



JINHENG AUTOMOTIVE SAFETY TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

錦恆汽車安全技術控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8293)

截至二零零七年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

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

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

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

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

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

摘要

- 二零零七年財政年度本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）的營業額約為港幣 666,900,000 元，與二零零六年比較上升了約港幣 314,400,000 元或 89.2%。
- 本公司之股權持有人應佔溢利約為港幣 66,600,000 元，比二零零六年上升 46.1%。這個增長主要是由於我們過往在新市場及新產品的投資所致的。
- 每股基本盈利為 16.42 港仙（二零零六年：11.86 港仙）。
- 董事建議派發截至二零零七年十二月三十一日止的末期股息每股 3.6 港仙（二零零六年：3.5 港仙）。

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日

(以港元列值)

	附註	二零零七年 元	二零零六年 元
營業額	4	666,947,593	352,541,854
銷售成本		<u>(502,611,085)</u>	<u>(253,000,149)</u>
毛利		164,336,508	99,541,705
其他收益	5	4,625,779	3,688,855
其他收入淨額	6	6,132,233	1,248,878
研究及開發費用	7	(14,353,799)	(3,938,196)
分銷成本		(19,691,312)	(7,616,919)
行政費用		<u>(61,875,447)</u>	<u>(35,532,095)</u>
經營溢利		79,173,962	57,392,228
融資成本	9(a)	(17,917,455)	(7,774,742)
應佔合營公司溢利		4,096,079	2,728,827
應佔聯營公司溢利		<u>1,172,169</u>	<u>951,286</u>
除稅前溢利	9	66,524,755	53,297,599
所得稅	10(a)	<u>(7,710,240)</u>	<u>(5,516,560)</u>
本年溢利		<u>58,814,515</u>	<u>47,781,039</u>
應佔：			
本公司之股權持有人		66,630,845	45,608,257
少數股東權益		<u>(7,816,330)</u>	<u>2,172,782</u>
本年溢利		<u>58,814,515</u>	<u>47,781,039</u>
年度應付本公司股權持有人股息	11(a)		
於結算日後建議分派的股息		<u>15,951,600</u>	<u>13,494,600</u>
每股盈利			
- 基本	12(a)	<u>16.42 港仙</u>	<u>11.86 港仙</u>
- 攤薄	12(b)	<u>14.69 港仙</u>	<u>11.27 港仙</u>

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

(以港元列值)

	附註	二零零七年 元	二零零六年 元
非流動資產			
固定資產			
- 物業、廠房及設備		165,095,638	101,440,543
- 於經營租賃下自用而持有的租賃土地權益		21,776,612	17,119,072
購置固定資產所付訂金		31,062,280	37,697,259
在建工程		22,151,684	17,901,153
無形資產		109,145,770	30,916,164
商譽		4,760,769	184,189
於合營公司的權益		67,433,218	13,099,491
於聯營公司的權益		-	28,631,461
其他非流動財務資產		53,191	50,000
遞延稅項資產		25,667	24,127
		<u>421,504,829</u>	<u>247,063,459</u>
流動資產			
存貨		108,251,301	78,687,811
應收賬款、預付賬款及其他應收款	14	414,057,287	235,074,584
應收借款		20,000,000	-
可收回本期稅項		1,250,874	1,182,749
抵押銀行存款		8,708,803	-
現金及現金等價物		56,156,196	65,734,351
		<u>608,424,461</u>	<u>380,679,495</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	15	248,939,515	152,949,496
銀行貸款		228,646,808	93,927,000
其他借款		20,903,298	-
		<u>498,489,621</u>	<u>246,876,496</u>
流動資產淨值		<u>109,934,840</u>	<u>133,802,999</u>
總資產減流動負債		<u>531,439,669</u>	<u>380,866,458</u>
非流動負債			
銀行貸款		-	24,000,000
可換股票據		68,299,757	71,254,320
遞延稅項負債		18,039,341	4,290,784
		<u>86,339,098</u>	<u>99,545,104</u>
資產淨值		<u>445,100,571</u>	<u>281,321,354</u>
資本及儲備			
股本	16	4,301,200	3,855,600
儲備		387,946,329	247,067,839
本公司股權持有人應佔權益	16	392,247,529	250,923,439
少數股東權益	16	52,853,042	30,397,915
股權總額		<u>445,100,571</u>	<u>281,321,354</u>

綜合股東權益變動表
截至二零零七年十二月三十一日
(以港元列值)

	附註	二零零七年 元	元	二零零六年 元	元
於一月一日的股東權益			<u>281,321,354</u>		<u>209,986,929</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	16		22,329,826		8,271,768
本年溢利			<u>58,814,515</u>		<u>47,781,039</u>
本年確認的總收入及支出			<u>81,144,341</u>		<u>56,052,807</u>
應佔:					
- 本公司股權持有人		85,640,355		53,067,771	
- 少數股東權益		<u>(4,496,014)</u>		<u>2,985,036</u>	
		<u>81,144,341</u>		<u>56,052,807</u>	
年內核准的股息	11(b)		<u>(13,654,200)</u>		<u>(12,723,480)</u>
進行資本交易所產生的 股權變動					
以股份結算的交易	16	6,020,000		2,282,000	
可換股票據的權益部份	16	-		5,076,618	
少數股東的資本投入	16	10,425,532		13,534,000	
收購附屬公司的額外 股本權益	16	-		(7,989,217)	
收購附屬公司	16	16,525,609		13,368,897	
根據購股權發行股份	16	1,732,800		1,732,800	
根據配售發行股份 (扣除發行成本)	16	<u>61,585,135</u>		-	
			<u>96,289,076</u>		<u>28,005,098</u>
於十二月三十一日的總股權			<u>445,100,571</u>		<u>281,321,354</u>

附註：
(以港元列值)

1. 審閱年度業績

審核委員會已審閱年度業績。

2. 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。本集團股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市。

3. 會計政策的變動

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及詮釋，並於本集團及本公司之本會計期間生效或可予提早採納。

這些發展並不會對本業績公告所列示之年度財務報表適用之會計政策帶來重大改變，而因採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」及因香港會計準則第1號「財務報表呈列：股本披露」之修訂，故作出之以下新增之披露：

因採納香港財務報告準則第7號，財務報表擴大了對本集團之金融工具的重要性、其性質及這些金融工具產生之風險之披露，並與以前根據香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」所要求披露之資料作出比較。

香港會計準則第1號之修訂包括新增之披露要求，以提供資本情況之資料及本集團和本公司管理資本之目的、政策與方法。

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號之修訂並不會對金融工具之分類、確認及金額之計量構成重大影響。

本集團並沒有採納任何不在本會計期間生效之新準則或詮釋。

4. 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及其他汽車零部件。

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：

	二零零七年 元	二零零六年 元
銷售機械式氣袋系統	114,782,362	82,409,345
銷售電子式氣袋系統	383,135,563	218,198,005
銷售汽車安全系統零部件及其他汽車零部件	169,029,668	51,934,504
	666,947,593	352,541,854

5. 其他收益

	二零零七年 元	二零零六年 元
補貼收入	2,536,412	1,291,176
利息收入	1,326,799	1,560,482
實驗費	245,065	722,946
雜項收入	517,503	114,251
	<u>4,625,779</u>	<u>3,688,855</u>

補貼收入代表本集團的附屬公司於截至二零零六年及二零零七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。

6. 其他收入淨額

	二零零七年 元	二零零六年 元
外匯兌換淨收益	1,876,875	1,369,727
可換股票據衍生部份(以公允價值計算)之未實現淨收益	4,452,515	-
出售固定資產的虧損	(255,590)	(721,439)
負商譽	-	600,590
其他	58,433	-
	<u>6,132,233</u>	<u>1,248,878</u>

7. 研究及開發費用

	二零零七年 元	二零零六年 元
年內產生的研究及開發成本	37,101,143	16,929,170
減：年內資本化的開發成本	(22,747,344)	(12,990,974)
	<u>14,353,799</u>	<u>3,938,196</u>

8. 員工成本

	二零零七年 元	二零零六年 元
薪金、工資及花紅	36,985,735	14,559,933
股本補償福利	6,020,000	2,282,000
員工福利	4,176,237	1,894,372
退休福利計劃供款	2,078,047	597,245
	<u>49,260,019</u>	<u>19,333,550</u>

9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）下列各項：

(a) 融資成本：

	二零零七年 元	二零零六年 元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息開支	9,147,249	4,586,182
可換股票據的利息開支	6,887,952	3,509,530
其他借款的利息開支	1,487,837	-
貼現票據的貼現開支	1,237,097	384,013
	<u>18,760,135</u>	<u>8,479,725</u>
減：於發展中物業資本化的借貸成本#	<u>(842,680)</u>	<u>(704,983)</u>
	<u>17,917,455</u>	<u>7,774,742</u>

借貸成本是以年利率6.7%（二零零六年：年利率6.2%）資本化。

(b) 其他項目：

	二零零七年 元	二零零六年 元
折舊	16,187,872	9,384,206
核數師酬金	1,823,299	1,328,529
攤銷租賃土地溢價	689,537	510,984
呆壞賬計提的減值虧損	3,881,779	487,063
攤銷無形資產		
- 所收購的技術	2,253,094	1,043,065
- 開發成本	11,790,559	8,334,127
- 專利權	2,834,114	2,386
專利費用	557,506	646,485

10. 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：

	二零零七年 元	二零零六年 元
本期所得稅		
本年度的中國所得稅	7,702,478	3,052,314
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回	<u>7,762</u>	<u>2,464,246</u>
所得稅支出總額	<u>7,710,240</u>	<u>5,516,560</u>

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。

根據中國的所得稅條列及規定，本集團計提中國所得稅是根據以下稅率計算：

	附註	二零零七年	二零零六年
錦州錦恆汽車安全系統有限公司 (「錦恆汽車」)	(i)	13.5%	13.5%
瀋陽金杯錦恆汽車安全系統有限公司 (「金杯錦恆」)	(i)	0%	15%
哈爾濱哈飛錦恆汽車安全系統有限公司 (「哈飛錦恆」)		33%	33%
北京錦恆世嘉汽車零部件有限責任公司 (「錦恆世嘉」)		33%	33%
瀋陽錦恆金思達汽車電子系統有限公司 (「錦恆金思達」)		15%	15%
北京錦恆佳暉汽車電子系統有限公司 (「北京佳暉」)		15%	15%
天津艾瑪特動力系統有限公司 (「天津艾瑪特」)		33%	不適用
北京銳意泰克汽車電子有限公司 (「銳意泰克」)		33%	不適用
北京盛世泰富汽車電子有限公司 (「盛世泰富」)		33%	不適用

附註:

- (i) 這些附屬公司均享有稅項優惠期，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。錦恆汽車及金杯錦恆分別在其首個獲利年度起的第四年及第一年。

(b) 稅項支出和會計溢利按適用稅率計算的對賬

	二零零七年 元	二零零六年 元
除稅前溢利	<u>66,524,755</u>	<u>53,297,599</u>
按有關稅項司法權區的適用稅率計算 的除稅前溢利的估計稅項金額	19,053,915	16,376,803
不可抵扣支出的稅務影響	6,583,824	4,085,900
非課稅收益的稅務影響	(3,308,357)	(1,106,999)
稅項優惠期的稅務影響	(16,406,475)	(9,962,206)
未確認的尚未使用稅後虧損的稅務影響	6,975,056	-
稅項減免	<u>(5,187,723)</u>	<u>(3,876,938)</u>
稅項支出	<u>7,710,240</u>	<u>5,516,560</u>

根據中國相關的條例及規定，錦恆汽車可享受一個有關於中國購置國產固定資產的稅項減免，稅項減免代表於二零零七年購置國產固定資產金額的40%（二零零六年：代表於二零零四年至二零零六年購置固定資產金額的40%）。

(c) 中國的新稅法

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議公佈中國的新企業所得稅稅法（「新稅法」），並會於二零零八年一月一起生效。另外，於二零零七年十二月六日，國家稅務總局發出企業所得稅法實施條例（「實施條例」）。

根據新稅法，自二零零八年一月一起，在中國之企業之標準企業所得稅稅率將會由33%減至25%，而高新技術企業將會繼續享有獲減低之15%企業所得稅稅率。新引進的優惠政策的應用詳情尚未向公眾公佈。

根據自二零零八年一月一起生效之新稅法及國務院於二零零七年十二月二十六日公佈之「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」（國法(2007)39號），於二零零七年三月十六日前成立之法團而其在新稅法前享有稅務優惠對待，則可自二零零八年開始至適用新的25%所得稅稅率前享有過渡稅率（「過渡稅率」）。目前享有獲減低之15%企業所得稅稅率之企業，其過渡稅率於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年分別為18%、20%、22%、24%及25%。目前稅率為24%之法團，其稅率會過渡至標準的25%稅率。

所有尚未期滿之稅務優惠期將可繼續享用，直到其期滿為止。而即使公司尚未獲利，其稅務優惠期均視為自二零零八年一月一起開始。錦恆汽車及金杯錦恆目前均享有稅務優惠期，而錦恆金思達、北京佳暉及銳意泰克目前均處於虧損情況，其稅務優惠期限從二零零八年一月一起開始。

新稅法的實施預期不會對資產負債表上之應付稅款之金額構成任何財務影響。中國附屬公司之遞延稅項資產/負債均以其預期適用於應課稅收入之稅率（基於過渡稅率）及預期該等暫時性差異轉回或使用之時間計算。

另外，自二零零八年一月一起根據新稅法需就本公司收取中國附屬公司之股息代扣稅金。實施條例列出除了因協議可減少外，代扣稅稅率為10%。

11. 股息

(a) 本年度股息

	二零零七年 元	二零零六年 元
於結算日後建議分派的末期股息每股3.6港仙 (二零零六年：每股3.5港仙)	<u>15,951,600</u>	<u>13,494,600</u>

於結算日後建議分派的末期股息並未於結算日確認為負債。

(b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的股息

	二零零七年 元	二零零六年 元
年內就上一財政年度核准及支付的 末期股息每股3.5港仙（二零零六年：每股3.3港仙）	<u>13,654,200</u>	<u>12,723,480</u>

12. 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66,630,845元（二零零六年：45,608,257元）及年內已發行普通股加權平均數405,835,507股（二零零六年：384,473,096股）如下計算：

普通股加權平均數（基本）

	股份數目	
	二零零七年	二零零六年
於一月一日已發行股份	385,560,000	381,000,000
根據配售而發行股份的影響	15,890,411	-
行使購股權的影響	4,385,096	3,473,096
於十二月三十一日普通股加權平均數（基本）	<u>405,835,507</u>	<u>384,473,096</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是根據本公司普通股股權持有人應佔溢利73,518,797元（二零零六年：49,117,787元）及普通股加權平均數500,546,777股（二零零六年：435,916,762股）如下計算：

(i) 本公司普通股股權持有人應佔溢利（攤薄）

	二零零七年 元	二零零六年 元
普通股股權持有人應佔溢利	66,630,845	45,608,257
可換股票據負債部份的實際利率的稅後影響	6,887,952	3,509,530
普通股股權持有人應佔溢利（攤薄）	<u>73,518,797</u>	<u>49,117,787</u>

(ii) 普通股加權平均數（攤薄）

	股份數目	
	二零零七年	二零零六年
於十二月三十一日普通股加權平均數	405,835,507	384,473,096
可換股票據轉換的影響	85,555,556	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	9,155,714	4,499,983
於十二月三十一日普通股加權平均數（攤薄）	<u>500,546,777</u>	<u>435,916,762</u>

13. 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相關產品而產生，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：

	二零零七年 元	二零零六年 元
中國	603,616,238	317,115,257
意大利	47,748,675	7,628,108
馬來西亞	45,580	26,652,245
其他	15,537,100	1,146,244
	666,947,593	352,541,854

14. 應收賬款、預付賬款及其他應收款

	二零零七年 元	二零零六年 元
應收賬款	308,621,424	175,018,551
減：呆壞賬撥備	(4,572,141)	(690,362)
	304,049,283	174,328,189
應收票據	70,215,523	35,906,894
	374,264,806	210,235,083
預付賬款	9,504,006	12,924,237
其他應收款	30,288,475	11,915,264
	414,057,287	235,074,584

計入應收賬款中有應收關連公司款項28,586,571元（二零零六年：22,628,728元）。

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預計在一年內可收回。

包含在應收賬款、預付賬款及其他應收款為應收賬款及應收票據在扣除呆壞賬減值虧損後於結算日之賬齡分析如下：

	二零零七年 元	二零零六年 元
未逾期	230,695,703	205,762,456
逾期1至3個月	102,468,401	3,856,878
逾期3個月以上但少於12個月	<u>41,100,702</u>	<u>615,749</u>
	<u>374,264,806</u>	<u>210,235,083</u>

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。

15. 應付賬款及其他應付款

	二零零七年 元	二零零六年 元
應付賬款	162,874,636	108,596,664
應付票據	<u>24,795,489</u>	<u>-</u>
	187,670,125	108,596,664
其他應付款	<u>61,269,390</u>	<u>44,352,832</u>
	<u>248,939,515</u>	<u>152,949,496</u>

計入應付賬款中有應付關連公司的款項為29,354,286元（二零零六年：25,614,610元）。

所有應付賬款及其他應付款預計在一年內可支付。

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 元	二零零六年 元
3個月內	153,522,220	80,938,618
3個月以上但少於6個月	33,934,379	27,658,046
6個月以上但少於12個月	<u>213,526</u>	<u>-</u>
	<u>187,670,125</u>	<u>108,596,664</u>

16. 股本及儲備

	本公司股權持有人應佔權益									少數股東 權益	總計
	股本 元	股本溢價 元	合併儲備 元	法定儲備 元	資本儲備 元	匯兌儲備 元	其他儲備 元	保留溢利 元	合計 元		
於二零零六年一月一日	3,810,000	80,168,124	36,341,236	18,924,272	9,545,757	2,357,650	-	48,199,626	199,346,665	10,640,264	209,986,929
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	-	-	-	7,605,333	-	-	-	(7,605,333)	-	-	-
換算香港以外附屬公司 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	45,600	5,279,600	-	-	(3,592,400)	-	-	-	1,732,800	-	1,732,800
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	3,855,600	85,447,724	36,341,236	26,529,605	13,311,975	9,817,164	2,141,065	73,479,070	250,923,439	30,397,915	281,321,354
於二零零七年一月一日	3,855,600	85,447,724	36,341,236	26,529,605	13,311,975	9,817,164	2,141,065	73,479,070	250,923,439	30,397,915	281,321,354
以股份結算的交易	-	-	-	-	6,020,000	-	-	-	6,020,000	-	6,020,000
年度核准屬											
以前年度的股息	-	-	-	-	-	-	-	(13,654,200)	(13,654,200)	-	(13,654,200)
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	66,630,845	66,630,845	(7,816,330)	58,814,515
撥作法定儲備	-	-	-	6,207,538	-	-	-	(6,207,538)	-	-	-
換算香港以外附屬公司 之匯兌差價	-	-	-	-	-	19,009,510	-	-	19,009,510	3,320,316	22,329,826
根據購股權發行的股票	45,600	5,279,600	-	-	(3,592,400)	-	-	-	1,732,800	-	1,732,800
少數股東的資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,425,532	10,425,532
根據配售發行的股票 (扣除發行成本後)	400,000	61,185,135	-	-	-	-	-	-	61,585,135	-	61,585,135
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,525,609	16,525,609
於二零零七年 十二月三十一日	4,301,200	151,912,459	36,341,236	32,737,143	15,739,575	28,826,674	2,141,065	120,248,177	392,247,529	52,853,042	445,100,571

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事汽車安全氣囊系統之設計、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囊系統。

本人代表董事會欣然報告本集團連續兩年再創佳績，銷售金額及股權持有應佔溢利每年的增長率均分別超過80%及40%。本年度的銷售金額較去年同期增加了約89.2%致約港幣666,900,000元，而本年度本公司股權持有應佔溢利約為港幣66,600,000元，較去年增長約46.1%。這些另人鼓舞的業績主要是由於過去數年本集團在安全氣囊系統及其零部件生產之投資及開發國內與海外市場而努力陸續提供回報所致。年內，本集團開始為多個新車型提供安全氣囊系統，而海外市場業務亦持續錄得可觀增長。而本集團亦於年內簽定超過20個新車型的安全氣囊系統開發協議，預期在不久的將來將可為本集團帶來貢獻。

二零零七年年本集團亦繼續擴展我們的產品種類。在第一季度本集團已完成收購北京銳意泰克汽車電子有限公司（「銳意泰克」），因此實益持有其31.5%股本權益。銳意泰克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，而年內其已對本集團作出貢獻。另外，於12月份本集團亦成功完成收購煙台萬斯特有限公司（「煙台萬斯特」）額外20%之股本權益。該公司目前為主要從事生產及銷售薄壁鍍鉻缸套及汽車發動機零部件，預期在二零零八年更會推出新的活塞產品。

此外，本集團亦已於年內完成數項自主研發工作，當中包括預張緊安全帶、簾幕式安全氣囊系統、八路電子控制單元等。預期這些新產品將會在二零零八年內推出市場，藉此擴大本集團之汽車安全產品市場並把握民眾對汽車安全的重視性之提高而帶來的機遇。為了應付新車型訂單的增加而引致越來越繁重之研發工作，本集團正在錦州擴展實驗設施，而當中新的滑台碰撞實驗室已於年末完成，將可提升本集團之研發能力，加強我們的競爭能力。

年內，本公司再一次獲得一間著名的香港雜誌頒發中國傑出成就，另一方面亦首次獲得另間著名的香港雜誌評為香港傑出企業之一。這引證了經過過去數年實施業務策略的努力，本集團的規模已日漸擴大，而本集團的成績亦獲得多方面的肯定。

年內，本公司亦以先舊後新的方式向多名專業投資者配售了40,000,000股股票，因此獲得更多資源去擴展本集團之業務規模，把握中國和海外市場的龐大商機和應付海外供應商進入中國汽車安全零部件市場所帶來的挑戰，維持作為中國最大的汽車安全氣囊系統生產商的地位。

展望及前景

承接早年業務發展，本集團已完成準備進入另一個持續增長期的基礎工作。本集團將會繼續發展氣囊業務，並將加強開發中國自主汽車品牌的市場。中國自主汽車品牌的產品已由中低檔汽車逐步發展至高中檔房車，而我們也會緊貼這個方向發展以增加市場佔有率，鞏固作為這個市場的領導者的地位。

儘管中國的宏觀調控政策會影響汽車行業的發展，但本集團深信隨著中國的汽車使用者對汽車安全的關注增加，本集團產品的市場滲透率也會相應增加。同時，本集團將會加強開拓海外市場的力度，期內已拜訪多個發展中國家的汽車生產商及展開商談，並安排他們對本集團的生產基地進行考察，預期不久的將來將引進更多的海外客戶作為本集團的業務夥伴。

本集團的汽車電子業務亦會有重大發展。於二零零七年，本集團已完成基礎的業務結構整合，其中完成了收購銳意泰克的股本權益，以其主營業務產品 - 發動機管理系統(“EMS”)亦已展開批量銷售。儘管目前其銷售規模較少，但其亦已簽定了超過20個車型的EMS的開發協議，引證了中國汽車業對本地自行生產EMS的熱切需求，故本集團對EMS業務的未來前景非常樂觀，深信EMS業務在未來數年將可對本集團提供很大的貢獻。

除EMS業務外，未來本集團亦會積極開發其他先進汽車安全產品及主動式汽車安全系統。本集團已成功研發出預緊張安全帶系統，並已通過測試及進行小批量生產。另外，汽車夜視系統的研發亦已取得成功，現時正在進行批量生產的準備工作，預期不久便可進行小批量生產，為集團帶來貢獻。

在進行業務改進計劃的同時，本集團亦會繼續引入更多策略性合作夥伴，鞏固本集團之業務基礎及加強競爭力，以迎接中國及海外市場帶來的機遇。

展望將來，汽車電子業務將為本集團的發展展開新的一頁，預期在二零零八年末或二零零九年汽車電子業務將會開始快速增長，為本集團帶來龐大的商機。

經營業績

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得營業額約港幣666,900,000元，較二零零六年十二月三十一日止財政年度增長約89.2%。年內，有數個新型號的安全氣囊系統已開始批量生產，而我們的出口業務也持續錄得增長。另外，本年新收購的附屬公司也開始向本集團提供正面貢獻。這些因素構成二零零七年的營業額大幅增長，而預期來年也會維持這健康增長。

於二零零七年本集團之平均毛利率為約24.6%，較去年輕微下跌了3.6%。下跌的主要原因為安全氣囊袋體及其他汽車零部件之銷售較二零零六年財政年度比較增長了2.25倍。零部件的毛利率一般較氣囊系統為低，因此構成二零零七年之毛利率下跌。

本年來自經營業務之溢利為約港幣79,200,000元，與去年同期比較多出港幣21,800,000元。這個大幅增長主要是因為營業額之持續增長及本地化生產之效應。

截至二零零七年十二月三十一日止年度分銷成本與去年比較上升了港幣12,100,000元至港幣19,700,000元。這主要是由於在二零零七年本集團投入更大的努力去拓展海外市場，而本集團之整體營業額亦增加了約港幣314,400,000元所致。

於二零零七年財政年度，研究及開發費用約為港幣14,400,000元，以去年只是約為港幣3,900,000元。上升主要由於我們的汽車電子產品仍處於起步階段，尚需投入資源去發展新的安全產品及電子產品。

於二零零七年財政年度，行政費用與二零零六年財政年度比較上升了約港幣26,300,000元至約港幣61,900,000元。這主要是來自於二零零七年第一季度新收購之附屬公司 – 銳意泰克。另外，錦恆汽車亦擴大了其規模以應付年內及來年大幅增長之汽車氣囊業務，因而形成了二零零七年之行政費用有所增加。

融資成本上升了約港幣10,100,000元至港幣17,900,000元。這主要是由去年五月及七月發行之港幣77,000,000元之可換股票據的整年利息支出，及於二零零七年為應付我們的急速業務發展而增加短期借款所致的。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔溢利較去年同期大幅增長了約港幣21,000,000元至約港幣66,600,000元。這個另人鼓舞的業績為我們過去投資在新市場及新產品的成果。

流動資金、財務資源、資金及庫務政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為港幣56,200,000元（二零零六年：約港幣65,700,000元），流動資產淨值約為港幣109,900,000元，較上一財政年度減少了約港幣23,900,000元。減少的主要原因為在固定資產、附屬公司及合營公司的投資增加所致。因為投資活動的增加，本年的總非流動資產值增加了70.6%至約港幣421,500,000元。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之非流動負債約為港幣86,300,000元，主要用作擴充本集團之生產設施及作為投資儲備。非流動負債中包括於二零零六年發行，本金累計金額為港幣77,000,000元之可換股票據。這些可換股票據帶有固定年利率7%，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228,600,000元之即期銀行貸款（相等於人民幣214,900,000元），其中包括數個合共為港幣210,200,000元（相等於人民幣197,600,000元）按固定年利率5.47%至8.31%計息之銀行借款。另外有港幣18,400,000元（相等於人民幣17,300,000元）為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。於二零零七年十二月三十一日，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

於二零零七年十二月三十一日，本集團以其賬面總值約港幣15,100,000元之租賃土地及建築物作為港幣10,500,000元（相等於人民幣9,900,000元）之銀行貸款之抵押。

此外，總值港幣18,400,000元的已貼現的附追索權票據會以相關的應收票據抵押並會在一年內收回。

負債資產比率

本集團之負債資產比率（以總負債比總資產計算）由二零零六年之55.2%上升至56.8%。

未來之重大投資計劃

於二零零七年十二月三十一日，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4,900,000元，用於增置固定資產。

重大收購及出售

於二零零七年三月三十日，根據對日期為二零零六年十一月十七日之買賣協議及借款協議的批准，本集團收購了51.2%誠明集團有限公司（「誠明」）之股本權益，而誠明根據這些協議取得銳意泰克61.5%股本權益。誠明為投資控股公司，其主要資產為直接持有100%永皓投資有限公司（「永皓」）和鵬永投資有限公司（「鵬永」）之股本權益。永皓和鵬永均為投資控股公司，其主要資產為分別直接持有銳意泰克之31.5%及30.0%股本權益。銳意泰克主要於中國從事生產及銷售汽車使用之發動機管理系統及相關零部件。因為這個收購事項，本集團實益擁有銳意泰克31.5%權益。

於二零零七年十二月二十七日，根據對日期為二零零七年十一月二十四日的買賣協議的批准，本集團收購了大唐投資有限公司（「大唐」）的66.67%股本權益。因為這個收購事項，同日本集團於大唐之股本權益由33.33%增至100%。

大唐為投資控股公司，其主要資產為直接持有禾興國際有限公司（「禾興」）之所有股本權益。禾興為投資控股公司，其主要資產為直接持有煙台萬斯特之30%股本權益。煙台萬斯特主要於中國從事生產及銷售汽車引擎的薄壁缸套及零部件。因為這個收購事項，本集團於煙台萬斯特之股本權益由30%增至50%。

重大投資

本集團於年內並無重大投資。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事並不知悉有任何重大或然負債。

結算日後事項

於二零零八年二月十八日，根據對日期為二零零七年十一月二十四日的買賣協議及在二零零八年一月二日舉行之股東特別大會的批准，本集團以發行本公司10,700,000股股份予賣方為代價收購榮長投資有限公司100%股本權益。榮長投資有限公司為投資控股公司，其主要資產為直接持有山西榮長汽車部件有限公司（「山西榮長」）之25%股本權益。山西榮長主要於中國從事生產及銷售汽車發生器及其他汽車安全氣囊系統相關的零部件及汽車零部件。因為這個收購事項，本集團於山西榮長之股本權益由35%增至60%。

外匯風險

由於本集團差不多所有交易均以人民幣、港幣或美元為單位，而該等貨幣於回顧年度之匯率如預期般穩定，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

於二零零七年十二月三十一日，本集團在中國及香港僱用約1,655名員工，較二零零六年十二月三十一日增加679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29,900,000元至約港幣49,300,000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、北京及天津有關地方政府成立之定額退休金供款計劃（「計劃」），據此，本集團須按合資格僱員之薪金 19%至22%向計劃供款。地方政府負責向退休僱員全數發放退休金。

資本架構

本公司於二零零四年十二月九日在聯交所創業板上市，方式為透過發售 95,970,000股股份，其中包括 86,372,000股配售股份及9,598,000股公開發售新股份。該86,372,000股配售股份包括71,402,000股新股份及14,970,000股銷售股份。經扣除有關支出後，是次發售所得款項淨額約為港幣80,500,000元。

於二零零六年三月二十九日，共4,560,000購股權已被行使以認購4,560,000股本公司的普通股，代價為約港幣1,700,000元。於二零零七年一月十五日，共4,560,000購股權已被行使以認購4,560,000股本公司的普通股，代價為約港幣1,700,000元。於二零零八年一月十六日，共2,280,000購股權已被行使以認購2,280,000股本公司的普通股，代價為約港幣900,000元。

於二零零七年八月七日，共40,000,000股本公司的普通股因配售予不少於六名投資者而被發行以作為補足股份。於二零零八年二月十八日，共10,700,000股本公司的普通股已被發行以作為收購榮長投資有限公司之代價股份。

因為這些交易，共62,100,000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443,100,000。

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。

競爭利益

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

董事之合約權益

除於招股章程「關連交易」一節所述之協議外，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

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司已就董事進行證券交易採納創業板上市規則第5.46至5.68條所載之守則。本公司亦向所有董事作出個別查詢，而本公司並不知悉有任何不遵守已採納之有關董事進行證券交易之守則所載之必守標準之事宜。

獨立非執行董事之獨立性

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

購回、出售或贖回股份

自本公司之股份於二零零四年十二月九日在創業板上市後，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之股份。

企業管治常規

本公司致力達到較高的企業管治水平，所採納的企業管治原則著重一個高質素的董事會、健全的內部監控，以及對全體股東的透明度和問責性。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司已採納創業板上市規則附錄15企業管治常規守則（「企業管治守則」）所建議的原則、守則規定及最佳操守。

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

本公司審核委員會主要職責為審閱本公司的財務申報工作，內部監控系統及財務報告之完備性。本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事陳維端先生、黃世霖先生及朱彤先生組成，陳維端先生為審核委員會主席。本年內，本公司已經遵守創業板上市規則第5.28、5.29及5.33條的規定，並召開了六次審核委員會會議，與本公司高級管理層和外部核數師審閱了本集團所採納之會計原則及方法，討論內部監控及根據香港公認會計原則編製的本公司財務報表（即季度、半年度及年度業績）等事宜，並提出建議。

股東週年大會

本公司股東週年大會訂於二零零八年五月二十三日（星期五）假座中環皇后大道中9號33樓舉行。股東週年大會通告將按創業板上市規則之規定在適當時間刊登及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零八年五月二十日（星期二）至二零零八年五月二十二日（星期四），包括首尾兩天在內，暫停辦理股票過戶登記手續。已購買本公司股票人士，請將購入之股票填妥背面或另頁之過戶表格後，於二零零八年五月十九日（星期一）下午四時前送達本公司之股票過戶登記分處，即香港皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續。

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，二零零八年三月五日

本公告（各董事願就此共同及個別承擔全部責任）遵照創業板上市規則而提供有關本集團之資料。各董事經作出一切合理查詢後，就彼等深知及確信，確認：(1) 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；(2) 本公告並無遺漏其他事實，致使本公告所載任何聲明產生誤導；及 (3) 本公告內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後方作出，並以公平合理之基準及假設為依據。

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