

**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)



**JIN HENG**



FRONT AIRBAG

BELT PRETENSIFIER

SEAT TRACK  
POSITION SENSOR

DE SENSOR

PASSENGER AIRBAG

SEAT BUCKLE  
SENSOR

CENTRAL ESC  
(ASSEMBLY)

SIDE IMPACT  
FRONT SENSOR

DUAL STAGE

2006  
年 報

## 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。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本報告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。

本報告(錦恆汽車安全技術控股有限公司(「本公司」)各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。本公司各董事(「董事」)經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：  
(i) 本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(ii) 本報告並無遺漏任何其他事實，致使本報告所載任何聲明產生誤導；及(iii) 本報告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。

# 目 錄

公司資料	02
主席報告	03
管理層討論及分析	05
業務目標與實際業務進展比較	10
董事及高級管理人員履歷	12
董事會報告	15
企業管治報告	27
核數師報告	34
綜合收益表	35
綜合資產負債表	36
資產負債表	38
綜合股東權益變動表	39
綜合現金流量表	40
綜合財務報表附註	42
五年概要	96

## 董事會 執行董事

李峰先生，主席  
邢戰武先生，首席執行官  
趙清潔先生  
楊棟林先生  
傅天忠先生，財務總監

## 非執行董事

李宏先生  
曾慶東先生

## 獨立非執行董事

陳維端先生  
黃世霖先生  
朱彤先生

## 公司秘書

傅天忠先生, CPA, CPA (Aust.)

## 授權代表

李峰先生  
傅天忠先生, CPA, CPA (Aust.)

## 監察人員

傅天忠先生, CPA, CPA (Aust.)

## 合資格會計師

傅天忠先生, CPA, CPA (Aust.)

## 審核委員會

陳維端先生  
黃世霖先生  
朱彤先生

## 提名委員會

邢戰武先生  
陳維端先生  
朱彤先生

## 薪酬委員會

邢戰武先生  
黃世霖先生  
朱彤先生

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 中華人民共和國（「中國」）總辦事處及 主要營業地點

中國  
北京市  
經濟技術開發區  
景園北街2號38-2

## 香港主要營業地點

香港  
干諾道中55號  
鱷魚恤大廈二期  
12樓  
1203室

## 股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
P.O. Box 705, George Town  
Grand Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands

## 主要往來銀行

東亞銀行  
交通銀行

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心46樓

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 合規顧問

滙盈融資有限公司  
香港  
中環雲咸街60號  
中央廣場38樓

## 法律顧問

開曼群島法律：  
Conyers Dill & Pearman, Cayman  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 股份代號

8293

## 公司網站

www.jinhengairbag.com

## 致股東

本人謹代表董事會（「董事會」）提呈交錦恆汽車安全技術控股有限公司（「本公司」）及屬下各附屬公司（「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止財政年度之經審核業績。

本集團於二零零六年年間進行了多項的工作，籍此為未來發展奠下重要基石，使本集團持續邁進多元化的國際汽車安全系統供應商的舞臺。

## 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，比二零零五年增長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。

## 鳴謝

本人謹代表董事會就股東一直以來之支援，以及各同事年內對本集團所作之寶貴貢獻，衷心致謝。管理層亦將更努力工作，恪盡職守，為廣大股東創造良好收益。

李峰  
主席

香港，二零零七年三月十五日

## 管理層討論及分析

### 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單，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，錦恆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%的新收購聯營公司）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三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七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，本集團以其賬面總值約港幣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，總值港幣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。



## 管理層討論及分析

### 負債資產比率

本集團之負債資產比率(以總借貸比總資產計算)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(相等於約港幣9,800,000元)收購了錦恆世嘉的小股東持有的餘下49%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股公开发售新股份。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。

## 管理層討論及分析

### 合規顧問權益

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。

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，而且不再持有本公司任何權益。

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。

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

#### 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
- 安裝纖維氣袋（氣袋安全系統零件之一）之額外生產設施
- 安裝智能式安全氣袋系統

#### 本地化及自產主要部份

- 研究及安裝生產設備用作安全帶預張緊器的試生產

#### 提高研究及開發能力

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

### 實際業務進展

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

主要設備已經到位

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

已訂購智能式安全氣袋系統之生產設備

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

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之研究及改善簾式氣袋系統

## 業務目標與實際業務進展比較

### 招股章程所述有關期間業務目標 (續)

#### 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
- 開始並繼續識別國際零部件供貨商建立策略性聯盟
- 繼續識別中國主要供應商成立之合營企業夥伴

### 實際業務進展

本集團正式接洽之中，以尋求合適的汽車製造商

本集團開始與所識別之國際零部件供應商進行深度談判

本集團已於二零零六年六月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。

### 執行董事

**李峰先生**，45歲，本公司主席。李先生於一九九七年加盟本集團並負責本集團之整體管理。李先生於一九八三年於北京航空航天大學畢業，並取得導彈設計學士學位。於一九八三年至一九九六年期間，李先生於太原航空儀錶有限公司（「太原航空」）任職工程師。本公司與李先生訂有服務合約，李先生獲委任自二零零四年十二月九日起計為期三年之固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。每年應付李先生之酬金為港幣700,008元。

**邢戰武先生**，43歲，本公司之首席執行官。邢先生於一九九七年加盟本集團並負責本集團之銷售及市場推廣以及本集團之整體業務發展。邢先生於一九八四年在西北工業大學畢業，並取得機械製造工程學士學位。於一九八四年七月至一九九六年八月期間，邢先生在太原航空擔任工程師。於一九九七年一月，邢先生加入本集團擔任總經理，並領導本集團與一汽轎車股份有限公司（「一汽轎車」）及東風雪鐵龍實踐兩項創先河之氣袋系統發展計劃。本公司與邢先生訂有服務合約，邢先生獲委任自二零零四年十二月九日起計為期三年之固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。每年應付邢先生之酬金初始為港幣500,004元，但自二零零六年九月一日起提升為港幣660,000元。

**趙清潔先生**，49歲，於一九九七年十月加盟本集團。趙先生於中國汽車業擁有廣泛經驗及知識，並負責本集團規劃發展及企業發展。趙先生於一九八二年在錦州技術學院畢業，並取得拖拉機學士學位。趙先生現時則出任Wonder Auto Group Limited及錦州漢拿電機有限公司主席一職。趙先生為於英國London Stock Exchange的Alternative Investment Market(AIM)上市的China Wonder Limited的首席執行員及董事，及為於美國OTC Bulletin Board上市的萬得汽車技術股份公司的首席執行官及主席。本公司與趙先生訂有服務合約，趙先生獲委任自二零零四年十二月九日起計為期三年之固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。每年應付趙先生之酬金為港幣500,004元。

**楊棟林先生**，41歲，為錦恆汽車之總經理。楊先生負責本集團之整體技術以及研究及開發。楊先生於一九八五年在西北工業大學畢業，並取得航空設計學士學位。楊先生先於一九八五年至一九九九年在太原航空擔任工程師。於一九九七年，楊先生加入本集團，並代表本集團與海外專家作技術交流計劃。楊先生於本集團多個氣袋系統開發計劃擔任高級技術人員。本公司與楊先生訂有服務合約，楊先生獲委任自二零零四年十二月九日起計為期三年之固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。每年應付楊先生之酬金初始為港幣180,000元，但自二零零六年九月一日起提升為港幣228,000元。

## 董事及高級管理人員履歷

傅天忠先生，38歲，於財務及會計方面擁有逾十年經驗。傅先生為本公司之財務總監、合資格會計師、公司秘書及監察人員。傅先生持有澳洲新南威爾士大學之會計及資訊系統學士學位，並已完成Australia Graduate School of Management的工商管理碩士學位。彼為澳洲執業會計師公會會員及香港會計師公會會員。彼主要負責發展本集團之財務策略、會計及財務申報及內部監控程序。傅先生曾為多間香港上市公司之附屬公司之高級管理人員及一間國際審計企業之核數師。彼於二零零四年七月加盟本集團任職全職合資格會計師。本公司與傅先生訂有服務合約，傅先生獲委任自二零零四年十二月九日起計為期三年之固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。每年應付傅先生之酬金初始為港幣624,000元，但自二零零六年九月一日起提升為港幣715,000元。傅先生現時為於創業板上市的山東羅欣藥業股份有限公司的獨立非執行董事。

### 非執行董事

李宏先生，43歲，於二零零一年加盟本集團。李先生於一九八三年在北京航空航天大學畢業，並取得金屬材料學士學位。李先生於一九九四年在北京航空航天大學畢業，並取得腐蝕及防護學碩士學位。於一九八三年至一九九六年期間，李先生任職於太原航空。李先生亦為太原大恒通用電氣製造有限公司（「太原大恒」）之董事。本公司並無與李先生訂立服務合約。本公司每年應付李先生之酬金為港幣100,008元。李先生並無固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司應屆股東週年大會上退任及重選。

曾慶東先生，43歲，為本公司高持股量股東（創業板上市規則所定義者）高向東先生之姐夫，於二零零二年八月加盟本集團。曾先生於一九八五年在遼寧技術學院畢業，並取得理學士學位；及於一九八八年在吉林工業大學畢業，並取得理學碩士學位。曾先生於一九九七年四月加入錦州萬得工業（集團）有限公司（「錦州萬得」），現時擔任錦州萬得之副總經理。本公司並無與曾先生訂立服務合約。本公司每年應付曾先生之酬金為港幣100,008元。曾先生並無固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。

### 獨立非執行董事

陳維端先生，現年54歲，為英國特許公認會計師公會、香港稅務學會及香港會計師公會之資深會員。陳先生為陳葉馮會計師事務所有限公司（一間香港執業會計師事務所）之首席董事，陳先生現任廣州市政協委員會委員及中華海外聯誼會理事會成員。陳先生曾出任香港特別行政區第一屆政府推選委員會委員。陳先生現擔任本公司、莊士中國投資有限公司、莊士機構國際有限公司、華凌集團有限公司、湖南有色金屬股份有限公司、茂盛控股有限公司、五礦資源有限公司、三和集團有限公司及中聯石油化工國際有限公司（均於聯交所上市）之獨立非執行董事。於過往三年，陳先生曾擔任華寶（大中華）投資有限公司、德和精密工業控股有限公司、國訊國際有限公司及中大國際控股有限公司之董事職務，惟現已離任。陳先生於二零零四年三月獲委任為獨立非執行董事。本公司並無與陳先生訂立服務合約。本公司每年應付曾先生之酬金為港幣150,000元。陳先生並無固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。

**黃世霖先生**，現年73歲，於1957年畢業於莫斯科汽車機械學院，1959取得副博士學位。黃先生由1960年起在中國的清華大學汽車工程系工作，1987年任教授、博士生導師，清華大學汽車研究所副所長，汽車安全與節能國家重點實驗室汽車碰撞實驗室主任，現任中國汽車工程學會汽車安全技術分會名譽主任。黃先生於二零零五年十一月獲委任為獨立非執行董事。本公司並無與黃先生訂立服務合約。本公司每年應付黃先生之酬金為港幣80,004元。黃先生並無固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。

**朱彤先生**，34歲，現為興業證券股份有限公司之助理總經理。朱先生於一九九八年畢業於中國人民銀行研究生部國際金融專業，並取得國際金融碩士學位。朱先生於二零零四年三月獲委任為獨立非執行董事。本公司並無與朱先生訂立服務合約。本公司每年應付朱先生之酬金為港幣80,004元。朱先生並無固定任期，惟其須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及重選。

### 高級管理人員

**郝殿卿先生**，55歲，為錦恆汽車之總經理，於二零零三年五月加盟本集團。郝先生負責錦恆汽車之整體營運。郝先生於一九八五年在北京航空學院畢業，並取得系統及管理工程副學士學位。郝先生於二零零零年在鄭州航空工業管理學院畢業，並取得會計學學士學位。

**邢占文先生**，47歲，邢戰武先生之胞兄，現為錦恆世嘉之總經理。邢先生於一九九八年四月加盟本集團，負責本集團之銷售及市場推廣。在一九九八年加盟本集團前，於一九八零年至一九九八年期間，邢先生任職於大同市污水處理廠先出任分組領導，其後出任副廠房經理。

**張啟明先生**，42歲，於一九九九年七月加盟本集團，而現為錦恆汽車之副總經理。張先生於一九八八年在遼寧技術學院畢業。在加盟本集團之前，張先生在錦州萬得擔任銷售經理。

**朱江濱先生**，48歲，於一九九九年十月加盟本集團，而現為北京佳暉之副總經理。朱先生於一九八一年在西北工業大學畢業，並取得理學士學位。在加盟本集團之前，朱先生任職於太原航空。

**張麗萍女士**，44歲，於一九九八年四月加盟本集團擔任錦恆汽車之財務部主管。張女士於一九八二年在錦州師範學院分校化學系畢業。在加盟本集團之前，張女士任職於錦州萬得財務部門為部門副經理。

**曹鋒先生**，33歲，於一九九九年加入本集團，為本公司之首席執行官助理。曹先生負責統籌本集團之銷售及市場推廣活動。曹先生於一九九七年在太原科技大學畢業，並取得工業電氣自動化學士學位。曹先生成功協助本集團與多家國內汽車生產商建立業務關係。

### 顧問

**朱西產先生**，44歲，自二零零二年一月起為本集團整體技術發展及法規執行之顧問。朱先生於一九九五年在清華大學畢業，並取得汽車工程哲學博士學位。朱先生為中國汽車安全標準發展之專家之一。彼於一九九六年加入中國汽車技術研究中心。於二零零一年，朱先生獲委任為中國汽車工程協會之專家及全國汽車標準化技術委員會之汽車安全氣袋標準工作小組之組員。



## 董事會報告

董事欣然提呈其年報連同錦恆汽車安全技術控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

### 集團重組

本公司於二零零四年二月二十六日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章（一九六一年法例第3條，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。根據本公司於二零零四年十一月二十二日完成之集團重組（「重組」），為籌備股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市而整頓本集團之架構，本公司成為本集團旗下各附屬公司之控股公司。有關重組及財務報表之編製基準已載於財務報表附註1及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」）。

本公司之股份已於二零零四年十二月九日於創業板上市。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股，而本集團主要從事於中華人民共和國（「中國」）生產及銷售汽車安全產品。本公司附屬公司之主要業務及其他詳情載於財務報表附註20。

本集團於年內之營業額主要來自向客戶銷售汽車安全產品（經扣除銷售稅及增值稅）。主要業務於本財政年度之營業額之分析載於財務報表附註3。

### 財務報表

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於當日之財政狀況載於財務報表第35至95頁。

### 股息

根據於二零零七年三月十三日之董事會通過之決議案，建議待股東於應屆股東週年大會批准後，向本公司股東派付每股港幣3.5仙之末期股息，合共為港幣13,494,600元。

### 慈善捐款

本集團於年內並無作出捐款（二零零五年：港幣零元）。

### 固定資產

固定資產之變動詳情載於財務報表附註16。

## 儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情載於財務報表附註34。

## 股本

本公司於年內之股本變動詳情載於財務報表附註33。

## 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。

## 銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零零六年十二月三十一日之銀行貸款及其他借貸詳情載於財務報表附註29。

## 主要客戶及供應商

於本財政年度，本集團來自主要客戶及供應商之有關買賣資料如下：

	佔本集團之百分比	
	總銷售額	總購買額
最大客戶	16.6%	
五名最大客戶總額	63.4%	
最大供應商		23.5%
五名最大供應商總額		62.7%

除上文所披露者外及就董事會所知，本公司各董事、彼等之聯繫人士或就董事所知，擁有本公司股本5%以上之任何股東，概無於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

# 董事會報告

## 董事

本財政年度截至本報告日期之董事如下：

### 執行董事

李峰先生  
邢戰武先生  
趙清潔先生  
楊棟林先生  
傅天忠先生

### 非執行董事

李宏先生  
曾慶東先生

### 獨立非執行董事

陳維端先生  
黃世霖先生  
朱彤先生

根據本公司組織章程細則87(1)，4名董事(即李峰先生、楊棟林先生、李宏先生及朱彤先生)將於應屆股東週年大會上退任，並合乎資格願意膺選連任。

## 董事之服務合約

於二零零四年十一月二十二日，全體執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零零四年十二月九日起初步為期三年。各執行董事就有關服務合約承諾僅為本集團之業務及利益全力以赴，並會盡快全面向董事會告知彼在其他方面之業務狀況。全體執行董事均亦有權獲得酌情花紅。酌情花紅乃按應付本公司股東之本集團經審核綜合溢利之若干百分比計算。該百分比將由董事會釐訂，惟於任何情況下，各財政年度應付本公司全體執行董事之款項總額不得多於該溢利之4%。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立於一年內不可免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，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（「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%

附註：於二零零六年十二月三十一日，以下本公司股東透過彼等於讚譽集團有限公司（「讚譽集團」）之權益持有本公司之間接權益，而讚譽集團持有本公司約59.30%權益：

## 董事會報告

股東	讚譽集團所持之 股份數目		%
控股方	5,269		52.69
李峰	2,386	23.86	
邢戰武	900	9.00	
許建中	750	7.50	
李宏	643	6.43	
楊棟林	590	5.90	
趙清潔	1,827	18.27	
高向東	1,566	15.66	
趙繼玉	417	4.17	
林青	233	2.33	
周玉泉	223	2.23	
曹鋒	139	1.39	
張成玉	134	1.34	
張忱業	104	1.04	
張美娜	88	0.88	
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。

於二零零六年十二月三十一日，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十二月三十一日之已發行股本約**11.66%**。

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，根據購股權計劃可供發行之證券總數因而變成**40,380,000**股股份(包括供認購**2,280,000**股股份已授出但尚未行使或失效之購股權)，佔本公司於本報告日期之已發行股本約**10.35%**。

於二零零六年十二月三十一日，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(於二零零五年十二月三十一日每股市值為港幣**1.00**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。

## 董事會報告

### (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	於年初 尚未行使 之購股權	於年終 尚未行使 之購股權	授出日期	購股權行使期	年內行使 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
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	不適用
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	不適用
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	不適用
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	不適用
邢占文先生	僱員、錦恆世嘉 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	不適用
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	不適用
朱江濱先生	僱員、北京佳暉 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	不適用
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	不適用
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	不適用
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	不適用
		<u>11,400,000</u>	<u>6,840,000</u>			<u>4,560,000</u>			

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。

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但於二零零五年一月一日尚未歸屬之每份購股權之加權平均值為港幣0.788元。於年內授出並經銷之購股權並不計算在年內授出之每份購股權之加權平均值內。計算加權平均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允價值。

除上文所述者外，本公司或其附屬公司概無於年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**

於二零零六年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出購股權。



## 本公司股本之重大權益

於二零零六年十二月三十一日，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	所持有本公司 的普通股數目	股本衍生工具下 所持相關 本公司股份數目	佔全部可換股票據 兌換前本公司 總發行股份約百分比	佔全部可換股票據 兌換後本公司 總發行股份約百分比	
讚譽集團有限公司	實益擁有人	228,620,000	-	59.30%	48.53%
Value Partners Limited (附註1)	投資經理人	-	51,111,111	13.26%	10.85%
謝清海先生 (附註1)	控制公司權益	-	51,111,111	13.26%	10.85%
Sagemore Assets Limited (附註2)	實益擁有人	-	27,777,778	7.20%	5.90%
CDS International Limited (附註2)	控制公司權益	-	27,777,778	7.20%	5.90%
TNS Services Limited (附註2)	實益擁有人的股東代理人	-	27,777,778	7.20%	5.90%

附註 1：謝清海先生為Value Partners Limited 32.77%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。

附註 2：CDS International Limited為Sagemore Assets Limited之董事，而TNS Services Limited為Sagemore Assets Limited之股東代理人，因此根據證券及期貨條例兩者均被視為於Sagemore Assets Limited所持有之相關股份中擁有權益。

## 於相關證券之好倉

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好倉記錄於登記冊內。

## 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，於二零零六年十二月三十一日，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。

## 董事之合約權益

除於招股章程「關連交易」及本報告中「持續關連交易」一節所述之協議外，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。

## 持續關連交易

### 哈飛合營協議項下之哈飛供應合約持續關連交易

於二零零三年九月十七日，本集團與哈飛汽車股份有限公司（「哈飛汽車」）訂立合營協議。根據哈飛合營協議，哈爾濱哈飛錦恆汽車安全系統有限公司（「哈飛錦恆」）已成立，並由本集團及哈飛汽車分別擁有90%及10%權益，而由哈飛錦恆製造之產品將為適用於哈飛汽車之不同型號汽車之安全氣袋系統。本集團及哈飛汽車擬將哈飛錦恆之所有產品向哈飛汽車出售。

哈飛汽車為於哈飛錦恆持有10%股本權益之主要股東，因此根據創業板上市規則乃本集團之關連人士。

於二零零六年六月十六日，錦恆汽車、哈飛錦恆及哈飛汽車訂立三方供應合約（「哈飛供應合約」），年期直至二零零八年十二月三十一日止，據此，哈飛汽車指出哈飛汽車於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度將開出估計價值最高（「哈飛銷售上限」）分別達港幣41,500,000元、港幣53,400,000元及港幣70,400,000元之訂單。

## 董事會報告

董事預期，哈飛汽車於截至二零零八年十二月三十一日止三個財政年度之訂單總額，將超過根據創業板上市規則第20.34條於各相應年度超過港幣10,000,000元。因此，根據創業板上市規則第20.35條，哈飛供應合約項下之交易將構成非豁免持續關連交易。

### 金杯合營協議項下之金杯供應合約持續關連交易

於二零零三年九月五日，本集團與金杯汽車股份有限公司（「金杯汽車」）及瀋陽熱電發展有限公司（「瀋陽熱電」）訂立合營協議。根據金杯合營協議，瀋陽金杯錦恆汽車安全系統有限公司（「金杯錦恆」）已成立，並由本集團、金杯汽車及瀋陽熱電分別擁有50%、20%及30%權益，而由金杯錦恆製造之產品將為適用於金杯汽車及其他獨立第三者之不同型號汽車之安全氣袋系統。另外，根據日期為二零零五年八月二十六日的認購協議，本公司的金杯錦恆5.6%的增資後股本權益。本集團於金杯錦恆的股本權益因而變成55.56%，金杯汽車及瀋陽熱電因而分別持有14.81%及22.22%金杯錦恆的股本權益。金杯汽車因為持有14.81%金杯錦恆的股本權益，所以為其主要股東，並因此根據創業板上市規則乃本集團之關連人士。

於二零零六年六月十六日，錦恆汽車、金杯錦恆及金杯汽車訂立三方供應合約（「金杯供應合約」），年期直至二零零八年十二月三十一日止，據此，金杯汽車指出金杯汽車於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度將開出估計價值最高（「金杯銷售上限」）分別達港幣43,000,000元、港幣64,000,000元及港幣67,000,000元之訂單。

董事預期，哈飛汽車於截至二零零八年十二月三十一日止三個財政年度之訂單總額，將超過根據創業板上市規則第20.34條於各相應年度超過港幣10,000,000元。因此，根據創業板上市規則第20.35條，金杯供應合約項下之交易將構成非豁免持續關連交易。

## 聯交所豁免

本公司已就其截至二零零八年十二月三十一日止三個財政年度之哈飛供應合約及金杯供應合約獲聯交所授出豁免，豁免嚴格遵守適用於持續關連交易之創業板上市規則第20.42(3)條之規定。

本公司之獨立非執行董事已審閱並確認持續關連交易：

- (i) 在本集團日常業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款訂立，或倘可供比較之交易不足以判斷該等條款是否屬一般商業條款，則持續關連交易之條款按不遜於提供予獨立第三者或由獨立第三者所提供之條款訂立；及
- (iii) 根據規管該等交易之哈飛供應合約及金杯供應合約訂立，而條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司之核數師已審閱持續關連交易，並於致董事會函件（「函件」）（副本已呈聯交所）中確認持續關連交易：

- (i) 已獲董事會批准；
- (ii) 乃按規管持續關連交易之哈飛供應合約及金杯供應合約訂立；及
- (iii) 並無超逾有關哈飛銷售上限及金杯銷售上限。

## 核數師

畢馬威會計師事務所任滿告退，但符合資格並願意膺選連任。於應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，再次委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

**李峰**  
主席

香港，二零零七年三月十五日

## 企業管治報告

本公司致力建設高水準的企業管治，董事堅信，合理、健全的企業管治常規，是本集團快速成長，保障及提高股東利益的關鍵。

於二零零四年十二月八日，聯交所「關於創業板上市規則的修訂—第二十次修訂」中頒佈「企業管治常規守則」（「守則」）及「企業管治報告」草擬本，要求發行人須在年報中刊載「企業管治報告」，有關規則於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。董事會已注意到有關變動，並已應用於本公司。

報告期內，本公司不時地自覺對照「守則」所列載之原則及條文對公司內部管治進行檢討。於二零零五年十二月，本公司採納自身的「錦恆汽車安全技術控股有限公司企業管治常規守則」（「錦恆管治守則」），其規定不低於守則所訂的標準。董事會將根據環境與需求的變化和不斷提高的標準，不斷監察及修訂錦恆管治守則，評估本公司管治常規的有效性，以確保有關政策符合股東要求及利益，以更加公正、透明、完善的公司治理獲得國際資本市場的認同。

按創業板上市規則第18.81條及第18.44條，本公司將分別在財務摘要報告以及年報內刊載本報告，就本公司於回顧年度的企業管治常規及其發展中的常規，向股東作出披露。

### 董事會

董事會代表股東管理本公司事務。董事認為，謹慎、勤勉、忠誠地履行職責，為股東創造增值，維護本公司及股東的最佳利益，乃他們之責任。

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。

董事會由十位董事組成，包括五名執行董事及五名非執行董事，其中三名為獨立非執行董事，符合創業板上市規則「發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事」的要求。

董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略、監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理為達成本集團策略目標而承擔的風險；
- 對本公司內部監控制度及就檢討其效能負責；
- 最終負責編製帳目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評述本公司的業績表現、財務狀況及展望。這方面的責任適用於本公司季度、中期及年度報告、按創業板上市規則發出的其他股價敏感公佈及披露的其他財務資料、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本公司業務的日常管理工作交由統領各項業務的執行董事／行政人員負責。影響本公司整體策略的政策、財政及股東的事務則由董事會處理。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 管理層已就其權力獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會彙報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事／行政人員的權力，以確保此安排仍然適當。

## 承諾

董事會每年至少召開四次全體會議（大約每季召開一次），審議本集團的財務表現、各期業績、重大投資及其他需要由董事會作出決議的事宜。若個別董事未能親臨會議召開地點，本公司均會借助同步電話會議系統以提高會議出席率。非執行董事（包括獨立非執行董事）若因事未能出席會議，本公司亦會積極尋求他們就會議擬商討事宜的意見。

## 經驗

執行董事和非執行董事具有行政領導能力、多元化知識及豐富行業管理經驗，獨立非執行董事擁有不同領域的豐富知識、經驗及判斷力，其中陳維端先生具有適當的會計資格。董事會作決策時認真考慮獨立非執行董事的意見，以此作為本集團業務方向的有效指引。

## 董事會會議

本公司董事會成員深知自己的責任和義務，二零零六年度本公司共召開二十次董事會會議。在每次董事會會議召開前，董事均有充足時間審閱會議擬商討事宜的有關文件及資料。

報告期內，本公司提交董事會審議並獲得批准的議案主要包括：

- 各期財務表現及業績以及檢討公司管治；
- 提請股東大會批准向股東派發末期股息；
- 提請股東大會批准重選及重新委任董事；
- 提請股東大會批准重新委任本公司的核數師及釐定其報酬；
- 提請股東大會批准增發及購回股份；
- 因為行使公開發售前僱員購股權計劃的購股權而分配及發行新股票；
- 發行本金總額為港幣77,000,000元的可換股票據；
- 審批哈飛供應合約及金杯供應合約（均為關連交易）；
- 修訂董事薪酬；及
- 其他重大收購、增加於附屬公司及合營公司之股本權益及資本支出。

董事於二零零五年度出席董事會會議的詳情如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
李峰先生	19/20
邢戰武先生	19/20
趙清潔先生	16/20
楊棟林先生	17/20
傅天忠先生	18/20
<b>非執行董事</b>	
李宏先生	18/20
曾慶東先生	16/20
<b>獨立非執行董事</b>	
陳維端先生	17/20
黃世霖先生	20/20
朱彤先生	20/20

## 買賣公司證券守則

董事持有本公司證券權益的情況，已在本公司各期業績公告中進行了詳細披露。本公司已就董事的證券交易，採納了一套不低於所規定的標準的行為守則。報告期內，本公司根據該守則已向所有董事作出了特定查詢，並確認本公司董事已經遵守了關於董事證券交易的買賣準則及行為守則。

## 主席與行政總裁

根據守則第A.2.1條，「主席與行政總裁的角色應予有區分，並不應由一人同時兼任」。目前李峰先生為本公司的董事會主席，而邢戰武先生為本公司的首席執行官。

## 委任董事

本公司董事在任職期間，恪盡職守，合理謹慎、勤勉主動地開展工作，同時認真履行公司法、公司章程及創業板上市規則賦予董事的職責，遵守各項相關規定，並嚴格執行股東大會的各項決議，不斷推進本公司各項業務的持續、健康發展，推動了本公司治理水平的提高，良好地發揮了董事會的決策作用。因此，於二零零六年五月二日召開的週年股東大會上，股東已重選及重新委任邢戰武先生、傅天忠先生及黃世霖先生，並須根據本公司之公司組織章程於本公司股東週年大會退任及膺選連任。



## 企業管治報告

所有獨立非執行董事並未於本公司或任何附屬公司擔任其他職務，並且根據有關證券監管機構的法律及法規的涵義，並不擁有本公司任何股份權益。本公司已獲每一位獨立非執行董事發出確認書，確認其在創業板上市規則第5.09條下，乃獨立於本公司。

董事芳名及履歷載於本年報第12頁至第14頁。有關資料亦於本公司網站發佈。

### 審核委員會

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。

審核委員會成員於二零零五年度出席審核委員會會議的詳情如下：

	出席率
陳維端先生	6/6
黃世霖先生	6/6
朱彤先生	6/6

### 內部監控

董事已就本公司及其附屬公司的內部監控系統的有效性進行年度檢討，涵蓋本公司的財務、營運、合規及風險管理各方面的主要及重大監控。

### 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會於二零零五年十一月由執行董事邢戰武先生、獨立非執行董事朱彤先生及黃世霖先生組成，朱彤先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會按照守則第B.1.3所載之規定履行職責，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。

董事及高級管理人員的薪酬政策和激勵機制已進行商討，並與本公司整體薪酬體系等作出進一步完善，及已在會議中向董事會提出了合理建議。

薪酬委員會成員於二零零六年度出席薪酬委員會會議的詳情如下：

	出席率
朱彤先生	3/3
黃世霖先生	3/3
邢戰武先生	3/3

## 董事及高層管理人員薪酬

本公司的薪酬政策的要旨如下：

- 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行制訂薪酬；
- 薪酬與跟本公司競逐人力資源的公司所提供者大致相若；
- 本集團應以吸引本集團成功運作所需人員留效及鼓勵人員追求適當的增長策略為目標，亦將個別人員的表現考慮在內，亦應避免付出超出達到上述目標所需的薪酬；及
- 薪酬應反映員工的表現、職務的複雜性及責任的範圍。

## 提名委員會

提名委員會於二零零五年十一月成立。本公司的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，並由陳維端先生擔任主席。薪酬委員會按照守則第A.4.5所載之規定履行職責，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，以確保在董事及高層管理人員的委任和辭退方面，實施有效的政策、過程及常規。提名委員會在尋找和建議適合人選作為董事時，會根據其過往的表現、專業資格、市場一般情況和公司章程等考慮。

提名委員會成員於二零零六年度出席提名委員會會議的詳情如下：

	出席率
陳維端先生	1/1
朱彤先生	1/1
邢戰武先生	1/1

## 問責與審核

董事負責監督由管理層作出的各財政期間帳目的編製。本公司在各報告期結束後，儘快(或按創業板上市規則規定，視乎情況而定)發佈季度、中期或年度財務摘要及業務回顧，披露一切必要資料，讓股東評估本公司的表現、財務狀況及前景。

董事負責定期檢討本公司的內部監控及風險管理系統，確保其有效性及效率。在內部審核小組的協助下，定期對本公司及附屬公司的常規、程序、開支及內部監控進行審核。管理層將定期監察內部審核小組所報的關注事項，確保實施適當的補救措施。董事會或高級管理人員亦可要求內部審核小組對特定的關注範圍進行審核，並向董事會及審核委員會彙報重要的檢討結果。

報告期內，本公司已檢討外部核數師的表現及其費用。本集團應支付給外部核數師的酬金約為港幣1,300,000元。

## 與投資者關係

本公司堅持採取開誠的態度，定期與股東溝通，並向他們作出合理的資料披露。本公司資料以下列方式向股東傳達：

- 向全體股東送呈本公司季度、中期及年度業績與報告；
- 在聯交所網站上刊發有關本公司季度、中期及年度業績的公佈及根據創業板上市規則的持續披露規定刊發的其他公佈及股東通函；及
- 本公司的股東大會亦是董事會與股東進行溝通的渠道之一。

本公司不斷加強與股東，投資者及分析員的持續溝通，其中包括：

- 設置專責人員接待投資者和分析員，解答他們提出的問題；
- 安排他們到本公司的廠房進行實地考察，便於他們及時瞭解本公司的經營情況及業務的最新動向；
- 本公司及時收集並分析證券分析員及投資者對本公司營運的各種意見及建議，定期彙集成報告，並在本公司的營運中有選擇地加以採納；
- 通過本公司網站提供有關資料，包括本公司簡介、董事會及企業管治、公司的業績、財務摘要、公司推介材料及新聞稿等；及
- 本公司主動與各方人士溝通，特別是在中期，年度業績公佈及重大投資決策事項後，舉行推介會，記者招待會以及與投資機構單對會談。本公司還參與一系列投資者活動，定期與投資者進行單對單的溝通。



致錦恆汽車安全技術控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
各股東的獨立核數師報告

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第35至95頁錦恆汽車安全技術控股有限公司(「貴公司」)的財務報表，此財務報表包括於二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們是按照香港《公司條例》第141條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定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，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司於二零零六年十二月三十一日的事務狀況及截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《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  
二零零七年三月十五日

# 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	21(b)	951,286	-
應佔合營公司溢利／(虧損)	22	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		47,781,039	32,023,345
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		47,781,039	32,023,345
年度應付本公司股權持有人股息	13		
於結算日後建議分派的股息		13,494,600	12,573,000
每股盈利	14		
— 基本		11.86港仙	8.40港仙
— 攤薄		11.27港仙	8.25港仙

第42至95頁的附註屬本財務報表的一部分。

# 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	16	101,440,543	64,988,078
— 於經營租賃下自用而持有的租賃土地權益	16	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	17,901,153	5,483,039
無形資產	18	30,916,164	12,293,322
商譽	19	184,189	—
於聯營公司的權益	21	28,631,461	—
於合營公司的權益	22	13,099,491	18,203,923
其他非流動財務資產	23	50,000	48,077
遞延稅項資產	24(b)	24,127	57,533
		<u>247,063,459</u>	<u>118,521,598</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	25	78,687,811	41,127,946
應收賬款、預付賬款及其他應收款	26	235,074,584	110,895,525
可收回本期稅項	24(a)	1,182,749	48,320
抵押銀行存款		—	4,624
現金及現金等價物	27	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	28	152,949,496	34,541,781
銀行貸款	29	93,927,000	43,037,023
應付本期稅項	24(a)	—	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>

# 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>非流動負債</b>			
銀行貸款	29	24,000,000	26,923,077
可換股票據	30	71,254,320	–
遞延稅項負債	24(b)	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	33	3,855,600	3,810,000
儲備	34	247,067,839	195,536,665
本公司股權持有人應佔權益		<u>250,923,439</u>	<u>199,346,665</u>
少數股東權益	34	30,397,915	10,640,264
<b>股權總額</b>		<u>281,321,354</u>	<u>209,986,929</u>

經董事會於二零零七年三月十五日核准並許可發出

邢戰武  
董事

傅天忠  
董事

# 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>			
於附屬公司的投資	20	8,840,874	100
於聯營公司的投資	21	9,060,167	—
		<u>17,901,041</u>	<u>100</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付賬款及其他應收款	26	161,274,513	80,836,705
現金及現金等價物	27	960,043	4,453,906
		<u>162,234,556</u>	<u>85,290,611</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	28	20,972,508	972,449
		<u>141,262,048</u>	<u>84,318,162</u>
<b>流動資產淨值</b>			
		<u>159,163,089</u>	<u>84,318,262</u>
<b>總資產減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
可換股票據	30	71,254,320	—
		<u>87,908,769</u>	<u>84,318,262</u>
<b>資產淨值</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本	33	3,855,600	3,810,000
儲備	34	84,053,169	80,508,262
		<u>87,908,769</u>	<u>84,318,262</u>
<b>股權總額</b>			

經董事會於二零零七年三月十五日核准並許可發出

邢戰武  
董事

傅天忠  
董事

第42至95頁的附註屬本財務報表的一部分。



# 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	二零零五年 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	34	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	13(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	32 & 34	2,282,000	5,797,000
少數股東的資本投入	34	13,534,000	9,423,077
可換股票據的權益部份	30 & 34	5,076,618	—
收購附屬公司的額外股本			
權益	34	(7,989,217)	—
收購附屬公司	34	13,368,897	—
根據購股權發行股份	33 & 34	<u>1,732,800</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>

第42至95頁的附註屬本財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

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
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		53,297,599	32,469,388
調整項目：			
— 折舊		9,384,206	5,766,099
— 無形資產攤銷		9,379,578	1,895,439
— 用於自用物業的租賃土地溢價的攤銷		510,984	95,295
— 融資成本		8,479,725	2,797,426
— 利息收入		(1,560,482)	(683,589)
— 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
— 出售固定資產虧損		721,439	—
— 壞賬減值計提/(撥回)		487,063	(141,339)
— 存貨的陳舊撥備		871,540	—
— 以股份結算的交易的支出		2,282,000	5,797,000
— 確認負商譽		(600,590)	—
— 外幣兌換之虧損		5,879,528	1,536,065
<b>營運資金變動前經營溢利</b>		<b>85,452,477</b>	<b>49,800,949</b>
存貨增加		(37,798,213)	(1,942,954)
應收賬款、預付賬款及其他			
應收款增加		(119,849,711)	(43,804,539)
與合營公司應付賬項增加/(減少)		16,863,680	(5,031,389)
應付賬款及其他應付款增加		93,055,683	9,963,970
<b>經營業務產生的現金</b>		<b>37,723,916</b>	<b>8,986,037</b>
已付中國所得稅		(4,235,063)	(66,030)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>		<b>33,488,853</b>	<b>8,920,007</b>
<b>投資活動</b>			
購入物業、廠房及設備付款		(31,957,172)	(17,530,334)
收購附屬公司的淨現金流出	35(a)	(12,526,860)	—
投資聯營公司付款	21	(9,060,167)	—
收購附屬公司的額外股本權益付款	35(b)	(9,760,000)	—
在建工程付款		(17,801,032)	(7,587,513)
購入無形資產付款		(17,560,274)	(6,890,903)
固定資產訂金增加		(27,112,096)	(1,414,773)
出售固定資產所得款項		96,078	—
出售非流動財務資產所得款項		—	4,807,692
已收利息		1,560,482	683,589
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(124,121,041)</b>	<b>(27,932,242)</b>

# 綜合現金流量表

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
<b>融資活動</b>			
抵押銀行存款減少／(增加)		4,624	(129)
償還銀行貸款		(43,880,886)	(35,480,769)
已付銀行貸款利息		(4,970,195)	(2,639,739)
新增貸款所得款項		88,163,725	27,556,253
可換股票據所得款項		77,000,000	-
少數股東的資本投入		9,034,000	1,564,231
已付其他貸款利息		(3,079,566)	(157,687)
根據購股權發行股份所得款項		1,732,800	-
已付股息		(12,723,480)	(21,022,018)
<b>融資活動所得／(所用)的現金淨額</b>		<b>111,281,022</b>	<b>(30,179,858)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>20,648,834</b>	<b>(49,192,093)</b>
匯率差異之影響		708,854	744,961
於一月一日的現金及現金等價物		44,376,663	92,823,795
於十二月三十一日的現金及現金等價物	27	<b>65,734,351</b>	<b>44,376,663</b>

第42至95頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 1. 背景

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。本公司的股份於創業板上市。

## 2. 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本財務報表是按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該詞彙包括所有個別適用的香港財務報告準則、香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定)編製。本財務報表同時符合聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)適用的披露規定。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會已頒佈多項全新及經修訂之香港財務報告準則, 並於本集團及本公司之本會計期間生效或可予提早採納。這些新及經修訂的香港財務報告準則並沒有對本集團及本公司的現時及過往會計期間的業績或財政地位產生重大影響。

本集團並沒有採納任何於本會計期間並未生效的新準則或詮釋(見附註43)。

### (b) 財務資料的編製基準

截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)及本集團於合營公司及聯營公司之權益。

財務報表乃以過往成本為編製基準。本公司及其於中國的附屬公司的原屬貨幣分別為港元及人民幣。為展示綜合財務報表, 本集團採用港元作為其展示貨幣。

財務報表的編撰符合香港財務報告準則要求管理層作出會影響政策應用及資產、負債、收入與開支的報告數額的判斷、估計及假設的規定。估計及有關假設乃根據過往經驗及多個相信在有關情況下屬合理的其他因素而作出, 其結果成為對在其他來源並不顯然易見的資產與負債賬面值作出判決的基礎。實際結果可能有異於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。對會計估計進行修訂時, 若修訂只影響該期間, 則修訂會在修訂估計的期間內確認; 若修訂影響到當期及未來期間, 則在修訂及未來期間確認。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 2. 主要會計政策 (續)

### (b) 財務資料的編製基準 (續)

管理層於應用香港財務報告準則時所作出構成對財務報表重大影響的判斷及構成來年出現重大調整並附有重大風險的估計在附註42內討論。

### (c) 附屬公司及受控公司

附屬公司是指本集團控制的實體。如本公司或本集團有權直接或間接控制附屬公司的財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，均視為受本公司控制。於確定是否有控制時，現時可行使的潛在投票權均會考慮在內。

於附屬公司的投資均由控制開始日在綜合財務報表中綜合計算，直至控制結束日止。集團內部往來的餘額和集團內部交易及其所產生的未實現溢利，均在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現溢利相同，但抵銷額只礙於沒有證據顯示已出現減值的金額。

少數股東權益是指非由本公司(不論直接或間接)透過附屬公司擁有之權益應佔之附屬公司資產淨值部份，及本集團並沒有向該權益持有人同意任何額外的條款而因此構成任何有關該等權益的合約性責任並符合財務債務的定義。少數股東權益是於綜合資產負債表內列為股權之一部分，與本公司股權持有人應佔股權分開呈列。於本集團業績的少數股東權益在綜合收益表內以年度總盈利或虧損分配予少數股東權益與本公司股權持有人的方式列報。

倘少數股東應佔虧損超過附屬公司股權之少數股東權益，則超出之款額及少數股東應佔之任何其他進一步虧損乃於本集團之權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力之責任及能夠作進一步投資以彌補虧損則作別論。該附屬公司日後之所有盈利均分配予本集團，直至先前由本集團承擔原應由少數股東攤佔之虧損得到彌補為止。

借貸予少數股東權益持有人及其他與這些持有人的合約性責任會根據附註2(n)、(o)或(p)於綜合負債表中呈列為財務負債，視乎其債務性質以定。

於本公司資產負債表中，於附屬公司的投資是按成本減去減值虧損列賬(見附註2(j))。

### (d) 聯營公司及合營公司

聯營公司為本集團或本公司有重大影響的實體，但對其管理(包括參與財務及營運政策決定上)沒有控制或共同控制權。

合營公司為本集團及或本公司其他人士透過合約安排成立的實體，本集團或本公司與一名或多名其他人士藉合約安排對該實體的經濟活動分別擁有共同控制權。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (d) 聯營公司及合營公司 (續)

於聯營公司或合營公司的投資是按權益法計入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團佔聯營公司或合營公司淨資產在收購後的變動作出調整。綜合損益表包含了集團應佔聯營公司及合營公司在收購後年內的除稅後業績，包括任何於年內確認投資在聯營公司及合營公司的投資有關的商譽減值虧損 (見附註2(e)及2(j))。

倘本集團於聯營公司或合營公司應佔的虧損超過其權益，則本集團的權益將會減至零，並停止繼續進一步確認虧損，惟本集團已產生法定或推定責任，或須代合營公司付款者則除外。就此而言，本集團於聯營公司或合營公司的權益為根據權益法所得的投資賬面值連同實際上構成本集團於聯營公司或合營公司投資淨額一部分的長期權益。

本公司與其聯營公司及合營公司間進行交易所產生的未實現溢利及虧損以本集團於合營公司的權益為限予以抵銷，惟倘未實現虧損為已轉讓資產提供減值憑證，則該等虧損將即時於損益內確認。

### (e) 商譽

商譽代表用於商業合併或投資於聯營公司或合營公司的成本超過本集團於被收購方的可辨識資產、負債及或然負債的淨公允價值的權益。

商譽是以成本減去累計減值虧損呈列。商譽會分配到現金單元中，並會每年進行減值測試 (見附註2(j))。有關聯營公司或合營公司的商譽賬面值，是包括在於聯營公司或合營公司的權益賬面值中。

任何本集團於聯營公司或合營公司的可辨識資產、負債及或然負債的淨公允價值的權益超過用於商業合併或投資於聯營公司或合營公司的成本，將即時確認在損益中。

當於年內出售一現金單元、聯營公司或合營公司時，任何可分配的所購入商譽將會包含在計算出售的損益中。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 2. 主要會計政策 (續)

### (f) 其他於股權證券的投資

本集團就股權證券投資(於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資除外)的政策如下：

為買賣目的持有的證券投資列為流動資產，並初步按公允價值列賬。公允價值會在每一個結算日重新估量，因而產生的盈虧將於損益內確認。

非買賣證券投資列為可供出售證券，其於交投暢旺的市場上並無所報的市價，且無法可靠地估量其公允價值，故此按成本減減值虧損估量(見附註2(j))。

投資在不屬於以上類別的證券將會分類為可供出售的證券。於每個資產負債日期，需要重新估量公允價值，而引發的盈虧將直接確認在股本中，但因幣值項目如債務證券等外匯兌換而引發的盈虧將直接確認在損益中。當這些投資解除確認或減值時(見附註2(j))，過往直接確認在股本中的累計盈虧將確認在損益中。

投資於本集團及／或本公司承諾購買或出售投資或投資到期之日確認或解除確認。

### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(j))於綜合資產負債表內列賬。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料成本、按適當比例計算的生產間接成本及借貸成本(見附註2(w))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目之盈虧，乃出售所得款項淨額以及有關項目賬面值之差額，並於報廢或出售日期在損益中確認。

折舊以直線法按物業、廠房及設備於其估計可使用年期中撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算如下：

位於租賃持有土地的建築物乃按租賃未屆滿年期及其估計可使用年期(自完成日期起計不超過20年)的較短期間內折舊。

廠房及機器	3 – 10年
汽車	10年
辦公室、電腦及其他設備	5年

資產的使用年期和剩餘價值(如有)均會每年檢討。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (h) 在建工程

在建工程是在建的建築物及待安裝的設備，並按成本減減值虧損(見附註2(j))列賬。成本包括於建造及安裝期間產生的直接建造成本及利息費用。即使中華人民共和國(「中國」)有關機構發出有關投產證書時出現任何延遲，如資產可作其擬定用途前所需的一切準備工作大致完成，則上述成本將不會作資本化，而在建工程亦會轉入物業、廠房及設備。

### (i) 無形資產(商譽除外)

進行研究活動的費用是於產生期間內確認為支出。如產品或程序在技術及商業上均屬可行，而本集團亦具備充裕資源及有意完成開發，則開發活動的費用會予以資本化。資本化費用包括材料成本、直接工資及按適當比例計算的間接費用及借貸成本(如適用)(見附註2(w))。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(j))列賬。其他開發費用是於產生期間內確認為支出。

本集團所購入的其他無形資產按成本減累計攤銷(如估計使用年限為有限的)及減值虧損(見附註2(j))於資產負債表內列賬。內部產生商譽及品牌的成本會於產生期間確認為費用。

資本化開發成本的攤銷乃按有關產品的估計壽命週期(不超過5年)在損益內列支。其他無形資產的攤銷則以直線法按其估計可使用年期自損益中扣除如下：

所收購的技術	5年
專利權	10年

攤銷的時期及方法均會每年檢討。



## 2. 主要會計政策 (續)

### (j) 資產減值

#### (i) 股權證券投資及其他應收款項的減值

股權證券投資以及按成本或攤銷成本列值的其他流動及非流動應收款項或列為可供出售的證券，會在每個結算日檢討，以確定有否客觀減值證據。若存在任何有關證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就按成本列值的非掛牌股權證券及流動應收款項而言，減值虧損乃按金融資產賬面值與估計未來現金流量(若貼現影響重大，則按類似金融資產的通行市場現時的回報率貼現)兩者之差額計量。股權證券的減值虧損是不能撥回的。
- 就應收賬款及其他應收款及其他按攤銷成本列值的金融資產而言，減值虧損乃按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額，按金融資產原有的實際利率(即在初始確認該等資產時計算的實際利率)貼現計量(如貼現的影響重大的話)。

若於其後的期間，減值虧損數額減少，而有關減少可客觀地與在確認減值虧損後發生的事件聯繫，則減值虧損會透過損益轉回。減值虧損轉回不得導致資產賬面值超過假若過往年度並無確認減值虧損而應得者。

#### (ii) 其他資產減值

於每個結算日會審核內部及外部資料，以識別下列資產是否已出現減值或之前已確認之減值是否已不存在或減少(商譽除外)：

- 物業，廠房及設備；
- 預付在經營租賃下自用而持有的租賃土地權益；
- 無形資產；
- 於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資；及
- 商譽。

倘若存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、尚未可供使用的無形資產及有無限使用年期無形資產而言，會每年估計可收回金額，以確定是否有任何減值跡象。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (j) 資產減值 (續)

#### (ii) 其他資產減值 (續)

##### — 計算可收回價值

資產之可收回價值為其售價淨額及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計的未來現金流量乃利用能反映現時市場評估資金時值及資產之特定風險之稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產並未能在大致獨立於其他資產下賺取現金流量，其可收回價值則以可獨立賺取現金流量之最小組別資產(即賺取現金單位)釐訂。

##### — 確認減值虧損

每當資產(或其所屬的賺取現金單位)的賬面值超過其可收回金額，即會在損益中確認減值虧損。就賺取現金單位確認減值虧損的分配，首先會減少賺取現金單位(或一組單位)所獲分配的任何商譽賬面值，其後再按比例減少單位(或該組單位)其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其本身的公允價值減銷售成本或使用價值(若能釐定)。

##### — 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用以釐訂可收回數額之估計出現有利的轉變，則撥回減值虧損。商譽的減值虧損是不能撥回的。

撥回之減值虧損僅限於倘過往年度並未確認減值虧損而釐訂之資產之賬面值。撥回之減值虧損乃於確認撥回之年度計入盈利或虧損中。

### (k) 租賃資產

如集團確定一項安排會在一個同意的時期內轉讓使用一個或數個指定的資產的權利，並需要作出一次或數次付款，即該安排(包括一項交易或一系列交易)為或包含租賃。這個確定為基於檢討該安排的本質，不論該安排是否在法律形式上視為租賃。

#### (i) 列為租賃給本集團的資產

集團基本上承受擁有權帶來的全部風險及利益的資產租賃列為融資租賃。出租人沒有轉移擁有權的所有風險及利益給集團的資產租賃列為經營租賃，除了根據經營租賃為自用而持有的土地，若公允價值在租賃開始時不能與位於有關土地上的建築物的公允價值分開計量，會作為根據融資租賃持有入賬，除非有關建築物亦顯然根據經營租賃持有，則作別論。為此，租賃開始的時間是以租賃第一次計入集團起，或取代舊有的承租人，或由該建築物開始建設日起計，以較後者為準。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 租賃資產 (續)

#### (ii) 經營租賃費用

如本集團根據經營租賃擁有資產的使用權，則根據租賃支付的費用會於租賃期涵蓋的會計期間內按等額在損益中計提。經營租賃協議所涉及的激勵措施於損益中確認為租金付款淨總額的一部分。或然租金會在其發生的會計期間計提在損益中。

在經營租賃下購買土地的成本會在租賃期間按直線基準攤銷。

### (l) 存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。

成本是使用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、加工成本及其他使存貨達至其現時地點及狀況而產生的成本。

可變現淨值指正常業務過程中的估計售價減估計完成成本及其他出售所需的成本。

如售出存貨，則該等存貨的賬面值在相關收入確認的期間內確認為費用。任何撇減存貨至可變現淨值的金額及所有遺失的存貨於撇減或出現遺失的期間內確認為費用。因可變現淨值增加而撥回任何撇減存貨的金額於出現撥回的期間內減確認為費用的存貨金額。

### (m) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款初始按公允價值確認，其後則按攤銷成本減有關呆壞賬的減值虧損列值(見附註2(j))，惟倘若有關應收款項為借予關連人士且並無任何固定還款期的免息貸款，或屬貼現影響不大者，則作別論。在該等情況下，應收款項乃按成本減有關呆壞賬的減值虧損列值(見附註2(j))。

### (n) 可換股票據

可換股票據可按持有人的意願轉換為股本，而因轉換而發行的股份數目及代價價值並不會因收取的時間而改變，即會以複合金融工具確認，並包含負債部份及權益部份。

可換股票據初始確認為負債部份時，是以將來支付利息及本金，以初始確認時適用的相類似的債務(但不含轉換權)的市場利率貼現而得出的的現值計量。任何高出初始確認負債部份的所得款項將會確認為權益部份。有關發行複合金融工具的交易成本將按所得款項的分配比例分配到負債及權益部份。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 可換股票據 (續)

負債部份將以攤銷成本計賬。負債部份的利息將按實際利率計算並確認在損益中。權益部份將確認在資本儲備中，直至票據被轉換或贖回。

當票據被轉換時，資本儲備及轉換時的負債部份賬面值將按發行股份的代價轉入股本及股本溢價中。當票據被贖回時，資本儲備將直接轉入保留溢利中。

### (o) 附息借款

附息借款初始按公允價值減應佔交易費用確認。於初始確認後，附息借款按攤銷成本列值，初始確認的金額與贖回價值的任何差異會在借款期間以實際利率法在損益中確認。

附追索權的貼現票據在到期時進行實際結算前不會從資產負債表解除確認，而相關銀行墊款會分類為「有抵押銀行貸款」。

### (p) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，其後則按攤銷成本列值，除非貼現影響不大，則會按成本列值。

### (q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包含銀行存款及現金、存放於銀行的活期存款，以及短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額，而且所須承受的價值變動風險甚少，並在購入後三個月內到期。

### (r) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃之供款

薪金、年終花紅、定額供款退休計劃之供款及非幣值福利之成本均於本集團僱員提供有關服務之年度累計。倘付款或償付已獲遞延並且構成重大影響，則該等金額將按其現價列賬。

#### (ii) 以股份為基礎的支出

本公司授予僱員的購股權公允價值會確認為僱員成本，並相應增加股權中的資本儲備。購股權公允價值乃於授出日期使用二項式點陣法定價模式計量，並考慮到授出購股權的條款及條件。若僱員須先履行歸屬條件，方可無條件獲發購股權，則購股權的估計公允價值總額會分配予歸屬期間，並考慮到購股權會歸屬的可能性。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (r) 僱員福利 (續)

#### (ii) 以股份為基礎的支出 (續)

於歸屬期間，預期會歸屬的購股權數目會進行檢討。於過往年度確認的任何累計公允價值調整會在審閱年度計入／扣自損益(除非原有僱員開支合資格確認為資產)，而資本儲備亦會相應調整。於歸屬日期，確認為開支的數額會作出調整，以反映歸屬購股權的實際數目(並對資本儲備作出相應調整)，除非沒收乃僅因未能達成與本公司股份市價有關的歸屬條件所致則另作則論。股權金額乃於資本儲備內確認，直至購股權獲行使(有關金額乃轉撥至股份溢價賬)或購股權屆滿(有關金額將直接撥入保留溢利)為止。

#### (iii) 離職福利

離職福利僅於本集團以實際上無可能撤回的詳細正式計劃提出自願離職而明確承擔終止僱用或提供福利時確認。

### (s) 所得稅

- (i) 年內稅項包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，惟與直接確認為股權項目相關者，則於股權內確認。
- (ii) 本期所得稅是按年內應稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。
- (iii) 遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報告上的賬面金額與該等資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產亦可由未利用稅項虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(僅限於很可能獲得能利用該資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應稅溢利包括因撥回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；惟該等差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一年間或遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用的稅項虧損和稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能夠使用該等稅項虧損和稅款抵減撥回的同一年間內轉回。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 所得稅 (續)

確認為遞延稅項資產和負債的暫時差異是產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及有關於附屬公司的投資的暫時差異(如屬應稅差異，僅限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的差異；或如屬可抵扣差異，則僅限於很可能在將來轉回的差異)。

遞延稅項金額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面值。如本集團預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則該遞延稅項資產的賬面金額便會調低。如日後有可能獲得足夠的應稅溢利，則有關減額便會撥回。

因分派股息而額外產生的所得稅是在支付相關股息的責任確立時確認。

(iv) 本期所得稅結餘和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期所得稅資產和遞延稅項資產僅會在本公司或本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，方可分別抵銷本期所得稅負債和遞延稅項負債：

- 本期所得稅資產和負債，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必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同應稅實體。該等實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 2. 主要會計政策 (續)

### (t) 撥備及或然負債

#### (i) 業務合併時收購的或然負債

當收購或然負債為業務合併的一部份，在初始確認時將以公允價值確認(如該公允價值能可靠計量)。在以公允價值作初始確認後，該或然負債將按初始確認時的金額減累計攤銷(如適用)／及根據附註2(t)(ii)所確定的金額的較高者確認。不能可靠計量的或然負債於將按附註2(t)(ii)披露。

#### (ii) 其他撥備及或然負債

如本公司或本集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期清償義務將會導致經濟效益外流，則在可以作出可靠估計時，本公司或本集團便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如貨幣時間值重大，則按預計清償義務所需支出的現值計列準備。

如經濟效益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債，惟經濟效益外流的可能性極低則除外。如本公司或本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟效益外流的可能性極低則除外。

### (u) 收入確認

如經濟效益有可能流入本集團，而收入及成本(如適用)又能可靠地計算時，則收入於損益中確認如下：

#### (i) 銷售貨品

如貨品的所有權及擁有的有關風險及回報已轉移至客戶，本集團將不會執行貨品的監管權及控制權，所得款項經已收取或有憑證證明擁有所得款項的權利，並能可靠地估計銷售貨品的成本，則確認收入。收入為扣除增值稅及折扣後的金額。

#### (ii) 政府資助

倘有合理保證本集團將獲得政府資助金，而本集團亦將遵守資助金所附條件時，則政府資助金將於資產負債表內初步確認。就所產生開支而為本集團提供賠償的資助金將於費用產生的同期確認在損益中。就所資產成本而為本集團提供賠償的資助金將會扣除而獲得資產的賬面值，並會按資產的使用年期確認在損益中。

#### (iii) 利息收入

利息收入乃在發生時按實際利率法計算。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (v) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日期的匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產及負債按結算日的匯率換算。匯兌盈虧計入損益中內處理。

以外幣過往成本計量的非貨幣資產及負債，乃以交易日期的外幣匯率換算。以外幣為單位並以公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃採用釐定公允價值日期的匯率換算。

境外企業的業績按交易日期的大約的匯率換算為港幣，資產負債表的項目包括於二零零五年一月一日或以後合併的境外企業，將按結算日的匯率換算為港幣。因此產生的匯兌差額以個別項目計入股權中。

出售外國企業而言，有關該外國企業之匯兌差額之累計數額，乃計入出售之損益中。

### (w) 借貸成本

借貸成本於產生期間計提在損益中，惟與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。

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



## 2. 主要會計政策 (續)

### (x) 關連人士

就本財務報表而言，以下實體視為與本集團有關連：

- (i) 如該實體有能力直接或間接(通過一個或多個媒介)控制本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大影響力或對本集團有聯合控制；
- (ii) 本集團與該實體受到同一控制；
- (iii) 該實體為本集團的聯營公司或合營公司(本集團為其中一名合資者)；
- (iv) 該實體為本集團或本集團的控股公司的主要管理人員、或彼等的近親，或該實體受該個人控制、受到同一控制或重大影響；
- (v) 該實體為如(i)所述的實體的近親，或該實體受該個人控制、受到同一控制或重大影響；或
- (vi) 該實體為一本集團或任何為本集團關連人士的僱員的離職後福利計劃。

個人的近親是指該親人預期會在該個人在與實體往來時作出影響或被影響。

### (y) 分部報告

分部指本集團可區分的一部分，該等部分為從事提供產品或服務(業務分部)，或於特定經濟環境提供產品或服務(地區分部)，而與其他分部所受的風險及回報有所分別。

根據本集團的內部財務報告系統，本集團選擇使用以基於資產所在的地方(即本集團生產設備所在地方)的地區分部資訊作為主要報告方式。

分部收入、費用、業績、資產及負債包括直接分配到分部的項目及按合理基礎分配到該分部中項目。分部收入、費用、業績、資產及負債是按集團內部往來的余額及集團內部交易互相抵銷(作為合併程序的一部份)前確定的，除該集團內部往來的余額及集團內部交易是屬於同一分部。分部間的定價是按其他外部實體的類似條款定下的。

分部資本投入為期內發生的總收購分部資產(預期可使用超過一個期間)的成本(包括有形及無形)。

不能分配的項目主要包括金融及企業資產、附息借貸、借貸、企業及融資費用。

### 3. 營業額

本集團的主要業務為於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>

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 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 (附註18)	(12,990,974)	(6,888,802)
已計入綜合收益表的款項	<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。

## 8. 除稅前溢利 (續)

### (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 (附註18)		
— 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
本期所得稅		
本年度的中國所得稅 (附註24(a))	3,052,314	42,170
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回 (附註24(b))	2,464,246	403,873
所得稅支出總額	5,516,560	446,043

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。

## 綜合財務報表附註

(以港元列值)

### 9. 綜合收益表所示的所得稅稅項 (續)

#### (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	<b>53,297,599</b>	<b>32,469,388</b>
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	<b>16,376,803</b>	12,047,646
不可抵扣支出的稅務影響	<b>4,085,900</b>	2,330,064
未確認的暫時性差異	-	(108,930)
非課稅收益的稅務影響	<b>(1,106,999)</b>	(1,084,717)
稅項優惠期的稅務影響	<b>(9,962,206)</b>	(12,738,020)
稅項減免	<b>(3,876,938)</b>	-
稅項支出	<b>5,516,560</b>	<b>446,043</b>

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. 董事酬金

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	董事袍金 元	基本薪金、 津貼及 實物利益 元	酌情花紅 元	以股份為 基礎的支出 元	退休福利 計劃供款 元	總計 元
<b>執行董事</b>						
李峰先生	-	700,008	-	520,456	-	1,220,464
邢戰武先生	-	553,336	-	400,351	-	953,687
趙清潔先生	-	500,004	-	-	-	500,004
楊棟林先生	-	196,000	-	-	-	196,000
傅天忠先生	-	652,000	-	160,140	12,000	824,140
<b>非執行董事</b>						
李宏先生	-	100,008	-	-	-	100,008
曾慶東先生	-	100,008	-	-	-	100,008
<b>獨立非執行董事</b>						
陳維端先生	-	150,000	-	-	-	150,000
黃世霖先生	-	80,004	-	-	-	80,004
朱彤先生	-	80,004	-	-	-	80,004
總計	-	<b>3,111,372</b>	-	<b>1,080,947</b>	<b>12,000</b>	<b>4,204,319</b>

## 10. 董事酬金 (續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	董事袍金 元	基本薪金、 津貼及 實物利益 元	酌情花紅 元	以股份為 基礎的支出 元	退休福利 計劃供款 元	總計 元
<b>執行董事</b>						
李峰先生	-	700,008	-	1,322,123	-	2,022,131
邢戰武先生	-	500,004	-	1,017,018	-	1,517,022
趙清潔先生	-	500,004	-	-	-	500,004
楊棟林先生	-	180,000	-	-	-	180,000
傅天忠先生	-	624,000	-	406,807	12,000	1,042,807
<b>非執行董事</b>						
李宏先生	-	100,008	-	-	-	100,008
曾慶東先生	-	100,008	-	-	-	100,008
<b>獨立非執行董事</b>						
陳維端先生	-	150,000	-	-	-	150,000
黃世霖先生	-	13,334	-	-	-	13,334
鍾志華先生	-	66,670	-	-	-	66,670
朱彤先生	-	80,004	-	-	-	80,004
總計	-	3,014,040	-	2,745,948	12,000	5,771,988

上述酬金包括若干董事根據本公司的購股權計劃獲授的購股權於授出日期估計的價值。該等實物利益的詳情在董事會報告「購股權計劃」一段及附註32中披露。

按董事人數及酬金範圍劃分的董事酬金分析如下：

	董事人數	
	二零零六年	二零零五年
0元至1,000,000元	10	11
	10	11

年內，本集團並無向董事就離開本集團或作為加入本集團的獎勵而支付款項。年內亦無任何董事豁免或同意豁免任何酬金的安排。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 11. 最高酬金的個別人士

最高薪五名人士中，四名(二零零五年：五名)為董事，其酬金已於附註10披露，而該個別人士酬金介乎0元至1,000,000元不等。

該個別人士的酬金總額如下：

	二零零六年 元	二零零五年 元
基本薪金、津貼及實物利益	168,477	-
酌情花紅	160,000	-
以股份為基礎的支出	216,189	-
退休福利計劃供款	5,177	-
	<u>549,843</u>	<u>-</u>
高級管理人員人數	<u>1</u>	<u>無</u>

上述個別人士酬金介乎0元至1,000,000元不等。

年內，本集團並無向五名最高薪僱員就離開本集團或作為加入本集團的獎勵而支付款項。

## 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已列入本公司財務報表的14,777,431元(二零零五年：6,242,815元)虧損。

把以上金額與公司本年盈利之對賬如下：

	二零零六年 元	二零零五年 元
已列入本公司財務報表之股權持有人應佔綜合虧損金額	(14,777,431)	(6,242,815)
屬於過往年度盈利但於年內批准及支付之附屬公司末期股息	<u>22,000,000</u>	<u>24,000,000</u>
公司年度盈利	<u>7,222,569</u>	<u>17,757,185</u>

## 13. 股息

### (a) 本年度股息

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)

	二零零六年 元	二零零五年 元
	<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。

### 13. 股息 (續)

#### (b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的股息

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)

二零零六年 元	二零零五年 元
<b>12,723,480</b>	<b>20,955,000</b>

### 14. 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	<b>381,000,000</b>	381,000,000
行使購股權的影響(附註33(a))	<b>3,473,096</b>	-
於十二月三十一日普通股加權平均數(基本)	<b>384,473,096</b>	<b>381,000,000</b>

#### (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	<b>45,608,257</b>	32,016,170
可換股票據負債部份的實際利率的稅後影響	<b>3,509,530</b>	-
普通股股權持有人應佔溢利(攤薄)	<b>49,117,787</b>	<b>32,016,170</b>



# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 14. 每股盈利 (續)

### (b) 每股攤薄盈利 (續)

#### (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 (附註32)	4,499,983	7,024,242
	<u>435,916,762</u>	<u>388,024,242</u>

## 15. 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>

16. 固定資產

本集團

	自用建築物	機器及 設備	汽車	辦公室 設備	合計	在經營租賃 下自用而 持有的租賃 土地權益	總計
	元	元	元	元	元	元	元
<b>成本：</b>							
於二零零五年一月一日	10,814,994	24,830,852	3,037,118	8,584,874	47,267,838	3,098,073	50,365,911
匯兌調整	207,979	477,517	58,406	163,790	907,692	59,582	967,274
增置	998,670	15,883,696	1,248,061	1,301,061	19,431,488	5,957,692	25,389,180
轉撥自在建工程 (附註17)	5,869,620	5,746,885	-	884,108	12,500,613	-	12,500,613
於二零零五年十二月三十一日	17,891,263	46,938,950	4,343,585	10,933,833	80,107,631	9,115,347	89,222,978
於二零零六年一月一日	17,891,263	46,938,950	4,343,585	10,933,833	80,107,631	9,115,347	89,222,978
匯兌調整	934,289	1,864,923	192,520	438,479	3,430,211	509,792	3,940,003
增置	6,564,020	14,507,621	649,335	10,140,568	31,861,544	95,628	31,957,172
收購附屬公司	5,664,993	238,607	381,195	88,493	6,373,288	5,430,734	11,804,022
因收購附屬公司的額外 股本權益而作出的 公平價值調整	(179,706)	(658,039)	-	-	(837,745)	2,835,294	1,997,549
轉撥自在建工程 (附註17)	6,434,855	-	-	-	6,434,855	-	6,434,855
出售	-	(453,381)	(794,043)	(402,706)	(1,650,130)	-	(1,650,130)
於二零零六年十二月三十一日	37,309,714	62,438,681	4,772,592	21,198,667	125,719,654	17,986,795	143,706,449
<b>累計折舊：</b>							
於二零零五年一月一日	1,235,663	3,759,447	668,845	3,513,107	9,177,062	239,710	9,416,772
匯兌調整	23,763	72,297	12,862	67,470	176,392	4,610	181,002
本年度折舊	559,975	2,939,697	293,785	1,972,642	5,766,099	95,295	5,861,394
於二零零五年十二月三十一日	1,819,401	6,771,441	975,492	5,553,219	15,119,553	339,615	15,459,168
於二零零六年一月一日	1,819,401	6,771,441	975,492	5,553,219	15,119,553	339,615	15,459,168
匯兌調整	72,776	270,871	42,548	221,770	607,965	17,124	625,089
本年度折舊	1,353,827	4,679,874	509,819	2,840,686	9,384,206	510,984	9,895,190
出售時撥回	-	(41,724)	(434,537)	(356,352)	(832,613)	-	(832,613)
於二零零六年十二月三十一日	3,246,004	11,680,462	1,093,322	8,259,323	24,279,111	867,723	25,146,834
<b>賬面值：</b>							
於二零零五年十二月三十一日	16,071,862	40,167,509	3,368,093	5,380,614	64,988,078	8,775,732	73,763,810
於二零零六年十二月三十一日	34,063,710	50,758,219	3,679,270	12,939,344	101,440,543	17,119,072	118,559,615

## 綜合財務報表附註

(以港元列值)

### 16. 固定資產 (續)

- (a) 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，代表位於中國北京、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5,455,084元及6,000,000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，於二零零六年十二月三十一日，本集團已取得該等租賃土地及建築物的實益所有權，並可在二零零七年六月取得房產證。
- (b) 如附註29所披露，賬面總值為15,742,242元(二零零五年：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。

### 17. 在建工程

#### 本集團

	二零零六年 元	二零零五年 元
成本：		
於一月一日	5,483,039	10,199,985
匯兌調整	251,745	196,154
增置	17,801,032	7,587,513
收購附屬公司	800,192	-
結轉至物業、廠房及設備(附註16)	(6,434,855)	(12,500,613)
於十二月三十一日	<u>17,901,153</u>	<u>5,483,039</u>

## 18. 無形資產

	所收購的技術 元	開發成本 元	專利權 元	總計 元
<b>成本：</b>				
於二零零五年一月一日	3,749,705	6,836,129	18,865	10,604,699
匯兌調整	60,598	131,463	361	192,422
增置	—	6,888,802	2,101	6,890,903
於二零零五年十二月三十一日	<u>3,810,303</u>	<u>13,856,394</u>	<u>21,327</u>	<u>17,688,024</u>
於二零零六年一月一日	3,810,303	13,856,394	21,327	17,688,024
匯兌調整	166,923	913,395	853	1,081,171
增置	4,569,300	12,990,974	—	17,560,274
收購附屬公司	576,923	8,978,480	—	9,555,403
於二零零六年十二月三十一日	<u>9,123,449</u>	<u>36,739,243</u>	<u>22,180</u>	<u>45,884,872</u>
<b>累計攤銷：</b>				
於二零零五年一月一日	1,463,729	1,977,027	3,567	3,444,323
匯兌調整	16,851	38,020	69	54,940
本年度攤銷	810,692	1,082,558	2,189	1,895,439
於二零零五年十二月三十一日	<u>2,291,272</u>	<u>3,097,605</u>	<u>5,825</u>	<u>5,394,702</u>
於二零零六年一月一日	2,291,272	3,097,605	5,825	5,394,702
匯兌調整	70,291	123,904	233	194,428
本年度攤銷	1,043,065	8,334,127	2,386	9,379,578
於二零零六年十二月三十一日	<u>3,404,628</u>	<u>11,555,636</u>	<u>8,444</u>	<u>14,968,708</u>
<b>賬面淨值：</b>				
於二零零五年十二月三十一日	<u>1,519,031</u>	<u>10,758,789</u>	<u>15,502</u>	<u>12,293,322</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u>5,718,821</u>	<u>25,183,607</u>	<u>13,736</u>	<u>30,916,164</u>

所收購的技術如下：

- 於二零零零年十一月簽訂的使用權及技術支援協議向Key Safety Systems, Inc. (「KSS」) 支付的不可退還的特許費用。根據有關協議，KSS同意就錦恆汽車在中國使用氣袋的技術知識作生產的程序、方法、技術、建造、設備規格、材料及產品規格提供技術支援服務及授予使用權。所收購的技術從二零零二年十二月展開商業生產起按董事估計可使用年期5年攤銷。
- 根據於二零零六年一月簽定的許可及技術協助協議與韓電顧問有限公司 (「韓電」) 而支付的一項不可退回的許可費，據此韓電將提供一技術服務及發出一許可與瀋陽錦恆金思達汽車電子系統有限公司 (「錦恆金思達」) 用作於中國生產電子控制單元。所收購的技術會按董事估計的5年使用年限攤銷。

專利權指由本集團開發的技術的註冊費。董事認為專利權的估計可使用年期為10年。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 19. 商譽

### 本集團

	二零零六年 元	二零零五年 元
成本：		
於一月一日	-	-
收購附屬公司的額外股本權益 (附註35(b))	180,577	-
匯兌調整	3,612	-
於十二月三十一日	<b>184,189</b>	-

### 為附有商譽的現金單元減值測算

收購的商譽已經分配到相關公司的現金單元中。

本集團會每年，或當有跡象顯示商譽可能已減值時，將會進行減值測試。

現金單元的可收回金額為基於使用價值計算。這是根據經管理層審批一年期間的財務預算而作出的現金流預測而計算的。超過一年的現金流為根據以下的預計比率而推算的。增長比率並沒有超過現金單元所運作的業務中的長期平均增長率。

使用價值計算的主要假設如下：

毛利率	20.3%
增長率	4.0%
貼現率	13.0%

管理層確定毛利率時為根據以往經驗及對市場發展的預期，而貼現率為稅前的及反映現金單元相關的獨特風險。

現金單元的可收回金額為高於使用價值的賬面值，因此並無在綜合損益表確認商譽的減值損失。

## 20. 於附屬公司的投資

### 本公司

	二零零六年 元	二零零五年 元
非上市股份，成本值	<b>8,840,874</b>	<b>100</b>

於二零零六年十二月三十一日，附屬公司的詳情如下表：

公司名稱	註冊成立地點 及法律實體類別	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所有權權益比例			主要業務 及經營地點
			本集團的 實際權益 %	由本公司 %	由附屬公司 %	
錦恆(BVI) 有限公司 (「錦恆(BVI)」)	英屬處女群島， 有限責任公司	100元	100	100	—	於香港從事 投資控股
錦恆(香港)有限公司 (「錦恆香港」)	香港， 有限責任公司	70元	100	—	100	於香港從事 投資控股
錦州錦恆汽車安全 系統有限公司 (「錦恆汽車」)	中國， 有限責任公司	100,000,000元	100	—	100	於中國從事 生產及銷售 汽車安全產品
哈爾濱哈飛錦恆 汽車安全系統 有限公司 (「哈飛錦恆」)	中國， 有限責任公司	人民幣 13,000,000元	90	—	90	於中國從事 生產及銷售 汽車安全產品
北京錦恆世嘉汽車 零部件有限責任公司 (「錦恆世嘉」)	中國， 有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100	—	100	於中國從事 生產及銷售 汽車安全部件
瀋陽金杯錦恆 汽車安全系統有限公司 (「金杯錦恆」) #	中國， 有限責任公司	人民幣 27,000,000元	55.56	—	55.56	於中國從事 生產及銷售 汽車安全產品

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 20. 於附屬公司的投資 (續)

公司名稱	註冊成立地點 及法律實體類別	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	所有權權益比例			主要業務 及經營地點
			本集團的 實際權益 %	由本公司 %	由附屬公司 %	
錦恆汽電(BVI)有限公司 (「錦恆汽電(BVI)」)*	英屬處女群島， 有限責任公司	美金1元	100	100	—	於香港從事 投資控股
錦恆汽車電子(香港)有限公司 (「錦恆汽電香港」)#	香港， 有限責任公司	100元	100	—	100	於香港從事 投資控股
佳暉集團有限公司 (「佳暉」)#	香港， 有限責任公司	1元	100	—	100	於香港從事 投資控股
瀋陽錦恆金思達汽車 電子系統有限公司 (「錦恆金思達」)*	中國， 有限責任公司	30,000,000元	55	—	55	於中國從事 生產及銷售 汽車電子產品
北京錦恆佳暉汽車 電子系統有限公司 (「北京佳暉」)*	中國， 有限責任公司	10,000,000元	100	—	100	於中國從事 生產及銷售 汽車電子產品
駿盈投資有限公司 (「駿盈」)#	英屬處女群島， 有限責任公司	美金100元	100	100	—	於香港從事 投資控股
錦恆動力有限公司 (「錦恆動力」)#	英屬處女群島， 有限責任公司	美金1元	100	100	—	於香港從事 投資控股
順孚國際有限公司 (「順孚」)#	香港， 有限責任公司	100元	100	—	100	於香港從事 投資控股
錦恆電控(BVI)有限公司 (「錦恆電控(BVI)」)*	英屬處女群島， 有限責任公司	美金1元	100	—	100	於香港從事 投資控股

# 為本集團於二零零六年新收購的附屬公司。

\* 為本集團於二零零六年新成立的附屬公司。

## 21. 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	二零零六年 元	二零零五年 元	二零零六年 元	二零零五年 元
非上市股票，成本	-	-	6,224,497	-
應佔淨資產	15,402,989	-	-	-
應收聯營公司款項	2,835,670	-	2,835,670	-
商譽	10,392,802	-	-	-
	<b>28,631,461</b>	<b>-</b>	<b>9,060,167</b>	<b>-</b>

於二零零六年九月二十七日，本集團以累計代價27,180,500元收購了駿盈的100%股本權益及錦恆動力（前稱達運投資有限公司）的100%股本權益，及大唐投資有限公司的33.33%股本權益（「收購」）。

駿盈及錦恆動力均為投資控股公司，其主要資產為其間接持有於煙台萬斯特有限公司（「煙台萬斯特」）的20%股本權益。大唐投資有限公司為一間投資控股公司，其主要資產為其其接持有於煙台萬斯特的30%股本權益。

完成收購後，本集團收購了煙台萬斯特的30%股本權益。

本集團於聯營公司的權益的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立地點 及法律實體類別	註冊及 繳足股本詳情	所有權權益比例			主要業務 及經營地點
			本集團的 實際權益 %	由本公司 持有 %	由附屬公司 持有 %	
大唐投資有限公司 （「大唐」）	英屬處女群島， 有限責任公司	美金3元	33.3	33.3	-	於香港從事 投資控股
禾興國際有限公司 （「禾興」）	香港， 有限責任公司	\$1	33.3	-	33.3	於香港從事 投資控股
煙台萬斯特有限公司 （「煙台萬斯特」）	中國， 有限責任公司	人民幣40,000,000元	30	-	30	於中國從事 生產及銷售 汽車引擎的 薄壁缸套及 零部件



# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 21. 於聯營公司的權益 (續)

### (a) 由收購聯營公司而產生的商譽的減值測算

收購的商譽已經分配到相關公司的現金單元中。

本集團會每年，或當有跡象顯示商譽可能已減值時，將會進行減值測試。

現金單元的可收回金額為基於使用價值計算。這是根據經管理層審批一年期間的財務預算而作出的現金流預測而計算的。超過一年的現金流為根據以下的預計比率而推算的。增長比率並沒有超過現金單元所運作的業務中的長期平均增長率。

使用價值計算的主要假設如下：

毛利率	27.1%
增長率	4.0%
貼現率	13.0%

管理層確定毛利率時為根據以往經驗及對市場發展的預期，而貼現率為稅前的及反映現金單元相關的獨特風險。

現金單元的可收回金額為高於使用價值的賬面值，因此並無在綜合損益表確認商譽的減值損失。

### (b) 聯營公司的財務資訊摘要

	資產	負債	股本	收入	溢利
	元	元	元	元	元
二零零六年					
百份之一百	180,746,300	(128,470,522)	52,275,778	31,528,463	3,106,783
本集團的實際權益	<u>54,227,741</u>	<u>(38,824,752)</u>	<u>15,402,989</u>	<u>9,648,629</u>	<u>951,286</u>
二零零五年					
百份之一百	-	-	-	-	-
本集團的實際權益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 22. 於合營公司的權益

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
應佔的資產淨值	<b>13,099,491</b>	<b>18,203,923</b>

本集團於合營公司的權益的詳情如下：

合營企業名稱	註冊成立地點 及法律實體類別	註冊及 繳足股本詳情	所有權權益比例			主要業務 及經營地點
			本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
山西錦恆汽車部件 有限公司 (「錦恆部件」)	中國， 有限責任公司	人民幣 20,040,000元	35%	—	35%	於中國從事 製造及銷售 汽車安全部件

合營公司的財務資訊摘要 — 本集團的實際權益：

	二零零六年 元	二零零五年 元
非流動資產	<b>10,276,825</b>	19,967,095
流動資產	<b>13,863,536</b>	10,290,972
非流動負債	<b>(105,000)</b>	(134,615)
流動負債	<b>(10,935,870)</b>	(11,919,529)
資產淨值	<b>13,099,491</b>	<b>18,203,923</b>
收入	<b>16,842,383</b>	14,228,949
支出	<b>(14,113,556)</b>	(14,498,114)
年度溢利／(虧損)	<b>2,728,827</b>	(269,165)

## 23. 其他非流動財務資產

	二零零六年 元	二零零五年 元
於中國的非上市股本證券的成本	<b>50,000</b>	<b>48,077</b>

本集團於中國持有的非上市股本證券並無市場報價，因此在並無產生超額成本的情況下，不會作出合理的估計公允價值。

## 綜合財務報表附註

(以港元列值)

### 24. 綜合資產負債表所示的所得稅

#### (a) 綜合資產負債表所示的本期稅項為 本集團

	二零零六年 元	二零零五年 元
本年度中國所得稅撥備	3,052,314	42,170
已付中國所得稅	(4,235,063)	(66,030)
	<u>(1,182,749)</u>	<u>(23,860)</u>
代表：		
可收回本期稅項	(1,182,749)	(48,320)
應付本期稅項	-	24,460
	<u>(1,182,749)</u>	<u>(23,860)</u>

#### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債

本集團

於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產及負債組成部分及於年內的變動如下：

	撥備 元	開發成本 元	其他 元	總計 元
於二零零五年一月一日	-	-	-	-
於綜合收益表中(計入)／ 扣除(附註9(a))	(108,930)	-	512,803	403,873
於二零零五年十二月三十一日	<u>(108,930)</u>	<u>-</u>	<u>512,803</u>	<u>403,873</u>
於二零零六年一月一日	(108,930)	-	512,803	403,873
於綜合收益表中(計入)／ 扣除(附註9(a))	(163,218)	1,643,495	983,969	2,464,246
收購附屬公司(附註35(a))	-	-	785,745	785,745
收購附屬公司的額外 股本權益(附註35(b))	-	-	539,304	539,304
匯兌調整	(7,621)	32,870	48,240	73,489
於二零零六年十二月三十一日	<u>(279,769)</u>	<u>1,676,365</u>	<u>2,870,061</u>	<u>4,266,657</u>

其他指因會計基準與稅項基準的不同確認開支準則所產生的暫時性差異。

## 24. 綜合資產負債表所示的所得稅 (續)

### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債 (續)

	本集團		本公司	
	二零零六年 元	二零零五年 元	二零零六年 元	二零零五年 元
在資產負債表中確認 的遞延稅項資產淨額	(24,127)	(57,533)	-	-
在資產負債表中確認的 遞延稅項負債淨額	4,290,784	461,406	-	-
	<b>4,266,657</b>	<b>403,873</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 25. 存貨

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
原材料	49,826,124	27,610,566
在製品	7,631,030	5,450,619
製成品	21,068,250	7,761,602
備用零件及消耗品	162,407	305,159
	<b>78,687,811</b>	<b>41,127,946</b>

確認為支出的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
已出售存貨賬面值	253,871,689	133,133,369
撇減存貨	(871,540)	-
	<b>253,000,149</b>	<b>133,133,369</b>

於年內撇減的存貨為由於部份陳舊的產成品的估計可實現價值減少引致的。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 26. 應收賬款、預付賬款及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零零六年 元	二零零五年 元	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	–	–
	<b>210,235,083</b>	<b>95,038,047</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
應收附屬公司款項	–	–	159,230,835	74,018,790
預付賬款	12,924,237	7,917,102	601,185	3,033,333
其他應收款	11,915,264	7,940,376	1,442,493	3,784,582
	<b>235,074,584</b>	<b>110,895,525</b>	<b>161,274,513</b>	<b>80,836,705</b>

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)(見附註38(b))。

應收附屬公司款項是無抵押、免息及會在要求時還款。

所有應收賬款、預付款項及其他應收款(包括應收附屬公司款項)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：

	本集團	
	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
	<b>210,235,083</b>	<b>95,038,047</b>

本集團的信貸政策列於附註36(a)。

## 26. 應收賬款、預付賬款及其他應收款 (續)

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：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
美元	美元 116,559	美元 4,806	美元 -	美元 -
英鎊	英鎊 3,705	英鎊 -	英鎊 -	英鎊 -
歐元	歐元 722,160	歐元 17,500	歐元 -	歐元 -

## 27. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零六年 元	二零零五年 元	二零零六年 元	二零零五年 元
資產負債表及現金流量表的 現金及現金等價物	65,734,351	44,376,663	960,043	4,453,906

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：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
美元	美元 18,596	美元 1,773,748	美元 15,004	美元 270,808
歐元	歐元 156	歐元 -	歐元 -	歐元 -

除了以上所述，17,776,132元(二零零五年：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。

## 28. 應付賬款及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零零六年 元	二零零五年 元	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	20,972,508	972,449
	152,949,496	34,541,781	20,972,508	972,449

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)(見附註38(c))。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 28. 應付賬款及其他應付款 (續)

所有應付賬款及其他應付款(包括應付關連公司款項)預計在一年內可支付。

應付賬款的賬齡分析如下：

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

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：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
美元	美元 33,320	美元 -	美元 -	美元 -
英鎊	英鎊 286,149	英鎊 -	英鎊 -	英鎊 -
歐元	歐元 31,528	歐元 -	歐元 -	歐元 -

## 29. 銀行貸款

銀行貸款須償還如下：

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
1年內或接獲通知時	<b>93,927,000</b>	43,037,023
1年後但2年內	<b>24,000,000</b>	26,923,077
	<b>117,927,000</b>	<b>69,960,100</b>
代表：		
有抵押銀行貸款	<b>27,927,000</b>	19,960,100
無抵押銀行貸款	<b>90,000,000</b>	50,000,000
	<b>117,927,000</b>	<b>69,960,100</b>

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

## 29. 銀行貸款 (續)

於二零零六年十二月三十一日銀行貸款的條款如下：

- (a) 本集團有**5,800,000**元(二零零五年：零元)及年利率為**7.61%**(二零零五年：零)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。其最後到期日為二零零七年四月二十日。該等租賃土地及建築物的賬面總值為**6,005,634**元(二零零五年：零元)。
- (b) 本集團有**4,000,000**元(二零零五年：零元)及年利率為**7.84%**(二零零五年：零)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。其最後到期日為二零零八年七月三十日。該等租賃土地及建築物的賬面總值為**6,836,110**元(二零零五年：零元)。
- (c) 本集團有**12,000,000**元(二零零五年：15,480,769元)及年利率為**7.02%**(二零零五年：5.49%)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。其最後到期日為二零零七年九月二十七日(二零零五年：二零零六年七月二十四日)。該等租賃土地及建築物的賬面總值為**2,900,498**元(二零零五年：7,448,830元)。
- (d) 總值**6,127,000**元(二零零五年：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。
- (e) 有部份總值**70,000,000**元(二零零五年：23,076,923元)的無抵押銀行貸款附有**5.58%**至**7.02%**(二零零五年：5.58%至6.24%)的年利率，並會在一年內收回。
- (f) 有部份總值**20,000,000**元(二零零五年：26,923,077元)的無抵押銀行貸款附有**5.47%**(二零零五年：5.58%)的年利率，並會在二零零八年三月十九日(二零零五年：二零零七年七月二十五日)到期。

## 30. 可換股票據

於二零零六年五月二十六日，本公司已發行本金金額為港幣**46,000,000**元之可換股票據予一名獨立投資者Value Partners Limited。該等票據附有年利率**7%**，並於二零一一年五月二十五日到期。該等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)二零一一年五月二十五日，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。全數兌換後，該等票據後兌換**51,111,111**本公司每股**0.01**元之普通股。

於二零零六年七月十四日，本公司已分別發行本金金額為港幣**25,000,000**元、**3,000,000**元及**3,000,000**元之可換股票據予三名獨立投資者Sagemore Assets Limited、Blue Water Ventures International Ltd.及Synergy Capital Co., Ltd.。該等票據附有年利率**7%**，並於二零一一年七月十三日到期。該等票據可按其持有人之決定，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。全數兌換後，該等票據後兌換**34,444,444**本公司每股**0.01**元之普通股。

可換股票據分為負債及權益兩部份，分別為**71,849,874**元及**5,150,126**元，為在初步確認時按其公允價值確認其負債部份，並把餘額確認為權益部份。負債部份會在往後按其攤銷成本確認，而權益部份會在資本儲備中確認。



# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 30. 可換股票據 (續)

可換股票據於年內的變化如下：

	二零零六年 元	二零零五年 元
於一月一日	-	-
於年內發行的可換股票據的負債部份(已減去發行成本)	70,702,242	-
確認於損益內的利息費用	552,078	-
於十二月三十一日	71,254,320	-

## 31. 退休計劃

- (a) 根據中國相關勞工規例及規則，本集團參與一項由中國錦州、哈爾濱及北京有關地方政府機關成立的定額退休供款計劃(「計劃」)，據此，本集團須向計劃作出合資格僱員薪金成本的19%至22%的供款。地方政府機關負責向退休僱員全數發放退休金。
- (b) 本集團根據香港強制性公積金計劃條例為其根據香港僱傭條例受僱的僱員管理一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%對計劃作出供款，以每月相關收入最高20,000元為限。對計劃作出的供款會即時歸屬。

除上述每年供款外，本集團並無與該等計劃有關的其他重大退休金福利付款責任。

## 32. 權益計酬福利

本公司於二零零四年十一月二十二日採納兩項購股權計劃(即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)。據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員(包括本集團旗下任何公司的董事)接納購股權以認購最高49,500,000股本公司股份。購股權計劃有效期為10年，至二零一四年十一月二十二日止，其後將不得授出其他購股權。董事會可全權酌情釐定購股權的行使價，惟於任何情況不得低於以下較高者：

- (i) 股份於授出日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前連續五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 一股股份的面值。

### 32. 權益計酬福利 (續)

(a) 於年內存在的授出條款及條件如下(所有購股權均以實物股票支付)：

首次公開發售前僱員購股權計劃

	工具的數目	歸屬的條件及尚未 行使百份比的條件	上限 百份比	購股權的 合約期限
<b>授給董事的購股權</b>				
— 於二零零四年 十一月二十二日	5,400,000	上市日後的第一週年	40	4年
		上市日後的第二週年	80	
		上市日後的第三週年	100	
<b>授給職員的購股權</b>				
— 於二零零四年 十一月二十二日	6,000,000	上市日後的第一週年	40	4年
		上市日後的第二週年	80	
		上市日後的第三週年	100	
總購股權	<u>11,400,000</u>			

## 綜合財務報表附註

(以港元列值)

### 32. 權益計酬福利 (續)

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零零六年		二零零五年	
	加權平均 行使價 元	購股權數目	加權平均 行使價 元	購股權數目
於年初尚未行使	0.38	11,400,000	0.38	11,400,000
年內已行使	0.38	(4,560,000)	–	–
於年末尚未行使	0.38	6,840,000	0.38	11,400,000
於年末可未行使	0.38	4,560,000	0.38	4,560,000

於年內已行使的購股權於行使日的加權平均股價為0.77元(二零零五年：不適用)。

於二零零六年十二月三十一日尚未行的購股權的行使價為0.38元(二零零五年：0.38元)及加權平均餘下年限1.9年(二零零五年：2.9年)。

(c) 購股權公允價值及假設

就所授出購股權而接受的服務公允價值乃經參考所授出購股權的公允價值後估量。所接受服務的估計公允價值乃根據二項式點陣法模型估量。購股權的合約年期乃用作此模型的輸入項目。二項式點陣法模型會納入預期提早行使的購股權。

#### 購股權公允價值及假設

	二零零六年	二零零五年
在結算日的公允價值	\$0.788	\$0.788
股價	\$1.18	\$1.18
行使價	\$0.38	\$0.38
預計波幅(以在二項式點陣法中使用的 加權平均波幅表示)	50%	50%
購股權年期(以在二項式點陣法中使用的 加權平均年期表示)	4年	4年
預計股息	2.3%	2.3%
無風險息率(基於外匯基金債券)	2.1%	2.1%

預計波幅乃根據歷史波幅(以購股權的加權平均餘下年期計算)並就公眾可得的資訊而預計的任何未來波幅變動作出調整後釐定。預計股息乃根據歷史股息釐定。主觀投入假設的變動可大幅影響公允價值的估計。

購股權乃根據服務條件而授出。此項條件在計量所得服務在授出日期的公允價值時不在考慮之列。授出購股權並無相關市場條件。

### 33. 股本

附註	二零零六年		二零零五年	
	股份數目	元	股份數目	元
法定：				
每股0.01元的普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行：				
於一月一日	381,000,000	3,810,000	381,000,000	3,810,000
根據購股權發行股份	(a) <u>4,560,000</u>	<u>45,600</u>	-	-
於十二月三十一日	<u>385,560,000</u>	<u>3,855,600</u>	<u>381,000,000</u>	<u>3,810,000</u>

- (a) 於年內，已以代價1,732,800元(二零零五年：零元)行使購股權認購4,560,000(二零零五年：無)本公司的普通股，其中45,600元(二零零五年：零元)已計入股本中，而餘額1,687,200元(二零零五年：零元)已計入股本溢價中。3,592,400元(二零零五年：零元)已根據於附註2(r)(ii)所列的政策由資本儲備轉入股本溢價。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 34. 儲備集團

	公司股權持有人應佔權益									小數	
	股本溢價 元	合併儲備 元	法定盈餘 公積金 元	法定 公益金 元	資本儲備 元	匯兌儲備 元	其他儲備 元	保留溢利 元	合計 元	股東權益 元	總計 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)	-	-	-
換算購買海外附屬公司之匯兌差價	-	-	-	-	-	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)	-	-	-
換算購買海外附屬公司之匯兌差價	-	-	-	-	-	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>

### 34. 儲備 (續)

#### 本公司

	股本溢價 元	資本儲備 元	累計虧損 元	總計 元
於二零零五年一月一日	80,168,124	345,000	(2,604,047)	77,909,077
年度溢利	-	-	17,757,185	17,757,185
年度核准以前年度的股息 以股份結算的交易	-	-	(20,955,000)	(20,955,000)
	-	5,797,000	-	5,797,000
於二零零五年十二月三十一日	<u>80,168,124</u>	<u>6,142,000</u>	<u>(5,801,862)</u>	<u>80,508,262</u>
於二零零六年一月一日	80,168,124	6,142,000	(5,801,862)	80,508,262
年度溢利	-	-	7,222,569	7,222,569
年度核准以前年度的股息 以股份結算的交易	-	-	(12,723,480)	(12,723,480)
根據購股權發行的股份 可換股票據的權益部份	-	2,282,000	-	2,282,000
	5,279,600	(3,592,400)	-	1,687,200
	-	5,076,618	-	5,076,618
於二零零六年十二月三十一日	<u>85,447,724</u>	<u>9,908,218</u>	<u>(11,302,773)</u>	<u>84,053,169</u>

#### (a) 股本溢價

股本溢價賬的用途是受開曼群島公司法所管轄。

#### (b) 合併儲備

本集團的合併儲備為所收購的附屬公司的股份面值與本公司發行並用以交換附屬公司的權益的股份面值的差額。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 34. 儲備 (續)

### (c) 中國法定儲備

由保留盈利轉至中國法定儲備是根據有關中國規定及規例及本公司於中國註冊成立的附屬公司的公司章程細則而作出，並由有關董事會核准。

#### (i) 法定盈餘公積金

中國的附屬公司須轉撥其按中國會計準則及規定釐定的10%純利至法定盈餘公積金，直至該儲備結餘達到註冊資本的50%。轉至此儲備必須於向股東分派股息前進行。

法定盈餘公積金可用作抵償往年度的虧損(如有)，及可透過按股東現有持股量向彼等發行新股份或增加彼等現時所持股份的面值而轉換為股本，惟轉換後的餘額不得少於彼等的註冊資本的25%。

#### (ii) 法定公益金

中國的附屬公司必須轉撥其按中國會計準則及規定釐定的5%純利至法定公益金。此基金僅可用作附屬公司僱員的共同福利的資本項目如興建宿舍、食堂及其他員工福利設施。除清盤外，此基金屬不可分派。轉至此基金必須在向股東分派股息前進行。

### (d) 儲備的可供分派性

於二零零六年十二月三十一日之累積可供分派給本公司股權持有人的儲備為73,479,070元(二零零五年：48,199,626元)。結算日後，董事建議普通股的末期股息為每股3.5港仙(二零零五年：每股3.3港仙)，共13,494,600元(二零零五年：12,573,000元)。在結算日，這股息並未確認在負債中。

### (e) 資本儲備

資本儲備包括以下項目：

- 根據如附註2(r)(ii)所列的有關以股份為基礎的支出的會計政策，確認發給本公司僱員而實際或估計的尚未行使的購股權的公允價值；
- 本集團應佔合營公司的資本儲備變動；及
- 根據如附註2(n)所列的有關可換股票據的會計政策，本公司所發行的尚未可換股票據的行使權益部份的價值。

### (f) 其他儲備

本集團的其他儲備代表所收購的附屬公司的可辨識資產的公允價值減去於收購日時附屬公司的可辨識資產的賬面值。

### 35. 收購附屬公司及附屬公司的額外股本

#### (a) 收購附屬公司

##### (i) 金杯錦恆

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，本集團以人民幣5,000,000元(相等於為港幣4,835,000元)增加了金杯錦恆的股本。完成認購後，本集團在金杯錦恆的股本權益於同一日由50%增加至55.56%。

金杯錦恆主要於中國從事設計、生產及銷售汽車安全氣囊系統及相關的汽車零部件。於收購日假設所收購的資產及負債詳情如下：

	收購前的 賬面值 元	公允 價值調整 元	於收購時 確認的價值 元
固定資產	8,270,849	3,533,173	11,804,022
在建工程	810,577	(10,385)	800,192
購置固定資產所付訂金	1,913,269	—	1,913,269
無形資產	9,555,403	—	9,555,403
存貨	501,231	—	501,231
應收賬款、預付賬款及其他應收款	1,414,549	—	1,414,549
現金及現金等價物	10,361,384	—	10,361,384
應付賬款及其他應付款	(8,397,289)	(76,923)	(8,474,212)
遞延稅項負債	—	(785,745)	(785,745)
可辨識資產淨額	<u>24,429,973</u>	<u>2,660,120</u>	<u>27,090,093</u>
本集團應佔的可辨識資產淨額(55.56%)			15,051,256
減：本集團初始應佔的可辨識資產淨額(50%)			<u>(9,615,666)</u>
收購的資產淨額			5,435,590
收購產生的負商譽			<u>(600,590)</u>
已付代價			4,835,000
減：所收購附屬公司的現金			<u>(10,361,384)</u>
收購附屬公司之淨現金流入			<u>(5,526,384)</u>



# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 35. 收購附屬公司及附屬公司的額外股本 (續)

### (a) 收購附屬公司 (續)

#### (ii) 駿盈及錦恆動力

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，本集團收購了駿盈的100%股本權益及錦恆動力的100%股本權益。

駿盈及錦恆動力為投資控股公司，而其主要資產為其分別直接持有順孚的51%及49%股本權益。順孚為投資控股公司，而其主要資產為其直接持有煙台萬斯特的20%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。

於收購日假設所收購的資產及負債詳情如下：

	收購前 的賬面值 元	公允 價值調整 元	於收購時 確認的價值 元
於聯營公司的權益	10,325,369	7,741,127	18,066,496
其他應收款	888	—	888
現金及現金等價物	67,089	—	67,089
應付股東款項	(9,279,567)	—	(9,279,567)
其他應付款	(14,140)	—	(14,140)
收購的可辨識資產淨額	<u>1,099,639</u>	<u>7,741,127</u>	8,840,766
加：應收順孚款項			<u>9,279,567</u>
已付代價			18,120,333
減：所收購附屬公司的現金			<u>(67,089)</u>
收購附屬公司之淨現金流出			<u>18,053,244</u>

### 35. 收購附屬公司及附屬公司的額外股本 (續)

#### (b) 收購附屬公司的額外股本權益

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日由51%增加至100%。

錦恆世嘉主要於中國從事設計、生產及銷售汽車零部件。於收購日假設所收購的資產及負債詳情如下：

	收購前 的賬面值 元	公允 價值調整 元	於收購時 確認的價值 元
固定資產	22,771,667	1,997,549	24,769,216
在建工程	1,451,137	—	1,451,137
存貨	8,543,865	131,961	8,675,826
應收賬款及其他應收款	12,074,632	—	12,074,632
現金及現金等價物	1,992,060	—	1,992,060
應付賬款及其他應付款	(19,265,877)	—	(19,265,877)
銀行貸款	(9,607,843)	—	(9,607,843)
遞延稅項負債	—	(539,304)	(539,304)
可辨識資產淨額	<u>17,959,641</u>	<u>1,590,206</u>	<u>19,549,847</u>
本集團應佔的可辨識資產淨額(100%)			19,549,847
減：本集團初始應佔的可辨識資產淨額(51%)			<u>(9,970,424)</u>
收購的資產淨額			9,579,423
收購產生的商譽(附註19)			<u>180,577</u>
已付代價			<u><u>9,760,000</u></u>

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 36. 金融工具

信用、利息及外幣風險在本集團一般業務過程中出現。該等風險受下文所述本集團的財務管理政策及常規所限制。

### (a) 信用風險

本集團的信用風險主要來自應收賬項及其他應收款。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。

本集團會對所有要求超過若干金額信貸的客戶進行信貸評估。本集團一般授出的信貸期為由發票日期起計0至90日。本集團在對業務關係及信譽作出評估後應客戶要求個別延長信貸期。結餘到期超過12個月的債務人須全數償付未償還結餘後，方會獲授任何其他信貸。一般而言，本集團不會向其客戶收取抵押品。

於結算日，本集團有一定程度重要集中的信用風險，其中23.1%（二零零五年：19.3%）及44.7%（二零零五年：56.1%）分別為由本集團最大的客戶及五名最大客戶所佔的總應收賬項及其他應收款。

### (b) 利率風險

實際利率及重新定價的分析

有關賺取收入的金融資產及附息的金融負債，下表顯示其於結算日的實際利率，以及其重新定價的期間或到期日（若為較早者）。

本集團

	二零零六年					二零零五年				
	實際利率 %	總額 元	一年或以下 元	1-2年 元	2-5年 元	實際利率 %	總額 元	一年或以下 元	1-2年 元	2-5年 元
於到期前重新定價的 資產的重新定價日期										
現金及現金等價物	2.73	65,734,351	65,734,351	-	-	1.43	44,376,663	44,376,663	-	-
於到期前不會重新定價的 負債到期日										
銀行貸款	5.78	(117,927,000)	(93,927,000)	(24,000,000)	-	5.64	(69,960,100)	(43,037,023)	(26,923,077)	-
可換股票據	9.12	(71,254,320)	-	-	(71,254,320)	-	-	-	-	-
		<u>(189,181,320)</u>	<u>(93,927,000)</u>	<u>(24,000,000)</u>	<u>(72,279,838)</u>		<u>(69,960,100)</u>	<u>(43,037,023)</u>	<u>(26,923,077)</u>	<u>-</u>

### 36. 金融工具 (續)

#### (b) 利率風險 (續)

本公司

	二零零六年					二零零五年				
	實際利率 %	總額 元	一年或以下 元	1-2年 元	2-5年 元	實際利率 %	總額 元	一年或以下 元	1-2年 元	2-5年 元
於到期前重新定價的 資產的重新定價日期										
現金及現金等價物	0.53	960,042	960,042	-	-	2.63	4,453,906	4,453,906	-	-
於到期前不會重新 定價的負債										
可換股票據	9.12	(71,254,320)	-	-	(71,254,320)	-	-	-	-	-

#### (c) 外幣風險

本集團須面對的外幣風險主要為以美元和歐元為單位的銷售。因為美元與港元掛鈎，所以集團並不預期作任何重大投資於美元與港元的兌換率中。而有關以歐元為單位的銷售，本集團會在必要應付短期的不平衡時，以現貨匯率買入或賣出歐元，以確保所面對的風險會維持於一個可接受的程度。

#### (d) 公允價值

所有金融工具均按與其於二零零六年及二零零五年十二月三十一日的公允價值不會有重大差異。

### 37. 承擔及或有事項

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

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
已訂約	7,132,349	11,167,890
已授權但未訂約	-	9,265,577
	<u>7,132,349</u>	<u>20,433,467</u>

(b) 有關其在合營公司的權益(見附註22)，本集團需要承擔的資本投入為709,679元(二零零五年：3,788,512元)。合營公司需要自行承擔的資本投入為2,027,653元(二零零五年：8,445,954元)。

(c) 於二零零六年十二月三十一日，本集團有一項人民幣7,000,000元(二零零五年：人民幣零元)(相等於7,000,000元(二零零五年：零元))的資本承擔，代表於中國成立一附屬公司的資本承擔。

(d) 根據日期為二零零六年十一月十七日的收購協議，本集團的全資附屬公司錦恆電控BVI承諾以代價40,003,938元，從一名獨立第三者收購北京銳意泰克汽車電子有限公司(「銳意泰克」)的61.5%股本權益。收購銳意泰克在二零零六年十二月三十一日時並未完成。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 37. 承擔及或有事項 (續)

(e) 根據不可撤銷的經營租賃應付的最低租賃付款額總額如下：

物業	本集團		本公司	
	二零零六年 元	二零零五年 元	二零零六年 元	二零零五年 元
1年內	409,344	107,257	208,512	65,590
1年後但5年內	294,965	166,667	121,632	—
5年後	949,733	954,864	—	—
	<u>1,654,042</u>	<u>1,228,788</u>	<u>330,144</u>	<u>65,590</u>
其他				
1年內	8,400	8,400	—	—
1年後但5年內	11,200	19,600	—	—
	<u>19,600</u>	<u>28,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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30年。該等租賃並不包含或然租金。

## 38. 重大關連人士交易

關連人士名稱	關係
錦恆部件	本集團擁有35%股權的合營公司
金杯錦恆	本集團於二零零五年擁有50%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%)
瀋陽華晨金杯汽車有限公司(「華晨金杯」)	金杯汽車之聯營企業(49%)
李峰(「李先生」)	本公司之董事

除於財務報表其他章節中公佈之關連交易，本集團進行下列關連交易。

### 38. 重大關連人士交易 (續)

#### (a) 經常性

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
向下列人士支付租金：		
— 李先生	563,794	—
向下列公司採購原材料：		
— 錦恆部件	47,596,710	41,513,063
向下列公司銷售氣袋系統：		
— 哈飛汽車	19,541,371	25,139,226
— 金杯錦恆	—	3,385,846
— 華晨金杯	37,513,111	—
— 錦恆部件	536,822	—
	<b>536,822</b>	<b>—</b>

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及支付租金是於正常業務過程中進行。

主要管理人員酬金(包括附註10所披露支付予本公司董事的數額及附註11所披露支付予若干最高薪僱員的數額)如下：

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
短期僱員福利	3,912,193	3,531,360
離職後福利	32,706	14,880
股本補償福利	2,017,766	5,125,769
	<b>5,962,665</b>	<b>8,672,009</b>

總酬金已包括在「員工成本」中(見附註7)。

# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 38. 重大關連人士交易 (續)

### (b) 應收關連公司款項

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
金杯錦恆	-	7,774,353
華晨金杯	15,055,307	-
哈飛汽車	7,573,421	12,702,567
	<u>22,628,728</u>	<u>20,476,920</u>

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26)。

### (c) 應付關連公司款項

	本集團	
	二零零六年 元	二零零五年 元
錦恆部件	25,149,070	8,285,390
李先生	465,540	-
	<u>25,614,610</u>	<u>8,285,390</u>

應付錦恆部件的款項是與貿易有關、無擔保、免息及預期於一年內償還。

應付李先生的款項不是與貿易有關、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28)。

## 39. 主要非現金交易

於二零零五年根據與成立錦恆世嘉有關的投資協議，北京今創立科貿有限責任公司(錦恆世嘉的少數股東)投入人民幣9,800,000元(相等於港幣9,423,077元)資本到錦恆世嘉，其中有部份以土地使用權、建築物及設備總值分別為人民幣6,196,000元(相等於港幣5,957,692元)、人民幣1,020,400元(相等於港幣981,154元)及人民幣956,800元(相等於港幣920,000元)支付。

## 40. 結算日後事項

結算日後，董事建議一末期股息。有關進一步詳情已在附註13中披露。

## 41. 直屬及最終控制團體

各董事認為，於二零零六年十二月三十一日，本集團的直屬母公司及最終控股公司為在英屬處女島成立的讚譽集團有限公司。該團體並無編制財務報表供公眾參考。

## 42. 會計估計及判斷

董事於應用本集團會計政策時所採用的方法、估計及判斷對本集團的財務狀況及經營業績有重大影響。部分會計政策要求本集團就隱藏不確定性的事項作出估計及判斷。除了在附註32中所載有關已授出購股權的公允價值的假設和風險因素的資料外，於應用本集團會計政策時所採用的若干關鍵會計判斷描述如下：

### (a) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備乃於考慮估計餘值後，按估計可使用年期以直線法計提折舊。本集團每年檢討資產的可使用年期及其餘值(如有)。無形資產乃按估計可使用年期以直線法攤銷。攤銷期及攤銷方法均會每年檢討。倘與過往的估計的差異重大，則會對未來期間的折舊及攤銷支出作出調整。

### (b) 存貨的價值

存貨以於結算日的成本及可變現淨值的較低者列賬。可變現淨值是按估計售價減進行銷售所需的估計成本釐定。董事主要是根據最近的發票價格及現行市況來估計製成品及在製品的可變現淨值。此外，董事於每個年結日會作出產品分類存貨檢討，並評估撇減存貨的需要。

### (c) 呆壞賬減值虧損

呆壞賬減值虧損按董事對賬齡分析的定期檢討及對可收回能力的評估作出評估及撥備。董事於評估各客戶的信譽及過往的收款紀錄時作出大量判斷。呆壞賬減值虧損的任何增加或減少，均會影響未來年度的損益。



# 綜合財務報表附註

(以港元列值)

## 42. 會計估計及判斷 (續)

### (d) 商譽的減值損失

本集團於每個資產負債表日均會審閱內部及外部的資訊，以評定有沒有跡象顯示商譽已經減值。如任何跡象已經存在，商譽的可收回金額將會估計。事實和情況的改變將會導致要修訂減值跡象存在及重新估計可收回金額的估計的結論，並會影響將來年度的溢利或虧損。

### (e) 開發成本資本化

有關設計及測試新或改進氣囊系統的開發項目而投入的成本，在考慮了該等項目的商業及技術上的可行及只有在成本能可靠地計量時，將會確認為無形資產。當本集團已與汽車生產商為正開發的氣囊系統簽定銷售合同時，正常情況下可作為成本是可辨識的及氣囊系統有一可銷售或使用而產生可能的將來經濟利潤的能力的一項參考。確認一個項目的商業及技術上的可行性及氣囊系統可供銷售或使用的能力涉及管理層的判斷及估計。當過往估計發生重大改變時，任何開發本的撇減或資本化會影響將來期間的溢利或虧損。

## 43. 已頒佈但在截至二零零六年十二月三十一日止全年會計期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下修訂、新準則及詮釋，但在截至二零零六年十二月三十一日止會計期間尚未生效，在財務報表內亦尚未採納。

本集團現正評估預期該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，採納其餘的修訂、新準則及新詮釋對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

此外，以下的發展或會構成於財務報表新或修訂的披露：

		於以下日期或其後 開始的會計期間適用
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零零七年一月一日
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈列：披露	二零零七年一月一日

## 五年概要

(以港元列值)

	二零零二年 元	二零零三年 元	二零零四年 元	二零零五年 元	二零零六年 元
<b>經營業績</b>					
營業額	93,161,961	189,731,187	182,285,188	195,668,737	352,541,854
經營溢利	12,202,033	41,910,581	55,664,032	35,535,979	57,392,228
融資成本	(2,253,144)	(4,337,876)	(3,503,497)	(2,797,426)	(7,774,742)
應佔聯營公司虧損	-	-	-	-	951,286
應佔合營公司(虧損)/溢利	-	(159,234)	(694,922)	(269,165)	2,728,827
除稅前溢利	9,948,889	37,413,471	51,465,613	32,469,388	53,297,599
所得稅	(2,032,825)	(9,945,979)	(47,684)	(446,043)	(5,516,560)
本年溢利	7,916,064	27,467,492	51,417,929	32,023,345	47,781,039
應佔：					
本公司股權持有人	7,916,064	27,467,492	51,457,162	32,016,170	45,608,257
少數股東權益	-	-	(39,233)	7,175	2,172,782
本年溢利	7,916,064	27,467,492	51,417,929	32,023,345	47,781,039
每股盈利					
— 基本	2.64港仙	9.16港仙	16.88港仙	8.40港仙	11.86港仙
— 攤薄	不適用	不適用	16.84港仙	8.25港仙	11.27港仙
<b>資產及負債</b>					
非流動資產	34,301,709	59,581,591	88,446,411	118,521,598	247,063,459
流動資產淨值	3,945,344	15,421,833	134,475,390	118,849,814	133,802,999
總資產減流動負債	38,247,053	75,003,424	222,921,801	237,371,412	380,866,458
非流動負債	-	(52,830,189)	(41,603,774)	(27,384,483)	(99,545,104)
資產淨值	38,247,053	22,173,235	181,318,027	209,986,929	281,321,354
<b>資本及儲備</b>					
股本	28,301,887	-	3,810,000	3,810,000	3,855,600
資本儲備	9,945,166	20,946,820	176,320,845	195,536,665	247,067,839
本公司股權持有人應佔權益	38,247,053	20,946,820	180,130,845	199,346,665	250,923,439
少數股東權益	-	1,226,415	1,187,182	10,640,264	30,397,915
股權總額	38,247,053	22,173,235	181,318,027	209,986,929	281,321,354

附註：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。本公司透過重組於二零零四年十一月二十二日成為本集團的控股公司。

重組後本集團被視為一持續集團，並以合併會計法為基準處理。因此，綜合財務報表是按本公司由二零零二年一月一日(而非由二零零四年十一月二十二日)起被視為本集團控股公司的基準而編製。因此，本集團截至二零零六年十二月三十一日止五個年度綜合業績乃猶如緊隨重組後的本集團架構自二零零二年一月一日起已經存在而編製。本財務概要包括自二零零二年一月一日起或各附屬公司註冊成立日起(以較短時期為準)的本公司及其附屬公司的綜合業績。於二零零二年、二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表合併本公司及其附屬公司於二零零二年、二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的資產負債表。董事認為，按上述基準編製的綜合財務報表能更有效反映本集團整體業績及財政狀況。