



**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)

**截至二零零六年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈**

**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，有意投資之人士應留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。

## 摘要

- 二零零六年財政年度本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)的營業額約港幣352,500,000元，與二零零五年比較上升了約港幣156,900,000元或80.2%。
- 本公司之股權持有人應佔溢利約為港幣45,600,000元，比二零零五年上升42.5%。這次上升是因為對新客戶展開批量銷售及附屬公司對全年業績作出鼓舞性的貢獻所致的。
- 每股基本盈利為11.86港仙(二零零五年：8.40港仙)。
- 董事建議派發截至二零零六年十二月三十一日止的末期股息每股3.5港仙(二零零五年：3.3港仙)。

## 綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

(以港元列值)

	附註	二零零六年 元	二零零五年 元
營業額	3	352,541,854	195,668,737
銷售成本		(253,000,149)	(133,133,369)
毛利		99,541,705	62,535,368
其他收益	4	3,688,855	818,879
其他收入淨額	5	1,248,878	22,100
研究及開發費用	6	(3,938,196)	(2,492,694)
分銷成本		(7,616,919)	(3,931,847)
行政費用		(35,532,095)	(21,415,827)
經營溢利		57,392,228	35,535,979
融資成本	8(a)	(7,774,742)	(2,797,426)
應佔聯營公司溢利		951,286	—
應佔合營公司溢利／「虧損」		2,728,827	(269,165)
除稅前溢利	8	53,297,599	32,469,388
所得稅	9(a)	(5,516,560)	(446,043)
本年溢利		<u>47,781,039</u>	<u>32,023,345</u>
應佔：			
本公司之股權持有人		45,608,257	32,016,170
少數股東權益		2,172,782	7,175
本年溢利		<u>47,781,039</u>	<u>32,023,345</u>
年度應付本公司股權持有人股息	10		
於結算日後建議分派的股息		<u>13,494,600</u>	<u>12,573,000</u>
每股盈利	11		
— 基本		<u>11.86港仙</u>	<u>8.40港仙</u>
— 攤薄		<u>11.27港仙</u>	<u>8.25港仙</u>

## 綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日  
(以港元列值)

	附註	二零零六年 元	二零零五年 元
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
— 物業、廠房及設備		101,440,543	64,988,078
— 於經營租賃下自用而持有的租賃土地權益		17,119,072	8,775,732
購置固定資產所付訂金		37,697,259	8,671,894
在建工程		17,901,153	5,483,039
無形資產		30,916,164	12,293,322
商譽		184,189	—
於合營公司的權益		28,631,461	—
於聯營公司的權益		13,099,491	18,203,923
其他非流動財務資產		50,000	48,077
遞延稅項資產		24,127	57,533
		<u>247,063,459</u>	<u>118,521,598</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		78,687,811	41,127,946
應收賬款、預付賬款及其他應收款	13	235,074,584	110,895,525
可收回本期稅項		1,182,749	48,320
抵押銀行存款		—	4,624
現金及現金等價物		65,734,351	44,376,663
		<u>380,679,495</u>	<u>196,453,078</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	14	152,949,496	34,541,781
銀行貸款		93,927,000	43,037,023
應付本期稅項		—	24,460
		<u>246,876,496</u>	<u>77,603,264</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>133,802,999</u>	<u>118,849,814</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>380,866,458</u>	<u>237,371,412</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		24,000,000	26,923,077
可換股票據		71,254,320	—
遞延稅項負債		4,290,784	461,406
		<u>99,545,104</u>	<u>27,384,483</u>
<b>資產淨值</b>		<u>281,321,354</u>	<u>209,986,929</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		3,855,600	3,810,000
儲備	15	247,067,839	195,536,665
本公司股權持有人應佔權益		250,923,439	199,346,665
少數股東權益	15	30,397,915	10,640,264
<b>股權總額</b>		<u>281,321,354</u>	<u>209,986,929</u>

## 綜合股東權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度  
(以港元列值)

	附註	二零零六年 元	元	二零零五年 元	元
於一月一日的股東權益		<u>209,986,929</u>		<u>181,318,027</u>	
直接確認在股權的淨收入：					
換算香港以外附屬公司 賬目的匯兌差額	15	8,271,768		2,380,480	
本年溢利		<u>47,781,039</u>		<u>32,023,345</u>	
本年確認的總收入及支出		<u>56,052,807</u>		<u>34,403,825</u>	
應佔：					
— 本公司股權持有人		53,067,771		34,373,820	
— 少數股東權益		<u>2,985,036</u>		<u>30,005</u>	
		<u>56,052,807</u>		<u>34,403,825</u>	
年內核准的股息	10(b)	<u>(12,723,480)</u>		<u>(20,955,000)</u>	
進行資本交易所產生的 股權變動					
以股份結算的交易		2,282,000		5,797,000	
少數股東的資本投入	15	13,534,000		9,423,077	
可換股票據的權益部份	15	5,076,618		—	
收購附屬公司的額外股本權益	15	(7,989,217)		—	
收購附屬公司	15	13,368,897		—	
根據購股權發行股份		<u>1,732,800</u>		<u>—</u>	
		<u>28,005,098</u>		<u>15,220,077</u>	
於十二月三十一日的總股權		<u>281,321,354</u>		<u>209,986,929</u>	

附註：  
(以港元列值)

### 1. 審核年度業績

審核委員會已審核年度業績。

在初步公告中的所載有關本集團截至二零零六年十二月三十一日的業績已由本公司的核數師畢馬威會計師事務所與本集團本年度的財務報表比較，並且證實兩者相符。畢馬威會計師事務所對此的所做的工作是有限度的，而且並沒有構成審核、審閱或其他核實的承諾，因此核數師不會就此公佈作出具體保證。

### 2. 重組

本公司根據開曼群島公司法第22章(1961年法例3，經綜合及修訂)於二零零四年二月二十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

### 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：

	二零零六年 元	二零零五年 元
銷售機械式氣袋系統	82,409,345	68,186,371
銷售電子式氣袋系統	218,198,005	75,799,105
銷售汽車安全系統零部件及其他安全產品	51,934,504	51,683,261
	<u>352,541,854</u>	<u>195,668,737</u>

#### 4. 其他收益

	二零零六年 元	二零零五年 元
利息收入	1,560,482	683,589
實驗費	722,946	132,926
補貼收入	1,291,176	—
雜項收入	114,251	2,364
	<u>3,688,855</u>	<u>818,879</u>

補貼收入代表本集團的附屬公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內自市政府機關收到的非經常性現金補貼，作為一般商業用途。

#### 5. 其他收入淨額

	二零零六年 元	二零零五年 元
匯兌收益	1,369,727	22,100
出售固定資產的虧損	(721,439)	—
負商譽	600,590	—
	<u>1,248,878</u>	<u>22,100</u>

#### 6. 研究及開發費用

	二零零六年 元	二零零五年 元
年內產生的研究及開發成本	16,929,170	9,381,496
減：年內資本化的開發成本	(12,990,974)	(6,888,802)
	<u>3,938,196</u>	<u>2,492,694</u>

#### 7. 員工成本

	二零零六年 元	二零零五年 元
薪金、工資及花紅	14,559,933	4,607,298
股本補償福利	2,282,000	5,797,000
員工福利	1,894,372	518,780
退休福利計劃供款	597,245	280,022
	<u>19,333,550</u>	<u>11,203,100</u>

## 8. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

### (a) 融資成本

	二零零六年 元	二零零五年 元
須於五年內悉數償還的銀行貸款 利息開支	4,586,182	2,639,739
可換股票據的利息開支	3,509,530	—
貼現票據的貼現開支	384,013	157,687
	<u>8,479,725</u>	<u>2,797,426</u>
減：於發展中物業資本化的借貸成本#	(704,983)	—
	<u>7,774,742</u>	<u>2,797,426</u>

# 借貸成本是以年利率6.2%(二零零五年：無)資本化。

### (b) 其他項目

	二零零六年 元	二零零五年 元
折舊	9,384,206	5,766,099
核數師酬金	1,328,529	1,096,346
攤銷租賃土地溢價	510,984	95,295
呆壞賬計提／(撥回)的減值虧損	487,063	(141,339)
攤銷無形資產		
— 所收購的技術	1,043,065	810,692
— 開發成本	8,334,127	1,082,558
— 專利權	2,386	2,189
專利費用	646,485	399,913



## 9. 綜合收益表所示的所得稅稅項

### (a) 綜合收益表所示的稅項為：

	二零零六年 元	二零零五年 元
<b>本期所得稅</b>		
本年度的中國所得稅	3,052,314	42,170
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生及撥回	2,464,246	403,873
<b>所得稅支出總額</b>	<u>5,516,560</u>	<u>446,043</u>

由於本集團於年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。

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」）年內須按27%的稅率繳納企業所得稅。

其他於中國成立及營運的附屬公司的所得是基於其位於中國的省份或開發區適用所得稅稅率而計算的。

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。

於二零零六年十二月二十九日，第十屆全國人大常委會通過一項表決，以提交企業所得稅法例草案提請第十屆全國人大會議投票。如該稅法初稿獲得通過，本集團的附屬公司適用所得稅率或會調整。

### (b) 稅項支出和會計溢利按適用稅率計算的對賬

	二零零六年 元	二零零五年 元
除稅前溢利	<u>53,297,599</u>	<u>32,469,388</u>
按有關稅項司法權區的適用稅率計算 的除稅前溢利的估計稅項金額	16,376,803	12,047,646
不可抵扣支出的稅務影響	4,085,900	2,330,064
未確認的暫時性差異	-	(108,930)
非課稅收益的稅務影響	(1,106,999)	(1,084,717)
稅項優惠期的稅務影響	(9,962,206)	(12,738,020)
稅項減免 (附註)	(3,876,938)	-
<b>稅項支出</b>	<u>5,516,560</u>	<u>446,043</u>

附註：

適用的中國所得稅稅率為27%至33%（二零零五年：27%至33%），視乎中國的附屬公司所在的地方而定。

根據中國稅務機關於二零零七年一月十七日發出的相關批核文件，錦恆汽車可享受一個有關於中國購置固定資產的稅項減免，稅項減免代表於二零零四年至二零零六年購置固定資產金額的40%。

## 10. 股息

### (a) 本年度股息

	二零零六年 元	二零零五年 元
於結算日後建議分派的末期股息每股3.5港仙 (二零零五年：每股3.3港仙)	<u>13,494,600</u>	<u>12,573,000</u>

於結算日後建議分派的末期股息並未於結算日確認為負債。

### (b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的股息

	二零零六年 元	二零零五年 元
年內就上一財政年度核准及支付的末期股息 每股3.3港仙(二零零五年：每股5.5港仙)	<u>12,723,480</u>	<u>20,955,000</u>

## 11. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是根據年內公司普通股股權持有人應佔溢利45,608,257元（二零零五年：32,016,170元）及年內已發行普通股加權平均數384,473,096股（二零零五年：381,000,000股）如下計算：

普通股加權平均數（基本）

	股份數目	
	二零零六年	二零零五年
於一月一日已發行股份	381,000,000	381,000,000
行使購股權的影響	<u>3,473,096</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日普通股加權平均數（基本）	<u>384,473,096</u>	<u>381,000,000</u>

## (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是根據本公司普通股股權持有人應佔溢利49,117,787元(二零零五年：32,016,170元)及普通股加權平均數435,916,762股(二零零五年：388,024,242股)如下計算：

### (i) 本公司普通股股權持有人應佔溢利(攤薄)

	二零零六年 元	二零零五年 元
本公司普通股股權持有人應佔溢利	45,608,257	32,016,170
可換股票據負債部份的實際利率的稅後影響	3,509,530	—
普通股股權持有人應佔溢利(攤薄)	<u>49,117,787</u>	<u>32,016,170</u>

### (ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	股份數目	
	二零零六年	二零零五年
於十二月三十一日普通股加權平均數	384,473,096	381,000,000
可換股票據轉換的影響	46,943,683	—
根據本公司的購股權計劃被視為 不計價發行的股份的影響	4,499,983	7,024,242
於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)	<u>435,916,762</u>	<u>388,024,242</u>

## 12. 分部報告

分部資料按本集團的地區分部而呈列。按地區分部的資料是以資產所在的地方作為主要報告方式，因為這與本集團的營運及財務決策較為相關。

因為本集團的所有銷售收入及經營業績均有生產及銷售汽車安全產品而產生，所以並無以業務分部呈列。

以資產所在的地方及顧客所在的地方作出的地方分部

因為如以資產所在的地方作分類，本集團之業務主要於一個地區參與(則中國)，所以並無以資產所在的地方呈列個別的地區分部分分析。

本集團的地區分部亦以顧客所在的地方作為分類，共分為4個顧客地區分部。中國為本集團業務的主要市場。按顧客所在地分析的外部客戶分部銷售收入如下：

	二零零六年 元	二零零五年 元
中國	317,115,257	188,048,080
馬來西亞	26,652,245	28,180
意大利	7,628,108	2,012,788
其他	1,146,244	5,579,689
	<u>352,541,854</u>	<u>195,668,737</u>

### 13. 應收賬款、預付賬款及其他應收款

	二零零六年 元	二零零五年 元
應收賬款	174,328,189	82,337,134
應收票據	35,906,894	12,700,913
	<u>210,235,083</u>	<u>95,038,047</u>
預付賬款	12,924,237	7,917,102
其他應收款	11,915,264	7,940,376
	<u>235,074,584</u>	<u>110,895,525</u>

計入應收賬款中有應收關連公司款項22,628,728元（二零零五年：20,476,920元）。

所有應收賬款、預付款項及其他應收款預計在一年內可收回。

應收賬款及應收票據在扣除呆壞賬減值虧損後的賬齡分析如下：

	二零零六年 元	二零零五年 元
未逾期	205,762,456	79,710,439
逾期1至3個月	3,856,878	14,269,882
逾期3個月以上但少於12個月	615,749	655,844
逾期1年以上但少於2年	-	401,882
	<u>210,235,083</u>	<u>95,038,047</u>

本集團一般授出的信貸期為由發票日期起不超過90日。本集團在對業務關係及信譽估出評估後，會應客戶要求個別延長信貸期。

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	二零零五年
美元	美元 116,559	美元 4,806
英鎊	英鎊 3,705	英鎊 -
歐元	歐元 722,160	歐元 17,500

#### 14. 應付賬款及其他應付款

	二零零六年 元	二零零五年 元
應付賬款	108,596,664	28,896,906
其他應付款	44,352,832	5,644,875
	<u>152,949,496</u>	<u>34,541,781</u>

計入應付賬款中有應付關連公司的款項為25,614,610元(二零零五年：8,285,390元)。

所有應付賬款及其他應付款預計在一年內可支付。

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 元	二零零五年 元
3個月內	80,938,618	26,758,843
3個月以上但少於6個月	27,658,046	2,138,063
	<u>108,596,664</u>	<u>28,896,906</u>

在應付賬款及其他應付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	二零零五年
美元	美元 33,320	美元 -
英鎊	英鎊 286,149	英鎊 -
歐元	歐元 31,528	歐元 -

## 15. 儲備

	公司股權持有人應佔權益								合計	小數 股東權益	總計
	股本溢價	合併儲備	法定盈餘 公積金	法定 公益金	資本儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利			
	元	元	元	元	元	元	元	元	元	元	元
於二零零五年一月一日	80,168,124	36,341,236	8,749,449	4,374,723	3,748,757	-	-	42,938,556	176,320,845	1,187,182	177,508,027
以股份結算的交易	-	-	-	-	5,797,000	-	-	-	5,797,000	-	5,797,000
年度核准屬以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	(20,955,000)	(20,955,000)	-	(20,955,000)
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	32,016,170	32,016,170	7,175	32,023,345
撥作法定儲備	-	-	3,866,734	1,933,366	-	-	-	(5,800,100)	-	-	-
轉換香港以外附屬公司賬目之											
匯兌差價	-	-	-	-	-	2,357,650	-	-	2,357,650	22,830	2,380,480
少數股東的資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,423,077	9,423,077
於二零零五年十二月三十一日	<u>80,168,124</u>	<u>36,341,236</u>	<u>12,616,183</u>	<u>6,308,089</u>	<u>9,545,757</u>	<u>2,357,650</u>	<u>-</u>	<u>48,199,626</u>	<u>195,536,665</u>	<u>10,640,264</u>	<u>206,176,929</u>
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	-	-	-	-	2,282,000	-	-	-	2,282,000	-	2,282,000
年度核准屬以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	(12,723,480)	(12,723,480)	-	(12,723,480)
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	45,608,257	45,608,257	2,172,782	47,781,039
撥作法定儲備	-	-	5,070,221	2,535,112	-	-	-	(7,605,333)	-	-	-
轉換香港以外附屬公司賬目之											
匯兌差價	-	-	-	-	-	7,459,514	-	-	7,459,514	812,254	8,271,768
根據購股權發行的股票	5,279,600	-	-	-	(3,592,400)	-	-	-	1,687,200	-	1,687,200
少數股東的資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,534,000	13,534,000
可換股票據的權益部份	-	-	-	-	5,076,618	-	-	-	5,076,618	-	5,076,618
收購附屬公司的額外股本權益	-	-	-	-	-	-	811,005	-	811,005	(8,800,222)	(7,989,217)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	1,330,060	-	1,330,060	12,038,837	13,368,897
於二零零六年十二月三十一日	<u>85,447,724</u>	<u>36,341,236</u>	<u>17,686,404</u>	<u>8,843,201</u>	<u>13,311,975</u>	<u>9,817,164</u>	<u>2,141,065</u>	<u>73,479,070</u>	<u>247,067,839</u>	<u>30,397,915</u>	<u>277,465,754</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團主要從事汽車安全氣袋系統之設計、研究及開發、製造及銷售。目前，本集團之主要產品為用於汽車之安全氣袋系統。

二零零六年財政年度本集團取得了驕人業績。本集團的銷售金額增加致約港幣352,500,000元，較二零零五年年度增長約80.2%。本年度除稅後溢利約為港幣45,600,000元，較去年增長42.5%。

這另人鼓舞的業績主要是由於年內本集團向多個新車型的安全氣袋系統開始批量銷售及為一名海外客戶的汽囊進行國產化生產，使本集團之銷售收入大幅上升。年內本集團亦成功地簽定了共28個新車型的開發合同，其中包括多項極具有戰略價值的項目。

此外，零部件本地化及無縫化的策略及與汽車生產商建立合資企業等策略亦漸見成果。年內本集團亦開始進行電子控制單元本地化工作，本集團之全資子公司北京錦恆佳暉汽車電子系統有限公司（「錦恆佳暉」）已成功完成四路電子控制單元的開發工作，並於二零零七年一月開始進行小批量生產。

年內，本集團亦收購北京錦恆世嘉汽車零部件有限責任公司（「錦恆世嘉」）餘下的49%股本權益。北京世嘉主要在中國從事銷售及生產汽車方向盤，此乃汽車安全系統之一部分，而該等汽車方向盤將主要用於本集團產品之生產。

二零零六年年度本集團向產品多元化的目標亦邁進了一大步，本集團的汽車安全產品增加了一名新成員－汽車安全帶。本集團已完成開發三點式安全帶產品平臺並簽定了4個車型開發合同，並於二零零七年一月本開始為1個車型的安全帶作批量銷售。

此外，年內本集團亦收購煙台萬斯特有限公司（「煙台萬斯特」）30%之股本權益。該公司為一間於汽車發動機行業知名的公司，主要從事生產及銷售薄壁鍍鉻缸套及汽車發動機零部件，擁有專門的技術訣竅及已發展的銷售和客戶網絡。



本集團亦收購北京銳意泰克汽車電子有限公司(「銳意泰克」) 61.5%之股本權益。該公司主要從事研究及開發、製造及銷售用於汽車中的發動機管理系統(EMS)。本人相信透過煙台萬斯特及銳意泰克進入本集團後，將可擴大本集團之產品種類以把握中國汽車市場提供的機會。

本集團亦投資近人民幣30,000,000元進行錦州錦恆汽車安全系統有限公司(「錦恆汽車」)的試驗室和辦公樓改造，並已於2006年10月全部完工，大幅度提升了工程開發能力。

籍著擴大生產能力、進行零部件本地化及產品多元化等手段，將使本集團之汽車安全氣袋系統供應商的地位更加鞏固。

年內本集團除作出多項投資外，亦與4名獨立投資者訂立認購協議，發行本金總金額為港幣77,000,000元的可換股票據。本公司董事相信，這證明投資者對本集團發展方向的認同和對本集團前景投下了信心的一票。

## 展望及前景

二零零六年中國汽車行業總產量超過720萬輛，比上一年度增長26.1%；其中轎車產量為384萬輛，比去年增長31.5%；中國汽車仍然保持快速平穩的增長。二零零六年中國汽車行業具有以下主要特徵：

1. 中國自主品牌乘用車市場佔有率穩步上升，其中轎車為26.3%；微型房車為99.7%；兩輪驅動SUV車為73.7%；四輪驅動SUV車為33.5%。
2. 中國自主品牌轎車開始向中高級轎車領域進軍，品牌認可度也在穩步上升。
3. 海外出口的自主品牌為主導。
4. 二零零六年自主品牌乘用車總產量達到210萬輛。

董事相信，由於中國汽車行業持續穩定的增長，尤其是自主品牌汽車市場佔有率的提高，為本集團的發展提供了前所未有的機遇。



本集團將把降低成本提到戰略高度加以實施，將按照降低成本計劃分步實施，繼續對本集團各類產品的供應鏈進行優化，組織專門的成本優化機構，以便本集團產品保持領先的成本競爭力。

本集團將重點開發汽車電子產品，本集團將重點支持EMS的市場開拓，並已初見成效，已開始為奇瑞汽車有限公司批量供貨，並和天津一汽夏利汽車股份有限公司及哈飛汽車股份有限公司簽定了匹配開發合同，未來前景非常樂觀。

本集團未來業務分為三大部份，即汽車安全系統、汽車電子和發動機零部件。現在，已完成了本集團未來的戰略佈局。本集團將努力完善這三業務，為本集團未來發展打下良好基礎。

本集團將繼續加強內部管理，強化已有的管理職能，加強內部審計和信息披露，並對各所屬公司管理團隊實施有效的績效考核，使本集團管理能力得以進一步提升。

本集團將加強汽車電子新技術和新產品的開發工作，不斷擴展汽車電子的產品系列，利用現有集團資源，擴展本集團業務範圍。

本集團將引進海外優秀人才，全面提升本集團管理、技術、質量能力，以滿足海外客戶的要求。大力開發海外市場，穩步進入國際一流汽車零部件供應商的行列。

董事相信，本集團管理團隊仍將保持以往的樸實、勤奮、穩健的工作作風，努力工作，不斷提升本集團的核心競爭力，把集團打造成以先進汽車技術為核心業務的國際一流的汽車零部件集團。

## 經營業績

於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得營業額約港幣352,500,000元，代表較截至二零零五年十二月三十一日止財政年度上升了約80.2%。電子式安全氣袋系統增加了1.9倍至約港幣218,200,000元。大幅增長的原因主要為是由於有幾個新的型號推出所致。年內，3名新客戶已開始批量銷售，另有2個國際品牌開始其本地化生產。本集團的新成立附屬公司亦開始作出不錯的貢獻。預期來年的銷售均可維持這樣的增長。

因為機械式和電子式氣袋系統的銷售組合有所改變，故二零零六年機械式和電子式氣袋系統的平均毛利率為30.7%，微跌約2.9%。另外，本集團於第一季度提供了一個較具競爭力的價格予一名國際知名的汽車生產商以獲得第一個訂金，所以本年的平均毛利率只有約28.2%，較去年下跌至約3.8%。

本年來自經營業務之溢利約為港幣57,400,000元，代表與二零零五年比較上升了約港幣21,900,000或約61.5%。這是由於持續改善的營業額及有效的成本控制管理所致。

於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，其他收益增加了3.5倍至約港幣3,700,000元。這些上升主要原因是因為利息收入和測試收入增加所致。

於二零零六年，進行了更多的市場推廣活動，以獲得正快速增長的汽車業所提供機會，同時配合本集團開發更多本地及海外新客戶的策略。另外，北京世嘉於二零零五年十月展開商業營運，並已於本年踏入正軌。因此，分銷成本與二零零五年比較上升了約港幣3,700,000元至約港幣7,600,000。

於二零零六年財政年度，研究及開發費用與去年比較增加了約港幣1,400,000元至港幣約3,900,000元。這是由於研究及開發活動增加所致。

於二零零六年財政年度之行政費用約為港幣35,500,000元，代表較去年同期比較上升了約港幣14,100,000元。上升之主要原因為本集團2間新的附屬公司錦恆世嘉和瀋陽金杯錦恆汽車安全系統有限公司（「金杯錦恆」），自去年第三季度後已經開始商業營運所致。另外，2間新的附屬公司北京佳暉及瀋陽錦恆金思達汽車電子系統有限公司（「錦恆金思達」）已於本年新成立。

於本年審閱期間，融資成本增加了約港幣5,000,000元至港幣7,800,000元，此主要由於新發行的港幣77,000,000元可換股票據的利息所致。

於二零零六年財政年度，應佔合營公司及聯營公司盈利為約港幣3,700,000元，即由二零零五年財政年度的虧損約港幣300,000元增加了約14.7倍。這主要是由於山西錦恆汽車部件有限公司（「錦恆部件」）（一間集團擁有35%的合營公司）的持續改善及煙台萬斯特（一間集團擁有30%的聯營公司）所貢獻的。

於二零零六年財政年度之所得稅費用增加至約港幣5,500,000元。這些因為錦恆汽車開始其第一年的50%減稅優惠，而去年同期其所得稅為全數豁免的。

二零零六年年度之溢利與去年比較大幅增加約49%至約港幣47,800,000元。增加的主要原因為營業額大幅增加及合營公司和聯營公司所貢獻。

## 流動資金、財務資源、資金及庫務政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為港幣65,700,000元（二零零五年：約港幣44,400,000元），流動資產淨值約為港幣133,800,000元，較上一財政年度增加了約港幣15,000,000元。增加的主要原因為上一季度的銷售較上年同期增加1.54倍而引致的應收賬款所致。於二零零六年，非流動資產值增加了1.1倍至約港幣247,100,000元。上升之主要原因為投資於固定資產及投資在合營企業及聯營公司所致。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之非流動負債約為港幣99,500,000元，主要用作擴充本集團之生產設施及作為投資儲備。其中包括一筆須於二零零八年八月償還及按固定年利率5.47%計息之約港幣20,000,000元（相等於人民幣20,000,000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7.84%計息之約港幣4,000,000元（相等於人民幣4,000,000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77,000,000元之可換股票據予Value Partners Limited、Sagemore Assets Limited、Blue Water Ventures International Limited及Synergy Capital Co., Ltd.。該等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兌換股份。

本集團亦有港幣93,900,000元之即期貸款，其中港幣28,000,000元（相等於人民幣28,000,000元）按固定年利率5.58%計息，港幣12,000,000元（相等於人民幣12,000,000元）按固定年利率7.02%計息，港幣5,000,000元（相等於人民幣5,000,000元）則按固定年利率6.12%計息，港幣10,000,000元（相等於人民幣10,000,000元）按固定年利率6.12%計息，港幣15,000,000元（相等於人民幣15,000,000元）按固定年利率6.12%計息，港幣12,000,000元（相等於人民幣12,000,000元）按固定年利率7.02%計息及港幣5,800,000元（相等於人民幣5,800,000元）按固定年利率7.61%計息，而另外有港幣6,100,000元（相等於人民幣6,100,000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。

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。於二零零六年十二月三十一日，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。

## 集團資產押記

於二零零六年十二月三十一日，本集團以其賬面載值約港幣15,700,000元之租賃土地及建築物作為人民幣21,800,000元（相等於港幣21,800,000元）之銀行貸款之抵押。

此外，載值港幣6,100,000元的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。

## 負債資產比率

本集團之負債資產比率（以載借貸比載資產計算）由二零零五年之33.3%上升至55.2%。

## 未來之重大投資計劃

於二零零六年十二月三十一日除於「結算日後事項」所披露外，本公司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。

## 重大收購及出售

於二零零六年一月二十四日，根據日期為二零零五年八月二十六日的認購協議，本公司的全資擁有附屬公司錦恆（香港）有限公司以人民幣5,000,000元（約為港幣4,800,000元）認購了金杯錦恆5.6%的增資後股本權益。這項交易完成後，金杯錦恆的總註冊資本會增加至人民幣27,000,000元（約為港幣26,000,000元）。自當日起本集團在金杯錦恆的擁有權由50%增加至55.6%。

於二零零六年十月十五日，根據日期為二零零六年九月二十七日的買賣協議，本集團以總代價人民幣10,000,000元（相等於港幣9,800,000元）收購了錦恆世嘉的小股東持有的餘下股本權益。完成收購後，本集團在錦恆世嘉的股本權益於同一日由51%增加至100%。

於二零零六年十月二十七日，根據日期為二零零六年九月二十七日的買賣協議，本集團收購了駿盈投資有限公司（「駿盈」）的100%股本權益及達運投資有限公司（「達運」（後來於二零零六年十月改稱為錦恆動力有限公司）的100%股本權益。另外，於二零零六年十月二十七日，根據日期為二零零六年九月二十七日的買賣協議，本集團收購了大唐投資有限公司（「大唐」）。總累計代價為港幣27,200,000元。駿盈及達運為投資控股公司，而其主要資產為其分別直接持有順孚國際有限公司（「順孚」）的51%及49%股本權益。大唐為一間投資控股公司，而其主要資產為其直接持有禾興國際有限公司（「禾興」）的100%股本權益。順孚及禾興為投資控股公司，而其主要資產為其分別直接持有煙台萬斯特的20%及30%股本權益。煙台萬斯特於中國從事生產及銷售汽車引擎的薄壁缸套及零部件。完成收購後，本集團持有煙台萬斯特的30%股本權益。

## 重大投資

本集團於年內並無重大投資。

## 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事並不知悉有任何重大或然負債。

## 結算日後事項

於二零零六年十二月三十一日後，概無發生可能會對本集團未來營運之資產及負債構成重大影響之結算日後事項。

## 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

於二零零六年十二月三十一日，本集團在中國及香港僱用約976名員工，較二零零五年十二月三十一日增加409名。員工增加主要來自中國之業務。因此，本集團於本財政年度之僱員酬金（包括董事酬金）上升約港幣8,100,000元至約港幣19,300,000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。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。

## 退休金計劃

本集團為其所有合資格香港僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。本集團及僱員遵從強制性公積金計劃條例及有關規定，按有關僱員之相關收入5%向強積金計劃供款，以每月相關收入港幣20,000元為限。

根據中國有關勞工條例及規定，本集團參與一項由中國錦州、哈爾濱、瀋陽及北京有關地方政府成立之定額退休金供款計劃（「計劃」），據此，本集團須按合資格僱員之薪金19%至22%向計劃供款。地方政府負責向退休僱員全數發放退休金。

## 資本架構

本公司於二零零四年十二月九日在聯交所創業板上市，方式為透過發售95,970,000股股份，其中包括86,372,000股配售股份及9,598,000股公開發售新股份。該86,372,000股配售股份包括71,402,000股新股份及14,970,000股銷售股份。經扣除有關支出後，是次發售所得款項淨額約為港幣80,500,000元。於二零零六年三月二十九日，共4,560,000購股權已被行使以認購4,560,000股本公司的普通股，代價為約港幣1,700,000元。於二零零七年一月十五日，共4,560,000購股權已被行使以認購4,560,000股本公司的普通股，代價為約港幣1,700,000元。因為這些交易，共9,120,000新股份已被發行。於本報告日期，本公司的已發行股本已變為390,120,000。另外，於二零零六年五月二十六日及二零零六年七月十四日，面值分別為港幣46,000,000元、港幣25,000,000元、港幣3,000,000元及港幣3,000,000元的可換股票據予四名獨立投資者。該等可換股票據可按每股港幣0.90元之初步兌換價，分別於二零零七年十一月二十六日及二零零八年一月十四日兌換本公司的普通股。本公司之股本僅由普通股所組成。

## 合規顧問權益

根據本公司與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，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。

VC Strategic Investments Limited (滙盈融資有限公司的關連人士) 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。於二零零六年一月一日至二零零六年十一月二十七日期間，WAG (Greater China) Limited實益擁有本公司9,000,000股股份之權益。於二零零六年十一月二十七日，VC Strategic Investments Limited已賣出其於Top Growth Assets Limited的所有股份，而且不再有本公司任何權益。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，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）。

## 競爭利益

本公司董事或管理層股東（定義見創業板上市規則）概無於任何會或可能會與本集團業務構成競爭之業務擁有權益。

## 董事之合約權益

除於招股章程「關連交易」一詳所述之協議外，本公司或其任何附屬公司概無訂立於年結或本年度任何時間內有效，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。

## 已採納董事進行證券交易之守則

截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本公司已就董事進行證券交易採納創業板上市規則第5.46至5.68條所載之守則。本公司亦向所有董事作出個別查詢，而本公司並不知悉有任何不遵守已採納之有關董事進行證券交易之守則所載之必守標準之事宜。

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司已根據創業板上市規則第5.09條收到各獨立非執行董事每年對其獨立性之確認。獨立非執行董事已確認彼等均為獨立。

## 購回、出售或贖回股份

自本公司之股份於二零零四年十二月九日在創業板上市後，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。

## 企業管治常規

本公司致力達到較高的企業管治水平，所採納的企業管治原則著重一個高質素的董事會、健全的內部監控，以及對全體股東的透明度和問責性。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司已採納創業板上市規則附錄15企業管治常規守則（「企業管治守則」）所建議的原則、守則規定及最佳操守。

本公司於年內一直均有遵守創業板上市規則第5.34條至第5.45條所載之董事常規及程序。

本公司審核委員會主要職責為審閱本公司的財務申報工作，內部監控系統及財務報告之完備性。本公司之審核委員會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，陳維端先生為審核委員會主席。本年內，本公司已經遵守創業板上市規則第5.28, 5.29及5.33條的規定，並召開了六次審核委員會會議，與本公司高級管理層和外部核數師審閱了本集團所採納之會計原則及方法，討論內部監控及根據香港公認會計原則編製的本公司財務報表（即季度、半年度及年度業績）等事宜，並提出建議。



## 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二零零六年一月一日至二零零六年十二月三十一日期間（「有關期間」），實際業務進展與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

### 實際業務進展

#### 擴大生產能力

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• 完成安裝安全氣袋系統SAB模塊之生產設備</li><li>• 安裝安全帶預張緊系統生產設施</li><li>• 安裝纖維氣袋（氣袋安全系統零件之一）之額外生產設施</li><li>• 安裝智能式安全氣袋系統</li></ul> | <p>安全氣袋系統SAB模塊之生產設備已於年內完成安裝及測試</p> <p>主要設備已經到位</p> <p>纖維氣袋的環形切割機及額外的縫紉機和組裝平台生產設施已於二零零六年安裝完成</p> <p>已訂購智能式安全氣袋系統之生產設備</p> |
|---|--|

#### 本地化及自產主要部份

- |  |   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• 研究及安裝生產設備用作安全帶預張緊器的試生產</li></ul> | <p>金杯錦恆已開始安全帶預張緊器的研發工作，而主要設備已經安裝及測試</p> |
|--|---|

## 招股章程所述有關期間業務目標 (續)

## 實際業務進展

### 提高研究及開發能力

- 就研究與開發招聘二名技術專家  
本集團已就研究與開發招聘了二名技術專家
- 繼續研究及開發模擬系統及軟件  
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
- 開始研究及開發智能式氣袋系統及改善簾式氣袋系統  
本集團已正式開始智能式氣袋系統之研究及改善簾式氣袋系統

### 建立策略性聯盟

- 繼續識別中國主要汽車製造商成立合營企業夥伴  
本集團正式接洽之中，以尋求合適的汽車製造商
- 開始並繼續識別國際零部件供貨商建立策略性聯盟  
本集團開始與所識別之國際零部件供應商進行建立策略性聯盟的深度磋商
- 繼續識別中國主要供應商成立之合營企業夥伴  
本集團已於二零零六年六月與二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  
  
本集團已於二零零六年九月訂立收購協議，以收購錦恆世嘉(一間主要為生產和銷售汽車零部件之公司)餘下的股本權益

## 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股每股面值港幣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，本集團已將所有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27,700,000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5,900,000元用作本集團之額外營運資金。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會訂於二零零七年六月二十一日(星期四)假座中環皇后大道中9號33樓舉行。股東週年大會通告將按創業板上市規則之規定在適當時間刊登及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零七年六月十五日(星期五)至二零零七年六月二十日(星期三)，包括首尾兩天在內，暫停辦理股票過戶登記手續。已購買本公司股票人士，請將購入之股票填妥背面或另頁之過戶表格後，於二零零七年六月十四日(星期四)下午四時前送達本公司之股票過戶登記分處，即香港皇后大道東183號合和中心46樓香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續。

代表董事會  
錦恆汽車安全技術控股有限公司  
李峰  
主席

香港，二零零七年三月十三日

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。

本公佈將載於創業板「最新公司公告」之網頁[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com) (於刊發日期起計連續最少七日) 及本公司之網站[www.jinhengairbag.com](http://www.jinhengairbag.com)上。