



SHINHINT ACOUSTIC LINK HOLDINGS LIMITED

成謙聲匯控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 2728)

二零零六年度全年業績

成謙聲匯控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2006年12月31日止年度之經審核綜合業績如下:

綜合損益表

截至2006年12月31日止年度

	附註	2006年 千港元	2005年 千港元
收益	3	1,174,157	1,016,198
銷售成本		(1,022,255)	(875,856)
毛利		151,902	140,342
其他收入	4	2,653	1,958
銷售及分銷成本		(22,434)	(18,373)
行政開支		(67,982)	(65,543)
應佔一家聯營公司業績		—	(2,900)
出售一家聯營公司虧損		(3,944)	—
融資成本	5	(2,487)	(2,014)
除稅前溢利	6	57,708	53,470
稅項	7	(7,379)	(8,029)
年內溢利		50,329	45,441
下列各方應佔:			
母公司股權持有人		50,329	45,432
少數股東權益		—	9
		50,329	45,441
股息	8	13,046	7,500
每股盈利			
基本(港元)	9	0.17	0.17
攤薄(港元)		0.17	0.17

綜合資產負債表

2006年12月31日

	附註	2006年 千港元	2005年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		57,784	57,085
於一家聯營公司之投資		—	5,874
會所會藉		978	978
已抵押銀行存款		3,291	3,116
		62,053	67,053
流動資產			
存貨		135,363	173,492
貿易應收款項、按金及預付款項	10	359,564	335,261
已抵押銀行存款		1,161	6,761
銀行結餘及現金		117,013	71,736
		613,101	587,250
流動負債			
貿易應付款項及應計費用	11	337,801	354,262
應付票據	12	9,850	2,752
應付一家關連公司款項		14,467	16,179
稅項		3,949	5,290
融資租賃承擔—一年內到期		110	1,345
銀行貸款—一年內到期		38,241	41,503
		404,418	421,331
流動資產淨值		208,683	165,919
總資產減流動負債		270,736	232,972

資本及儲備

股本	13	3,034	3,000
儲備		259,353	221,809
母公司股權持有人應佔權益		262,387	224,809
少數股東權益		—	—
總權益		262,387	224,809
非流動負債			
融資租賃承擔—一年後到期		—	108
銀行貸款—一年後到期		5,206	4,454
遞延稅項		3,143	3,601
		8,349	8,163
		270,736	232,972

簡明財務報表附註

截至2006年12月31日止年度

1. 呈報基準

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例,經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之 Pro Partner Developments Limited。本公司註冊辦事處及主要營業地址於年報公司資料披露。

根據本公司為籌備股份在聯交所上市而重整本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之架構進行之集團重組(「集團重組」),本公司發行股份以換取 Shinhint Industries Limited 之全部已發行股本,並因而於2005年5月11日成為本集團之控股公司。集團重組之詳情載於本公司於2005年6月30日刊發之招股章程內。本公司股份自2005年7月14日起在聯交所上市。

因上述重組而產生之本集團被視為持續經營實體。因此,本集團截至2005年12月31日止年度之綜合財務報表乃根據合併會計法原則編製,猶如進行集團重組後之集團架構於截至2005年12月31日止年度一直存在。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元呈列。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度,本集團首度採納多項由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈於2005年12月1日或2006年1月1日或以後開始之會計期間生效之新訂準則、條訂及詮釋(統稱「新香港財務報告準則」)。應用新香港財務報告準則對當前或過去會計期間業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響,因此,毋須作出前期調整。

本集團並無提早應用以下列已頒佈但尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。本公司董事預期應用該等準則、修訂或詮釋不會對本集團營運業績及財務狀況構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂)

香港財務報告準則第7號

香港財務報告準則第8號

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號

資本披露¹

金融工具:披露¹

業務分部²

採用香港會計準則第29號在惡性通貨膨脹經濟中之財務報告之重列法³

香港財務報告準則第2號的範圍⁴

重估內含衍生工具⁵

中期財務報告及減值⁶

香港財務報告準則第2號 - 集團及庫存股份交易⁷

服務經營權安排⁸

- ¹ 於2007年1月1日或之後開始年度期間生效
- ² 於2009年1月1日或之後開始年度期間生效
- ³ 於2006年3月1日或之後開始年度期間生效
- ⁴ 於2006年5月1日或之後開始年度期間生效
- ⁵ 於2006年6月1日或之後開始年度期間生效
- ⁶ 於2006年11月1日或之後開始年度期間生效
- ⁷ 於2007年3月1日或之後開始年度期間生效
- ⁸ 於2008年1月1日或之後開始年度期間生效

3. 收益及分類資料

收益

收益指年內本集團向外部客戶出售貨品之已收及應收款項淨額減退貨及折讓。

業務分類

本集團目前有五個收益來源—銷售通訊產品、多媒體產品、娛樂產品、音響產品及其他。該等收益來源為本集團呈報其主要分類資料之基準。

此等業務之分類資料呈列如下:

2006年

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益						
對外銷售	169,420	515,588	357,877	40,917	90,355	1,174,157
業績分類業績	14,007	27,979	19,498	1,136	(771)	61,849
未分配收入						2,653
未分配公司開支						(363)
出售一家聯營公司之虧損				(3,944)		(3,944)
融資成本						(2,487)
除稅前溢利						57,708
稅項						(7,379)
年內溢利						50,329
資產負債表						
	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資產						
分類資產	79,437	234,094	166,740	22,133	49,379	551,783
未分配公司資產						123,371
綜合資產總值						675,154
負債						
分類負債	51,936	152,226	108,902	14,789	33,042	360,895
未分配公司負債						51,872
綜合負債總額						412,767

其他資料

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
資本開支	2,367	7,202	4,999	572	1,262	718	17,120
折舊	2,290	6,970	4,838	553	1,222	145	16,018
出售物業、廠房及 設備虧損	58	176	122	14	31	—	401
呆壞賬撥備	15	46	32	4	8	—	105

2005年

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益						
對外銷售	162,247	440,769	289,150	46,548	77,484	1,016,198
業績						
分類業績	11,385	24,464	18,882	1,215	2,850	58,796
未分配收入						1,619
未分配公司開支						(2,031)
未分配成本						(2,014)
應佔一家聯營公司業績	—	—	—		(2,900)	(2,900)
除稅前溢利						53,470
稅項						(8,029)
年內溢利						45,441

資產負債表

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資產						
分類資產	93,352	253,605	154,665	26,782	30,414	558,818
於一家聯營公司之投資	—	—	—	5,874	—	5,874
未分配公司資產						89,611
綜合資產總值						654,303
負債						
分類負債	62,540	169,899	103,301	17,942	19,995	373,677
未分配公司負債						55,817
綜合負債總額						429,494

其他資料

	通訊產品 千港元	多媒體 產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
資本開支	2,634	7,279	4,009	795	447	4,388	19,552
折舊	1,889	5,221	2,938	570	396	2,360	13,374
出售物業、廠房及 設備虧損	38	104	58	11	7	—	218
出售投資物業虧損	—	—	—	—	—	74	74
商譽減值虧損	12	34	19	3	2	—	70

地區分類

本集團按地區市場劃分之營業額（不論其原產地）之分類資料呈列如下：

	按地區市場劃分之收益	
	2006年 千港元	2005年 千港元
中華人民共和國	68,472	100,294
亞洲其他地區	78,361	64,598
北美洲	490,772	434,479
歐洲	536,552	416,827
	1,174,157	1,016,198

按資產所在地區劃分之分類資產賬面值以及物業、廠房及設備添置分析如下：

	分類資產賬面值		物業、廠房及設備添置	
	2006年 千港元	2005年 千港元	2006年 千港元	2005年 千港元
中華人民共和國	241,149	278,786	17,072	19,522
亞洲其他地區	2,179	55,389	48	—
北美洲	15,375	108,662	—	—
歐洲	293,080	115,981	—	—
	551,783	558,818	17,120	19,522

4. 其他收入

	2006年 千港元	2005年 千港元
銀行利息收入	1,664	935
雜項收入	989	1,023
	2,653	1,958

5. 融資成本

	2006年 千港元	2005年 千港元
融資租賃承擔之融資費用	43	130
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息	2,444	1,884
	2,487	2,014

6. 除稅前溢利

	2006年 千港元	2005年 千港元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
核數師酬金		
本年度	1,300	1,160
過往年度超額撥備	(1)	(10)
	<u>1,299</u>	<u>1,150</u>
存貨成本確認為開支	1,022,255	875,856
折舊		
自置資產	15,519	12,875
根據融資租賃持有之資產	499	499
	<u>16,018</u>	<u>13,374</u>
外匯虧損淨額	2,181	2,415
董事酬金	4,454	5,572
退休福利計劃供款	1,361	1,525
其他員工成本	78,309	64,417
	<u>84,124</u>	<u>71,514</u>
員工成本總額		
出租物業經營租賃租金	1,246	322
其他租金開支	8,194	7,777
研究及開發成本	1,749	3,347
股份發行開支	—	5,570
商譽減值虧損(計入行政開支)	—	70
出售物業、廠房及設備虧損	401	218
出售投資物業虧損	—	74
呆壞賬撥備	105	—
	<u>105</u>	<u>—</u>

7. 稅項

	2006年 千港元	2005年 千港元
稅項支出包括：		
本年度稅項		
香港利得稅	7,990	7,601
其他司法權區	9	—
	<u>7,999</u>	<u>7,601</u>
過往年度超額撥備		
香港利得稅	(162)	(104)
中華人民共和國(「中國」)其他地區	—	(88)
	<u>(162)</u>	<u>(192)</u>
遞延稅項		
本年度	(458)	620
	<u>7,379</u>	<u>8,029</u>

香港利得稅已按年內估計應課稅溢利按稅率17.5%(2005年:17.5%)計算。

其他司法權區所產生稅項按相關司法權區現行稅率計算。

8. 股息

	2006年 千港元	2005年 千港元
已確認年內分派股息：		
中期—每股1.5港仙(2005年:2.5港仙)	4,551	7,500
末期—每股2.8港仙(2005年:無)	8,495	—
	<u>13,046</u>	<u>7,500</u>

董事建議派付末期股息每股3.8港仙(2005年:2.8港仙)，須待股東於應屆股東週年大會批准。

9. 每股盈利

在計算母公司普通股股權持有人應佔基本及攤薄每股盈利時乃基於下列數據：

	2006年 千港元	2005年 千港元
計算基本及攤薄每股盈利之盈利 (母公司股權持有人應佔年內溢利)	<u>50,329</u>	<u>45,432</u>
	2006年 千股	2005年 千股
計算基本每股盈利之普通股加權平均數	303,109	259,932
具潛在攤薄影響之普通股之影響： 購股權	285	2,083
計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	<u>303,394</u>	<u>262,015</u>

10. 貿易應收款項、按金及預付款項

本集團一般授予其貿易客戶30日至90日（2005年：30至75日）平均信貸期，並可根據客戶與本集團之交易額及結算方式延展選定客戶之信貸期。

貿易應收款項於各結算日之賬齡分析如下：

	2006年 千港元	2005年 千港元
0至30日	125,401	178,353
31至60日	146,545	104,817
61至90日	50,105	23,275
91至120日	7,742	1,961
超過120日	13,019	5,458
	<hr/>	<hr/>
按金及預付款項	342,812	313,864
	16,752	21,397
	<hr/>	<hr/>
	359,564	335,261

11. 貿易應付款項及應計費用

貿易應付款項於各結算日之賬齡分析如下：

	2006年 千港元	2005年 千港元
0至30日	73,677	121,523
31至60日	82,680	89,356
61至90日	68,145	53,316
91至120日	48,190	38,733
超過120日	35,570	26,380
	<hr/>	<hr/>
應計費用	308,262	329,308
	29,539	24,954
	<hr/>	<hr/>
	337,801	354,262

12. 應付票據

於各結算日到期日為90日（2005年：60日）的應付票據賬齡分析如下：

	2006年 千港元	2005年 千港元
0至30日	1,159	—
31至60日	6,151	2,752
61至90日	2,540	—
	<hr/>	<hr/>
	9,850	2,752

13. 本公司股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之普通股：		
法定股本：		
註冊成立時	38,000,000	380
於2005年6月25日增加	462,000,000	4,620
	<hr/>	<hr/>
於2005年12月31日及2006年12月31日	500,000,000	5,000
已發行及繳足股本：		
於2005年2月7日以未繳股款方式配發及發行 根據集團重組發行股份	1	—
於2005年5月17日按面值配發及發行 按溢價發行股份	4,999,999	50
因股份溢價賬資本化而發行股份	49,995	—
配售及公開發售時發行股份	867,968	9
	219,082,037	2,191
	75,000,000	750
	<hr/>	<hr/>
於2005年12月31日	300,000,000	3,000
行使購股權	3,397,500	34
	<hr/>	<hr/>
於2006年12月31日	303,397,500	3,034

本公司股本於2005年1月26日（註冊成立日期）至2006年12月31日期內出現下述變動：

- 本公司於2005年1月26日註冊成立，法定股本為380,000,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元之股份。於2005年2月7日，本公司以未繳股款方式配發及發行1股股份，其後已結算，並計入股本。
- 作為收購Shinhint Industries Limited及其附屬公司全部已發行股本之代價，本公司根據於2005年5月11日進行之集團重組，合共發行4,999,999股每股面值0.01港元之股份，並入賬列作繳足。Shinhint Industries Limited全部已發行股本面值與已發行股份面值總額間之差額已計入特別儲備。
- 於2005年5月17日，本公司按面值向董事葉偉翔先生配發及發行49,995股每股面值0.01港元之股份。
- 根據認購協議與補充協議，本公司分別於2005年5月17日及2005年6月25日向若干投資者配發及發行747,828股每股面值0.01港元之股份及120,140股每股面值0.01港元之股份，總代價為23,400,000港元。
- 於2005年6月25日，透過增設462,000,000股每股面值0.01港元之新股份，本公司之法定股本由380,000,000港元增至5,000,000,000港元。新股份在各方面與現有股份享有同等權益。
- 待股份溢價漲基於配售及公開發售取得進賬，透過把本公司股份溢價賬之進賬金額2,191,000港元撥充資本，本公司以入賬列作繳足股款方式，向於2005年6月25日營業時間結束時名列股東名冊之本公司股東，按彼等之持股比例，配發及發行219,082,037股每股面值0.01港元之本公司股份。
- 於2005年7月14日，本公司透過配售及公開發售方式進行首次公開發售，按現金每股0.8港元發行75,000,000股每股面值0.01港元之本公司新普通股。
- 於2006年2月1日，本公司因一名董事行使其之前獲授的購股權而發行3,397,500股每股面值0.01港元之新普通股。

於2005年1月1日之股本代表於集團重組前Shinhint Industries Limited股本中5,000,000股每股面值1港元之股份。

14. 結算日後事項

於2007年3月27日，本公司控股股東Pro Partner Development Limited（「Pro Partner」）與China Development Capital Partnership Master Fund LP及General Motors Investment Management Corporation（統稱「買方」）訂立具法律約束力之協議，據此，Pro Partner同意按每股0.75港元之價格，向買方配售27,120,064股每股面值0.01港元之本公司普通股（「配售事項」）。配售事項須待（其中包括）Pro Partner獲配售與根據配售事項所配售之配售價數目相同之新股份（「補足認購」）後，方告作實。配售事項已於2007年3月28日完成，而補足認購於2007年4月10日完成。每股0.7477港元價格反映相關交易成本之除淨影響。本公司自補足認購收取之所得款項淨額為19,990,000港元，將撥付本公司一般營運資金所需。與上述交易同時進行者，為本公司一名少數股東知會本公司，表示彼同意出售，而買方同意按每股0.75港元價格，認購由該名少數股東擁有之14,479,936股每股面值0.01港元之本公司普通股，惟須待配售事項完成，方告落實。該交易已與配售事項同時於2007年3月28日完成。

進行上述交易後，買方各自擁有本公司20,800,000股每股面值0.01港元普通股權益，約相當於本公司經補足認購擴大之已發行股份總額6.29%。

股息

董事會建議派付年度末期股息每股現金3.8港仙。擬派末期股息連同中期股息每股1.5港仙已於2006年10月16日派付，2006年度所派股息合共5.3港仙。

待於應屆股東週年大會獲得批准後，末期股息將於2007年6月8日或之前，向於2007年5月25日名列本公司股東名冊之股東派付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於2007年5月22日至2007年5月25日星期五（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為決定合資格獲發擬派末期股息及有權出席將於2007年5月25日舉行之股東週年大會並於會上投票之股東身分，股東必須於2007年5月21日下午4時30分前，將所有過戶文件，連同有關股票送達本公司之香港股份過戶登記分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1712-16號舖。

管理層討論及分析

市場回顧

因應消費者對壓縮音樂播放機、個人電腦、遊戲機、液晶體電視機及流動電話等最新通訊、娛樂及多媒體產品趨之若鶩，市場對優質電子音響週邊產品的需求持續殷切。互聯網及Wi-Fi無線網絡與人們日常生活息息相關，需要涵蓋各式各樣不同功能的產品，因而刺激多功能裝置及跨多媒體電子應用產品紛紛湧現。儘管消費者對新穎數碼技術的需求仍然強勁，然而，藍芽耳機等主流電子音響週邊產品，因立例禁止駕車人士使用流動電話而大受歡迎。基於上述因素，電子音響週邊產品分部已擴展至不同範疇，而預期此項技術演進勢必有增無減。

業務回顧

於過往一年，成謙繼續鞏固其頂尖電子音響週邊產品製造商的地位，並在加強與部分全球領先消費電子品牌的聯繫之餘，另與歐美及亞洲具規模公司締結新聯盟。此種聯繫彰顯本集團在開發及生產林林總總品質優秀、表現上乘的時尚電子產品方面信譽超著。

為繼續維繫上述聯繫及提高本集團聲譽，成謙已擴充其管理團隊陣容，將最能帶來嶄新見解、角度及方向之高級行政人員羅致其下。擴大此核心環節的最終目的為確保誠謙各層面均以最專業及最具效率之方式營運。

成謙享負作為原設計及原設備製造商兼電子、音響及機械工程專才的非凡地位，為配合此地位，本集團繼續透過聘用技能超卓的技術員工，加上尋求不論在技術上、美學上及其他主要方面均能使本集團豐富產品類型的公司結盟，從而加強其研發能力。此等聯盟的最佳例證為與以平面揚聲器技術聞名的New Transducers Ltd（「NXT」）於2006年中結成策略聯盟。除借助NXT的技術優勢外，雙方將合作開拓以平面音響界別為目標的新業務，並將在東莞設立新廠房，以開發及製造液晶體及等離子電視行業專用揚聲器，同時亦嘗試進軍汽車等其他界別。

因此，於回顧年度，成謙的營業額增長15.5%至1,174,157,000港元（2005年：1,016,198,000港元）。

在生產方面，由於引進提升方案，加上投放更多資源購置更先進設備，融匯於生產線，本集團得以提高生產能力約20%。推行新方案有利於應付日趨嚴格的品質標準，而購置新設備則可讓本集團減低因勞工成本上漲及技術員工不足造成的負面壓力。同樣重要的是本集團已具備能力生產涉及繁複生產程序之產品。再者，因應已設有縱向整合生產設施，故在機遇出現時，成謙可更有效處理銷售訂單數目上升及銷售網絡擴大。

通訊週邊產品業務

通訊週邊產品業務包括結合流動電話、固網電話及互聯網電話使用的輔助產品，屬本集團旗下業務之重要一環。於回顧期內，錄得營業額169,420,000港元，按年增長4.4%或7,173,000港元。同時，此分部繼續蓬勃發展，業績為8.3%（2005年：7.0%）。

管理層成員預期流動電話及互聯網電話業務將有進一步發展空間，繼而推動其他支援週邊產品之需求，特別是數碼無線應用產品。此外，隨著規定駕車人士必須採用免提通訊設備（無線技術／耳機）的法例收緊，預期此範疇業務將有更大增長幅度。有見此等發展，本集團將於研發方面劃撥更多資源，以抓緊日後出現的機遇。

娛樂週邊產品業務

由於消費前景在歐美等地繼續向好，消費電子產品業內消閒一環非常活躍。隨著較多消費者選擇高性能電子音響配件，預期對娛樂週邊業務產生正面作用，令銷售額上升23.8%至357,877,000港元，佔本集團總營業額30.5%。因此，分部業績由18,882,000港元增加至19,498,000港元。由於此界別繼續急速發展，本集團將致力鞏固與消費電子業內翹楚的聯繫，從而借助其對業內趨勢的了解，不斷以所需技術提升本身實力，以進軍此有利可圖的市場。

多媒體週邊產品業務

多媒體週邊產品業務包括與普及的數碼消費電子產品一併使用的配件，此分部繼續成為本集團的主要收益來源。受惠於大眾對數碼音樂的愛戴及對互聯網的依賴，本集團的多媒體週邊產品得享良好消費氣氛，並錄得實質銷售增長，因而帶來營業額515,588,000港元，上升17.0%。因此，此分部業績由24,464,000港元增加至27,929,000港元，佔本集團總收益43.9%。此分部將繼續為帶動本集團日後增長的業務之一。

音響週邊產品業務及其他配件

競爭激烈為音響週邊及配件業務的特點，因本集團在此分部的銷售，營業額較去年同期增加5.8%至131,271,000港元。在年內出售一家聯營公司權益後，此分部將依舊作為本集團的輔助業務。

客戶

本集團之首要目標繼續以原設備及原設計製造基準向多媒體產品業內具領導地位的公司提供全面且創新之生產服務。透過與該等客戶緊密合作，本集團一直能夠緊貼最新市場趨勢，確定所開發新產品的潛在市場商機。

財務回顧

業績表現

截至2006年12月31日止年度，本集團營業額較去年增加15.5%至1,174,157,000港元（2005年：1,016,198,000港元）。增幅主要源自北美及歐洲銷售增長。純利增長10.8%，由45,441,000港元升至50,329,000港元。

年內，基本每股盈利維持於約17港仙。董事會建議就截至2006年12月31日止年度派付末期股息每股3.8港仙，連同中期股息每股1.5港仙，年內股息總額為5.3港仙。

流動資金及財務資源

於2006年12月31日，本集團維持穩健現金水平，現金及現金等值項目合計117,013,000港元（2005年：71,736,000港元），未動用銀行融資52,553,000港元（2005年：9,043,000港元）。本集團之流動比率（即流動資產總值與流動負債總額之比例）為1.52，而2005年則為1.39。

於2006年12月31日，本集團之資本負債比率由20.4%減少至16.6%。此比率乃按貸款總額43,447,000港元（2005年：45,957,000港元）除股東權益262,387,000港元（2005年：224,809,000港元）計算。

於2006年12月31日，本集團存貨減至135,363,000港元（2005年：173,492,000港元）。存貨減少主要為本集團增強存貨管理之成果。

財務政策

本集團不會買賣高槓桿效應或投機性質之衍生產品。由於本集團銷售及原材料採購均以美元及港元列值，董事會相信，本集團將具備充裕外匯儲備以應付外匯儲備需要。儘管部分製造開支以人民幣列值，本集團面對之人民幣匯率風險並不顯著。本集團將密切監控人民幣匯率之變動。年內，本集團並無採用任何金融工具對沖。

或然負債

於2006年12月31日，本集團並無或然負債。

本集團資產之抵押

於2006年12月31日，本集團有銀行存款4,452,000港元（2005年：9,877,000港元）已抵押，作為本集團銀行貸款之抵押品。

前景

隨著電子音響週邊產品行業於各範疇發展一日千里，故緊貼轉變之實力乃致勝關鍵，而此正是本集團之發展目標。

本集團顯示其現正全力開拓電子音響週邊產品行業，特別是現時從事之四大範疇，本集團於基建注入新投資，當中包括於東莞長安鎮興建廠房，生產平面電視機及汽車專用之揚聲器與其他音響產品，將於2007年中全部投入運作。為加快產品開發速度及快一步迎合最新消費趨勢，本集團繼續按慣例，招攬優秀工程師，並與業界翹楚緊密合作，不斷加強其研發實力。此外，為鞏固與核心客戶之關係，本集團致力加強其於中國之地位，旨在成為業界代表。為實踐此目標，成謙在短時間內達致中國質量中心（China Quality Center）頒佈之業界標準，領導同儕。鑑於中國龐大市場潛力尚待發揮，成謙及早達標，定能於機會湧現時盡得先機。

本集團致力與業界翹楚維持雙贏關係及善用所產生協同效益刺激增長。因此，成謙將繼續善用深圳研發中心，改進創製產品程序，並將考慮與其他企業締結夥伴關係之可能性，以獲取所需技術，從而達致上述目標。此外，成謙亦將探索可進一步鞏固其行業地位及最終為股東帶來豐碩回報之收購機會。

僱員

於2006年12月31日，本集團分別於香港及中國聘用合共約4,300名僱員（2005年：約4,300名）。僱員成本（不包括董事酬金）約為79,670,000港元（2005年：65,942,000港元）。本集團確保其僱員薪酬符合市場競爭水平，而本集團根據其薪金與花紅制度之一般架構，按僱員表現發放獎勵。

購買、出售或贖回本公司證券

於回顧年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。然而，於年結日2007年4月10日後，本公司自補足認購籌集所得款項淨額19,990,000港元，擬撥作本公司一般營運資金。因此，本集團之股東基礎已擴大，加入分別持有本集團經擴大股本6.29%之China Development Capital Partnership Master Fund LP及General Motors Investment Management Corporation。

企業管治常規守則

截至2006年12月31日止年度至本公佈刊發日期，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「企管守則」）之規定，惟主席及行政總裁均由張華強先生出任，則偏離企管守則之守則條文第A.2.1項之規定。

證券交易

本公司就董事及有關僱員進行證券交易採納操守守則（「證券守則」），有關守則條款不寬鬆於上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定之標準。本公司於各董事及有關僱員獲委任時，向彼等提供證券守則副本，其後則每年發放兩次有關守則，亦會於舉行批准本公司中期及全年業績之董事會會議日期前一個月向董事發出證券守則，並囑咐董事及有關僱員不得於宣佈業績前買賣任何本公司證券及衍生工具。

根據證券守則，本公司董事及有關僱員須於買賣本公司證券及衍生工具前知會主席，並待接獲主席發出之確認書後，方可進行買賣。倘主席擬買賣本公司證券及衍生工具，則須知會審核委員會主席，並待接獲有關確認書後，方可進行買賣。

經作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於年報所涵蓋期間一直遵守證券守則所載規定標準。

審核委員會

審核委員會協助董事會履行企業管治、財務申報及企業監控等職責。委員會由三名獨立非執行董事黎明先生、林敬新博士及葛根祥先生組成，主席為黎明先生。黎先生具備合適專業會計資格及財務管理專業知識。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事林敬新博士、黎明先生及葛根祥先生以及一名執行董事張華強先生組成，而張華強先生出任委員會主席。

審核委員會審閱

審核委員會已審閱本集團截至2006年12月31日止年度之經審核全年業績。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

有關業績公佈初稿所載截至2006年12月31日止年度之本集團綜合資產負債表、綜合損益表及相關附註之數字已經本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額相符。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作，並不構成香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則項下之保證委聘，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就公佈初稿作出保證。

於聯交所網站登載全年業績

本公佈將於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站登載。

聯交所上市規則規定所需之一切本公司財務及其他有關資料，將於適當時候寄交各股東，並於聯交所網站登載。

致謝

本人謹代表董事會對全體員工向本集團付出之竭誠努力及寶貴貢獻致以衷心謝意，並感謝所有股東及投資者對本集團之支持。

董事會

於本公佈日期，本公司董事會包括三名執行董事張華強先生、葉偉翔先生及王冬先生；以及三名獨立非執行董事黎明先生、林敬新博士及葛根祥先生。

承董事會命
成謙聲匯控股有限公司
主席
張華強

香港，2007年4月26日

本業績公佈將於本公司網站（www.shinhint.com）及香港聯合交易所有限公司網站（www.hkex.com.hk）刊登。年度報告將於2007年4月30日或前後寄交本公司股東及於相同網站可供查閱。

「請同時參閱本公佈於星島日報刊登的內容。」