



# 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)

### 截至二零零七年六月三十日止六個月 中期業績公告

#### 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([www.hkgem.com](http://www.hkgem.com))刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資之人士應注意彼等須閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

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

本公告(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。本公司各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(i)本公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)本公告並無遺漏任何其他事實，致使本公告所載任何聲明產生誤導；及(iii)本公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。

本公司董事會（「董事會」）公佈，本公司及各附屬公司（合稱「本集團」）截至二零零七年六月三十日止三個月和六個月之未審核綜合業績，連同二零零六年度同期之未審核業績比較如下：

## 綜合收益表－未經審核

截至二零零七年六月三十日止三個月和六個月

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
營業額	2	165,083,148	75,206,948	293,549,307	140,460,113
銷售成本		(126,045,295)	(53,195,060)	(218,005,194)	(102,089,467)
毛利		39,037,853	22,011,888	75,544,113	38,370,646
其他收益		1,656,525	910,760	1,957,780	1,162,731
其他收入／（虧損）淨額		2,392,379	(12,025)	2,928,751	(26,737)
研究及開發費用		(8,052,443)	(918,321)	(13,555,022)	(1,556,260)
分銷成本		(4,150,438)	(1,504,913)	(8,359,859)	(2,602,402)
行政費用		(13,155,580)	(7,152,857)	(24,643,840)	(12,729,509)
確認負商譽		—	79,442	—	79,442
經營溢利		17,728,296	13,413,974	33,871,923	22,697,911
融資成本	3(a)	(4,405,518)	(1,898,320)	(8,461,130)	(2,752,644)
應佔聯營公司溢利		1,240,412	—	2,177,747	—
應佔合營公司溢利		1,260,222	935,816	2,223,302	1,334,865
除稅前溢利	3	15,823,412	12,451,470	29,811,842	21,280,132
所得稅	4	(2,655,337)	(2,105,206)	(5,650,294)	(3,006,289)
本期溢利		13,168,075	10,346,264	24,161,548	18,273,843
應佔：					
本公司之股權持有人		17,658,675	9,418,578	30,510,844	17,425,890
少數股東權益		(4,490,600)	927,686	(6,349,296)	847,953
本期溢利		13,168,075	10,346,264	24,161,548	18,273,843
每股盈利					
— 基本	6(a)	4.53港仙	2.46港仙	7.83港仙	4.55港仙
— 攤薄	6(b)	4.04港仙	2.43港仙	7.07港仙	4.49港仙

第5至19頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

# 綜合資產負債表－未經審核

於二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
－物業、廠房及設備	7	133,659,410	101,440,543
－於經營租賃下自用而持有的 租賃土地權益	7	20,802,865	17,119,072
購置固定資產所付訂金		21,702,185	37,697,259
在建工程		22,283,619	17,901,153
無形資產		84,016,066	30,916,164
商譽		12,578,520	184,189
於聯營公司的權益		29,581,409	28,631,461
於合營公司的權益		15,322,793	13,099,491
其他非流動財務資產		50,000	50,000
遞延稅項資產		24,127	24,127
		<b>340,020,994</b>	<b>247,063,459</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		170,030,203	78,687,811
應收賬款、預付賬款及其他應收款	8	317,392,369	235,074,584
可收回本期稅項		915,114	1,182,749
現金及現金等價物	9	45,490,642	65,734,351
		<b>533,828,328</b>	<b>380,679,495</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	10	290,800,844	152,949,496
銀行貸款	11	175,996,000	93,927,000
		<b>466,796,844</b>	<b>246,876,496</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>67,031,484</b>	<b>133,802,999</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>407,052,478</b>	<b>380,866,458</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	11	4,000,000	24,000,000
可換股票據	12	19,959,476	4,290,784
遞延稅項負債		71,787,890	71,254,320
		<b>95,747,366</b>	<b>99,545,104</b>
<b>資產淨值</b>		<b>311,305,112</b>	<b>281,321,354</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	3,901,200	3,855,600
儲備	14	265,898,350	247,067,839
本公司股權持有人應佔權益		<b>269,799,550</b>	<b>250,923,439</b>
少數股東權益	14	41,505,562	30,397,915
<b>股權總額</b>		<b>311,305,112</b>	<b>281,321,354</b>

第5至19頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

# 綜合股東權益變動表－未經審核

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月			
		二零零七年		二零零六年	
		港元	港元	港元	港元
於一月一日的股東權益：			281,321,354		209,986,929
直接確認在股權的淨收入：					
本期溢利			24,161,548		18,273,843
本期確認的總收入及支出			24,161,548		18,273,843
應佔：					
－本公司股權持有人		30,510,844		17,425,890	
－少數股東權益		(6,349,296)		847,953	
		24,161,548		18,273,843	
期內批准的股息	5		(13,654,200)		(12,723,480)
進行資本交易所產生的 股權變動：					
以股份結算的交易		278,500		1,141,000	
少數股東的資本投入		—		10,678,813	
行使購股權		1,687,200		1,687,200	
根據行使購股權發行股份		45,600		45,600	
收購附屬公司		17,456,943		3,445,895	
可換股票據之股權部份		8,167		3,006,440	
			5,822,210		7,281,468
於六月三十日的總股權			311,305,112		235,542,240

第5至19頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

## 簡明綜合現金流量表－未經審核

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 港元	二零零六年 港元
經營活動所得的現金淨額		<b>7,059,417</b>	13,734,444
投資活動所用的現金淨額		<b>(70,616,288)</b>	(48,388,536)
融資活動所得的現金淨額		<b>43,313,162</b>	52,994,462
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		<b>(20,243,709)</b>	18,340,370
於一月一日的現金及現金等價物		<b>65,734,351</b>	44,376,663
於六月三十日的現金及現金等價物	9	<b>45,490,642</b>	62,717,033

第5至19頁的附註屬本中期財務報表的一部份。

## 1. 編製基準

本中期報告是根據創業板上市規則的適用披露規定而編製。

本中期報告是根據本集團二零零六年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製。

本中期報告包括綜合財務業績及經選擇的說明附註。附註包括對瞭解本集團自二零零六年年度財務報表起的財務狀況及業績變動而言屬重要的事件及交易的說明。本綜合中期財務業績及其附註並不包括所有根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的全套財務報表所需的資料。

載列於本中期報告中有關截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的財務資料（作為過往所呈報的資料）並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟該等資料是源自該等財務報表。截至二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司註冊辦事處可供查閱。核數師於二零零七年三月十五日所發表對該財務報表作出無保留意見。

## 2. 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。

於期內確認的營業額分析如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
銷售機械式氣袋系統	37,328,957	25,832,646	61,270,812	43,732,705
銷售電子式氣袋系統	65,877,374	42,587,104	140,207,419	79,328,462
銷售汽車安全系統部件及其他汽車 零部件	61,876,817	6,787,198	92,071,076	17,398,946
	165,083,148	75,206,948	293,549,307	140,460,113

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。

## 2. 營業額 (續)

因為本集團的主要銷售收入及經營業績均由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：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
中國	154,136,133	67,038,262	269,809,727	128,197,285
馬來西亞	567	8,168,686	10,396	11,822,981
意大利	10,902,789	—	20,814,217	150,883
其他	43,659	—	2,914,967	288,964
	165,083,148	75,206,948	293,549,307	140,460,113

## 3. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

### (a) 融資成本：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
須於五年內悉數償還的銀行 貸款利息開支	2,572,847	1,215,261	4,657,316	1,991,007
可換股票據利息開支	1,617,217	601,891	3,214,587	601,891
貼現票據的貼現開支	215,454	81,168	589,227	159,746
總借貸成本	4,405,518	1,898,320	8,461,130	2,752,644

### 3. 除稅前溢利 (續)

(b) 其他項目：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
存貨成本	126,045,295	53,195,060	218,005,194	102,089,467
折舊	3,557,612	2,133,630	9,179,738	4,260,071
攤銷租賃土地溢價	130,784	87,117	221,386	174,095
攤銷無形資產				
— 所收購的技術	2,214,655	250,750	2,886,472	879,069
— 開發成本	5,669,185	2,006,035	9,506,982	2,412,479
— 專利權	596	574	1,193	1,147

### 4. 綜合收益表所示的所得稅稅項

綜合收益表所示的稅項為：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
本期所得稅				
本期中國所得稅	2,480,581	1,767,963	6,054,579	2,411,939
	2,480,581	1,767,963	6,054,579	2,411,939
遞延稅項				
暫時差異的產生及撥回	174,756	337,243	(404,285)	594,350
所得稅支出總額	2,655,337	2,105,206	5,650,294	3,006,289

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

根據中國的所得稅規定及規例，本公司的附屬公司及外商獨資企業錦州錦恆汽車安全系統有限公司(「錦恆汽車」)享有稅項優惠期，可由其首個獲利年度起獲完全豁免兩個年度中國所得稅，其後三年則可減免50%中國所得稅。錦恆汽車今年是在其首個獲利年度起的第四年。

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。

## 5. 股息

屬於上一財政年度，並於本期／年內核准及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
期內就截至二零零六年十二月三十一日止財政年度核准及支付的末期股息每股3.5港仙(二零零五年十二月三十一日止年度：每股3.3港仙)	<b>13,654,200</b>	12,723,480

董事會建議不派發截至二零零七年六月三十日止六個月之中期股息(二零零六年六月三十日止六個月：港幣零元)。

## 6. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零零七年六月三十日止三個月和六個月期間每股基本盈利是根據期內公司普通股股權持有人應佔溢利港幣17,658,675元和30,510,844元(截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月期間：港幣9,418,578元和17,425,890元)及期內已發行普通股加權平均數390,120,000和389,742,099股(截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月期間：383,368,177和383,368,177股)如下計算：

普通股加權平均數(基本)

	股份數目		股份數目	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
於一月一日已發行普通股	<b>385,560,000</b>	381,000,000	<b>385,560,000</b>	381,000,000
根據行使購股權而發行股份的影響	<b>4,560,000</b>	2,368,177	<b>4,182,099</b>	2,368,177
於六月三十日普通股加權平均數(基本)	<b>390,120,000</b>	383,368,177	<b>389,742,099</b>	383,368,177

6. 每股盈利 (續)

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零七年六月三十日止三個月和六個月期間每股攤薄盈利是根據期內公司普通股股權持有人應佔溢利港幣19,275,892元和33,725,431元(截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月期間：港幣9,418,578元和17,425,890元)及期內已發行普通股加權平均數477,346,093和477,082,716股(截至二零零六年六月三十日止三個月和六個月期間：387,220,591和388,354,629股)如下計算：

(i) 本公司普通股股權持有人應佔溢利(攤薄)

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
普通股股權持有人 應佔溢利	17,658,675	9,418,578	30,510,844	17,425,890
可換股票據負債部份的 實際利率的稅後影響	1,617,217	—	3,214,587	—
普通股股權持有人 應佔溢利(攤薄)	19,275,892	9,418,578	33,725,431	17,425,890

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	股份數目		股份數目	
	截至六月三十日止三個月	截至六月三十日止六個月	截至六月三十日止三個月	截至六月三十日止六個月
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
於六月三十日普通股 加權平均數	390,120,000	383,368,177	389,742,099	383,368,177
可換股票據轉換的影響 根據本公司的購股權 計劃被視為不計價款 發行的股份的影響	85,555,556	—	85,555,556	—
	1,670,537	3,852,414	1,785,061	4,986,452
於六月三十日普通股 加權平均數(攤薄)	477,346,093	387,220,591	477,082,716	388,354,629

## 7. 固定資產

### (a) 增置及出售

截至二零零七年六月三十日止六個月期間，本集團用作增置物業、廠房及設備的成本為港幣33,410,229元(截至二零零六年六月三十日止六個月：港幣18,603,781元)。截至二零零七年六月三十日六個月期間，本集團出售了賬面淨值為港幣273,985元的物業、廠房及設備(截至二零零六年六月三十日止六個月：港幣135,621元)。

(b) 本集團持作自用的租賃土地及建築物乃由中國的附屬公司持有。於租賃土地及建築物的權益為位於中國瀋陽及錦州的土地使用權連同建於其上的建築物。於結算日，就位於瀋陽及錦州的租賃土地及建築物(賬面淨值分別為港幣6,346,454元及港幣16,851,983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，於二零零七年六月三十日，本集團已取得該等租賃土地及建築物的實益所有權，並可在二零零七年年末取得房產證。

(c) 於二零零七年六月三十日，賬面總值為港幣22,879,575元(二零零六年十二月三十一日：港幣13,260,896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。

## 8. 應收賬款、預付賬款及其他應收款

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
應收賬款	204,239,641	174,328,189
應收票據	53,894,903	35,906,894
	258,134,544	210,235,083
預付賬款	29,844,051	12,924,237
其他應收款	29,413,774	11,915,264
	317,392,369	235,074,584

計入應收賬款中有應收關連公司款項港幣32,011,071元(二零零六年十二月三十一日：港幣22,628,728元)(見附註16(b))。

8. 應收賬款、預付賬款及其他應收款(續)

應收賬款在扣除呆壞賬減值虧損後的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
未逾期	249,196,556	205,762,456
逾期1至3個月	7,569,476	3,856,878
逾期3個月以上但少於12個月	1,030,628	615,749
逾期1年以上但少於2年	337,884	—
	<b>258,134,544</b>	<b>210,235,083</b>

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

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

	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
美元	美元 116,710	美元 116,559
英鎊	英鎊 18,923	英鎊 3,705
歐元	歐元 725,201	歐元 722,160

9. 現金及現金等價物

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
資產負債表及現金流量表的現金及現金等價物	<b>45,490,642</b>	<b>65,734,351</b>

9. 現金及現金等價物 (續)

在現金及現金等價物中包括以下以其所屬公司原屬貨幣以外的其他貨幣為單位：

	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
美元	美元 18,326	美元 18,596
歐元	歐元 794,832	歐元 156

除了以上所述，港幣28,227,091元(二零零六年十二月三十一日：港幣17,776,132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。

10. 應付賬款及其他應付款

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
應付賬款	187,381,247	108,596,664
應付票據	29,721,862	—
	217,103,109	108,596,664
其他應付款	73,697,735	44,352,832
	290,800,844	152,949,496

計入應付賬款中有應付關連公司的款項為港幣41,946,793元(二零零六年十二月三十一日：港幣25,614,610元)(見附註16(c))。

計入其他應付款有付息借款港幣18,549,100元(二零零六年十二月三十一日：港幣零元)，其年利率為5.85%至7.03%(二零零六年十二月三十一日：無)，並會在一年內支付。

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
3個月內	161,802,172	80,938,618
3個月以上但少於6個月	53,300,659	27,658,046
6個月以上但少於12個月	2,000,278	—
	217,103,109	108,596,664

10. 應付賬款及其他應付款(續)

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：

	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
美元	美元146,960	美元 33,320
英鎊	英鎊 —	英鎊286,149
歐元	歐元 3,710	歐元 31,528

11. 銀行貸款

銀行貸款償還如下：

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
1年內或接獲通知時	175,996,000	93,927,000
1年後但2年內	4,000,000	24,000,000
	<b>179,996,000</b>	117,927,000
代表：		
有抵押銀行貸款	51,996,000	27,927,000
無抵押銀行貸款	128,000,000	90,000,000
	<b>179,996,000</b>	117,927,000

所有的銀行貸款均由中國的商業銀行借出並以人民幣為單位。於二零零七年六月三十日並無閑置的銀行融資額(二零零六年十二月三十一日：港幣零元)。

於二零零七年六月三十日銀行貸款的條款如下：

- 本集團有港幣5,800,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣零元)及年利率為8.31%(二零零六年十二月三十一日：7.61%)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四月二十九日(二零零六年十二月三十一日：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港幣5,879,776元(二零零六年十二月三十一日：港幣6,005,634元)。
- 本集團有港幣4,000,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣4,000,000元)及年利率為7.84%(二零零六年十二月三十一日：7.84%)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(二零零六年十二月三十一日：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港幣9,746,638元(二零零六年十二月三十一日：港幣6,836,110元)。
- 本集團有港幣12,000,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣12,000,000元)及年利率為7.02%(二零零六年十二月三十一日：7.02%)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(二零零六年十二月三十一日：二零零七年九月二十七日)。該等租賃土地及建築物的賬面總值為港幣2,868,156元(二零零六年十二月三十一日：港幣2,900,498元)。

## 11. 銀行貸款(續)

- (d) 總值港幣30,196,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣6,127,000元)已貼現的附追索權票據會由本集團賬面總值為港幣4,385,005元(二零零六年十二月三十一日：港幣零元)的租賃土地及建築物的按揭作為擔保。
- (e) 有部份總值港幣128,000,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣90,000,000元)的無抵押銀行貸款附有5.27%至7.34%(二零零六年十二月三十一日：5.47%至7.02%)的年利率，並會在一年內收回。

## 12. 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。全數兌換時，該等票據可兌換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。全數兌換時，該等票據可兌換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，分別為港幣71,849,874元及港幣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。

可換股票據於期內的變化如下：

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
於一月一日	71,254,320	—
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	533,570	552,078
於二零零七年六月三十日／二零零六年十二月三十一日	71,787,890	71,254,320

### 13. 股本

	二零零七年六月三十日		二零零六年十二月三十一日	
	股份數目	港元	股份數目	港元
<b>法定：</b>				
每股港幣0.01元普通股	10,000,000,000	100,000,000	10,000,000,000	100,000,000
<b>已發行：</b>				
於一月一日	385,560,000	3,855,600	381,000,000	3,810,000
根據行使購股權發行的股份	4,560,000	45,600	4,560,000	45,600
<b>於二零零七年六月三十日／ 二零零六年十二月三十一日</b>	<b>390,120,000</b>	<b>3,901,200</b>	<b>385,560,000</b>	<b>3,855,600</b>

### 14. 儲備

	本公司股權持有人應佔權益										少數股東 權益	總計	
	股本溢價	合併溢價	法定盈餘				匯兌儲備	其他儲備	保留溢利	合計			合計
			公積金	法定公益金	資本儲備	其他儲備							
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	
於二零零六年一月一日	80,168,124	36,341,236	12,616,183	6,308,089	9,545,757	2,357,650	-	48,199,626	195,536,665	10,640,264	206,176,929		
以股份結算的交易	-	-	-	-	1,141,000	-	-	-	1,141,000	-	1,141,000		
年度核准屬以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	(12,723,480)	(12,723,480)	-	(12,723,480)		
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	17,425,890	17,425,890	847,953	18,273,843		
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	-	-	-	-	-	-	(1,484,235)	-	(1,484,235)	12,163,048	10,678,813		
可換股票據的權益部份	-	-	-	-	3,006,440	-	-	-	3,006,440	-	3,006,440		
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	3,445,895	-	3,445,895	-	3,445,895		
<b>於二零零六年六月三十日</b>	<b>85,447,724</b>	<b>36,341,236</b>	<b>12,616,183</b>	<b>6,308,089</b>	<b>10,100,797</b>	<b>2,357,650</b>	<b>1,961,660</b>	<b>52,902,036</b>	<b>208,035,375</b>	<b>23,651,265</b>	<b>231,686,640</b>		
於二零零七年一月一日	85,447,724	36,341,236	17,686,404	8,843,201	13,311,975	9,817,164	2,141,065	73,479,070	247,067,839	30,397,915	277,465,754		
以股份結算的交易	-	-	-	-	278,500	-	-	-	278,500	-	278,500		
年度核准屬以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	(13,654,200)	(13,654,200)	-	(13,654,200)		
本期溢利／(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	30,510,844	30,510,844	(6,349,296)	24,161,548		
根據購股權發行的股票	5,279,600	-	-	-	(3,592,400)	-	-	-	1,687,200	-	1,687,200		
可換股票據的權益部份	-	-	-	-	8,167	-	-	-	8,167	-	8,167		
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,456,943	17,456,943		
<b>於二零零七年六月三十日</b>	<b>90,727,324</b>	<b>36,341,236</b>	<b>17,686,404</b>	<b>8,843,201</b>	<b>10,006,242</b>	<b>9,817,164</b>	<b>2,141,065</b>	<b>90,335,714</b>	<b>265,898,350</b>	<b>41,505,562</b>	<b>307,403,912</b>		

#### 14. 儲備 (續)

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

截至二零零七年六月三十日期間，共4,560,000購股權已被行使。

#### 15. 承擔事項

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

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
已訂約	<b>8,616,260</b>	7,132,349

(b) 根據不可撤銷的經營租賃應付的最低租賃付款總額如下：

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
物業		
一年內	<b>583,050</b>	409,344
一年後但五年內	<b>615,171</b>	294,965
五年後	<b>931,678</b>	949,733
	<b>2,129,899</b>	1,654,042
其他		
一年內	<b>8,400</b>	8,400
一年後但五年內	<b>7,000</b>	11,200
	<b>15,400</b>	19,600

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27年。該等租賃並不包括或然租金。

16. 應付關連公司款項  
關連人士名稱

關係

山西錦恆汽車部件有限公司(「錦恆部件」)	本集團擁有35%股權的合營公司
哈飛汽車股份有限公司(「哈飛汽車」)	哈爾濱哈飛錦恆汽車安全系統有限公司的少數股東(10%)
金杯汽車股份有限公司(「金杯汽車」)	瀋陽金杯錦恆汽車安全系統有限公司(「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

(a) 經常性

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
向下列人士支付租金：		
— 李先生	368,700	—
向下列公司採購原材料：		
— 錦恆部件	37,697,037	23,961,878
向下列公司銷售氣袋系統：		
— 哈飛汽車	7,639,209	9,552,784
— 華晨金杯	32,512,404	11,597,211
— 錦恆部件	166,838	—

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。

16. 應付關連公司款項 (續)

(b) 應收關連公司款項

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
華晨金杯	25,496,490	15,055,307
哈飛汽車	6,514,581	7,573,421
	<b>32,011,071</b>	22,628,728

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8)。

(c) 應付關連公司款項

	二零零七年 六月三十日 港元	二零零六年 十二月三十一日 港元
錦恆部件	41,297,593	25,149,070
李先生	649,200	465,540
	<b>41,946,793</b>	25,614,610

應付錦恆部件款項是與貿易有關、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10)。

17. 收購附屬公司

根據對日期為二零零六年十一月十七日的收購協議的審批，本集團持有誠明集團有限公司(「誠明」)51.2%的股本權益，而其在這些協議下獲得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。這項交易於二零零七年三月三十日完成，而於銳意泰克的總投資金額為港幣40,274,000元，其中港幣20,128,000元為借給擁有誠明48.8%股本權益的股東，而這名股東會把這筆款項通過誠明借給其全資擁有附屬公司鵬永投資有限公司(「鵬永」)。另外，本集團通過誠明預付餘下的港幣20,146,000元給其全資擁有附屬公司永皓投資有限公司(「永皓」)。

## 17. 收購附屬公司(續)

誠明、鵬永及永皓均為投資控股公司。銳意泰克主要從事研究及開發、製造及銷售用於汽車的發動機管理系統。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 港元	公允價 值調整 港元	於收購時 確認的價值 港元
固定資產	6,912,519	—	6,912,519
在建工程	256,268	—	256,268
投資	1,000,000	—	1,000,000
無形資產	507,954	60,462,613	60,970,567
存貨	12,334,416	—	12,334,416
應收賬款及其他應收款	5,617,219	—	5,617,219
現金及現金等價物	23,199,119	—	23,199,119
應付賬款及其他應付款	(48,884,337)	—	(48,884,337)
遞延稅項負債	—	(16,072,976)	(16,072,976)
少數股東權益	—	(17,453,126)	(17,453,126)
應佔可辨識資產淨額	943,158	26,936,511	27,879,669
收購產生的商譽			12,394,331
已付代價			40,274,000
減: 所收購附屬公司的現金			(23,199,119)
收購附屬公司之淨現金流入			17,074,881

## 18. 結算日後事項

於二零零七年七月三十一日，本公司與讚譽集團有限公司及滙富金融服務有限公司(「配售代理」)訂立協議。根據協議，配售代理同意代表讚譽集團有限公司以每股股份港幣1.60元，向不少於6名專業的機構、公司或個人投資者(其及其最終實益擁有人均為獨立於本公司、其關連人士及讚譽集團有限公司之第三方)配售(按盡最大努力基準)40,000,000股現有股份。讚譽集團有限公司會接著以每股股份港幣1.60元認購40,000,000股新股份(相等於由配售代理配售的股份數目)。完成配售事項及認購事項後，本公司的已發行股份會成為430,120,000股，而讚譽集團有限公司的持股量會由於二零零七年六月三十日的58.60%下跌至53.15%。配售事項及認購事項已分別於二零零七年八月一日及二零零七年八月九日完成。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於本年的上半年內，本集團的業務持續錄得大幅的增長及驕人的成績，並在各個領域中獲得改進及認同。期內，本集團的銷售金額較二零零六年同期增加了約1.1倍至約港幣293,500,000元，而這六個月期間的除稅後溢利約為港幣30,500,000元，較去年同期增長75.1%。整體業績較去年同期有顯著的增長主要因為本集團於期內推出多個新車型的氣囊安全系統，同時出口汽車安全氣袋袋體予一間世界級的汽車安全系統生產商的業務亦穩步增長有關。另外，本集團在過去數年投資在零部件本地化生產的計劃亦開始獲得回報，有效降低了生產成本。於過去6個月期間，本集團亦已簽定了數個新車型的氣囊安全系統開發項目。董事預期，隨著本集團的產品數目不斷擴充，加上已推出的車型能維持穩定供貨及供應鏈優化計劃漸見成效，本集團將可維持穩定的業務增長。

於過去兩年，本集團已從一間只提供汽車氣囊安全系統的生產商，逐步引入各方面的產品如汽車電子部件等。本集團會朝著引入各種高端、高毛利及高增長的產品這個戰略目標努力，並會透過不同的機會精簡架構，以減少業務重疊並提高新業務的協同效應，本集團亦將持續進行有效的成本控制以確保本集團的產品競爭能力。

在營運管理方面，本集團亦獲得了各界的認同。本集團已經連續第二年獲得由一間香港著名雜誌頒發中國傑出企業成就獎。在香港這個國際大都會中獲得這項榮譽，除了是對本集團在改善管理的工作作出支持及認同外，亦是對本集團持續改革的一個推動力，務求在將來能獲得更顯著的成就。

本公司於二零零七年八月一日以先舊後新的方式以每股港幣1.60元配售了共40,000,000股股份給不少於6名專業投資者。經過這次交易後，除了可獲得更多資本以應付本集團將來發展業務的需要外，更可引進更多不同的投資者，預期可擴闊投資者的層面，並增加股份的流動性。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧

於截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月，本集團的營業額分別錄得約港幣165,100,000元及約港幣293,500,000元，較去年同期分別大幅增長了約1.2倍及1.1倍。這主要是因為向其中一間中國最大的汽車製造商供應汽車安全系統及零部件大幅增加，及自二零零六年第四季度起向一個於中國進行本地化生產的國際品牌作出銷售持續增長所致。另外，本集團海外市場對整體銷售的貢獻亦增加。預期本集團於本年下半年度的銷售額將有穩定及健康的增長。

於二零零七年的上半年，機械式和電子式氣囊系統的平均毛利率與去年同期比較增長了0.8%至28.8%。這主要是因為去年第一季度向一家國際知名的汽車製造商提供的一個較具競爭力的售價的影響已於今年淡化。於六個月的審閱期間，本集團的整體平均毛利率較去年同期下跌了1.6%至25.7%。這主要是由於新收購的銳意泰克仍在前期階段，所以尚未達到規模經濟。因其生產設備將會全面使用，故預期其生產效益在不久的將來將會有所改善，因而將產生更高的毛利率。

於本六個月審閱期間，來自經營業務之溢利為約港幣33,900,000元，代表較去年同期增長了約49.2%，原因主要為銷售額的大幅上升及公司的成本控制政策持續作出貢獻。

於截至二零零七年六月三十日止三個月，本集團的分銷成本較去年同期增加了約港幣2,600,000元至約港幣4,200,000元。這主要是由於本集團營業額的增長，及為公司的新產品開拓新市場所致。

於本年的上半年，研發費用約為港幣13,600,000元，而去年同期約為港幣1,600,000元。這主要是因為新成立及收購的汽車電子業務正處於起步階段，需要投資於研究及開發新產品。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧 (續)

於截至二零零七年六月三十日止六個月之行政費用較去年同期相比增加了約港幣11,900,000元至約港幣24,600,000元。上升之原因主要為本集團有三間新附屬公司 — 北京錦恆佳暉汽車電子系統有限公司(「北京佳暉」)、瀋陽錦恆金思達汽車電子系統有限公司(「錦恆金思達」)及銳意泰克展開商業營運所致。

於本六個月審閱期間，融資成本增加了約港幣5,700,000元至港幣8,500,000元，此主要由於去年新發行的可換股票據的利息所致。

於截至二零零七年六月三十日止六個月，應佔合營公司及聯營公司盈利較去年同期增加了約2.3倍至港幣4,400,000元。這主要是由於錦恆部件(一間集團擁有35%的合營公司)及煙台萬斯特有限公司(一間集團於去年新收購的30%擁有聯營公司)均有效營運並於二零零七年的上半年均錄得盈利的持續增長所致的。

於截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月期間的溢利均分別較去年同期增長了約87.5%及75.1%至約港幣17,700,000元及港幣30,500,000元。增加的主要原因為持續發展新產品及新市場而引致的銷售額大幅上升所致。

### 展望及前景

本公司董事相信，中國汽車市場的氣氛將會持續良好，對國內與海外的轎車供應正穩步增長，而汽車安全系統的整體選裝率亦會提高，能提供本集團龐大的商機。

本集團將以發展成一間具有國際競爭力並以先進汽車技術為核心業務的汽車零部件供應商為目標，並發展及引入更多潛力深厚的汽車產品，積極開發新的國際性客戶，使集團能進入國際性汽車零部件供應商的平臺。

本集團將繼續加強監控內部的營運管理，修訂已有的政策以提高效益，使管理層能更有效地管理本集團日常生產與運作，提升集團的競爭力以把握市場帶來的機遇。

## 管理層討論及分析 (續)

### 展望及前景 (續)

本公司董事相信，隨著過去數年的投資已漸見回報，加上未來本集團業務計劃的實施，及本集團的管理團隊努力工作，恪盡職守，提升本集團的核心競爭力，本集團將會有良好的發展前景，並為廣大投資者提供良好的收益。

### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零零七年六月三十日，本集團之銀行及現金結餘約為港幣45,500,000元(二零零六年十二月三十一日：約港幣65,700,000元)，流動資產淨值約為港幣67,000,000元，較上一財政年度減少了約港幣66,800,000元。這主要是由於一個港幣為20,000,000元的長期貸款重生分類為短期貸款及額外的資金用作投資到附屬公司。

於二零零七年六月三十日，本集團之非流動負債約為港幣95,700,000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，這亦包括了本公司於二零零六年發行給Value Partners Limited、Sagemore Assets Limited、Blue Water Ventures International Limited及Synergy Capital Co., Ltd.之累計本金金額為港幣77,000,000元的可換股票據之負債部份共港幣71,800,000元。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176,000,000元之即期貸款，其中港幣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)按固定年利率6.12%計息，港幣20,000,000元(相等於人民幣20,000,000元)則按固定年利率5.47%計息，港幣10,000,000元(相等於人民幣10,000,000元)按固定年利率7.34%計息，港幣15,000,000元(相等於人民幣15,000,000元)按固定年利率7.34%計息，港幣15,000,000元(相等於人民幣15,000,000元)按固定年利率5.94%計息，港幣25,000,000元(相等於人民幣25,000,000元)按固定年利率5.75%計息，港幣10,000,000元(相等於人民幣10,000,000元)按固定年利率5.27%計息，港幣28,000,000元(相等於人民幣28,000,000元)按固定年利率5.58%計息及港幣5,800,000元(相等於人民幣5,800,000元)按固定年利率8.31%計息。另外有港幣30,200,000元(相等於人民幣30,200,000元)的已貼現但到期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。

## 管理層討論及分析 (續)

### 流動資金、財務資源及資本架構 (續)

本集團擬以其經營收益、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。於二零零七年六月三十日，本集團並無採用外匯合約、利率掉期、貨幣掉期或其他財務衍生工具以作對沖之用。

除以上所述的配售交易外，於截止二零零七年六月三十日止六個月，4,560,000股本公司的普通股因為行使因首次公開發售前僱員購股權計劃而發行的購股權而發行。

### 集團資產押記

於二零零七年六月三十日，本集團以其賬面總值約港幣22,900,000元之租賃土地及建築物作為人民幣52,000,000元(相等於港幣52,000,000元)之銀行貸款之抵押。

### 負債資產比率

如上文所述，因為發行了可換股票據，所以本集團之負債資產比率(以總負債比總資產計算)由二零零六年十二月三十一日之55.2%上升至64.3%。

### 未來之重大投資計劃

於二零零七年六月三十日，本集團另有已訂約但未作出撥備的資本承擔約港幣8,600,000元，用於增置固定資產。

### 重大收購及出售

根據對日期為二零零六年十一月十七日的收購協議的審批，本集團持有誠明51.2%的股本權益，而其在這些協議下獲得銳意泰克的61.5%股本權益。這項交易於二零零七年三月三十日完成，而於銳意泰克的總投資金額為港幣40,274,000元，其中港幣20,128,000元為借給擁有誠明48.8%股本權益的股東，而這名股東會把這筆款項通過誠明借給其全資擁有附屬公司鵬永。另外，本集團通過誠明預付餘下的港幣20,146,000元給其全資擁有附屬公司永皓。誠明、鵬永及永皓均為投資控股公司。銳意泰克主要從事研究及開發、製造及銷售用於汽車的發動機管理系統。

## 管理層討論及分析 (續)

### 重大投資

除上文所述，本集團於期內並無重大投資。

### 或然負債

於二零零七年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何重大或然負債。

### 結算日後事項

於二零零七年七月三十一日，本公司與讚譽集團有限公司及配售代理訂立協議。根據協議，配售代理同意代表讚譽集團有限公司以每股股份港幣1.60元，向不少於6名專業的機構、公司或個人投資者(其及其最終實益擁有人均為獨立於本公司、其關連人士及讚譽集團有限公司之第三方)配售(按盡最大努力基準)40,000,000股現有股份。讚譽集團有限公司會接著以每股股份港幣1.60元認購40,000,000股新股份(相等於由配售代理配售的股份數目)。完成配售事項及認購事項後，本公司的已發行股份會成為430,120,000股，而讚譽集團有限公司的持股量會由於二零零七年六月三十日的58.60%下跌至53.15%。配售事項及認購事項已分別於二零零七年八月一日及二零零七年八月九日完成。

### 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

於二零零七年六月三十日，本集團在中國及香港僱用約1,406名員工，較二零零六年十二月三十一日增加430名及二零零六年六月三十日增加704名。員工增加主要來自中國之業務。因此，本集團於本六個月審閱期間之僱員酬金(包括董事酬金)約港幣20,100,000元，而上一財政年度同期約港幣8,800,000元。

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

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零七年六月三十日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份以及債權證中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記冊內或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (a) 於已發行股份之好倉

董事姓名	身份	股份數目	概約持股百分比
李峰	實益擁有人 控制公司權益 (附註)	2,080,000 (附註)	0.53% (附註)
邢戰武	實益擁有人 控制公司權益 (附註)	1,600,000 (附註)	0.41% (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	640,000	0.16%

附註：除以上所述外，於二零零七年六月三十日，以下本公司股東透過彼等於讚譽集團有限公司之權益持有本公司之間接權益，而讚譽集團有限公司持有本公司約58.60%權益：

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

### (a) 於已發行股份之好倉 (續)

股東	讚譽集團有限公司所持 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(即本公司於二零零四年十一月三十日刊發的招股章程(「招股章程」))所定義之首次公開發售前僱員購股權計劃及購股權計劃)。購股權計劃之主要條款概要已於招股章程附錄六披露。

於二零零七年六月三十日，根據購股權計劃可供發行之證券總數為40,380,000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)，佔本公司於二零零七年六月三十日之已發行股本約10.35%。

於二零零七年六月三十日，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(於二零零七年六月三十日每股市值為港幣1.60元)之購股權擁有以下權益。該等購股權並無上市。每份給予持有人之購股權均有權認購一股每股面值港幣0.01元之本公司普通股。

### (a) 首次公開發售前僱員購股權計劃

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

姓名	職位	於二零零七年		授出日期	購股權行使期	期內行使 購股權 所認購之 股份數目	每股 行使價	*於購股權 授出日期 之每股市值	*於購股權 行使日期 之每股市值
		於年初 尚未行使 之購股權	六月三十日 尚未行使 之購股權						
李峰先生	本公司執行董事 兼主席	1,560,000	520,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	1,040,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
邢戰武先生	本公司執行董事 兼首席執行官	1,200,000	400,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	800,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
傅天忠先生	本公司執行董事 兼財務總監	480,000	160,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	320,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元

# 購股權計劃

## (a) 首次公開發售前僱員購股權計劃 (續)

姓名	職位	於二零零七年		授出日期	購股權行使期	期內行使 購股權 所認購之 股份數目	每股 行使價	*於購股權 授出日期 之每股市價	*於購股權 行使日期 之每股市價
		於年初 尚未行使 之購股權	六月三十日 尚未行使 之購股權						
郝殿卿先生	僱員、錦恆汽車 總經理	648,000	216,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	432,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
邢占文先生	僱員、錦恆世嘉 總經理	528,000	176,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	352,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
張啟明先生	僱員、錦恆汽車 副總經理	600,000	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	400,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
朱江濱先生	僱員、北京佳輝 副總經理	528,000	176,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	352,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
張麗萍女士	僱員、錦恆汽車 財務部主管	504,000	168,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	336,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
趙成明先生	僱員、金杯錦恆 總經理	432,000	144,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	288,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
沈立新先生	僱員、錦恆汽車 副總經理	360,000	120,000	二零零四年 十一月二十二日	二零零五年十二月九日至 二零零八年十二月九日	240,000	港幣 0.38元	港幣 0.788元	港幣 0.83元
		6,840,000	2,280,000			4,560,000			

## 購股權計劃

### (a) 首次公開發售前僱員購股權計劃 (續)

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及於二零零五年一月一日尚未授出之每份購股權於授出日期之加權平均值為港幣0.788元。於期內授出並經銷售之購股權並不計算在期內授出之每份購股權之加權平均值內。計算加權平值所用之假設值如下：

二零零七年

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平價值。

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

### (b) 購股權計劃

於二零零七年六月三十日，概無根據購股權計劃授出購股權。

## 本公司股本之重大權益

於二零零七年六月三十日，下列人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予保存之登記冊內之權益及淡倉。

	身份	所持有本公司 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	—	58.60%	48.06%
Value Partners Limited (附註1)	投資經理人	—	51,111,111	13.10%	10.74%
謝清海先生 (附註1)	控制公司權益	—	51,111,111	13.10%	10.74%
Sagemore Assets Limited (附註2)	實益擁有人	—	27,777,778	7.12%	5.84%
CDS International Limited (附註2)	控制公司權益	—	27,777,778	7.12%	5.84%
TNS Services Limited (附註2)	實益擁有人的 股東代理人	—	27,777,778	7.12%	5.84%

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。

## 本公司股本之重大權益 (續)

### 於股份之淡倉

概無其他人士及主要股東於本公司股份之淡倉記錄於登記冊內。

### 於相關股份之淡倉

概無其他人士及主要股東於本公司股本衍生工具之相關股份之淡倉記錄於登記冊內。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，就本公司董事或行政總裁所知，概無任何其他人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部予以披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益，或任何其他主要股東而其權益或淡倉已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予保存之登記冊內。

## 競爭權益

於二零零七年六月三十日，本公司董事或管理層股東(定義見創業板上市規則)概無於與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 董事之合約權益

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

## 購回、出售或贖回股份

截至二零零七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之股份。

## 優先認購權

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

## 企業管治常規守則

截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司已經遵守創業板上市規則附錄十五，企業管治常規守則中列出的所有守則條文。

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

審核委員會已審閱本集團截至二零零七年六月三十日止之三個月及六個月之未審核業績，並已向董事會提供意見及建議。

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

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

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款與創業板上市規則第5.48至5.67條載列之規定標準同等嚴謹。經作出具體查詢後，本公司所有董事於截至二零零七年六月三十日止六個月內均已遵守規定之交易標準及本公司就本公司董事進行證券交易所採納之行為守則。

本公司已遵照創業板上市規則第5.05(1)條之規定委任足夠獨立非執行董事。截至二零零七年六月三十日止六個月內，本公司已委任三名獨立非執行董事陳維端先生、黃世霖先生及朱彤先生。

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

承董事會命  
錦恆汽車安全技術控股有限公司  
李峰  
主席

香港，二零零七年八月十三日

於本公告日期，本公司董事會包含之5位執行董事為李峰先生、邢戰武先生、趙清潔先生、楊棟林先生及傅天忠先生；2位非執行董事為李宏先生及曾慶東先生；及3位獨立非執行董事為陳維端先生、黃世霖先生及朱彤先生。