的企業，本集團在毫無困難的情況下獲地方銀行重續其備用貸款額。於二零一二年十二月三十一日，可供本集團使用的備用貸款額為人民幣56億元，而本集團僅動用約人民幣26億元。

## 業務回顧

儘管宏觀環境惡劣，本集團於回顧年度的經營業績取得穩步增長，足以反映本集團於行內無可比擬的領導地位，以及其產品的競爭力及高質量。於年內，本集團仍為中國最大的高速鋼製造商以及高速鋼切削工具及模具鋼的領先製造商。

本集團的核心產品受遍佈國內外不同領域的戰略夥伴廣泛認可。此外，本集團於二零一三年初收購一間於汽車行業生產切削工具的公司，樹立本集團成功進駐中國汽車行業的里程碑，將大幅推動本集團切削工具及高速鋼產品的生產。就模具鋼分部而言，部份模具鋼產品乃經分銷商出售予歐洲汽車製造商，同樣展示本集團的國際競爭力。就高速鋼分部而言，本集團最近於二零一三年在俄羅斯拓展新的主要業務，預期年度高速鋼需求將達1,000噸。

回顧年度內，本集團繼續擴大生產線及提高自動化以提升效率。絲錐生產線已完成擴充並投入生產，投資總額達人民幣42,000,000元，其年度產能為12,000,000件，目前為中國最大的絲錐生產線之一。



本集團堅持低碳、環保及可持續的發展策略。於二零一二年，本集團建設環保天然氣供熱系統，並拆卸所有煙囪。此外，本集團亦投放逾人民幣6,500,000元用於大型污水工程，於環保方面不遺餘力。

於二零一二年，所有產品分部均取得穩健表現。高速鋼及模具鋼的銷量分別增長約12%及19%，反映本集團於市場上強勁的影響力。然而，銷量增長部分被平均售價下跌所抵銷，此乃由於原材料價格下降以及產品組合轉向至價值較低之產品所致。高速鋼切削工具的本地需求有所增加，但被出口銷售下降所抵銷。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼	1,092,587	35.0	1,158,264	37.2	(65,677)	(5.7)
高速鋼切削工具	567,297	18.2	609,675	19.6	(42,378)	(7.0)
模具鋼	1,038,826	33.3	985,733	31.7	53,093	5.4
鈦合金	33,465	1.1	—	—	33,465	不適用
商品貿易	386,076	12.4	358,091	11.5	27,985	7.8
	<b>3,118,251</b>	<b>100.0</b>	3,111,763	100.0	6,488	0.2

**高速鋼 — 佔本集團於2012財政年度營業額的35%**

高速鋼為廣泛應用的合金，可用於特定的工業用途，如汽車、機械設備製造、航空及電子工業等。其生產涉及多種稀有金屬，例如鎢、鉬、鉻及鈦等。

高速鋼業務於回顧年度為本集團的最大營業額來源。來自高速鋼的營業額下降5.7%至人民幣1,092,587,000元（二零一一年：人民幣1,158,264,000元）。儘管中國的工業產值有所放緩，國內市場的高速鋼銷售保持強韌，反映本集團於國內市場的領導地位及鞏固的經營模式。高速鋼銷量的增長部分被整體平均售價下跌所抵銷。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
國內	877,638	80.3	944,118	81.5	(66,480)	(7.0)
出口	214,949	19.7	214,146	18.5	803	0.4
	<b>1,092,587</b>	<b>100.0</b>	1,158,264	100.0	(65,677)	(5.7)

**高速鋼切削工具 — 佔本集團於2012財政年度營業額的18%**

高速鋼切削工具產品可被分類為四個主要類型 — 包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，所有工具均用於工業製造。本集團自上游高速鋼生產至下游高速鋼切削工具生產的垂直整合，為我們帶來遠高於同業的成本優勢。

於二零一二年，來自高速鋼切削工具的營業額下跌約7%至人民幣567,297,000元(二零一一年：人民幣609,675,000元)。由於使用年期有限，高速鋼切削工具實際上為工業生產的「消耗品」，故即使市場低迷，其需求仍相對強勁。出口銷售佔分部營業額的60%，錄得16%的跌幅。就國內市場而言，本集團保持增長動力，銷售增長達11%。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼切削工具						
國內	<b>228,459</b>	<b>40.3</b>	205,842	33.8	22,617	11.0
出口	<b>338,838</b>	<b>59.7</b>	403,833	66.2	(64,995)	(16.1)
	<b>567,297</b>	<b>100.0</b>	609,675	100.0	(42,378)	(7.0)

#### 模具鋼 — 佔本集團於2012財政年度營業額的33%

模具鋼主要用於模具及鑄模以及機器加工。多個不同的製造行業均須使用模具，包括汽車業、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等工業。與高速鋼類似，其生產涉及加入各種稀有金屬，如鉬、鈮及鉻等。

來自模具鋼的營業額增加5.4%至人民幣1,038,826,000元(二零一一年：人民幣985,733,000元)。分部營業額的56%乃源自國內市場，而剩餘的44%則源自出口銷售。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
國內	<b>582,543</b>	<b>56.1</b>	531,103	53.9	51,440	9.7
出口	<b>456,283</b>	<b>43.9</b>	454,630	46.1	1,653	0.4
	<b>1,038,826</b>	<b>100.0</b>	985,733	100.0	53,093	5.4

#### 鈦合金

與鋁合金相比，鈦合金更為輕盈、強度更高及更耐腐蝕，故可應用於航空、海洋工程及醫療業。其生產涉及海綿鈦以及其他各種稀有金屬。

本集團的鈦生產線於二零一一年末投產，初步年產能為1,500至2,000噸。於年內，鈦合金佔本集團營業額約人民幣33,000,000元。本集團於首階段生產鈦錠及棒材，並將於不久將來逐步擴展至溢利率更高的產品，例如鈦管材及板材。

鈦合金分部目前正處於市場發展階段。然而，該分部已錄得理想業績。航天、化學處理、軍事及其他工業應用均為使用鈦合金的主要領域。本集團一直於不同潛在領域積極尋求商機，旨在提供品位及規格更高、範圍更廣闊的產品，以滿足各個行業的需求。鈦合金預期將於不久將來成為本集團營業額的另一大來源。

生產鈦及鈦合金屬資本及技術密集，因此被視為入行門檻高的行業。目前，中國僅有少數公司從事鈦合金生產。

## 財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一一年的人民幣365,327,000元大幅增加約21.8%至二零一二年的人民幣444,892,000元，主要由於本集團毛利率增加、收取更多政府補助金及由於在過往年度產生認股權證一次性公平價值變動達人民幣37,188,000元所致。

### 營業額

本集團的二零一二年營業額合計為人民幣3,118,251,000元，較去年的人民幣3,111,763,000元略增。

### 銷售成本

二零一二年，本集團的銷售成本為人民幣2,388,862,000元，較二零一一年的人民幣2,405,000,000元略減。年內，本集團的銷售成本佔營業額總額百分比略降至76.6%（二零一一年：77.3%）。

### 毛利率

於二零一二年，整體毛利率約為23.4%（二零一一年：22.7%）。以下為本集團五個產品分部於二零一二年及二零一一年的毛利率：

	二零一二年	二零一一年
高速鋼	27.3%	23.1%
高速鋼切削工具	16.4%	16.0%
模具鋼	31.2%	34.1%
鈦合金	22.0%	不適用
商品貿易	1.0%	1.6%

### 高速鋼

高速鋼的毛利率由二零一一年的23.1%增加至二零一二年的27.3%，乃由於受惠於產量增加所產生的經營效益以及稀有金屬等原材料的成本在下半年減少所致。

### 高速鋼切削工具

於二零一二年，高速鋼切削工具的毛利率穩定維持於16.4%（二零一一年：16.0%）。

### 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一一年的34.1%下跌至二零一二年的31.2%，乃由於產品組合相較去年有所變動所致。

### 鈦合金

本公司於年內開展鈦合金產銷。主要產品為鈦錠及鈦棒材。

### 商品貿易

本分部涉及買賣鋁及化學品，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，例如窗簾和床罩。二零一二年，商品貿易佔本集團營業額約12%（二零一一年：11%）。

### 其他收入

其他收入在二零一二年合計為人民幣78,944,000元，較二零一一年的人民幣12,701,000元增加人民幣66,243,000元。其他收入增加主要由於政府補助金增加人民幣41,818,000元以及撥回呆賬撥備人民幣21,916,000元所致。

### 分銷開支

本集團二零一二年的分銷開支為人民幣44,583,000元(二零一一年：人民幣36,890,000元)，增幅約21%。分銷開支增加主要由於船務費用增加，導致運輸開支相應增加所致。於二零一二年，分銷開支佔營業額的百分比為1.4%(二零一一年：1.2%)。

### 行政開支

本年度，本集團行政開支由二零一一年的人民幣85,924,000元增加至人民幣100,437,000元，行政開支增加主要由於員工成本及其他經營開支因本集團實行多項計劃而有所上升所致。於二零一二年，行政開支佔營業額的百分比為3.2%(二零一一年：2.8%)。

### 融資成本淨額

本集團於二零一二年的融資收入為人民幣10,588,000元，增幅人民幣6,501,000元。融資收入增加主要由於二零一二年的平均銀行存款有所增加所致。本集團於二零一二年的融資開支為人民幣118,538,000元，較二零一一年的人民幣133,030,000元減少10.9%。融資開支的減少由於二零一一年確認認股權證一次性公平價值變動人民幣37,188,000元及二零一二年的計息借款相比去年有所增加的淨影響所致。

### 所得稅

本集團所得稅由二零一一年的人民幣69,805,000元增加逾32%至二零一二年的人民幣92,008,000元。增加主要由於經營溢利增加致使所得稅增加，以及天工工具的稅率由二零一一年的12.5%增至二零一二年的15%所致。

### 本公司股權持有人應佔年內溢利

基於上述因素，本集團的溢利由二零一一年的人民幣365,327,000元大幅上升約21.8%至二零一二年的人民幣444,892,000元。純利率由二零一一年的11.7%提升至二零一二年的14.3%。

### 本公司股權持有人應佔年內全面收入總額

於二零一二年，經計及外幣換算差異後，本公司股權持有人應佔年內全面收入總額為人民幣445,569,000元(二零一一年：人民幣361,612,000元)。

### 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一一年的人民幣1,081,308,000元增加至二零一二年的人民幣1,299,613,000元，主要由於二零一二年第四季的銷售較二零一一年第四季增加。約81%的貿易應收款項及應收票據並無逾期或減值。於年內，本集團亦更為致力於收回拖欠已久的應收款項，並於二零一二年減少呆賬撥備結餘人民幣21,916,000元。

## 展望

儘管我們於二零一二年面對惡劣宏觀環境，但財政表現仍然穩健，證明我們於高速鋼業內無可匹敵的領先地位及獨特縱向一體化業務模式所帶來的有效內部成本控制。

本集團對二零一三年抱持樂觀態度，並將推行業務擴張，專注於滲透不同行業及開發新市場，通過設立銷售代表辦事處，進一步擴大版圖至俄羅斯、意大利、南非及巴西等其他國家。我們留意到該等國家的城市化及工業化發展不斷加快，最終將推動高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼的需求。本集團相信進軍該等市場將擴大營業額基礎及帶來理想回報。

除傳統核心分部外，本集團有信心最近開發的鈦合金業務將於不久將來成為增長動力。儘管鈦一般較其他類似金屬昂貴，但基於其強度、持久性及整體表現，故鈦是工業及航天應用方面的更優選擇。我們將通過研發及改善技術，以審慎態度繼續開拓新材料行業，並集中開發鈦合金管材及板材。

## 前瞻性陳述

本管理層討論及分析載有有關本集團財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述代表本公司有關未來事件的預期或信念，並涉及已知及未知風險及不確定性，以致對實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者存在重大差異。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。閱讀本公告人士務請注意，若干因素可能導致實際業績有別於任何前瞻性陳述所預期或暗示者（若干情況下可能存在重大差異）。

## 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣150,499,000元、存貨約人民幣1,426,003,000元、貿易及其他應收款項人民幣1,530,598,000元、抵押存款人民幣238,479,000元及定期存款人民幣446,000,000元。於二零一二年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣2,088,045,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣1,886,407,000元，而償還期為一年以上的借款則為人民幣201,638,000元。本集團的資本負債比率（按未償還計息債項總額除以權益總額計算）為75%，遠低於二零一一年十二月三十一日的91%。

借款增加的主因是增加生產設備的投資所致。於二零一二年十二月三十一日，當中的人民幣借款為人民幣1,317,000,000元、美元借款為107,770,000美元，而歐元借款為11,260,000歐元。本集團的借款按年利率介乎0.30%至7.22%應付利息。本集團並無訂立任何利率掉期合約，以對沖利率相關風險。

於年內，來自經營活動的現金淨額為人民幣373,257,000元（二零一一年：人民幣652,157,000元）。

## 資本支出及資本承擔

於二零一二年，本集團的固定資產增加淨額達人民幣350,447,000元，主要用於高速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。於二零一二年十二月三十一日，資本承擔為人民幣537,922,000元，其中已訂約的部分為人民幣135,828,000元，已批准但未訂約部分為人民幣402,094,000元。大部分資本承擔乃與完成生產設備安裝的投資有關，亦將以內部現金資源及經營現金流量以及銀行借款共同撥支。

## 外匯風險

本集團的營業額主要以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣比率最高(約57.5%)。本集團銷售總額約42.5%及本集團的成本及經營溢利會受匯率波動影響。本集團已採取措施，如鑑於匯兌波動每月檢討產品定價，及鼓勵海外客戶更準時支付結餘，以盡量減低外匯風險的財務影響。

## 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款約人民幣238,479,000元(二零一一年：人民幣149,894,000元)及若干貿易應收款項約人民幣143,618,000元(二零一一年：無)。

## 僱員薪酬及培訓

於二零一二年十二月三十一日，本集團聘用約3,928名僱員(二零一一年十二月三十一日：約3,910名僱員)。年內的員工成本總額為人民幣173,220,000元(二零一一年：人民幣162,619,000元)。本集團的僱員薪酬待遇與市場水平看齊，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

於報告期末，天工工具就授予本集團的共同控制實體TGT特鋼有限公司(「TGT」)一項於二零一三年七月二十七日到期的銀行融資向銀行作出擔保。於報告期末，董事認為根據該項擔保對本集團作出申索的可能不大。本集團於報告期末就該項已作出擔保承擔的最高負債為TGT已提取融資的尚未償還金額人民幣15,049,000元(二零一一年：人民幣24,258,000元)，且已就授予TGT的銀行融資抵押銀行存款人民幣11,500,000元(二零一一年：人民幣30,300,000元)。

### 執行董事

**朱小坤先生**，56歲，本集團執行董事兼主席。彼負責本集團的整體業務發展策略，在高速鋼及切削工具行業積逾25年經驗。朱先生畢業於江蘇開放大學經濟管理系，在一九八四年加入丹陽縣後巷電視天線廠(天工集團前身)任職總經理。彼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業務的企業，其後更於一九九二年擴展至生產高速鋼、於二零零五年生產模具鋼，並於二零一二年生產鈦產品。彼自一九九七年七月起一直擔任本集團主席職位。彼於一九九八年獲農業部授予全國優秀鄉鎮企業廠長、二零零四年獲授全國鄉鎮企業家、二零零六年獲授江蘇省勞模、二零零八年獲授全國鋼鐵工業勞模、二零一零年獲授十大蘇商年度人物、二零一一年獲授江蘇省「最具愛心慈善捐贈楷模」及二零一二年獲授全國勞動模範等殊榮。

**朱志和先生**，62歲，本集團執行董事兼行政總裁(總經理)。彼負責本集團的高速鋼的日常經營，在工廠管理方面積逾20年經驗。彼於加入本集團前任職於後巷鎮飛達村及江蘇省丹陽縣後巷高士橋玉明五金廠。彼於一九九三年加入本集團，並於二零零零年七月至二零零六年八月任職天工工具執行董事兼副總經理。彼現時負責高速鋼的生產、經營及銷售工作。

**嚴榮華先生**，44歲，本集團執行董事。彼畢業於江蘇開放大學經濟管理系。彼於一九九四年加入本集團，獲委任為本集團的辦公室行政主任，其後分別擔任助理總經理及副總經理。嚴先生目前負責本集團的人力資源管理、對外投資者關係、秘書及辦公室行政等工作。

**吳鎖軍先生**，40歲，本集團執行董事兼天工工具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。彼負責模具鋼的生產、經營管理及採購工作。

### 獨立非執行董事

**李正邦先生**，80歲，於二零零七年加入本集團為獨立非執行董事。彼於一九五八年畢業於哈爾濱工業大學，並於一九九九年當選中國工程院院士。彼擁有中國高級工程師資格，現任職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**，69歲，於二零零七年加入本集團為獨立非執行董事。彼於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得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**，42歲，於二零一零年加入本集團為獨立非執行董事。彼畢業於美國德州農工大學，獲頒工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員及美國註冊會計師協會會員，積逾20年會計及核數方面的經驗。李先

生現為吉利汽車控股有限公司(香港股份代號：175)之獨立非執行董事。彼曾任雋泰控股有限公司(香港股份代號：630)及澳科控股有限公司(香港股份代號：2300)之執行董事，以及錦興國際控股有限公司(香港股份代號：02307)之非執行董事。

## 高級管理層

**史國瑞先生**，66歲，本集團首席財務官。彼於一九八六年畢業於蘇州大學工業會計系，為會計師。於二零零四年七月加盟本集團前，彼任職於江蘇省鎮江電鑄廠、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。彼於財務及會計方面擁有豐富經驗。

**朱興元先生**，61歲，天工工具執行董事兼副總經理。於一九八四年，彼加入本集團為丹陽縣後巷電視天線廠的副經理。彼現時負責本集團高速鋼切削工具的生產、經營及管理工作，積逾25年工具生產管理經驗。

**朱旺龍先生**，54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。彼於一九九七年七月加盟本集團，負責產品開發、技術改造、發展投資及品質管理等工作。彼在工具、高速鋼及模具鋼的生產管理方面積逾20年經驗。

**蔣榮軍先生**，44歲，天工工具執行董事兼副總經理，於一九八五年加入本集團為車間主任。蔣先生現時負責鈦合金廠的生產、銷售及管理工作。

**陳建國先生**，53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，陳先生任職於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。陳先生現時負責生產保障部、企管辦及人力資源工作。

**張華龍先生**，33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，張先生於安永會計師事務所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。彼為美國註冊會計師協會會員。



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。為達到此目標，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常規，並維持良好企業文化。除下文披露者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團一直遵從香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四項下的企業管治常規守則（生效至二零一二年三月三十一日）及企業管治守則（「守則」）（自二零一二年四月一日起生效）所載的適用原則及守則條文。

### 董事會

董事會的主要職責為保障及提升長期股東價值。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營運。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，以及於需要討論重大事件及問題時，另行召開會議。

董事會負責釐定本公司企業管治政策以及履行企業管治職責，包括：

- (a) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監控董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監控本公司的政策及慣例是否遵守法定監管規定；
- (d) 制訂、檢討及監控僱員及董事適用的行為守則及合規手冊（如有）；及
- (e) 檢討本公司是否遵守守則。

公司秘書負責協助主席編製董事會的會議議程，而全體董事均可要求公司秘書提供意見及服務，以確保符合董事會程序及所有適用規則和規例。董事如有意於董事會會議議程加入任何事項，均可知會董事會主席或公司秘書。定期董事會會議於發出最少14日的預先通告後，方會召開會議，而全體董事於擬定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，從而協助他們履行職責。董事會已協定程序，以使董事可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。於截至二零一二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，惟李卓然先生僅出席四次會議中的三次會議及李正邦先生並無出席任何會議除外。

### 股東大會

本公司的股東週年大會為董事會及股東提供直接溝通的有效平台，股東大會上將就各重大個別事項提呈個別決議案。

二零一二年股東週年大會（「二零一二週年大會」）已於二零一二年五月二十三日舉行。嚴榮華先生、李卓然先生及高翔先生已出席二零一二週年大會。嚴先生擔任二零一二週年大會的主席。朱小坤先生因往海外公幹，並無出席二零一二週年大會。

就守則的守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事李正邦先生由於健康理由未能出席二零一二週年大會。

記錄了董事會考慮及達成決策事宜的詳情(包括任何董事提出的議案或反對意見)的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於相關會議舉行後合理時間內發送予全體董事，以供修改及存檔之用。本公司已投購適當保險以覆蓋董事因企業活動被提起法律訴訟的責任。

## 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。各董事於本報告日期之簡歷載於本年報第14頁至第15頁。

獨立非執行董事所佔比率高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，帶來寶貴的专业知識及經驗，以提升本公司及股東的最佳利益。獨立非執行董事的職責是向董事會提供獨立與客觀意見，以供考慮，並於出現潛在利益衝突時帶頭處理、為審核、薪酬及提名委員會提供服務及評審本公司的表現以達成所協定的企業目標及宗旨且監察表現的匯報。本公司已收到各獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的獨立性評估指引，並視彼等均為獨立人士。

## 董事及公司秘書持續培訓及發展

董事亦參與持續專業發展以發展及更新其知識及技能。本公司不時向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的資料及更新，以確保董事符合良好企業管治常規。

年內，全體董事已獲提供並閱讀涵蓋包括新企業管治守則、內幕消息披露以及有關上市規則及其他適用監管規定最新發展更新的研討材料。各董事已向本公司提供其於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

截至二零一二年十二月三十一日止財政年度，本公司的公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 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。主席和行政總裁的角色及責任明確界定，以確保其獨立性及權力平衡。董事會主席領導董事會，並負責董事會整體管理及監察本集團的業務策略，而行政總裁則負責根據董事會的指示管理本集團的日常業務，並經營本集團業務及執行董事會採納的政策及策略。

主席曾在執行董事不列席的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

## 委任、重選及罷免董事

本年度概無委任任何新董事，而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，須於緊隨獲委任後之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，待股東重選連任。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。董事委員會的成員大部分為獨立非執行董事，以確保所有相關問題獲獨立客觀審閱。該等董事委員會將向董事會匯報其決定或建議。各董事委員會的書面職權範圍已遵守則條文，並可於本公司網站<http://www.tggj.cn>及聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>查閱。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即李卓然先生、高翔先生及李正邦先生。審核委員會的主席為李卓然先生，彼在會計、審核及財務方面擁有專業知識。根據其職權範圍，審核委員會主要負責監察本公司財務申報制度及內部程序、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；審閱及取得管理層及外聘核數師就年度業績作出的解釋，包括自去期變動的理由、應用新會計政策的影響、遵守上市規則及相關法規的情況以及任何審計事宜，方向董事會推薦作出採納；考慮及向董事會建議續聘本公司外聘核數師；考慮及批准聘請外聘核數師以進行本公司非審計工作的程序及指引；自內部核數師接獲及審閱內部核數報告；在管理層不列席的情況下與外聘核數師舉行會議，以討論任何審計事宜；與內部核數師獨自舉行會議，以討論內部審計事宜；批准年度內部審計計劃；於年內進行本公司內部監控制度的審閱，包括本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、彼等的培訓課程及預算是否充足，並審閱本集團內部監控制度及風險管理制度的效能。審核委員會獲供給充足資源以履行其職責。

於二零一二年，審核委員會召開兩次會議，並於二零一三年截至本報告日期止召開一次會議，均獲全體成員出席，惟李正邦先生除外，其概無出席該等會議。

審核委員會於二零一三年三月二十五日舉行一次會議以考慮及審閱本集團二零一二年年報以及年度財務報表，並向董事會提出其意見及建議。審核委員會認為，本公司二零一二年年報及年度財務報表符合適用會計準則，而本公司已就此作出適當披露。

本公司外聘核數師、本公司首席財務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。審核委員會的完整會議記錄由本公司的公司秘書保存。有關會議記錄的草稿及最後文本均於會後一段合理時間內發送予審核委員會全體成員，以分別供其修改及記錄之用。

本公司現有核數師事務所畢馬威會計師事務所任何前合夥人均概無自其不再擔任該事務所合夥人或不再擁有任何該事務所財務權益當日起計1年期間內擔任審核委員會成員。

## 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為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，並確保彼等的薪酬安排乃根據相關合約條款釐定。董事及其任何聯繫人士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。本公司的薪酬政策乃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。薪酬委員會已就董事會主席朱小坤先生或行政總裁朱志和先生有關彼等對其他執行董事的酬金建議諮詢彼等，並於認為有需要時獲得專業意見。薪酬委員會獲供給充足資源以履行其職責。

薪酬委員會於二零一二年召開兩次會議，並於二零一三年截至本報告日期止召開一次會議，均獲全體成員出席，惟李正邦先生除外，其概無出席該等會議。

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、連任及董事繼任人安排，以及評估獨立非執行董事的獨立性的有關事宜，向董事會提出推薦意見。提名委員會已獲供給充足資源以履行其職責。

提名委員會於二零一二年召開兩次會議，並於二零一三年截至本報告日期止召開一次會議，均獲全體成員出席，惟李正邦先生除外，其概無出席該等會議。會議乃為商討及審閱董事會與高級管理層組成及架構以及於本公司應屆股東週年大會重新委任董事的安排而召開。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

董事負責監督按持續經營基準編製各財政期間財務報表，並已作出所需相關假設或條件，務求確保各財務報表能真實公平反映本集團的事務狀況及該財政年度的業績與現金流量。本公司管理層已提供有關解釋及資料予董事會，以於董事會批准之前，使董事會就財務及其他資料作出知情評估。本公司賬目乃根據上市規則、公司條例、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。

董事致力確保於年度及中期報告、股價敏感公佈以及根據上市規則及其他法定規定的其他披露對本公司狀況及前景作出持平、清晰及可理解之評估。

## 內部監控

良好的內部監控制度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制度，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、本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、彼等所接受的培訓課程及預算是否充足，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制度，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二零一二年十二月三十一日止年度的所有重大監控(包括財務、經營及合規監控以及風險管理職能)，並且認為本集團的內部監控制度妥善充足，且一直有效地發揮作用。

## 外聘核數師

畢馬威會計師事務所於二零一二年五月二十三日舉行之股東週年大會上獲股東重選為本公司外聘核數師，直至下一屆股東週年大會為止。為了保持彼等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。畢馬威會計師事務所主要負責就年度綜合財務報表提供審計服務。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，就法定審計服務已付或應付畢馬威會計師事務所的酬金總額為人民幣2,350,000元。此外，非審計服務的費用約為人民幣500,000元。非審計服務指對一項投資之盡職審查。

## 進行證券交易的標準守則

本集團已遵守上市規則附錄十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。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則及本集團規管董事進行證券交易的行為守則所規定的標準。

本集團亦已採納限制可能擁有或獲得股價敏感資料或內幕消息的僱員進行證券交易的行為守則(自二零一三年一月一日起生效)。

## 股東權利

以下概述根據企業管治守則第O段強制披露規定須披露之本公司股東若干權利：

### 應要求召開股東特別大會或股東於股東大會上提呈決議案

根據本公司組織章程細則第79條，股東大會可應本公司任何兩名或以上股東的書面要求召開，惟彼等須將列明大會議題及經請求人簽署的書面要求送交本公司於香港的註冊辦事處，且該等請求人於送交要求之日須持有不少於十分之一的附有本公司股東大會表決權的本公司繳足股本。股東大會亦可應本公司任何一名股

東(彼為一間認可結算所(或其代名人))的書面要求召開，惟彼須將列明大會議題及經該請求人簽署的書面要求送交本公司於香港的註冊辦事處，且該請求人於送交要求之日須持有不少於十分之一的附有本公司股東大會表決權的本公司繳足股本。

倘董事會並未於送交要求之日起計21日內妥為召開須於其後21日內舉行的大會，則請求人本人或擁有所有請求人全部表決權二分之一以上的任何請求人可盡可能按接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於送交要求當日起計三個月屆滿後召開，而所有因董事會未有召開大會致使請求人產生的合理開支，須由本公司向彼等償付。

股東亦可利用以上機制於股東大會提呈決議案。為了讓股東可於相關股東大會上作出知情決定，請求人須於送交要求時向董事會提供聯絡方法，以防大會通告須載入進一步資料。

股東務請注意，本公司須於股東特別大會前不少於10個營業日(根據上市規則規定)及不少於足14日(根據本公司組織章程細則)內發出通知。

#### **向董事會轉達股東查詢的程序**

股東可於任何時間以書面方式透過公司秘書向本公司董事會提出查詢及表達意見。公司秘書的聯絡方法如下：

公司秘書

天工國際有限公司

香港灣仔分域街18號

捷利中心13樓1303室

電郵：tiangong@biznetvigator.com

電話：(852) 3102-2386

傳真：(852) 3102-2331

公司秘書將向本公司董事會及／或相關董事委員會轉交股東的查詢及意見，並在適當情況下回覆股東提問。

#### **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.tggj.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。本公司鼓勵股東出席本公司應屆股東週年大會，而本公司會發出至少足20個營業日的通知。在大會上，董事會主席、董事委員會主席(或其各委員會成員)及董事會就本集團的業務解答問題。本公司章程文件於年內概無任何變動。

董事欣然提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報連同經審核財務報表。

## 主要營業地點

天工國際有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立並以開曼群島為本籍，主要營業地點設於中國江蘇省丹陽市後巷鎮。

## 主要業務

本公司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

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利，以及本公司及本集團於截至該日的事務狀況載於第30至94頁的財務報表。

## 業績及分派

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績載於第30頁的綜合全面收益表。

董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止財政年度派付末期股息每股人民幣0.0461元(二零一一年：人民幣0.0480元)。

## 慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻達人民幣390,000元(二零一一年：人民幣650,000元)。

## 物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

## 儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動詳情分別載於財務報表附註32及綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

本公司於二零一二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1,158,699,000元(二零一一年：人民幣770,054,000元)。

## 優先認股權

本公司組織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32。

## 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

### 獨立非執行董事

李正邦先生  
高翔先生  
李卓然先生

董事將於股東週年大會上根據上市規則的規定輪席告退。

獨立非執行董事的委任任期為一年。本公司認為李正邦先生、高翔先生及李卓然先生根據上市規則所載的準則屬獨立，並已接獲彼等各人的獨立確認書。

## 董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，董事及本公司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）的股份、相關股份或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登記冊內的權益、好倉或淡倉，或根據標準守則（載於上市規則附錄十）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 <sup>(1及2)</sup>	公司權益	783,086,000(L)	40.55
	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	400,000(L)	0.02
			40.57
吳鎖軍	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	400,000(L)	0.02
嚴榮華	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	320,000(L)	0.02
朱志和	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	400,000(L)	0.02



附註：

於二零一二年十二月三十一日，

- (1) Tiangong Holdings Company Limited (「THCL」) 持有742,354,000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742,354,000股股份中擁有權益。
- (2) Silver Power (HK) Limited由朱小坤全資擁有，持有40,732,000股普通股。
- (3) 根據本公司購股權計劃授出的購股權。
- (L) 代表好倉。

### (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，於報告期末，就董事所知悉，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、相關股份或債權證中擁有任何其他權益、好倉或淡倉。

### 主要股東權益

於二零一二年十二月三十一日，除於上文所披露之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分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或須記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：

主要股東姓名／名稱	普通股數目	應佔權益 概約百分比 (%)
于玉梅(附註1)	783,486,000(L)	40.57
THCL(附註1)	742,354,000(L)	38.44
The Capital Group Companies, Inc.(附註2)	98,342,000(L)	5.09

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) The Capital Group Companies, Inc.向本公司匯報，鑑於其於Capital Research and Management Company(其全數控制的法團)的權益，其被視為於本公司的股份中擁有權益。

## 收購股份或債權證的安排

除於本報告所披露者外(請注意下文購股權計劃)，本公司或其任何附屬公司、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，致使董事可透過購入本公司或任何其他法團之股份或債權證獲取利益。

## 董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的簡歷載於第14頁至第15頁。

## 購股權計劃

本公司的購股權計劃(「計劃」)已於二零零七年七月七日獲採納。計劃的主要條款如下：

1. 董事可酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事)及僱員以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、專業顧問、分銷商、承包商、合同製造商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合資企業業務夥伴及服務供應商(「參與者」)參與計劃。
2. 根據計劃可予授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過100,000,000股本公司股本中每股面值0.0025美元的股份。
3. 於任何12個月期間，因行使根據計劃授予各參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而所發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過已發行股份的1%。如進一步授出購股權會導致上述已發行的股份數目超過所述的1%限額，則須事先獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人亦須放棄投票。
4. 本公司將於授出購股權時指明必須行使有關購股權的期間。該期間須在不遲於有關授出日期(即董事會議決向有關承授人提呈購股權的日期)起計10年屆滿。
5. 於授出購股權時，本公司可指明可行使購股權前須持有有關購股權的任何最短期限。計劃並無包括任何該等最短期限。
6. 接納每份購股權的應付金額為1.00港元。
7. 根據購股權可認購的股份的認購價不得低於以下三者的最高者：(i)聯交所於授出日期發出的每日報價表所列的股份收市價；(ii)聯交所於緊接授出日期前五個聯交所營業日發出的每日報價表所列的股份平均收市價；以及(iii)股份於授出日期的面值。認購價將由董事會於向參與者提呈購股權時設定。
8. 計劃將於二零一七年七月六日前有效及具有效力。

於二零一一年一月二十八日，本公司就若干董事及本公司僱員為本集團提供的服務，向彼等授出賦予其持有人權利認購合共4,970,000股每股面值0.01美元的股份的購股權。該等購股權已於二零一二年七月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.01美元的股份5.10港元，而行使期則介乎二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日。本公司於授出當日的收市股價為每股面值0.01美元的股份5.10港元。由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，根據計劃按行使價1.275港元可予發行的最高股份總數乃被調整為19,880,000股每股面值0.0025美元的股份。

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及僱員於本公司計劃項下可認購本公司股份(於二零一二年十二月三十一日之每股市價為1.860港元)之購股權中擁有以下權益。購股權均無上市。每份購股權賦予其持有人可認購本公司一股每股面值0.0025美元普通股之權利。

	於年初 尚未行使之 購股權數目	於年內 授出之 購股權數目	於年內 因行使		授出日期	購股權可予行使期間	每股行使價	於授出	行使
			購股權而 購入之 股份數目	於年內 沒收之 股份數目				購股權當日之 每股市價*	購股權時之 每股市價*
<b>董事</b>									
朱小坤先生	400,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
朱志和先生	400,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
嚴榮華先生	320,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
吳鎖軍先生	400,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
<b>僱員</b>	18,360,000	—	—	(600,000)	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—

授予董事之購股權乃以董事名義登記，彼等亦為實益擁有人。

\* 於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股之加權平均收市價。

有關已授出購股權的會計政策及每份購股權的加權平均價值的詳情分別載於財務報表附註3(n)(ii)及附註30。

除前述者外，本公司或其任何控股公司或附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

## 董事及控股股東於合約的權益

除於下文「關連交易」及財務報表附註36內「關連方交易」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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已發行125,000,000股每股面值1.87港元的新普通股。籌措的所得款項總額人民幣182,483,000元(扣除股份發行開支)用於鈦金屬生產設施及一般營運資金。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，128,000,000份認股權證已悉數按已付總價格128,000,000港元予以行使。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 債權證

除於本年度報告所披露者外，本公司及其任何附屬公司概無於截至二零一二年十二月三十一日止年度發行任何債權證。

## 企業管治

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已在適用的情況下採納及遵守上市規則附錄十四內企業管治常規守則(於二零一二年三月三十一日前生效)及守則(於二零一二年四月一日起生效)所載的原則及守則條文。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一三年三月二十五日舉行會議，以考慮及審閱本集團的二零一二年年度報告及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零一二年年度報告及年度財務報表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二零一二年十二月三十一日止財政年度內應佔本集團銷售及採購的資料如下：

	佔本集團總額百分比	
	銷售	採購
最大客戶／供應商	10.1%	16.2%
五大客戶／供應商總計	28.9%	50.4%

概無董事、彼等的聯繫人士或就董事所知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

於財務報表附註36披露的關連方交易亦根據上市規則構成關連交易。

### 持續關連交易

本集團之持續關連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、公告及獨立股東批准。

### 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款約人民幣238,479,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣149,894,000元)。本集團亦質押若干貿易應收款項約人民幣143,618,000元(二零一一年十二月三十一日：無)。

### 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、負債及非控股股東權益概要(摘錄自經審核財務報表)載於第95頁。此概要並不組成經審核財務報表的一部分。

### 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。

### 足夠公眾持股量

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

畢馬威會計師事務所將退任並符合資格膺選連任。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。本公司於前三個年度的核數師概無其他變動。

承董事會命

天工國際有限公司

主席

朱小坤

香港，二零一三年三月二十六日

# 獨立核數師報告

## 獨立核數師報告

### 致天工國際有限公司列位股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第30頁至94頁的天工國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益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綜合財務報表提出意見。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。

審核工作涉及執程序，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綜合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，以及評估綜合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 貴集團於二零一二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

二零一三年三月二十六日

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	5	<b>3,118,251</b>	3,111,763
銷售成本		<b>(2,388,862)</b>	(2,405,000)
<b>毛利</b>		<b>729,389</b>	706,763
其他收入	6	<b>78,944</b>	12,701
分銷開支		<b>(44,583)</b>	(36,890)
行政開支		<b>(100,437)</b>	(85,924)
其他開支	7	<b>(14,661)</b>	(34,057)
<b>經營業務所得溢利</b>		<b>648,652</b>	562,593
融資收入		<b>10,588</b>	4,087
融資開支		<b>(118,538)</b>	(133,030)
<b>融資成本淨額</b>	8(a)	<b>(107,950)</b>	(128,943)
應佔聯營公司虧損	18	<b>(209)</b>	(221)
應佔共同控制實體(虧損)/溢利	19	<b>(3,593)</b>	1,703
<b>除稅前溢利</b>	8	<b>536,900</b>	435,132
所得稅	9	<b>(92,008)</b>	(69,805)
<b>本公司股權持有人應佔年內溢利</b>		<b>444,892</b>	365,327
<b>年內其他全面收入/(虧損)</b>			
換算海外聯營公司及共同控制實體的財務報表的匯兌差額		<b>677</b>	(3,715)
<b>本公司股權持有人應佔年內全面收入總額</b>		<b>445,569</b>	361,612
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	13		
基本		<b>0.244</b>	0.218
攤薄		<b>0.240</b>	0.212

第37頁至94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年內溢利應付的股息詳情載於附註32(b)。

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(以人民幣呈列)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	2,143,725	1,793,278
預付租賃款項	15	70,972	72,555
商譽	16	21,959	21,959
於聯營公司的權益	18	43,647	37,345
於共同控制實體的權益	19	6,637	5,835
其他金融資產	20	10,000	10,000
遞延稅項資產	31(b)	12,336	12,721
		<b>2,309,276</b>	1,953,693
<b>流動資產</b>			
存貨	21	1,426,003	1,177,805
貿易及其他應收款項	22	1,530,598	1,271,413
抵押存款	23	238,479	149,894
定期存款	24	446,000	474,000
現金及現金等價物	25	150,499	103,089
		<b>3,791,579</b>	3,176,201
<b>流動負債</b>			
計息借款	26	1,886,407	1,516,203
貿易及其他應付款項	27	1,147,200	986,897
即期稅項	31(a)	43,578	31,403
遞延收入	28	1,162	1,162
		<b>3,078,347</b>	2,535,665
<b>流動資產淨值</b>		<b>713,232</b>	640,536
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>3,022,508</b>	2,594,229
<b>非流動負債</b>			
計息借款	26	201,638	427,000
遞延收入	28	4,866	6,028
遞延稅項負債	31(c)	28,721	21,884
		<b>235,225</b>	454,912
<b>資產淨值</b>		<b>2,787,283</b>	2,139,317

第37頁至94頁的附註為本財務報表的一部份。





## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(以人民幣呈列)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	32(a)/(c)	<b>35,803</b>	31,806
儲備	32(d)	<b>2,751,480</b>	2,107,511
<b>權益總額</b>		<b>2,787,283</b>	2,139,317

董事會已於二零一三年三月二十六日批准及授權刊發。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第37頁至94頁的附註為本財務報表的一部份。

## 財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(以人民幣呈列)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	11	43
於附屬公司的權益	17	1,174,371	814,065
於聯營公司的權益	18	30,338	32,306
		<b>1,204,720</b>	846,414
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	25	1,857	2,600
		<b>1,857</b>	2,600
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	27	1,997	3,497
		<b>1,997</b>	3,497
<b>流動負債淨額</b>		<b>(140)</b>	(897)
<b>資產淨值</b>		<b>1,204,580</b>	845,517
<b>資本及儲備</b>			
股本	32(a)/(c)	35,803	31,806
儲備	32(a)/(d)	1,168,777	813,711
<b>權益總額</b>		<b>1,204,580</b>	845,517

董事會已於二零一三年三月二十六日批准及授權刊發。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第37頁至94頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

	股本	股份溢價	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	中國 法定儲備	保留溢利	權益總額
	人民幣千元 (附註32(c))	人民幣千元 (附註32(d)(i))	人民幣千元 (附註32(d)(ii))	人民幣千元 (附註32(d)(iii))	人民幣千元 (附註32(d)(iv))	人民幣千元 (附註32(d)(v))	人民幣千元	人民幣千元
<b>二零一一年一月一日的結餘</b>	31,806	886,566	56,998	91,925	—	155,434	558,513	1,781,242
<b>二零一一年的權益變動：</b>								
年內溢利	—	—	—	—	—	—	365,327	365,327
其他全面虧損	—	—	—	—	(3,715)	—	—	(3,715)
全面收入總額	—	—	—	—	(3,715)	—	365,327	361,612
上年度已批准股息(附註32(b))	—	—	—	—	—	—	(47,194)	(47,194)
解除確認認股權證的衍生金融負債(附註29)	—	—	37,188	—	—	—	—	37,188
以權益支付之股份交易(附註30)	—	—	6,469	—	—	—	—	6,469
轉撥至儲備	—	—	—	—	—	79,878	(79,878)	—
<b>於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的結餘</b>	31,806	886,566	100,655	91,925	(3,715)	235,312	796,768	2,139,317
<b>二零一二年的權益變動：</b>								
年內溢利	—	—	—	—	—	—	444,892	444,892
其他全面收入	—	—	—	—	677	—	—	677
全面收入總額	—	—	—	—	677	—	444,892	445,569
上年度已批准股息(附註32(b))	—	—	—	—	—	—	(87,936)	(87,936)
發行普通股(附註32(c))	1,976	180,507	—	—	—	—	—	182,483
行使認股權證(附註29)	2,021	139,408	(37,188)	—	—	—	—	104,241
以權益支付之股份交易(附註30)	—	—	3,609	—	—	—	—	3,609
轉撥至儲備	—	—	—	—	—	86,186	(86,186)	—
<b>於二零一二年十二月三十一日的結餘</b>	35,803	1,206,481	67,076	91,925	(3,038)	321,498	1,067,538	2,787,283

第37頁至94頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>經營業務</b>			
<b>除稅前溢利</b>		<b>536,900</b>	435,132
就下列項目作出調整：			
折舊	8(c)	<b>121,295</b>	113,386
預付租賃款項攤銷	8(c)	<b>1,583</b>	1,627
利息收入	8(a)	<b>(10,588)</b>	(4,087)
銀行貸款利息	8(a)	<b>118,538</b>	95,842
出售物業、廠房及設備虧損	7	<b>7,139</b>	629
收取非上市證券股息	6	<b>(800)</b>	(800)
非貿易應收款項之減值虧損	22	<b>1,595</b>	—
應佔聯營公司虧損	18	<b>209</b>	221
應佔共同控制實體虧損／(溢利)	19	<b>3,593</b>	(1,703)
於發行認股權證及其公平價值變動時確認的公平價值		<b>—</b>	37,188
以權益結算之股份支付開支		<b>3,609</b>	6,469
<b>營運資金變動前經營溢利</b>		<b>783,073</b>	683,904
存貨變動		<b>(248,198)</b>	40,527
貿易及其他應收款項變動		<b>(248,304)</b>	(340,749)
貿易及其他應付款項變動		<b>160,459</b>	325,457
遞延收入變動		<b>(1,162)</b>	(1,162)
已付所得稅		<b>(87,133)</b>	(56,925)
所得稅退回		<b>14,522</b>	1,105
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>373,257</b>	652,157

第37頁至94頁的附註為本財務報表的一部份。

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>投資業務</b>			
已收利息	8(a)	10,588	4,087
出售物業、廠房及設備所得款項		5,840	32,136
支付購買物業、廠房及設備的款項		(458,508)	(348,453)
來自定期存款到期／(收購定期存款付款) 的所得款項淨額		28,000	(474,000)
收購抵押存款的淨付款		(88,585)	(13,259)
向一名第三方提供貸款		(12,476)	—
收取非上市證券股息		800	800
收取一家聯營公司股息		2,495	—
於一家聯營公司權益增加的付款	18	(6,420)	—
成立一家共同控制實體的付款	19	(6,304)	—
<b>投資業務所用現金淨額</b>		<b>(524,570)</b>	<b>(798,689)</b>
<b>融資業務</b>			
新造計息借款所得款項		3,004,414	1,905,668
償還計息借款		(2,859,572)	(1,818,215)
已付利息		(144,907)	(106,469)
發行普通股的所得款項	32(c)	182,483	—
行使認股權證的所得款項	29	104,241	—
已付本公司股權持有人股息	32(b)	(87,936)	(47,194)
<b>融資業務所得／(所用)現金淨額</b>		<b>198,723</b>	<b>(66,210)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>47,410</b>	<b>(212,742)</b>
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>		<b>103,089</b>	<b>315,831</b>
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>		<b>150,499</b>	<b>103,089</b>

第37頁至94頁的附註為本財務報表的一部份。

# 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 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。本公司於二零一二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」)以及本集團於聯營公司及共同控制實體的權益。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

本財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則為包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋之統稱。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。

國際會計準則理事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。初次應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) 計量基準

編製財務報表的計量基準為歷史成本法，惟如下文所載的會計政策所解釋，以下資產及負債乃按其公平價值列賬：

- 衍生金融工具(請參閱附註3(e))；
- 股份支付款項(請參閱附註3(n)(ii))。

### (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。該等估計和相關假設乃根據過往經驗和在有關情況下相信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。

管理層所應用對財務報表構成重大影響的國際財務報告準則以及估計不明朗因素的重大來源所作出的判斷於附註37論述。

### 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用，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溢利，均會在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間的交易所產生的未變現虧損以與未變現收益的相同方法對銷，惟僅於無減值跡象時方會作出。

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入賬，並據此調整綜合權益內控股及非控股股東權益的金額，以反映相關權益的變動，惟不會調整商譽，亦不會確認任何盈虧。

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入賬，而所得盈虧則於損益確認。本集團於失去控制權當日仍於該前附屬公司保留的任何權益則以公平價值確認，而該金額被列為初步確認一項金融資產之公平價值(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實體投資之成本(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。

#### (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。

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安排而經營的實體，而在該項合約安排下，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。

### 3 主要會計政策(續)

#### (b) 聯營公司及共同控制實體(續)

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(或計入分類為持作銷售之出售組別)之投資則除外。根據權益法，投資初步以成本列賬，並就集團佔被投資公司可識別資產淨值的收購日公平價值超過投資成本的任何數額(如有)作出調整。其後，投資乃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))。任何收購日超過成本的數額、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均於綜合收益表確認，而集團佔被投資公司其他全面收入於收購後的稅後項目則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，本集團的權益會減至零，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律或推定責任，或代被投資公司付款則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法得出的投資賬面金額及組成本集團實質上於該聯營公司或共同控制實體的淨投資的本集團長期權益。

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的權益為限抵銷，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公司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，所得收益或虧損會於損益確認。於失去重大影響力或共同控制權當日於該前被投資公司保留之任何權益乃按公平價值確認，而該金額會被列為初步確認一項金融資產之公平價值(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表，於聯營公司及共同控制實體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)者則除外。



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

倘(ii)項金額超出(i)項金額，則該差額會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各個別現金產生單位或現金產生單位組別，並每年接受減值測試(請參閱附註3(h))。

於年內出售現金產生單位時，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價值(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)能更可靠地估計公平價值。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活躍市場的市場報價，而相關的公平價值亦不能可靠地計量，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。

#### (e) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公平價值確認。於每個報告期末會重新計量其公平價值。任何由重新計量公平價值得出的收益或虧損會即時於損益確認。

### 3 主要會計政策(續)

#### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(請參閱附註3(h))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸和搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(如相關)，以及適當的生產經常費用及借款成本比例。

棄置或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損乃按該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於棄置或出售日期在損益確認。

折舊乃計算以於物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，按直線法撇銷該等項目的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)如下：

— 廠房及建築物	20年
— 機械	10-20年
— 汽車	8年
— 辦公室設備及其他	5年

倘一項物業、廠房及設備項目的不同部分有不同可使用年期，該項目的成本乃按合理基準於各部分之間分配，而各部分會獨立折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年予以審閱。

在建工程指在建固定資產及有待安裝設備，並按成本扣除減值虧損列賬(請參閱附註3(h))。成本包括建築及安裝年度的建築直接成本以及利息支出。當資產已大致上可作其擬定用途時，即使中國相關機關在出具相關調試證書方面有任何延誤，該等成本會終止資本化，而在建工程則會轉撥至固定資產。

概不會就在建工程計提任何折舊，直至其已大致上完成且可作擬定用途為止。

### 3 主要會計政策(續)

#### (g) 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

由本集團根據將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。並無轉讓所有權絕大部分風險及回報予本集團的租賃則分類為經營租賃。

##### (ii) 經營租賃收費

倘本集團以經營租賃獲得資產的使用權，其根據該等租賃作出的付款於損益在根據其租賃期所涵蓋的會計期間以等額分期款項扣除，除非有其他基準更能反映該租賃資產所產生的收益模式。已收取租賃所涉及的鼓勵措施均在損益賬中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然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。

#### (h) 資產減值

##### (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賬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，須於各報告期末進行檢討，以釐定是否有客觀減值證據。客觀減值證據包括本集團注意到有關下列一項或以上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價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

### 3 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

倘出現任何該等跡象，任何減值虧損均釐定及確認如下：

- 就附屬公司、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))而言，減值虧損乃根據附註3(h)(ii)將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。
- 就按成本入賬的非報價股本證券而言，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，若折現的影響屬重大，則按同類金融資產回報的現有市場利率折現。按成本入賬的股本證券的減值虧損不得撥回。
- 就按攤銷成本入賬的貿易及其他流動應收款項及其他金融資產而言，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。倘該等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，則有關評估會共同進行。金融資產的未來現金流量會根據與該類資產組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗一同評估減值。

倘減值虧損金額於其後期間減少，而有關減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事項相關，則會從損益撥回減值虧損。減值虧損的撥回不得導致資產賬面值高於過往年度若無確認減值虧損而原應釐定的資產賬面值。

- 就可供出售證券而言，已於公平價值儲備內確認的累計虧損會重新分類至損益。於損益內確認的累計虧損金額為收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與當期公平價值之間的差額，並減去過往就該資產於損益內確認的任何減值虧損。

就可供出售股本證券於損益內確認的減值虧損不會透過損益撥回。該等資產的公平價值的任何其後增加會於其他全面收入內確認。

倘公平價值的其後增加可客觀地與確認減值虧損後發生的事項相關，則會撥回有關可供出售債務證券的減值虧損。在該等情況下，減值虧損撥回會在損益確認。

減值虧損應從相應的資產中直接撤銷，惟就計入貿易及其他應收款項中、可收回性存疑但並非完全不可能的貿易應收款項及應收票據所確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納收回的機會微乎其微，則被視為不可收回的金額會直接從貿易應收款項及應收票據中撤銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額則會被撥回。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撤銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

### 3 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產之減值

於各報告期末，均會檢討內部及外來資料來源，以確定下列資產有否出現減值跡象，或(商譽除外)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。

倘出現任何有關跡象，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，本公司均會每年估計可收回金額：

##### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。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。

##### — 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，惟資產的賬面值不得減少至低於其個別公平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並無確認任何減值虧損而原應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。

### 3 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (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，本集團須根據國際會計準則第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，本集團採用於財政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、可供出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，亦不會撥回減值虧損。因此，倘可供出售股本證券的公平價值於年度期間的餘下時間或其後任何其他期間增加，則該增加會於其他全面收入而非損益確認。

#### (i) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本公式計算，並包括所有購買成本、轉換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。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本後所得的金額。

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。存貨撇減至可變現淨值的數額及存貨的所有虧損，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。

#### (j) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備入賬(請參閱附註3(h))，惟倘應收款項為向關連方借出且並無任何固定還款期或折現影響並不重大的免息貸款則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備入賬。

#### (k) 計息借款

計息借款初步按公平價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，連同任何應付利息及費用，則以實際利率法於借貸期內於損益確認。

### 3 主要會計政策(續)

#### (l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平價值確認，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) 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、銀行及其他金融機構活期存款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短期、高流通性投資。

#### (n) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃的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。如延遲付款或結算且造成重大影響，則此等數額會以現值列賬。

##### (ii) 股份支付款項

授予僱員的購股權的公平價值乃確認為僱員成本，而權益內的資本儲備會相應增加。公平價值乃使用二項點陣模式，經考慮授出購股權的條款及條件於授出日期予以計量。倘僱員於無條件取得購股權前須符合歸屬條件，則購股權的總估計公平價值乃於歸屬期內經考慮購股權將會歸屬的可能性分攤。

於歸屬期間內，預期會歸屬的購股權數目會被審閱。任何對於過往年度確認的累計公平價值的所得調整乃於審閱年度自損益扣除／計入損益，除非原僱員開支符合資格確認為資產，則對資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，確認為開支的金額乃調整以反映歸屬的購股權的實際數目(並對資本儲備作出相應調整)，惟倘僅因並無達成與本公司股份市價有關的歸屬條件而進行的沒收則除外。權益金額乃於資本儲備內確認，直至購股權獲行使(當其轉撥至股份溢價賬)或購股權屆滿(當其直接解除至保留溢利)為止。

#### (o) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益中確認，但就與確認於其他全面收入或直接確認於權益的項目相關者而言，相關稅項金額則分別確認於其他全面收入或直接確認於權益。

即期稅項指年內就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於報告期末已執行或已實質上執行的稅率計算，並就過往年度應付稅項作出調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差額產生，有關差額為資產和負債就財務報告而言的賬面值與其計稅基礎之間的差額。遞延稅項資產亦產生自未動用稅項虧損和未動用稅項抵免。

### 3 主要會計政策(續)

#### (o) 所得稅(續)

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產(僅限於很可能獲得能動用該遞延稅項資產來抵扣的未來應課稅溢利)均獲確認。支持確認由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回目前存在的應課稅暫時差額將產生的數額，惟該等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差額是否足以支持確認由未動用稅項虧損和抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即倘差額乃與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免撥回的同一期間內撥回時，即會考慮該等差額。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況為不可扣稅商譽所產生的暫時差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認(條件為其並非屬業務合併的一部分)，以及投資附屬公司(如屬應課稅差額，只限於集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的暫時差額；或如屬可抵扣差額，則除非很可能在將來撥回)。

遞延稅項金額乃按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據在報告期末已執行或實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

本集團會在每個報告期末評估遞延稅項資產的賬面值，並會以不再可能獲得足夠的應課稅溢利以動用相關的稅務利益為限作出調減；但是如果將可能獲得足夠的應課稅溢利，則任何有關減額便會撥回。

因分派股息而產生的額外所得稅，於確認支付有關股息的負債時確認入賬。

即期及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，並且不予抵銷。即期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有合法可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷即期和遞延稅項負債：

- 即期稅項資產和負債，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債，倘與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體，其計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現即期稅項資產和清償即期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。



### 3 主要會計政策(續)

#### (p) 撥備及或然負債

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，因而可能會導致經濟利益外流以清償責任，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確定的其他負債確認撥備。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賬。

當不大可能有經濟利益流出，或其數額未能可靠地估計時，除非經濟利益流出的可能性極微，否則該項責任須披露為或然負債。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，除非經濟利益流出的可能性極微，否則亦須披露為或然負債。

#### (q) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平價值計量。惟經濟利益可能流入本集團且收入及成本(如適用)可以可靠地計量，則收入於損益確認如下：

##### (i) 商品銷售

收入於商品交付至客戶處所時確認，即客戶接納商品及所有權相關風險及回報之時。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

##### (ii) 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使用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。

##### (iii) 股息

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。

##### (iv) 利息收入

利息收入使用實際利率法於產生時確認。

##### (v) 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，則政府補助金將於財務狀況表初步確認。用於補償本集團所產生開支的補助金，會於開支產生的同一期間內有系統地於損益確認為收入。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以削減折舊開支的方式於資產面值扣除，其後於損益實際確認。

### 3 主要會計政策(續)

#### (r) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣列賬的貨幣資產及負債均按報告期間結束時的匯率換算。匯兌盈虧於損益內確認。

以歷史成本計量並以外幣列賬的非貨幣資產及負債，按交易日期適用的匯率換算。以公平價值列賬並以外幣計值的非貨幣資產及負債，按釐定公平價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人民幣(「人民幣」)。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。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。

確認出售境外經營業務所產生的溢利或虧損時，有關該境外經營業務的匯兌差額累積金額會由權益重新分類為損益。

#### (s) 借款成本

直接用作收購、建設或製造需要相當長時間才可投入擬定用途或銷售之資產之借款成本予以資本化列作該資產之成本部分。其他借款成本於產生之期間支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在資產產生開支、借款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，借款成本便會暫停或停止資本化。

#### (t) 關連方

(i) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與本集團有關連：

- (a) 控制或共同控制本集團；
- (b) 對本集團有重大影響；或
- (c) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

### 3 主要會計政策(續)

#### (t) 關連方(續)

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (a) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (b) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體為成員公司的集團成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (d) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司。
- (e) 實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (f) 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制。
- (g) 於(i)(a)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

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該等家族成員。

#### (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。個別並非重大的經營分部如符合上述大部分條件，則可進行合算。

### 4 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則的修訂，其乃於本集團及本公司的本會計期間首次生效。此等修訂包括對國際財務報告準則第7號*金融工具：披露* — *金融資產轉讓*的修訂及對國際會計準則第12號*所得稅* — *遞延稅項：收回相關資產*的修訂。該等變動與本集團財務報表無關，且本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

## 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」))、高速鋼切削工具、商品貿易及鈦合金於抵銷公司間交易後的銷售價值。

如下文所述，本集團有五個可報告分部，均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營運：

- |              |                         |
|--------------|-------------------------|
| — 高速鋼(「高速鋼」) | 高速鋼分部向鋼鐵業產銷高速鋼。         |
| — 高速鋼切削工具    | 高速鋼切削工具分部向工具業產銷高速鋼切削工具。 |
| — 模具鋼(「模具鋼」) | 模具鋼分部向鋼鐵業產銷模具鋼。         |
| — 商品貿易       | 商品貿易分部出售鋁及化學品(精對苯二甲酸)。  |
| — 鈦合金        | 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。         |

### (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、抵押存款、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或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或公司行政成本。

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)、分部經營時所用的現金結餘及借款的利息收入及開支的分部資料。

## 5 營業額及分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

截至二零一二年及二零一一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。

	截至二零一二年十二月三十一日止年度及於當日					
	高速鋼					總計
	高速鋼	切削工具	模具鋼	商品貿易	鈦合金	
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	
來自外部客戶的營業額	1,092,587	567,297	1,038,826	386,076	33,465	3,118,251
分部間營業額	255,988	—	—	—	—	255,988
<b>可報告分部營業額</b>	<b>1,348,575</b>	<b>567,297</b>	<b>1,038,826</b>	<b>386,076</b>	<b>33,465</b>	<b>3,374,239</b>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	285,931	83,275	304,493	3,757	7,350	684,806
可報告分部資產	1,684,968	805,351	2,427,432	90,113	144,000	5,151,864
可報告分部負債	396,387	179,036	519,991	27,913	13,692	1,137,019

	截至二零一一年十二月三十一日止年度及於當日					
	高速鋼					總計
	高速鋼	切削工具	模具鋼	商品貿易	鈦合金	
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	
來自外部客戶的營業額	1,158,264	609,675	985,733	358,091	—	3,111,763
分部間營業額	213,322	—	—	—	—	213,322
<b>可報告分部營業額</b>	<b>1,371,586</b>	<b>609,675</b>	<b>985,733</b>	<b>358,091</b>	<b>—</b>	<b>3,325,085</b>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	266,700	88,696	308,671	5,806	—	669,873
可報告分部資產	1,306,754	837,763	2,151,307	28,742	—	4,324,566
可報告分部負債	305,063	160,100	506,202	12	—	971,377

### (b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
可報告分部營業額	<b>3,374,239</b>	3,325,085
抵銷分部間營業額	<b>(255,988)</b>	(213,322)
綜合營業額	<b>3,118,251</b>	3,111,763

## 5 營業額及分部報告(續)

### (b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
可報告分部溢利	684,806	669,873
融資成本淨額	(107,950)	(128,943)
應佔聯營公司虧損	(209)	(221)
應佔共同控制實體(虧損)/溢利	(3,593)	1,703
未分配總辦事處及企業開支	(36,154)	(107,280)
綜合除稅前溢利	536,900	435,132
<b>資產</b>		
可報告分部資產	5,151,864	4,324,566
於聯營公司的權益	43,647	37,345
於共同控制實體的權益	6,637	5,835
其他金融資產	10,000	10,000
遞延稅項資產	12,336	12,721
抵押存款	238,479	149,894
定期存款	446,000	474,000
現金及現金等價物	150,499	103,089
未分配總辦事處及企業資產	41,393	12,444
綜合資產總額	6,100,855	5,129,894
<b>負債</b>		
可報告分部負債	1,137,019	971,377
計息借款	2,088,045	1,943,203
即期稅項負債	43,578	31,403
遞延稅項負債	28,721	21,884
未分配總辦事處及企業負債	16,209	22,710
綜合負債總額	3,313,572	2,990,577

## 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，但主要在中華人民共和國(「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、負債及資本支出的地區分析。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
中國	<b>1,792,322</b>	1,681,064
北美	<b>387,689</b>	410,634
歐洲	<b>313,181</b>	367,143
亞洲(中國除外)	<b>607,843</b>	633,610
其他	<b>17,216</b>	19,312
總計	<b>3,118,251</b>	3,111,763

## 6 其他收入

		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府補助金	(i)	<b>50,075</b>	8,257
非上市證券股息收入	(ii)	<b>800</b>	800
撥回呆賬撥備(附註22(b))		<b>21,916</b>	—
其他		<b>6,153</b>	3,644
		<b>78,944</b>	12,701

(i) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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獎勵其對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金人民幣48,913,000元(二零一一年：人民幣7,095,000元)，並已確認與資產相關的政府補助金攤銷金額人民幣1,162,000元(二零一一年：人民幣1,162,000元)(請參閱附註28)。

(ii) 於截至二零一二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(請參閱附註20)的股息人民幣800,000元(二零一一年：人民幣800,000元)。

## 7 其他開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
匯兌淨虧損	5,414	21,315
非貿易應收款項之減值虧損	1,595	—
呆賬撥備	—	11,081
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	7,139	629
其他	513	1,032
	<b>14,661</b>	34,057

## 8 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

### (a) 融資成本淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息收入	(10,588)	(4,087)
融資收入	(10,588)	(4,087)
銀行貸款利息	144,751	107,305
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	(26,213)	(11,463)
於發行認股權證時確認公平價值(附註29)	—	42,754
認股權證的公平價值變動(附註29)	—	(5,566)
融資開支	<b>118,538</b>	133,030
融資成本淨額	<b>107,950</b>	128,943

\* 借款成本已按0.30%至9.80%的年率資本化(二零一一年：0.30%至9.80%)。



## 8 除稅前溢利(續)

## (b) 員工成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	158,980	149,048
界定供款退休計劃的供款	10,631	7,102
以權益結算之股份支付開支(附註30)	3,609	6,469
	<b>173,220</b>	162,619

本集團參與由中國地方政府機關管理的界定退休金供款。根據有關退休金的規例，本集團須支付由中國有關當局釐定的年度供款。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關。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。

## (c) 其他項目

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
存貨成本*	2,388,862	2,405,000
折舊	121,295	113,386
預付租賃款項攤銷	1,583	1,627
呆賬(撥回)/撥備	(21,916)	11,081
非貿易應收款項之減值虧損	1,595	—
核數師酬金	2,350	2,200
存貨撇減撥備/(撥回)	773	(2,941)
經營租賃費用	1,315	1,274

\* 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240,526,000元(二零一一年：人民幣223,198,000元)，該等金額亦包括在上文或附註8(b)獨立披露的各項該等類別開支各自的總金額內。

## 9 綜合全面收益表內的所得稅

### (a) 綜合全面收益表內的稅項指：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備	82,900	67,558
香港利得稅撥備	1,886	—
	<b>84,786</b>	67,558
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的起始及撥回	7,222	2,247
	<b>92,008</b>	69,805

- (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) 香港利得稅就截至二零一二年十二月三十一日止年度在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零一一年：無）計提撥備。
- (iii) 中國所得稅撥備根據位於中國附屬公司各自適用的企業所得稅稅率計算，該等稅率乃根據中國有關所得稅規則及法規而釐定。

本集團中國經營附屬公司的法定企業所得稅稅率為25%（二零一一年：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溢利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計三年按適用所得稅稅率的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」）則於二零一零年起計三年按適用所得稅稅率的50%繳納中國企業所得稅。於二零一二年，天工愛和的適用所得稅稅率為12.5%（二零一一年：12.5%）。

天工工具於二零一二年至二零一四年符合高新技術企業資格。於二零一二年享有優惠所得稅率15%（二零一一年：12.5%）。

丹陽天發精鍛有限公司（「天發精鍛」）、江蘇天工鈦業科技有限公司（「天工鈦業」）及江蘇天工工模具鋼工程技術研究中心有限公司（「天工研發」）均須按法定所得稅稅率25%繳稅。

## 9 綜合全面收益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>536,900</b>	435,132
按中國法定稅率25%(二零一一年：25%) 計算的除稅前溢利的名義稅項	<b>134,225</b>	108,783
優惠稅率的影響	<b>(51,358)</b>	(53,090)
不同稅率的影響	<b>592</b>	9,948
不可扣稅開支的稅務影響	<b>1,235</b>	1,937
有關附屬公司未分派溢利的預扣稅	<b>847</b>	3,332
已分派股息的預扣稅	<b>20,989</b>	—
稅項退回	<b>(14,522)</b>	(1,105)
實際稅項開支	<b>92,008</b>	69,805

## 10 董事薪酬

根據香港公司條例第161條披露的董事薪酬如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休福利 計劃供款	花紅	股份支付款項 (附註)	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
<b>執行董事</b>						
朱小坤	—	100	13	7,500	73	7,686
朱志和	—	44	—	44	73	161
嚴榮華	—	114	12	45	59	230
吳鎖軍	—	106	12	47	73	238
<b>獨立非執行董事</b>						
李正邦	60	—	—	—	—	60
高翔	36	—	—	—	—	36
李卓然	78	—	—	—	—	78
<b>總計</b>	<b>174</b>	<b>364</b>	<b>37</b>	<b>7,636</b>	<b>278</b>	<b>8,489</b>

## 10 董事薪酬(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	股份支付款項 (附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
朱小坤	—	96	13	7,500	130	7,739
朱志和	—	101	11	42	130	284
嚴榮華	—	106	12	39	104	261
吳鎖軍	—	105	12	45	130	292
<b>非執行董事</b>						
童貴智(於二零一一年 一月四日辭任)	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
李正邦	60	—	—	—	—	60
高翔	36	—	—	—	—	36
李卓然	96	—	—	—	—	96
<b>總計</b>	<b>192</b>	<b>408</b>	<b>48</b>	<b>7,626</b>	<b>494</b>	<b>8,768</b>

附註：

股份支付款項指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權估計價值。該等購股權的價值乃根據附註3(n)(ii)所載本集團有關股份支付交易的會計政策計量。

該等實物福利詳情(包括已授購股權的主要條款及數目)乃於董事會報告「購股權計劃」一段及附註30內披露。

## 11 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，三名(二零一一年：三名)人士為董事，其酬金已於附註10披露。有關其他兩名(二零一一年：兩名)人士的薪酬總額載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	704	731
退休福利計劃供款	10	24
花紅	902	106
股份支付款項	95	234
	<b>1,711</b>	<b>1,095</b>

兩名最高薪酬(二零一一年：兩名)人士的薪酬介乎零至人民幣1,000,000元之間。

## 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6,947,000元(二零一一年：虧損人民幣43,481,000元)，已載入本公司財務報表內(請參閱附註32(a))。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
計入本公司財務報表的股權持有人應佔綜合虧損金額 由過往財政年度溢利分配，並於年內批准及支付 的附屬公司末期股息	(6,947)	(43,481)
	163,613	—
本公司年度溢利／(虧損)	156,666	(43,481)

已付及應付本公司股權持有人的股息詳情載於附註32(b)。

## 13 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股持有人應佔溢利人民幣444,892,000元(二零一一年：人民幣365,327,000元)及年內已發行普通股的加權平均數1,822,304,110股(二零一一年：1,678,000,000股)計算，計算方式如下：

#### 普通股加權平均數

	二零一二年	二零一一年
於一月一日已發行普通股	1,678,000,000	1,678,000,000
發行普通股的影響	88,013,699	—
行使認股權證的影響	56,290,411	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數	1,822,304,110	1,678,000,000

## 13 每股盈利(續)

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股持有人應佔溢利人民幣444,892,000元(二零一一年：人民幣365,327,000元)及普通股的加權平均數1,857,187,430股(二零一一年：1,720,505,706股)計算，計算方式如下：

普通股的加權平均數(經攤薄)

	二零一二年	二零一一年
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<b>1,822,304,110</b>	1,678,000,000
認股權證的影響(附註29)	<b>30,010,314</b>	39,744,292
以權益支付之股份交易的影響(附註30)	<b>4,873,006</b>	2,761,414
於十二月三十一日的普通股加權平均數(經攤薄)	<b>1,857,187,430</b>	1,720,505,706

## 14 物業、廠房及設備

### 本集團

	廠房及建築物		機械	汽車	辦公室設備及其他		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		
<b>成本：</b>								
於二零一一年一月一日的結餘	412,269	1,411,877	6,726	45,147	125,009	2,001,028		
添置	2,792	73,233	1,929	4,968	256,399	339,321		
轉撥自在建工程	9,698	60,829	—	—	(70,527)	—		
出售	(700)	(5,534)	(972)	—	—	(7,206)		
於二零一一年十二月三十一日的結餘	424,059	1,540,405	7,683	50,115	310,881	2,333,143		
添置	12,725	41,323	4,435	1,390	424,848	484,721		
轉撥自在建工程	37,861	29,428	—	—	(67,289)	—		
出售	—	(13,473)	(3,820)	—	—	(17,293)		
於二零一二年十二月三十一日的結餘	474,645	1,597,683	8,298	51,505	668,440	2,800,571		
<b>累計折舊：</b>								
於二零一一年一月一日的結餘	(81,370)	(313,474)	(1,676)	(32,400)	—	(428,920)		
年內折舊	(19,817)	(86,711)	(744)	(6,114)	—	(113,386)		
出售撥回	52	1,861	528	—	—	2,441		
於二零一一年十二月三十一日的結餘	(101,135)	(398,324)	(1,892)	(38,514)	—	(539,865)		
年內折舊	(20,912)	(95,541)	(1,018)	(3,824)	—	(121,295)		
出售撥回	—	3,111	1,203	—	—	4,314		
於二零一二年十二月三十一日的結餘	(122,047)	(490,754)	(1,707)	(42,338)	—	(656,846)		
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一二年十二月三十一日	352,598	1,106,929	6,591	9,167	668,440	2,143,725		
於二零一一年十二月三十一日	322,924	1,142,081	5,791	11,601	310,881	1,793,278		

(i) 所有廠房及建築物均位於中國。

## 14 物業、廠房及設備(續)

### 本集團(續)

- (ii) 根據本集團與江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)於二零一零年一月六日訂立的租賃協議，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二零一二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36(a))。
- (iii) 本公司於二零一二年十二月三十一日擁有賬面淨值人民幣11,000元的物業、廠房及設備(二零一一年：人民幣43,000元)，全部均為辦公室設備。

## 15 預付租賃款項

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日的結餘	<b>81,387</b>	68,517
添置	—	12,870
於十二月三十一日的結餘	<b>81,387</b>	81,387
<b>攤銷：</b>		
於一月一日的結餘	<b>(8,832)</b>	(7,205)
年內攤銷	<b>(1,583)</b>	(1,627)
於十二月三十一日的結餘	<b>(10,415)</b>	(8,832)
<b>賬面淨值：</b>		
於十二月三十一日	<b>70,972</b>	72,555
於一月一日	<b>72,555</b>	61,312

預付租賃款項指於授予時租賃期為50年的中國土地的土地使用權成本。

## 16 商譽

		本集團 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		21,959
<b>累計減值虧損：</b>		
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		—
<b>賬面值：</b>		
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
模具鋼	21,959	21,959

模具鋼現金產生單位的可收回金額乃按在用價值計算法釐定。在用價值計算法的主要假設乃關於折現率、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%至10%（二零一一年：3%至10%）、折現率6.82%（二零一一年：6.08%）及毛利率15%至18%（二零一一年：15%至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。所採用的折現率為稅前比率，並反映有關分部的特定風險。

## 17 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市股份，按成本入賬	10,478	6,869
應收附屬公司款項	1,163,893	807,196
	<b>1,174,371</b>	814,065



## 17 於附屬公司的權益(續)

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。

附屬公司於二零一二年十二月三十一日的詳情載列如下。除另有所指外，持有股份屬普通類別股份。

公司名稱	註冊成立的地點及日期	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		
中國天工有限公司	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1,234,300,000元／ 人民幣1,234,300,000元	產銷高速鋼及切削工具 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	產銷模具鋼
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
中國天工(香港)有限公司	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300,000,000元／ 人民幣300,000,000元	產銷合金、鋼、切削工 具及鑽具以及鈦相關 產品
天工發展香港有限公司	香港， 二零一二年 二月十五日	—	100%	3,400,000美元／ 5,000,000美元	合金、鋼、切削工具及 鑽具以及鈦相關產品 貿易
天工研發(iii)	中國， 二零一二年 三月五日	—	100%	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	合金、鋼、以及鈦相關 產品研發

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) 天工鈦業及天工研發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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市股份，按成本值 應佔資產淨值	— 54,957	— 46,687	41,648 —	41,648 —
減：減值虧損	54,957 (11,310)	46,687 (9,342)	41,648 (11,310)	41,648 (9,342)
	43,647	37,345	30,338	32,306

本集團於二零一二年十二月三十一日於聯營公司(其為非上市企業實體)的權益詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立的 地點及日期	本公司應佔權益百分比		已發行及繳足	
		直接	間接	／註冊資本	主要業務
江蘇天潤華發物流 有限公司 (「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
新正工股份有限公司 (「新正工」)	台灣， 二零一零年八月三日	—	25%	台幣200,000,000元／ 台幣200,000,000元	銷售特鋼相關產品
SB Specialty Metals Holdings LLC (「SBSMH」)	美國， 二零一零年一月六日	20%	—	8,250,000美元／ 8,250,000美元	銷售特鋼相關產品

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團於新正工的股權自20%增至25%，代價為台幣30,000,000元。

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	營業額 人民幣千元	溢利／(虧損) 人民幣千元
<b>二零一二年</b>					
100%	394,980	(188,990)	205,990	518,511	(1,909)
本集團實際權益	82,021	(38,374)	43,647	113,503	(209)
<b>二零一一年</b>					
100%	390,257	(186,704)	203,553	437,876	(2,350)
本集團實際權益	80,216	(42,871)	37,345	94,975	(221)

## 19 於共同控制實體的權益

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應佔資產淨值	6,637	5,835

本集團於二零一二年十二月三十一日於共同控制實體(非上市企業實體)的權益詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立的地點及日期	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 Special Steel Company Limited (「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 銷售特鋼相關產品
TGK Special Steel PVT Limited (「TGK」)	印度， 二零一二年六月五日	—	50%	2,000,000美元／ 2,000,000美元 銷售特鋼相關產品

根據TGT的組織章程細則，概無單一股東可控制股東大會，且概無獲任何股東委任的單一董事可控制董事會。因此，儘管本集團持有TGT的70%股權，本集團的管理層認為本集團並無單方面控制TGT的經營、投資及融資活動，並將TGT視為本集團的共同控制實體，而非附屬公司。二零一二年，本集團自TGT收取人民幣2,495,000元股息。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團連同兩名鋼鐵業人士(為獨立第三方且並非本公司的關連人士)成立一間印度貿易公司TGK。本集團於該投資的出資為1,000,000美元，本集團取得TGK的50%的投資。

共同控制實體財務資料概覽 — 本集團實際權益：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產	3,527	1,451
流動資產	70,547	37,848
流動負債	(67,437)	(33,464)
資產淨值	6,637	5,835
收入	75,952	38,509
開支	(79,545)	(36,806)
年度(虧損)／溢利	(3,593)	1,703

## 20 其他金融資產

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動金融資產</b>		
可供出售金融資產	<b>10,000</b>	10,000

可供出售金融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金融資產的信貨風險於附註33(a)披露。

## 21 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	<b>73,852</b>	58,245
在製品	<b>521,972</b>	549,222
製成品	<b>830,179</b>	570,338
	<b>1,426,003</b>	1,177,805

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	<b>2,388,089</b>	2,407,941
存貨撇減撥備／(撥回)	<b>773</b>	(2,941)
	<b>2,388,862</b>	2,405,000

## 22 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	1,152,150	858,750
應收票據	176,741	273,752
減：呆賬撥備(附註22(b))	(29,278)	(51,194)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,299,613	1,081,308
預付款項	189,467	173,768
非貿易應收款項	43,113	16,337
減：非貿易應收款項之減值虧損	(1,595)	—
預付款項及非貿易應收款項淨額	230,985	190,105
	1,530,598	1,271,413

預期絕大部分貿易應收款項將於一年內收回。

人民幣143,618,000元(二零一一年：無)的貿易應收款項已抵押予銀行作為本集團於附註26披露的銀行貸款的擔保。

本集團及本公司有關貿易及其他應收款項的信貸及貨幣風險於附註33披露。

## (a) 賬齡分析

截至報告期末，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)按發票日期進行的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一至三個月	967,658	682,048
四至六個月	226,152	284,320
七至十二個月	99,159	90,384
一至兩年	6,438	24,556
兩年以上	206	—
	1,299,613	1,081,308

貿易應收款項及應收票據自發票日期起計0至120天內到期。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註33(a)內。

## 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，惟於本集團信納收回該款項的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，呆賬撥備(包括個別及共同虧損部分)的變動如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	51,194	40,113
已確認呆賬(撥回)/撥備	(21,916)	11,081
於十二月三十一日	29,278	51,194

### (c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無被個別或共同被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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
並無逾期或減值	1,077,661	809,438
逾期少於三個月	25,423	19,256
逾期多於三個月但少於六個月	—	54,268
逾期多於六個月	—	1,561
逾期但未減值金額	25,423	75,085
	1,103,084	884,523

並無逾期或減值的應收款項涉及廣泛的客戶，彼等均無近期拖欠記錄。

逾期但未減值的應收款項涉及若干於本集團過往記錄良好的客戶。根據過往經驗，管理層認為由於該等客戶的信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。

## 23 抵押存款

銀行存款人民幣238,479,000元(二零一一年：人民幣149,894,000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。

本集團的信貸及利率風險於附註33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33披露。

## 25 現金及現金等價物

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，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存款及現金。

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款及現金	<b>150,499</b>	103,089	<b>1,857</b>	2,600

## 26 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，計息借款乃按攤銷成本計算。有關本集團及本公司的利率、外幣及流動資金風險的其他資料於附註33披露。

		本集團	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>即期</b>			
有抵押銀行貸款	(i)	<b>345,703</b>	—
無抵押銀行貸款	(ii)	<b>1,147,204</b>	987,203
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	<b>393,500</b>	529,000
		<b>1,886,407</b>	1,516,203
<b>非即期</b>			
有抵押銀行貸款	(i)	<b>157,138</b>	—
無抵押銀行貸款	(iii)	<b>438,000</b>	956,000
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	<b>(393,500)</b>	(529,000)
		<b>201,638</b>	427,000
		<b>2,088,045</b>	1,943,203

## 26 計息借款(續)

- (i) 有抵押銀行貸款以若干貿易應收款項抵押，年利率介乎3.61%至3.91%。
- (ii) 即期無抵押銀行貸款按介乎3.00%至7.22%(二零一一年：2.50%至9.80%)之間的年利率計息，且全部須於一年內償還。
- (iii) 非即期無抵押銀行貸款按介乎0.30%至6.65%(二零一一年：0.30%至6.98%)之間的年利率計息。

非即期無抵押銀行貸款的即期部分人民幣100,000,000元乃由同一城市內的第三方提供擔保(二零一一年：無)。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	393,500	529,000
一年以上但少於兩年	44,500	427,000
	<b>438,000</b>	956,000

## 27 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	978,009	850,283	—	—
非貿易應付款項及應計開支	169,191	136,614	1,997	3,497
	<b>1,147,200</b>	986,897	<b>1,997</b>	3,497

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於附註33內披露。



## 27 貿易及其他應付款項(續)

截至報告期末，計入貿易及其他應付款項的貿易應付款項及應付票據按發票日期進行的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一至三個月	524,340	608,724
四至六個月	417,619	197,834
七至十二個月	19,563	26,316
一至兩年	7,898	10,217
兩年以上	8,589	7,192
	<b>978,009</b>	850,283

## 28 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。於二零零九年底，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。於二零一二年十二月三十一日，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6,028,000元，其中人民幣4,866,000元分類為非流動類別。

## 29 金融工具

	附註	衍生負債 — 認股權證 人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日		—
於發行時確認的公平價值	8(a)/29(a)	42,754
公平價值變動	8(a)/29(b)	(5,566)
解除確認至資本儲備	29(b)	(37,188)
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日		—

- (a) 於二零一一年一月二十六日，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認股權證配售協議的條款以每份認股權證0.02港元的配售價悉數配售及發行予六名承配人。認股權證持有人有權由認股權證發行日期起計兩年內以最初行使價每股4.00港元認購32,000,000股本公司普通股(可根據認股權證條款予以調整)。每份認股權證經外部評估師估值約1.58港元。認股權證乃於綜合財務報表內確認為衍生金融負債。

於二零一一年五月二十三日實行股份拆細導致對在本公司非上市認股權證隨附的認購權利獲行使後可予認購的經拆細股份認購價及數目按比例調整。因此，認股權證賦予持有人權利以每股1.00港元認購最多達128,000,000股經拆細股份。

## 29 金融工具(續)

- (b) 其後，本公司與其認股權證持有人達成協議，由二零一一年六月二十日開始按固定匯率人民幣1元兌1.18282港元將認股權證的行使價修訂至每股人民幣0.845元(相等於每股1.00港元)。每份認股權證乃由外部評估師重估為約1.40港元。

經修訂該認股權證的條款後，衍生金融負債被消除，故認股權證乃自此於權益內確認。

(c) **認股權證的公平價值及假設**

認股權證的公平價值的估計乃按二項點陣模式計量。

	於二零一一年 一月二十六日	於二零一一年 六月二十日
公平價值	每份認股權證1.58港元	每份認股權證1.40港元
股價	每股1.195港元	每股1.23港元
行使價	每股1.00港元	每股人民幣0.845元
預期波幅	49.60%	45.00%
購股權之有效年期	2年	1.6年
預期股息率	1.30%	2.73%
無風險利率(根據香港政府債券)	0.556%	0.249%

預期波幅按本公司普通股的歷史價格波幅及相應購股權之有效年期釐定。

預期股息率按歷史股息率釐定。主觀輸入參數假設的變動可對公平價值估計造成重大影響。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，所有128,000,000份認股權證已按已付總價格128,000,000港元(二零一一年：無)獲行使。於認股權證獲行使後，本公司的股本及股份溢價賬分別增加人民幣2,021,000元及人民幣139,408,000元，其中人民幣37,188,000元已自資本儲備轉撥至股份溢價賬。

## 30 以權益支付之股份交易

於二零一一年一月二十八日，本公司根據其於二零零七年七月七日採納的購股權計劃向本公司僱員授出合共4,970,000份購股權以供認購本公司股本中每股面值0.01美元的普通股。購股權持有人將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內按行使價每股5.10港元認購普通股，即等同普通股於購股權授予日的市價。於每份購股權獲接納時應付的金額為1.00港元。每份購股權已由外部評估師估值為約2.47港元。

由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，故根據購股權計劃按行使價每股1.275港元可予發行的最高股份總數已被調整為19,880,000股股份。

## 30 以權益支付之股份交易(續)

(a) 授出條款及條件如下，所有購股權均以實物交付股份形式結算：

	工具數目	歸屬條件	購股權 合約年期
授予董事的購股權：			
— 於二零一一年一月二十八日	1,520,000	二零一一年度的經審核純利應為不少於二零一零年的經審核純利的120%	5.4年
授予僱員的購股權：			
— 於二零一一年一月二十八日	18,360,000	二零一一年度的經審核純利應為不少於二零一零年的經審核純利的120%	5.4年
已授出購股權總數	19,880,000		

(b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	二零一二年		二零一一年	
	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目
於年初尚未行使	1.275港元	19,880,000	—	—
於年內沒收	1.275港元	(600,000)	—	—
於年內授出	—	—	1.275港元	19,880,000
於年末尚未行使	1.275港元	19,280,000	1.275港元	19,880,000
於年末可予行使	1.275港元	19,280,000	—	—

於二零一二年十二月三十一日尚未行使之購股權的行使價為1.275港元(二零一一年：1.275港元)，加權平均剩餘合約年期為3.5年(二零一一年：4.5年)。

### 30 以權益支付之股份交易(續)

#### (c) 購股權的公平價值及假設

就換取所授出購股權而收取的服務的公平價值乃經參考所授出購股權的公平價值予以計量。所授出的購股權的公平價值的估計乃按二項點陣模式得出。購股權的合約年期乃用作此模式的輸入參數。預期提前行使乃納入該二項點陣模式。

於二零一一年一月二十八日授予

授出日期之公平價值	每份購股權2.47港元
股價	每股1.275港元
行使價	每股1.275港元
預期波幅	62.10%
購股權之有效年期	5.4年
預期股息率	1.20%
無風險利率(根據香港政府債券)	1.876%

預期波幅乃按於最近期內上市及公司買賣的可資比較公司的歷史波幅得出。該等公司乃用作比較用途，因為本公司僅有約3.5年的上市歷史，其遠低於購股權年期5.4年。

預期股息率按以往的歷史股息率釐定。主觀輸入參數假設的變動可對公平價值估計造成重大影響。

購股權根據服務條件授予。該等條件尚未考慮收取服務的授出日期公平價值計量。概無與授出購股權有關的市場條件。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，於資本儲備扣除的購股權開支的攤銷為人民幣3,609,000元(二零一一年：人民幣6,469,000元)。截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無購股權獲行使。

## 31 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於年初	31,403	19,665
年內中國所得稅撥備	82,900	67,558
年內香港利得稅撥備	1,886	—
已付中國所得稅	(72,611)	(55,820)
於年末	43,578	31,403

## (b) 已確認的遞延稅項資產

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	呆賬撥備 人民幣千元	存貨撇減 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>遞延稅項產生自：</b>				
於二零一一年一月一日	569	5,080	3,996	9,645
於損益中扣除／(計入)	952	2,640	(516)	3,076
於二零一一年十二月三十一日	1,521	7,720	3,480	12,721
於損益中扣除／(計入)	2,708	(2,938)	(155)	(385)
於二零一二年十二月三十一日	4,229	4,782	3,325	12,336

### 31 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

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
<b>遞延稅項產生自：</b>			
於二零一一年一月一日	4,719	11,842	16,561
於損益中扣除	3,332	1,991	5,323
於二零一一年十二月三十一日	8,051	13,833	21,884
於損益中扣除	847	5,990	6,837
於二零一二年十二月三十一日	8,898	19,823	28,721

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。於二零一二年十二月三十一日，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88,898,000元(二零一一年：人民幣8,051,000元)。遞延稅項負債人民幣82,383,000元(二零一一年：人民幣43,007,000元)未獲確認，原因為本公司控制與該等附屬公司未分派溢利相關的暫時差額的撥回時間，並認為本集團中國附屬公司很可能於可見將來不會分派其所賺取的上述未分派溢利。

## 32 資本、儲備及股息

### (a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分年初及年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司各個權益部分於本年度年初至年末的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 附註32(c)	股份溢價 人民幣千元 附註32(d)(i)	資本儲備 人民幣千元 附註32(d)(ii)	保留溢利/ (虧絀) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一一年一月一日的結餘</b>	31,806	886,566	—	(25,837)	892,535
<b>二零一一年的權益變動：</b>					
年內全面虧損總額	—	—	—	(43,481)	(43,481)
上年度已批准股息(附註32(b)(ii))	—	—	—	(47,194)	(47,194)
解除確認認股權證的衍生金融負債 (附註29)	—	—	37,188	—	37,188
以權益支付之股份交易(附註30)	—	—	6,469	—	6,469
<b>於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的結餘</b>	31,806	886,566	43,657	(116,512)	845,517
<b>二零一二年的權益變動：</b>					
年內全面收入總額	—	—	—	156,666	156,666
上年度已批准股息(附註32(b)(ii))	—	—	—	(87,936)	(87,936)
發行普通股(附註32(c))	1,976	180,507	—	—	182,483
行使認股權證(附註29)	2,021	139,408	(37,188)	—	104,241
以權益支付之股份交易(附註30)	—	—	3,609	—	3,609
<b>於二零一二年十二月三十一日的結餘</b>	35,803	1,206,481	10,078	(47,782)	1,204,580

## 32 資本、儲備及股息(續)

### (b) 股息

- (i) 來自本年度應付本公司股權持有人的股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0461元 (二零一一年：每股普通股人民幣0.0480元)	<b>89,019</b>	80,544

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

- (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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
上一財政年度已批准並已於年內派付的股息每股人民 幣0.0480元 (二零一一年：每股人民幣0.028125元)	<b>87,936</b>	47,194

就截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零一一年年度財務報表所披露的末期股息與年內已批准及派付的金額之間的差額為人民幣7,392,000元，乃於暫停辦理股份過戶登記手續日期前，因行使29,000,000份認股權證而發行的股份及發行125,000,000股普通股應佔的股息。



### 32 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：

	二零一二年及二零一一年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零一一年：0.0025美元)的普通股	4,000,000	10,000

已發行及悉數繳足的普通股：

	二零一二年			二零一一年		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元
於一月一日	1,678,000	4,195	31,806	1,678,000	4,195	31,806
發行普通股	125,000	313	1,976	—	—	—
行使認股權證	128,000	320	2,021	—	—	—
於十二月三十一日	1,931,000	4,828	35,803	1,678,000	4,195	31,806

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司發行125,000,000股每股面值1.87港元的新普通股。已籌措的所得款項總額為人民幣182,483,000元(經扣除股份發行開支)，其中人民幣1,976,000元計入股本，餘額人民幣180,507,000元則計入股份溢價。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，合共128,000,000份認股權證已按已付總價格128,000,000港元(相等於人民幣104,241,000元)獲行使，其中人民幣2,021,000元計入股本，餘額人民幣102,220,000元則計入股份溢價。先前已確認的認股權證支出人民幣37,188,000元已自股本儲備轉撥至股份溢價。

普通股持有人有權收取本公司不時宣派的股息，並有權在其股東大會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。

## 32 資本、儲備及股息(續)

### (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，本公司須能夠清償於日常業務過程中到期的債務。

#### (ii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 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；及
- 授予本集團僱員但尚未行使的購股權的授出日期公平價值的部分乃根據附註3(n)(ii)所載就股份支付款項所採納會計政策予以確認。

#### (iii) 合併儲備

合併儲備包括因本集團於二零零六年及二零零七年重組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已付代價的金額。有關重組交易乃視作股本交易，而應佔可識別資產淨值超出已付代價的金額已轉撥至綜合財務報表內的合併儲備。

#### (iv) 外匯儲備

外匯儲備包括換算海外以權益核算的被投資公司的財務報表所產生的所有匯兌差異。該儲備乃根據附註3(b)及3(r)所載的會計政策處理。

## 32 資本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (v) 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規以及本公司於中國註冊成立的附屬公司的組織章程細則進行，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50%的水平。該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

於二零一二年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣1,158,699,000元(二零一一年：人民幣770,054,000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。董事會亦會監察向普通股持有人派付的股息水平。

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，並保持穩健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。

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，保障本集團持續發展的能力。

本集團於二零一二年十二月三十一日的資本負債比率為75%(二零一一年：91%)。資本負債比率乃按借款總額除以權益總額計算得出。

本集團於年內並無改變對資本管理的處理方法。

本公司及其任何附屬公司概無受到外界所施加的資本規定所限。

### 33 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。

最高的信貸風險(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。

##### (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付款紀錄及當前的付款能力，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120天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團所承受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。於二零一二年十二月三十一日，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2% (二零一一年：0%) 及8% (二零一一年：13%)。

有關本集團所承受由貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步定量披露載於附註22。

##### (ii) 投資

為限制信貸風險，本集團僅投資於流通證券及／或僅與信貸評級相等於或優於本集團的對手方合作。管理層預期不會有任何對手方無法履行其責任。

##### (iii) 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損失。

### 33 金融風險管理及公平價值(續)

#### (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，以應付其短期及較長期的流動資金需要。

一般而言，本集團須確保有足夠的即時現金應付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，於二零一二年十二月三十一日，本集團可用的銀行及借款融資總額達人民幣5,648,840,000元(二零一一年：人民幣4,463,000,000元)，當中已動用人民幣2,611,808,000元(二零一一年：人民幣1,967,000,000元)。

下表列示以合約未折現現金流量(包括按合約利率或(倘屬浮動)報告期末現行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報告期末的餘下合約期限，以及本集團及本公司須付款的最早日期：

#### 本集團

	二零一二年 合約未折現現金流出				總計 人民幣千元	於十二月 三十一日 的賬面值 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	兩年以上但 少於三年 人民幣千元		
計息借款	1,933,780	48,578	175,334	2,157,692	2,088,045	
貿易及其他應付款項	1,147,200	—	—	1,147,200	1,147,200	
	3,080,980	48,578	175,334	3,304,892	3,235,245	

	二零一一年 合約未折現現金流出				總計 人民幣千元	於十二月 三十一日 的賬面值 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	兩年以上但 少於三年 人民幣千元		
計息借款	1,549,760	455,620	—	2,005,380	1,943,203	
貿易及其他應付款項	986,897	—	—	986,897	986,897	
	2,536,657	455,620	—	2,992,277	2,930,100	

### 33 金融風險管理及公平價值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

##### 本公司

	二零一二年 合約未折現現金流出				於十二月 三十一日 的賬面值 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	
貿易及其他應付款項	1,997	—	—	1,997	1,997

	二零一一年 合約未折現現金流出				於十二月 三十一日 的賬面值 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	
貿易及其他應付款項	3,497	—	—	3,497	3,497

#### (c) 貨幣風險

本集團所承受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賬(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及歐元。

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。

### 33 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

下表詳述本集團及本公司於報告期末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。因換算海外以權益法核算的被投資公司的財務報表至本集團的呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

#### 本集團

	二零一二年	
	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	248,748	94,788
現金及現金等價物	57,327	7,337
計息借款	(677,388)	(93,656)
確認資產及負債產生的風險淨額	(371,313)	8,469

	二零一一年	
	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	214,707	52,121
現金及現金等價物	18,132	2,410
計息借款	(110,203)	—
確認資產及負債產生的風險淨額	122,636	54,531

### 33 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(續)

##### 本公司

	二零一二年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)	
	美元	歐元
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	271	—
確認資產及負債產生的風險淨額	271	—

	二零一一年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)	
	美元	歐元
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	479	3
確認資產及負債產生的風險淨額	479	3

##### (ii) 敏感度分析

下表顯示倘本集團於報告期末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)所產生的即時變動，當中假設所有其他風險變數保持不變。

##### 本集團

	二零一二年		二零一一年	
	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% (5%)	(15,504) 15,504	5% (5%)
歐元	10% (10%)	579 (579)	10% (10%)	4,771 (4,771)



### 33 金融風險管理及公平價值(續)

#### (c) 貨幣風險(續)

##### (ii) 敏感度分析(續)

##### 本集團(續)

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(按報告期末的匯率兌換為人民幣，作呈列用途)的即時影響總額。

該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致使其於報告期末須面對外幣風險的該等金融工具。該分析並不包括因換算海外以權益法核算的被投資公司的財務報表至本集團的呈列貨幣而可能產生的差額。該分析乃按與二零一一年相同的基準進行。

#### (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，而是本集團為符合發行銀行承兌票據及其他銀行融資的條件而存放。

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26披露。

##### (i) 利率概況

下表詳列於報告期末本集團計息金融工具的利率概況：

##### 本集團

	二零一二年		二零一一年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
<b>定息工具</b>				
計息借款	0.30%–7.22%	(945,896)	0.30%–9.80%	(238,204)
抵押存款	0.35%–3.30%	238,479	3.30%	149,894
定期存款	3.05%	446,000	3.30%	474,000
		(261,417)		385,690
<b>浮息工具</b>				
計息借款	1.92%–7.20%	(1,142,149)	2.50%–7.54%	(1,704,999)

##### (ii) 敏感度分析

於二零一二年十二月三十一日，預計利率整體增加／減少100個基點而所有其他變數保持不變，本集團的除稅後溢利及保留溢利會減少／增加約人民幣9,717,000元(二零一一年：人民幣14,919,000元)。

### 33 金融風險管理及公平價值(續)

#### (d) 利率風險(續)

##### (ii) 敏感度分析(續)

上述的敏感度分析顯示，假設利率已於報告期末出現變動並已運用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末須面對公平價值利率風險的該等金融工具，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動。就本集團於報告期末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。該分析乃按與二零一一年相同的基準進行。

#### (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，於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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，因為此等金融工具均於短期內到期或屬於按可變市場利率計息的長期銀行借款。

### 34 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已訂約	135,828	96,579
經批准但未訂約	402,094	390,914
	<b>537,922</b>	487,493

#### (b) 經營租賃承擔

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	1,184	1,315	184	184
一年後但五年內	3,000	184	—	315
	<b>4,184</b>	1,499	<b>184</b>	499

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三年。

### 35 或然負債

於報告期末，天工工具就授予TGT一項於二零一三年七月二十七日到期的銀行融資向銀行作出擔保。

於報告期末，董事認為根據該項擔保對本集團作出申索的可能不大。本集團於報告期末就該項已作出擔保承擔的最高負債為TGT已提取融資的尚未償還金額人民幣15,049,000元(二零一一年：人民幣24,258,000元)，且已就授予TGT的銀行融資抵押銀行存款人民幣11,500,000元(二零一一年：人民幣30,300,000元)(請參閱附註23)。

### 36 關連方交易

本集團與由控股股東所控制的公司(「控股股東之公司」、聯營公司及共同控制實體進行交易。本集團於該等呈報期間與該等關連方進行的主要關連方交易概要如下。

#### (a) 重大關連方交易 — 經常性

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>銷售貨品予：</b>		
共同控制實體	116,224	83,165
聯營公司	48,544	51,009
	<b>164,768</b>	134,174
<b>支付貨運開支予：</b>		
聯營公司	34,783	26,210
<b>支付租賃開支予：</b>		
控股股東之公司	1,000	1,000
<b>所收取租賃收入：</b>		
聯營公司	50	50
<b>提供財務擔保予：(附註35)</b>		
聯營公司	15,049	24,258

本公司董事認為，上述關連方交易乃於日常業務過程中按一般商業條款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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
共同控制實體	89,548	30,101
聯營公司	13,115	16,675
	<b>102,663</b>	46,776

### 36 關連方交易(續)

#### (c) 應付關連方貿易及其他應付款項 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
聯營公司	740	174
控股股東之公司	1,000	—
	<b>1,740</b>	174

#### (d) 與主要管理人員進行的交易

本集團主要管理人員的薪酬，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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	10,176	9,371
離職後福利	98	109
股份支付款項	623	1,145
	<b>10,897</b>	10,625

薪酬總額計入「員工成本」內(請參閱附註8(b))。

#### (e) 上市規則有關關連交易的適用性

上文附註36(a)所述就向控股股東之公司支付租賃開支的關連方交易構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易，惟可獲豁免遵守上市規則第十四A章的披露規定。除此交易外，概無其他附註36所述的關連方交易屬上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

### 37 會計估計及判斷

附註32(b)載有有關已付及應付股息的假設及風險因素的資料。管理層應用對財務報表有重大影響的國際財務報告準則時所作出的其他判斷以及存在大幅調整的重大風險的估計如下：

#### (a) 貿易及其他應收款項的減值虧損

誠如附註33(a)所述，董事定期審閱貿易及其他應收款項的賬齡分析及各個別客戶的過往收賬情況，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。呆壞賬撥備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剩餘價值後，以直線法在估計可使用年期內計提折舊。本集團會每年覆核資產可使用年期及其剩餘價值(如有)。倘與原先的估計出現重大變動，則未來期間的折舊開支亦會被調整。

#### (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，減去完成的估計成本及銷售開支。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應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。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

#### (d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及有關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僅以可能獲得未使用的稅項抵免的未來應課稅溢利為限而確認，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，如未來應課稅溢利可能足以收回遞延稅項資產，則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，需要估計現金產生單位所預期產生的未來現金流量，以及需要選出合適的折現率，以計算現值。計算可收回金額的詳情於附註16披露。

### 38 直屬及最終控股方

董事認為於二零一二年十二月三十一日，本集團的直屬母公司及最終控股方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查閱的財務報表。

### 39 報告期後的非調整事項

- (a) 於報告期末後，合共10,160,000份購股權已獲行使。
- (b) 於報告期末後，本集團以總現金代價人民幣3,488,603元收購長春一汽天奇精銳工具有限公司(「一汽天奇」)的60%股權。一汽天奇主要從事製造及銷售切削工具。
- (c) 於報告期末後，董事建議派付末期股息每股普通股人民幣0.0461元(附註32(b))。

### 40 截至二零一二年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干修訂及五項新準則，惟於截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表採納，當中包括下列可能與本集團相關者。

#### 於下列日期或之後開始的會計期間起生效

國際會計準則第1號的修訂，財務報表的呈列 — 其他全面收入項目的呈列	二零一二年七月一日
國際財務報告準則第10號，綜合財務報表	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號，聯合安排	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號，披露於其他實體的權益	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號，公平價值計量	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號，獨立財務報表(二零一一年)	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號，於聯營公司及合營公司的投資	二零一三年一月一日
國際會計準則第19號(經修訂)，僱員福利	二零一三年一月一日
國際財務報告準則的年度改進(二零零九年至二零一一年週期)	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第7號的修訂，金融工具：披露 — 披露 — 抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
國際會計準則第32號的修訂，金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具	二零一五年一月一日

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修訂不大可能會對綜合財務報表造成重大影響，惟下列各項除外：

#### 國際財務報告準則第10號，綜合財務報表

國際財務報告準則第10號取代有關編製綜合財務報表的國際會計準則第27號，綜合及單獨財務報表以及常務詮釋委員會第12號綜合 — 特殊目的實體的規定。國際財務報告準則第10號引入單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以綜合入賬，而焦點乃放在有關實體是否有權控制被投資公司、參與被投資公司業務所得的可變動回報，以及運用權力影響該等回報金額的能力。

預計採用國際財務報告準則第10號不會改變本集團就其截至二零一三年一月一日為止參與其他實體業務所達致的任何控制權結論。然而，其日後可能導致根據本集團現有政策原應不會綜合入賬的被投資公司將予以綜合入賬，反之亦然。

#### 40 截至二零一二年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響(續)

##### 國際財務報告準則第12號，披露於其他實體的權益

國際財務報告準則第12號將實體於附屬公司、聯合安排、聯營公司和未綜合的結構化實體的權益的所有相關披露規定集於一身。國際財務報告準則第12號規定的披露範圍普遍較目前準則所規定者更為廣泛。於本集團在二零一三年首次採納該準則時，可能要就其於其他實體的權益作出額外披露。

##### 國際財務報告準則第13號，公平價值計量

國際財務報告準則第13號以單一公平價值計量指引來源取代個別香港財務報告準則之現有指引。國際財務報告準則第13號亦載有有關金融工具及非金融工具公平價值計量之廣泛披露規定。國際財務報告準則第13號自二零一三年一月一日起生效，但毋須追溯採納。本集團估計，採納國際財務報告準則第13號將不會對其資產及負債之公平價值計量構成任何重大影響，但可能須於二零一三年財務報表作出額外披露。

## 財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	二零零八年 人民幣千元
<b>營業額</b>	<b>3,118,251</b>	3,111,763	2,348,644	1,323,752	1,993,269
除稅前溢利	<b>536,900</b>	435,132	278,861	119,320	115,112
所得稅	<b>(92,008)</b>	(69,805)	(42,940)	(7,242)	(2,602)
年內溢利	<b>444,892</b>	365,327	235,921	112,078	112,510
年內其他全面收入／(虧損)	<b>677</b>	(3,715)	—	—	—
<b>以下各項應佔：</b>					
本公司股權持有人	<b>445,569</b>	361,612	235,921	112,078	114,643
非控股股東權益	<b>—</b>	—	—	—	(2,133)
每股盈利(人民幣元)					
基本(人民幣元)	<b>0.244</b>	0.218	0.141	0.067	0.068

	於十二月三十一日				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	二零零八年 人民幣千元
<b>資產</b>					
非流動資產	<b>2,309,276</b>	1,953,693	1,720,437	1,452,915	1,228,276
流動資產	<b>3,791,579</b>	3,176,201	2,611,423	2,349,310	2,002,804
資產總額	<b>6,100,855</b>	5,129,894	4,331,860	3,802,225	3,231,080
<b>負債</b>					
非流動負債	<b>235,225</b>	454,912	657,251	193,553	203,446
流動負債	<b>3,078,347</b>	2,535,665	1,893,367	2,040,950	1,549,505
負債總額	<b>3,313,572</b>	2,990,577	2,550,618	2,234,503	1,752,951
<b>權益</b>					
權益總額	<b>2,787,283</b>	2,139,317	1,781,242	1,567,722	1,478,129

附註：

本集團截至二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止四個財政年度之業績及其資產與負債乃摘錄自先前的年報，其亦載有呈列合併賬目基準之詳情。



### 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)  
吳鎖軍先生  
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

### 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

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands

### 香港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  
中國農業銀行股份有限公司