

業務總覽

本公司為於開曼群島註冊成立的控股公司，間接擁有本集團中國營運公司江蘇興達的69.54%權益。本集團於中國製造及分銷子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲，是子午輪胎的主要骨架原料。子午輪胎鋼絲簾線是由鍍銅的鋼絲結成的簾線，與胎面中心成直角編排，從而強化子午輪胎的胎壁。胎圈鋼絲是鍍上黃銅、青銅或紅銅的鋼絲，作用是將輪胎固定在輪圈上。本集團總部及生產基地的總建築面積約567,000平方米，與熱電發電廠均位於中國江蘇省興化市，即上海西北約350公里。

根據橡膠協會於二零零六年十一月八日發出有關截至二零零五年十二月三十一日止年度的確認，以全年產量計算，本集團是中國最大的本地子午輪胎鋼絲簾線生產商。本集團客戶包括中國十大輪胎生產商（以橡膠協會統計數字所載二零零六年上半年的銷售額計算，包括本地及外資輪胎生產商）。於二零零五年，本集團已成為Goodyear的認可供應商。

下表載列本集團於所示期間主要產品類別的銷售量。

	截至十二月三十一日止年度						截至二零零六年	
	二零零三年		二零零四年		二零零五年		六月三十日止六個月	
	噸	%	噸	%	噸	%	噸	%
子午輪胎鋼絲簾線	50,613	75.4	95,246	80	140,133	83.2	75,061	85.5
胎圈鋼絲	16,474	24.6	23,851	20	28,308	16.8	12,689	14.5
總計	67,087	100.0	119,097	100.0	168,441	100.0	87,750	100.0

由於本集團的生產設施加建第八廠房項目，而該廠房預期將於二零零七年一月投產，故董事估計本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲的全年產能將分別達到238,200噸及39,100噸。

歷史里程碑

年度	大事紀要
一九九五年	興達輪胎鋼絲簾線集團成為青島黃海認可的子午輪胎鋼絲簾線供應商。
一九九八年初	興達輪胎鋼絲簾線集團進行企業重組，將經營淨資產注入江蘇興達作為其註冊資本。
二零零一年	本集團年產能達10,000噸。
	本集團自二零零一年起增長迅速，年產能每年均有增長。
二零零四年	根據橡膠協會的統計，以年產量計算，本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度是中國最大的子午輪胎鋼絲簾線生產商，該年的全年產能超逾100,000噸。
二零零五年	二零零五年，本集團獲Goodyear認可成為合格供應商。
	根據橡膠協會於二零零六年十一月八日發出的確認，以截至二零零五年十二月三十一日止年度全年產量計算，本集團為中國最大的本地子午輪胎鋼絲簾線生產商。
	本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的子午輪胎鋼絲簾線總銷量約為140,133噸，同期的內銷量約138,300噸，佔根據橡膠協會所頒佈的統計數字所載同期中國子午輪胎鋼絲簾線估計總消耗量約319,627的噸約43.3%。
二零零六年	於二零零六年十月三十一日，本集團年產能超逾200,000噸。

本集團競爭優勢

● 市場領導地位

按產量計算，本集團是中國最大的本地子午輪胎鋼絲簾線生產商，並為中國十大輪胎生產商（包括本地及外資輪胎生產商）的認可子午輪胎鋼絲簾線供應商。本集團相信本身的領導地位可保障本集團較同業更能抵禦售價下跌的壓力，可確保本集團處於最有利的位罝，在日後中國子午輪胎鋼絲簾線市場的整合中得益。

輪胎製造商對子午輪胎鋼絲簾線供應商的供應質素及可靠程度有嚴格要求。各大輪胎製造商除了本身的內部生產設施外，只依賴少數子午輪胎鋼絲簾線供應商。獲取供應商資格的程序既困難又費時，可能長達三年。因此，躋身子午輪胎鋼絲簾線市場、獲取輪胎供應商資格極為艱巨。本集團為中國具領導地位的子午輪胎鋼絲簾線生產商，更是多家輪胎製造商的認可供應商，業績優良，信譽昭著，故相信本集團在爭取新認可資格時會較小型生產商或市場新經營者更具優勢。

● 規模經濟效益

本集團相信，由於大量採購盤條，故價格較為優惠。本集團的經營規模龐大，因此可在生產環節大量投資而別具優勢，例如向第三方生產商採購低價原件自行組裝生產設備。由於輪胎生產商會以供應穩定性及質素作為挑選子午輪胎鋼絲簾線生產商的主要考慮因素，故產能為本集團主要的競爭優勢。本集團的經營規模使本集團可調配生產線用作生產不同的子午輪胎鋼絲簾線產品，擴充對個別輪胎生產商供應的產品種類。輪胎生產商可依賴本集團的「一站式商店」滿足對子午輪胎鋼絲簾線的所有要求。

● 先進的生產及研發科技

本集團設有技術中心及產品開發中心，共同改良生產工藝、開發生產設備及新產品，並提高生產效率。

本集團除了採用來自意大利、白俄羅斯、比利時、德國與日本的先進生產設備，亦自行開發及組裝抽絲及編織鋼絲等機器。本集團自行開發及製造生產設備，因而可及時以具成本效益的方式擴大產能。作為本地最悠久的子午輪胎鋼絲簾線生產商，本集團已建立生產技術資料庫，有關技術難以抄襲，亦是本集團維持高產量及質量的關鍵所在。二零零五

年，本集團獲Goodyear認可為合格供應商，足證本集團產品質素優良。本集團在研發方面投放大量資源，促進專有生產技術的累積。由於主要輪胎生產商經常推行產品的重大改革，故生產技術為彼等考慮合作與否的重要因素。例如，在開發出產品原型後，主要輪胎生產商會物色具生產技術的子午輪胎鋼絲簾線生產商，可將原型大量生產並維持產品高產量及質量。為此，本集團必須具備有關產品專有技術。

• 與主要輪胎生產商的關係

本集團以本身的市場領導地位、品牌以及卓越的銷售與市場推廣模式與本地及國際主要輪胎生產商建立並保持緊密合作。本集團為每位主要客戶委派一名銷售代表作為客戶經理，而各經理會駐守客戶所在城市，以便鄰近客戶，可即時收集所有關於本集團產品及服務的意見，並發掘可能影響整個子午輪胎鋼絲簾線業的輪胎生產行業發展的資訊。由於產品的重大發展均由主要輪胎生產商發起，故後者的工作尤其重要。由於認證過程漫長，故認可合格並可優先獲悉輪胎製造商未來五年產品方案的輪胎鋼絲簾線製造商可比市場對手捷足先登，及早預測產品趨勢以及技術發展。本集團可據此調配生產及研發資源，保持競爭優勢。

• 管理層經驗豐富

管理人員在各自的專業(包括子午輪胎鋼絲簾線生產、橡膠及骨架輪胎物料、金融、投資及國際貿易)累積豐富經驗。絕大部分的管理人員於本身的專業有超過十年經驗。此外，由於大部分高級管理人員均持有本公司股份，故與股東有共同利益，此為保持高級管理人員穩定性的重要因素。

本集團策略

本集團有意擴大業務範圍，成為全球具領導地位的子午輪胎鋼絲簾線生產商。為達成目標，本集團已制訂包括以下三大主流的業務策略：

- **提高競爭力及鞏固本集團在本地市場的領導地位。**中國一直是本集團產品的主要市場。隨著中國汽車輪胎需求不斷增加，加上西方發達國家的汽車輪胎生產基地

逐步移往中國，本集團預期本地的子午輪胎鋼絲簾線製造業在不久將來會繼續迅速增長。本集團會爭取更高的市場佔有率，並且維持在本地子午輪胎鋼絲簾線行業的領導地位，所採取的方法如下：

- **擴充產能。**本集團正進行第八廠房項目擴充產能，將會有每年約50,000噸高性能(新結構)子午輪胎鋼絲簾線的額外產能。
- **不斷改良生產技術。**本集團的生產效率主要取決於生產過程所使用的生產設備及技術。董事相信採用先進的生產設備及技術不僅可提高本集團產品的品質，更可以提高生產效率，因此本集團會繼續留意並採用有利本集團的先進技術。
- **改進品質控制系統。**由於子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲的品質直接影響子午輪胎的功能，因此本集團將採取措施，加強品質控制系統，以配合客戶的產品規格要求，其中包括從德國及日本等多個國家購入先進的檢測設備。
- **加強研究開發實力。**本集團未來的發展及成功主要取決於能否緊隨不斷轉變的子午輪胎製造業及應付客戶的需求。本集團會投入大量資源進行新產品及生產工藝的研發工作，例如高速抽絲機和新型的鋼絲編織機，務求進一步提升生產效率及產能。
- **採用生產執行系統(MES)及物流管理系統。**為配合本集團業務的迅速擴展，本集團計劃採用MES及物流管理系統以改良數據收集及分析工作，並且協調本集團產品的生產與調配及存貨控制。採用MES及物流管理系統後，本集團可更全面控制及管理供應鏈，包括接受訂單、採購、存倉、生產、物流、銷售及客戶管理。預期該等系統可縮短原料供應、生產產品及送交客戶的時間，進一步提升本集團的競爭力。

- **開拓國際市場。**中國本地市場現時是本集團產品的主要市場。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的海外銷售總額佔本集團的收益約1%。本集團計劃進一步開拓北美及日本等海外市場。本集團決定以北美及日本作為目標國際市場，乃因為本集團有意發展及充分利用與多個國際輪胎生產商的合作關係，而該等生產商主要在北美及／或日本經營。本集團計劃透過以下方法擴展海外業務：
 - **加強國際銷售工作。**為開拓國際市場，本集團計劃在美國及上海設立國際發展部門，負責協調當地的銷售工作。此外，本集團亦計劃成立技術服務小組，並招聘曾向海外大型子午輪胎生產商銷售的人員，及時為國際客戶提供專業的銷售服務。
 - **爭取成為其他海外輪胎生產商的認可供應商。**於二零零五年，本集團已獲得Goodyear認可成為合格供應商。本集團亦已向其他國際輪胎生產商申請認可本集團的子午輪胎鋼絲簾線產品。
- **透過業務合併擴展業務。**為掌握本地及國際發展機會，本集團正考慮與其他同業合併以達成目標。

產品

本集團現時生產兩類產品，分別是子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲。

子午輪胎鋼絲簾線

子午輪胎鋼絲簾線是製造子午輪胎的重要原料之一，是一種先進的輪胎鋼絲，兼具鋼的硬度與耐久性，亦不失其彈性。子午輪胎鋼絲簾線由盤條製成。盤條經過抽絲形成直徑一般只有0.15毫米至0.38毫米的細鋼絲，然後鍍上銅，再旋扭編織成子午輪胎鋼絲簾線。子午輪胎鋼絲簾線然後由輪胎生產商編結成網狀，作為輪胎橡膠成份中的胎體。子午輪胎鋼絲簾線可分為兩大類別，分別是貨車子午輪胎鋼絲簾線和客車子午輪胎鋼絲簾線。

胎圈鋼絲

胎圈鋼絲是由優質盤條組成的冷拉高碳鋼絲，抽絲後鋼絲的直徑約為2.2毫米至3.0毫米，然後鍍上一層薄銅。胎圈鋼絲的作用是把輪胎附在車輪的輪圈上。

業 務

下表載列本集團各類主要產品在營業紀錄期間的收益貢獻：

產品類別	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零三年		二零零四年		二零零五年		二零零五年		二零零六年	
	收入		收入		收入					
	(百萬元 人民幣)	佔總額 百分比	(百萬元 人民幣)	佔總額 百分比	(百萬元 人民幣)	佔總額 百分比	(百萬元 人民幣)	佔總額 百分比	(百萬元 人民幣)	佔總額 百分比
(未經審核)										
子午輪胎鋼絲簾線	883	91.8	1,557	92.5	2,200	93.3	1,011	92.4	1,085	93.9
貨車子午輪胎鋼絲簾線	767	79.7	1,369	81.3	1,949	82.7	889	81.3	929	80.4
客車子午輪胎鋼絲簾線	116	12.1	188	11.2	251	10.6	122	11.1	156	13.5
胎圈鋼絲	79	8.2	126	7.5	157	6.7	83	7.6	70	6.1
合計	962	100	1,683	100	2,357	100	1,094	100	1,155	100

銷售及市場推廣

市場及客戶

於營業紀錄期間，本集團的子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲絕大部分售予中國的輪胎生產商，包括本地及外資輪胎生產商。

二零零零年，本集團獲江蘇省對外貿易經濟合作廳發出中華人民共和國進出口企業資格證書，可進行海外銷售。本集團自二零零一年起開拓海外市場，經過海外子午輪胎生產商的認可及審批程序，加上長達十二個月認證過程，本集團於二零零四年首次成功外銷，向總部位於印度的輪胎生產商J.K. Industries Ltd.銷售產品，其後繼續進行更多外銷工作。於二零零五年，本集團獲得Goodyear認可成為合格供應商。

截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三年度和截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團最大客戶佔本集團總收益比重分別約為15.3%、22.7%、19.3%及13.7%，而截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三年度和截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團對五大客戶的銷售總額分別約為617,700,000元人民幣、1,066,700,000元人民幣、1,398,500,000元人民幣及599,200,000元人民幣，分別佔同期本集團總收益約64.2%、63.4%、59.3%及51.9%。

各董事、彼等各自的聯繫人或就董事所知，在完成全球發售當時擁有本公司已發行股本超過5%的股東截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三年度和截至二零零六年六月三十日止六個月均無擁有本集團五大客戶任何權益。

認證為供應商

為確保輪胎的安全性及耐用程度，即使法例並無規定，按照業內慣例，輪胎生產商通常只會向其認證表上的認可供應商購買子午輪胎鋼絲簾線。在成為有關輪胎生產商的認可供應商前，子午輪胎鋼絲簾線生產商必須通過輪胎生產商指定的嚴格認證程序。

鑑於子午輪胎鋼絲簾線需要保持高水平的質素，子午輪胎鋼絲簾線生產商的認證過程一般冗長且繁複。不同輪胎生產商的認證過程整體大致相近，經常需要本集團研究及開發部門按照輪胎生產商的產品規格製作樣本、實驗室測試、道路測試及試用。

認證過程一般涉及以下步驟：

- (1) 實驗室測試－一開始實驗室測試時，先以少量樣本(約50至100米的子午輪胎鋼絲簾線)作物理及化學測試。倘子午輪胎鋼絲簾線符合輪胎生產商的要求，則會進一步測試子午輪胎鋼絲簾線對汽車輪胎的實際反應。透過指定時間的模擬實際應用，可測試輪胎的壽命及耐用程度。達到所有測試的要求後，向輪胎生產商供應大量樣本，以進行重複測試。
- (2) 道路測試－並非所有輪胎生產商均須進行道路測試。透過在公路上指定駕駛里數的實際應用測試輪胎的壽命及耐用程度。

本集團的研究及開發部門，在生產及銷售部門協助下，於整個認證過程中與輪胎生產商緊密合作。一般情況下，一個子午輪胎鋼絲簾線樣本，只須少於十人參與認證程序。

根據本集團經驗，中國輪胎生產商對現有產品的認證過程需時6至18個月，而國際的海外輪胎生產商對全新產品的認證過程一般需時兩至三年。當完全符合輪胎生產商的規定後，本集團會成為有關輪胎生產商所指定子午輪胎鋼絲簾線類別的認可供應商。

於二零零五年，本集團已獲得Goodyear認可成為合格供應商。此外，本集團亦正探討與其他國際輪胎生產商合作的潛在商機。

過往本集團曾有兩次被拒絕認證。其中一次是由於本集團產品的錫含量低於有關輪胎生產商的指定要求。另外一次是由於本集團產品的結構不符合有關輪胎生產商的指定規格。

市場推廣策略

按照本集團的銷售及市場推廣策略，本集團參與每年的工業展覽，並且刊發有關子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲產品生產技術發展的文章。

本集團於二零零五年參與在北京舉辦的中國國際輪胎及相關產品展覽會，而於二零零四年，本集團是在北京舉辦的二零零四年國際橡膠會議的贊助商之一。

本集團於二零零五年九月發表由本集團僱員蔣日勤先生、胡自明先生及Yan Jianhong先生撰寫的文章「鋼絲簾線剛度的探討」。

本集團每年會舉辦行業及市場最新趨勢研討會，接觸業界的專家及客戶的工程人員。本集團亦參與同業的委員會，掌握行業發展的最新趨勢。

銷售人員、銷售策略及定價政策

本集團的營銷部門由一位副總經理領導。本集團採取「主要客戶管理制度」，委派營銷代表擔任本集團主要客戶（基於銷量釐定）的客戶經理。客戶經理派駐客戶所在的城市，以便鄰近主要客戶，迅速對有關本集團產品及服務的一切事宜作出回應，本集團亦可同時獲得影響子午輪胎鋼絲簾線製造業的輪胎製造業最新發展情報。各客戶經理會參與制定客戶的採購計劃，爭取達成本集團為客戶所定的全年銷量目標。並非主要客戶經理的營銷代表由營銷經理領導，共同負責處理中小型客戶。為籌備開拓海外市場，本集團計劃成立海外銷售部。

本集團每年與客戶舉行會議，討論來年客戶各自所需求的子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲數量與定價，以及有關供應協議的框架及條款。本集團的存貨管理政策其中包括根據客戶的每月訂單調整子午輪胎鋼絲簾線。

董事認為產品質素及具有競爭力的價格非常重要。由於市場競爭激烈，加上中國本地生產的子午輪胎鋼絲簾線整體供應增加，因此近兩年子午輪胎鋼絲簾線的價格隨著汽車輪胎定價下跌而下調。本集團對個別客戶的定價基於多項因素，包括之前與該客戶的交易關係、採購量、客戶的財政狀況及當時的市場狀況。本集團一般授予客戶90天信貸期，並根據信貸水平及與現有客戶業務關係長短作調整。就該等與本集團建立穩定業務關係並有良好信貸紀錄之客戶，本集團或會容許較一般客戶更長的信貸期。

本集團大部分本地銷售以客戶送付於六個月以內屆滿的票據(由銀行發出)結賬，該等票據(不包括該等已贖回、貼現或其他方式已出售或付款的票據)屬本集團應收票據。本集團的信貸風險來自銀行而非客戶。董事相信，在中國子午輪胎鋼絲簾線行業，子午輪胎鋼絲簾線生產商接受以該等票據結算應收賬乃慣常做法。於該等票據到期前，本集團可於中國的銀行以票據面值的折讓價將票據兌現，而有關貼現則入賬列為融資費用。本集團對於新客戶所採取的政策，是先收款後付貨，因此並不給予信貸期。本地客戶均以人民幣付款，而海外客戶則以美元付款。

客戶服務

本集團亦為客戶提供一連串售前及售後服務。本集團技術中心的人員提供的售前服務，包括向輪胎生產商介紹新產品，並建立本集團技術中心與輪胎生產商技術中心之間的聯絡渠道，以便就本集團產品的技術規格交換意見。售後服務則主要與個別客戶所訂產品的質素有關。

本集團的市場服務部由六名熟悉本集團產品技術及品質控制工作的人員組成，該隊伍負責約50名客戶，竭誠為客戶服務。根據本集團政策，市場推廣人員每年到訪本集團所有客戶一至兩次，了解各位客戶的需要，並且解決有關本集團產品的技術問題。當客戶遇到須即時解決的技術問題，本集團的市場服務部人員會立即到訪該客戶。

為評估和估計客戶對本集團產品及服務的滿意程度，本集團經常鼓勵客戶提供意見。

物業權益

本集團總部及生產基地的總建築面積約567,000平方米，與熱電發電廠均位於中國江蘇省興化市。本集團於興化市的物業權益均由本集團擁有，而該等物業大部分為本集團的生產設施。本集團佔用總建築面積約達90,484平方米的附屬樓宇及構築物，而據本集團中國法律顧問表示，中國相關法例及法規並無強制規定持續使用或佔用該等構築物前或期間須獲得有關政府部門的批准或批文。此外，該等建築物並非本集團生產設施或營運系統的重要部分。此外，本集團亦租用上海若干物業作辦公室及住宅。有關本集團的物業權益詳情，請參閱本售股章程附錄四。

生產

生產基地及產能

(i) 總覽

本集團的生產基地包括由車間、辦公大樓與倉庫等基本設備所組成的生產設施(包括第八廠房項目)。

(ii) 第八廠房項目

根據本集團發展目標，本集團於二零零五年開展第八廠房項目，其中包括(i)在中國江蘇省興化市戴南鎮興建六幢工業樓宇與附屬構築物；(ii)興建生產設施及(iii)購置生產設備(用於無氰化物電鍍工序)。第八廠房項目建於一幅工業用土地上，總建築面積約188,972平方米，作工業用途。完成第八廠房項目後，本集團預計年度產能可增加約50,000噸高性能(新結構)子午輪胎鋼絲簾線。第八廠房項目的生產設施分階段興建。本集團預期第八廠房項目的首個階段會於二零零六年底完成，首個階段竣工的生產設施會於二零零七年一月開始試產高性能(新結構)子午輪胎鋼絲簾線。本集團預期第八廠房項目所有階段的工程均會於二零零七年底完成。本集團於二零零五年六月已獲江蘇省經濟貿易委員會批准就第八廠房項目投資總額約420,000,000元人民幣，而截至二零零六年九月三十日，326,000,000元人民幣已用作收購土地使用權、興建生產設施與購買生產設備，有關資金來自銀行貸款。到期日介乎二零零七年一月至二零零七年九月，利率為每年5.58厘或6.12厘。本集團現時預計第八廠房項目的總投資額最終約為534,000,000元人民幣。根據本集團中國法律顧問的意見，超出原來已批投資額的額外投資額若不涉及固定資產投資(如土地或樓宇建設或購買生產設備)，則毋須取得相關中國機關或其他有關當局的批准。由於額外投資僅會用作第

八廠房項目的技術提升與維持正常生產，與固定資產投資無關，並且只會以本集團的營運資金撥付，而毋需額外股本或債務集資，故本集團中國法律顧問表示，該等預期額外投資毋須再取得任何中國政府機關批准。無法就第八廠房項目取得額外政府批文為可能對本集團營運業績及業務前景有重大不利影響的風險因素。詳情請參閱「風險因素－與本集團業務及營運有關的風險」。

(iii) 熱電發電廠

本集團除生產設施外，亦設有兩座熱電發電廠，可生產蒸汽及電力。本集團將該熱電發電廠所產生的電力應用於多個生產工序。本集團兩座熱電發電廠的總電力產能為40,000kW。中國法律顧問表示，本集團已取得熱電發電廠所需的所有批文。熱電發電廠所產生的全部電力先行輸入華東電網，本集團再向華東電網購買生產所需電力。本集團從華東電網所購買的電力超過本集團所上載的電力，而購電價格由電網釐定。

(iv) 產能

下表載列本集團生產設施於營業紀錄期間的產能、產量及使用率：

(a) 子午輪胎鋼絲簾線

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零零六年 六月三十日 止六個月
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	
產能 (噸) ⁽¹⁾	61,300	126,900	169,100	94,800
產量 (噸)	51,600	96,100	145,800	73,900
使用率 (%) ⁽¹⁾	84%	76%	86%	78%

(b) 胎圈鋼絲

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零零六年 六月三十日 止六個月
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	
產能 (噸) ⁽¹⁾	18,000	27,200	38,300	19,500
產量 (噸)	16,700	23,900	28,500	12,900
使用率 (%) ⁽¹⁾	93%	88%	74%	66%

附註：

(1) 表中所列產能指計及物料廢棄率約5%後的實際製成品產能。

由於本集團的生產設施加建第八廠房項目，而該廠房預期將於二零零七年一月投產，故董事估計本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲全年產能將分別達到約238,200噸及39,100噸。

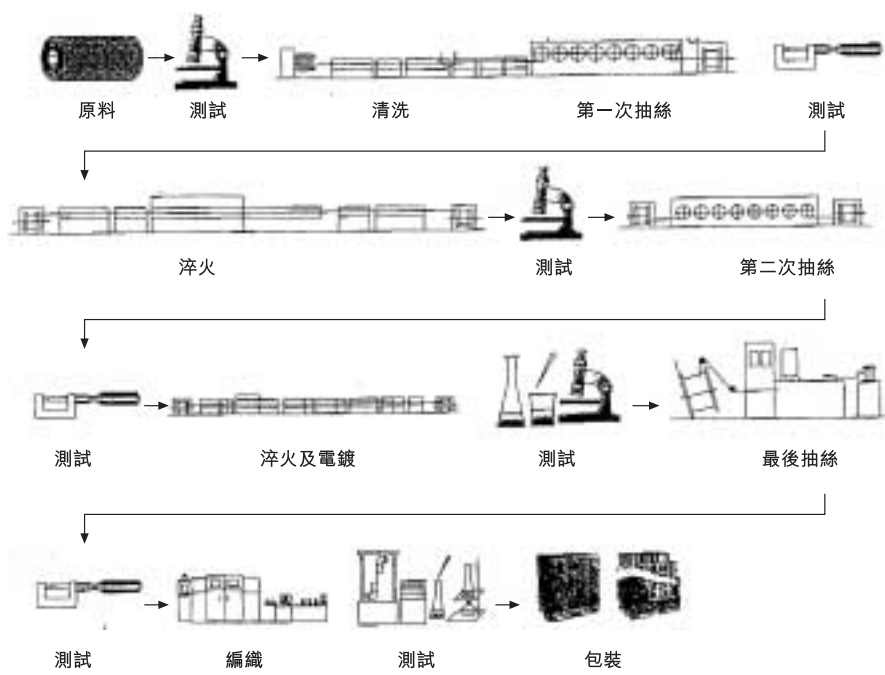
除於截至二零零四年十二月三十一日止年度子午輪胎鋼絲簾線使用率突然下跌以外，於營業紀錄期間，有關使用率介乎84%至86%之間。使用率下降乃由於本集團為應付客戶所需而決定增加產能加上出口不斷增長，以致產能擴充的速度較客戶銷售額的上升速度為快。

雖然本集團過往並無充分使用產能，然而本集團預計銷售訂單於未來將會增加，故此有必要改善和擴大產能應付預期未來所需。此外，擴展計劃一般需時約一年方可完成，並須預留時間安裝相關生產設施，以及給予新安裝設施試產期。因此，考慮到完成擴展計劃所需時間後，董事認為按現時使用率推行擴展計劃為恰當。

生產過程

子午輪胎鋼絲簾線

子午輪胎鋼絲簾線的生產程序如下：



• 清洗

由於原材料的純度對子午輪胎鋼絲簾線內在和表面品質至為重要，因此抽絲前的清潔相當重要。利用機器將盤條表面的氧化層剝離，再以電解酸性溶液沖洗，然後用水沖洗盤條表面殘留的酸液，並在盤條表面塗上硼砂以加強潤滑。

• 第一次抽絲

抽絲的過程是將盤條拉長，使其直徑減小。第一次抽絲是將直徑5.5毫米的鋼絲經六至八次的連續抽絲使其直徑減小至約2.2至3.0毫米。

- 淬火

因重複抽絲會使鋼絲的微結構改變，故此為繼續抽絲，鋼絲須經淬火處理以恢復其原有的微結構。淬火過程是先將鋼絲升溫至1000°C上下，再在大約550°C的固定溫度下冷卻，使鋼絲的微結構恢復。溫度控制是熱處理過程的關鍵，因此處理溫度應保持在 $\pm 2^{\circ}\text{C}$ 至 3°C 。淬火後需用酸性溶液洗去鋼絲表面的氧化物，並在鋼絲表面塗上硼砂。淬火不會改變鋼絲的直徑。

- 第二次抽絲

第二次抽絲是將直徑約2.2至3.0毫米的鋼絲經八至十個逐漸減小的標準直徑模具連續抽絲，使鋼絲直徑減小至介乎0.75至1.8毫米。

- 淬火及電鍍

首先將鋼絲經淬火以恢復其微結構，淬火後需用酸性溶液洗去鋼絲表面的氧化層。然後，再用電鍍的方法將銅和鋅按指定比例均勻鍍在鋼絲表面，鍍層的重量是鋼絲重量的0.3%至0.5%。因電鍍直接影響子午輪胎鋼絲簾線與輪胎橡膠層的附著力，影響輪胎的品質和安全，故子午輪胎生產商必須確保上述步驟並無差錯。鍍層必須均勻、牢固地附著在鋼絲表面。

- 最後抽絲

鋼絲表面鍍上銅後，將進行最後抽絲，最後抽絲通常需要經過19至25個標準模具，鋼絲直徑將被減小為0.15至0.38毫米。為避免破壞鋼絲表面的銅層，最後抽絲在潤滑溶液中進行，潤滑劑可以減少抽絲過程中鋼絲與模具的摩擦，並減少抽絲過程中所產生熱量的影響。因潤滑劑會影響子午輪胎鋼絲簾線和輪胎橡膠的附著力，故潤滑劑的選擇對子午輪胎鋼絲簾線的生產十分重要。

- 編織

編織過程是將細鋼絲編織成簾線。因各客戶要求的簾線規格和結構各不相同，編織過程一般會根據客戶的個別要求分別進行和作出調整。此外，為減少對子午輪胎品質的影響，在編織過程中必須控制鋼簾線的殘餘扭力。

胎圈鋼絲

胎圈鋼絲與子午輪胎鋼絲簾線的生產過程相若。利用機器將盤條表面的氧化層剝離，再以電解酸性溶液沖洗，然後用水沖洗盤條表面殘留的酸液，並在盤條表面塗上硼砂以加強潤滑。第一次抽絲是將直徑5.5毫米的鋼絲經六至八次連續抽絲使其直徑減小至2.2至3.0毫米。

鋼絲經淬火以恢復其微結構。經過淬火後，再以酸性溶液沖洗，然後塗上硼砂以便進行第二次抽絲。

第二次抽絲是將鋼絲連續以預設模具進行抽絲，將鋼絲直徑由約2.2至3.0毫米進一步減小至約0.72至1.8毫米。第二次抽絲後，鋼絲會進行第二次淬火，再以酸性溶液清洗，除去表面的氧化層，並在鋼絲表面鍍上薄銅層。

生產安全措施

本集團已成立生產安全領導小組負責本集團整體的營運安全，具體工作包括檢查和審批年度生產安全計劃及主要的安全措施，並且制訂及執行安全生產月計劃。

生產安全領導小組之下設七個檢查小組，負責危險品及化學品管理、環境保護、建築安全、勞工保障、防火、設備安全及特殊設備與操作等。

本集團已制訂手冊，內容涉及各種生產安全問題，例如各部門的生產安全責任、生產過程中必須遵守的禁止事項、生產安全檢查、生產安全教育、意外管理及預防和治療職業病。

於營業紀錄期間，本集團曾遇到六宗獨立的工業意外，平均每年兩宗，主要為僱員受傷事件，少部分涉及僱員身亡。發生該等工業意外乃由於部分僱員未有遵守本集團生產安全措施。例如，本集團一名僱員因並無配戴生產安全手冊所規定及訂明的保護裝備而受

傷。本集團已採取措施防止未來意外的發生，包括向僱員強調遵守生產安全指引的重要性以及在生產設施的危險區增加警告牌及標記的數目。有關該等工業意外的賠償申索合共約為123,025元人民幣。因這些工業意外而引致的法律索償已獲解決。根據中國法律顧問的意見，本公司一直遵守所有與生產安全及僱員保護有關的中國法律及法規。

危險及有害物品

本集團生產過程所使用的部分原料(例如氰化物)屬於危險及有害物品。為確保安全，屬於危險及有害的物料會在特殊的貨倉及儲存室貯存，本集團同時指定專人管理列為危險及有害的物品及物料。本集團亦制訂書面指引，指定該等危險及有害物品的貯存和使用方式、貨倉及儲存室的狀況以及職工一旦接觸危險及有害物品後的緊急處理措施。

供應

選擇供應商乃基於產品質素、價格及生產規模而定。選擇供應商時，本集團採購部通常與有意合作的供應商會面，要求提供擬供應的物料樣本，以確保原料符合所需規格。原料須通過本集團的品質控制部門檢查方可送交生產線。

截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三年度和截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團向五大供應商採購生產所需原材料分別合共約390,600,000元人民幣、729,600,000元人民幣、1,093,700,000元人民幣及610,300,000元人民幣，各佔同期間總採購成本分別約63.5%、75.3%、64.6%及86.2%。本集團於截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三年度和截至二零零六年六月三十日止六個月向最大供應商採購原材料的成本佔同期間本集團總採購成本分別約28.1%、25.7%、20.3%及27.3%。

截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三年度和截至二零零六年六月三十日止六個月，各董事、彼等的聯繫人或就董事所知緊隨全球發售完成後擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無擁有本集團五大供應商任何權益。

原料

盤條是生產子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲的最重要原料。盤條的含碳百分比決定所生產子午輪胎鋼絲簾線的抗拉度。例如，含碳量0.72%、0.82%及0.90%的盤條分別可用於生產一般抗拉度、高抗拉度及極強抗拉度的子午輪胎鋼絲簾線。生產子午輪胎鋼絲簾線的其

他原料包括銅、鋅及鉛。截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三年度和截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團購買原料的開支佔總銷售成本分別約62.1%、68.9%、73.0%及71.6%。

本集團從本地及海外供應商採購所需盤條。本集團與盤條供應商磋商以釐訂每年的供應量。由於二零零五年鋼鐵價格大幅波動，故二零零五年首九個月逐季釐訂盤條價格。除了二零零五年首九個月期間以外，盤條價格一般每隔三個月以上釐訂一次。從海外供應商採購盤條一般以美元結算，而從本地供應商採購盤條及其他原料則以人民幣結算。本集團一般以現金採購盤條，並會隨供應商交付盤條時以現金或客戶所付銀行票據支付款項。

水電

水電對生產過程非常重要。本集團從華東電網購買電力，並且獲得地方當局批准在本集團生產基地附近的河流取水。就董事所知，於營業紀錄期間，本集團並無嚴重欠缺或中斷水電供應。

品質控制系統

本集團設有品質控制部門，負責監督原料、生產過程及產品的質素。

原料

當供應商的原料(尤其是盤條)運抵本集團時，由本集團檢驗中心對原料進行數項測試，包括測試原料性能及化學成份，並檢查原料物理參數、包裝及儲存狀況，以確保符合指定的規格才轉交生產線進行生產。

生產過程

本集團品質控制部門評估本集團生產場所是否適合進行生產，並評估衛生及溫度情況、生產過程所使用輔助材料的技術參數、數量及／或成份。

產品

本集團品質控制部門在各主要的生產過程進行產品檢查，以確保在製品 (包括半製成品及製成品) 符合所需的物理參數及質素要求。其後亦會檢查產品包裝、標籤及貯存狀況，以確保符合指定標準方可將製成品送交本集團客戶。

本集團已按照ISO9001:2000標準及QS9000:1998 標準制定一套品質控制指南，訂明本集團產品的品質控制最低標準，以及向客戶發出的品質承諾。於二零零四年，本集團的品質管理系統符合中國汽車產品認證中心的GB/T19001-2000－ISO9001:2000標準及QS-9000:1998標準認證。

環保措施

一九八九年十二月二十六日，全國人大常委會頒佈中國環境保護法，其後全國人大常委會頒佈一連串有關具體防止環境污染的規則及規例，包括一九九六年十月二十九日頒佈的中華人民共和國環境噪聲污染防治法、二零零零年三月二十日頒佈的中華人民共和國水污染防治法、二零零零年四月二十九日頒佈的中華人民共和國大氣污染防治法及二零零四年十二月二十九日頒佈的中華人民共和國固體廢物污染環境防治法。

根據上述規則及規例，江蘇興達須符合中國國家環境保護局的所有標準，包括 (但不限於)：

- (i) 污水綜合排放標準GB8978-1996；
- (ii) 大氣污染物綜合排放標準GB16297-1996；
- (iii) 惡臭污染物排放標準GB14554-93；及
- (iv) 工業企業廠界噪聲標準GB12348-90。

除上述規則、規例及標準外，江蘇省政府當局及相關地方部門亦頒佈若干相應行政規定及執行措施，以補充全國的規則、規例及標準。本集團的業務亦須遵守該等有關的省級及地方規定。於營業紀錄期間或自營業紀錄期間終結後，本集團概無因違反任何中國環保法律或規例而遭罰款或處罰。

污水

電鍍及首個標準工序會產生污水，而該等廢液會由本集團的廢料處理設施處理，在過程中沉澱出若干有毒物質。污水經過處理使污染物減少至符合有關法例、規則、規例或國家標準指定的認可水平，方可排入鄰近河流。

廢氣

熱電發電廠燃煤會產生廢氣，但會經過處理使污染物減少至符合有關法例、規則、規例或國家標準指定的認可水平方會排放。泡浸過程所產生含有氯化氫、鹽酸及鹼性的煙霧，會經過中和，直至符合有關法例、規則、規例或國家標準指定的水平，方會排放。鉛溶解槽亦可能產生鉛屑。為減少鉛屑數量，溶解槽加入特殊化學物並蓋上抽氣罩，將空氣抽進袋子並收集鉛屑。

噪音

本集團的生產過程無可避免會產生噪音。除使用產生較少噪音的設施外，本集團亦在廠房裝設絕緣和吸音設施，確保符合相關的噪音管制法例、規則、規例及國家標準。

固體廢物

生產程序亦產生固體廢料，例如鉛渣、廢潤滑油及用於處理廢水的泥。發電廠產生大量煤灰。該等固體廢物按有關的環保法規處置。

氰化物

本集團的電鍍過程會使用或會對人類和環境有害的有毒化學品氰化物。除高規格程序須使用少量氰化物外，本集團已開始並會繼續逐漸減少使用氰化物。第八廠房的運作毋須使用任何氰化物。

本集團根據ISO14001:1996標準編製一套環境管理指南，內容包括本集團環境管理系統的設立、實施和保養。本集團亦針對各種環境管理問題制定若干書面程序，例如處理和防止產生污染物、補救措施與培訓等。本集團的環境保護工作獲得高度評價。江蘇興達的環境管理系統於二零零四年四月通過中國汽車產品認證中心的GB/T24001-1996－ISO14001:1996標準認證。

截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度與截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團就控制污染設備分別投資1,200,000元人民幣、2,200,000元人民幣、3,800,000元人民幣及1,500,000元人民幣。本集團預期就第八廠房項目的污染控制設備若干可能支付的資本開支僅約為7,000,000元人民幣，而有關支出預期於二零零七年上半年支付。同期，本集團就環保及污染控制方面分別產生500,000元人民幣、1,700,000元人民幣、4,600,000元人民幣及2,600,000元人民幣的經營成本，包括每年應向相關中國政府機關支付的350,000元人民幣環保費。

於二零零六年九月一日，本集團為第八廠房項目而向中國相關部門遞交研究報告，當中評估第八廠房項目可能對環境造成的影響。

根據Xinghua City Environmental Protection Department發出的書面確認所載，於營業紀錄期前或期間，本集團並無因違反有關環保的法規(包括與本集團在生產過程使用有毒化學品有關的法例或法規)而遭政府當局處分。另外，本集團並無因使用有毒化學物質而發生任何嚴重意外。此外，本集團在多項生產設施均已安裝污水排放系統，符合污水排放的國際標準。本集團認為不大可能失去從該河獲取水源的權利。

本公司中國法律顧問表示，本集團概無違反或抵觸任何中國環保法例及規例(包括與本集團在生產程序使用有毒化學物有關的法規及規例)。最近，泰州市環境保護局就環保政策接獲於二零零六年一月及二零零五年十月發出的“The Notice to Improve Usage and Administration of Cyanic Electroplating Techniques jointly promulgated by Jiangsu Provincial Economic and Trade Commission and Provincial Environmental Protection Office”及“The Notice to promulgate the ‘Implementation Plan for Socialized Management and Administration of Key Contamination Discharge Enterprises of Taizhou Municipal City’”(合稱「通知」)。本集團中國法律顧問表示，通知僅涉及氰化物使用的指引及廢物處理的措施，並不禁止本集團現有電鍍過程中使用氰化物。據此，董事確認本集團遵守中國現行的相關環保法例及法規(包括通知)。

研發

本集團分別設有技術中心及新產品開發中心。技術中心著重掌握子午輪胎鋼絲簾線結構以及生產技術的最新發展，使本集團可提升生產效率，並可滿足客戶要求向彼等提供最先進的子午輪胎鋼絲簾線。

新產品開發中心專門開發和改良生產設備。生產不同結構的子午輪胎鋼絲簾線需修改設備。本集團能否生產新產品，取決於本集團開發新設備的能力，而更重要的是修改現有設備以適應新生產結構所需的生產程序的能力。

於營業紀錄期間，本集團的技術中心及新產品開發中心已開發數項子午輪胎鋼絲簾線新結構與新生產技術(如子午輪胎高性能(新結構)子午輪胎鋼絲簾線生產技術)。本集團工作成果的詳情載於本售股章程「獎項及證書」一節。

本集團已制定內部指引，以監管若干研發活動的範疇，例如管理有關研發的檔案和有關技術發展的合約。為鼓勵僱員推行更多研發活動，本集團實施獎勵計劃，獎勵於受僱期間有新發明或對改良產品質素或提高生產效率有貢獻的僱員。

物流

為節省成本，本集團將物流運作外判給外部運輸公司。由於本集團所處地區的內陸水路運輸發達，故本集團的盤條以及熱電發電廠用作產生蒸汽及發電的煤，均經水路運到本集團。此外，盤條亦會以陸路運送至本集團。

為努力確保產品及時安全地送交客戶，本集團的營銷辦事處按每月接收的客戶訂單制訂物流計劃。本集團產品經陸路運輸送交鄰近本集團生產基地的國內客戶。如國內客戶遠離本集團生產基地，本集團則安排以鐵路送交產品。至於海外客戶，本集團安排經海路送交產品。

二零零六年，本集團在北美成立一間物流中心，處理向北美客戶的銷售事宜。

競爭

就董事所知，目前中國內地市場約由10家獨立（非製造輪胎）的子午輪胎鋼絲簾線製造商支配，其中只有六家於截至二零零四年的年產量達到10,000噸。該10家子午輪胎鋼絲簾線製造商可分為四大類：大型國際子午輪胎鋼絲簾線製造商、大型內地子午輪胎鋼絲簾線製造商、其他海外子午輪胎鋼絲簾線製造商及小型子午輪胎鋼絲簾線製造商。詳情請參閱「行業概覽—中國子午輪胎鋼絲簾線行業—中國的子午輪胎鋼絲簾線供求—競爭」。該等子午輪胎鋼絲簾線製造商主要以供應穩定性及產品質素競爭。本集團認為所有中國內地的子午輪胎鋼絲簾線製造商均屬競爭對手，而本集團的產品亦與汽車輪胎製造商所生產的子午輪胎鋼絲簾線競爭。根據橡膠協會刊發於二零零六年十一月八日發出的確認，以截至二零零五年十二月三十一日止年度的年產量計算，本集團是中國最大的內地子午輪胎鋼絲簾線製造商。本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的子午輪胎鋼絲簾線總銷量約為140,133噸，同期的內銷量約為138,300噸，佔橡膠協會所頒佈的統計數字所載同期中國子午輪胎鋼絲簾線估計總消耗量約319,267噸約43.3%。

為提高本集團競爭優勢，無論在成本控制及產品質素均要超越對手，本集團採取及實行以下策略：

- 利用本集團的規模經濟效益以節省生產成本，並向供應商以更具競爭力的價格大額採購原料；
- 在中國內地採購更多鋼條，以降低生產鋼條的整體成本而無損產品質素；
- 極為著重研究開發，務求改良生產技術以滿足客戶需求；及
- 極為著重對客戶的售後服務，從而加強本集團與客戶的關係。

本集團打算繼續採取上述相同策略，維持較競爭對手更有利的優勢。

除中國內地市場外，本集團於二零零四年開始以較小規模向海外市場銷售產品。由於國際同業在國際市場經營歷史相對較長，且本集團獲得其他國際認可的輪胎製造商的認同

及批准需時，故董事相信本集團在海外市場的競爭力或不及現時於中國內地市場。然而，由於本集團在國內子午輪胎鋼絲簾線生產市場的經驗及領導地位，董事相信有關經驗對本集團有利，並可提高本身實力以面對國際同業對手強大競爭的挑戰。

知識產權

本集團相信保護知識產權非常重要。截至最後可行日期，本集團已在中國註冊64項專利權，包括有關生產設備的34項實用新型專利及一項發明專利，以及有關子午輪胎鋼絲簾線與胎圈鋼絲的29項實用新型專利。本集團亦已提交申請，為另外23項專利註冊，包括有關生產設備的9項實用新型專利及五項發明專利，以及有關子午輪胎鋼絲簾線的8項實用新型專利及一項發明專利。

截至最後可行日期，本集團已在中國內地、香港、台灣及墨西哥註冊六個商標，亦已根據馬德里協定及有關該協定的議定書獲世界知識產權組織國際局簽發註冊證書，並已申請在中國與加拿大、南非共和國等其他國家註冊多個商標。

在不同國家註冊專利權及商標所需時間均不同，且並無既定規則及規例指明註冊所需時間。根據本集團在中國申請註冊專利權及商標的經驗，註冊商標一般於申請日期起計約兩年後完成，而註冊專利權則於申請日期起計約一至三年後完成，視乎專利權種類而定。

本集團亦為www.xingda.com.cn的註冊擁有人。

本集團並無批准任何第三方使用其知識產權，亦無獲得任何第三方批准使用其知識產權。本集團並無涉及任何侵犯知識產權的訴訟或索償，而就本集團所知，本集團或其任何聯繫人概無尚未了結或面臨任何侵犯知識產權的訴訟或索償。

有關本集團知識產權的詳情，請參閱本售股章程附錄六「B. 本公司及其附屬公司業務的其他資料－2. 知識產權」一節。

保險

本集團已就其物業、產品責任、運送中的產品及僱主責任購買保險。本集團根據相關的中國社會保障法規，為其僱員提供社會保險，保障範圍包括工傷、醫療、生育、退休及失業等。本集團並無購買任何業務中斷保險，因為中國法例並無規定必須購買有關保險，且董事相信購買業務中斷保險亦非中國子午輪胎鋼絲簾線製造商的普遍做法。

有關本集團的資產方面，董事相信本集團的保險已為其資產提供足夠保障。

法律訴訟

截至最後可行日期，本集團概無涉及任何重大訴訟、索償或仲裁，且就董事所知，本集團或其任何董事亦無尚未了結或面臨任何可能對本集團財務狀況或經營業績有重大不利影響的訴訟、索償或仲裁。

獎項及證書

本集團因其研究開發實力、生產技術及業務表現獲頒以下多種獎項：

- 江蘇興達因子午線輪胎專用高性能新結構鋼簾線生產技術開發而於二零零五年一月獲得中國國務院頒發國家科學技術進步獎二等獎；
- 江蘇興達因子午線輪胎專用高性能新結構鋼簾線生產技術開發而於二零零三年十二月獲中國石油和化學工業協會頒發的科技進步獎一等獎；
- 全鋼(新結構)高性能子午線輪胎專用鋼絲簾線於二零零三年四月獲中國科學技術部火炬高技術產業開發中心嘉許為重點國家級火炬計劃項目；
- 鍍青銅高強度回火胎圈鋼絲於二零零三年九月獲中國科學技術部嘉許為優秀火炬計劃項目；及

- 江蘇興達於二零零三年九月獲中國科學技術部嘉許為火炬計劃優秀高新技術企業。

本集團已獲得以下管理系統認證：

- 江蘇興達的品質管理系統於二零零四年四月通過中國汽車產品認證中心的GB/T19001-2000－ISO 9001:2000標準認證；
- 江蘇興達的品質管理系統於二零零四年四月通過中國汽車產品認證中心的QS-9000: 1998標準認證；及
- 江蘇興達的環境管理系統於二零零四年四月通過中國汽車產品認證中心的GB/T24001-1996－ISO 14001:1996標準認證。

法規

本集團已向生產設施所在地的地方機關取得經營業務所需的一切有關和有效的政府批文、許可證、牌照及認證。本集團於營業紀錄期間一直遵守所有與業務有關的中國法律、規例及規定。