

Fabryka Łóżysk Tocznych - Kraśnik S.A.

合并盈利预测报告及审核报告
2013 年 12 月 31 日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审核报告	1
合并盈利预测报告	2 – 41

审核报告

德师报(核)字(13)第 E0008 号

襄阳汽车轴承股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的Fabryka Łożysk Tocznych - Kraśnik S.A. (以下简称“FLT”)按合并盈利预测报告第一部分所述的编制基础编制的FLT 2013年12月31日止年度的合并盈利预测报告(以下简称“合并盈利预测报告”)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。FLT管理层对该合并盈利预测报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在合并盈利预测报告中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为合并盈利预测报告提供合理基础。而且，我们认为，合并盈利预测报告是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照合并盈利预测报告中所述的合并盈利预测的编制基础进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

我们提醒合并盈利预测报告使用者关注合并盈利预测报告附注一对编制基础的说明。本合并盈利预测报告系为襄阳汽车轴承股份有限公司（以下简称“襄阳轴承”）收购FLT股权之目的而编制，本合并盈利预测报告中的合并经营业绩系以经审计的FLT管理层按特殊编制基础编制的2013年1月1日至2013年2月28日止期间、2012年12月31日止年度及2011年12月31日止年度的合并财务报表为基础，其中，固定资产系按本次交易中以FLT原账面价值为基础约定的金额确认，相关折旧费用亦以此为基础确认。

此外，本合并盈利预测报告仅基于FLT的经营业绩而编制。襄阳轴承本次收购FLT股权的交易依据《企业会计准则第20号——企业合并》的相关规定系非同一控制下的企业合并。襄阳轴承编制合并财务报表时应当以购买日确定的FLT的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对FLT的财务报表进行调整，而此类调整将影响企业合并完成后襄阳轴承合并财务报表中的相关资产的折旧、摊销等金额，因此本合并盈利预测报告中的FLT合并经营业绩与襄阳轴承编制合并财务报表时纳入合并范围的FLT的经营业绩不同。

本报告仅供襄阳汽车轴承股份有限公司收购FLT股权的交易而提交中国证券监督管理委员会之用，不应用于其他任何目的。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
中国•上海

中国注册会计师

2013年5月18日

重要提示：本合并盈利预测报告是Fabryka Łożysk Tocznych - Kraśnik S.A. (以下简称“FLT”或“本公司”)管理层在最佳估计假设的基础上编制的，本合并盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用，不应过分依赖该项资料。

一、 合并盈利预测的编制基础

1. 概况

(1) 本次重大资产重组简介

襄阳汽车轴承股份有限公司（“襄阳轴承”）设立于1993年5月，是经湖北省体改委以鄂改（1992）57号文批准采用定向募集方式设立的股份公司。1996年经湖北省证券委员会以鄂证（1996）11号文下达1995年度社会公众股额度1527.96万股（人民币面值），湖北省人民政府鄂证函（1996）144号文批准同意按2.083:1的比例同比例缩股，中国证券监督管理委员会以证监发文（1996）403号文批准同意襄阳轴承公开发行股票。1996年12月24日襄阳轴承公开发行股票，1997年1月6日襄阳轴承在深交所挂牌交易。1999年原湖北省证监局以鄂证监函（1999）08号文初审批准并获得中国证券监督管理委员会证监公司字（2000）5号文核准通过襄阳轴承向国有法人股股东配售1,366,400股，向社会公众股股东配售18,208,050股，配售工作于2000年3月底完成，配售后襄阳轴承总股本140,440,018股。根据襄阳轴承2005年股东大会决议、2006年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关会议决议、修改后章程的规定及湖北省人民政府国有资产监督管理委员会“鄂国资产权[2006]140号”文件批复，襄阳轴承以2006年7月11日社会公众股78,901,579股为基数，按每10股转增3.4股的比例，以资本公积向社会公众股转增股份26,826,537股。又以2006年7月12日的股本为基数，按每10股转增8股的比例，以资本公积向全体股东转增股份133,813,242股，共计转增股本160,639,779股。截止2012年12月31日，襄阳轴承总股本301,079,797股。

襄阳轴承属机械加工行业，主要产品为中型汽车轴承，产品商标为“ZXY”牌商标，是中国四大家轴承生产基地之一。

襄阳轴承经营范围：

主营：制造销售轴承及零部件、汽车零部件、机电设备、轴承设备及备件；承揽机械工业基础设计、轴承工程设计、汽车电器修理、技术转让、劳务服务等。

兼营：批零兼营汽车(不含小轿车)、金属材料、化工原料、办公用品、五金交电、百货、副食、石油制品零售；兴办房地产业；汽车客货运输；娱乐旅游业；饮食业等。

一、 合并盈利预测的编制基础 - 续

1. 概况 - 续

(1) 本次重大资产重组简介 - 续

襄阳轴承拟通过全资子公司襄轴香港在卢森堡设立的全资子公司襄轴卢森堡投资有限公司，以 10,312.80 万兹罗提（约合人民币 20,327.56 万元）的价格现金受让波兰工业发展局（Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.，以下简称“ARP”）持有的 FLT 89.15%股权(6,445,500 股)（以下简称“本次交易”）。

本次交易尚需经湖北省人民政府国有资产监督管理委员会、湖北省发展与改革委员会和中国证券监督管理委员会批准，并满足《股份出售义务协议》的其他先决条件，《股份出售义务协议》需经襄阳轴承股东大会审议通过后生效。

本次交易中拟收购的 FLT 基本情况如下：

Fabryka Łożysk Tocznych - Kraśnik S.A.（以下简称“FLT”或“本公司”）是一家成立于 1938 年的企业，注册地址为 ul. Fabryczna 6, Kraśnik, Poland。FLT 于 1995 年改制为股份制公司，在 2001 年 10 月 10 日进行了国家法院的企业登记，KRS 号为 0000051491。本公司的登记法院为位于 Świdnik 的 Lublin-Wschód 的国家法院注册 VI 商业署，股份总数为 5,230,000 股，股本为 5,230 万兹罗提，由波兰国库部持有本公司全部股份。2003 年 11 月 18 日，FLT 将其大型轴承生产业务剥离出来成立了全资子公司 Zakład Łożysk Wielkogabarytowych - Kraśnik Sp. z o.o.（以下简称“ZLW”），并由此形成由 FLT 和 ZLW 共同组成的 FLT 集团（以下简称“本集团”）。

2011 年 10 月 19 日，ARP 通过特别股东决议，向 FLT 投入具有自动回购权的 B 类股份 2,000,000 股，股本为 2,000 万兹罗提，并于 2012 年 1 月 9 日在波兰国家法院登记处登记完成。增资后本公司股份总数为 7,230,000 股，其中 A 类股份 5,230,000 股，B 类股份 2,000,000 股。票面价值为每股 10.00 兹罗提，股本为 7,230 万兹罗提。按照波兰国库部和 ARP 在 2012 年 1 月 13 日签订的 ARP 增资协议，波兰国库部将其持有的 A 类股份 4,445,000 股转让给 ARP。上述股本变更于 2012 年 2 月 23 日在国家法院注册处进行了登记。同时，按照波兰商业化和私有化法案，波兰国库部转让的股权在国家法院注册处注册变更之日起，有资格员工依据于 1994 年 10 月 24 日授予的权利有权免费获得 15%的原国库部认购的股权，即 A 类股份 784,500 股。截至 2013 年 2 月 28 日，有资格的公司员工行使其权利而持有的 A 类股份共计 521,712 股，并已完成了股份登记。

本集团的主要经营业务范围为轴承生产及销售，主要产品为滚子轴承，产品主要用于零配件市场。本集团母公司为 ARP，最终控股方为波兰国库部。

一、 合并盈利预测的编制基础 - 续

2. 合并盈利预测报告编制基础

本合并盈利预测报告系为襄阳轴承收购 FLT 股权之目的而编制。

本合并盈利预测报告系根据业经审计的按特殊编制基础编制的 2011 年度、2012 年度、2013 年 1 月 1 日至 2 月 28 日的 FLT 经营业绩，2013 年 3 月的未经审计已实现的 FLT 经营业绩，以及 FLT 的经营计划、投资计划及融资计划、FLT 董事会的相关决议以及本报告附注二中所述的各项假设等，本着重要性原则予以编制的。本合并盈利预测表中的 2013 年 1 月 1 日至 2 月 28 日止期间的已实现的经营业绩已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计，其编制基础列示于相关审计报告中。

本合并盈利预测报告以 2013 年 4 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日止期间(以下简称“预测期间”)FLT 的盈利预测为基础，除以下事项外，按照本报告附注四中所述会计政策及会计估计进行编制，所采用的会计政策和会计估计在所有重大方面与编制 FLT 2011 年、2012 年度及 2013 年 1 月 1 日至 2 月 28 日止期间的合并财务报告时所采用的主要会计政策和会计估计一致。

基于 ARP 将向襄阳轴承转让其持有的 FLT 全部股权（“拟定交易”）。本盈利预测系为该拟定交易，按以下编制基础编制：

除以下事项外，本盈利预测采用的各项会计政策系按照企业会计准则厘定，各项会计政策在附注四所述的主要会计政策和会计估计中披露。

由于 FLT 集团在 2009 年更换了固定资产核算财务系统，导致 2009 年以前购入的固定资产的入账信息以及固定资产变动表未被保留，同时 FLT 集团大部分固定资产购入时间均在 2009 年以前，而根据波兰相关法律的规定，财务资料的保管期限为 5 年，因此主要固定资产的入账资料（包括发票、凭证、支付单据等资料）已经超过法律规定期限而销毁。由于在本次交易中固定资产的历史成本并不会直接用于本次拟定交易的定价基础，据此固定资产系按本次交易中以 FLT 原账面价值为基础约定的金额确认，相关折旧费用亦以此为基础确认。

合并盈利预测报告
2013年12月31日止年度

一、 合并盈利预测的编制基础 - 续

2. 合并盈利预测报告编制基础- 续

i) 合并层面:

兹罗提

固定资产项目	2013 年 2 月 28 日	2012 年 12 月 31 日
账面原值	401,379,446.67	400,400,869.72
本期/年折旧	1,398,097.06	7,722,178.84
账面价值	80,810,131.09	80,089,965.10

人民币元

固定资产项目	2013 年 2 月 28 日	2012 年 12 月 31 日
账面原值	791,646,356.41	809,860,342.04
本期/年折旧	2,791,021.16	14,923,882.83
账面价值	159,284,849.40	161,893,855.46

ii) 公司层面:

兹罗提

固定资产项目	2013 年 2 月 28 日	2012 年 12 月 31 日
账面原值	388,852,930.13	388,054,660.10
本期/年折旧	1,309,472.18	7,222,825.64
账面价值	75,644,930.66	75,042,578.58

人民币元

固定资产项目	2013 年 2 月 28 日	2012 年 12 月 31 日
账面原值	766,468,010.59	784,413,689.94
本期/年折旧	2,614,099.31	13,958,832.83
账面价值	149,103,722.82	151,691,068.34

除上述事项外，编制本盈利预测时按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则编制。襄阳轴承编制合并财务报表时应当以购买日确定的 FLT 的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对 FLT 的财务报表进行调整，而此类调整将影响企业合并完成后汽车轴承股份有限公司合并财务报表中的相关资产折旧、摊销等金额，因此本合并盈利预测报告中的 ELT 合并经营业绩与襄阳汽车轴承股份有限公司编制合并财务报表时纳入合并范围的 FLT 的经营业绩不同。

本合并盈利预测报告仅供襄阳轴承收购 FLT 股权而提交中国证券监督管理委员会之用，不应用于其他任何目的。

二、 合并盈利预测的基本假设

1. 波兰政治、经济、法律、文化等环境因素或波兰宏观调控政策无重大变化；
2. FLT从事生产经营所遵循的波兰有关法律、法规、部门规章、行业规定和行业质量标准、税收政策和所在地区的社会经济环境与目前状况相比无重大变化，生产经营业务涉及的预计借款利率将在正常范围内波动；
3. 波兰政府对FLT所属行业政策将不会发生重大改变，FLT集团与客户和供应商签订的购销合同不会发生重大调整，并能根据合同规定如期履行；
4. FLT的生产经营计划、销售计划、固定资产投资计划、融资计划能如期实现且无重大变化；
5. FLT的生产经营将不会因劳资争议以及其他董事会不能控制的原因而蒙受不利影响；
6. FLT高层管理人员无舞弊和违法行为而造成的重大不利影响；
7. FLT产品的市场需求和价格在正常范围内变动，生产经营所需的材料、能源供求状况和价格及人力资源成本在正常范围内变动；销量的波动符合历史波动的周期性规律；
8. FLT在预测期间不存在其他重大资产交易的计划；
9. 根据相关协议，如果欧洲委员会颁布了要求归还财政援助的决定，则FLT有义务采取股权回购方式归还从ARP收到的所有公共援助20,000,000兹罗提以及利息。本合并盈利预测以欧洲委员会不会颁布要求归还财政援助的决定为前提；
10. 预测期内人民币对兹罗提的兑换比率不会发生重大变化，因此本合并盈利预测报告预测期间盈利预测中的所有项目折算按照2013年1月至3月平均汇率折算；
11. 无其他不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

合并盈利预测报告
2013年12月31日止年度

三、 合并盈利预测表

	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 人民币千元	1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
营业收入	508,216	68,239	37,659	394,723	500,621
减：营业成本	440,033	63,436	32,450	337,203	433,089
营业税金及附加	7,550	1,163	588	4,609	6,360
销售费用	2,052	240	301	1,564	2,105
管理费用	42,639	7,819	2,893	33,650	44,362
财务费用	6,645	627	655	6,712	7,994
资产减值损失	3,372	1,070	-	-	1,070
营业利润(亏损)	5,925	(6,116)	772	10,985	5,641
加：营业外收入	4,886	30	346	-	376
减：营业外支出	581	182	695	-	877
利润(亏损)总额	10,230	(6,268)	423	10,985	5,140
减：所得税费用	3,182	(377)	66	1,739	1,428
净利润(亏损)	7,048	(5,891)	357	9,246	3,712
其中：					
归属于母公司					
所有者的净利润(亏损)	7,048	(5,891)	357	9,246	3,712

本合并盈利预测已经 Fabryka Łożysk Tocznych - Kraśnik S.A. 理事会决议通过。

第 2 页至第 41 页的合并盈利预测报告由下列负责人签署：

Grzegorz Jasiński
企业负责人

Lech Chlebowicz
主管会计工作负责人

Lech Chlebowicz
会计机构负责人

四、 重要会计政策及会计估计

1、 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量及固定资产原值按约定价值计量外，本合并盈利预测报告以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、 会计期间

会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3、 记账本位币

兹罗提为本公司及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及子公司以兹罗提为记账本位币。本集团编制本盈利预测表时所采用的货币为人民币。

4、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

4.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

4.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日当期投资收益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

4、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

4.2 非同一控制下的企业合并及商誉 - 续

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

5、 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益的权力。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

5、合并盈利预测表的编制方法 - 续

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，不调整合并财务报表的期初数和对比数。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

6、现金及现金等价物的确定标准

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7、外币业务和外币报表折算

7.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为兹罗提，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

7.2 外币盈利预测表折算

以兹罗提编制的盈利预测表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按照 2013 年 1 月至 3 月平均汇率折算为人民币报表。

四、重要会计政策及会计估计 - 续

8、金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

8.1 公允价值的确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。对于存在活跃市场的金融工具，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值；对于不存在活跃市场的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

8.2 实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本集团将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

8.3 金融资产的分类、确认和计量

金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

本集团持有的金融资产均为贷款和应收款项。

8.3.1 贷款和应收款项

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为贷款和应收款的金融资产包括应收账款、其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8、金融工具 - 续

8.4 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
 - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
 - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- (7) 权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量现值(不包括尚未发生的未来信用风险)，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8、金融工具 - 续

8.5 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

8.6 金融负债的分类、确认及计量

本集团将发行的金融工具根据该金融工具合同安排的实质以及金融负债和权益工具的定义确认为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集团金融负债仅包括其他金融负债。

8.6.1 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8、金融工具 - 续

8.7 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本集团(债务人)与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

8.8 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8.9 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本集团对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少股东权益。本集团不确认权益工具的公允价值变动额。

9、应收账款

9.1 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的应收款项的确认标准	本集团将金额为人民币 510 万元（260 万兹罗提）以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收账款，不再包括在具有类似信用风险特征的应收账款组合中进行减值测试。

四、重要会计政策及会计估计 - 续

9、应收账款 - 续

9.2按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
按账龄计提坏账准备的组合	本集团单项测试未发生减值的应收账款(不含关联方)，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。
按组合计提坏账准备的计提方法	
按账龄计提坏账准备的组合	账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)
信用期内	-
超出信用期 1 年以内	-
超出信用期 1 年以上	100

9.3单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	存在发生减值的客观证据
坏账准备的计提方法	单项金额不重大的应收账款及其他应收款按预计可收回金额与账面价值的差额确认为坏账准备。

10、存货

10.1存货的分类

本集团的存货主要包括原材料、半成品、产成品和外购商品等。按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

10.2发出存货的计价方法

原材料发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本，半成品及产成品发出时，先按照标准成本进行核算，月末将成本差异予以分摊，将标准成本调整为实际成本。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

10、 存货 - 续

10.3 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

10.4 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

11、 长期股权投资

11.1 初始投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。

11.2 后续计量及损益确认方法

11.2.1 成本法核算的长期股权投资

本集团对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；此外，公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资单位。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

11、长期股权投资 - 续

11.3 减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

12、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

本集团在每一个资产负债表日检查投资性房地产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

投资性房地产的资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

四、重要会计政策及会计估计 - 续

13、固定资产

13.1 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

13.2 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	40	-	2.5%
机器设备	7-20	-	5%-14.3%
电子设备、器具及家具	4-10	-	10%-25%
运输设备	3-10	-	10%-33.3%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

13.3 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

13.4 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

13、固定资产 - 续

13.5 其他说明

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

14、在建工程

在建工程成本按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

本集团在每一个资产负债表日检查在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

15、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

16、无形资产

16.1 无形资产

无形资产包括土地使用权、软件、商标等。土地使用权摊销年限为 99 年，软件摊销年限为 1-10 年，商标摊销年限为 2 年。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。无形资产摊销年限为 1-10 年。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

16.2 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

17、收入

17.1 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

17.2 提供劳务收入

在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。本集团于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

18、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

18.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

18.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

18、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

一般情况下所有应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债。对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。但与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

19、经营租赁、融资租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

19.1 本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

19.2 本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

19.3 本集团作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别作为长期负债和一年内到期的长期负债列示。

20、其他主要会计政策、会计估计和盈利预测编制方法

20.1 职工薪酬

除因解除与职工的劳动关系而给予的补偿外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、伤残保险、劳工基金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

21、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

21.1 存货跌价准备

如附注四、10所述，存货以成本与可变现净值孰低计量。可变现净值是指存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

由于本集团的营运资本中有相当的比例用于存货，本集团有专门的操作程序来控制这项风险。本集团会定期对存货进行全面盘点来确定是否存在过时、呆滞的存货并复核其减值情况。复核程序包括将过时、呆滞的存货的账面价值与其相应的可变现净值进行比较，来确定对于任何过时、呆滞的存货是否需要在盈利预测中计提准备。可变现净值所采用的存货售价、至完工时将要发生的成本、销售费用以及相关税费的金额需要作出适当的会计估计。管理层已根据最佳的估计并考虑了历史经验和现时的生产成本和销售费用以确保其会计估计的合理性。基于上述程序，本集团管理层认为已对过时、呆滞的存货计提了足额的跌价准备。

21.2 应收款项的减值

当出现明显证据使得应收款项的回收性出现疑问时，本集团会对应收款项提取坏账准备。由于管理层在考虑坏账准备时需要做出假设，并对历史回款情况，账龄，债务人的财务状况和整体经济环境进行判断，因此坏账准备的计算具有不确定性。虽然没有理由相信对于计算应收款项的减值时所依据的估计和假设未来会出现重大变化，但当未来的实际结果和预期与原先的估计不同时，应收款项的账面价值和坏账损失将会发生变化。

21.3 递延所得税资产

递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际盈利及暂时性差异在未来使用年度的实际税率。如未来实际产生的盈利少于预期，或实际税率低于预期，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性，因此没有全额确认为递延所得税资产。

四、重要会计政策及会计估计 - 续

21、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

21.4 固定资产减值准备

本集团于资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。基于上述会计政策，本集团管理层认为对固定资产计提了足额的减值准备

五、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税产品销售收入	23%，22%，8%，7%
消费税	不含税销售价格	20%
房产税	房产面积	FLT: 13.76 兹罗提/平方米 (2011 年: 13.02 兹罗提/平方米); ZLW: 18.00 兹罗提/平方米 (2011 年: 17.00 兹罗提/平方米)
资源税	所属类型	根据具体类型对应的标准计提
企业所得税	应纳税所得额	19%

六、合并盈利预测报告编制说明

(一) 合并盈利预测主要项目说明

1. 合并营业收入

项目	2012 年 1-12 月 已审实现数 人民币千元	2013 年			合计 人民币千元
		1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
滚球轴承(注 2)	192,302	22,989	11,045	148,893	182,927
锥形轴承(注 3)	177,485	28,392	15,759	136,816	180,967
圆柱滚子轴承(注 4)	22,850	1,004	1,123	19,228	21,355
球面滚柱轴承(注 4)	14,166	3,405	1,729	10,517	15,651
环和套管(注 4)	18,223	2,587	1,385	12,543	16,515
其他产品(注 5)	77,493	9,296	6,154	62,548	77,998
其他业务收入(注 6)	5,697	566	464	4,178	5,208
合计	508,216	68,239	37,659	394,723	500,621

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

1. 合并营业收入 - 续

注 1: 概况

本集团的产品主要是各系列的轴承产品，主要的应用领域在汽车产业及农业机械产业，本集团的轴承产品在波兰国内的市场占有率约为 8%，在欧盟市场的占有率约为 0.8%。本集团的其他业务收入来自于本集团自营酒店、度假村及健康理疗中心的收入，占全部收入的比例比较稳定，2012 年及 2013 年预测期均保持在 1%左右。

2013 年第一季度的亏损集中在 2013 年 1-2 月。由于受到欧盟汽车市场低迷和农业机械市场季节性因素的影响，2013 年 1-2 月份的订单数量显著下降，造成 2013 年第一季度收入呈现下降的趋势，同时造成本集团 2013 年预测全年营业收入较 2012 年同期下降 1.49%。2013 年 3 月份，随着欧盟汽车市场行情的好转，本集团的订单数量有所增长，例如从 Manga Group 和 PSA Group 获得订单数量是显著增长的。自 2013 年 3 月份开始，伴随着农业机械市场高峰期的到来，本集团的销售收入持续上升，2013 年第二、三及四季度的月平均预测销售额约为 4,400 万元人民币，月度预计实现的净利润约为 156 万元人民币，因此本集团 2013 年 4-12 月预测期的销售收入及净利润预计将得以实现。

注 2: 滚球轴承产品收入

滚球轴承产品是本集团的主要产品，该产品的销售收入占 2012 年全年收入总额的 37.84%，而这样的产品结构在 2013 年仍将得到延续，预计 2013 年滚球轴承产品销售收入占收入总额的比例为 36.54%。购买该类产品的用户包括 Magna Group, PSA Group, GKN 和 SCANIA，主要用于精密部件的连接部位，特别是用于变速箱中。

(1) 滚球轴承产品销量预测

滚球轴承产品销量预测	2012 年	2013 年			
	1-12 月 已审实现数 千套	1-2 月 已审实现数 千套	3 月 未审实现数 千套	4-12 月 预测数 千套	合计
滚球轴承产品的销量	6,108	873	414	4,922	6,209

- 2013 年预测全年滚球轴承产品销量较 2012 年全年上升 1.66%，变动幅度不大，主要是由于该类产品的整体市场行情较为稳定，且本集团的产品具有良好的竞争优势，市场占有率基本维持不变。
- 从季度的变化来看，该类产品在第二、第三季度的销量显著高于第一和第四季度，这与农业机械行业的季节性波动行情一致。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

1. 合并营业收入 - 续

注 2: 滚球轴承产品收入 - 续

(2) 滚球轴承产品销售价格预测

	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 元/套	1-2 月 已审实现数 元/套	3 月 未审实现数 元/套	4-12 月 预测数 元/套	
滚球轴承产品销售价格	31.49	26.34	26.69	30.25	29.46

受到欧盟汽车市场低迷的影响，同时为了维持本集团产品的销量及市场占有率，本集团采取了降价销售的策略，因此该类产品2013年第一季度的销售价格显著低于2012年的平均销售价格。随着农业机械行业高峰期的到来，2013年第二、三和四季度的平均销售价格有所回升。预计2013年全年销售平均价格较2012年下降6.45%。

注 3: 锥形轴承产品收入

锥形轴承产品也是本集团的主要产品，该产品的销售收入占 2012 年全年收入总额的 34.92%，而这样的产品结构在 2013 年仍将得到延续，预计 2013 年滚球轴承产品销售收入占收入总额的比例为 36.15%，该产品主要用于方向性部件的连接部位。

(1) 锥形轴承产品销量预测

	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 千套	1-2 月 已审实现数 千套	3 月 未审实现数 千套	4-12 月 预测数 千套	
锥形轴承产品销量预测					
锥形轴承产品的销量	4,222	737	358	3,256	4,351

- 2013年预测全年锥形轴承产品销量较2012年全年上升3.07%，变动幅度不大，主要是由于该类产品的整体市场行情较为稳定，且本集团的产品具有良好的竞争优势，市场占有率基本维持不变。
- 从季度的变化来看，该类产品在各个季度的销量均较为平均，未呈现出明显的季节性波动，这主要是因为锥形轴承属于机械部件中通用程度很高的一种标准轴承，市场季节性波动的情况并不明显。

六、合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

1. 合并营业收入 - 续

注 3: 锥形轴承产品收入 - 续

(2) 锥形轴承产品销售价格预测

	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 元/件	1-2 月 已审实现数 元/件	3 月 未审实现数 元/件	4-12 月 预测数 元/件	
锥形轴承产品销售价格	42.04	38.51	44.00	42.02	41.59

受到欧盟汽车市场低迷及市场需求季节性因素的影响，同时为了维持本集团产品的销量及市场占有率，本集团采取了降价销售的策略，因此该类产品2013年1-2月的销售价格显著低于2012年的平均销售价格。随着本集团销售旺季的到来，从2013年3月份起，该产品的销售价格显著提升，第二、三和四季度的平均销售价格已与2012年的平均售价基本一致。预计2013年全年销售平均价格较2012年下降1.07%，略有下降。

注 4: 圆柱滚子轴承、球面滚柱轴承以及环和套管产品收入

圆柱滚子轴承、球面滚柱轴承以及环和套管产品是本集团的非主要产品，为非通用类轴承或轴承产品的配套零件。该类别产品的合计销售收入占 2012 年全年收入总额的 10.87%，而这样的产品结构在 2013 年仍将得到延续，预计 2013 年该类产品销售收入占收入总额的比例为 10.69%。

(1) 圆柱滚子轴承、球面滚柱轴承以及环和套管产品销量预测

产品销量预测	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 千套	1-2 月 已审实现数 千套	3 月 未审实现数 千套	4-12 月 预测数 千套	
圆柱滚子轴承产品的销量	470	22	27	392	441
球面滚柱轴承产品的销量	3	-	1	2	3
环和套管产品的销量	2,526	389	189	1,899	2,477

a. 2013年预计全年该类产品的销量均较2012年同期有所下降，其中圆柱滚子轴承产品下降6.21%、球面滚柱轴承产品下降3.64%、环和套管产品下降1.86%，变动幅度均不显著，主要是由于该类产品的整体市场行情较为稳定，且本集团的产品具有良好的竞争优势，市场需求的变动幅度较为微弱。

b. 从季度的变化来看，该类产品在第二、第三季度的销量显著高于第一和第四季度，这与市场的季节性波动行情以及本集团的销售旺季规律一致。

合并盈利预测报告
2013年12月31日止年度

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

1. 合并营业收入 - 续

注 4：圆柱滚子轴承、球面滚柱轴承以及环和套管产品收入 - 续

(2) 圆柱滚子轴承、球面滚柱轴承以及环和套管产品销售价格预测

	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 元/套	1-2 月 已审实现数 元/套	3 月 未审实现数 元/套	4-12 月 预测数 元/套	
圆柱滚子轴承产品销售价格	48.61	46.09	41.48	49.05	48.44
球面滚柱轴承产品销售价格	5,055.67	11,947.37	8,352.66	4,763.13	5,796.67
环和套管产品销售价格	7.21	6.63	7.32	6.60	6.66

- a. 受到市场需求季节性因素的影响，同时为了维持本集团圆柱滚子轴承产品的销量及市场占有率，本集团采取了降价促销的策略，因此该类产品2013年第一季度的销售价格显著低于2012年的平均销售价格。随着本集团销售旺季的到来，从2013年第二季度开始，该产品的销售价格显著提升，第二、三和四季度的平均销售价格已与2012年的平均售价基本一致。预计2013年全年销售平均价格较2012年下降0.35%，基本持平。
- b. 球面滚柱轴承产品是由本集团子公司ZLW所生产，其产品类型较多，销售单价也随着产品型号(180mm-980mm)的不同而变动幅度较大(折合人民币2,240元/套-12,000元/套)，通常销售的产品均为中小型号轴承，大型号轴承的订单较少，故2012年的全年平均销售单价为人民币5,056元/套。2013年1-2月该产品的平均销售单价较高，为人民币11,947元/套，主要是由于该期间内客户KWB Bełchatów的订单为大型号球面滚柱轴承，从而提升了平均单价，但该类订单并不持续；3月份开始，大型号球面滚柱轴承的销量下降，中小型号轴承的销量上升，平均销售单价下滑，第二、三、四季度已恢复正常的中小型号轴承销售，平均销售单价回落至人民币4,763元/套。整体而言，2013年全年预计平均销售单价较2012年上升14.66%。
- c. 环和套管产品主要为本集团轴承类产品的配套零件，其销售单价也会受到主要轴承产品季节性销售的影响，因此其销售单价也呈现出季节性的波动。2013年预测全年销售平均单价与2012年全年销售平均单价相比，下降7.63%，变动并不显著。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

1. 合并营业收入 - 续

注 5: 其他产品收入

本集团的其他产品收入主要包括各类零星散件、以及直接外购的轴承成品的销售收入，2013 年预计全年销售额与 2012 年同期相比增长 0.65%，基本与上年保持一致。

注 6: 其他业务收入

本集团的其他业务收入来自于本集团自营酒店、度假村及健康理疗中心的收入，占全部收入的比例比较稳定，2012 年及 2013 年预测期均保持在 1%左右。受欧债危机的影响，欧洲服务业整体呈现下降趋势，因此该类收入预计 2013 年全年发生额较 2012 年同期下降 8.58%。

2. 合并营业成本、营业税金及附加、销售费用及管理费用

2.1 营业成本

项目	2012 年 1-12 月	2013 年			合计
	已审实现数 人民币千元	1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
营业成本	440,033	63,436	32,450	337,203	433,089

营业成本包括原材料及辅助材料、能源动力、折旧、工资及福利费、维修费等制造费用。生产成本中原材料所占比重较大，种类主要包括钢材、黄铜等。原材料的预测以实际材料成本为基础，并考虑原材料，特别是黄铜的价格预测。2012 年毛利率为 13.42%，与 2013 年 13.49%相比变动较小。

2.2 营业税金及附加

项目	2012 年 1-12 月	2013 年			合计
	已审实现数 人民币千元	1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
营业税金及附加	7,550	1,163	588	4,609	6,360

营业税金及附加的预测，是根据本集团预测期间合并营业收入的预测数据和相应的税收政策进行预测的。

合并盈利预测报告

2013年12月31日止年度

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

2. 合并营业成本、销售费用及管理费用- 续

2.3 销售费用

项目	2012 年 1-12 月 已审实现数 人民币千元	2013 年			合计 人民币千元
		1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
销售费用	2,052	240	301	1,564	2,105

销售费用主要包括工资奖金、运输费及折旧等。2012 年销售费用占营业收入比例为 0.40%，与 2013 年 0.42%相比变动较小。

2.4 管理费用

项目	2012 年 1-12 月 已审实现数 人民币千元	2013 年			合计 人民币千元
		1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
管理费用	42,639	7,819	2,893	33,650	44,362

管理费用主要包括工资奖金、土地使用费、无形资产摊销及折旧等。2012 年销售费用占营业收入比例为 8.39%，与 2013 年 8.86%相比变动较小。

2.5 合并营业成本、营业税金及附加、销售费用及管理费用

项目	2012 年 1-12 月 已审实现数 人民币千元	2013 年			合计 人民币千元
		1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
人工成本	179,549	31,102	12,533	126,449	170,084
物料及产品消耗	247,193	30,803	17,517	191,965	240,285
电力能源成本	36,699	5,137	3,544	28,394	37,075
资产折旧	14,965	2,797	1,386	17,573	21,756
无形资产摊销	1,066	220	108	1,096	1,424
运输费	3,672	888	448	3,735	5,071
税金	6,784	1,182	567	5,230	6,979
土地使用费	626	378	24	242	644
维修保养费	843	127	59	1,599	1,785
其他	877	24	46	743	813
合计	492,274	72,658	36,232	377,026	485,916

预计 2013 年度本集团的营业成本、销售费用及管理费用的合计数与 2012 年全年同期相比将下降 1.29%，与营业收入下降的变动趋势一致。

2013 年度的预计营业成本是按照本集团的主要业务类别，根据 2012 年度和 2011 年度的实际成本费用水平以及 2013 年度的资本支出、生产线改扩建导致固定资产折旧上升，以及有关原料预计平均采购量及价格变化等因素进行预测的。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

2. 合并营业成本、销售费用及管理费用 - 续

人工成本系管理层以历史期间的人工费用为基础，结合工资水平的增长趋势及员工人数变化等因素对预测期间的人工费用进行预测。2013 年度的预计营业总成本中包括人工成本人民币 170,084 千元，与 2012 年全年的人工成本相比，略有下降，降幅为 5.27%。根据本集团的计划，2013 年生产线员工人数将由 2012 年度的 1,691 人下降为 1,540 人，销售管理人员将由 2012 年度的 480 人下降为 400 人，其他各部门员工人数保持不变。此外，本集团员工的平均工资根据社会工资平均增长幅度预测，本集团不同工龄员工的工资增长幅度不同，2013 年的平均增长幅度约为 3%。

在预测期内，管理层以主要供应商不发生重大变化且采购价格随市场行情波动为基础，对物料及产品消耗额进行预测。根据预测，物料及产品消耗 2013 年度的预计发生额为人民币 240,285 千元，较 2012 年同期下降 2.79%，主要是由于整体经济环境低迷的情况下，供应商采取了降价促销的政策，2013 年第一季度的主要原材料的采购价格显著低于上年同期，第二季度恢复至正常水平，但总体而言，2013 年的平均采购价格仍低于 2012 年度，故物料及产品消耗相应下降，与收入下降的变动呈现出一致的趋势。

电力能源成本 2013 年度的预计发生额为人民币 37,075 千元，较 2012 年同期小幅上涨，主要是由于预期电价上升。

管理层以 FLT 原账面价值为基础约定的固定资产、无形资产及长期待摊费用原值及既定的折旧及摊销方法为基础，并考虑本集团预测期间长期资产投资计划等因素，对预测期间的折旧及摊销费用进行预测。本集团预计 2013 年度折旧及摊销费用为人民币 21,756 千元，较 2012 年度增加人民币 6,791 千元，系因本集团在固定资产的更新改造现代化进程中资本性投资增加，导致折旧及摊销费用亦有所增加。同时，这也是造成 2013 年预测全年维修保养费较 2012 年显著上升的原因。

管理层以历史期间的物资运送量及能源耗用量等为基础，并考虑本集团预测期间生产、采购计划等因素，对预测期间的运输费进行预测。运输费中的主要内容是本集团生产区不同车间及部门之间传输物资所发生的费用支出。自 2012 年下半年起，本集团将该类服务外包给 SURET 公司并支付服务费，在此之前，本集团的员工提供了部分该类服务而未发生重大运输费用。因此 2013 年预测全年的运输费将较 2012 年显著上升，上升幅度为 38.10%。除上述项目外，营业成本中还包括土地使用费等其他费用支出，由于该类支出的计价基础在预测期内并未发生显著变化，故该类费用 2013 年预测全年发生额与 2012 年相比，变动不大。

合并盈利预测报告
2013年12月31日止年度

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

3. 合并财务费用

项目	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 人民币千元	1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
利息支出(注 1)	8,416	1,265	610	6,619	8,494
利息收入(注 2)	(287)	(287)	(2)	(59)	(348)
汇兑损益	(1,484)	(351)	47	152	(152)
合计	6,645	627	655	6,712	7,994

利息支出结合本集团预测期间的借款计划和预计借款利率进行预测；利息收入结合本集团预测期间的经营现金流、借款计划和预计存款利率进行预测。

注 1： 利息支出

预计本集团 2013 年度全年利息支出为人民币 8,494 千元，较 2012 年度增加人民币 78 千元，变动金额较小。

注 2： 利息收入

预计本集团 2013 年度利息收入为 348 千元，较 2012 年度增加人民币 61 千元，变动金额不大。

4. 合并资产减值损失

项目	2012 年	2013 年			合计
	1-12 月 已审实现数 人民币千元	1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
坏账准备	50	319	-	-	319
存货跌价准备	3,302	751	-	-	751
固定资产减值准备	20	-	-	-	-
合计	3,372	1,070	-	-	1,070

本集团已于 2013 年 3 月 31 日为各项资产计提了充分的减值准备，并且预计于预测期间不会发生重大的资产减值损失。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(一) 合并盈利预测主要项目说明 - 续

5. 合并营业外收入

项目	2012 年 1-12 月 已审实现数 人民币千元	2013 年			合计 人民币千元
		1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
非流动资产处置利得	3,955	-	-	-	-
其他	931	30	346	-	376
合计	4,886	30	346	-	376

管理层预计在预测期间发生的营业外收入的金额不重大。

6. 合并营业外支出

项目	2012 年 1-12 月 已审实现数 人民币千元	2013 年			合计 人民币千元
		1-2 月 已审实现数 人民币千元	3 月 未审实现数 人民币千元	4-12 月 预测数 人民币千元	
处置非流动资产损失	-	68	-	-	68
其他	581	114	695	-	809
合计	581	182	695	-	877

管理层预计在预测期间发生的营业外支出的金额不重大。

7. 合并所得税费用

本集团适用所得税税率见合并盈利预测附注(五)税项。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(二) 影响合并盈利预测结果实现的主要因素及对策

对本集团预测期间合并盈利预测结果可能产生重大影响的因素及对策主要包括：

(1) 市场风险

轴承的批量生产特性导致其市场饱和度极高，因此市场竞争反映在价格和质量两方面。本集团已达到汽车行业规定的质量标准，也能满足产品供应的物流配送要求。目前面临的问题主要是来源于亚洲制造企业的价格竞争。另一方面，轴承行业需要投入大量的资本投入以及价格昂贵且不易获取的专门机器设备。

本集团生产流程的特性之一是具有小批量生产配送产品的能力，该能力却并不总能带来高额的利润率。但是，本集团却能因为这样一些订单在经营中拥有更大的灵活性。

为了降低本集团的商业风险，关键要做到：

- 与享有声誉的机器、设备、轿车、载重物车辆以及其他行业使用耐磨轴承作为其生产部件的制造商维持良好的商业关系；
- 保持产品的高品质，并不断致力于产品设计以及改进生产技术以降低生产成本；
- 通过保持足够的销售渠道及依赖与客户直接相连的高效物流来确保本集团的产品能够随时销售给客户；
- 确保与客户间的良好沟通并表现出高度的服务文化；
- 进行客户满意度调查并与行业的其他发现相结合；
- 设立有效的投诉处理流程；
- 进行市场调查，了解细分市场；
- 扩展产品系列；
- 签订长期的合约。

(2) 信用集中风险

主要客户集中的风险：本集团的销售收入中，向前 5 大客户的销售比例较大，约为 42%左右，如这些客户的需求下降，或本集团不能持续获得该等客户的订单，将给本集团正常生产经营带来较大的风险。

本集团将采取以下措施：

本集团将进一步实施中性化发展战略，充分利用自身的技术优势，积极巩固与传统核心客户的业务关系，同时采取多方面措施积极拓展对其他企业的销售份额；

积极开拓新的业务市场，加大对市场的整合力度，通过建立新的生产线及针对细分市场来扩展我们的产品组合，提高各类产品市场的销售量；

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(二) 影响合并盈利预测结果实现的主要因素及对策 - 续

(2) 信用集中风险 - 续

本集团将努力提高产品质量控制体系的执行力度，提高公司整体竞争力，降低客户集中给公司经营带来的风险。

(3) 竞争风险

近年来，FLT 竞争者们所供应轴承的市场占有率稳步递增，尤其对于价格较低的品种。这些竞争者主要来自于中国，印度及其周边国家。

在波兰市场，这些产品由代理商以不同的品牌进行推广。虽然这些产品的质量明显较差，但由于它们低廉的价格，仍然可以找到市场。它们主要被用作零部件或者是安装在农机设备及其他一些质量要求不太严格的设备上。值得关注的是，这些轴承的质量在逐步地改善。相应的，它们的应用范围也在不断的扩大，这进一步增加了本集团的产品可能被迫退出市场的风险。

波兰的市场上也发现来自斯洛伐克，捷克和俄罗斯的轴承，且销量不断增长。这些轴承以中国生产的部件为基础制造或者全部由中国制造，但以这些欧洲企业的品牌进行销售。

由于观察到市场的发展，我们正采取一些措施以将客户流失的风险最小化：

- 我们的首要任务是通过产品自身或者是客户服务及支持来保持现有客户的高满意度；
- 我们仍需要关注市场以赢得新的客户；
- 我们通过建立新的生产线及针对细分市场来扩展我们的产品组合；
- 我们运行灵活的定价策略；
- 我们保持足够的库存以确保订单被及时处理并发货。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(二) 影响合并盈利预测结果实现的主要因素及对策 - 续

(4) 企业经营风险

i) 关于不合格品的索赔

由于其业务特性，FLT 负有法定的产品责任。为了减少相关的风险，每年都会执行相应的商业责任险。对于贸易信用风险，承保人从专业经纪人的代理机构中挑选，我们已经与 Vector Dom Brokerski Sp. z o.o. 签订了工作合约以保证最大程度上发现以及消除第三方责任的相关风险。

有多种会造成对商业实体进行第三方责任索赔的情况。事实上，任何商业活动都有可能造成这样的责任。

通常，一次交易中，会对已送达客户处的产成品的任何损坏以及由于使用该产品造成的损失进行赔偿，只要该损坏与制造缺陷有关；会对其所有活动负责，包括整个生产过程。

FLT 购买的商业责任险涵盖全球，目前保额为：每次发生时（保险事故）的保额为 1,000 万兹罗提，保险期内发生的全部保险事故的总保额为 2,000 万兹罗提。保单中包含了赔偿产品被本集团或者第三方召回的条款，赔偿额取决于投保金额。降低风险的一个重要因素就是保险公司自身的声誉及运营状况。本集团目前的保险公司是由 Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. and Powszechny Zakład Ubezpieczeń HDI Asekuracja 组成的联合财团。

ii) 环境影响

FLT 已获取所有法律规定的商业使用环境的许可证，并与其所计提的所有准备相符。作为建立在 the ISO 14001:2004 标准上的环境管理系统的一部分，将对本集团是否遵守相关的环境法规进行持续的监督。FLT 按期支付所有使用环境需支付的费用。此外，本集团还有 2 项文件：识别潜在的事故及突发事件和紧急应对程序 PE-4.4.7 和识别使用建筑物及构筑物、操作机器设备或者使用危险类材料时可能会发生潜在的故障/事故的地方以及定义当故障或环境事件发生时需采取的预防性措施及程序 IPe-7。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(二) 影响合并盈利预测结果实现的主要因素及对策 - 续

(5) 财务风险

在进行一项固定资产，无形资产等长期资产投资之前，本集团将会评估其价值，并预计回报期以及投资回报。本集团运用净现值法来估算其现金流量的现值。该方法所采用的折现率依赖市场利率并反映资金的时间价值。利率波动的风险被定义为付款（收到或支付）的价值可能会由于利率的变化在会计期末偏离预期的价值（基于做出投资决定时的市场利率）。

直接利率风险主要适用于短期及长期银行借款以及融资租赁。贷款及租约采用的利息为与银行间的拆借利率相关的浮动利率，其通常会跟随波兰货币政策委员会的利率决定而变动。在全球金融危机中，通货膨胀率有上升趋势，但是从 2012 年下半年开始下滑。银行利率也依赖于实现协议中规定的各项条件。银行的利率是一个相对固定的值，因为其依赖于银行对于其风险的定期评估，包括了评估贷款者的账户的现金流和对信贷条约的遵守情况。当借款利率高时管理策略会被采用，以使本集团能用自己的流动资产进行财务运作，对股本做出贡献及增加股本。同时，用足够的抵押物来降低融资机构增加利率的风险，并帮助借款者保证较低的利润和借款人收取的贷款手续费用。

(6) 税项政策风险

税务风险主要是有关已完成的、正在进行中的或将来发生的交易其税务问题的不确定性。因此，风险直接来源于在特定税收制度下的商业行为，监管环境的遗漏以及商业决定。

税务风险会引起金融的及非金融的问题。金融问题包括在风险管理上的支出，额外的税款，财政处罚以及损失的潜在节税金额。非金融结果则由于可能会丧失声誉以及相关的处罚（包括刑事处罚）而威胁到持续经营。由此而论，风险降低包括旨在消除税收环境中威胁的行动以及利用税法规定来减少税负。

税务风险只是企业面临的风险组成部分之一，因为它将影响到本集团的资产。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(二) 影响合并盈利预测结果实现的主要因素及对策 - 续

(6) 税项政策风险 - 续

此外，税务风险也直接影响负责做出税务决策的管理者。税务风险进一步划分为两个特定的风险：识别纳税义务的风险和确定纳税义务风险。这两类风险是正确评估纳税情况的关键，即决定纳税义务发生的时间和金额以及决定纳税义务是否已履行。由本集团行为导致的税务风险可以被独立地划分为：

- 由于疏忽产生的风险；
- 错误导致的风险；
- 税务管理导致的风险。

这意味着纳税义务可能未被完全识别或者可能由于不正确地确定了纳税义务产生的时点而产生的错误。当企业实际支付的税款高于在既定的税收体制下需要缴纳的金额，产生税务管理风险。这可能是由于错误的税务决策或者缺乏税务管理。有鉴于此，合理的风险管理就是基于本集团的战略，确保正确地履行纳税和申报的义务。

(7) 外汇风险

已识别的 FLT 的主要外汇风险如下：

- 以外币计价的大额现金流（外销收入），会在波兰货币升值时对收入金额产生不利的影响；
- 以大量外币计价的负债及应收款项必须通过银行账户兑换；

作为一名出口商，当其赚取的以外币计价的应收款项（资产）高于以外币计价的负债时，本集团拥有一个自然的长期开放的货币地位。本集团拥有大量以外币计价的净应收款项，主要是以欧元和美元为主，作为一名净货币债权人，其外汇风险来自于兹罗提的升值可能会导致外汇产生的现金流贬值。本集团作为一名典型的出口商，对外汇汇率的波动敏感。

考虑到近年来兹罗提汇率的多变性以及本集团处理的各式各样的发票金额及支付日期，非常难用套期工具来完全消除兑换差异。已采用各种在一定时间内集合发票的方式，以确保收到的付款由于汇率的变动不会明显地偏离发票金额（当发票日与支付日的汇率存在差异时财务风险产生）。

外汇风险还能够通过持续增长的以外币计价的出口销售（非兹罗提计价）来降低，因为其使得用同样的外币来偿还债务变得可能，从而避免了在兹罗提汇率高度波动的环境中产生的高额银行兑换手续费。

六、 合并盈利预测报告编制说明 - 续

(三) 销售数量及销售价格变动对预测期间利润总额敏感性分析

由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

销售数量及销售价格变动对预测期间净利润的影响

<u>销售数量上升(下降)</u>	<u>净利润上升(下降)</u> <u>2013年1-12月</u> 人民币千元
1%	<u>1,520</u>
<u>销售价格上升(下降)</u>	<u>净利润上升(下降)</u> <u>2013年1-12月</u> 人民币千元
1%	<u>3,279</u>

七、 盈利预测承诺

襄阳汽车轴承股份有限公司全体董事向投资者郑重承诺，在正常经营条件下，被收购对象FLT能够完成2013年度盈利预测。