

概略

年內本集團之營業額約人民幣 190,736,000 元，較去年增加 7.6%。本年度本集團已分散其汽保設備生產線，以開拓新市場及增加其現有市場佔有率。整體毛利率從二零零五年之 36.1% 減少至本年度之 31.9%，而毛利率淨額則增至約 6.8%。股東應佔收益約為人民幣 15,317,000 元（二零零五年：虧損為人民幣 25,703,000 元）。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團每股基本盈利約為人民幣 3.83 分（二零零五年：每股基本虧損約人民幣 6.43 分）。

經營環境

二零零六年中國汽保設備製造業充滿挑戰，鋼材等產品製造原材料價格仍處於上升狀態；加上產品售價持續下調，令汽車製造業的毛利率空間受壓。

然而，根據中國汽車工業協會的統計資料，二零零六年中國汽車產銷量為 7.3 百萬輛及 7.2 百萬輛，分別較二零零五年增長 27% 及 25%，有利於汽保設備製造業務。

汽保設備業務

本集團因應市場需求，不斷投資於產品研究及開發以維持本集團的競爭性。本集團於年度內推出共多個客車平衡機及拆裝機新產品，市場反應理想。本集團已與一汽豐田簽訂合約，作為其新轎車型號之車架校正儀的獨家供應商，因而提升此等產品的整體營業額。

年度內，本集團出口銷售額約為人民幣 39,780,000 元，較上年增加約 46.4%，約佔整體營業額 20.9%，以汽車烤漆房及汽車舉升機為主。於年度內本集團的產品出口主要通過經銷商代銷；在美國東、中、西部共有三名分銷商。另一方面，本集團亦進一步拓展海外市場至中東及俄羅斯。

由於以前年度，本集團為擴大市場佔有率及銷量，對一些個體、零散型客戶給與較優惠的銷售政策。因過去市場競爭激烈，淘汰了一批財力較差的小規模經營者，以致本集團需為這些客戶的應收賬款在本年度作出撇賬或準備。為此，本集團已採取即時措施，調整相關銷售政策、收緊信貸監控以及加強收回應收款項。

管理層研討及分析

汽車製造業務

於二零零四年本集團分別與江蘇金陵交運集團有限公司成立南京中大金陵雙層客車製造有限公司(「中大金陵」)及四川中大峨嵋客車製造有限公司(「四川峨嵋」)兩間合營企業。本集團分別間接持有中大金陵60%權益及四川峨嵋71%權益。

中大金陵為國內唯一中國定點發展的城市雙層公車製造企業，其於製造雙層公車的領先技巧及技術處於先進水平。目前，超過80%的中國雙層公車均由中大金陵生產。其最新型號已進軍中國主要城市，如北京及上海，以取代公車，加速城市現代化及作旅客觀光之用。中大金陵已完成其產品銷售的所有登記手續。本集團對其將於二零零七年為本集團帶來貢獻感到欣然。年內，本集團提升中大金陵的技術及產量以滿足銷售上升之需求。預期新廠房將於二零零七年中前完成，中大金陵的年產量將由800輛顯著增加至3,000輛。

就四川峨嵋之傳訊令狀，四川峨嵋之股東達成和解，詳情於本公司於二零零七年三月二十六日之公告內披露。此後，四川峨嵋不再為本集團之附屬公司。

流動資金及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團資產淨值約人民幣173,114,000元(二零零五年：人民幣160,927,000元)，與去年相比增加約7.6%。淨流動負債約人民幣7,286,000元(二零零五年：人民幣6,386,000元)，與去年相比增加約14.1%。

於二零零六年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘約人民幣17,695,000元(二零零五年：人民幣4,566,000元)，現金主要為人民幣。長期及短期銀行貸款則分別為人民幣零元及約人民幣142,500,000元(二零零五年：分別人民幣27,070,000元及人民幣77,430,000元)，較去年增加約人民幣38,000,000元。於二零零六年十二月三十一日，本集團銀行借貸佔資產淨值比率為82.3%(二零零五年：64.9%)，本集團正採取行動透過資本融資改善其負債比例。

銀行借款年息率介乎5.36%至7.96%(二零零五年：4.65%至7.49%)。銀行借款提供的抵押品主要為本集團附屬公司之若干土地使用權及樓宇。本集團收入主要以人民幣及美元為主要單位，而借貸乃主要以人民幣結算。董事認為鑒於人民幣和美元之間的滙率穩定，因而無重大之外滙波動的風險。

於二零零六年十二月三十一日，本集團或然負債約人民幣12,122,500元(二零零五年：12,100,000元)。

展望

於二零零六年，中國汽車市場的增長已重拾升勢，並預期增加進口汽車可為汽保設備帶來新推動力。北京及上海即將舉辦奧運會及世界博覽會。此等大型國際活動將有效增加人流及物流，以致增加車輛需求。交通工具增長為本集團帶來可觀的業務商機，發展其汽車製造、汽車設備及部件業務，以及整合其本地市場之份額。

另一方面，中國政府現時正實施「三通」工程。該項目旨在讓鄉村地區獲得電視廣播、公路及公共交通工具的涵蓋。「村村通」計劃致力以公共交通工具連接鄉村及城市地區，以改善原居民的生活質素。估計該項目可於未來十年造成超過 150,000 輛客車的需求。

在中大金陵將於二零零七年中前提升產量的前提下，本集團對中國的雙層公車市場份額可進一步加強及受惠於「村村通」計劃感到樂觀。公共交通工具的需求因全國經濟發展而變得強烈，本集團對中大金陵的札明前景充滿信心，並對其為本集團於來年帶來收益感到鼓舞。

本集團將繼續發展汽車製造業務。透過中大金陵成為中國雙層公車首屈一指之製造商，將為本集團進一步擴展海外市場創造競爭優勢。建議於越南成立客車專用底盤製造及特種車的合營企業(如本公司於二零零七年三月二十七日所公佈)乃本集團於汽車製造分部的里程碑，並將提升未來的收入流。

本集團將繼續加強其於中國汽保設備行業的領導地位。汽保設備業務預期可穩定地增長。本集團將繼續投資於產品研究及開發，而高附加值特殊設備將主宰此業務分部的未來業務增長。

汽保設備行業的市場生態將由價格轉移至品質及服務競爭。政府對汽車行業制定「一控三鼓勵」的有利政策，長遠而言將可使本集團受惠。該政策明確地主張加速商用車輛以及汽車零部件行業的發展。