

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公司公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**MINTH GROUP LIMITED**

**敏實集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：425)

**截止二零零八年十二月三十一日止年度末期業績公告**

#### 財務摘要

- 營業額增長約40%，達到約人民幣1,966.5百萬元（二零零七年為約人民幣1,408.7百萬元）。
- 毛利增長約30%，達到約人民幣713.4百萬元（二零零七年為約人民幣550.4百萬元）。
- 股權持有人應佔溢利增長約18%，達到約人民幣424.1百萬元（二零零七年為約人民幣359.9百萬元）。
- 每股基本盈利增至約人民幣0.444元（二零零七年為約人民幣0.405元）。
- 提議期末股息每股0.151港元（二零零七年為0.121港元）。
- 資本開支下降約21%，為約人民幣256.6百萬元（二零零七年約人民幣326.0百萬元）。
- 綜合資產淨值增長約12%，為約人民幣3,347.2百萬元（二零零七年約人民幣2,996.6百萬元）。
- 總計息債項約人民幣41.4百萬元（二零零七年約人民幣117.1百萬元）；總計息債項與總資產比率以及總股東計息債項與總權益比率均為約1%（二零零七年分別為約3%及約4%）。

敏實集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣布本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核綜合財務業績連同截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核委員會審閱的比較數字，詳情如下：

## 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	3	1,966,464	1,408,747
銷售成本		<u>(1,253,111)</u>	<u>(858,345)</u>
毛利		713,353	550,402
利息收入		37,053	29,914
其他收入		66,545	61,961
其他利得與損失		(67,143)	(51,238)
分銷及銷售開支		(54,718)	(43,055)
行政開支		(146,523)	(123,475)
研發開支		(72,418)	(49,921)
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息		(6,697)	(6,936)
分佔共同控制體之損失		(24,585)	(14,698)
分佔聯營公司溢利		<u>30,055</u>	<u>41,057</u>
稅前溢利		474,922	394,011
所得稅開支	4	<u>(36,323)</u>	<u>(28,196)</u>
年度溢利		<u><u>438,599</u></u>	<u><u>365,815</u></u>
以下人士應佔			
本公司股權持有人		424,110	359,865
少數股東權益		<u>14,489</u>	<u>5,950</u>
		<u><u>438,599</u></u>	<u><u>365,815</u></u>
股息	5	<u><u>102,824</u></u>	<u><u>78,763</u></u>
每股盈利	6		
基本		<u><u>人民幣0.444元</u></u>	<u><u>人民幣0.405元</u></u>
攤薄		<u><u>N/A</u></u>	<u><u>人民幣0.402元</u></u>

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		929,220	807,590
預付租賃款項		179,311	136,452
商譽		15,276	15,276
其他無形資產		25,576	14,881
於共同控制體之權益		49,140	29,762
於聯營公司之權益		77,455	72,889
予共同控制體之貸款		68,539	—
遞延稅項資產		11,462	8,175
		<u>1,355,979</u>	<u>1,085,025</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		3,926	3,276
存貨		344,732	279,532
予共同控制體之貸款		32,453	65,669
應收貿易賬款及其他應收款項	7	451,116	430,048
可收回稅項		4,762	—
其他金融資產		40,119	606,172
已質押銀行存款		44,432	9,924
銀行結餘及現金		1,429,601	933,082
		<u>2,351,141</u>	<u>2,327,703</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	8	294,903	284,666
稅項負債		13,435	12,950
借貸		41,387	117,099
		<u>349,725</u>	<u>414,715</u>
流動資產淨值		<u>2,001,416</u>	<u>1,912,988</u>
總資產減流動負債		<u>3,357,395</u>	<u>2,998,013</u>

(續)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資本及儲備		
股本	98,414	98,410
股份溢價及儲備	<u>3,174,147</u>	<u>2,859,159</u>
本公司股權持有人應佔權益	<b>3,272,561</b>	2,957,569
少數股東權益	<u>74,640</u>	<u>39,066</u>
總權益	<u><b>3,347,201</b></u>	<u>2,996,635</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>10,194</u>	1,378
	<u><b>10,194</b></u>	<u>1,378</u>
	<u><b>3,357,395</b></u>	<u>2,998,013</u>

#### 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

#### 1. 一般資料、公司重組及財務報表編製基準

本公司依照開曼群島公司法於二零零五年六月二十二日註冊成立為獲豁免之有限公司。本公司股份於二零零五年十二月一日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，本公司（是一家投資控股公司）及旗下附屬公司（「本集團」）從事汽車車身零部件和模具的設計、開發、製造、加工和銷售業務。

董事認為，本公司的當前和最終控股公司是二零零五年一月七日於英屬處女群島註冊成立的有限公司 Linkfair Investments Limited。

財務報表以人民幣（「RMB」）列報，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之應用

於本年度期間，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒佈而於下列期間生效或已生效之新修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號（修訂本） 香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第11號	金融資產重新分類
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第12號	香港財務報告準則第2號：集團庫務股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第14號	特許服務安排
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定福利資產的限額、最低資本規定 及相互之間的關係

採納新香港財務報告準則並未對如何編製及呈報當期或過往會計期間之本集團業績及財務狀況構成重大影響，故毋須作出前期調整。

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本） 香港會計準則第1號（經修訂） 香港會計準則第23號（經修訂） 香港會計準則第27號（經修訂） 香港會計準則第32號及第1號 （修訂本）	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup> 財務報表之呈列 <sup>2</sup> 借貸成本 <sup>2</sup> 綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup> 清盤產生之可沽售金融工具及責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號（修訂本） 香港財務報告準則第1號及香港會計 準則第27號（修訂本）	合資格對沖項目 <sup>3</sup> 於附屬公司、共同控制體或聯營公司之投資成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號（修訂本） 香港財務報告準則第3號（經修訂） 香港財務報告準則第7號（修訂本） 香港財務報告準則第8號	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup> 業務合併 <sup>3</sup> 金融工具的披露修訂 <sup>2</sup> 經營分類 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第9號及香港會計準則第39號 （修訂本）	內含衍生工具 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第15號	房地產建築協議 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第16號	境外業務淨投資之對沖 <sup>6</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第18號	轉讓客戶之資產 <sup>7</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效除外

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零九年六月三十日或以後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>7</sup> 於二零零九年七月一日或以後進行轉讓期間生效

採用香港財務報告準則第3號（經修訂）或對二零一零年一月一日或之後開始之首個年度報告期間開始當日或之後所收購業務之合併造成會計上之影響。香港會計準則第27號（經修訂）則會影響有關集團於附屬公司所有權益變動之會計處理方法。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂之準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 業務及地區分部

營業額指本年內就本集團向對外客戶銷售貨品已收及應收扣除折扣和相關銷售稅的款項淨額。

#### 業務分部

本集團的業務被視為單一業務，即從事製造及銷售車身零部件。

#### 地區分部

下表提供了根據客戶所在位置按照區域市場分類的本集團營業額及業績的分析，不考慮貨物的來源：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	日本 人民幣千元	亞太 — 其他 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>營業額</b>						
對外收入	<u>1,580,252</u>	<u>135,045</u>	<u>83,095</u>	<u>82,934</u>	<u>85,138</u>	<u>1,966,464</u>
<b>業績</b>						
分部業績	<u>573,164</u>	<u>23,165</u>	<u>28,545</u>	<u>28,576</u>	<u>29,042</u>	<u>682,492</u>
利息收入						37,053
其他未分配收入						66,545
未分配費用						(309,941)
須與五年內償還的 銀行借貸利息						(6,697)
分佔共同控制體之 損失						(24,585)
分佔聯營公司溢利						<u>30,055</u>
稅前溢利						474,922
所得稅開支						<u>(36,323)</u>
年度溢利						<u>438,599</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	日本 人民幣千元	亞太 —其他 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額						
對外收入	<u>1,203,024</u>	<u>60,733</u>	<u>37,933</u>	<u>38,407</u>	<u>68,650</u>	<u>1,408,747</u>
業績						
分部業績	<u>464,031</u>	<u>20,745</u>	<u>13,938</u>	<u>14,761</u>	<u>36,059</u>	<u>549,534</u>
利息收入						29,914
其他未分配收入						61,961
未分配費用						(266,821)
須與五年內償還的 銀行借貸利息						(6,936)
分佔共同控制體之 損失						(14,698)
分佔聯營公司溢利						<u>41,057</u>
稅前溢利						394,011
所得稅開支						<u>(28,196)</u>
年度溢利						<u>365,815</u>

下表提供了根據客戶所在位置按照區域市場分類的本集團應收貿易賬款及應收票據的分析，不考慮貨物的來源：

	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	<b>308,504</b>	<b>79.5</b>	289,108	79.1
北美	<b>26,474</b>	<b>6.8</b>	15,270	4.2
歐洲	<b>25,890</b>	<b>6.7</b>	11,186	3.1
日本	<b>13,970</b>	<b>3.6</b>	23,587	6.4
亞太	<u><b>13,166</b></u>	<u><b>3.4</b></u>	<u>26,516</u>	<u>7.2</u>
合計	<u><b>388,004</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u>365,667</u>	<u>100.0</u>

在此未予呈列業務或地理分部信息之進一步分析，係因銷售不同市場之產品概由位於中國境內之相同生產基地生產。

#### 4. 所得稅開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本期稅項：		
香港	7	—
中國企業所得稅	30,121	38,047
其他司法權區	530	—
	<u>30,658</u>	<u>38,047</u>
以往年度（超額撥備）撥備不足：		
中國企業所得稅	(554)	(1,676)
其他司法權區	690	—
	<u>136</u>	<u>(1,676)</u>
遞延稅項		
本年度	5,299	(8,175)
稅率改變應佔份額	230	—
	<u>5,529</u>	<u>(8,175)</u>
	<u>36,323</u>	<u>28,196</u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法局通過二零零八年稅收法案，包括將公司利得稅稅率從17.5%降低至16.5%，由二零零八／二零零九評稅年度開始生效。因此，自截至二零零八年十二月三十一日止年度之香港利得稅乃就估計應課稅溢利按16.5%（二零零七年：17.5%）之稅率計算。

中國企業所得稅乃根據中國有關法律及法規按適用稅率計算。

根據中國有關法律及法規，本集團若干中國附屬公司有權自其首個獲利年度起計兩年內獲豁免繳納中國所得稅，並將可在隨後三年減半繳納中國所得稅（「兩免三減半」）。兩免三減半將於二零一二年屆滿。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

於二零零七年三月十六日，按中華人民共和國第63條主席令，中華人民共和國頒佈中華人民共和國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院發佈新稅法之實施條例，自二零零八年一月一日起，所有中國企業改用25%之所得稅稅率。



根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策之通知（國發[2007]第39條），根據新稅法，某些位於中國之集團實體有權享受下列稅項寬減：

- (1) 根據新稅法，外商投資企業享受之外資企業所得稅豁免及減半徵收直至五年過渡期結束前仍適用。
- (2) 先前享受15%稅率優惠政策之企業在五年過渡期內逐步過渡到法定適用稅率25%。
- (3) 根據新稅法，位於中國西部地區指定省份並從事特定受鼓勵行業之企業仍享受15%優惠稅率。
- (4) 根據新稅法，符合「高新科技企業」條件之企業仍將享受15%優惠稅率，但須每年進行審閱。

根據國務院頒佈之新稅收法及實施規例，中國預扣所得稅適用於應付「非居民企業」之投資者之利息及股息，而該等非居民企業於中國並於機構或場所，又或其於中國有機構或場所但有關收入實際上與該機構或場所無關，則惟以該等利息或股息乃源自中國為限。於此情況下，中國附屬公司派付予離岸集團實體之股息須繳納10%之預扣稅或較低條約之稅率，根據稅收協定，向香港公司派付股息應支付5%之預扣稅。因此，根據預計中國實體將就派付之股息預扣稅計提撥備。

遞延稅項結餘已反映了預期將於資產獲變現或負債獲清償之各期間根據新稅法所應用之稅率。

## 5. 股息

二零零八年	二零零七年
人民幣千元	人民幣千元

年內已作為分派確認之股息：

末期 — 每股0.121港元（二零零七年：0.097港元）

<u>102,824</u>	<u>78,763</u>
----------------	---------------

於二零零八年五月十二日舉行之股東週年大會上，股東批准截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.121港元，並已於其後支付予本公司股東。

董事已建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股股息0.151港元，惟有待在將於二零零九年五月十五日召開之股東週年大會上由本公司股東（「股東」）批准。

## 6. 每股盈利

本公司之股權持有人應佔之每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利 (本公司股權持有人應佔年度溢利)	<u>424,110</u>	<u>359,865</u>
	二零零八年 千股	二零零七年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	954,532	888,668
攤薄潛在普通股之影響：		
購股權	—	6,426
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>954,532</u>	<u>895,094</u>

用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數已就於二零零八年三月十二日獲行使之購股權作出調整。

因本公司期權行權價格高於截至二零零八年十二月三十一日止年度之平均市場價格，故每股攤薄盈利未予列示。

## 7. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	13,504	25,094
— 共同控制實體	15,090	5,811
— 第三方	366,946	314,633
減：呆賬撥備	<u>(25,398)</u>	<u>(1,120)</u>
	370,142	344,418
應收票據	<u>17,862</u>	<u>21,249</u>
	388,004	365,667
其他應收款項	16,384	21,692
減：呆賬撥備	<u>(154)</u>	<u>(1,133)</u>
	404,234	386,226
預付款項	<u>46,882</u>	<u>43,822</u>
應收貿易賬款及其他應收款項總額	<u>451,116</u>	<u>430,048</u>

本集團一般給予客戶自客戶核實及接收貨品當日起60日至90日的信用期。以下是於結算日應收貿易賬款及應收票據扣除呆賬撥備之賬齡分析：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	359,954	350,505
91至180日	16,224	8,686
181至365日	7,610	6,271
1至2年	4,216	205
	<u>388,004</u>	<u>365,667</u>

#### 8. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易賬款		
— 聯營公司	4,349	3,326
— 共同控制實體	16,038	2,462
— 第三方	156,441	148,742
	<u>176,828</u>	<u>154,530</u>
應付票據	—	11,035
	<u>176,828</u>	<u>165,565</u>
工資及福利應付款項	27,008	30,670
客戶墊款	9,475	4,836
收購物業、廠房及設備之應付代價	20,644	32,192
應付附屬公司少數權益股東股息	1,372	1,372
應付技術支持服務費	22,489	20,143
其他	37,087	29,888
	<u>294,903</u>	<u>284,666</u>

以下為於結算日應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	169,708	163,763
91至180日	5,407	554
181至365日	179	267
1至2年	917	907
超過2年	617	74
	<u>176,828</u>	<u>165,565</u>

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

二零零八年度，包括中國市場在內的全球乘用車市場遭遇了較大挑戰。全年中國乘用車市場產量為6,737,745台份，比二零零七年增長5.59%，銷量為6,755,609台份，比二零零七年同期增長約7.27%，總體來說，產量及銷量呈現二零零八年上半年增速平穩，而下半年增幅趨緩的態勢。

於二零零八年度，本集團維持、維護原有的銷售網絡及核心客戶，控制與預警客戶風險；初步建成採購戰略體系，審慎甄選供應商；加大技術研究開發投入；適當調整銷售與投資佈局；加強內部管控和訊息化管理體系，重整內部組織構架。藉此，雖受宏觀市場環境不利影響遭致本集團業績增速放緩，於回顧年度內，本集團仍在營業額和溢利上取得超於同行業水平的優良成績，並得以進一步擴大在國內市場上的優勢地位。

### 公司概覽

#### 業務與市場佈局

於二零零八年度內，本集團國內業務平穩發展，銷售網絡得以維持和加強。核心客戶在回顧年度雖受經濟危機影響，但全年產量及銷量仍呈上升，而本集團緊密跟隨了該等客戶的發展，在已有項目之外取得新項目101個，對銷售額貢獻顯著。在銷售管理上，本集團更注意與客戶的即時信息溝通，以降低庫存，減少浪費。同時，本集團在新客戶、新產品和新業務選擇上尤其關注風險控制以及未來的發展夥伴關係。於回顧年度，本集團在國內市場的優勢地位得到鞏固和擴大。

於二零零八年度，尤其下半年度，國際乘用車市場需求萎縮，產銷量均大幅削減，國內市場同時增幅趨緩，本集團亦不可避免地受到來自市場的負面影響。然而即使面對此等不利環境，憑藉一貫的低成本優勢，與客戶的良好合作關係，以及可靠的供貨及質量保障，本集團於回顧年度依然取得了40個新海外項目，並首次進入歐洲PSA、歐洲Fiat、北美

Ford、北美Nissan以及PACCAR的供應商體系。出於降低風險考量，本集團亦於回顧年度內通過國內附屬公司為集團的部分出口業務下的應收貨款向中國出口信用保險公司投保，該保險將涵蓋自二零零八年十一月一日至二零零九年十月三十一日的部分出口貨款。

於二零零八年度，本集團為戰略合作之目的，在國內完成與本集團一個合作夥伴，一間全球主要汽車零部件供應商DURA Automotive Handels und Beteiligungs GmbH（「DURA」）的合資，以及，在泰國與AAPICO Hitech Public Company Limited（「AAPICO」）合資成立MINTH AAPICO (Thailand) CO., Limited（「MINTH AAPICO」）；同時於回顧年度內，主要為完善國內佈局之目的，本集團亦取得嘉興思途汽車零部件有限公司（「思途」）、嘉興國威汽車零部件有限公司（「國威」）及湖州敏海汽車零部件有限公司（「湖州敏海」）的控制權。於回顧年度內，集團出於整合供應商之戰略考量，完成對海門鑫海特種鍍飾有限公司（「鑫海」）少數權益收購；然鑫海因意外火災事故遭受損失，為避免損失擴大，同時考量到目前的市場變化，本集團決定售出於該公司持有之權益，維護本集團利益。

於二零零八年度，本集團更加審慎地考慮其國際化戰略。在歐洲、澳洲的辦事處以及日本的附屬公司以客戶溝通、售後服務以及信息收集為主。在泰國新設立的生產基地旨在參與分享東南亞乘用車市場發展及加強與日產等客戶的全球合作關係。在北美的團隊經過一年運作之後，承擔了銷售代理、客戶維護、售後服務及信息收集。更重要是本集團海外投資管理能力也得到了鍛鍊，為集團提供了豐富的海外設廠實戰經驗。

## 研究開發

本集團相信在現今的形勢和環境之下，技術研發能力尤其是本集團賴以生存發展的核心競爭力，是本集團戰勝挑戰並謀求進一步發展的基石。

於二零零八年度，本集團營業額保持了較大增長，此亦得益於集團在現有產品領域內的新產品、新工藝研發，包括產品自動化生產線等在內的開發應用均提高了本集團的生產能力和效率，並保障了產品質量輸出的穩定性。此外，本集團亦在新的產品領域裏投入研發，包括汽車自動化零部件項目的推進和輔助駕駛系統項目的啟動，為本集團未來的進一步拓展作出儲備。

本集團於二零零八年度內申請並獲中國國家知識產權局受理的中國專利申請案為23宗，此外，本年度新增核准為專利的為35宗。

本集團將於未來進一步增加在技術研發方面的資源投入。

## 業績

於回顧年度內，本集團克服經濟大氣候惡化的重重困難，仍取得營業額和股東應佔溢利的較好增長。

於二零零八年度，本集團之綜合營業額約為人民幣1,966,464,000元，較二零零七年度之約人民幣1,408,747,000元增長約39.6%，主要得益於本集團對新市場的不斷開拓以及對原有市場的鞏固。

股權持有人應佔溢利約為人民幣424,110,000元，較二零零七年度之約人民幣359,865,000元增長約17.9%，主要係集團在營業額持續增長的同時，持續注重對成本與費用的控制，同時管理層結合經濟形勢對集團部分資產計提了呆壞賬等各項資產備抵及減值。總體而言，本集團仍保持了穩定的盈利能力。

## 產品銷售

於二零零八年度，本集團繼續專注於三大類核心產品的生產，產品主要銷售給全球主要汽車製造商下屬的工廠。

按照產品類別劃分的營業額分析如下：

產品類別	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
汽車裝飾條	521,140	26.5	434,273	30.8
汽車裝飾件	523,486	26.6	342,897	24.3
車身結構件	659,217	33.5	532,685	37.8
其他	<u>262,621</u>	<u>13.4</u>	<u>98,892</u>	<u>7.1</u>
總營業額	<u>1,966,464</u>	<u>100.0</u>	<u>1,408,747</u>	<u>100.0</u>

附註：其他包括模具、轉向舵、頂蓋內罩、門鎖、PVC材料及其他。

本集團二零零八年三大類核心產品的營業額約為人民幣1,703,843,000元，其中汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件的營業額分別約為人民幣521,140,000元、人民幣523,486,000元、人民幣659,217,000元，所佔比重分別約為26.5%、26.6%、33.5%。核心產品佔總營業額的比重達86.6%，較二零零七年度的92.9%下降約6.3%。

按以不同車型來源地（「車系」）劃分的收入分析如下：

車系類別	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
日系汽車製造商	1,305,175	66.4	949,822	67.4
歐系汽車製造商	251,279	12.8	172,980	12.3
美系汽車製造商	274,989	14.0	187,576	13.3
韓系汽車製造商	63,231	3.2	14,648	1.0
中系汽車製造商	41,728	2.1	58,955	4.2
其他（附註）	<u>30,062</u>	<u>1.5</u>	<u>24,766</u>	<u>1.8</u>
合計	<u>1,966,464</u>	<u>100.0</u>	<u>1,408,747</u>	<u>100.0</u>

附註：其他是指採用本集團非直接汽車零部件產品的客戶。

## 海外市場營業額

於回顧年度內，本集團之海外市場營業額約為人民幣386,212,000元，較二零零七年增加約87.7%，佔集團營業額比重由二零零七年的約14.6%增至二零零八年的約19.6%。

## 毛利

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度毛利約為人民幣713,353,000元，較二零零七年度的約人民幣550,402,000元，增長約29.6%。毛利率二零零八年度約為36.3%，較二零零七年度的39.1%，下降約2.8%。主要係受國際經濟形勢之不利影響，導致汽車零部件企業的利潤空間被壓縮，然而面對此不利形勢，本集團亦通過原材料的國產化及聯合採購，生產改善活動等方式來降低成本，同時推出新產品來提升價值，以對沖宏觀經濟對本集團之不利影響。

## 其他收入

本集團二零零八年度的其他收入約為人民幣66,545,000元，較二零零七年的約人民幣61,961,000元，增加約人民幣4,584,000元。

## 其他利得與損失

本集團二零零八年度的其他利得與損失約為虧損人民幣67,143,000元，較二零零七年的約虧損人民幣51,238,000元，虧損增加約人民幣15,905,000元，主要係集團根據經濟形勢計提



了呆壞賬備抵約人民幣25,683,000元和存貨備抵約人民幣5,178,000元；另一方面二零零七年度持有的其他金融資產於本年度到期，公允價值變動增加本年度利得約人民幣17,853,000元。

## 分銷及銷售開支

本集團二零零八年度的分銷及銷售開支為約人民幣54,718,000元，較二零零七年的約人民幣43,055,000元，增長約27.1%，低於營業額的增幅，這主要得益於集團對分銷及銷售開支的有效控制。

## 行政開支

本集團二零零八年度的行政開支約為人民幣146,523,000元，較二零零七年的約人民幣123,475,000元，增加約18.7%，佔集團營業額的比重約7.5%，較二零零七年的約8.8%下降了1.3%，主要得益於集團在規模擴大，費用增加的同時，嚴格控制行政費用。

## 研發開支

本集團二零零八年度的研發開支約為人民幣72,418,000元，較二零零七年的約人民幣49,921,000元，增加約45.1%，主要是集團不斷加強研發費投入，用以保持競爭力及可持續發展。

## 銀行借貸利息

本集團二零零八年度的銀行借貸利息約為人民幣6,697,000元，與二零零七年的約人民幣6,936,000元基本持平。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零零七年的約人民幣28,196,000元，增加至二零零八年度的約人民幣36,323,000元，增加約人民幣8,127,000元，其中，集團根據新所得稅法對中國實體將就派付之股息預扣稅計提撥備約人民幣7,353,000元。

本集團二零零八年度實際稅賦率為約7.6%，較二零零七年的約7.2%微增約0.4%。

## 少數股東權益

本集團二零零八年度的少數股東權益為約人民幣14,489,000元，較二零零七年的約人民幣5,950,000元，增加約人民幣8,539,000元。主要原因係本集團三間非全資附屬公司溢利較二零零七年增加所致。



## 流動資金及財務資料

現金及銀行結餘由二零零七年十二月三十一日的約人民幣933,082,000元，增加至二零零八年十二月三十一日的約人民幣1,429,601,000元，主要基於集團良好的經營溢利表現，及二零零七年投資的其他金融資產到期變現。

流動比率由二零零七年度的約5.6上升至二零零八年度的約6.7。截止二零零八年十二月三十一日，公司資產負債比約為1.1%（二零零七年約為3.4%），其計算方式基於計息債項除以資產總額。

二零零八年十二月三十一日存貨餘額約為人民幣344,732,000元，其中模具餘額約為人民幣125,257,000元，存貨周轉日由二零零七年度的約68日，縮短至二零零八年度的約59日，主要由於本集團一直注重存貨管理，同時所推行的精益化生產方式取得成效，使得存貨餘額得到有效控制。

應收款項周轉日由二零零七年度的約65日，縮短至二零零八年度約60日，主要係本集團一直注重對應收貿易賬款的控制及追蹤。

應付款項周轉日由二零零七年度的約52日，縮短至二零零八年度的約43日，主要原因係基於目前集團充裕的現金，利用資金優勢，獲取較低的採購成本同時，臨近二零零八年年底，結合經濟形勢加快了生產環節、採購環節、銷售環節之間的溝通頻率，有效降低了原材料的採購額，也降低了應付賬款的期末餘額。

附註： 以上指標的計算方法與本公司於此前二零零五年十一月二十二日招股章程中載明的相同。

## 承擔

截止於二零零八年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

	人民幣千元
經營租賃	8,450
資本承擔	<u>76,994</u>

經營租賃承擔指本集團應付部分物業之未來最低租金；而資本承擔則指本集團就購置物業、廠房及設備而已訂約但於財務報告中未以資本開支列示的資本開支。

## 利率及外匯風險

於二零零八年十二月三十一日，向銀行借款餘額為約人民幣41,387,000元，其中約人民幣34,173,000元以美元計值，剩餘約人民幣7,214,000元以日元計值，全部採用浮動息率計息。此等借款無季節性，均為一年內到期之借款。

本集團的絕大部分銷售及採購用人民幣結算，但隨著海外業務的擴大，集團管理層亦高度關注外匯風險。

本集團所有現金及現金等價物主要以人民幣、美元以及港幣計值。境內資金在滙出中國境外時，須受中國政府實施的外匯管制法規所監管。

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有以非功能性貨幣列值的現金及現金等價物共計約人民幣247,145,000元，其中約人民幣243,205,000元以美元計值，約人民幣3,125,000元以日元計值，剩餘約人民幣815,000元以港幣及歐元計值。為控制匯率風險，集團內已有專人負責相關籌劃工作。

## 或有負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無或有負債。

## 資產抵押

截至二零零八年十二月三十一日，本集團以一年期定期存款約人民幣42,600,000元作出抵押，借入約美元5,000,000元，折約人民幣34,173,000元，此等借貸償還貨幣單位均為美金（二零零七年：無）。

## 資本開支

資本開支包括購置設備、廠房及物業、在建工程的增加和新增的土地使用權。於二零零八年，本集團的資本開支為約人民幣256,557,000元（二零零七年：人民幣326,035,000元），增加的資本開支係由本集團提升研發能力，及擴充產能所致。

## 僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有僱員3,492名，較二零零七年度減少314名。二零零八年僱員之總成本佔總營業額約10.0%，較之二零零七年度約11.4%降低約1.4%，主要係本集團優化人力結構，人均產值提升。

本集團亦按持續穩定的人事管理政策為僱員提供有競爭力的薪資報酬及醫療、養老保險等福利。

## **購股權計劃**

本公司已採納一項有條件購股權計劃（「購股權計劃」），該計劃用以對集團有貢獻或將有貢獻之合資格人士授予購股權，以對其獎勵或激勵。

## **購入、出售或贖回**

自購股權計劃採納日期起直至本公告日期止，非董事獲授予者已行使40,000股購股權，2,495,000股購股權因非董事獲授予者的離職而失效。

除上述披露，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內概無任何購入、出售或贖回其上市證券的情形。

## **遵守企業管治常規守則**

董事未獲知任何信息合理顯示本公司在回顧期間內任何時候有未遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則之情形。

## **遵守標準守則**

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則為公式進行證券交易之行為守則（「守則」）。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認，全體董事均已遵守守則所載規定標準。

## **經審核委員會審核**

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」）以審閱及監察本集團的財務報告過程及內部監控程序。審核委員會已審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度業績。

## 未來發展

### 市場

乘用車行業於二零零八年度遭遇前所未有的挑戰，在未來年度裏，這種局面將不會在短期內發生銳變。一方面，受困於全球經濟危機，國際乘用車市場表現低迷，另一方面，國內市場雖也受到衝擊，增速放緩，但向上增長的態勢不曾改變；同時，國際乘用車生產廠商為降低成本，維護其競爭力，必將更多地向中國等國家、地區尋求質優價廉零部件採購。本集團將受益於該種增長趨勢和採購傾向。

### 中國政策環境

未來年度，中國政府將以更多的利好政策鼓舞乘用車行業發展。根據國務院二零零九年一月十四日審議通過並於三月二十日公佈的「汽車產業和鋼鐵產業調整振興規劃」，國家將實施積極的消費政策，穩定和擴大汽車消費需求，以結構調整為主線，推進企業聯合重組，以新能源汽車為突破口，加強自主創新，從而加快汽車產業調整和振興。目前工業信息產業部已就二零零四年中國國家發展與改革委員會發佈的《汽車產業發展政策》公開徵求意見用作近期修定的參考。本集團相信，該等政策、方針對於本集團的未來發展影響十分正面，也將為本集團的戰略規劃指明方向。

### 展望

業界預計，在全球經濟危機的影響之下，二零零九年中國乘用車產銷增長率將大大低於以往年度，國內市場新車型投放比例下降，出口市場需求萎縮。然而，本集團相信，憑藉對行業與市場的審視與把握，恰當而有效的佈局和戰略調整，對研發的持續投入與提高，內部管控的加強，先進而便利的訊息化管理推行，必要的組織重整和效率提升，本公司一定能在逆境中尋求突破，獲得更大的空間，取得更好的機遇，邁出更加穩健的發展步伐。

### 建議末期股息

董事會已建議向於二零零九年五月十二日名列本公司股東名冊的股東支付每股0.151港元之末期股息，而建議末期股息將於二零零九年六月十日或前後支付。股息支付須經股東於即將於二零零九年五月十五日召開之應屆股東週年大會（「股東週年大會」）批准，方可作實。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本業績公告所載之截至二零零八年十二月三十一日止年度之集團綜合資產負債表、綜合收益表及有關附註的數據已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，並載於本年度本集團經審核之綜合財務報表。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的保證業務約定，因此德勤•關黃陳方會計師行亦不會就此業績公告作出具體保證。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年五月八日至二零零九年五月十二日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份過戶。為符合收取建議末期股息、出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件及相關股票須於二零零九年五月七日下午四時三十分前交予本公司於香港之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1712-1716號舖。

承董事會命  
敏實集團有限公司  
秦榮華  
主席

香港，二零零九年三月三十日

截至本公告發佈之日，公司董事會成員包括：執行董事秦榮華先生、石建輝先生、穆偉忠先生及趙鋒先生，非執行董事夏目美喜雄先生、栗田關雄先生及鄭豫女士，獨立非執行董事胡晃先生、王京先生及張立人先生。