

# 概 要

本概要旨在向閣下提供本售股章程所載資料的概要。由於僅屬概要，因此並未包含全部可能對閣下重要的資料。閣下在決定投資發售股份前，務請參閱整份售股章程。

任何投資均帶有風險。有關投資發售股份的特定風險概述於「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前務請細閱該節。

## 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入新建的第八廠房項目，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。

## 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（包括內資及外資輪胎生產商）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，更是若干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，而各經理會駐守主要客戶所在城市，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及物流管理系統以加強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。

### 子午輪胎鋼絲簾線行業

國家輪胎工業的興旺直接影響子午輪胎鋼絲簾線業。中國及其他地方的子午輪胎鋼絲簾線需求主要來自替換輪胎市場，其中又以貨車輪胎市場為主，因為子午貨車型輪胎的子午輪胎鋼絲簾線數量遠高於客車輪胎，而且貨車、巴士及其他商用車輛的使用率較客車為高，故須更頻密更換輪胎。

在中國，子午輪胎鋼絲簾線的需求相當受經濟增長影響。經濟增長帶動高速公路網絡的持續改善以及道路物流業的發展，預期將促進運輸需求以及道路物流業的擴展，而運輸需求上升會帶動貨車、大型客車及其他商用車輛的數目增加。故此，原配件輪胎及替換輪胎與子午輪胎鋼絲簾線的需求亦會隨之而上升。

子午輪胎鋼絲簾線業為資本密集型行業，子午輪胎鋼絲簾線供應商亦相當需要針對各輪胎製造商的具體要求而生產。由於子午輪胎鋼絲簾線會直接影響輪胎安全及耐用程度，因此輪胎生產商一般經過全面篩選過程才會認可個別子午輪胎鋼絲簾生產商為合資格供應商。大部分大型輪胎生產商亦會生產子午輪胎鋼絲簾線以及胎圈鋼絲。為保持產品質素穩定，輪胎生產商除自行生產外，一般僅會向少數供應商（一般包括輪胎供應商本身）採購產品。此外，由於更換供應商涉及的費用非常昂貴，並可能妨礙業務，故輪胎生產商一般僅會與少數子午輪胎鋼絲簾線供應商建立及維持緊密的工作關係。基於此行業的創業阻力高，子午輪胎鋼絲簾線市場高度集中由少數公司經營。

## 中國汽車輪胎行業

由於中國本地汽車輪胎需求增加加上在中國生產具成本優勢，根據橡膠協會的統計數字，若按輪胎產量計算，中國自二零零三年已成為第三大生產商，僅次於美國及日本。

近年來，中國一直為全球增長最迅速的其中一個經濟體系，貨運及客運量快速上升，道路及高速公路網絡不斷擴展，輪胎出口增加，轉用子午輪胎進程加快，使中國的子午輪胎生產急劇上升。根據二零零六年中國汽車工業年鑑，中國生產的各類輪胎總數由二零零一年的135,700,000條增至二零零五年的318,200,000條。此增長進而帶動子午輪胎鋼絲簾線的需求。

基於子午輪胎本身的優點，已逐漸取代斜交輪胎，成為現今幾乎所有客車及大部分貨車的標準設計。不過，不同國家的子午輪胎佔輪胎總銷售的百分比不盡相同。西歐及北美的客車及貨車輪胎的子午化比率接近100%。然而，多個發展中國家（例如中國）的子午化率仍然低於該等發達地區。根據橡膠協會的統計數字，二零零四年子午輪胎佔中國產出輪胎總數52.2%。

近年來，隨著本地使用的汽車產量增加，中國為滿足本地替換輪胎市場以及原配件輪胎市場而生產的輪胎均有迅速增長。此外，勞工成本具競爭力，加上中國汽車生產商與最終用戶所處位置鄰近，均為吸引國際輪胎生產商近年在中國建立廠房的因素。結果中國的輪胎出口急速上升。

## 全球發售的理由及所得款項用途

董事相信，全球發售的主要目標是加強本集團的資本基礎及改善財政狀況，以實行本集團的未來擴展計劃。

假設發售價為每股2.77港元（即指示發售價範圍每股發售股份2.45港元至3.08港元的中位數），則扣除相關開支後的全球發售所得款項淨額估計約為979,000,000港元（994,000,000元人民幣）。本集團有意按下列方式運用所得款項淨額：

- (1) 約570,000,000港元（579,000,000元人民幣）用作擴充生產設施；
- (2) 約380,000,000港元（386,000,000元人民幣）用作海外業務拓展；及
- (3) 餘額約29,000,000港元（29,000,000元人民幣）用作本集團一般營運資金。

倘發售價定於每股2.45港元（即估計價格範圍的最低價），則所得款項淨額將減少約123,000,000港元（125,000,000元人民幣）至大約856,000,000港元（869,000,000元人民幣）。有關款項將根據計劃按比例用於本地生產、海外業務擴充及一般營運資金。

倘發售價定於每股3.08港元（即估計價格範圍的最高價），則所得款項淨額將增加約120,000,000港元（122,000,000元人民幣）至大約1,099,000,000港元（1,116,000,000元人民幣）。有關款項將根據計劃按比例用於本地生產、海外業務擴充及一般營運資金。

倘全球發售所得款項淨額並未即時用作上述用途，則董事現時有意將該筆款項存入持牌銀行或金融機構作短期存款，或用作購買貨幣市場工具。

有關擴充本地生產及海外業務的詳情，請參閱「本集團策略」一節。有關所得款項用途的詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」一節「所得款項用途」分節。

本集團不會由於售股股東出售銷售股份而獲得任何款項。

## 綜合財務及營運資料概要

以下所載的綜合財務資料節錄或取材自截至二零零三年、二零零四年、二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日與截至二零零三年、二零零四年、二零零五年十二月三十一日止年度及截至二零零五年及二零零六年六月三十日止六個月的綜合財務資料，上述所有資料皆載於本售股章程附錄一的會計師報告（「會計師報告」）。按附錄一所詳述，會計師報告乃根據國際財務報告準則所編撰，有關準則可能在重大方面有異於其他司法權區（包括美國）普遍採納的會計原則。

本售股章程其他部分所載本集團綜合收益表及本節所載相關財務資料呈列本集團屬下各公司的營運業績，猶如集團現時架構於二零零三年一月一日經已存在，且直至二零零六年六月三十日（或自該等公司各自的註冊成立日期以來的較短期間）一直保持不變。

編製本集團於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日的綜合資產負債表，目的在於呈列假設現時集團架構於該等日期經已存在的情況，下本集團的資產與負債。所有集團內公司間的重大交易及結餘均於合併賬目時對銷。

於二零零五年六月三十日及截至該日止六個月的所有財務資料均未經審核。

投資者應將該等簡要綜合財務資料與本售股章程附錄一以及「財務資料－管理層對財政狀況及經營業績的討論與分析」一節的討論一併參閱。

# 概 要

## I. 簡要綜合收益表

|                                                   | 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     |
|                                                   | (未經審核)           |             |             |             |           |
|                                                   | (除另有指明外，均為千元人民幣) |             |             |             |           |
| 收益 <sup>(1)</sup> .....                           | 962,789          | 1,683,179   | 2,357,420   | 1,094,109   | 1,155,339 |
| 銷售成本 .....                                        | (481,265)        | (1,020,143) | (1,648,118) | (768,261)   | (819,920) |
| 毛利 .....                                          | 481,524          | 663,036     | 709,302     | 325,848     | 335,419   |
| 其他收入 .....                                        | 22,343           | 29,703      | 57,676      | 25,502      | 31,748    |
| 政府津貼 .....                                        | 27,611           | 57,010      | 46,649      | 10,688      | 1,990     |
| 銷售及分銷開支 .....                                     | (33,933)         | (50,412)    | (84,324)    | (33,542)    | (40,815)  |
| 行政開支 .....                                        | (107,243)        | (112,608)   | (143,478)   | (56,292)    | (63,490)  |
| 經營溢利 .....                                        | 390,302          | 586,729     | 585,825     | 272,204     | 264,852   |
| 融資成本 .....                                        | (40,030)         | (70,974)    | (84,806)    | (41,781)    | (42,631)  |
| 可換股債券公平值調整虧損                                      | —                | —           | (179,599)   | (107,062)   | (27,444)  |
| 攤薄所持附屬公司權益<br>的虧損 .....                           | —                | —           | (824)       | (824)       | —         |
| 除稅前溢利 .....                                       | 350,272          | 515,755     | 320,596     | 122,537     | 194,777   |
| 所得稅(開支)抵免 .....                                   | (51,037)         | (117,671)   | 1,526       | 2,464       | (17)      |
| 年度／期間溢利 .....                                     | 299,235          | 398,084     | 322,122     | 125,001     | 194,760   |
| 應佔溢利：                                             |                  |             |             |             |           |
| 本公司股權持有人 .....                                    | 135,780          | 185,911     | 116,171     | 25,546      | 124,912   |
| 少數股東權益 .....                                      | 163,455          | 212,173     | 205,951     | 99,455      | 69,848    |
|                                                   | 299,235          | 398,084     | 322,122     | 125,001     | 194,760   |
| 應佔股息：                                             |                  |             |             |             |           |
| 本公司股權持有人 .....                                    | 12,219           | 12,219      | 15,721      | 15,721      | 18,627    |
| 少數股東權益 .....                                      | 14,701           | 14,701      | 11,199      | 11,199      | 8,200     |
|                                                   | 26,920           | 26,920      | 26,920      | 26,920      | 26,827    |
| 每股盈利 <sup>(2)</sup>                               |                  |             |             |             |           |
| 基本(人民幣分) .....                                    | 21.25            | 28.52       | 12.91       | 2.84        | 13.88     |
| 攤薄(人民幣分) .....                                    | 不適用              | 不適用         | 12.91       | 2.84        | 12.99     |
| 未計公平值調整虧損及<br>可換股債券匯率變動<br>影響前每股盈利 <sup>(3)</sup> |                  |             |             |             |           |
| 基本(人民幣分) .....                                    | 21.25            | 28.52       | 32.86       | 14.73       | 16.25     |

# 概 要

## II. 簡要綜合資產負債表

|                          | 於十二月三十一日         |                  |                  | 於二零零六年           |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 二零零三年            | 二零零四年            | 二零零五年            | 六月三十日            |
|                          | (千元人民幣)          |                  |                  |                  |
| <b>非流動資產</b>             |                  |                  |                  |                  |
| 物業、廠房及設備 .....           | 835,041          | 1,123,351        | 1,670,780        | 1,776,561        |
| 土地使用權 .....              | 71,778           | 77,593           | 120,185          | 119,063          |
| 可出售投資 .....              | 500              | 500              | 500              | 500              |
| 購買物業、廠房及<br>設備已付訂金 ..... | 70,880           | 31,930           | 1,843            | 311              |
| 購買土地使用權已付訂金 .....        | 4,550            | —                | —                | —                |
| <b>非流動資產總值 .....</b>     | <b>982,749</b>   | <b>1,233,374</b> | <b>1,793,308</b> | <b>1,896,435</b> |
| <b>流動資產</b>              |                  |                  |                  |                  |
| 土地使用權 .....              | 1,327            | 1,541            | 2,485            | 2,487            |
| 存貨 .....                 | 118,071          | 147,659          | 303,058          | 271,224          |
| 應收賬及其他應收款項 .....         | 511,083          | 762,291          | 990,172          | 1,241,610        |
| 應收關連公司款項 .....           | —                | —                | —                | 350              |
| 應收股東／少數股東款項 .....        | 155              | 8,628            | 958              | 958              |
| 持作買賣投資 .....             | 2,020            | —                | —                | —                |
| 銀行結餘及現金 .....            | 150,683          | 291,938          | 294,301          | 298,186          |
| <b>流動資產總值 .....</b>      | <b>783,339</b>   | <b>1,212,057</b> | <b>1,590,974</b> | <b>1,814,815</b> |
| <b>流動負債</b>              |                  |                  |                  |                  |
| 應付賬及其他應付款項 .....         | 376,858          | 349,725          | 437,794          | 405,134          |
| 應付董事款項 .....             | 1,038            | 4,877            | 179              | 239              |
| 應付關連公司款項 .....           | —                | 3,127            | 15,000           | 31,000           |
| 應付股東款項 .....             | —                | 272,528          | 48,408           | 32,781           |
| 應付股息 .....               | —                | —                | —                | 5,402            |
| 應付稅項 .....               | 17,777           | 65,791           | 31,661           | 24,710           |
| 一年內到期的銀行借貸 .....         | 640,960          | 943,760          | 1,077,560        | 992,510          |
| 可換股債券 .....              | —                | —                | 5,841            | 6,345            |
| <b>流動負債總值 .....</b>      | <b>1,036,633</b> | <b>1,639,808</b> | <b>1,616,443</b> | <b>1,498,121</b> |
| <b>流動(負債)資產淨額 .....</b>  | <b>(253,294)</b> | <b>(427,751)</b> | <b>(25,469)</b>  | <b>316,694</b>   |
| <b>資產總值減流動負債 .....</b>   | <b>729,455</b>   | <b>805,623</b>   | <b>1,767,839</b> | <b>2,213,129</b> |
| <b>非流動負債</b>             |                  |                  |                  |                  |
| 一年後到期的銀行借貸 .....         | 125,000          | 60,000           | 30,000           | 250,000          |
| 可換股債券 .....              | —                | —                | 578,297          | 628,154          |
| 遞延稅項負債 .....             | 4,159            | 4,159            | —                | —                |
| 政府津貼 .....               | —                | —                | 7,500            | 15,000           |
| <b>非流動負債總值 .....</b>     | <b>129,159</b>   | <b>64,159</b>    | <b>615,797</b>   | <b>893,154</b>   |
| <b>少數股東權益 .....</b>      | <b>327,929</b>   | <b>404,301</b>   | <b>509,895</b>   | <b>571,543</b>   |

附註：

(1) 分部資料

本集團在中國經營。本集團絕大部分綜合收益及經營溢利來自生產及買賣子午輪胎鋼絲簾線，因此並無業務分部及地區分部的分析。

(2) 每股盈利

營業紀錄期間每股基本盈利乃基於營業紀錄期間本公司股權持有人應佔溢利及以下股份加權平均數。

|         | 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   |
|         |              |         | (千股)    |             |         |
| 股份加權平均數 | 639,068      | 651,913 | 900,000 | 900,000     | 900,000 |

由於在截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止兩年度並無潛在已發行普通股，因此並無呈列該等年度的每股攤薄盈利。

由於假設轉換本公司尚未轉換的可換股債券將會導致截至二零零五年十二月三十一日止年度及二零零五年六月三十日止六個月（未經審核）的每股盈利增加，故對該等年度／期間的每股盈利並無攤薄影響。

截至二零零六年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利乃根據下文用作計算每股攤薄盈利的146,254,000元人民幣盈利，並參考加權平均數1,125,562,842股股份（即用作計算每股基本盈利的加權平均數90,000,000股股份，另加具潛在攤薄影響的可換股債券相關的225,562,842股普通股）計算。

# 概 要

## (3) 未計公平值調整虧損及可換股債券匯率變動影響前每股盈利

|                                      | 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   |
|                                      | (千元人民幣)      |         |         | (未經審核)      |         |
| 本公司股權持有人                             |              |         |         |             |         |
| 應佔溢利 .....                           | 135,780      | 185,911 | 116,171 | 25,546      | 124,912 |
| 可換股債券公平值調整 ....                      | —            | —       | 179,599 | 107,062     | 27,444  |
| 匯率變動對可換股債券的影響 .....                  | —            | —       | —       | —           | (6,102) |
| 本公司股權持有人                             |              |         |         |             |         |
| 應佔未計公平值調整虧損及可換股債券匯率變動影響前每股盈利 ....    | 135,780      | 185,911 | 295,770 | 132,608     | 146,254 |
|                                      | 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   |
|                                      | (人民幣分)       |         |         | (未經審核)      |         |
| 本公司股權持有人                             |              |         |         |             |         |
| 應佔未計公平值調整虧損及可換股債券匯率變動影響前每股基本盈利 ..... | 21.25        | 28.52   | 32.86   | 14.73       | 16.25   |

所用的分母指上述股份加權平均數目。

以下為若干主要表現指標：

|                              | 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 <sup>(1)</sup> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------|
|                              | 二零零三年 <sup>(1)</sup> | 二零零四年 <sup>(1)</sup> | 二零零五年 <sup>(1)</sup> |                                 |
| 利潤及融資成本涵蓋率                   |                      |                      |                      |                                 |
| 毛利率 <sup>(2)</sup> .....     | 50.0%                | 39.4%                | 30.1%                | 29.0%                           |
| 經營溢利／收益 .....                | 40.5%                | 34.9%                | 24.9%                | 22.9%                           |
| 融資成本涵蓋率 <sup>(3)</sup> ..... | 11.1                 | 9.6                  | 6.3                  | 7.3                             |
| 負債比率                         | 於十二月三十一日             |                      |                      | 於二零零六年六月三十日                     |
|                              | 二零零三年                | 二零零四年                | 二零零五年                |                                 |
| 年終債務總值 <sup>(4)</sup> ／      |                      |                      |                      |                                 |
| 年內EBITDA .....               | 1.7                  | 1.5                  | 3.2                  | 6.1                             |
| 期終債務總值 <sup>(4)</sup> ／      |                      |                      |                      |                                 |
| 資產總值 .....                   | 43.4%                | 41.0%                | 50.0%                | 50.6%                           |

附註：

- (1) 截至該日或該日止期間(以適用者為準)。
- (2) 銷售成本／收益。
- (3) 經調整EBITDA／融資成本。EBITDA指未計利息、稅項、折舊及攤銷的溢利。經調整EBITDA包括就可換股債券公平值調整虧損以及攤薄所持附屬公司權益的虧損所作調整。本售股章程所呈列的經調整EBITDA及相關比率為衡量本集團表現及流動資金狀況的補充方法，既非國際財務報告準則或美國公認會計原則所規定須進行，亦非按有關準則及原則規定而呈列。此外，根據國際財務報告準則或美國公認會計原則，經調整EBITDA並非本集團財務表現或流動資金狀況的計量，故不應視為可替代其他按國際財務報告準則或美國公認會計原則而設立的表現計量工具，亦不應視為可替代營運所得現金流量作為衡量本集團流動資金狀況的工具。

下表載列年度／期間經調整EBITDA與溢利的對賬：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至二零零六年<br>六月三十日 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                 | 二零零三年          | 二零零四年          | 二零零五年          | 止六個月             |
|                 | (千元人民幣)        |                |                |                  |
| 經調整EBITDA ..... | 446,056        | 682,528        | 711,755        | 337,593          |
| 利息開支 .....      | (40,030)       | (70,974)       | (84,806)       | (42,631)         |
| 所得稅 .....       | (51,037)       | (117,671)      | 1,526          | (17)             |
| 折舊及攤銷 .....     | (55,754)       | (95,799)       | (125,930)      | (72,741)         |
| 調整 .....        | —              | —              | (180,423)      | (27,444)         |
| 年度／期間溢利 .....   | <u>299,235</u> | <u>398,084</u> | <u>322,122</u> | <u>194,760</u>   |

- (4) 銀行借貸及可換股債券。

有關本集團營業紀錄期間的其他財務資料，請參閱「財務資料」一節及會計師報告。

## 股息及股息政策

董事在考慮本公司的盈利、投資需要、營運資金需求、整體財政狀況及董事會認為相關的其他因素後，可向股東提出宣派股息的建議或宣派中期股息。

本公司計劃於日後董事會認為合適的時間向其股東宣派及支付股息。謹此說明，根據全球發售收購發售股份的人士有權獲得可能就二零零六年宣派的股息。

## 概 要

### 截至二零零六年十二月三十一日止年度溢利預測

#### 未計可換股債券公平值調整前

本公司股權持有人應佔綜合溢利預測 ..... 不少於 336,200,000元人民幣  
(約 331,200,000港元)

本公司股權持有人應佔綜合溢利預測 <sup>(1)</sup> ..... 不少於 262,400,000元人民幣  
(約 258,400,000港元)

#### 根據未計可換股債券公平值調整前

##### 本公司股權持有人應佔綜合溢利預測

##### 計算的每股盈利預測

—加權平均 <sup>(2)</sup> ..... 36.92人民幣分  
(約 36.37港仙)

—全面攤薄 <sup>(3)</sup> ..... 26.14人民幣分  
(約 25.75港仙)

#### 根據本公司股權持有人應佔

##### 綜合溢利預測計算的每股盈利預測

—加權平均 <sup>(4)</sup> ..... 28.81人民幣分  
(約 28.38港仙)

—全面攤薄 <sup>(5)</sup> ..... 20.40人民幣分  
(約 20.10港仙)

#### 附註：

- (1) 上述截至二零零六年十二月三十一日止年度溢利預測乃根據概述於本售股章程附錄三的基準及假設而編撰。
- (2) 計算每股盈利預測加權平均數乃根據截至二零零六年十二月三十一日止年度未計可換股債券公平值調整前本公司股權持有人應佔綜合溢利預測以及年內預期已發行股份數目加權平均數 910,575,342股計算。計算時並無計及可能因兌換可換股債券而發行的任何股份。
- (3) 計算全面攤薄每股盈利預測乃根據截至二零零六年十二月三十一日止年度未計可換股債券公平值調整前本公司股權持有人應佔綜合溢利預測以及整年內已發行股份總數 1,286,000,000股計算。計算時並無計及可能因兌換可換股債券而發行的任何股份。

## 概 要

- (4) 計算每股盈利預測加權平均數乃根據截至二零零六年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔綜合溢利預測以及年內預期已發行股份加權平均數910,575,342股計算。計算時並無計及可能因兌換可換股債券而發行的任何股份。
- (5) 計算全面攤薄每股盈利預測乃根據截至二零零六年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔綜合溢利預測以及整年內已發行股份總數1,286,000,000股計算。計算每股盈利預測時並無計及可能因兌換可換股債券而發行的任何股份。

### 發售統計數字

|                                  | 根據發售價<br>每股發售股份<br>2.45港元計算 | 根據發售價<br>每股發售股份<br>3.08港元計算 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 股份市值 <sup>(1)</sup> .....        | 3,150,700,000港 元            | 3,960,900,000港 元            |
| 每股經調整有形資產淨值 <sup>(2)</sup> ..... | 1.26元人民幣<br>(約1.24港元)       | 1.45元人民幣<br>(約1.43港元)       |

附註：

- (1) 股份市值乃根據全球發售完成當時已發行股份1,286,000,000股計算。
- (2) 每股經調整有形資產淨值已作出本售股章程「財務資料－未經審核備考經調整有形資產淨值」一節所述的調整，並根據全球發售完成當時已發行股份1,286,000,000股及分別按每股2.45港元及3.08港元的發售價計算。

### 風險因素

本集團的業務涉及若干風險，有關概要載於本售股章程「風險因素」一節。該等風險可分為以下類別：

#### 與本集團所從事行業有關的風險

- 鋼材價格進一步上漲可能對本集團的獲利能力、財務狀況及經營業績有不利影響。
- 本集團目前僅從少數供應商採購生產主要原料盤條。倘若盤條供應中斷或供應數量或質量下降，本集團的生產程序及業務將受重大不利影響。
- 營業紀錄期間價格競爭加劇令本集團溢利率下跌，日後更可能進一步惡化。

- 本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月(未經審核)的經營現金結餘為負數。
- 中國市場的子午輪胎鋼絲簾線產能過剩，可能導致進一步降價，因而影響本集團的經營業績。
- 倘中國的子午輪胎需求增長未如預期，本集團子午輪胎鋼絲簾線生產業務的前景或會受到直接影響。
- 中國政府有關整頓中國鋼鐵產業的政策可能使盤條價格進一步上揚。
- 其他技術和產品可能削弱本集團部分主要產品及收益來源的競爭力。
- 本集團必須遵守中國環保法例及規例，倘本集團違反任何該等法例或規例，或該等法例或規例有任何修訂，均可能對本集團業務有不利影響。

### 與本集團業務及營運有關的風險

- 倘本集團無法維繫與主要客戶的關係，對本集團的業務可能有不利影響。
- 本集團並無與客戶訂立一年以上的長期銷售合約，因此客戶可隨時無需理由而立即調整售價或終止與本集團的業務關係。
- 本集團現時缺乏生產執行系統(MES)及物流管理系統，現行的管理系統未必足以處理本集團日益增長的業務。
- 本集團無法保證可成功執行日後的拓展計劃(特別是發展國際市場及海外銷售的計劃)，亦未必可達致及管理整體方面的發展。
- 倘本集團未能取得政府進一步批准，將會使本集團拓展產能的主要項目第八廠房項目受到影響，而對本集團的經營業績和業務前景有重大不利影響。
- 為成功實現國際拓展計劃，本集團須自該等成熟市場現有輪胎簾線生產者手上爭取市場佔有率，但本集團未必可取得目標佔有率，甚至未能成功。
- 本集團無法保證產品可通過現有及目標客戶的認證過程，亦未必可維持現有認可。

- 倘若本集團生產設施未能維持有效品質監控系統，或會對本集團業務及經營有重大不利影響。
- 本集團負債水平偏高，可能影響擴充能力，而利率上升更可能嚴重影響本集團的經營業績。
- 本集團的負債比率上升，會不利擴展計劃。
- 本公司可能須在多種情況下贖回可換股債券，因而可能對資金周轉及財政狀況有負面影響。
- 本集團可能需要額外資本以應付營運資金及資本開支需求，而本集團未必可按合理條款取得該等額外資本甚至未能取得任何額外資本。
- 離岸控股公司對中國公司投資及貸款的相關中國法規或會阻延或阻止本集團將是次發售所得款項用作對江蘇興達額外注資或貸款。
- 作為控股公司，本公司有否流動資金、能否向股東分派及支付其他款項主要取決於江蘇興達的盈利分派及其他付款。
- 股權持有人應佔純利已因可換股債券需作出的會計調整受到重大不利影響，而倘可換股債券仍未贖回，則股權持有人應佔純利或會繼續受影響；二零零六年的溢利預測計及根據於二零零六年十二月二十九日的假設股價而估計的可換股債券公平值，而該假設股價或會與該日的實際價格有重大差異。本集團股份的交易價格或會因日後的有關調整及實際股價與預測股價的差異而受到重大影響。
- 倘若本集團現時在中國所獲得的任何稅務優惠終止，或會嚴重不利本集團的財務狀況及經營業績。
- 本集團的成功相當依賴主要管理人員以及本集團能否吸引、挽留更多管理人員及合資格僱員。
- 本集團的生產程序涉及使用有毒化學品。
- 本集團過去曾經發生而日後亦可能再次發生工業意外。

- 任何針對本集團的重大產品責任索償不論成功與否，均可能損害本集團的業務聲譽、經營業績及財務狀況。
- 本集團未必能勝過競爭對手。
- 本集團的保險未必足以保障有關營運及損失的風險。
- 本集團生產設施互相毗連。該等設施出現任何損壞或受干擾均會對本集團的財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 若本集團無法繼續提高產品技術或採用新產品科技，則業務及前景可能受損。
- 本集團的控股股東的利益未必與其他股東的利益一致。
- 本集團在若干情況下對江蘇興達董事會的控制權或有局限。
- 興宏達公司並非本集團的聯屬公司，在一宗與本集團無關的訴訟中，其所持江蘇興達股份已被中國法院下令凍結。法院或會勒令出售該等股份，但無法肯定法院是否及何時會作此決定。該等出售會使股份連同所附有提名江蘇興達董事的權利轉讓予第三方，而第三方的利益未必與江蘇興達或本集團一致。

### 與中國有關的風險

- 中國的經濟、政治和社會環境以及政府政策均會影響本集團業務。
- 中國的法律制度仍未發展完善，所具有的不確定因素可能局限本集團可獲得的法律保障。
- 中國能源短缺的情況會影響本集團業務。
- 本集團的業績或會受能否取得外匯及修訂外匯管制條例所影響。
- 可能難以向本公司、居住在中國的董事或行政人員送交法律文件或執行非中國法院的裁決。

## 與全球發售有關的風險

- 未必可發展或維持活躍的股份買賣市場，因而對股份的市場及流通有重大不利影響。
- 全球發售完成後，股份成交價可能波動，而股份發售價未必可作為其後成交價的指標。
- 由於發售價高於每股股份有形賬面淨值，閣下所認購股份之賬面值會即時攤薄。
- 本集團進一步發行股本證券或會導致股東權益攤薄，對股份成交價可能嚴重不利。
- 與前瞻性陳述有關的風險因素。
- 本售股章程所載來自官方資料的若干事實及統計數字是源自各類公開資料，不可假定或確定其可靠性。
- 謹請閣下切勿依賴報刊文章或其他媒體所載有關本公司及／或全球發售的任何資料。