



北泰創業集團有限公司

股份代號：2339

新目標 · 新起點 · 新希望

二零零六 / 二零零七年中期報告

目錄

| | |
|----|----------------|
| 1 | 公司資料 |
| 2 | 財務摘要 |
| 4 | 管理層討論及分析 |
| 16 | 未經審核簡明綜合中期財務資料 |
| 20 | 財務報表附註 |
| 38 | 其他資料 |

公司資料

執行董事

Lilly Huang女士 (主席)
周天寶先生
張振娟女士
楊彬先生
代偉先生
陳向東先生

非執行董事

李卓然先生

獨立非執行董事

蔡達英先生
張欣女士
張建春先生

公司秘書

馮家慧女士

審核委員會

蔡達英先生 (主席)
張欣女士
張建春先生

薪酬委員會

蔡達英先生 (主席)
張欣女士
張建春先生
李卓然先生

提名委員會

李卓然先生 (主席)
蔡達英先生
張欣女士
張建春先生

核數師

羅申美會計師行

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
三菱東京UFJ銀行
恒生銀行有限公司
三井住友銀行
星展銀行(香港)有限公司
羅馬銀行
比利時聯合銀行
意大利聖保羅意米銀行
華僑銀行
永亨銀行
華夏銀行

公關顧問

縱橫財經公關顧問有限公司
香港
金鐘
夏愨道18號
海富中心1座
29樓A室
網址：www.strategic.com.hk

主要股份過戶及登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O. Box 513 GT
Strathvale House
North Church Street, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶及登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓
1712-1716室

註冊辦事處

Century Yard
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681 GT
George Town
Grand Cayman
British West Indies

香港總辦事處及主要營業地點

香港
金鐘
夏愨道18號
海富中心2座
19樓

股份代號

香港交易所：2339

網址

www.norstar.com.hk

財務摘要

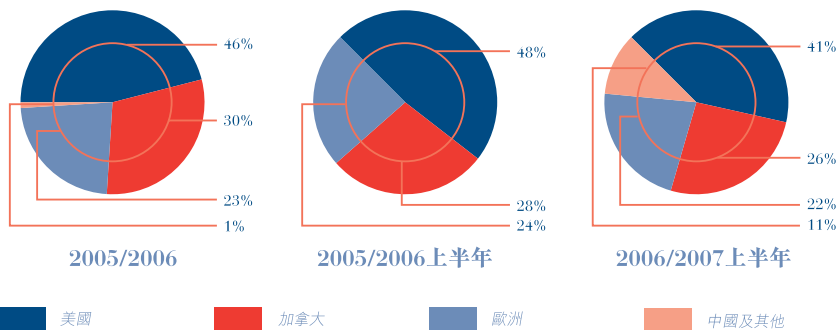
| 截至九月三十日止六個月 | | | | |
|---------------|-------|------------------|-----------------|-----------|
| | | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) | 變化 百分比 |
| 經營業績 | | | | |
| 營業額 | 人民幣千元 | 1,635,944 | 1,249,466 | +30.9 |
| 毛利 | 人民幣千元 | 287,519 | 229,077 | +25.5 |
| EBITDA | 人民幣千元 | 244,225 | 195,222 | +25.1 |
| 股東應佔盈利 | 人民幣千元 | 192,790 | 173,358 | +11.2 |
| 比率 | | | | |
| 毛利率 | % | 17.6 | 18.3 | -4.1 |
| 純利率 | % | 11.8 | 13.9 | -15.1 |
| 利息倍數 | 倍 | 7.4 | 12.8 | -42.7 |
| 流動比率 | 倍 | 4.1 | 3.0 | +37.6 |
| 負債淨值股本比率 | % | 淨現金 | 12.1 | 不適用 |
| 股份數據 | | | | |
| 已發行股數 | 千股 | 1,248,130 | 975,000 | +28.0 |
| 股份收市價(於期終結算日) | 港元 | 2.59 | 2.25 | +15.1 |
| 資本市值 | 港千元 | 3,232,658 | 2,193,750 | +47.4 |
| 每股基本盈利 | 人民幣分 | 15.85 | 17.78 | -10.8 |
| 每股中期股息 | 港仙 | 2.20 | 2.00 | +10.0 |
| 每股資產淨值 | 人民幣元 | 2.22 | 1.65 | +34.8 |

詞彙

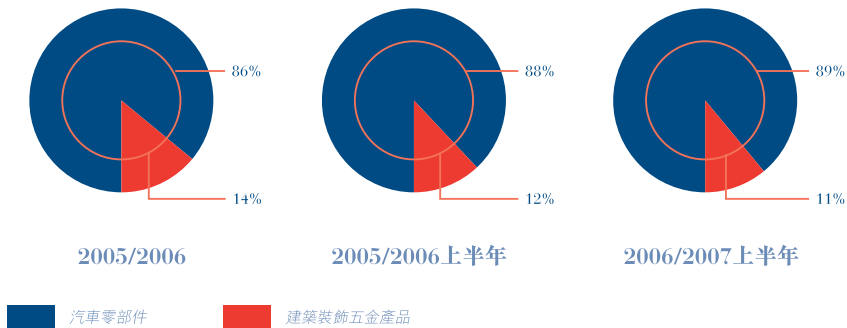
EBITDA = 扣除聯營公司、利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利

| | | | | | |
|----------|---|--|------|---|------------------------------------|
| 毛利率 | = | $\frac{\text{毛利}}{\text{營業額}}$ | 純利率 | = | $\frac{\text{股東應佔盈利}}{\text{營業額}}$ |
| 利息倍數 | = | $\frac{\text{經營盈利}}{\text{利息支出}}$ | 流動比率 | = | $\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$ |
| 負債淨值股本比率 | = | $\frac{\text{負債總額} - \text{現金及銀行結餘}}{\text{股東資金}}$ | | | |

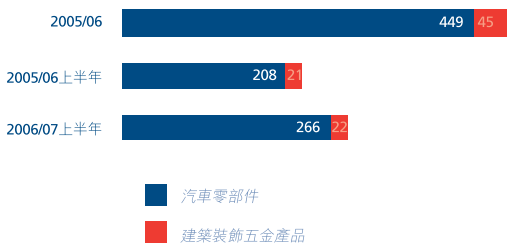
按地理區域分析集團營業額



按業務分析集團營業額



按業務分析毛利
(人民幣百萬元)



管理層討論及分析

業務及財務回顧

本集團在截至二零零六年九月三十日止的六個月（「回顧期」）錄得之總營業額約為人民幣1,635,944,000元，較去年同期約人民幣1,249,466,000元增長30.9%。毛利較去年同期約人民幣229,077,000元上升25.5%至約人民幣287,519,000元。

連同聯營公司的盈利，股東應佔盈利約為人民幣192,790,000元，較去年同期約人民幣173,358,000元上升11.2%。每股盈利為人民幣15.85分，較去年同期下跌10.8%，是由於自二零零六年起可換股債券轉換為普通股及二零零六年四月配發新股份的攤薄所影響。

董事局建議派發中期股息每股2.2港仙予於二零零六年十二月六日名列本公司股東名冊之股東。董事會計劃維持全年派息率在其盈利的20%至30%。

於回顧期內，人民幣升值及利息高企繼續對本集團的業務帶來一定的挑戰。儘管如此，中國市場對汽車零部件的需求殷切、全球售後市場需求穩定，以及全球汽車製造商在中國的採購增加均令本集團之銷售量錄得穩定增長。位於北京的前後橋及懸架總成模塊及減振器組裝生產線全面投產亦有助本集團增加高產值產品的銷售，同時標誌著本集團成功朝往汽車零部件生產價值鏈上游進發。

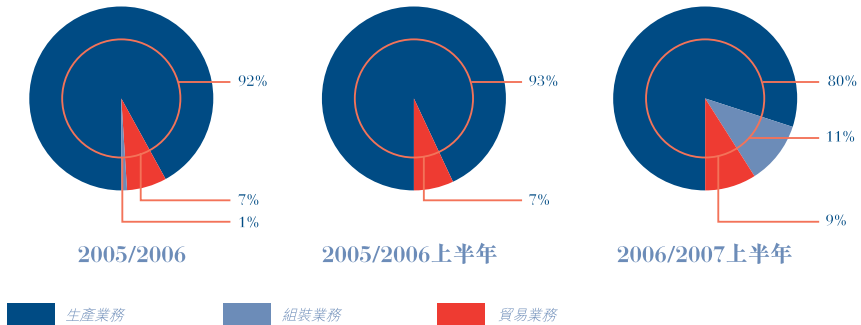
本集團之總毛利率約為17.6%，去年同期則為18.3%。於回顧期內，本集團開展前後橋及懸架總成模塊及減振器組裝業務，由於其毛利率相對較低，故此對本集團的總毛利率構成影響。然而，隨著本集團全面開始生產應用於前後橋及懸架總成模塊及減振器組裝線的核心懸架系統零部件及制動器總成，加上持續擴充產能所帶來的規模效益，預期總毛利率未來將重拾升軌。

汽車零部件業務

汽車零部件業務持續為本集團的核心業務，在回顧期內錄得營業額約為人民幣1,456,536,000元，較去年同期約人民幣1,098,340,000元增加32.6%，佔本集團總營業額約89.0%。增幅理想主要由於市場對本集團高增值產品的需求增加，以及本集團擁有滿足龐大需求的能力所致。

於回顧期內，前後橋及懸架總成模塊及減振器銷售成為本集團營業額增長的主要動力，同時標誌著本集團成功轉型為系統集成商及進入OE市場。其他高增值產品的銷售(包括成品片及成品蹄)亦於期內錄得顯著增長。

按業務分析汽車零部件營業額



汽車零部件業務續

一 懸架系統總成

在二零零五年十月，本集團於北京經濟技術開發區開展前後橋及懸架總成模塊組裝業務，現已取得逾十家中國OEM客戶的訂單。於二零零六年四月，本集團更成功取得北京奔馳－戴姆勒·克萊斯勒汽車有限公司（「北京奔馳」）的重大訂單，為其配套北京吉普2500系列、三菱歐蘭德系列、三菱帕傑羅系列、大切諾基系列、軍用越野車、公安及警車系列等汽車型號所需的前後橋及懸架總成模塊。

由於預期到本年度（尤其本集團接獲北京奔馳的重大訂單後）的訂單將超越前後橋及懸架總成模塊的原本設計產能，本集團於二零零六年七月成功將產能增至120,000套。期內，前後橋及懸架總成模塊及減振器的銷售額約為人民幣158,861,000元，佔本集團汽車零部件營業額10.9%。前後橋及懸架總成模塊及減振器生產設施的年使用率由二零零五／零六年財政年度的少於20.0%，提升至期內超過67.0%。隨著生產使用率及高價值產品型號的銷售有所提升，前後橋及懸架總成模塊及減振器的平均毛利率由二零零五／零六年財政年度的10.1%增加至期內的13.2%。

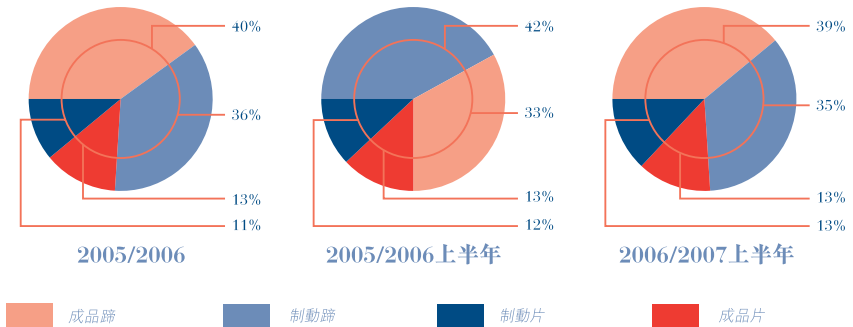
儘管組裝業務令本集團的整體毛利率出現短暫下調，惟長遠而言，是項發展標誌著本集團邁向成為世界級汽車零部件製造商及系統集成商的目標的重要一步。隨著本集團繼續提升前後橋及懸架總成模塊的產能（預期產能在二零一零／一一財政年度將達到400,000套），以及於不久將來自行生產核心懸架系統零部件及制動器總成，本集團的整體毛利率將重拾升軌。

汽車零部件業務續

一 生產業務

於回顧期內，本集團的汽車零部件生產業務的營業額較去年同期大幅增加13.3%至約人民幣1,161,414,000元，佔汽車零部件總銷售額約79.7%。

按產品分析汽車零部件生產業務營業額



成品片和成品蹄的銷售繼續分別較去年同期大幅上升12.0%及34.2%，佔汽車零部件生產業務總銷售額約52.0%。此乃主要由於年使用率由去年同期約67%增加至83.6%所致。由於大部份制動片／蹄(光片／蹄)加上複合摩擦材料，用以製成以較高毛利率的成品片和成品蹄產品出售，光片／蹄的營業額貢獻從去年同期的53.9%下降至48%。

於回顧期內，成品片和成品蹄繼續成為本集團最高毛利率的產品。為就此高毛利業務開拓更多發展商機，本集團於二零零六年九月與全球領先的汽車零部件製造商Delphi Technologies, Inc. (「德爾福」)達成技術轉讓協議。是次合作將令本集團獲得嶄新技術，不但可全力提升本集團的生產摩擦材料技術，更讓本集團更具備向全球領先的汽車製造商提供摩擦材料的能力，全面進軍主流整車廠的OE配套市場。

汽車零部件業務續

一 貿易業務

汽車零部件的貿易業務收入與去年同期比較飆升85%至人民幣136,260,000元，佔本集團汽車零部件總營業額約9.4%。在回顧期內，為客戶採購的汽車零部件以萬向節及傳動軸為主。傳動軸的貿易額增長超過82.3%，這是由於本集團增加供應商的數目以滿足客戶不斷增加的需求。

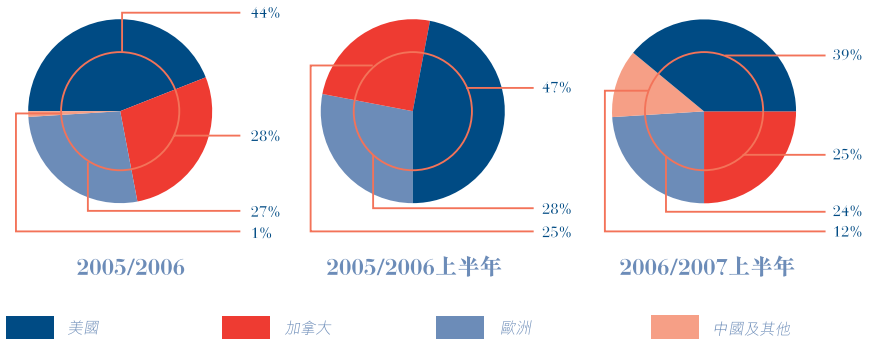
憑藉本集團於中國廣闊的採購網絡，本集團將繼續從國內供應商中為客戶採購高素質的產品，以滿足他們對中國汽車零部件日益增加的採購需求。本集團預料貿易業務將在本財政年度餘下時間內維持增長。

一 市場分析

為配合本集團進軍中國高產值產品市場的策略，本集團於二零零五年開始向中國汽車製造商銷售前後橋及懸架總成模塊及減振器。於回顧期內，來自中國市場的收益迅速增加，佔本集團汽車零部件總營業額約11.9%。本集團計劃於三至五年內將本地銷售額提高至超過30%。

美國繼續成為本集團的主要市場，佔汽車零部件總銷售額約38.7%，而加拿大及歐洲的銷售額於回顧期內則呈可觀增長，分別佔汽車零部件總銷售額的25.1%及24.2%。

按地理區域分析汽車零部件營業額



建築裝飾五金產品

於回顧期內，儘管本集團的建築裝飾五金產品業務總銷售額較去年增長18.7%，惟其對本集團的總營業額貢獻由去年同期的12.1%縮減至回顧期內的11.0%。

由於本集團的長遠策略為集中發展核心汽車零部件業務，因此對五金產品業務的營運策略將維持於滿足現有客戶之需求。本集團預期，建築裝飾五金產品業務將繼續為本集團帶來穩定盈利。

生產成本

本集團於期內努力優化產品組合，使成本結構得以改變。回顧期內，鋼材成本佔本集團總生產成本的37.9%，較去年同期的51.0%有所下降。懸架系統總成業務使用的零部件總成本佔本集團總生產成本的10.6%。摩擦材料的成本於去年同期約佔總生產成本的17.0%，於回顧期內則約佔19.2%。用作表面處理及電鍍的工業化學原料約佔總生產成本的17.2%。

平均鋼材單位成本分別較去年同期及二零零五／零六財政年度下跌5.0%及3.6%。用於生產摩擦材料的原材料和作表面處理及電鍍的工業化學物料價格則維持總體的穩定。

毛利率

本集團的整體毛利率由18.3%微跌至17.6%，主要是由於前後橋及懸架總成模塊及減振器總成的銷售額增加令產品組合改變，因而令整體毛利率出現短暫下調。此外，為反映人民幣升值，本集團自二零零五年七月一日起將美元兌人民幣的賬面滙率由8.27調整至8.1，導致人民幣兌相同款額美元的收益減少。倘若並無調整賬面滙率，本集團按個別產品類別劃分的毛利率實際錄得輕微上升，此乃主要由於回顧期內的鋼材單位成本下調所致。

展望未來，管理層預期，較低的原材料成本及擴充生產設施所帶來較佳的規模效益將有助抵銷部份日後人民幣升值對企業盈利所構成的壓力。此外，本集團集中生產毛利較高的產品和採取嚴格的成本控制措施，將有助本集團繼續作更具效益之資源分配。

前景

面對汽車零部件業持續全球化，為應付競爭加劇及成本壓力加大，歐美主要汽車企業已減少本土生產，尋求向全球採購汽車零部件。預期部份主要汽車生產商的生產基地將遷至中國。

隨著全球汽車市場的採購趨勢改變，加上中國逐步成為全球市場的汽車零部件生產基地，本集團正面對龐大的商機。作為中國汽車零部件的領先企業，本集團計劃在未來全面發掘國內市場的機遇，因此中國將會成為本集團繼北美及歐洲後的主要市場之一。在北京之前後橋及懸架總成模塊擴大產能後，預料中國市場帶來的貢獻將於三至五年內佔本集團總營業額30%以上。

一 懸架系統總成

自二零零六年七月將前後橋及懸架總成模塊組裝的產能增至120,000套後，本集團已開展在北京經濟開發區興建一間新廠房的計劃，以提升前後橋及懸架總成模塊及若干重要組件的產能，目標是在二零零七／零八財政年度增至200,000套及於二零一零／一一財政年度增至400,000套。

一 懸架系統零部件

本集團目前主要向外採購懸架系統及減振器總成組裝所需的零部件，管理層計劃將部份主要零部件交由安徽廠房生產。這不僅可確保所需零部件的供貨及質量的穩定性，更可有效提高本集團整體的毛利率。

目前本集團已具備750,000支減振器的組裝能力，計劃二零零七／零八財政年度在安徽建成第一期2,000,000支的零部件加工能力，除滿足現有750,000支減振器的組裝需求，另新增1,250,000支組裝能力。計劃於二零零七／零八財政年度下半年試產。

同時計劃二零零七／零八財政年度在安徽建成第一期3,000,000支球頭／銷及有關零部件的產能。若干生產設施已開始付運及安裝，預期將於二零零七／零八財政年度上半年試產。

— 制動器總成

本集團的成品片／蹄為汽車制動器的主要零部件，為加強垂直整合，管理層計劃於二零零七／零八財政年度開始進行制動器組裝和部分關鍵零部件的加工，以鞏固提升本集團在供應鏈上的位置。第一期設計產能為40萬套。

— 與德爾福簽訂的技術轉讓協議

本集團於二零零六年九月與全球汽車零部件行業領導企業德爾福達成技術轉讓協議。根據協議，本集團將獲得德爾福所有的摩擦材料配方和技術，德爾福亦將為本集團提供生產工藝的改良和人員培訓，並協助生產設施的完善以達至配套世界級OE客戶的標準。本集團將通過與德爾福合作開發新的摩擦材料，掌握OE市場對摩擦材料的技術要求及開發和檢測過程，使本集團成為國際領先的OE摩擦材料開發和供應商。此生產技術專利權協議覆蓋中國、日本等亞洲地區市場，以及北美、歐洲和中東市場，為期十年；本集團更於首五年獲得中國市場的獨家專利權。

管理層相信，本集團不斷擴闊產品種類，在汽車行業的價值鏈上攀升，以進軍主要汽車製造商的OE配套市場乃正確的發展方向。憑藉領先、獨特的技術和德爾福與世界一級汽車生產商密切的合作關係，將加快本集團進入主流整車廠OE配套體系的步伐。此外，本集團將繼續尋找適合的機遇，通過併購重組快速發展諸如底盤系統集成項目，以及加快進入主流整車廠OE配套體系。隨著多個項目逐步投產，管理層相信本集團將可達到長期持續性的增長，藉此提升毛利，實現成為全球市場上世界級汽車零部件製造商及系統集成商的目標。

本集團現有業務在二零零六／零七財政年度第三季度已錄得約人民幣869,000,000元的銷售訂單（滙率以1美元兌人民幣8.1元計算），相比去年同期上升32%。

營運成本

— 分銷及銷售費用

本集團的總分銷及銷售費用較去年同期上升16.6%。當中與到岸價銷售有關的海運費用佔總分銷及銷售費用的大部分，於期內出現13.4%的升幅。總海運費用佔總到岸價銷售則由去年同期的9.1%輕微下降至8.8%，原因是較高產值的產品(如成品片／蹄)銷售有所增加。

— 行政費用

期內，本集團的總行政費用上升了118.0%。滙兌虧損由去年同期的人民幣937,000元上升至今年期內的人民幣17,405,000元(詳情請參閱「人民幣升值影響」一節)。扣除有關滙兌虧損項目，總行政費用較去年同期上升43.9%。升幅主要是北京廠房自二零零五年十月後開始營運後，由於折舊費較高、員工人數、工資、薪金與及行政費用都相繼增加所致。

其他收入

期內，其他收入較去年同期上升了142.2%。由於本集團的現金及銀行結餘增加，期內的利息收入急升78.4%。廢金屬及廢料的銷售收入增加了2.4倍，這主要是由於期內產量增加，以及生產的某些產品型號鋼材耗用率較低，另廢金屬的價格提高亦是主因之一。

融資成本

於回顧期內，融資成本總額較去年同期上升41.2%。由於期內平均貸款結餘相對較高及利率攀升，銀行借貸的利息開支一直成為融資成本增長的主要原因。然而，可換股債券及安排費用攤銷則大幅減少，原因是80%已發行的可換股債券已於二零零五／零六財政年度轉換為股本。截至二零零六年九月三十日止，尚未轉換的可換股債券共達7,750,000美元，佔已發行總額19.4%。

應佔聯營公司盈利

本集團擁有Profound Global Group的40%權益。Profound Global Group現時從事製造及出口五金產品及在中國分銷汽車零部件。於回顧期間，Profound Global Group分別錄得約人民幣693,612,000元的營業總額、未經審核的除稅前溢利人民幣58,297,000元以及未經審核純利人民幣50,023,000元。由於人民幣升值的影響及中國汽車零部件分銷行業競爭加劇，純利較去年同期稍減。但整體毛利率則由於五金產品的生產的銷售比率較高而獲得改善，因為五金產品的毛利率通常較汽車零部件貿易及分銷的毛利率高。

人民幣升值的影響

於期內，本集團的銷售約佔89.4%來自出口市場（包括美國、加拿大及歐洲），而本集團的出口銷售大部分以美元計值。除若干資本開支以美元結算外，其採購及開支則以人民幣結算。截至二零零六年九月三十日止期間，人民幣兌美元升值已導致本集團錄得達人民幣17,405,000元的滙兌虧損。

為減輕人民幣升值對其溢利的影響，本集團已採取數項措施。除計劃於未來三至五年內將其中國的營業額份額提高至30%以上外，本集團一直維持以外幣為主（即美元及港元）的銀行貸款組合。因此，人民幣兌美元及港元持續升值令本集團的外幣貸款組合在重估後錄得外滙溢利。然而，由於本集團現行採用之會計政策的若干限制，部份因重估外幣組合而產生的外滙溢利並未能計入本集團於期內的綜合損益表內。截至二零零六年九月三十日止期間，重估後的總外滙溢利約為人民幣14,700,000元，其中人民幣8,600,000元已反映於綜合收益表。倘該等外滙溢利可完全反映於本集團的綜合損益表內，則本集團的滙兌虧損淨額應由人民幣17,400,000元降至約人民幣11,300,000元。

本集團的財務狀況、流動資金及資本架構

於二零零六年九月三十日，本集團的總資產淨值約為人民幣2,770,254,000元，而流動資產淨值約為人民幣1,929,203,000元，於二零零六年三月三十一日則分別約為人民幣2,030,230,000元及人民幣1,490,154,000元。

期內的平均應收賬週轉期為58天，而去年同期為50天，二零零五／零六年財政年度則為56天。本集團的整體除賬期維持於30至90天。期內的週轉期上升，主要由於本集團逐步減少透過代理向海外客戶出口的比例，該等出口的還款期一般為0至30天不等。於期內，本集團透過代理出口的銷售佔總銷售額的13.4%，相較去年同期及二零零五／零六年財政年度則分別為18.1%及16.6%。於扣除向該代理的銷售及有關應收賬後，本集團於期內的平均應收賬週轉期為62天，而去年同期為61天，二零零五／零六年財政年度則為64天。

期內的應付賬週轉期為13天，而去年同期為14天，二零零五／零六年財政年度則為16天。平均存貨週轉期由去年同期的14天增加至期內的17天，亦較二零零五年／零六年財政年度的7天為高。於年結日的平均存貨週轉期一般特別短，此乃由於本集團於年結日前減少購入原料及加快付運製成品，以確保年結日實物盤點運作暢順。至於年內其餘時間的存貨週轉期平均維持在2至3星期左右。

於回顧期內，來自經營業務的現金流總額為人民幣165,136,000元，相較去年同期為人民幣105,301,000元。期內的資本開支為人民幣127,746,000元。

於二零零六年九月三十日，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣1,596,321,000元，均以人民幣為主，當中少部分為港元及美元。人民幣持續升值已促使管理層將本集團的大部分現金及銀行結餘轉為人民幣，以盡量減少其所持現金的外匯虧損。於二零零六年九月三十日，本集團的銀行貸款總額約為人民幣1,014,222,000元，或扣除以美元計算的可換股債券後約人民幣949,389,000元，當中主要以外幣為主（即美元及港元）。該等外幣貸款組合已緩衝了本集團由「人民幣升值的影響」一節所討論的人民幣升值所造成的負面影響。於二零零六年九月三

十日，銀行貸款總額在扣除可換股債券後約佔15.8%是按固定息率計息，其餘則按現行市場浮動息率計息。雖然市場普遍相信目前美元的息率週期已達其頂點，於短期內可見減息空間，但本集團仍密切監視及管理其貨幣及息率風險。

展望未來，本集團的現金及現金結餘將主要用作為本集團的一般營運資金及新項目和擴大產能項目所需的資本開支。詳情請參閱「前景」一節有關資料。

資產抵押

於二零零六年九月三十日，約人民幣16,632,000元銀行存款(二零零六年三月三十一日：人民幣16,670,000元)已用作本集團在若干銀行的信貸額抵押。

資本承擔及或然負債

於二零零六年九月三十日，本集團的資本承擔總額約為人民幣102,994,000元(二零零六年三月三十一日：人民幣138,022,000元)。於二零零六年九月三十日，本集團並無重大或然負債(二零零六年三月三十一日：零)。

僱員及薪酬政策

於二零零六年九月三十日，本集團共有超過2,160名僱員。期內，本集團的員工總成本為人民幣30,520,000元。薪酬組合是經考慮有關員工的資歷及經驗而釐定，並由管理層參考市場狀況及該員工的表現，每年作出檢討。另本集團亦有參加香港的強積金計劃及中國的國家管理退休金計劃。於二零零六年九月廿六日，本集團另已授予董事及合資格員工合共21,025,000份購股權，以獎勵他們對本集團所作出的貢獻。

簡明綜合收益表

截至二零零六年九月三十日止六個月

| (人民幣千元) | 附註 | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核 及重列) |
|----------|----|--------------------|------------------------|
| 營業額 | 3 | 1,635,944 | 1,249,466 |
| 銷售成本 | | (1,348,425) | (1,020,389) |
| 毛利 | | 287,519 | 229,077 |
| 其他收入 | 3 | 21,554 | 8,900 |
| 分銷及銷售費用 | | (28,620) | (24,553) |
| 行政費用 | | (47,240) | (21,669) |
| 經營盈利 | 4 | 233,213 | 191,755 |
| 融資成本 | 5 | (36,041) | (25,531) |
| 應佔聯營公司盈利 | | 197,172 | 166,224 |
| | | 20,009 | 21,536 |
| 除稅前盈利 | | 217,181 | 187,760 |
| 稅項 | 6 | (24,391) | (14,402) |
| 期內盈利 | | 192,790 | 173,358 |
| 股息 | 7 | 27,871 | 20,280 |
| 每股盈利 | 8 | | |
| 基本 | | 人民幣15.85分 | 人民幣17.78分 |
| 攤薄 | | 人民幣15.51分 | 人民幣15.96分 |

簡明綜合資產負債表

於二零零六年九月三十日

| (人民幣千元) | 附註 | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|---------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 9 | 845,661 | 739,198 |
| 預付土地租賃款項 | | 56,906 | 57,530 |
| 商譽 | | 29,639 | 29,639 |
| 於聯營公司的權益 | | 416,700 | 396,690 |
| | | 1,348,906 | 1,223,057 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 178,279 | 44,850 |
| 可收回增值稅稅項 | | 95,615 | 127,168 |
| 貿易及其他應收款 | 10 | 673,520 | 715,532 |
| 現金及銀行結餘 | | 1,596,321 | 1,079,833 |
| | | 2,543,735 | 1,967,383 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款 | 11 | 95,519 | 99,584 |
| 短期借款 | 12 | 154,060 | 175,875 |
| 非流動借款的即期部分 | 13 | 352,307 | 188,440 |
| 應付稅項 | | 12,646 | 13,330 |
| | | 614,532 | 477,229 |
| 流動資產淨值 | | 1,929,203 | 1,490,154 |
| 總資產減流動負債 | | 3,278,109 | 2,713,211 |
| 非流動負債 | | | |
| 非流動借款 | 13 | 443,022 | 616,336 |
| 可換股債券 | 14 | 64,833 | 66,645 |
| | | 507,855 | 682,981 |
| 資產淨值 | | 2,770,254 | 2,030,230 |
| 資金來源： | | | |
| 股本 | 15 | 131,277 | 113,940 |
| 儲備 | | 2,638,977 | 1,916,290 |
| 本公司股權持有人應佔權益 | | 2,770,254 | 2,030,230 |

簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零零六年九月三十日止六個月

| (人民幣千元) | 本公司股權持有人應佔 | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|-----------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| | 股本 | 合併儲備 | 資本儲備 | 股份溢價 | 購股權儲備 | 一般儲備金 | 企業擴展基金 | 外幣換算儲備 | 保留盈利 | 總計 |
| 於二零零六年四月一日 | 113,940 | (299,310) | 1,411 | 1,099,998 | — | 98,592 | 98,592 | 15,927 | 901,080 | 2,030,230 |
| 外幣換算 | — | — | — | — | — | — | — | 12,290 | — | 12,290 |
| 於權益賬直接確認的收入淨額 | — | — | — | — | — | — | — | 12,290 | — | 12,290 |
| 期內盈利 | — | — | — | — | — | — | — | — | 192,790 | 192,790 |
| 期內確認的收入及開支 | — | — | — | — | — | — | — | 12,290 | 192,790 | 205,080 |
| 發行股份(附註15) | 17,255 | — | — | 608,239 | — | — | — | — | — | 625,494 |
| 於兌換可換股債券時 | | | | | | | | | | |
| 發行股份(附註14及15) | 82 | — | (42) | 2,046 | — | — | — | — | — | 2,086 |
| 發行股份開支 | — | — | — | (19,453) | — | — | — | — | — | (19,453) |
| 以權益結算的購股權開支 | — | — | — | — | 95 | — | — | — | — | 95 |
| 二零零六年末期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | (73,278) | (73,278) |
| 於二零零六年九月三十日 | 131,277 | (299,310) | 1,369 | 1,690,830 | 95 | 98,592 | 98,592 | 28,217 | 1,020,592 | 2,770,254 |
| 於二零零五年四月一日 | | | | | | | | | | |
| 一如過往呈報 | 103,350 | (299,310) | — | 838,535 | — | 63,657 | 63,657 | 708 | 534,331 | 1,304,928 |
| —香港會計準則第32及39號的追溯應用 | — | — | 7,053 | — | — | — | — | — | — | 7,053 |
| —如重列，期初結餘調整前 | 103,350 | (299,310) | 7,053 | 838,535 | — | 63,657 | 63,657 | 708 | 534,331 | 1,311,981 |
| —就香港財務呈報準則第3號的期初結餘調整 | — | — | — | — | — | — | — | — | 156,010 | 156,010 |
| —如重列，經期初結餘調整後 | 103,350 | (299,310) | 7,053 | 838,535 | — | 63,657 | 63,657 | 708 | 690,341 | 1,467,991 |
| 外幣換算 | — | — | — | — | — | — | — | 9,639 | — | 9,639 |
| 於權益賬直接確認的收入淨額 | — | — | — | — | — | — | — | 9,639 | — | 9,639 |
| 期內盈利 | — | — | — | — | — | — | — | — | 173,358 | 173,358 |
| 期內確認的收入及開支總額 | — | — | — | — | — | — | — | 9,639 | 173,358 | 182,997 |
| 二零零五年末期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | (46,069) | (46,069) |
| 於二零零五年九月三十日 | 103,350 | (299,310) | 7,053 | 838,535 | — | 63,657 | 63,657 | 10,347 | 817,630 | 1,604,919 |

簡明綜合現金流量表

截至二零零六年九月三十日止六個月

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 經營業務的淨現金流入 | 165,136 | 105,301 |
| 投資活動的淨現金流出 | (127,746) | (42,014) |
| 融資活動的淨現金流入／(流出) | 481,108 | (137,005) |
| 現金及現金等值項目的增加／(減少)淨額 | 518,498 | (73,718) |
| 因換算海外營運而引起的滙兌差額 | (1,972) | (434) |
| 於四月一日現金及現金等值項目 | 1,063,163 | 738,287 |
| 於九月三十日現金及現金等值項目 | 1,579,689 | 664,135 |
| 現金及現金等值項目分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 1,596,321 | 680,584 |
| 已抵押銀行存款 | (16,632) | (16,449) |
| | 1,579,689 | 664,135 |

財務報表附註

截至二零零六年九月三十日止六個月

1. 編製基準

該等簡明財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16適用的披露規定及香港會計師公會(香港會計師公會)發出的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

2. 會計政策

該等簡明財務報表乃按歷史成本基準而編製，並經重估按公平值列賬的投資作出修訂。在編製該等簡明財務報表時所採用的會計政策與截至二零零六年三月三十一日止年度的本集團年度財務報表一致。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。本集團已展開這些新準則及詮釋影響的評估，但管理層認為新準則對本集團的會計政策並無重大影響。

本公司已於二零零六年九月二十六日向合資格參與者授出合共21,025,000份購股權。所獲服務的公平值乃參考購股權於授出當日的公平值釐定，並以直線法於歸屬期支銷，而權益(購股權儲備)亦相應增加。於行使購股權時，之前於購股權儲備中確認的金額將轉移至股份溢價賬。當購股權於歸屬期後被註銷或於屆滿日期仍未行使，之前於購股權儲備中確認的金額將轉移至保留盈利。

3. 營業額、其他收入及分部資料

本集團主要從事製造及銷售汽車零部件及建築裝飾五金產品。本集團的營業額(指銷售貨品予客戶)及其他收入如下：

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|-------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 營業額 | | |
| 汽車零部件 | 1,456,536 | 1,098,340 |
| 建築裝飾五金產品 | 179,408 | 151,126 |
| | 1,635,944 | 1,249,466 |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 10,872 | 6,094 |
| 出售廢料收入 | 9,445 | 2,804 |
| 雜項收入 | 1,237 | 2 |
| | 21,554 | 8,900 |
| 營業總額及其他收入總計 | 1,657,498 | 1,258,366 |

首要呈報形式－地區分類

本集團位於中國的一個地區分類經營業務。所有分類資產、負債及資本開支均位於中國，故除了分類營業額及分類業績外，並無呈列地區分類。分類營業額及分類業績乃按客戶所在地區呈報。

3. 營業額、其他收入及分部資料續

次要呈報形式－業務分類

本集團的業務主要分為兩個業務分類：

- － 汽車零部件；及
- － 建築裝飾五金產品

(i) 首要呈報形式－地區分類

截至二零零六年九月三十日止六個月(未經審核)

| (人民幣千元) | 美國 | 加拿大 | 歐洲 | 中國及 其他 | 總計 |
|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| 分類營業額 | 672,812 | 435,900 | 352,765 | 174,467 | 1,635,944 |
| 分類業績 | 120,393 | 82,052 | 62,861 | 22,213 | 287,519 |

截至二零零五年九月三十日止六個月(未經審核)

| (人民幣千元) | 美國 | 加拿大 | 歐洲 | 中國及 其他 | 總計 |
|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| 分類營業額 | 593,722 | 350,349 | 305,395 | — | 1,249,466 |
| 分類業績 | 108,957 | 66,401 | 53,719 | — | 229,077 |

3. 營業額、其他收入及分部資料續

(ii) 次要呈報形式－業務分類

截至二零零六年九月三十日止六個月(未經審核)

| (人民幣千元) | 汽車零部件 | 建築裝飾 五金產品 | 總計 |
|---------|-----------|--------------|-----------|
| 營業額 | 1,456,536 | 179,408 | 1,635,944 |
| 分類業績 | 265,654 | 21,865 | 287,519 |
| 其他收入 | | | 21,554 |
| 未分配成本 | | | (75,860) |
| 經營盈利 | | | 233,213 |

截至二零零五年九月三十日止六個月(未經審核)

| (人民幣千元) | 汽車零部件 | 建築裝飾 五金產品 | 總計 |
|---------|-----------|--------------|-----------|
| 營業額 | 1,098,340 | 151,126 | 1,249,466 |
| 分類業績 | 207,596 | 21,481 | 229,077 |
| 其他收入 | | | 8,900 |
| 未分配成本 | | | (46,222) |
| 經營盈利 | | | 191,755 |

4. 經營盈利

經營盈利經扣除下列項目：

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 僱員成本 | 30,520 | 22,838 |
| 已售存貨成本 | 1,348,425 | 1,020,389 |
| 折舊 | 21,260 | 8,937 |
| 有關下列項目的經營租賃租金： | | |
| －土地 | 624 | 624 |
| －工廠及辦公室物業 | 3,108 | 1,926 |
| －機器及設備 | 2,550 | 4,250 |
| 滙兌虧損淨額 | 17,405 | 937 |

5. 融資成本

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 銀行貸款利息 | 31,681 | 14,620 |
| 可換股債券利息 | 2,127 | 9,400 |
| 融資租賃的財務費用 | 1,712 | 1,106 |
| 銀行費用 | 521 | 405 |
| | 36,041 | 25,531 |

6. 稅項

簡明綜合收益表扣除的稅款包括：

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|---------|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 中國企業所得稅 | 24,391 | 14,402 |
| | 24,391 | 14,402 |

由於本集團於本期及去年同期並無來自香港的應課稅盈利，故並無提撥香港利得稅撥備。

本集團現時的中國企業所得稅一直按估計應課稅盈利及期內的適用稅率提撥。本集團的中國附屬公司北泰汽車工業有限公司(「北泰汽車」)獲給予由二零零一年十二月三十一日起計兩年的稅項豁免，及其後三年減半。於二零零五年十二月三十一日稅務寬減期結束後，北泰汽車可享有按年計給予出口企業的寬減稅率11.5%。

(a) 遞延稅項

於二零零五年及二零零六年九月三十日，由於對本集團造成的暫時差額稅務影響並不重大，故並無於財務報表中確認任何遞延稅項撥備。

(b) 由於本集團的主要經營及收入均位於中國，如上文所述，本集團適用於中國附屬公司的適用稅率於期內為11.5%(二零零五年九月三十日：7.5%)。

6. 稅項續

按適用稅率計算的稅項開支與會計盈利對賬如下：

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 除稅前盈利(不包括應佔聯營公司盈利) | 197,172 | 166,224 |
| 按適用稅率計算的稅項 | 22,675 | 12,467 |
| 於釐定應課稅盈利時列作不用(課稅)／ 抵減的(收入)／開支的稅務影響 | (2,370) | 1,935 |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 | 4,086 | — |
| 期內稅務開支 | 24,391 | 14,402 |

7. 股息

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 已付二零零五／零六年末期股息 每股普通股0.057港元 (二零零四／零五年末期： 每股普通股0.045港元) | 73,278 | 46,069 |
| 建議二零零六／零七中期股息 每股普通股0.022港元 (二零零五／零六年中期： 每股普通股0.020港元) | 27,871 | 20,280 |
| | 101,149 | 66,349 |

於二零零六年十一月十六日舉行的董事會會議上，董事宣派截至二零零七年三月三十一日止年度的中期股息每股普通股0.022港元。本中期股息不能視為該等簡明財務報表內的應付股息，惟將作為截至二零零七年三月三十一日止年度保留盈利的分配予以反映。

8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|---------------------|-----------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核 及重列) |
| 盈利 | | |
| 計算每股基本盈利的盈利 | 192,790 | 173,358 |
| 行使可換股債券時省回 的融資成本 | 189 | 645 |
| 計算每股攤薄盈利的盈利 | 192,979 | 174,003 |

| | 截至九月三十日止 六個月 | |
|--------------------------|----------------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核 及重列) |
| 股份數目 | | |
| 於四月一日的已發行普通股 | 1,077,320,976 | 975,000,000 |
| 已發行股份的影響 | 138,415,301 | — |
| 兌換可換股債券的影響 | 252,100 | — |
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 1,215,988,377 | 975,000,000 |
| 攤薄潛在普通股的影響 | | |
| 來自未贖回可換股債券 | 25,090,625 | 115,111,111 |
| 來自購股權 | 3,098,436 | — |
| 計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | 1,244,177,438 | 1,090,111,111 |

9. 物業、廠房及設備

| (人民幣千元) | (未經審核) |
|------------------|----------|
| 於二零零六年四月一日的賬面淨值 | 739,198 |
| 添置 | 127,746 |
| 折舊 | (21,260) |
| 滙兌調整 | (23) |
| 於二零零六年九月三十日的賬面淨值 | 845,661 |

10. 貿易及其他應收款

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 貿易應收款 | 526,362 | 513,308 |
| 應收股息 | 8,120 | 8,280 |
| 預付款及其他應收款 | 138,196 | 192,390 |
| 應收關連公司款 | 842 | 1,554 |
| | 673,520 | 715,532 |

10. 貿易及其他應收款續

貿易應收款的賬齡分析如下：

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 0至90日 | 526,226 | 503,777 |
| 91至180日 | 36 | 9,429 |
| 181至365日 | — | 102 |
| 超過一年 | 100 | — |
| | 526,362 | 513,308 |

客戶一般享有30至90日的賒賬期。

11. 貿易及其他應付款

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 應付貿易款 | 37,996 | 42,203 |
| 應計及其他應付款 | 57,513 | 57,020 |
| 應付董事款項 | 10 | 361 |
| | 95,519 | 99,584 |

11. 貿易及其他應付款續

應付貿易款的賬齡分析如下：

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 0至90日 | 26,399 | 37,270 |
| 91至180日 | 3,731 | 2,025 |
| 181至365日 | 5,106 | 1,112 |
| 超過一年 | 2,760 | 1,796 |
| | 37,996 | 42,203 |

12. 短期借款

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 須於一年內悉數償還 | | |
| 由本公司擔保(a) | 4,060 | 25,875 |
| 由一名關連人士擔保(b) | 150,000 | 150,000 |
| | 154,060 | 175,875 |

(a) 以港元列值，按實際年息5.7厘(二零零六年三月三十一日：年息5.9厘)計息。

(b) 以人民幣列值，按實際年息6.4厘(二零零六年三月三十一日：年息5.9厘)計息。

13. 非流動借款

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 計息借款 | | |
| 銀行貸款－無抵押 | 756,694 | 754,118 |
| 融資租賃債務 | 38,635 | 50,658 |
| | 795,329 | 804,776 |
| 非流動借款的即期部分 | (352,307) | (188,440) |
| | 443,022 | 616,336 |

14. 可換股債券

於二零零四年十二月十六日，本公司發行價值40,000,000美元(約等值人民幣330,720,000元)，於二零零七年十二月十六日(「到期日」)到期的零息可換股債券。該等債券可於二零零五年六月十五日或之後及於二零零七年十二月六日前任何時間，由持有人全權決定，以相當於每股2.70港元的轉換價，轉換為本公司每股面值0.10港元的普通股。根據契約條款，轉換價於二零零五年十二月十六日調整為2.43港元及二零零六年五月四日調整為2.40港元。除非先前已被贖回、轉換或購回及註銷，該等債券可於到期日按其本金額的112.4864%以美元贖回。

可換股債券的負債部分公平值於發行日期按同類債務(並無換股權)的當時市場利率(4.75厘)釐定，並以長期負債列賬。剩餘部分則分配至在股東權益確認入賬的換股權。

15. 股本

| | 附註 | 股份數目 百萬股 | 每股面值0.10港元的 普通股股本 | |
|----------------------|-----|-------------|----------------------|---------|
| | | | 千港元 | 人民幣千元 |
| 法定股本： | | | | |
| 於二零零六年四月一日及 九月三十日 | | 5,000 | 500,000 | 530,000 |
| 已發行及繳足股本： | | | | |
| 於二零零六年四月一日 | | 1,077 | 107,732 | 113,940 |
| 已發行股份 | (a) | 170 | 17,000 | 17,255 |
| 因兌換可換股債券 而發行的股份 | (b) | 1 | 81 | 82 |
| 於二零零六年九月三十日 | | 1,248 | 124,813 | 131,277 |

附註：

- (a) *Century Founders Group Limited* (「賣方」) 為本公司的控股股東，於二零零六年四月二十四日持有本公司已發行股本中600,000,000股股份，相等於本公司已發行股本的55.69%。賣方及本公司與香港上海滙豐銀行有限公司 (「配售代理」) 於二零零六年四月二十四日已訂立配售及認購協議，據此，配售代理將以包銷形式，促使買方購買而賣方出售170,000,000股本公司現有股份，每股配售價為3.625港元。根據配售及認購協議，賣方已有條件同意以配售價認購本公司170,000,000股新股。緊隨配售及認購完成後，賣方於本公司的持股量減少至48.1%而本公司的已發行股本總數則由1,077,320,976股增至1,247,320,976股。於配售及認購完成後，賣方仍然為本公司的控股股東。

15. 股本續

認購所得款項淨額約為597,000,000港元(約人民幣606,000,000元)。董事擬將該筆款項淨額作以下用途(i)作為未來三年擴充懸架系統、車橋及其他有關汽車零部件的產能之用；(ii)用作購買一幅位於北京經濟技術開發區的土地並興建新廠房以置放(i)的生產系統；及(iii)用作為本公司一般性營運資金。

由於以上配售及認購事項，可換股債券的兌換價隨後修訂為每股本公司普通股2.40港元。

- (b) 於期內，總票面值250,000美元的可換股債券已兌換為本公司普通股。兌換乃按預先設定的滙率及本公司每股普通股的兌換價2.40港元進行。因兌換而發行了809,375股每普通股面值為0.1港元的新股。

16. 購股權計劃

本公司於二零零三年九月四日採納一項購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員(包括本集團內任何公司的董事)接受購股權以認購本公司的股份。本公司為鼓勵及獎賞對本集團業務有貢獻的合資格參與者而設立此項購股權計劃。

於二零零六年九月二十六日，共21,025,000份購股權根據本公司的購股權計劃授予合資格參與者。下表披露本公司於截至二零零六年九月三十日止六個月的購股權變動。

16. 購股權計劃續

| 購股權持有人 | 授出日期 | 購股權數目 | | | | 於二零零六年 九月三十日 |
|--------------|-------------|----------------|------------|-------|-------|-----------------|
| | | 於二零零六年 四月一日 | 於期內授出 | 於期內行使 | 於期內失效 | |
| 董事 | | | | | | |
| 張振娟女士 | 二零零六年九月二十六日 | — | 5,000,000 | — | — | 5,000,000 |
| 代偉先生 | 二零零六年九月二十六日 | — | 2,500,000 | — | — | 2,500,000 |
| 陳向東先生 | 二零零六年九月二十六日 | — | 2,500,000 | — | — | 2,500,000 |
| 楊彬先生 | 二零零六年九月二十六日 | — | 500,000 | — | — | 500,000 |
| 李卓然先生 | 二零零六年九月二十六日 | — | 250,000 | — | — | 250,000 |
| 蔡達英先生 | 二零零六年九月二十六日 | — | 250,000 | — | — | 250,000 |
| | | — | 11,000,000 | — | — | 11,000,000 |
| 本集團僱員 | | | | | | |
| 總數 | 二零零六年九月二十六日 | — | 10,025,000 | — | — | 10,025,000 |
| 所有類別總數 | | — | 21,025,000 | — | — | 21,025,000 |

已授出購股權詳情：

| 授出日期 | 授出購股權數目 | 歸屬期 | 行使期 | 行使價 |
|-----------|-----------|------------------------|------------------------|----------|
| 26/9/2006 | 7,004,000 | 26/09/2006 - 25/9/2008 | 26/9/2008 - 03/09/2013 | HK\$2.57 |
| 26/9/2006 | 7,004,000 | 26/09/2006 - 25/9/2009 | 26/9/2009 - 03/09/2013 | HK\$2.57 |
| 26/9/2006 | 7,017,000 | 26/09/2006 - 25/9/2010 | 26/9/2010 - 03/09/2013 | HK\$2.57 |

附註：

- (1) 就獲授所提呈購股權每批須支付1.00港元的代價給本公司。
- (2) 本公司股份於二零零五年九月二十五日(即緊接購股權在期內授出的日期前)在聯交所報價的收盤價為2.55港元。
- (3) 二項式期權定價模式乃用作評估本公司的公平值而設。該定價模式須輸入高度主觀性假設，包括股價波幅，加上主觀性假設的變動可能對公平值的估計造成重大影響。以下為重要假設：

16. 購股權計劃續

| | |
|---------|-----------------------|
| 預期年期： | 從授出日期起4.0–6.3年 |
| 預期波幅： | 43.7% (按歷史波幅計算) |
| 預期年股息率： | 3.0% (按歷史股息支付計算) |
| 無風險利率： | 3.816% (按七年期外匯基金票據計算) |

於購股權屆滿前沒收的所有購股權將根據有關購股權計劃視為過期作廢。

根據以上假設，於期內授出的購股權經計算公平值約為每份購股權股份0.908港元。於截至二零零六年九月三十日止，於簡明綜合收入報表確認的購股權支出約為人民幣95,000元(截至二零零五年九月三十日止六個月：零)。

17. 資本承擔

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 已訂約但未撥備 | | |
| – 購買機器及設備 | 97,437 | 128,818 |
| – 在建工程 | 5,557 | 9,204 |
| | 102,994 | 138,022 |

18. 經營租約承擔

於二零零六年九月三十日，本集團於中國有不可撤銷的辦公室大樓及廠房、機器及設備的經營租賃，而於未來支付的最低租賃款項總額如下：

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 一年內 | 7,800 | 7,800 |
| 一年後但於五年內 | 11,700 | 15,600 |
| | 19,500 | 23,400 |

本集團亦擁有根據其位於中國及香港的辦公室物業及職員宿舍的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃款項的尚未償還承擔，詳情如下：

| (人民幣千元) | 二零零六年 九月三十日 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 (經審核) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 一年內 | 1,827 | 1,334 |
| 一年後但於五年內 | 3,276 | 1,863 |
| | 5,103 | 3,197 |

本集團根據經營租賃有若干物業及廠房、機器及設備。初步租約為期一至三年，期滿時可於重新磋商所有條款後續期。到期日的條款乃由本集團與各有關租戶互相協定。所有租賃概無包括或然租金。

19. 關聯人士交易

截至二零零六年九月三十日止六個月內，本集團的重大關連人士交易概述如下：

| (人民幣千元) | 截至九月三十日止 六個月 | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 二零零六年 (未經審核) | 二零零五年 (未經審核) |
| 向安徽工貿支付租賃辦公室大樓 及廠房、機器及設備的租金 (附註a) | 3,900 | 5,400 |
| 向關連公司支付租賃辦公室大樓及 員工宿舍的租金(附註b) | 583 | 567 |

附註：

- (a) 根據北泰汽車與安徽工貿實業總公司(「安徽工貿」)簽訂的租賃協議，北泰汽車向安徽工貿租用若干辦公室大樓及廠房、機器及設備。安徽工貿是一家於中國成立的公司，由本公司的董事周天寶先生及其配偶共同擁有及管理。截至二零零六年九月三十日止六個月的租賃辦公室大樓及廠房、機器及設備的租金分別為人民幣1,350,000元及人民幣2,550,000元。(二零零五年九月三十日：總數人民幣5,400,000元)。
- (b) 該等物業均由周天寶先生實益擁有。
- (c) 一家關連公司就本集團獲得的短期銀行融資額提供最高達人民幣200,000,000元的公司擔保。該等擔保為按正常商業條款，而本集團並無就該等擔保抵押本集團的資產。

20. 或然負債

於二零零六年九月三十日，本集團並無重大或然負債(二零零六年三月三十一日：零)。

21. 比較數字

為符合本期間的呈列方式，若干比較數字已予重新分類。

其他資料

董事及行政總裁的權益

於二零零六年九月三十日，本公司各董事及行政總裁於本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））的股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第352條記入本公司所存置登記冊內的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉如下：

| 董事名稱 | 持有股份數目 | | | 股權概約 百分比 | *尚未行使的 購股權 |
|--------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 總計 | | |
| Lilly Huang女士(附註1) | — | 600,000,000 | 600,000,000 | 48.07% | — |
| 周天寶先生(附註2) | 8,832,000 | 645,000,000 | 653,832,000 | 52.38% | — |
| 張振娟女士 | — | — | — | — | 5,000,000 |
| 代偉先生 | — | — | — | — | 2,500,000 |
| 陳向東先生 | — | — | — | — | 2,500,000 |
| 楊彬先生 | — | — | — | — | 500,000 |
| 李卓然先生 | — | — | — | — | 250,000 |
| 蔡達英先生 | — | — | — | — | 250,000 |

* 授予董事的購股權詳情將載於財務報表附註16的「購股權計劃」。

上述股份及相關股份的權益指好倉。

附註：

- (1) 該等股份由*Century Founders Group Limited* (由Lilly Huang女士持有63%權益) 持有。因此，就證券及期貨交易條例第XV部而言，Lilly Huang女士被視為擁有本公司的*Century Founders Group Limited*的所有權益。
- (2) 周天寶先生擁有及被視為擁有本公司合共653,832,000股股份權益。該等股份以下列身份持有：
 - i) 8,832,000股股份以其個人名義持有。
 - ii) 45,000,000股股份由周天寶先生全資擁有的一家公司*Mark Up Investments Limited*持有。因此，就證券及期貨交易條例第XV部而言，周天寶先生被視為擁有本公司的*Mark Up Investments Limited*的所有權益。
 - iii) 600,000,000股股份由*Century Founders Group Limited* (*Mark Up Investments Limited*持有其37%權益) 持有。因此，就證券及期貨交易條例第XV部而言，周天寶先生被視為擁有本公司的*Century Founders Group Limited*的所有權益。

除上文所披露者外，於二零零六年九月三十日，本公司概無董事及行政總裁於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及債券中擁有權益或任何淡倉。

主要股東的權益

就本公司董事所知，於二零零六年九月三十日，除於上文所披露的本公司股東權益外，於本公司的股份或相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3部份的規定而向本公司及聯交所披露的權益，或須記入證券及期貨條例第336條規定本公司存置的登記冊內的權益：

| 股東名稱 | 所持股份 數目 | 股權 概約百分比 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Century Founders Group Limited (附註2) | 600,000,000 | 48.07% |
| Mark Up Investments Limited | 645,000,000 | 51.68% |
| Lilly Huang女士 (附註2) | 600,000,000 | 48.07% |
| 周天寶先生 | 653,832,000 | 52.38% |
| Sansar Capital Management, LLC | 138,514,000 | 11.10% |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft | 75,997,813 | 6.09% |

附註：

(1) 上述股份的權益指好倉。

(2) Century Founders Group Limited擁有600,000,000股股份。Lilly Huang女士持有Century Founders Group Limited的63%權益而餘下的37%權益則由周天寶先生全資擁有的一家公司Mark Up Investments Limited持有。

除以上所披露者外及董事所知外，於二零零六年九月三十日，概無任何人士(本公司董事除外)於本公司的股份中，擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3部份的規定而向本公司或聯交所披露的權益或淡倉，以及記入證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事的合約權益

除於財務報表附註19「關聯人士交易」一段所述的交易外，於回顧期內，概無任何董事（直接或間接）於任何對本集團屬重大，且本公司及其任何附屬公司於年內為訂約方的合約中，擁有任何重大權益。

購買、出售或贖回證券

於截至二零零六年九月三十日止的六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市股份。

Century Founders Group Limited（「賣方」）為本公司的控股股東，持有600,000,000股，相等於本公司於二零零六年四月二十四日的已發行股份55.69%。賣方及本公司與香港上海滙豐銀行有限公司（「配售代理」）已於二零零六年四月二十四日訂立配售及認購協議。據此，配售代理以包銷形式，促使買方購買而賣方出售170,000,000股本公司現有股份，每股配售價為3.625港元。按配售及認購協議，賣方已有條件地同意以配售價認購170,000,000新股。緊隨配售及認購後，賣方於本公司的持股量減少至48.1%，而本公司的已發行股份總數則由1,077,320,976股增加至1,247,320,976股。在配售及認購協議完成執行後，賣方仍然是本公司的控股股東。

中期股息

董事會欣然就截至二零零六年九月三十日止六個月期間宣派中期股息每股0.022港元（二零零五年：0.020港元）。股息將於二零零六年十二月十五日派付予於二零零六年十二月六日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零六年十二月六日至二零零六年十二月八日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為符合獲派發中期股息的資格，所有股份過戶連同有關股票及適用的股份過戶表格必須於二零零六年十二月五日下午四時正前送交本公司於香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

遵守企業管治常規守則

本公司董事會及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。本公司堅定地致力維持高質素的董事會、有效的內部監控及維持對全體股東的透明度和問責性。於整個截至二零零六年九月三十日止六個月，本公司已遵從上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」），除了以下偏離外：

企業管治守則條文E.1.2

與股東的溝通

此條文要求董事會主席出席股東周年大會（「周年大會」），並安排審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（視何者適用而定）的主席，或在該等委員會的主席缺席時由另一名委員在周年大會上回答提問。

由於須參與海外一個重要的商務會議，董事會主席並無出席於二零零六年九月一日召開的周年大會。該周年大會由董事會任命的一位執行董事主持。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經特意查詢本公司的全體董事後，本公司確定，於整個回顧期內，本公司的全體董事已遵守標準守則。

董事會

董事會由六名執行董事及四名非執行董事所組成。四名非執行董事中有三位為獨立非執行董事。

董事會負責審批本集團截至二零零六年九月三十日止六個月的綜合但未經審核賬目及就本集團的整體業務及財務表現向股東負責。董事會認為本集團截至二零零六年九月三十日止六個月的綜合財務報表已按香港公認的會計準則編製，所反映的金額乃基於董事會的最佳估計及合理、知情及謹慎判斷，並已作出重大適當考慮。

審核委員會

本公司的審核委員會包括三名獨立非執行董事，蔡達英先生（主席）、張建春先生及張欣女士。本公司的審核委員會的主要職責包括審視及監督本集團的財務匯報程序及內部控制系統、審閱本集團的財務資料及監察本集團外部核數師的委任及其職能。

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零零六年九月三十日止六個月的綜合財務報表。

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，蔡達英先生（主席）、張建春先生和張欣女士及一位非執行董事李卓然先生。本公司的薪酬委員會的主要職責是就執行董事和高級管理層的薪酬以及非執行董事的費用及報酬事宜向董事會作出建議。

本公司的薪酬委員會於二零零六年九月一日開會，就給予若干董事、高級管理層及僱員購股權事宜向董事會作出建議。董事會同意並採納其建議及於二零零六年九月二十六日按本公司的購股權計劃授出該等購股權。

提名委員會

本公司的提名委員會包括一位非執行董事李卓然先生(主席)及三名獨立非執行董事，蔡達英先生、張建春先生及張欣女士。本公司的提名委員會的主要職責是仔細考慮及評估董事會董事候選人的資歷及品格。本公司的提名委員會的會議會在需要就董事的委任事宜作考慮的股東周年大會之前召開。本公司的提名委員會亦會就其工作的需要召開額外的會議。

承董事會命
北泰創業集團有限公司
主席
Lilly Huang

香港，二零零六年十一月十六日

於本報告日期，董事會成員為：

Lilly Huang女士

周天寶先生

張振娟女士

楊彬先生

代偉先生

陳向東先生

李卓然先生

蔡達英先生

張欣女士

張建春先生

執行董事兼主席

執行董事兼行政總裁

執行董事

執行董事

執行董事

執行董事

非執行董事

獨立非執行董事

獨立非執行董事

獨立非執行董事