



JINHENG AUTOMOTIVE SAFETY  
TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

錦恒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)

二零一七年第三季度報告



## 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（錦恒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。

於本報告日期，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。

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」)截至二零零七年九月三十日止三個月和九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

截至二零零七年九月三十日止三個月和九個月

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		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	183,126,703	75,054,591	476,676,010	215,514,704
銷售成本		(141,641,402)	(50,326,860)	(359,646,596)	(152,416,327)
毛利		41,485,301	24,727,731	117,029,414	63,098,377
其他收益		372,399	1,798,584	2,330,179	2,961,315
其他收入／(虧損)淨額		312,989	(197,956)	3,241,740	(224,693)
研究及開發費用		(723,716)	(1,225,168)	(14,278,738)	(2,781,428)
分銷成本		(4,554,414)	(1,411,289)	(12,914,273)	(4,013,691)
行政費用		(14,797,759)	(6,703,061)	(39,441,599)	(19,432,570)
確認負商譽		—	—	—	79,442
經營溢利		22,094,800	16,988,841	55,966,723	39,686,752
融資成本		(4,956,619)	(2,717,657)	(13,417,749)	(5,470,301)
應佔聯營公司(虧損)／溢利		(857,804)	—	1,319,943	—
應佔合營公司溢利		1,087,678	191,210	3,310,980	1,526,075
除稅前溢利		17,368,055	14,462,394	47,179,897	35,742,526
所得稅	3	(2,679,046)	(2,186,289)	(8,329,340)	(5,192,578)
本期溢利		14,689,009	12,276,105	38,850,557	30,549,948
應佔：					
本公司之股權持有人		14,638,320	12,374,347	45,149,164	29,800,237
少數股東權益		50,689	(98,242)	(6,298,607)	749,711
本期溢利		14,689,009	12,276,105	38,850,557	30,549,948
每股盈利					
— 基本	4(a)	3.54港仙	3.22港仙	11.35港仙	7.76港仙
— 攤薄	4(b)	3.13港仙	3.19港仙	9.15港仙	7.67港仙

第3至7頁的附註屬本財務報表的一部份。

附註：

1. 編製基準

本季度報告是根據創業板上市規則的適用披露規定而編製。

本季度報告是根據本集團二零零六年度財務報表所採納的相同會計政策而編製。

本季度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。本綜合季度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。

載列於本季度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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	25,622,563	11,468,478	86,893,375	55,201,183
銷售電子式氣袋系統	124,421,399	53,050,677	264,628,818	132,379,139
銷售汽車安全系統部件及其他汽車 零部件	33,082,741	10,535,436	125,153,817	27,934,382
	<b>183,126,703</b>	75,054,591	<b>476,676,010</b>	215,514,704

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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	167,134,438	68,031,846	436,944,166	196,229,131
馬來西亞	14,363	7,022,745	24,759	18,845,726
意大利	11,211,990	—	32,026,206	150,883
其他	4,765,912	—	7,680,879	288,964
	183,126,703	75,054,591	476,676,010	215,514,704

3. 綜合收益表所示的所得稅稅項

綜合收益表所示的稅項為：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	2,313,438	1,718,933	8,368,017	4,130,872
	2,313,438	1,718,933	8,368,017	4,130,872
遞延稅項				
暫時差異的產生及撥回	365,608	467,356	(38,677)	1,061,706
所得稅支出總額	2,679,046	2,186,289	8,329,340	5,192,578

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。

3. 綜合收益表所示的所得稅稅項 (續)

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。

4. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零零七年九月三十日止三個月和九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14,638,320元和45,149,164元(截至二零零六年九月三十日止三個月和九個月期間：港幣12,374,347元和29,800,237元)及期內已發行普通股加權平均數414,033,043和397,928,059股(截至二零零六年九月三十日止三個月和九個月期間：384,106,813和384,106,813股)如下計算：

普通股加權平均數(基本)

	股份數目		股份數目	
	截至九月三十日止三個月	截至九月三十日止九個月	截至九月三十日止三個月	截至九月三十日止九個月
	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	385,560,000	381,000,000	385,560,000	381,000,000
根據行使購股權而發行股份的影響	4,560,000	3,106,813	4,309,451	3,106,813
因配售股份而發行股份的影響	23,913,043	—	8,058,608	—
於九月三十日普通股加權平均數(基本)	414,033,043	384,106,813	397,928,059	384,106,813

4. 每股盈利 (續)

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零七年九月三十日止三個月和九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16,279,003元和50,004,434元(截至二零零六年九月三十日止三個月和九個月期間：港幣12,374,347元和29,800,237元)及期內已發行普通股加權平均數520,703,048和546,340,658股(截至二零零六年九月三十日止三個月和九個月期間：388,005,006和388,736,224股)如下計算：

(i) 本公司普通股股權持有人應佔溢利(攤薄)

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	<b>14,638,320</b>	12,374,347	<b>45,149,164</b>	29,800,237
可換股票據負債部份的 實際利率的稅後影響	<b>1,640,683</b>	—	<b>4,855,270</b>	—
普通股股權持有人 應佔溢利(攤薄)	<b>16,279,003</b>	12,374,347	<b>50,004,434</b>	29,800,237

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	股份數目 截至九月三十日止三個月		股份數目 截至九月三十日止九個月	
	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
於九月三十日普通股 加權平均數	<b>414,033,043</b>	384,106,813	<b>397,928,059</b>	384,106,813
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	<b>86,495,727</b>	—	<b>129,042,357</b>	—
	<b>20,174,278</b>	3,898,193	<b>19,370,242</b>	4,629,411
於九月三十日普通股 加權平均數(攤薄)	<b>520,703,048</b>	388,005,006	<b>546,340,658</b>	388,736,224

5. 儲 備

	本公司歐權持有人應佔權益										
	法定盈餘								少數股東		
	股本溢價	合併溢價	公積金	法定公益金	資本儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利	合計	權益	總計
港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	
於二零零六年一月一日	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	-	-	-	-	1,711,500	-	-	-	1,711,500	-	1,711,500
年度核准與以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	(12,723,480)	(12,723,480)	-	(12,723,480)
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	29,800,237	29,800,237	749,711	30,549,948
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	-	-	-	-	5,150,126	-	-	-	5,150,126	-	5,150,126
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	3,445,895	-	3,445,895	-	3,445,895
於二零零六年九月三十日	85,447,724	36,341,236	12,616,183	6,308,089	12,814,983	2,357,650	1,961,660	65,276,383	223,123,908	23,553,023	246,676,931
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	-	-	-	-	417,750	-	-	-	417,750	-	417,750
年度核准與以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	(13,654,200)	(13,654,200)	-	(13,654,200)
本期溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	45,149,164	45,149,164	(6,298,607)	38,850,557
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	-	-	-	-	12,251	-	-	-	12,251	-	12,251
配售股份	61,198,135	-	-	-	-	-	-	-	61,198,135	-	61,198,135
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,456,943	17,456,943
於二零零七年九月三十日	151,925,459	36,341,236	17,686,404	8,843,201	10,149,576	9,817,164	2,141,065	104,974,034	341,878,139	41,556,251	383,434,390

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0.01元的本公司普通股的權利。該等購股權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。於截至二零零七年九月三十日止九個月期間，共4,560,000份購股權已被行使。

於二零零七年八月二十三日，本公司五名董事及兩名僱員根據本公司的購股權計劃按象徵式代價獲授20,600,000份購股權。每份購股權給予持有人認購一股每股面值港幣0.01元的本公司普通股的權利。該等購股權於二零零七年八月二十三日授出，其後直至二零一二年八月二十二日止期間可予行使。行使價為港幣1.60元。於截至二零零七年九月三十日止九個月期間，並無任何根據購股權計劃授出的購股權被行使。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零零七年九月三十日止的三個月的審核期間，本集團的銷售量能緊接上半年的升勢，保持著一個健康及大幅的增長。於去年同期比較，本九個月期間的銷售量上升了約1.2倍至約港幣476,700,000。整體業績大幅增長的原因除了原有產品的銷售有所增加外，同時亦開始為多個新車型供應汽車安全氣囊系統。而期內集團的出口業務亦穩步發展，當中出口汽車安全氣袋袋體的業務保持平穩，正朝著年銷600,000套的目標前進。這是本集團一個重要里程碑，證明我們的產品能滿足國際性客戶的嚴格要求。除此之外，年內本集團亦已簽定了超過20個新的汽車安全系統研發及改進項目，加上正在研發的項目亦逐漸投產，預計將能為本集團帶來更多的收益。

本集團於過去數年為優化供應鏈而作出的投資已有成效，而因此成立的附屬公司亦已開始批量生產並已達到規模效益，為集團整體業績作出貢獻。因為這些公司在起步發展階段亦已能達到收支平衡，故對本集團有十分重大的意義，而其產品品質能得到客戶的認同亦對集團今後的業務發展提供很大的鼓舞作用。

本集團的第二期業務優化計劃正在進行，除了不斷引入不同的汽車零部件產品以擴展市場外，亦會藉著各個機會整頓集團架構，從而提升集團的管理效能及加強競爭能力，亦可因此進一步降低生產成本及控制品質，並能縮短產品改進時間以配合客戶不斷改變的要求。

今年本集團再次獲得由一間香港著名雜誌所頒發的中國傑出企業成就獎。這證明了我們過去數年在實施業務策略的努力已獲得公眾的認同，亦成為本集團達成更遠大的策略目標的推動力。

於本年八月一日，本公司以先舊後新的方式配售了40,000,000股予多名專業投資者，藉此獲得了更多的資源去應付本集團未來的發展策略，以滿足國內客戶越來越高的標準及應對國外供應商進入中國汽車安全零部件市場所帶來的挑戰，保持作為中國最大汽車安全氣囊系統生產商的地位。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧

於截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月，本集團的營業與去年同期比較，分別大幅增長了約1.4倍及1.2倍至約港幣183,100,000元及約港幣476,700,000元。這個另人鼓舞的成績不單是因為我們舊有產品的銷售持續增長，同時亦因為推出了幾個新的型號及我們的出口業務穩步擴展所致的。

於二零零七年九月三十日止的九個月期間，機械式和電子式氣囊系統的平均毛利率與本年度的上半年比較輕微下降了1.7%至27.1%。這主要是因為銷售組合改變所致的。因為擴大了供應海外市場的汽車安全氣袋袋體及其他汽車零部件的銷售，這較去年同期增長了3.5倍，而這些汽車零部件一般均以較氣囊系統為低的毛利率銷售，所以本九個月期間的整體平均毛利率較去年同期下跌了4.7%至24.6%。

於截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月，來自經營業務之溢利與去年同期比較分別增加了約67.8%及85.5%至約港幣41,500,000元和約港幣117,000,000元，主要為銷售額持續改善所致。

本集團正主動在中國及海外推銷我們的產品，所以過去數月進行的市場活動有所增加。因此，於截至二零零七年九月三十日止三個月，本集團的分銷成本較去年同期增加了約港幣3,100,000元至約港幣4,600,000元。

於本九個月審閱期間，研發費用約為港幣14,300,000元，而去年同期約為港幣2,800,000元。這主要是因為在本審閱期間啟動了超過20個汽車安全氣囊系統的開發及改進項目。

於截至二零零七年九月三十日止三個月期間，行政費用較去年同期相比增加了約港幣8,100,000元至約港幣14,700,000元。這主要是因為有三間附屬公司於本年展開商業營運所致。

於本九個月審閱期間，融資成本增加了約港幣7,900,000元至港幣13,400,000元，此主要由於去年五月及七月新發行的可換股票據的利息所致。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧 (續)

應佔合營公司及聯營公司盈利於截至二零零七年九月三十日止九個月較去年同期增加了約港幣3,100,000元至約港幣4,600,000元。這是由於一間聯營公司在去年十月加入本集團，及合營公司在本年以最佳的生產量營運所致。

於截至二零零七年九月三十日止九個月期間的溢利較去年同期增長了約51.5%至約港幣45,100,000元。增加的原因是因為過去數年為擴展產品及市場的投資已有回報，並導致本審閱期間的銷售量大幅提升所致。

### 展望與前景

在過去數年，中國的汽車市場處於一個競爭激烈的環境中，而於這種環境中，最適合像本集團這種具有創意、勇於面對挑戰及不斷求變的年青企業在當中尋求商機。隨著國內的汽車使用者開始醒覺汽車安全的重要性，本集團在這個日漸成熟的市場將會有更大的發展空間。本集團會加強研發新產品的力度，加快推出新的汽車安全產品及相關零部件，把握中國汽車市場高速增長所帶來的機遇。

隨著各個短期及長期計劃的逐步實施，本集團對產品的成本控制及質量監控成效將會提高，亦會擴展汽車零部件系列及開拓國內外的新市場，因此能為我們帶來更高回報之餘，亦可加強客戶對我們的信心，鞏固本集團現有的市場及加強開發新市場的能力。

本公司董事相信，隨著本集團的發展步伐加快及規範對整個集團的管理，將可加強我們的競爭能力，把握我們眼前的商機，為廣大投資者帶來穩定及良好的回報。

## 中期股息

董事會並不建議派發截至二零零七年九月三十日止九個月之中期股息(二零零六年九月三十日止九個月：港幣零元)。

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零七年九月三十日，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)	0.48% (附註)
邢戰武	實益擁有人 控制公司權益(附註)	1,600,000 (附註)	0.37% (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	0.15%

**董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)****(a) 於已發行股份之好倉 (續)**

附註：於二零零七年九月三十日，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53.15%權益：

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及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。

於二零零七年九月三十日，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22,880,000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九月三十日之已發行股本約9.39%。

於二零零七年九月三十日，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(於二零零七年九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	九月三十日 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(續)

## (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 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	九月三十日 尚未行使 之購股權						
郝殿卿先生	僱員、錦恒汽車 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、錦恒世嘉 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、錦恒汽車 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、錦恒汽車 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、金杯錦恒 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、錦恒汽車 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			

授予董事／僱員之購股權已登記於董事／僱員(即實益擁有人)名下。

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

## 購股權計劃 (續)

### (b) 購股權計劃

於二零零七年八月二十三日，本公司已根據購股權計劃向五名董事及二名本集團的其他職員授出購股權，以認購合共20,600,000股股份，詳情如下：

姓名	職位	於年初尚未 行使之購股權	於 二零零七年 九月三十日		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	於緊接購 股權授出 日期之前 的市值	於購股權 行使日期之 每股市值
			尚未行使 之購股權	授出日期						
邢戰武先生	本公司執行 董事兼 首席執行官	-	4,000,000	二零零七年 八月二十三日	二零零七年 八月二十三日至 二零一二年 八月二十二日	-	港幣1.60元	港幣1.58元	不適用	
傅天忠先生	本公司執行 董事兼 財務總監	-	4,000,000	二零零七年 八月二十三日	二零零七年 八月二十三日至 二零一二年 八月二十二日	-	港幣1.60元	港幣1.58元	不適用	
曾慶東先生	本公司 非執行董事	-	4,000,000	二零零七年 八月二十三日	二零零七年 八月二十三日至 二零一二年 八月二十二日	-	港幣1.60元	港幣1.58元	不適用	
李宏先生	本公司 非執行董事	-	4,000,000	二零零七年 八月二十三日	二零零七年 八月二十三日至 二零一二年 八月二十二日	-	港幣1.60元	港幣1.58元	不適用	
陳維端先生 (附註)	本公司獨立 非執行董事	-	400,000	二零零七年 八月二十三日	二零零七年 八月二十三日至 二零一二年 八月二十二日	-	港幣1.60元	港幣1.58元	不適用	
郝殿卿先生	僱員，錦恆 汽車總經理	-	4,000,000	二零零七年 八月二十三日	二零零七年 八月二十三日至 二零一二年 八月二十二日	-	港幣1.60元	港幣1.58元	不適用	
黃華威先生 (附註)	僱員，本公司 財務部部長	-	200,000	二零零七年 八月二十三日	二零零七年 八月二十三日至 二零一二年 八月二十二日	-	港幣1.60元	港幣1.58元	不適用	
			-	20,600,000			-			

附註： 陳先生及黃先生於二零零七年九月三日才接受本公司的購股權繳約。

除上述者外，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。

## 本公司股本之重大權益

於二零零七年九月三十日，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	—	53.15%	44.33%
Value Partners Limited (附註1)	投資經理人	—	51,111,111	11.88%	9.91%
謝清海先生 (附註1)	控制公司權益	—	51,111,111	11.88%	9.91%
Sagemore Assets Limited (附註2)	實益擁有人	—	27,777,778	6.46%	5.39%
CDS International Limited (附註2)	控制公司權益	—	27,777,778	6.46%	5.39%
TNS Services Limited (附註2)	實益擁有人 的 股東代理人	—	27,777,778	6.46%	5.39%

附註1：謝清海先生為Value Partners Limited 35.65%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。

## 本公司股本之重大權益 (續)

### 於相關股份之淡倉 (續)

除上文所披露者外，於二零零七年九月三十日，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

於二零零七年九月三十日，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

截至二零零七年九月三十日止九個月內，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

截至二零零七年九月三十日止九個月，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守則條文。

## 企業管治常規守則（續）

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九月三十日止三個月及九個月之未審核業績，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九月三十日止九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。截至二零零七年九月三十日止九個月內，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。

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，二零零七年十一月十三日