



# JINHENG AUTOMOTIVE SAFETY TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 錦恆汽車安全技術控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8293)

## 截至二零零六年六月三十日止六個月 中期業績公佈

### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司提供一個上市之市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市之公司可能因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市之公司新興性質使然，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料之主要方法為在聯交所為創業板而設之互聯網網頁刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資之人士應注意彼等須閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈(錦恆汽車安全技術控股有限公司(「本公司」)各董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定而提供有關本公司之資料。本公司董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(i)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(ii)本公佈並無遺漏任何其他事實，致使本公佈所載任何聲明產生誤導；及(iii)本公佈內表達之一切意見乃經審慎周詳之考慮後方作出，並以公平合理之基準及假設為依據。

本公司董事會(「董事會」)公佈，本公司及各附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月之未審核綜合業績，連同二零零五年度同期之未審核業績比較如下：

## 綜合收益表－未經審核

截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元
營業額	3	<b>75,206,948</b>	53,754,626	<b>140,460,113</b>	94,630,028
銷售成本		<b>(53,195,060)</b>	(37,996,633)	<b>(102,089,467)</b>	(65,794,895)
毛利		<b>22,011,888</b>	15,757,993	<b>38,370,646</b>	28,835,133
其他收益		<b>910,760</b>	288,035	<b>1,162,731</b>	358,683
其他虧損淨額		<b>(12,025)</b>	(106,569)	<b>(26,737)</b>	(126,098)
研究及開發費用		<b>(918,321)</b>	(661,432)	<b>(1,556,260)</b>	(1,594,560)
分銷成本		<b>(1,504,913)</b>	(1,272,864)	<b>(2,602,402)</b>	(1,910,009)
行政費用		<b>(7,152,857)</b>	(5,322,865)	<b>(12,729,509)</b>	(8,933,706)
確認負商譽	18	<b>79,442</b>	—	<b>79,442</b>	—
經營溢利		<b>13,413,974</b>	8,682,298	<b>22,697,911</b>	16,629,443
融資成本	4(a)	<b>(1,898,320)</b>	(537,347)	<b>(2,752,644)</b>	(1,193,274)
應佔合營公司溢利		<b>935,816</b>	54,121	<b>1,334,865</b>	15,300
除稅前溢利	4	<b>12,451,470</b>	8,199,072	<b>21,280,132</b>	15,451,469
所得稅	5	<b>(2,105,206)</b>	(47,797)	<b>(3,006,289)</b>	59,078
本期溢利		<b>10,346,264</b>	8,151,275	<b>18,273,843</b>	15,510,547
應佔：					
本公司之股權持有人		<b>9,418,578</b>	8,030,130	<b>17,425,890</b>	15,527,800
少數股東權益		<b>927,686</b>	121,145	<b>847,953</b>	(17,253)
本期溢利		<b>10,346,264</b>	8,151,275	<b>18,273,843</b>	15,510,547
每股盈利					
— 基本	7(a)	<b>2.46港仙</b>	2.11港仙	<b>4.55港仙</b>	4.08港仙
— 攤薄	7(b)	<b>2.43港仙</b>	2.07港仙	<b>4.49港仙</b>	4.00港仙

第6至17頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

綜合資產負債表 – 未經審核

於二零零六年六月三十日

	附註	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
－物業、廠房及設備	8	79,187,016	64,988,078
－於經營租賃下自用而持有的租賃土地權益	8	14,117,281	8,775,732
購置固定資產所付訂金		13,567,358	8,671,894
在建工程		22,766,039	5,483,039
於合營公司的權益		10,703,609	18,203,923
其他非流動財務資產		48,077	48,077
無形資產		26,417,111	12,293,322
遞延稅項資產		40,366	57,533
		<b>166,846,857</b>	118,521,598
<b>流動資產</b>			
存貨		59,225,598	41,127,946
應收賬款、預付賬款及其他應收款	9	169,998,907	110,895,525
可收回本期稅項		48,320	48,320
抵押銀行存款		368,769	4,624
現金及現金等價物	10	62,717,033	44,376,663
		<b>292,358,627</b>	196,453,078
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	11	86,975,762	34,541,781
銀行貸款	12	44,654,808	43,037,023
應付本期稅項		1,771,697	24,460
		<b>133,402,267</b>	77,603,264
<b>流動資產淨值</b>		<b>158,956,360</b>	118,849,814
<b>總資產減流動負債</b>		<b>325,803,217</b>	237,371,412
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	12	46,153,846	26,923,077
遞延稅項負債		1,038,589	461,406
可換股票據	13	43,068,542	–
		<b>90,260,977</b>	27,384,483
<b>資產淨值</b>		<b>235,542,240</b>	209,986,929
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	3,855,600	3,810,000
儲備	15	208,035,375	195,536,665
本公司股權持有人應佔權益		<b>211,890,975</b>	199,346,665
少數股東權益	15	23,651,265	10,640,264
<b>股權總額</b>		<b>235,542,240</b>	209,986,929

第6至17頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

綜合股東權益變動表－未經審核

截至二零零六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月			
		二零零六年		二零零五年	
		港元	港元	港元	港元
<b>於一月一日的股東權益：</b>					
公司股權持有人應佔					
(如已於十二月三十一日呈列)		<b>199,346,665</b>		176,727,088	
少數股東權益(如已於十二月					
三十一日獨立於負債及股權呈列)		<b>10,640,264</b>		1,187,182	
因為會計政策改變而作出的前期調整	2(a)	-		3,403,757	
<b>重列</b>			<b>209,986,929</b>		181,318,027
<b>直接確認在股權的淨收入</b>					
本期溢利			<b>18,273,843</b>		15,510,547
<b>本期確認的總收入及支出</b>			<b>18,273,843</b>		15,510,547
<b>應佔：</b>					
－本公司股權持有人		<b>17,425,890</b>		15,527,800	
－少數股東權益		<b>847,953</b>		(17,253)	
		<b>18,273,843</b>		15,510,547	
<b>期內批准的股息</b>	6		<b>(12,723,480)</b>		(20,955,000)
<b>進行資本交易所產生的股權變動：</b>					
以股份結算的交易		<b>1,141,000</b>		2,898,500	
少數股東的資本投入		<b>10,678,813</b>		-	
行使購股權		<b>1,687,200</b>		-	
根據行使購股權發行股份		<b>45,600</b>		-	
確認收購附屬公司之重估公允價值		<b>3,445,895</b>		-	
確認可換股票據之股權部份		<b>3,006,440</b>		-	
			<b>7,281,468</b>		(18,056,500)
<b>於六月三十日的總股權</b>			<b>235,542,240</b>		178,772,074

第6至17頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

## 簡明綜合現金流量表－未經審核

截至二零零六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 港元	二零零五年 港元
經營活動所得的現金淨額		<b>13,734,444</b>	7,172,221
投資活動所用的現金淨額		<b>(48,388,536)</b>	(11,353,324)
融資活動所得／(所用)的現金淨額		<b>52,994,462</b>	(10,248,533)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		<b>18,340,370</b>	(14,429,636)
於一月一日的現金及現金等價物		<b>44,376,663</b>	92,823,795
於六月三十日的現金及現金等價物	10	<b>62,717,033</b>	78,394,159

第6至17頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

## 1. 編製基準

本中期報告是根據創業板上市規則的適用披露規定，包括遵照香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告而編製。

本中期報告是根據本集團二零零五年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製。

本中期報告包括綜合財務業績及經選擇的說明附註。附註包括對瞭解本集團自二零零五年年度財務報表起的財務狀況及業績變動而言屬重要的事件及交易的說明。本綜合中期財務業績及其附註並不包括所有根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的全套財務報表所需的資料。

載列於本中期報告中有關截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的財務資料（作為過往所呈報的資料）並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟該等資料是源自該等財務報表。截至二零零五年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司註冊辦事處可供查閱。核數師於二零零六年三月二十四日所發表對該財務報表作出無保留意見。

## 2. 會計政策的變動

香港會計師公會已發出多項新訂及經修訂的香港財務報告準則，這些準則於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。以下載列有關於本期及以往會計期間的會計政策變動的進一步資料，有關變動已於這些財務報告中反映。

### (a) 會計政策變動的影響概要

對二零零五年一月一日股東權益總額的年初結餘（經調整）的影響

下表載列對二零零五年一月一日年初結餘所作出的調整。

新政策的影響 (增加／(減少))	附註	資本儲備 港元	保留溢利 港元	小計 港元	少數 股東權益 港元	股東 權益總額 港元
為以前會計期間作出調整：						
— 香港財務報告 準則第2號	2(b)	345,000	(345,000)	—	—	—
— 香港會計準則第31號	2(c)	3,403,757	—	3,403,757	—	3,403,757
於二零零五年一月一日						
影響總額		3,748,757	(345,000)	3,403,757	—	3,403,757

### (b) 僱員購股權計劃（香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支出」）

於過往年度，本公司不會於僱員（該詞彙包括董事）獲授有關本公司股份的購股權時確認任何款項。倘僱員選擇行使購股權，則股本面值及股份溢價將僅以應收購股權行使價為限入賬。

## 2. 會計政策的變動 (續)

### (b) 僱員購股權計劃 (香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支出」) (續)

由二零零五年一月一日起，為遵守香港財務報告準則第2號，本集團已就僱員購股權採用一個新政策。根據此新政策，本集團將有關購股權的公允價值確認為開支，及把相應增加記錄在股權中的資本儲備之內。

於二零零五年一月一日股東權益的年初結餘的調整載於附註2(a)。僱員購股權計劃的詳情請參閱本中期報告內「購股權計劃」及附註15。

### (c) 於合營公司的權益 (香港會計準則第31號「於合營公司的權益」)

於過往年度，採用權益法計算的本集團應佔合營公司權益變動並不會於本集團的股權內確認。自二零零五年一月一日起，為符合香港會計準則第31號，應佔合營公司權益的變動乃直接於本集團股權內確認，並於綜合股東權益變動表作出披露。

本集團已追溯應用新政策，方法為將二零零五年一月一日的年初資產淨值增加港幣3,403,757元，以將應佔合營公司權益的變動計入本集團的資本儲備。此舉並無對所呈列期內的年初保留溢利或損益構成淨影響。

## 3. 營業額

本集團的主要業務為於中華人民共和國(「中國」)生產及銷售汽車安全產品。

營業額指扣除銷售稅及增值稅後，向客戶銷售汽車安全產品的價值。

於年內確認的營業額分析如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元
銷售機械式氣袋系統	<b>25,832,646</b>	16,501,404	<b>43,732,705</b>	32,525,244
銷售電子式氣袋系統	<b>42,587,104</b>	19,574,238	<b>79,328,462</b>	29,550,353
銷售汽車安全系統零部件及其他安全產品	<b>6,787,198</b>	17,678,984	<b>17,398,946</b>	32,554,431
	<b>75,206,948</b>	53,754,626	<b>140,460,113</b>	94,630,028

本集團的營業額及經營溢利大致上全部來自其於中國生產及銷售汽車安全產品，因此並無呈列地區及業務分部分析。

#### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

(a) 融資成本：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元
須於五年內悉數償還的 銀行貸款利息開支	1,215,261	507,812	1,991,007	1,163,739
可換股票據利息開支	601,891	—	601,891	—
貼現票據的貼現開支	81,168	29,535	159,746	29,535
總借貸成本	1,898,320	537,347	2,752,644	1,193,274

(b) 其他項目：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元
存貨成本	53,195,060	37,996,633	102,089,467	65,794,895
折舊	2,133,630	1,422,528	4,260,071	2,597,725
攤銷租賃土地溢價	87,117	15,256	174,095	30,511
攤銷無形資產				
— 所收購的技術	250,750	193,029	879,069	397,695
— 開發成本	2,006,035	252,148	2,412,479	362,758
— 專利權	574	521	1,147	1,038

#### 5. 綜合收益表所示的所得稅稅項

綜合收益表所示的稅項為：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元
本期所得稅				
本期中國所得稅	(1,767,963)	(47,797)	(2,411,939)	(47,797)
遞延稅項	(1,767,963)	(47,797)	(2,411,939)	(47,797)
暫時差異的產生及撥回	(337,243)	—	(594,350)	106,875
所得稅(支出)／抵免總額	(2,105,206)	(47,797)	(3,006,289)	59,078



## 5. 綜合收益表所示的所得稅稅項(續)

由於本集團於期內並無須繳納香港利得稅的應稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

根據中國的所得稅規定及規例，本公司的附屬公司及外商獨資企業錦州錦恆汽車安全系統有限公司(「錦恆汽車」)享有稅項優惠期，可由其首個獲利年度起獲完全豁免兩個年度中國所得稅，其後三年則可減免50%中國所得稅。錦恆汽車今年是在其首個獲利年度起的第三年。另外，本公司的附屬公司及中外合資企業瀋陽金杯錦恆汽車安全系統有限公司(「金杯錦恆」)亦正辦理享有這稅項優惠期的手續。

根據中國的所得稅規定及規例，本公司的附屬公司哈爾濱哈飛錦恆汽車安全系統有限公司(「哈飛錦恆」)及北京錦恆世嘉汽車零部件有限責任公司(「錦恆世嘉」)期內須按27%的稅率繳納企業所得稅。

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及英屬處女群島任何所得稅。

## 6. 股息

屬於上一財政年度，並於本期／年內核准及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
期內就截至二零零五年十二月三十一日止財政年度核准及支付的末期股息每股3.3港仙(二零零四年十二月三十一日止年度：每股5.5港仙)	12,723,480	20,955,000

董事會建議不派發截至二零零六年六月三十日止六個月之中期股息(二零零五年六月三十日止六個月：港幣零元)。

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月期間每股基本盈利是根據期內公司普通股股權持有人應佔溢利港幣9,418,578元和17,425,890元(截至二零零五年六月三十日止三個月和六個月期間：港幣8,030,130元和15,527,800元)及期內已發行普通股加權平均數383,368,177和383,368,177股(截至二零零五年六月三十日止三個月和六個月期間：381,000,000和381,000,000股)如下計算：

普通股加權平均數(基本)

	股份數目		股份數目	
	截至六月三十日止三個月 二零零六年	二零零五年	截至六月三十日止六個月 二零零六年	二零零五年
於一月一日已發行普通股	381,000,000	381,000,000	381,000,000	381,000,000
根據行使購股權而發行股份的影響	2,368,177	-	2,368,177	-
於六月三十日普通股加權平均數(基本)	383,368,177	381,000,000	383,368,177	381,000,000

## 7. 每股盈利(續)

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月期間每股攤薄盈利是根據期內公司普通股股權持有人應佔溢利港幣9,418,578元和17,425,890元(截至二零零五年六月三十日止三個月和六個月期間：港幣8,030,130元和15,527,800元)及期內已發行普通股加權平均數387,220,591和388,354,629股(截至二零零五年六月三十日止三個月和六個月期間：388,313,208和388,152,941股)如下計算：

普通股加權平均數(攤薄)

	股份數目		股份數目	
	截至六月三十日止三個月 二零零六年	二零零五年	截至六月三十日止六個月 二零零六年	二零零五年
於六月三十日普通股加權平均數	<b>383,368,177</b>	381,000,000	<b>383,368,177</b>	381,000,000
根據本公司的購股權計劃被視為 不計價款發行的股份的影響	<b>3,852,414</b>	7,313,208	<b>4,986,452</b>	7,152,941
於六月三十日普通股加權 平均數(攤薄)	<b>387,220,591</b>	388,313,208	<b>388,354,629</b>	388,152,941

## 8. 固定資產

### (a) 增置及出售

截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本集團用作增置物業、廠房及設備的成本為港幣18,603,781元(截至二零零五年六月三十日止六個月：港幣5,990,909元)。截至二零零六年六月三十日六個月期間，本集團出售了一張面淨值為港幣135,621元的物業、廠房及設備(截至二零零五年六月三十日止六個月：港幣零元)。

(b) 本集團持作自用的租賃土地及建築物乃由中國的附屬公司持有。於租賃土地及建築物的權益為位於中國瀋陽及錦州的土地使用權連同建於其上的建築物。於結算日，就位於瀋陽及錦州的租賃土地及建築物(賬面淨值分別為港幣5,717,496元及港幣5,103,352元)的房產證的申請仍在進行中，而中國國有土地管理局的相關辦事處尚未向本集團發出該等房產證。儘管如此，董事認為，於二零零六年六月三十日，本集團已取得該等租賃土地及建築物的實益所有權，並可在二零零六年年末取得房產證。

(c) 於二零零六年六月三十日，賬面總值為港幣13,260,896元(二零零五年十二月三十一日：港幣7,448,830元)的租賃土地及建築物的權益已按揭予銀行，作為若干授予本集團的銀行融資的擔保。

## 9. 應收賬款、預付賬款及其他應收款

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
應收賬款	<b>116,124,594</b>	82,337,134
應收票據	<b>17,049,058</b>	12,700,913
	<b>133,173,652</b>	95,038,047
預付賬款	<b>27,033,083</b>	7,917,102
其他應收款	<b>9,792,172</b>	7,940,376
	<b>169,998,907</b>	110,895,525

計入應收賬款中有應收關連公司款項港幣27,575,004元(二零零五年十二月三十一日：港幣20,476,920元)(見附註17(b))。

## 9. 應收賬款、預付賬款及其他應收款(續)

應收賬款在扣除呆壞賬撥備後的賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
未逾期	118,150,455	79,710,439
逾期1至3個月	11,559,444	14,269,882
逾期3個月以上但少於12個月	2,928,928	655,844
逾期1年以上但少於2年	534,825	401,882
	<b>133,173,652</b>	<b>95,038,047</b>

本集團一般授予的信貸期由發票日期起計介乎0至90日不等，本集團可於客戶要求時按每個個案的個別情況及於評估業務關係及信譽後延長信貸期。

在應收賬款、預付賬款及其他應收款中包括以下以其所屬公司的原屬貨幣以外的其他貨幣為單位：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
美元	193,936	4,806
歐元	104,620	17,500

## 10. 現金及現金等價物

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
資產負債表及現金流量表的現金及現金等價物	<b>62,717,033</b>	<b>44,376,663</b>

在現金及現金等價物中包括以下以其所屬公司原屬貨幣以外的其他貨幣為單位：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
美元	187,748	1,773,748
人民幣	45,396	—

除了以上所述，港幣15,508,522元(二零零五年十二月三十一日：港幣17,698,545元)的現金及現金等價物是以人民幣為貨幣單位。人民幣並非自由兌換的貨幣，匯出中國以外的資金受中國政府實施的外匯管制所規限。

## 11. 應付賬款及其他應付款

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
應付賬款	<b>70,347,480</b>	28,896,906
其他應付款	<b>16,628,282</b>	5,644,875
	<b>86,975,762</b>	34,541,781

計入應付賬款中有應付關連公司的款項為港幣17,940,847元(二零零五年十二月三十一日：港幣8,285,390元)(見附註17(c))。

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
3個月內	<b>59,041,699</b>	26,758,843
3個月以上但少於6個月	<b>11,305,781</b>	2,138,063
	<b>70,347,480</b>	28,896,906

所有的應付賬款及其他應付款均以其所屬公司的原屬貨幣為單位。

## 12. 銀行貸款

銀行貸款償還如下：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
1年內或接獲通知時	<b>44,654,808</b>	43,037,023
1年後但2年內	<b>46,153,846</b>	26,923,077
	<b>90,808,654</b>	69,960,100
代表：		
有抵押銀行貸款	<b>25,424,039</b>	19,960,100
無抵押銀行貸款	<b>65,384,615</b>	50,000,000
	<b>90,808,654</b>	69,960,000

所有的銀行貸款均由中國的商業銀行借出並以人民幣為單位。於二零零六年六月三十日並無閑置的銀行融資額(二零零五年十二月三十一日：港幣零元)。

## 12. 銀行貸款(續)

於二零零六年六月三十日銀行貸款的條款如下：

- (a) 本集團有一港幣15,480,769元(二零零五年十二月三十一日：港幣15,480,769元)，年利率為5.49%(二零零五年十二月三十一日：5.49%)及最後到期日為二零零六年七月二十四日的銀行貸款，以及一港幣5,576,923元(二零零五年十二月三十一日：港幣零元)，年利率為7.61%(二零零五年十二月三十一日：無)及最後到期日為二零零七年四月二十日的銀行貸款，由本集團的租賃土地及建築物的按揭作為擔保。該等租賃土地及建築物的賬面總值為港幣13,260,896元(二零零五年十二月三十一日：港幣7,448,830元)。
- (b) 總值港幣4,366,347元(二零零五年十二月三十一日：港幣4,479,331元)已貼現的附追索權票據會以相關的應收票據抵押並會在一年內收回。
- (c) 有部份總值港幣19,230,769元(二零零五年十二月三十一日：港幣23,076,923元)的無抵押銀行貸款附有5.58%至6.26%(二零零五年十二月三十一日：5.58%至6.24%)的年利率，並會在一年內收回。
- (d) 有部份總值港幣46,153,846元(二零零五年十二月三十一日：港幣26,923,077元)的無抵押銀行貸款附有5.47%至5.58%(二零零五年十二月三十一日：5.58%)的年利率，並會在二零零七年七月二十五日及二零零八年三月十九日到期。

## 13. 可換股票據

根據Value Partners Limited與本公司於二零零六年四月二十七日訂立之認購協議，本公司已發行本金額為港幣46,000,000元之可換股票據。

該等可換股票據可按其持有人之決定，由二零零七年十一月二十六日或之後直至(並包括)二零一一年五月二十六日，按每股港幣0.9元之初步兌換價(在若干情況下可予調整)兌換為本公司之普通股。

該等可換股票據在初步確認時分為負債及權益兩部份。工具的負債部份的市價乃採用類似借貸評級的類似工具利息的現行市價，以折算所有將來的現金流量的現值估計的。

## 14. 股本

	二零零六年六月三十日		二零零五年十二月三十一日	
	股份數目	港元	股份數目	港元
法定：				
每股港幣0.01元普通股	10,000,000,000	100,000,000	10,000,000,000	100,000,000
已發行：				
於一月一日	381,000,000	3,810,000	381,000,000	3,810,000
根據行使購股權發行的股份	4,560,000	45,600	-	-
於二零零六年六月三十日/ 二零零五年十二月三十一日	385,560,000	3,855,600	381,000,000	3,810,000

## 15. 儲備

	公司股權持有人應佔權益											小數 股東權益	總計 港元
	股本溢價	合併儲備	法定盈餘 公積金	法定 公益金	資本儲備	可換股 票據儲備	重估儲備	匯兌儲備	保留溢利	合計	合計		
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元		
於二零零五年一月一日													
— 根據前報告	80,168,124	36,341,236	8,749,449	4,374,723	-	-	-	-	43,283,556	172,917,088	1,187,182	174,104,270	
— 為以前會計期間作出調整													
— 香港財務報告準則第2號	-	-	-	-	345,000	-	-	-	(345,000)	-	-	-	
— 香港會計準則第31號	-	-	-	-	3,403,757	-	-	-	-	3,403,757	-	3,403,757	
於二零零五年六月三十日	80,168,124	36,341,236	8,749,449	4,374,723	6,647,257	-	-	-	37,511,356	173,792,145	1,169,929	174,962,074	
於二零零六年一月一日	80,168,124	36,341,236	12,616,183	6,308,089	9,545,757	-	-	2,357,650	48,199,626	195,536,665	10,640,264	206,176,929	
以股份結算的交易	-	-	-	-	1,141,000	-	-	-	-	1,141,000	-	1,141,000	
年度核准屬以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,723,480)	(12,723,480)	-	(12,723,480)	
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	17,425,890	17,425,890	847,953	18,273,843	
行使購股權	5,279,600	-	-	-	(3,592,400)	-	-	-	-	1,687,200	-	1,687,200	
少數股東的資本投入	-	-	-	-	-	-	(1,484,235)	-	-	(1,484,235)	12,163,048	10,678,813	
確認可換股票據之股權部份	-	-	-	-	-	3,006,440	-	-	-	3,006,440	-	3,006,440	
確認收購附屬公司之重估公允價值	-	-	-	-	-	-	3,445,895	-	-	3,445,895	-	3,445,895	
於二零零六年六月三十日	85,447,724	36,341,236	12,616,183	6,308,089	7,094,357	3,006,440	1,961,660	2,357,650	52,902,036	208,035,375	23,651,265	231,686,640	

於二零零四年十一月二十二日，本公司三名董事及七名僱員根據本公司的首次公開發售前僱員購股權計劃按象徵式代價獲授11,400,000份購股權。每份購股權給予持有人認購一股每股面值港幣1元的本公司普通股的權利。該等購股權將於二零零五年十二月九日授出，其後直至二零零八年十二月九日止期間可予行使。行使價為港幣0.38元。

截至二零零六年六月三十日期間，共4,560,000購股權已被行使。

## 16. 承擔事項

(a) 並無於綜合財務報表作出撥備的有關購買物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
已訂約	7,128,071	11,167,890
已授權但未訂約	8,769,808	9,265,577
	<b>15,897,879</b>	<b>20,433,467</b>

(b) 根據不可撤銷的經營租賃應付的最低租賃付款總額如下：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
物業		
一年內	41,968	107,257
一年後但五年內	166,662	166,667
五年後	933,999	954,864
	<b>1,142,629</b>	<b>1,228,788</b>
其他		
一年內	8,400	8,400
一年後但五年內	15,400	19,600
	<b>23,800</b>	<b>28,000</b>

本集團以經營租賃方式租用多項物業及辦公室設備、租期介乎1至29年。該等租賃並不包括或然租金。

## 17. 應付關連公司款項

關連人士名稱	關係
山西錦恆汽車部件有限公司(「錦恆部件」)	本集團擁有35%股權的合營公司
哈飛汽車股份有限公司(「哈飛汽車」)	哈飛錦恆的少數股東(10%)
金杯汽車股份有限公司(「金杯汽車」)	金杯錦恆的少數股東(14.81%)

## 17. 應付關連公司款項 (續)

### (a) 經常性

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
向下列公司採購原材料：		
— 錦恆部件	<b>23,961,878</b>	25,961,307
向下列公司銷售氣袋系統：		
— 金杯汽車	<b>11,597,211</b>	—
— 哈飛汽車	<b>9,552,784</b>	13,362,873

本公司董事認為向上述關連人士採購原材料及銷售氣袋系統是於正常業務過程中進行。

### (b) 應收關連公司款項

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
金杯汽車	<b>13,568,737</b>	—
金杯錦恆	—	7,774,353
哈飛汽車	<b>14,006,267</b>	12,702,567
	<b>27,575,004</b>	20,476,920

於二零零六年一月二十四日，金杯錦恆已成為本集團擁有55.56%股權的附屬公司(見附註18)。應收關連公司款項是與貿易有關，無擔保。免息及預期於一年內償還。該等款項已計入綜合資產負債表中的「應收賬款，預付賬款及其他應收款」中(見附註9)。

### (c) 應付關連公司款項

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
錦恆部件	<b>17,940,847</b>	8,285,390

應付關連公司款項是與貿易有關、無擔保、免息及預期於一年內償還。該等款項已計入綜合資產負債表中的「應付賬款及其他應付款」中(見附註11)。

## 18. 收購附屬公司

於二零零六年一月二十四日，根據於二零零五年八月二十六日簽定的認購協議，金杯錦恆的資本權益由人民幣20,000,000(相等於約港幣19,200,000元)增加至人民幣27,000,000(相等於約港幣26,000,000元)。本公司的全資擁有附屬公司錦恆(香港)有限公司(「錦恆香港」)，以人民幣5,000,000元(相等於約港幣4,800,000元)認購金杯錦恆增資後的股本權益。自當日後本集團在金杯錦恆的資本權益增加至其增資後的股本權益的55.56%。



## 18. 收購附屬公司 (續)

金杯錦恆的主要業務為設計、製造及銷售汽車安全氣袋系統及相關汽車部件，以及就其製造之產品提供售後服務。所收購的業務於二零零六年一月二十四日至二零零六年六月三十日期間為集團帶來營業額約港幣14,900,000元及淨溢利約港幣1,600,000元。

所收購資產淨額：

	港元
物業、廠房及設備	9,082,436
於經營租賃下自用而持有的租賃土地權益	5,423,694
無形資產	6,533,602
現金及現金等價物	10,332,537
其他應收款	384,248
存貨	501,231
其他應付款	(4,888,152)
<b>可識別資產及負債淨額</b>	<b>27,369,596</b>
收購後本集團應佔資產淨額(55.56%)	15,206,548
減：本集團初始擁有50%股權時應佔資產淨額	(10,319,413)
所收購之資產淨額	4,887,135
綜合賬目產生之負商譽	79,442
收購所支付總金額，以現金支付	(4,807,693)
減：所收購附屬公司之現金	10,332,537
收購附屬公司後之現金流入淨額	5,524,844

負商譽已於本期間之綜合收益表中確認。

## 19. 結算日後事後

- (a) 於二零零六年六月十六日，本集團的全資擁有附屬公司錦恆香港和錦恆汽車與兩名中國夥伴訂立合營安排，據此，一間將主要從事汽車電子部件之設計、生產及銷售的合營公司將成立，而本集團將合計擁有55%。合營公司的總投資額將為人民幣36,000,000元(相等於約港幣34,600,000元)，而合營公司之註冊資本將為人民幣30,000,000元(相等於約港幣28,800,000元)，其中人民幣12,000,000元(相等於約港幣11,500,000元)將由錦恆香港出資，人民幣4,500,000元(相等於約港幣4,300,000元)將由錦恆汽車出資，而餘下的人民幣13,500,000元(相等於約港幣13,000,000元)將由中國夥伴出資。於刊發本中期報告日期，該合營公司的登記工作仍在進行中。
- (b) 於二零零六年六月二十一日，本公司分別與3名獨立投資者訂立認購協議，內容為有關發行累計本金金額為港幣31,000,000元的可換股票據。這些可換股票據已於二零零六年七月十四日發行。可換股票據可於其換股期內(由二零零八年一月十四日或之後直至(並包括)二零一一年七月十三日)按初步兌換價每股港幣0.9元兌換本公司的普通股。全數兌換可換股票據後最多可發行的股份為34,444,444股，代表緊接悉數兌換已發行給Value Partners Limited的可換股票據後本公司的已發行股本的7.89%。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團截至二零零六年六月三十日止六個月銷售收入約為港幣140,500,000元，較二零零五年同期上升約48.4%，而二零零六年第二季度也比第一季度有約15.3%的銷售收入增長。本集團銷售收入的增長主要是由於有三名新客戶在第一季度開始批量採購及一名客戶的汽車在第二季度開始進行國產化並以本集團之產品替代進口採購；這四名客戶新增加的批量採購使本集團在二零零六年上半年銷售收入大幅上升。本公司董事相信該四名客戶將繼續向本集團購貨，及隨着本集團下半年將有新型汽車安全氣囊產品上市，本年度銷售收入仍會有持續性的增長。

本集團截至二零零六年六月三十日六個月除稅後溢利約為港幣18,300,000元，較二零零五年同期也上升約17.8%。除稅前利潤與二零零五年同期上升約37.7%，而除稅後利潤增幅少於營業額增幅是由於本年度錦恆汽車開始交納13.5%中國政府所得稅造成的。本公司董事相信，隨着本年度下半年銷營業額增加，本年度利潤仍將有持續增長。

本集團截止二零零六年六月三十日六個月市場開發取得很大進展。本集團與11個客戶釐定了新型號汽車安全氣囊系統及零部件的開發合同，其中4個客戶為本集團全新的客戶，為本集團首次與其合作，其餘的均為本集團長期客戶。本集團與這11個客戶釐定了14個新汽車安全氣囊系統的開發合同和4個方向盤開發合同。其中國際著名汽車廠一汽大眾汽車有限公司和南京菲亞特汽車有限公司與本集團鑒定了氣囊方向盤開發合同，這意味着本集團的產品品質和技術能力已被國際著名品牌汽車製造商認可。過去本集團市場開發的投入已開始體驗其回報，期內新簽訂的開發合同為歷來最多的一期，隨著中國安全氣囊市場規模正在逐步形成，本公司董事相信本集團未來的商機無限，並對本集團的發展具有主要推動作用。

本集團仍大力開發海外市場，期內本集團除了向馬來西亞客戶進行大批量生產，並已與另一家海外著名汽車製造商進行深度洽談和互訪，本公司董事相信本集團會逐步進入國際著名汽車製造廠的採購體系。

本集團附屬公司金杯錦恆研發的汽車安全帶進展順利，於本期間內，主要設備已全部到位，並已進入調試階段，將為本集團增加新的汽車安全產品品種。

## 管理層討論及分析 (續)

### 業務回顧 (續)

本集團附屬公司錦恆汽車新廠區已建設完成，新引進的世界先進滑台試驗開發裝置亦已調試完畢，該設置將對集團安全系統的開發技術具有積極的促進作用。另錦恆汽車在原廠區之道路試驗場擴建工程亦已動工，道路試驗類型將由現有的7種擴展為14種類型的試驗道路，以滿足日益提高的汽車安全技術的要求，保持本集團技術領先地位。

本集團已於二零零六年四月二十七日與Valve Partners Limited訂立認購協議，發行本金金額為港幣46,000,000元的可換股票據，亦已於二零零六年六月二十一日與另3名獨立投資者訂立認購協議，發行本金總金額為港幣31,000,000元的可換股票據。本公司董事相信，這證明了投資者對本集團發展方向的認同和本集團前景的信心。

### 財務回顧

於截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月，本集團錄得營業額約港幣約75,200,000元及港幣約140,500,000元，較去年同期分別上升了約39.9%及48.4%。上升主要是由於開始向4名新客戶作出批量銷售，及部份去年延期推出的汽車型號已於本期推出，另外本集團亦對一海外客戶銷售安全氣袋系統的銷售維持健康的增長。除此以外，本集團2間附屬公司，金杯錦恆和錦恆世嘉已經開始商業營運，並對整體業績的進步作出貢獻。因為本年的下半年更多的新型號將會推出，所以預期全年均可維持這些增長。

於二零零六年六月三十日止三箇月中，本集團的整體毛利率及機械式和電子式氣袋系統的平均毛利率分別與本年第一季度比較上升了4.2%至29.3%及2.4%至29.1%，這是由於部份比較高毛利率的型號於本季度推出所致。為獲得一間國際知名的汽車製造商的首張訂單，自本年第一季度起本集團向其提供一較具競爭力的售價，因此本年上半年的整體毛利率較去年同期比下跌了2.7%至27.3%。

二零零六年上半年來自經營業務之溢利約為港幣22,700,000元，代表與去年同期比較上升了約36.5%。這是由於營業額大幅增長所致。

其他收益的上升主要原因是因為利息收入和測試收入增加所致。於本六個月期間，其他收益上升了約港幣800,000元至約港幣1,200,000元。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧 (續)

分銷成本上升約36.3%上升至約港幣2,600,000元。上升乃主要由於銷售增加和開拓新的市場所致。

於截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月，研究及開發費用分別為約港幣900,000元及港幣1,600,000元，而去年同期則分別為約港幣700,000元及港幣1,600,000元。

截至二零零六年六月三十日止六個月之行政費用約為港幣12,700,000元，與去年同期比較上升了約港幣3,800,000元。上升之主要原因為本集團2間附屬公司，錦恆世嘉和金杯錦恆已經開始商業營運所致。

於本六個月審閱期間，融資成本增加約港幣1,600,000元至港幣2,800,000元，此乃由於利息費用補貼減少及新發行的可換股票據的利息所致。

截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月之應佔合營公司盈利與去年同期比較，分別增加約港幣900,000元及港幣1,300,000元。這主要是由於錦恆部件，一間集團擁有35%的合營公司，已開始有效營運並錄得溢利上升所致。

截至二零零六年六月三十日止六個月之所得稅費用增加約港幣3,100,000元。這些因為錦恆汽車現在只享有50%的減稅優惠，而去年同期則享有全數所得稅豁免。

截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月之溢利分別約為港幣10,300,000元及港幣18,300,000元，代表與去年同比較增加約港幣2,200,000元及港幣2,800,000元。這主要是由於二零零六年上半年的營業額增加及毛利率改善所致。

### 展望與前景

董事相信，本集團在二零零六年上半年良好的業績，顯示着本集團已進入穩步增長時期。而中國汽車市場業已進入平穩增長階段，越來越多的國際著名車廠在加大本地化零部件和力度，這為本集團創造了良好的發展機遇和前景。

本集團將加快零部件本地化的進程，實現到二零零六年內被動安全系統的無縫供應，大力降低成本並提高品質，為進入全球供應體系打下良好的基礎。

本集團將加強內部管理的的優化動作，加強內部經營和財務審計，實施內部管理能力之評價工作，使集團成為一個高效、良好健康的企業，為集團進一步擴大規模打下良好基礎。

## 管理層討論及分析 (續)

### 展望與前景 (續)

本集團將加強行業研究工作，重點關注汽車電子和發動機零部件行業，審慎地對集團業務品種的進行擴展。

本集團將會有計劃、有步驟的大力開發海外市場，每當完成一個海外客戶之開發後，便會認真管理好這個市場，通過不斷滿足世界一流客戶的要求來提高本集團的技術水平，最終成為全球性的汽車零部件供應商。

董事相信，本集團的管理團隊一定會勤奮工作，恪盡職守，不斷提升本集團的核心競爭力，為廣大投資者帶來良好收益。

### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零零六年六月三十日，本集團之銀行及現金結餘約為港幣62,700,000元(二零零五年十二月三十一日：約港幣44,400,000元)，非流動資產約為港幣166,800,000元，較二零零五年年度比較上升約港幣48,300,000元。上升之主要原因為投資於固定資產及在建工程增加所致。

於二零零六年六月三十日，本集團之非流動負債約為港幣90,300,000元，主要用作擴充本集團之生產設施及作為投資儲備。其中包括一筆須於二零零七年七月償還及按固定年利率5.58%計息之約港幣26,900,000元(相等於人民幣28,000,000元)之長期銀行貸款，及另一筆須於二零零八年三月償還及按固定年利率5.47%計息之約港幣19,200,000元(相等於人民幣20,000,000元)之長期銀行貸款。另外，本公司亦已發行了累計本金金額為港幣46,000,000元之可換股票據予Value Partners Limited。該可換股票據按固定年利率7%計息，並可按每股港幣0.90元之初步兌換價兌換本公司的普通股。截至二零零六年六月三十日止六個月期間，該票據的負債部份約為港幣43,100,000元。

本集團亦有港幣44,700,000元之即期貸款，其中港幣7,700,000元(相等於人民幣8,000,000元)按固定年利率5.58%計息，港幣11,500,000元(相等於人民幣12,000,000元)按固定年利率6.26%計息，港幣15,500,000元(相等於人民幣16,100,000元)按固定年利率5.49%計息，及港幣5,600,000元(相等於人民幣5,800,000元)按固定年利率7.6%計息。在這港幣44,700,000元之即期貸款中，另有港幣4,400,000元(相等於人民幣4,500,000元)的已貼現但到年終時仍未到期的票據。這些貸款為主要用作撥付本集團於中國營運之短期流動資金。

本集團擬以其經營收益、內部資源、銀行信貸及發行可換股票據所得款項結餘撥付其經營及投資活動。本公司董事相信，本集團的財務狀況穩健，並具備足夠資源應付其資本開支及營運資金所需。

## 管理層討論及分析 (續)

### 流動資金、財務資源及資本架構 (續)

本集團大部分買賣交易、資產及負債均以港幣及人民幣為單位。本集團對大部分港幣銀行存款或營運附屬公司之當地貨幣銀行存款採取保守庫務政策，藉此減低外匯風險。於二零零六年六月三十日，本集團並無採用外匯合約、利率掉期、貨幣掉期或其他財務衍生工具以作對沖之用。

除以上所述發行可換股票據外，於截至二零零六年六月三十日止六個月，**4,560,000**股本公司的普通股因為行使因首次公開發售前僱員購股權計劃而發行的購股權而發行。

### 集團資產押記

於二零零六年六月三十日，本集團以其賬面總值約港幣**13,300,000**元之租賃土地及建築物作為人民幣**21,900,000**元(相等於港幣**21,100,000**元)之銀行貸款之抵押。

### 負債資產比率

如上文所述，因為發行了可換股票據，所以本集團之負債資產比率(以總負債比總資產計算)由二零零五年十二月三十一日之**33.3%**上升至**48.7%**。

### 未來之重大投資計劃

於二零零六年六月三十日，本集團另有已訂約但未作出撥備的資本承擔約港幣**7,100,000**元，用於增置固定資產。本公司已授權但未訂約的資本承擔約港幣**8,800,000**元，用於錦州廠房第三期技術改進。

### 重大收購及出售

於二零零六年一月二十四日，根據於二零零五年八月二十六日簽定的認購協議，金杯錦恆的資本權益由人民幣**20,000,000**(相等於約港幣**19,200,000**元)增加至人民幣**27,000,000**(相等於約港幣**26,000,000**元)。本公司的全資擁有附屬公司錦恆香港，以人民幣**5,000,000**元(相等於約港幣**4,800,000**元)認購金杯錦恆增資後的股本權益。自當日後本集團在金杯錦恆的資本權益增加至其增資後的股本權益的**55.56%**。

於二零零六年六月十六日，本集團的全資擁有附屬公司錦恆香港和錦恆汽車與兩名中國夥伴訂立合營安排，據此，一間將主要從事汽車電子部件之設計、生產及銷售的合營公司將成立，而本集團將合計擁有**55%**。合營公司的總投資額將為人民幣**36,000,000**元(相等於約港幣**34,600,000**元)，而合營公司之註冊資本將為人民幣**30,000,000**元(相等於約港幣**28,800,000**元)，其中人民幣**12,000,000**元(相等於約港幣**11,500,000**元)將由錦恆香港出資，人民幣**4,500,000**元(相等於約港幣**4,300,000**元)將由錦恆汽車出資，而餘下的人民幣**13,500,000**元(相等於約港幣**13,000,000**元)將由中國夥伴出資。於刊發本中期報告日期，該合營公司的登記工作仍在進行中。除上文所述，於本審閱期內本集團概無任何有關附屬公司及聯屬公司之重大收購及出售。

## 管理層討論及分析 (續)

### 重大投資

除上文所述，本集團於期內並無重大投資。

### 或然負債

於二零零六年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何重大或然負債。

### 結算日後事項

於二零零六年六月二十一日，本公司分別與三名獨立投資者訂立認購協議，內容為有關發行累計本金金額為港幣**31,000,000**元的可換股票據。這些可換股票據已於二零零六年七月十四日發行。可換股票據可於其換股期內(由二零零八年一月十四日或之後直至(並包括)二零一一年七月十三日)按初步兌換價每股港幣**0.9**元兌換本公司的普通股。全數兌換可換股票據後最多可發行的股份為**34,444,444**股，代表緊接悉數兌換已發行給**Value Partners Limited**的可換股票據後本公司的已發行股本的**7.89%**。

### 外匯風險

由於本集團差不多所有交易均以人民幣或港幣或美元為單位，而該等貨幣於回顧年度之匯率穩定，故董事相信該等外匯風險不會對本集團構成任何重大不利影響。因此，本集團並無採取任何正式對沖或其他政策以應付該等外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於二零零六年六月三十日，本集團在中國及香港僱用約**702**名員工，較二零零五年十二月三十一日增加**135**名及二零零五年六月三十日增加**416**名。員工增加主要來自中國之業務。因此，本集團於本六個月審閱期間之僱員酬金(包括董事酬金)約港幣**8,800,000**元，而上一財政年度同期約港幣**5,800,000**元。

本集團會不時檢討僱員酬金，並一般會每年批准增薪，或視乎年資及表現作出特別調整。除酬金外，本集團提供醫療保險及公積金等僱員福利。本公司董事可根據本集團之財政表現，酌情向僱員授出購股權及花紅。

## 業務目標與實際業務進展比較

為遵照創業板上市規則之規定，本公司於下文載列由二零零四年十一月二十二日至二零零六年六月三十日期間(「有關期間」)，實際業務進展與本公司於二零零四年十一月三十日刊發之招股章程(「招股章程」)所載之業務目標比較概要。

### 招股章程所述有關期間業務目標

#### 擴大生產能力

- 完成安裝安全氣袋系統SAB模塊之生產設備
- 安裝安全帶預張緊系統生產設施

### 實際業務進展

SAB模塊之生產設備已於二零零五年十月安裝完成。

主要設備已經到位，並已開始調試。

#### 本地化及自產主要部份

- 研究安全帶預張緊器本地化

金杯錦恆已開始預張緊安全帶的研發工作，而且進展順利。

#### 提高研究及開發能力

- 就研究與開發招聘二名技術專家
- 開始研究及開發模擬系統及軟件
- 完成研究及開發智能式氣袋系統及簾式氣袋系統

本集團已就研究與開發招聘了二名技術專家。

本集團已就模擬系統軟件的研究與開發與吉林大學簽定協議，並正式開始此項研究工作。

本集團已正式開始智能式氣袋系統及簾式氣袋系統之研究，並預期於本年年末前完成。

#### 建立策略性聯盟

- 與中國主要汽車製造商成立合營企業夥伴
- 繼續識別中國主要供應商成立之合營企業夥伴
- 繼續識別國際零部件供應商建立策略性聯盟

本集團正式接洽之中，以尋求合適的汽車製造商。

本集團已就成立合營企業於二零零六年六月十六日與兩名中國夥伴訂立合營安排，以成立一間主要為設計、生產和銷售汽車電子部件之合營公司。

本集團開始與所識別之國際零部件供應商進行深度商業談判。



## 運用籌集資本所得款項

本集團藉於二零零四年十二月發行81,000,000股每股港幣1.18元之本公司新股份而籌得約港幣80,500,000元。自二零零四年十二月九日起，本公司之股份成功於創業板上市。截至本報告日期，本集團已將合共約港幣78,500,000元之所得款項作以下用途：

- (i) 約港幣19,300,000元用作擴大生產力；
- (ii) 約港幣27,000,000元用作本地化及自產主要部件；
- (iii) 約港幣9,900,000元用作提高研究及開發能力；
- (iv) 約港幣17,700,000元用作建立策略性聯盟；及
- (v) 約港幣4,600,000元用作本集團之額外營運資金。

為符合招股章程所披露者，本集團擬將餘下約港幣2,000,000元之所得款項作以下用途：

- (i) 約港幣700,000元用作進一步本地化及自產主要部件；及
- (ii) 約港幣1,300,000元用作本集團之額外營運資金。

發行新股份所得款項淨額之餘額現正存放於香港及中國銀行作短期存款。

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份以及債權證中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記冊內或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (a) 於已發行股份之好倉

董事姓名	身份	股份數目	概約持股百分比
李峰	實益擁有人 控制公司權益(附註)	1,040,000 (附註)	0.27% (附註)
邢戰武	實益擁有人 控制公司權益(附註)	800,000 (附註)	0.21% (附註)
李宏	控制公司權益(附註)	(附註)	(附註)
楊棟林	控制公司權益(附註)	(附註)	(附註)
趙清潔	控制公司權益(附註)	(附註)	(附註)
傅天忠	實益擁有人	320,000	0.08%

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

### (a) 於已發行股份之好倉 (續)

附註：於二零零六年六月三十日，以下本公司股東透過彼等於讚譽集團有限公司之權益持有本公司之間接權益，而讚譽集團有限公司持有本公司約61.89%權益：

股東	讚譽集團有限公司 所持之股份數目		%
控股方	5,467		54.67
李峰	2,286	22.86	
邢戰武	1,281	12.81	
許建中	719	7.19	
李宏	616	6.16	
楊棟林	565	5.65	
趙清潔	1,750	17.50	
高向東	1,500	15.00	
趙繼玉	400	4.00	
林青	223	2.23	
周玉泉	214	2.14	
曹鋒	133	1.33	
張成玉	128	1.28	
張忱業	100	1.00	
張美娜	85	0.85	
總計	10,000	100	

### (b) 於相關股份之權益

本公司董事及行政總裁已根據首次公開發售前僱員購股權計劃獲授購股權，有關詳情載於下文「購股權計劃」一節。

除上文所述者外，概無任何本公司董事及行政總裁，或任何其配偶或十八歲以下之子女於本公司、其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司之股份、相關股份或債權證擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條或創業板上市規則第5.46至第5.67條須予保存之登記冊內之權益或淡倉或根據證券及期貨條例第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

### 購股權計劃

本公司於二零零四年十一月二十二日採納兩項購股計劃(即本公司於二零零四年十一月三十日刊發的招股章程(「招股章程」))所定義之首次公開發售前僱員購股權計劃及購股權計劃)。購股權計劃之主要條款概要已於招股章程附錄六披露。

## 購股權計劃 (續)

於二零零六年六月三十日，根據購股權計劃可供發行之證券總數為44,940,000股股份(包括供認購6,840,000股股份已授出但尚未行使或失效之購股權)，佔本公司於二零零六年六月三十日之已發行股本約11.66%。

於二零零六年六月三十一日，本公司董事及僱員於根據本公司購股權計劃授出以港幣1元代價認購本公司股份(於二零零六年六月三十日每股市值為港幣0.90元)之購股權擁有以下權益。該等購股權並無上市。每份給予持有人之購股權均有權認購一股每股面值港幣0.01元之本公司普通股。

### (a) 首次公開發售前僱員購股權計劃

於二零零四年十一月二十二日，本公司已根據首次公開發售前僱員購股權計劃向三名董事及七名本集團其他僱員授出購股權，以認購合共11,400,000股股份，詳情如下：

姓名	職位	於 二零零六年		授出日期	購股權行使期	期內行使 購股權 所認購之 股份數目	每股 行使價	*於購股權 授出日期 之每股市值	*於購股權 行使日期 之每股市值
		於年初 尚未行使 之購股權	於 六月三十日 尚未行使 之購股權						
李峰先生	本公司執行董事 兼主席	2,600,000	1,560,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	1,040,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
邢戰武先生	本公司執行董事 兼首席執行官	2,000,000	1,200,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	800,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
傅天忠先生	本公司執行董事 兼財務總監	800,000	480,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	320,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
郝殿卿先生	僱員、錦恆汽車 總經理	1,080,000	648,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	432,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
邢占文先生	僱員、錦恆汽車 副總經理	880,000	528,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	352,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元

購股權計劃 (續)

(a) 首次公開發售前僱員購股權計劃 (續)

姓名	職位	於年初 尚未行使 之購股權	於 二零零六年 六月三十日 尚未行使 之購股權	授出日期	購股權行使期	期內行使 購股權 所認購之 股份數目	每股 行使價	*於購股權 授出日期 之每股市價	*於購股權 行使日期 之每股市價
張啟明先生	僱員、錦恆汽車 副總經理	1,000,000	600,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	400,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
朱江濱先生	僱員、錦恆汽車 副總經理	880,000	528,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	352,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
張麗萍女士	僱員、錦恆汽車 財務部主管	840,000	504,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	336,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
趙成明先生	僱員、金杯錦恆 總經理	720,000	432,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	288,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
沈立新先生	僱員、哈飛錦恆 總經理	600,000	360,000	二零零四年 十一月 二十二日	二零零五年 十二月九日至 二零零八年 十二月九日	240,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.75元
		11,400,000	6,840,000			4,560,000			

授予董事／僱員之購股權已登記於董事／僱員(即實益擁有人)名下。

\* 本公司普通股於緊接授出或行使購股權之日期(視情況而定)之加權平均收市價。

## 購股權計劃 (續)

### (a) 首次公開發售前僱員購股權計劃 (續)

按二項式點陣法定價模式估計於二零零四年十一月二十二日授出及於二零零五年一月一日尚未授出之每份購股權於授出日期之加權平均值為港幣0.788元。於期內授出並經銷售之購股權並不計算在期內授出之每份購股權之加權平均值內。計算加權平值所用之假設值如下：

二零零六年

無風險息率	2.1%
預計年期	4年
波幅	50.0%
預計每股股息	2.3%

二項式點陣法定價模式是用來估計無權益歸屬期限限制及可全數轉讓之買賣期權之公平價值。此外，該期權定價模式需要作出高度主觀之假設(包括預計股價波幅)。由於本公司之購股權特性與買賣期權截然不同，且各項主觀假設之變化均對估計公平價值構成重大之影響，因此二項式點陣法定價模式不一定能可靠地計算購股權之公平價值。

除上所述者外，本公司或其附屬公司概無於期內任何時間訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益。

### (b) 購股權計劃

於二零零六年六月三十日，概無根據購股權計劃授出購股權。

#### 本公司股本之重大權益

於二零零六年六月三十日，下列人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予保存之登記冊內之權益及淡倉。

身份	所有普通股	股本衍生工具 下所持相關 股份數目	佔總發行 股份約百分比
讚譽集團有限公司	238,620,000	-	61.89%
Value Partners Limited (附註)	-	51,111,111	13.3%
謝清海先生(附註)	-	51,111,111	13.3%

附註：謝清海先生為Value Partners Limited 32.8%已發行股本之實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為於Value Partners Limited所持有之相關股份中擁有權益。

## 本公司股本之重大權益 (續)

### 於股份之淡倉

概無其他人士及主要股東於本公司股份之淡倉記錄於登記冊內。

### 於相關股份之淡倉

概無其他人士及主要股東於本公司股本衍生工具之相關股份之淡倉記錄於登記冊內。

除上文所披露者外，於二零零六年六月三十日，就本公司董事或行政總裁所知，概無任何其他人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部予以披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益，或任何其他主要股東而其權益或淡倉已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予保存之登記冊內。

### 競爭權益

於二零零六年六月三十日，本公司董事或管理層股東(定義見創業板上市規則)概無於與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

### 保薦人權益

根據本公司與滙盈融資有限公司於二零零四年十一月二十九日訂立之協議，滙盈融資有限公司會就擔任本公司之續任保薦人而收取月費，年期為二零零四年十二月三十一日止年度餘下期間及其後兩年期間直至二零零六年十二月三十一日。

於二零零六年六月三十日，滙盈融資有限公司透過其於若干聯營公司之權益，間接持有VC Strategic Investments Limited 所持本公司股份之間接權益，而滙盈融資有限公司及VC Strategic Investments Limited 均為創業板上市公司滙盈控股有限公司之全資附屬公司。於二零零六年六月三十日，VC Strategic Investments Limited 實益擁有Top Growth Assets Limited 已發行股本之11%權益，而Top Growth Assets Limited 則實益擁有WAG (Greater China) Limited 已發行股本之81.5%權益。WAG (Greater China) Limited 實益擁有本公司9,000,000 股股份之權益，佔本公司已發行股本總額約2.33%。

除上文所披露者外，於二零零六年六月三十日，滙盈融資有限公司、其董事、僱員或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或本集團任何成員公司之證券中擁有任何股權，亦無認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司之證券之任何權利或購股權(不論可否依法強制執行)。

## 董事之合約權益

除於招股章程「關連交易」一節、於二零零六年六月十六日發出的公告及於二零零六年七月七日發出的通函所述之協議外，本公司或其任何附屬公司概無訂立於期結或本期間任何時間內有效，而本公司董事於其中擁有直接或間接重大權益之重大合約。

## 購回、出售或贖回股份

截至二零零六年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之股份。

## 優先認購權

本公司之組織章程細則並無有關優先認購權之條文，而開曼群島法例並無任何優先認購權限制。

## 企業管治常規守則

截至二零零六年六月三十日止六個月，本公司已經遵守創業板上市規則附錄十五，企業管治常規守則中列出的所有守則條文。

本公司已於二零零四年十一月二十二日根據創業板上市規則第5.28至5.33條所載之規定成立具有書面權責範圍之審核委員會，其主要職責為檢討及監管本集團之財務申報程序及內部控制系統。審核委員會現由三名獨立非執行董事陳維端先生、黃世霖先生及朱彤先生組成。

審核委員會已審閱本集團截至二零零六年六月三十日止六個月之未審核業績，並已向董事會提供意見及建議。

本公司之薪酬委員會於二零零五年十一月成立。薪酬委員會之主要職能是協助董事會對本公司的薪酬常規實行整體管理，以確保在本公司董事及高層管理人員的獎勵方面，實施有效的政策、過程及常規。薪酬委員會由執行董事邢戰武先生及獨立非執行董事朱彤先生和黃世霖先生組成。

本公司之提名委員會於二零零五年十一月成立。提名委員會之主要職能是協助董事會對本公司的提名常規實行整體管理，以確保在本公司的董事的委任和辭退方面，實施有效的政策、過程及常規。提名委員會由執行董事邢戰武先生及獨立非執行董事朱彤先生和陳維端先生組成。

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款與創業板上市規則第5.48至5.67條載列之規定標準同等嚴謹。經作出具體查詢後，本公司所有董事於截至二零零六年六月三十日止六個月內均已遵守規定之交易標準及本公司就本公司董事進行證券交易所採納之行為守則。

## 企業管治常規守則 (續)

本公司已遵照創業板上市規則第5.05(1)條之規定委任足夠獨立非執行董事。截至二零零六年六月三十日止六個月內，本公司已委任三名獨立非執行董事陳維端先生、黃世霖先生及朱彤先生。

本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無特定任期，而須根據本公司之公司組織章程細則於本公司股東週年大會退任及膺選連任。

承董事會命  
錦恆汽車安全技術控股有限公司  
李峰  
主席

香港，二零零六年八月十日

於本公告日期，董事會由執行董事李峰先生、邢戰武先生、趙清潔先生、楊棟林先生及傅天忠先生；非執行董事李宏先生及曾慶東先生；及獨立非執行董事陳維端先生、黃世霖先生及朱彤先生組成。

本公告將載於創業板「最新公司公告」之網頁[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com) (於刊發日期起計最少連續七日) 及本公司之網站[www.jinhengairbag.com](http://www.jinhengairbag.com) 上。