

# MINTH 敏實集團

MINTH GROUP LIMITED

敏實集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：425

年報 2008

## 使命

為顧客創造價值  
為員工創造機會  
為社會創造效益  
為股東創造財富

## 願景

致力於成為全球汽車  
零部件行業的領先者

## 價值觀

謙虛	自信
關懷	和諧
務實	高效
創新	卓越

敏于思，實于行

INTELLIGENCE IS ACTIONAL

# 目錄

2	公司資料
4	財務資料概要
5	主席報告書
8	管理層討論與分析
15	董事及高級管理層
19	公司管治報告
23	董事會報告書
37	獨立核數師報告
39	綜合損益表
40	綜合資產負債表
42	綜合權益變動表
44	綜合現金流量表
46	綜合財務報表附註

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

秦榮華(主席)  
石建輝(行政總裁)  
穆偉忠(副總裁)  
趙 鋒(副總裁)

### 非執行董事

夏目美喜雄  
栗田闕雄  
鄭豫

### 獨立非執行董事

王 京  
張立人  
胡 晃

## 公司秘書

陸海林

## 註冊辦事處

Cricket Square,  
Hutchins Drive, P.O.Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國總辦事處及主要營業地點

中國  
寧波經濟技術開發區  
大港六路8號  
電話：(86 574) 8680-1018  
傳真：(86 574) 8680-1020  
郵編：315800  
網址：www.minthgroup.com

## 香港辦事處

香港  
告士打道138號  
聯合鹿島大廈7樓

## 主要往來銀行

高盛(亞洲)有限責任公司  
香港  
皇后大道中2號  
長江集團中心68樓

中國銀行  
中國  
寧波開發區支行  
寧波經濟技術開發區  
東海路21號

中國建設銀行  
中國  
嘉興支行  
嘉興市  
紫陽街198號

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

# 公司資料

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716號舖

## 股份代號

香港聯交所股票代號：0425

03

敬實集團有限公司

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
職業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

## 法律顧問

香港法律  
齊伯禮律師行  
禮德律師行聯營行  
香港中環  
遮打道16-20號  
歷山大樓20層

中國法律  
浙江省天冊律師事務所  
中國浙江省  
杭州市杭大路1號  
黃龍世紀廣場A座8F

開曼群島法律  
Conyers Dill & Pearman  
Century Yard, Cricket Square  
Hutchins Drive, George Town  
Grand Cayman, British West Indies



# 主席報告書

05

敏實集團有限公司

本人在此向各位股東（「股東」）呈上，敏實集團有限公司（「本公司」），連同附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止財務年度報告。本公司於二零零八年度的經營平穩，業績良好。在過往一個年度裏，全球經濟遭遇了嚴峻的考驗，而汽車行業受衝擊尤為顯著；於此經濟環境中，本公司依然取得發展與增長，此等成就均仰賴管理層及全體職員的努力、股東及業務夥伴的支持與信賴。

## 財務表現

本集團二零零八年業績仍然保持上升態勢，雖較往年增幅稍緩，而依舊健康有力。截至二零零八年十二月三十一日止年度，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%。

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%，較二零零七年度的約39.1%下降約2.8%。

本年度本集團之股東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%。

## 營運回顧

### 溢利基本達到預測

於回顧年度內，本集團遇到來自外部市場的不利影響，但通過夯實基礎，磨煉團隊，修煉內功，提高企業整體品質，提煉企業核心競爭力，努力將挑戰變為機遇，有效地維護了已有的銷售網絡和客戶關係，進一步提升核心產品在國內市場的市場份額，並適當調整國內與海外的戰略性佈局，因此，得益於逆勢中仍保持健康增長的勢頭。較之二零零七年度，本集團之溢利持續增長約17.9%，基本完成管理團隊之先前預設之營運目標及本集團溢利預測。

### 投資佈局調整

集團繼二零零七年度基本完成國內佈局，並深化海外投資佈局後，於二零零八年更多注重現有投資的審視和經驗的總結，因勢利導，調整策略。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，主要為擴充國內產

## 主席報告書

能之目的，本集團亦通過收購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」)的全部權益，獲得部分土地使用權及廠房。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。

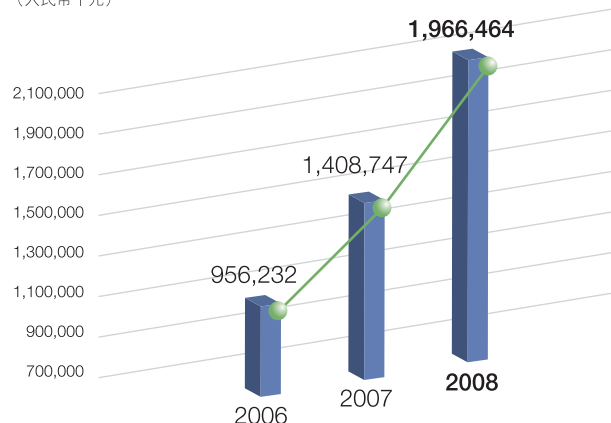
### 研發能力與業務開拓

於回顧年度，本集團加強建設研發團隊，鞏固提高研發能力，繼續加大技術研發投入，研發支出較之二零零七年度增長約45.1%。由此，本集團得以開拓更多的產品及業務。於回顧年度，本集團新增項目101個，其中海外項目40個，由此預計可帶來可觀的未來年度營業額貢獻。

面對不利的市場環境，本集仍積極開拓市場、甄選優質客戶、維護加強客戶關係。在國內，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，但全年產銷仍呈上升，而本集團緊密跟隨了客戶的該等發展，同時通過降低庫存、減少浪費以控制成本。在海外，本集團除維護加強與現有客戶的合作關係，另新進入歐洲PSA、歐洲Fiat、北美Ford、北美Nissan以及PACCAR的供應商體系，並為風險規避之考量，於回顧年度內向中國出口信用保險公司就集團出口應收貨款進行投保。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。

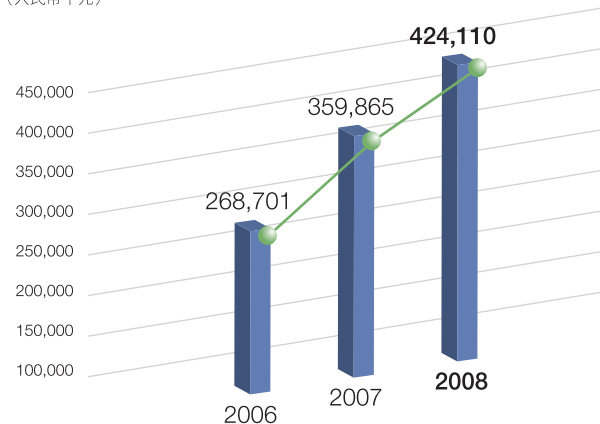
### 營業額

(人民幣千元)



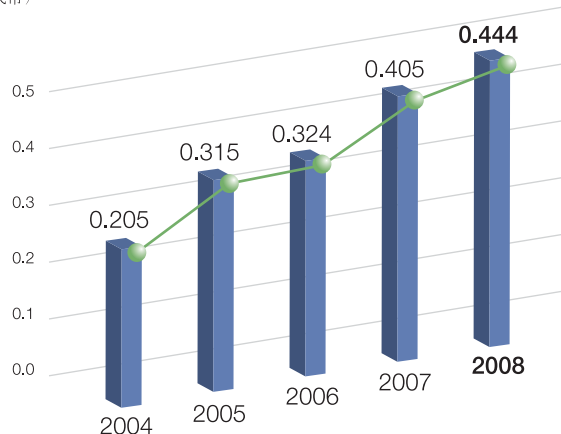
### 股東應佔溢利

(人民幣千元)



### 每股盈利 (基本)

(人民幣)





## 主席報告書

另一方面，本集團也於回顧年度內通過審慎甄選供應商，建立完善的供應商准入機制和不合格供應商淘汰機制，確立長期共贏關係，實施供應資源的優化和供應商的整合，從而初步建成採購戰略體系，為集團提高採購質量、降低採購成本提供可能。

本人相信在現今的形勢和環境之下，高水平的研發能力及較強的業務開拓能力尤是本集團賴以生存發展的核心競爭力，連同先進的採購戰略體系，結合集團內部的訊息化管理，共同構成集團戰勝挑戰並謀求進一步發展的基石。本集團將於未來進一步增加在技術研發方面的資源投入。

### 投資者順暢溝通

本集團已設置專門團隊負責與香港與國際投資者保持順暢溝通，確保所有投資者能夠及時知悉本集團的重要發展和動向。

## 展望

本人相信，未來一個乃至數個年度對於本公司所處的整個市場而言都將充滿挑戰，然憑藉對行業與市場的審視與把握，恰當而有效的發展佈局和戰略，對研發的持續投入與提高，本公司一定能穩步增長，獲得更大的空間，走出更穩健的步伐，求得更好的發展。

## 致謝

對全體管理層及員工在回顧年度內忠誠、盡職本集團付諸的辛勤工作，本人謹代表董事會表示由衷感謝。同時，亦感謝眾股東對本集團的支持與信賴。本集團在此等協助與支持之下，相信可為股東創造長久及更大價值。

秦榮華

主席

二零零九年三月三十日

# 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，主要為擴充國內產能之目的，本集團亦通過收購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」)的全部權益，獲得部分土地使用權及廠房。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

## 管理層討論與分析

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

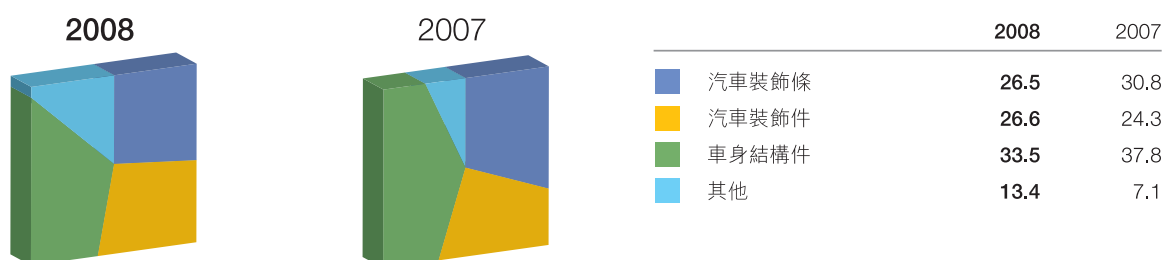
於二零零八年度，本集團繼續專注於三大類核心產品的生產，產品主要銷售給全球主要汽車製造商下屬的工廠。

## 管理層討論與分析

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(附註)	262,621	13.4	98,892	7.1
總營業額	1,966,464	100.0	1,408,747	100.0

附註：其他包括模具、轉向舵、頂蓋內罩、門鎖、PVC材料及其他。

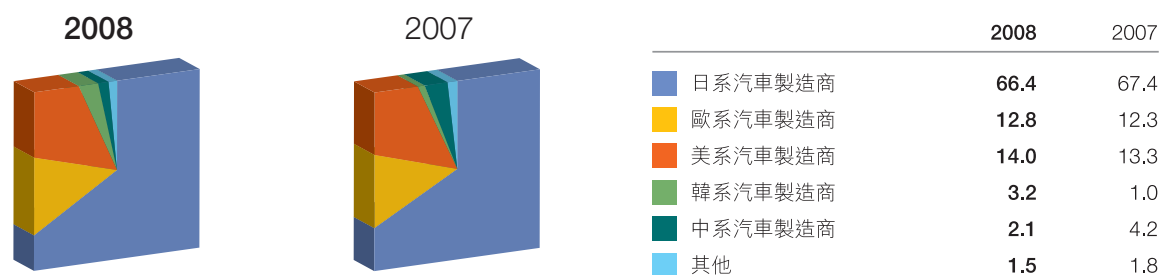


本集團二零零八年三大類核心產品的營業額約為人民幣1,703,843,000元，其中汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件的營業額分別約為人民幣521,140,000元、人民幣523,486,000元、人民幣659,217,000元，所佔比重分別約為26.5%、26.6%、33.5%。核心產品佔總營業額的比重達86.6%，較二零零七年度的92.9%下降約6.3%。

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)	30,062	1.5	24,766	1.8
合計	1,966,464	100.0	1,408,747	100.0

附註：其他是指採用本集團非直接汽車零部件產品的客戶。



## 管理層討論與分析

### 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，較二零零七年度的約人民幣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%下降了約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，較二零零七年度的約人民幣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度的約人民幣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，集團根據二零零八年一月一日生效之《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)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%，較二零零七年度的約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，較二零零七年度的約人民幣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	76,994

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。

## 管理層討論與分析

### 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。境內資金在匯出中國境外時，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，詳見財務報告附註26。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：約人民幣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，詳情請見綜合財務報表附註36。

### 購入、出售或贖回

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，非董事獲授予者已行使40,000股購股權，共計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。

### 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。



# 董事及高級管理層

## 董事

### 執行董事

**秦榮華**（「秦先生」），51歲，係公司主席兼執行董事。彼於一九九七年三月創辦本集團，並為本公司的控股股東。秦先生畢業於私立中國市政專科學校，在汽車零部件行業積逾二十餘年管理經驗，自創立本集團起一直領導管理團隊。秦先生亦曾在其他多個組織工作，包括出任寧波人民政治協商會議委員、寧波外商投資企業協會副會長、寧波職業技術學院董事、寧波市港澳台僑事務顧問及嘉興市台灣同胞投資企業協會常務副主席。秦先生於一九九九年獲授寧波市榮譽市民稱號。彼於二零零五年七月十四日獲委任為本集團董事。截至二零零八年十二月三十一日，秦先生通過Linkfair Investments Limited（「Linkfair」）（由秦先生全資擁有）持有本公司45.75%之股權。截至二零零八年十二月三十一日，除上述情形外，根據SFO第15條所載，秦先生未持有本公司其他股權。

**石建輝**（「石先生」），37歲，係公司行政總裁兼執行董事。石先生畢業於浙江工業大學，主修機械設計及製造專業，並於二零零七年從長江商學院取得工商管理碩士學位。自一九九三年加盟秦先生其中一家公司以來，彼在中國汽車零部件業積逾十四年經驗。彼現任行政總裁，此前曾任營運總經理（包括監督海外及中國業務部門）及技術研發中心主管，亦曾負責主管本集團旗下公司的人力資源部。石先生於一九九七年三月加盟本集團，並於二零零五年七月十四日獲委任為董事。截至二零零八年十二月三十

一日，除持有本公司一百三十萬股購股權外，就SFO第15條所載，石先生並未持有本公司其他股權。

**穆偉忠**（「穆先生」），44歲，係公司行政副總裁兼執行董事。穆先生積逾二十餘年工程經驗。彼於一九九三年加盟秦先生其中一家公司前，曾在浙江船廠任助理工程師。穆先生現任副總裁，此前掌管本集團的海外業務，過去先後在本集團旗下各家成員公司擔任生產管理團隊僱員、業務部經理、分公司副經理、財務總監及分公司總經理。穆先生畢業於武漢水運工程學院，持有船舶設計及製造學士學位，並於二零零七年從復旦大學管理學院取得工商管理碩士學位。穆先生於一九九七年三月加盟本集團，並於二零零五年七月十四日獲委任為董事。截至二零零八年十二月三十一日，除持有本公司一百一十萬股購股權外，就SFO第15條所載，穆先生並未持有本公司其他股權。

**趙鋒**（「趙先生」），40歲，係公司行政副總裁兼執行董事，負責本集團的整體銷售事務。趙先生積逾十年業務管理經驗，於一九九九年加入本集團前，曾在另一家國內製造商出任技術主管、採購員及總經理助理。自加入本集團起，趙先生後出任採購員、業務部經理及業務營運副總經理。趙先生於一九九九年三月加盟本集團，並於二零零六年十二月二十二日獲委任為董事。趙先生持有本公司一百一十萬股購股權。另外，朱春亞女士（「朱女士」）為趙先生的配偶。截至二零零八年十二月三十一日，朱女士持有本公司九十五萬股購股權。因此，趙先生被視為擁有朱女士擁有的九十五萬股購股權的權益。截至二零零八年十二月三十一日，除上述情形外，根據SFO第15條所載，趙先生並未持有本公司其他股權。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

**夏目美喜雄**(「夏目先生」)，68歲，係公司一非執行董事。夏目先生在日本已積逾四十六餘年的汽車零部件製造行業經驗。加入本公司前，夏目先生於1963年加入愛信精機株式會社(原名為新川工業株式會社)並歷任國際企劃室長、公司取締役、公司常務取締役及取締役副會長。夏目先生畢業於日本神奈川大學法經濟學部，主修經濟學科。夏目先生是愛信精機株式會社及Exedy Corporation之董事，兩者均為東京證券交易所上市之公司。夏目先生於二零零八年一月一日獲委任為非執行董事，並於二零零九年或續聘。截至二零零八年十二月三十一日，就SFO第15條所載，夏目先生並未持有本公司其他股權。

**栗田闕雄先生**(「栗田先生」)，68歲，係公司一非執行董事。栗田先生在日本已積逾四十四餘年的汽車零部件製造行業經驗。栗田先生畢業於慶應義塾大學工學部，主修機械工學科。栗田先生目前擔當岐阜車體株式會社(「岐阜車體」)顧問一職。在此之前，栗田先生曾先後擔任岐阜車體副社長及社長。而加入岐阜車體之前，栗田先生曾在豐田汽車株式會社服務超過三十年。栗田先生於二零零八年一月一日獲委任為非執行董事，並於二零零九年或續聘。截至二零零八年十二月三十一日，就SFO第15條所載，栗田先生並未持有本公司其他股權。

**鄭豫**(「鄭女士」)，41歲，係公司一非執行董事。鄭女士曾在中國和美國計算機業工作數年，後從事戰略管理諮詢超過十三年，服務於波士頓諮詢公司，後加入羅蘭貝格戰略諮詢公司負責大中國區工業品及汽車業務主管合夥人。在過去十二年間，鄭女士為國內、國際許多著名企業提供企業發展戰略、品牌管理、企業重組、全球採購管理、合資戰略以及項目管理等諮詢服務，涉及汽車、工業產品、電子消費品、出版等不同領域。鄭女士現任友邦環球投資董事總經理負責在中國區的直接投資業務，鄭女

士從北京師範大學獲取計算器科學及工程理學士學位，並在美國得克薩斯大學奧斯汀分校獲取其工商管理碩士學位。鄭女士於二零零八年一月一日獲委任為非執行董事，並於二零零九年或續聘。截至二零零八年十二月三十一日，就SFO第15條所載，鄭女士並未持有本公司其他股權。

### 獨立非執行董事

**王京**(「王博士」)，54歲，於二零零五年十月二十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。王博士係紐約哥倫比亞大學財務金融學博士，於銀行、證券等金融領域曾擔任多個高級職務，積累十七年豐富經驗。彼目前擔任香港滬光國際投資管理有限公司董事總經理，滬光國際上海發展投資有限公司執行董事及中國興業太陽能技術控股有限公司獨立非執行董事，並為上海大學管理教育研究院兼任副教授。截至二零零八年十二月三十一日，就SFO第15條所載，王博士並未持有本公司其他股權。

**張立人**(「張先生」)，62歲，彼自二零零五年十月二十六日加入本公司出任獨立非執行董事。彼於汽車、電子及機械行業積逾四十年經驗，為上海通用汽車有限公司車型平台執行總監兼任泛亞汽車技術中心執行總工程師，彼過往曾任上海通用汽車有限公司規劃及發展部總監和質量控制部高級經理，亦曾擔任上海汽車工業技術中心副總工程師及上海汽車研究中心計算器設備部研究室主任。截至二零零八年十二月三十一日，就SFO第15條所載，張先生並未持有本公司其他股權。

## 董事及高級管理層

**胡晃**（「胡先生」），62歲，彼自二零零九年一月一日加入本公司出任獨立非執行董事。彼於加拿大及香港上市公司之會計、公司籌劃、企業融資、投資、諮詢及行政管理領域積逾多年經驗。胡先生獲加拿大約克大學Schulich商學院工商管理碩士學位。並係加拿大特許註冊會計師及香港會計師公會資深會員。胡先生自二零零零年直至二零零八年一月三十一日退休止擔任香港聯合交易所（「聯交所」）上市之VODone有限公司（原Yanion國際控股公司）執行董事一職。目前胡先生擔任恆芯中國控股有限公司財務總監一職。胡先生於二零零九年一月一日獲委任為公司獨立非執行董事及審核委員會主席。截至二零零八年十二月三十一日，就SFO第15條所載，胡先生並未持有本公司其他股權。

**邢詒春**（「邢先生」），係公司一名獨立非執行董事，於二零零九年一月一日辭任。公司願就其於過往年月所作之傑出貢獻致以謝意。

### 高級管理層

**陸海林**（「陸博士」），59歲，董事會秘書。於二零零七年六月獲委任為本集團公司秘書。彼於私人及上市公司的會計及審計工作，財務顧問及企業管理方面擁有逾三十年經驗。彼持有馬來西亞科技大學工商管理碩士學位及南澳洲大學工商管理博士學位。陸博士為英格蘭及韋爾斯特許會計師學會、香港會計師公會及香港董事學會的資深會員。彼亦為香港特許秘書及行政人員學會及馬來西亞會計師學會的會員。截至二零零八年十二月三十一日，就SFO第15條所載，陸博士並未持有本公司其他股權。

**包建亞**（「包女士」），37歲，本集團財務總監。包女士在一九九三年畢業於上海財經大學，主修國際會計。彼在會計及財務管理方面積逾十五年經驗。彼於二零零五年三月加盟本集團並擔任會計總監前，曾在另一家國內製造商出任財務總監。於二零零六年十二月二十二日，彼獲委任為財務總監。截至二零零八年十二月三十一日，除持有本公司九十五萬股購股權外，就SFO第15條所載，包女士並未持有本公司其他股權。

**俞岳平**（「俞先生」），50歲，主管研發部。彼畢業於浙江大學，主修精密機械專業，後亦獲航空航天部第一研究院頒授碩士學位。俞先生於一九九九年加入本集團前，曾任寧波大學機械工程系主任。彼亦曾於另一家國內製造商擔任副總經理及總工程師。截至二零零八年十二月三十一日，除持有本公司九十五萬股購股權外，就SFO第15條所載，俞先生並未持有本公司其他股權。

**謝政憲**（「謝先生」），42歲，本集團的質量中心總經理。彼於二零零四年五月加入本集團並擔任技術中心總經理前，曾在Taiwan CAC (Chinese Automobile Co., Ltd.) 工作十年，負責供貨商管理及產品開發；曾在臺灣通用汽車工作兩年，負責全球採購；並曾在華晨汽車集團控股有限公司工作兩年，負責採購系統及規劃。截至二零零八年十二月三十一日，除持有本公司九十五萬股購股權外，就SFO第15條所載，謝先生並未持有本公司其他股權。

## 董事及高級管理層

**朱春亞**(「朱女士」)，38歲，本集團人力資源中心總經理，朱女士在一九九四年畢業於江南大學，主修包裝工程專業。彼於一九九九年加入本集團前，曾任寧波大學機械工程系教師。自加入本集團起，先後擔任採購部經理、總經理助理。朱女士積逾八年人力資源管理經驗。截至二零零八年十二月三十一日，朱女士持有本公司九十五萬股購股權。另外，趙先生為朱女士的配偶。截至二零零八年十二月三十一日，趙先生持有本公司一百一十萬股購股權。因此，朱女士被視為擁有趙先生擁有的一百一十萬股購股權的權益。截至二零零八年十二月三十一日，除上述情形外，根據SFO第十五條所載，朱女士並未持有本公司其他股權。

**劉艷春**(「劉先生」)，44歲，本集團嘉興敏惠、嘉興敏勝、嘉興敏橋(該三家公司均為公司間接附屬公司)的總經理，主要負責集團信息化建設、精益生產推行和管理體系建立等工作。於一九八九年畢業於哈爾濱工業大學工業管理工程專業。畢業後一直從事生產管理方面的工作。一九九九年加入本集團，先後從事QS 9000及TS 16949質量體系推行及工廠管理等工作。截至二零零八年十二月三十一日，除持有本公司九十五萬股購股權外，就SFO第15條所載，劉先生並未持有本公司其他股權。

**康齊正**(「康先生」)，40歲，本集團技術中心(寧波)總經理。康先生一九九一年畢業於西北工業大學，主修飛機系空氣動力學專業。自一九九一年參加工作以來，彼在中國汽車零部件業積逾十七年經驗，一九九三年加盟秦先生其中一家公司。彼現任本集團技術中心(寧波)總經理，此前一直從事技術研究及管理工作，曾任技術中心總經理助理和副總經理等職。截至二零零八年十二月三十一日，除持有本公司八十萬股購股權外，就SFO第15條所載，康先生並未持有本公司其他股權。

# 公司管治報告

## 企業管治常規

本集團一直致力確保企業管治標準維持於高水平，並持續檢討及改善企業管治及內部監控常規，以下為本公司於報告年度內採納的企業管治原則。

## 主席、行政總裁及高級管理層的分工

董事會主席秦榮華先生負責領導董事會制訂及監控業務策略與計劃的推行，務求為股東締造更高的企業價值。行政總裁石建輝先生負責管理集團業務運作、向董事會提呈策略方針，以及落實推行獲董事會採納的策略及政策。

高級管理層乃協助執行董事落實業務營運，並向行政總裁報告。

## 董事會

於二零零八年十二月三十一日，董事會由十位成員組成，分別為主席，行政總裁、其他二位執行董事、三位非執行董事（「非執行董事」）及三位獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。

董事會認為，各獨立非執行董事均為與管理層並無關係的獨立人士，其獨立判斷不會受到影響。此外，董事會認為，各獨立非執行董事均為董事會事務及其決策貢獻本身的相關經驗。

獨立非執行董事並無涉及本集團的任何業務及財務利益，且與其他董事亦並無任何關係，並已向本集團確認彼等為獨立人士。

年內，本集團定期及按業務所需不時舉行會議。董事會的主要功能為制訂及檢討本集團的整體策略發展，以及監督業務計劃成效以提升股東價值。日常營運決策乃授予執行董事。年內，董事會舉行了6次會議，而董事的出席記錄見第21頁所載表內。非執行董事及獨立非執行董事在執行彼等的職務時，可諮詢獨立專業人士的意見，費用概由本公司承擔。董事會已審視了公司內部控制系統的有效性。

趙鋒先生、王京先生、張立人先生及胡晃先生將於本公司下屆股東周年大會告退。

各董事會成員包括主席及行政總裁間並無財務、業務、家屬等其他重大關係。

非執行董事委任期限為一年。

## 審核委員會

本公司已按照當時上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「常規守則」）成立審核委員會並以書面釐定其職權。於二零零八年十二月三十一日審核委員會成員包括獨立非執行董事邢先生、王博士及張先生。於二零零八年十二月三十一日審核委員會的主席為邢先生。每位成員貢獻其寶貴的經驗，審核財務報表及評估本集團重大控制及財務事宜。彼等均

## 公司管治報告

於會計專業或商界擁有豐富的管理經驗。年內，審核委員會舉行了二次會議，而有關董事的出席記錄見第21頁所載表內。

審核委員會的主要職責如下：

- (i) 在半年及年度財務報表提呈董事會批准前審閱有關報表；
- (ii) 就委任、重新委任及撤換核數師向董事會提出建議，批准核數師的酬金及委聘條款，以及處理任何有關該核數師辭任或解聘的問題；
- (iii) 按照適用準則，檢討及監察核數師的獨立及客觀性，以及核數程序的效用；
- (iv) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險控制系統；
- (v) 檢討本集團的財務及會計政策與慣例；
- (vi) 檢討及監察內部審核職能的效用；及
- (vii) 審閱本集團關連交易的條款及條件。

審核委員會在提交本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表予董事會批准前，已審閱有關報表。董事會已知曉審核委員會已審閱集團內控系統之有效性。對於選擇、辭任或辭聘核數師上，董事會與審核委員會之意見並無不致。

邢先生之辭任審核委員會主席於二零零九年一月一日起生效，籍以專注其其他事務。胡先生於二零零九年一月一日獲選任為新審核委員會主席。

## 薪酬委員會

本公司於二零零五年十一月設立薪酬委員會，其職權範圍概述如下：

- (i) 就本公司執行董事及高級管理人員之薪酬提供推薦意見，以尋求董事會批准；
- (ii) 審議董事及高級管理人員之薪酬組合，並就薪資、花紅包括獎勵提出建議；及
- (iii) 管理及釐定本公司之購股權計劃。

於二零零八年，薪酬委員會決定執行董事薪酬，考核執行董事業績並批准執行董事服務合約。

薪酬委員會由非執行董事，即蕭宇成先生（於二零零八年四月一日辭任）及鄭女士，與獨立非執行董事，即邢先生（於二零零九年一月一日辭任）、王博士及張先生。

蕭宇成先生之辭任亦於二零零八年四月一日起生效，因其不意再於二零零八年年度股東大會上獲重選。鄭女士獲選任為薪酬委員會新主席。

薪酬委員會於回顧期間召集三次會議討論薪酬相關事宜，相關董事出席情況詳見第21頁之表格。

為招攬、挽留及激勵在本集團供職之行政人員及主要僱員，本公司於二零零五年採納購股權計劃。該等激勵計劃使合資格人員可獲得本公司之所有權權益，從而對為本集團業務成功作出貢獻之參與者提供獎勵。

董事酬金款額之詳情載於綜合財務報告附註12，而二零零五年購股權計劃之詳情載於董事會報告及綜合財務報告附註36。

## 董事提名

董事會負責考慮個別人士是否勝任董事一職，並負責批核及終止董事委任。本公司並無成立提名委員會。鑒於董事會成員人數不多，本公司目前並無計劃成立提名委員會。

董事會主席負責物色合適人選出任董事，以填補空缺或在有需要時新增董事名額。主席會向董事會各成員建議合資格人選作考慮。董事會各成員將根據候選人的資歷、經驗及背景評估有關人士是否切合本集團的要求。

## 董事會構成及截至二零零八年十二月三十一日董事會出席記錄

21

敬實集團有限公司

	董事會	審核委員會	薪酬委員會
會議次數	6	2	3
<b>執行董事</b>			
秦榮華(主席)	6		
石建輝(行政總裁)	6		
穆偉忠(副總裁)	5		
趙鋒(副總裁)	6		
<b>非執行董事</b>			
蕭宇成(已於二零零八年四月一日辭任)	2	1	1
夏目美喜雄	4		
栗田關雄	4		
鄭豫	5		2
<b>獨立非執行董事</b>			
邢詒春	6	2	3
王京	6	2	3
張立人	5	2	3

## 展望

本集團將繼續適時檢討其企業管治水平，而董事會將竭力採取所需措施，以確保遵守常規守則條文。

## 獨立確認

根據上市規則第3.13條，本公司獲得各獨立非執行董事確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事均是獨立的。

## 遵守企業管治常規守則及標準守則

除本年報披露外，本公司在回顧期間內一直遵守常規守則。

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則為董事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。

## 核數師薪酬

本公司審核委員會負責考慮聘請核數師及審核核數師所進行之任何非核數之職能，包括該非核數職能會否對公司帶來潛在重大不利影響。於回顧年度內，本公司需支付約3,500,000港元予核數師之服務，另需就非核數之職能支付約人民幣700,000元。

## 董事及核數師對賬目之責任

董事對賬目之責任及核數師對股東之責任載於年度財務報表第37頁。

## 展望

集團將繼續以時間基礎審視其公司管治標準及董事之必要努力以確保遵守常規守則之要求。



# 董事會報告書

董事會於此欣然提呈本集團截至二零零八年十二月三十一日止之年度報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，附屬公司則主要從事設計、製造及銷售乘用車的汽車裝飾件、汽車裝飾條及車身結構件。

## 業績

本集團根據國際會計準則編製截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績已詳細列載於本年報第39頁的綜合財務報表。

## 股息

董事會建議向二零零九年五月十二日名列本公司股東名冊的股東派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股0.151港幣的末期股息，總金額約為144,136,000港幣。

## 物業、廠房和設備

年內，本集團投入約209,995,000元人民幣用於購置物業、廠房和設備。這些資產添置和其他物業、廠房及設備上的變動載於財務報表的附註15。

## 股本及儲備

自採納日期起直至本報告日期止，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。

除上述披露之外，本公司及附屬公司在二零零八年度內並無購買、贖回或出售本公司股份的情形。

本集團和本公司於本年度之儲備變動情況分別詳載於本年度報告的第42頁。

至二零零八年十二月三十一日止，本公司可供派發的儲備表現為股本溢價、實繳資本盈餘和利潤，總金額約為3,072百萬元人民幣。根據開曼島公司法第22章，依據公司備忘錄和公司章程，且在派發分紅和股息後公

## 董事會報告書

司能夠立即償還正常經營中到期的債務，那麼本公司的股本溢價就可以用於向股東派發分紅和股息。根據本公司的公司章程，股息將從提留的利潤或其他儲備，包括公司的股本溢價帳戶中提取用於派發。

## 債券

回顧年度內，本公司未發行任何債券。

## 財務摘要

過去五個財務年度中本集團資產業績及負債概要載於本年報第4頁。該概要並非經審核財務報表的一部分。

## 主要供應商和客戶

在截至二零零八年十二月三十一日止財政年度中，最大一位客戶約佔本集團總營業額的16.2%，前五大客戶約佔本集團總營業額的51.2%。

在截至二零零八年十二月三十一日止財政年度中，向最大一位供應商採購的金額約佔本集團總銷售成本的9.7%，向前五大供應商採購的金額約佔本集團總銷售成本的24.5%。

在截至二零零八年十二月三十一日止財政年度中，所有董事及其合夥人或現有股東(董事所知的擁有超過本公司5%股本的股東)在本集團前五大客戶和/或供應商中均未擁有任何權益。

## 董事

年內及至本年報印發日期前，本公司的董事如下：

### 執行董事

秦榮華(主席)  
石建輝(行政總裁)  
穆偉忠(副總裁)  
趙 鋒(副總裁)

### 非執行董事

蕭宇成 (於二零零八年四月一日辭任)  
夏目美喜雄  
栗田闕雄  
鄭 豫

## 董事會報告書

### 獨立非執行董事

邢詒春 (於二零零九年一月一日辭任)  
王 京  
張立人  
胡 晃 (於二零零九年一月一日獲委任)

根據本公司章程第八十六章，胡晃先生將於下屆股東周年大會告退，惟彼等符合資格並願意重新當選。

根據本公司章程第八十七章，趙先生、王博士及張先生將於下屆股東周年大會告退，彼等均符合資格並願意重新當選。

25

敬實集團有限公司

### 董事服務合約

除上述披露之外，概無董事與本公司或附屬公司簽訂有本公司或附屬公司不可於一年內不作補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

### 獨立非執行董事的任命

除胡晃先生，每位獨立非執行董事於二零零五年十月二十六日委任，任期一年，已分別於二零零六年十二月一日，二零零七年十二月一日，及二零零八年十二月一日重新當選，每次續任任期一年。

胡晃先生於二零零九年一月一日獲委任為一名獨立非執行董事，任期一年。

本公司收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定的獨立身份周年確認書。本公司亦認為所有獨立非執行董事具備獨立性。

### 董事及高級管理人員之履歷

各董事及高級管理人員之簡要履歷資料載於本年報第15頁至第18頁。

## 董事和主要行政人員在公司或任何相聯法團的股票、購股權和債券方面的權益與淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事和主要行政人員於本公司及其相聯法團（具有證券及期貨條例「證券及期貨條例所賦予的涵義」）之股份（「股份」）或相關股份和債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條規定登記於該條例所述登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於股份及本公司相聯法團股份中的權益

董事姓名	法團名稱	好倉／淡倉	權益性質	股份總數	於法團所持
					權益概約 百分比
秦榮華	本公司	好倉	受控制法團的權益 (註釋1)	436,664,000	45.75%
石建輝	本公司	好倉	實益擁有人	1,300,000 (註釋2)	0.14%
穆偉忠	本公司	好倉	實益擁有人	1,100,000 (註釋2)	0.12%
趙鋒	本公司	好倉	實益擁有人及配偶權益 (註釋3)	2,050,000 (註釋3)	0.21%

註釋1：436,664,000股股權由Linkfair持有。Linkfair由秦先生完全所有，因此彼被視作是擁有Linkfair持有的436,664,000股股權的權益。因魏清蓮女士為秦先生配偶，其被視為擁有秦先生被視為擁有的436,664,000股股權的權益。

註釋2：依據購股權計劃授予之股權數，該等購股權為可行使之購股權。倘行使該等購股權，石先生及穆先生將分別擁有1,300,000股股權及1,100,000股股權。

註釋3：依據購股權計劃授予之股權數，該等購股權為可行使之購股權。倘行使該等購股權，趙先生及其配偶朱女士將分別擁有1,100,000股股權及950,000股股權。因趙先生為朱女士的配偶，因此被視為擁有朱女士擁有的950,000股股權的權益。

除上述披露資料以外，於二零零八年十二月三十一日，概無本公司董事及其關聯人士持有或沽空本公司及相聯法團的股份或債券。

## 購股權計劃

根據二零零五年十一月十三日本公司當時全部股東一致通過的一份書面決議，公司採用了一項購股權計劃（「購股權計劃」）。

此購股權計劃的目的在於讓本集團能向部分成員提供期權，作為他們為本集團所作貢獻的激勵和獎勵。董事會可以全權決定，所有董事、員工，以及本集團任何成員公司的專業顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供貨商、代理人、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人及服務提供者，只要對本集團做出了或將做出貢獻，就可以參與此計劃。

27

敬實集團有限公司

此股票期權計劃的有效期為10年，自該計劃被採納之日起生效。

在執行此購股權計劃以及本集團採用的任何其他購股權計劃所批准的所有購股權時，可以派發的股票總數累計不得超過本公司在上市日所發行股票的10%（「一般計劃限制」）。本公司可以在獲得股東批准的情況下，更新一般計劃限制，條件是每次此類更新不得超過股東批准當日公司已發行股票的10%。

根據此購股權計劃以及本集團採用的任何其他購股權計劃，在執行所有已授予購股權和待授購股權時，可以發行的股票總數累計最高不得超過當時已發行股票的30%。

除非得到本公司股東的批准，在十二月內為執行此購股權計劃以及本集團採用的任何其他購股權計劃批准的購股權（包括已行使的或未行使的股票期權），而向各成員已授出和待授出的購股權所涉股票總數不得超過當時本公司已發行股本的1%（「個人限制」）。

成員可以在從被授予購股權當日開始的28天內接受該要約。在接受股票期權時應支付1港幣的象徵代價。

購股權可以根據購股權計劃，在由董事會確定並通知給各承授人的期限內的任何時間行使。這個期限由董事會在做出授予購股權的決定時確定，並且在從授予股票期權的當日開始的10年內有效。除非全體董事另有決定並在給受讓人的股票期權授予書中明確寫明，在股票期權可以執行之前無需達到任何績效目標，而且也沒有任何在股票期權可以執行之前必須持有股票期權的最低期限規定。

股票期權下股票的認購價將由董事全權釐定，但不應低於以下三個價格中的最高價格(i)聯交所於授予日期發出的日報表所列的股份收市價；(ii)緊接授予日期前五個營業日聯交所發出的日報表所列的股份平均收市價；(iii)股份的面值。

## 董事會報告書

截止二零零八年十二月三十一日止年度，本公司根據上述購股權計劃向包括個別董事及其聯繫人在內的僱員授予合共41,600,000股購股權。於二零零八年十二月三十一日，購股權計劃下尚未行使之購股權為39,065,000，佔公司於二零零八年十二月三十日已發行股份之4.09%。

詳情如下所呈列：

參與人姓名或類別	購股權數目(註釋)				於二零零八年十二月三十一日剩餘購股權數	授出購股權日期(註釋2)	購股權之行使期(註釋3)	購股權之行使價(港元)(註釋4)
	於二零零八年一月一日剩餘購股權數	期內授出	期內行使	期內失效				
<b>董事、主要行政人員、主要股東及其聯繫人</b>								
石建輝先生	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2009至12-11-2010	6.31
		400,000	—	—	400,000	4-7-2008	1-2-2010至12-11-2013	5.34
		400,000	—	—	400,000	4-7-2008	1-2-2011至12-11-2013	5.34
穆偉忠先生	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2009至12-11-2010	6.31
		300,000	—	—	300,000	4-7-2008	1-2-2010至12-11-2013	5.34
		300,000	—	—	300,000	4-7-2008	1-2-2011至12-11-2013	5.34
趙鋒先生	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2009至12-11-2010	6.31
		300,000	—	—	300,000	4-7-2008	1-2-2010至12-11-2013	5.34
		300,000	—	—	300,000	4-7-2008	1-2-2011至12-11-2013	5.34
朱春亞女士(註釋1)	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	250,000	—	—	—	250,000	1-2-2007	1-2-2009至12-11-2010	6.31
		225,000	—	—	225,000	4-7-2008	1-2-2010至12-11-2013	5.34
		225,000	—	—	225,000	4-7-2008	1-2-2011至12-11-2013	5.34
小計	2,000,000	2,450,000	—	—	4,450,000			
<b>其他僱員</b>								
	9,400,000	—	40,000(註釋5)	605,000	8,755,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	9,400,000	—	—	1,370,000	8,030,000	1-2-2007	1-2-2009至12-11-2010	6.31
		9,175,000	—	260,000	8,915,000	4-7-2008	1-2-2010至12-11-2013	5.34
		9,175,000	—	260,000	8,915,000	4-7-2008	1-2-2011至12-11-2013	5.34
小計	18,800,000	18,350,000	40,000	2,495,000	34,615,000			
<b>總計</b>	<b>20,800,000</b>	<b>20,800,000</b>	<b>40,000</b>	<b>2,495,000</b>	<b>39,065,000</b>			

註釋： 依據購股權計劃授予之股權數，該等購股權為可行使之購股權。

註釋1： 董事趙鋒先生之配偶，本身亦任本集團人力資源部門主管。

註釋2： 緊接二零零八年七月四日購股權授予日前日，即二零零八年七月三日之公司股票收盤價為港幣5.05元。

註釋3： 於二零零七年二月一日授出之購股權期限為三年九個月零十一天，該等購股權將於授出一年後得以行使其中50%，而剩餘部分於授出兩年後得以行使。於二零零八年七月四日授出之購股權期限為五年四個月零八天，該等購股權將於二零一零年二月一日起可行使其中50%，而剩餘部分於二零一一年二月一日起得以實施。

## 董事會報告書

註釋4： 購股權之行使價在供股、發行紅股或本公司股本出現類似變化時須調整。

註釋5： 該等購股權行使日緊接前一日之加權平均收盤價為港幣7.81元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，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。

除上述披露購股權的情形外，自採納日期起直至本報告日期止，概無其他任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。

29 授出購股權所致之財務影響詳載於綜合財務報表的附註36。

### 董事購買股份或債券權利

除本年報披露之外，本年度內任何時候，本公司及其附屬公司、共同控制實體概無任何收購本公司或其他法人團體的股份、債券的安排而致使本公司董事及其關聯人士獲得利益。

### 董事在重要合約中的利益

除本年報披露之外，於本年度內任何時候，概無本公司董事在本公司或附屬公司、共同控制實體就有關集團業務訂立的重大合約中持有直接或間接重大權益的情形。

### 管理合約

本年度內，概無簽訂或存在涉及本集團整體或部分經營管理及行政管理之合同。

## 主要股東

### (a) 於本公司權益

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予以保存的主要股東名冊中記載，除本公司任何董事或主要行政人員，其他主要股東於公司股份和相關股份之權益如下：

主要股東姓名／名稱	身份	好倉／淡倉	股份數目	佔已發行股份的 概約百分比
魏清蓮	配偶的權益	好倉	436,664,000 (註釋1)	45.75%
Linkfair	實益擁有人	好倉	436,664,000 (註釋2)	45.75%
Commonwealth Bank of Australia	受控法團權益	好倉	85,950,000 (註釋3)	9.00%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人，投資管理人 及對股份擁有擔保權益 的人士	好倉 淡倉	67,050,600 (註釋4) 12,000	7.02% 0.00%
Coleman Charles P. III	受控法團權益	好倉	55,004,000 (註釋5)	5.76%
Tiger Global Management, L.L.C.	受控法團權益	好倉	55,004,000 (註釋5)	5.76%

註釋1：436,664,000股股權由Linkfair持有。Linkfair由秦先生完全所有，因此彼被視作是擁有Linkfair持有的436,664,000股股權的權益。魏女士為秦先生的配偶，其被視作為擁有秦先生被視為擁有的436,664,000股股權的權益。

註釋2：Linkfair，一間秦先生全資擁有之公司，實益擁有436,664,000股股份。

註釋3：依據公司按SFO第15條第2、3分部獲取之信息，該等股份由Commonwealth Bank of Australia全資擁有的直接或間接控制之法團所持有。

註釋4：依據SFO第15條，Deutsche Bank Aktiengesellschaft擁有67,050,600股股份之好倉之擔保權益。其中，Deutsche Investment Management Americas Inc.及Deutsche Asset Management (Asia) Limited分別直接擁有2,668,000股股份之權益及3,366,000股股份之權益。這兩家實體均為Deutsche Bank Aktiengesellschaft之受控附屬公司。

註釋5：Tiger Global, Ltd.實益擁有20,995,027股股份。Tiger Global, L.P.實益擁有32,947,396股股份。Tiger Global II, L.P.實益擁有1,061,577股股份。Tiger Global Management, L.L.C.為Tiger Global Ltd., Tiger Global L.P.及Tiger Global II, L.P.的投資管理人，並被視為擁有Tiger Global Ltd., Tiger Global, L.P.及Tiger Global II, L.P.擁有之權益。Tiger Global Performance, L.L.C.為Tiger Global, L.P.及Tiger Global II, L.P.的一般合夥人，並被視為擁有Tiger Global, L.P.及Tiger Global II, L.P.擁有之權益。Charles P. Coleman III為Tiger Global Management, L.L.C.及Tiger Global Performance, L.L.C.管理股東，並被視為擁有Tiger Global Management, L.L.C.及Tiger Global Performance, L.L.C.擁有之權益，因此被視為擁有Tiger Global, Ltd., Tiger Global, L.P.及Tiger Global II, L.P.擁有之權益。



(b) 於本公司其他成員公司權益

本集團的成員公司	於本集團任何其他成員公司 直接或間接持有10%或以上股份權益的實體名稱
廣州敏惠汽車零部件有限公司	日本三惠技研控股株式會社
天津信泰汽車零部件有限公司	愛信(天津)車身零部件有限公司
嘉興敏橋汽車零部件有限公司	日本株式會社FALTEC
長春敏實汽車零部件有限公司	長春柯迪裝備技術有限公司
MINTH AAPICO (THAILAND) CO., LIMITED	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED

除上文披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司概無接獲任何人士知會於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部披露之權益或淡倉。

購買出售或回購本公司股份

截至二零零八年十二月三十一日，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。

除上述披露之外，本公司及附屬公司在二零零八年度內並無購買、贖回或出售本公司股份的情形。

關連交易

於年內，本集團訂立下列關聯交易及持續關連交易，除此處已作披露之情形外，該等關聯交易及持續關連交易已分別遵守申報、公佈和／或獨立股東批准之規限：

(a) 與愛信(天津)車身零部件有限公司(「愛信(天津)」)簽訂的框架銷售與購貨協議

本公司將間接全資附屬公司天津信泰之部分權益於二零零六年五月出售與愛信(天津)，本集團與愛信(天津)分別持有天津信泰80%及20%的股份。因此，愛信(天津)作為本公司其中一家附屬公司的主要股東，屬關聯人士。

天津信泰與愛信(天津)各自代表其自身和／或其關聯企業，於二零零六年七月十九日訂立一份框架銷售與購貨協議，根據該協議，天津信泰和／或其關聯企業將在協議期內向愛信(天津)及其關聯企業(統稱「愛信集團」)採購汽車零部件半成品，以及，向愛信集團銷售汽車零部件成品。具體的產品將視汽車型號而定，有關數量、質量和價格條款則會由有關訂約方不時根據個別特定的交易協議而議定。

根據該協議所銷售與購買的產品之價格應由訂約方按公平基準參照當時市況商定，若市場上並無某特定產品之市價可供參照，則按所銷售與購買之產品的成本加合理利潤來釐定。該協議期限截至二零零八年十二月三十一日，除非訂約方於期滿前向另一方發出三個月終止通知。經公司二零零八年六月二十六日之特別股東大會通過，該等買賣協議已獲展期至二零一一年十二月三十一日。

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月本集團就框架銷售與購買協議向愛信集團銷售總計約為人民幣135,352,000元，向愛信集團的購貨總計約為人民幣121,541,000元，分別未超出此前申報、公佈並獲獨立股東批准的人民幣160,000,000元及人民幣200,000,000元上限。

**(b) 與廣州敏惠汽車零部件有限公司(「廣州敏惠」)相關的協議，並以Decade Industries Limited(「Decade」)與三惠技研控股株式會社(「三惠技研控股」)分別在二零零五年七月三十一日和二零零五年十一月十日簽訂的補充協議作為補充**

本公司的間接全資附屬公司Decade在二零零五年六月二十日與三惠技研控股簽訂了一份協議，並以二零零五年七月三十一日和二零零五年十一月十日簽訂的二份補充協議作為補充。根據協議，Decade向三惠技研控股承諾，自二零零六年一月一日起的三十六個月期間，廣州敏惠向三惠技研控股每年派發的股息將約為393,385美元(約相當於307萬港幣)，任何差額將由Decade支付。若在截至二零零八年十二月三十一日止的三年中的任何一年，廣州敏惠向三惠技研控股派發的股息超過393,385美元，三惠技研控股應將超出的金額支付給Decade。三惠技研控股目前持有廣州敏惠30%的股份，作為本公司間接全資附屬公司廣州敏惠的主要股東，三惠技研控股為本公司的關聯人士。

本集團將於二零零九年向三惠技研控股支付一筆393,385美元的款項，三惠技研控股將向Decade支付廣州敏惠於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度應派發的所有股息。

**(c) 三惠技研工業株式會社(「三惠技研」)向本集團提供技術服務**

本公司的間接非全資附屬公司廣州敏惠分別在二零零二年六月十二日、二零零四年二月二十七日和二零零四年三月一日與三惠技研控股(本公司的關聯方，自二零零一年二月因其持有本公司一間附屬公司廣州敏惠百分之三十股權而成為本公司的關聯方)的全資附屬公司三惠技研簽訂了三份技術服務協議(統稱為「技術服務協議」)。廣州敏惠亦於二零零七年七月十七日、二零零八年八月十三日與三惠技研簽訂了三份新技術服務協議。武漢敏惠亦分別於二零零六年二月二十八日，二零零六年四月十八日及二零零八年二月一日與三惠技研簽訂了三份新技術服務協議(統稱為「新技術服務協議」)。

根據技術服務協議及新技術服務協議，三惠技研同意向廣州敏惠、寧波信泰、嘉興敏惠和武漢敏惠就若干類型的汽車零部件提供技術、技術支援和工業知識，並授予有關製造廣州本田（對於廣州敏惠）和東風本田汽車（武漢）有限公司（對於寧波信泰、武漢敏惠和嘉興敏惠）汽車零部件的技術工業知識的非專用權。三惠技研提供的技術支持包括汽車零部件的設計、安裝和操作，以及為本集團的員工提供培訓。該等技術服務協議的期限為由完成向中國有關政府機構辦理登記手續當日起計，為期分別五年或六年，新技術服務協議為期五年至七年。該等技術服務協議下的技術、技術支持及技術援助價格均已參考之前市場價格。該等技術服務協議及新技術服務協議下由集團承擔的支付方式均為固定金額的一次金加上一個基於相應汽車車型零部件銷售金額的可變費用及隨時發生隨時支付的附加開支（如由三惠提供的人員培訓等）。

於回顧的年度中，本集團與三惠技研上述交易金額總計約為5,664,000元人民幣，沒有超過此前申報、公佈並獲獨立股東批准的截至二零零八年十二月三十一日止年度的18,000,000元人民幣上限。

### (d) FALTECCO., LTD (與前橋本合稱「FALTEC GROUP」) 向本集團提供技術服務

依據阿迪亞橋本株式會社（「橋本」）與明炆國際有限公司（「明炆」），一間公司的全資附屬公司，於二零零七年九月二十八日訂立之股權轉讓協議，橋本將其於嘉興敏橋的15%股權轉讓給明炆。從而，嘉興敏橋成為公司一間間接非全資子公司，橋本則因仍在嘉興敏橋持有35%之權益而作為公司附屬公司之主要股東而成為公司關連方。依據上述股權轉讓協議，權益分配及風險承擔之財務基準日為二零零七年八月三十一日。因而，嘉興敏橋自二零零七年八月三十一日成為本公司一間附屬公司，而集團與橋本間此後所有交易均構成上市規則下之關連交易。FALTEC GROUP主要從事汽車零部件及附件生產與開發。自二零零三年起，公司數間附屬公司與橋本訂立有一般技術服務協議（「一般技術服務協議」）且公司本身於二零零七年九月二十八日與橋本訂立有技術服務框架協議（「框架協議」），直至其於二零零七年十月為FALTEC GROUP所收購。通過該等收購，FALTEC GROUP將承接橋本與集團間所有已有之合約。

FALTEC技術服務協議與FALTEC框架協議主要涉及FALTEC集團向集團提供特定汽車零部件生產許可及技術。該等許可與技術在市場內為獨佔，使得集團得以在中國市場內銷售符合日本汽車製造商產品標準的汽車零部件。根據FALTEC技術服務協議，所支付金額包括每一項協議之釐定一次金，加上一個基於相應車型零部件銷售金額的可變費用及隨時發生隨時支付的附加開支（如由FALTEC集團提供的人員培訓及模具等）。

根據FALTEC框架協議，支付條款須依據各項交易進一步逐一商定。但已商定，一般而言，FALTEC GROUP須向嘉興敏橋或其聯營公司以不高於向其他獨立第三方之價格提供許可或技術。該等價格須參照市場價格，並整體合乎公平合理之一般商業條款。若無市場價格作為參考，FALTEC GROUP須以成本加上合理利潤計算其許可和／或技術價格。FALTEC框架協議涵蓋與FALTEC技術服務協議相同服務。並旨意涵蓋一切將來與FALTEC GROUP之技術服務協議。FALTEC框架協議的期限為三年，在符合上市規則的條件下可展期。

於回顧的年度中，本集團與FALTEC GROUP上述交易金額總計約為23,879,000元人民幣，沒有超過此前申報、公佈並獲獨立股東批准的截至二零零八年十二月三十一日止年度的70,000,000元人民幣上限。

### (e) 本集團與AAPICO Hitech Public Company Limited之間的土地買賣交易

本公司於二零零八年一月七日透過其一間接全資附屬公司Sinoone Holdings Limited (「SINOONE」) 與AAPICO Hitech Public Company Limited (「AAPICO」) 合資成立MINTH AAPICO (Thailand) CO., LIMITED (「MINTH AAPICO」)，其中SINOONE與AAPICO分別持有MINTH AAPICO 60%及40%之權益。從而，MINTH AAPICO成為公司一間間接非全資子公司，AAPICO則因在MINTH AAPICO持有40%之權益而作為公司附屬公司之主要股東而成為公司關連方。於二零零八年五月二日，為集團組織架構重整之目的，SINOONE將上述60%之權益轉讓給本集團另一間接全資附屬公司Enboma Investments Limited (「ENBOMA」)。MINTH AAPICO與AAPICO於二零零八年七月四日就泰國土地出售及購買簽訂協議。該協議項下之交易構成公司關連交易。

根據土地出售及購買協議，MINTH AAPICO同意以36,000,000泰銖(約8,449,500港元)之對價向AAPICO購買一宗位於泰國Rayong省Pluak Daeng區Tambol Mab Yang Porn，面積約為20Rai(約32,000平方米)的土地用以生產汽車零部件。雙方協議一經簽訂，MINTH AAPICO即支付AAPICO總對價之30%。其餘第二及第三筆分別為總對價30%之分期付款，應分別於繳納前一筆分期付款後三十天內支付。最後一筆總對價為10%之分期付款費用將於本土地契約所有權轉讓時支付。該等對價均以MINTH AAPICO內部財務資源支付。

本土地對價由MINTH AAPICO與賣方基於公平合理之談判而成。除此之外，董事會已參考近期類似土地轉讓並知悉當前價格低於該等交易市場價格。董事(包括獨立非執行董事)認為該協議由雙方基於公平合理之談判達成。彼等認為該等協議所涉及交易均按照一般商業條款在集團正常及日常事務過程中進行，乃屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

本集團收購了Talentlink Development Ltd.及其附屬公司(「Talentlink」)和Magic Figure Investments Ltd.及其附屬公司(「Magic Figure」)的100%已發行股本，總對價為人民幣88,593,000元，詳見綜合財務報表附註32。於本年報發佈前，鑒於此項收購的最終出售方為秦榮華先生(本公司董事會主席及控股股東)

## 董事會報告書

的親屬，本公司正在就此項收購是否構成關聯交易與聯交所進行確認。截止本年報發佈之時，上述與聯交所間的詢問正在進行中，並將適時刊發公告。

獨立非執行董事已經審查此處及綜合財務報告附註38所呈列之該等交易，並確認於截至二零零八年十二月三十一日年度內這些交易：

- (i) 符合本集團的正常及日常業務流程；
- (ii) 按正常商業條款進行，或如果沒有足夠可比較、交易來判斷是否符合正常商業條款，則按不遜於本集團給予獨立第三方或者獨立第三方給予本集團（視情況而定）的條款訂立；及
- (iii) 該等交易之協議條款公平合理且符合本公司及全體股東的整體利益。

公司核數師亦確認該等關連交易及持續關連交易：

- (1) 已經董事會批准；
- (2) 其訂立符合集團定價原則，並參考與獨立第三方的類似交易；
- (3) 其履行符合與該等交易有關的協議；及
- (4) 未超過公司之前已公告之截至二零零八年十二月三十一日財務年度相關限額。

該等交易及與關連方關係詳見財務報告附註38。

## 薪酬政策

本公司的薪酬政策由薪酬委員會制定，參考了法律框架、市況，以及本公司績效和員工的個人表現。薪酬委員會定期評估本集團董事和高級管理人員的薪酬政策和薪資待遇。

出於善意考量，鄭豫女士將自二零零九年一月放棄其作為董事之年薪。

## 董事會報告書

本公司採納一個購股權計劃，作為對董事及合資格人士的一項激勵措施。該計劃的細節在本報告第27頁至第29頁中列出。

## 足夠公眾持股比例

依據公司所取得的公眾信息及依董事所知，所悉及所信，於本報告之日，本公司符合上市規則之足夠公眾持股比例之要求。

## 遵守企業管治常規守則及標準守則

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常規守則之情形。

本公司已採納標準守則。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。

## 重要訴訟和仲裁

截至二零零八年十二月三十一日的該年度中，本集團未捲入任何嚴重的訴訟和仲裁。

## 後續事件

公司無發生於財務報告截止日而會影響公司財務狀況之重大後續事件。

## 新股優先購買權

本公司的公司章程和開曼群島的法律都沒有對優先購買權做出規定，公司無需按比例向現有股東提供新股。

## 審計師

本公司將在年度股東大會上提交一份決議，再次任命德勤•關黃陳方會計師行為本公司的審計方。

承董事會命  
敏實集團有限公司  
秦榮華  
主席

二零零九年三月三十日

## 獨立核數師報告

# Deloitte. 德勤

致敏實集團有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

37

敏實集團有限公司

本核數師已完成審核第39頁至第108頁所述敏實集團(「公司」)及其附屬公司(合稱「集團」)之賬目，其中包含於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表，綜合損益表，綜合權益變動表和截止該日之年度綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔之責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照委聘之條款僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存在任何錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

本核數師相信，我們已取得充分而恰當的審核憑證，足以為本核數師的審核意見提供基礎。

## 意見

本核數師認為，有關綜合財務報表已按《香港財務報告準則》真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照《香港公司條例》妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師

香港，二零零九年三月三十日



# 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	6	1,966,464	1,408,747
銷售成本		(1,253,111)	(858,345)
毛利		713,353	550,402
利息收入	7	37,053	29,914
其他收入	8	66,545	61,961
其他利得與損失	9	(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	19	(24,585)	(14,698)
分佔聯營公司溢利	20	30,055	41,057
稅前利潤		474,922	394,011
所得稅開支	10	(36,323)	(28,196)
年度溢利	11	438,599	365,815
以下人士應佔：			
公司股權持有人		424,110	359,865
少數股東權益		14,489	5,950
		438,599	365,815
股息	13	102,824	78,763
每股盈利	14		
基本		人民幣0.444元	人民幣0.405元
攤薄		N/A	人民幣0.402元

# 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	15	929,220	807,590
預付租賃款項	16	179,311	136,452
商譽	17	15,276	15,276
其他無形資產	18	25,576	14,881
於共同控制體之權益	19	49,140	29,762
於聯營公司之權益	20	77,455	72,889
予共同控制體之貸款	23	68,539	—
遞延稅項資產	21	11,462	8,175
		<b>1,355,979</b>	<b>1,085,025</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	16	3,926	3,276
存貨	22	344,732	279,532
予共同控制體之貸款	23	32,453	65,669
應收貿易賬款及其他應收款項	24	451,116	430,048
可收回稅項		4,762	—
其他金融資產	25	40,119	606,172
已質押銀行存款	26	44,432	9,924
銀行結餘及現金	26	1,429,601	933,082
		<b>2,351,141</b>	<b>2,327,703</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	27	294,903	284,666
稅項負債		13,435	12,950
借貸	28	41,387	117,099
		<b>349,725</b>	<b>414,715</b>
流動資產淨值		<b>2,001,416</b>	<b>1,912,988</b>
總資產減流動負債		<b>3,357,395</b>	<b>2,998,013</b>

40

二零零八年年報

(續)

## 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
資本及儲備			
股本	29	98,414	98,410
股份溢價及儲備		3,174,147	2,859,159
本公司股權持有人應佔權益		3,272,561	2,957,569
少數股東權益		74,640	39,066
總權益		3,347,201	2,996,635
非流動負債			
遞延稅項負債	21	10,194	1,378
		10,194	1,378
		3,357,395	2,998,013

第39至第108頁的綜合財務報表於二零零九年三月三十日經董事會董事批准並授權發佈，並由下列人士代表董事會簽署：

石建輝  
董事

趙鋒  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本	股本溢價	特別儲備	其他儲備	法定盈餘公債	企業發展基金	匯率差	購股權儲備	保留盈利	本公司 應佔溢利	少數股東 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零七年一月一日	86,345	421,673	276,199	19,511	30,814	11,159	(6,359)	—	343,341	1,182,683	34,480	1,217,163
報表折算差異	—	—	—	—	—	—	(680)	—	—	(680)	—	(680)
於共同控制體權益收購附屬公司 時確認之重估儲備	—	—	—	2,068	—	—	—	—	—	2,068	—	2,068
收購附屬公司少數股權(附註30)	—	—	—	5,660	—	—	—	—	—	5,660	(7,737)	(2,077)
於股本權益直接確認之收益 (支出)淨額	—	—	—	7,728	—	—	(680)	—	—	7,048	(7,737)	(689)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	359,865	359,865	5,950	365,815
年收益總額	—	—	—	7,728	—	—	(680)	—	359,865	366,913	(1,787)	365,126
確認以股份為基礎之付款 轉撥至儲備金	—	—	—	—	59,181	—	—	—	(59,181)	—	—	—
收購業務(附註31)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,772	5,772
付予少數股東權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,247)	(4,247)
確認為分派之股息(附註13)	—	—	—	—	—	—	—	—	(78,763)	(78,763)	—	(78,763)
少數權益股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,848	4,848
已發行股份	12,065	1,496,097	—	—	—	—	—	—	—	1,508,162	—	1,508,162
發行股份所佔交易成本	—	(34,690)	—	—	—	—	—	—	—	(34,690)	—	(34,690)

## 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本	股本溢價	特別儲備	其他儲備	法定盈餘公積	企業發展基金	匯率差	購股權儲備	保留盈利	本公司 股權所有人 應佔溢利	少數股東 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日	98,410	1,883,080	276,199	27,239	89,995	11,159	(7,039)	13,264	565,262	2,957,569	39,066	2,996,635
報表折算差異	—	—	—	—	—	—	(17,450)	—	—	(17,450)	(606)	(18,056)
於股本權益直接確認之支出淨額	—	—	—	—	—	—	(17,450)	—	—	(17,450)	(606)	(18,056)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	424,110	424,110	14,489	438,599
年收益總額	—	—	—	—	—	—	(17,450)	—	424,110	406,660	13,883	420,543
確認以股份為基礎之付款	—	—	—	—	—	—	—	10,928	—	10,928	—	10,928
轉撥至儲備金	—	—	—	—	35	—	—	—	(35)	—	—	—
收購附屬公司少數股權(附註13)	—	—	—	—	—	—	—	—	(102,824)	(102,824)	—	(102,824)
少數權益股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21,691	21,691
行使購股權	4	262	—	—	—	—	—	(38)	—	228	—	228
於歸屬日期後就取消授出之購股權 轉撥至其他儲備	—	—	—	584	—	—	—	(584)	—	—	—	—
二零零八年十二月三十一日	98,414	1,883,342	276,199	27,823	90,030	11,159	(24,489)	23,570	886,513	3,272,561	74,640	3,347,201

集團的特別儲備為公司所發行股票面值與集團二零零五年六月重組時向所收購附屬公司支付的實繳資本總額間之差額。

根據中國外商投資企業的有關法律及法規規定，中國附屬公司須備存不可分派的法定儲備。該等儲備自中國附屬公司的法定財務報表內的除稅後利潤中撥支，而數額及分配基準則由其董事會每年釐定。法定盈餘公積可用以彌補其於上一年度的虧損(如有)，並可透過資本化發行兌換為資本。企業發展基金乃用以透過資本化發行擴充中國附屬公司的資金基礎。

# 綜合現金流量表

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
經營活動			
除稅前溢利		474,922	394,011
就下列項目作出調整：			
融資成本		6,697	6,936
利息收入		(37,053)	(29,914)
分佔聯營公司的溢利		(30,055)	(41,057)
集團自聯營的未變現溢利		(484)	512
分佔共同控制體之損失		24,585	14,698
集團自共同控制體的未變現溢利		(222)	280
物業、廠房及設備折舊		75,451	59,482
其他無形資產攤銷		7,097	4,645
預付租賃款項攤銷		3,053	3,116
收購附屬公司額外權益之折讓	30	—	(778)
收購其他業務之折讓	31	—	(392)
以股份方式支付		10,928	13,264
以公允價值列入損益賬之金融資產之公允價值變動		(17,853)	2,078
出售物業、廠房及設備虧損		485	359
存貨儲備		5,178	927
有關應收款項確認之減值虧損		25,683	868
匯兌虧損		58,770	49,797
營運資金變動前的經營現金流量		607,182	478,832
存貨增加		(70,378)	(50,289)
應收貿易賬款及其他應收款項增加		(33,903)	(162,722)
應付貿易賬款及其他應付款項增加		21,631	29,817
經營活動產生之現金		524,532	295,638
已繳所得稅		(35,071)	(27,148)
經營活動所得淨額		489,461	268,490

(續)

## 綜合現金流量表

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
投資活動			
已收利息		23,000	29,914
從聯營公司獲得的股利		35,378	19,206
出售一間聯營公司所得款項		200	—
贖回其他金融資產所得款項		584,680	—
出售物業、廠房及設備所得款項		1,552	11,226
購買物業、廠房及設備		(207,909)	(262,660)
於一間聯營公司之投資增加		(9,605)	—
於共同控制體之投資增加		(17,203)	(38,049)
於其他金融資產之投資		(40,000)	(642,968)
土地使用權預付租金		(16,041)	(63,375)
購買其他無形資產		(17,792)	(8,449)
收購附屬公司額外權益	30	—	(5,857)
收購業務	31	—	12,348
透過收購附屬公司收購資產及承擔負債	32	(32,462)	—
共同控制體貸款		(71,388)	(65,669)
第三方貸款		(10,000)	(73,000)
第三方還款		10,000	73,000
共同控制體還款		2,380	—
抵押銀行存款增加		(34,508)	(6,905)
投資活動所得(所用)現金淨額		200,282	(1,021,238)
融資活動			
已付利息		(6,697)	(6,936)
已付本公司股權持有人股息		(102,824)	(78,763)
已付附屬公司少數股東股息		—	(2,875)
償還銀行貸款		(701,156)	(122,572)
新增銀行貸款		638,367	209,096
行使購股權所得款項		228	—
公開發售所得款項		—	1,508,162
公開發售開支		—	(34,690)
附屬公司少數股東出資		21,691	4,848
融資活動(所用)所得現金淨額		(150,391)	1,476,270
現金及現金等價物淨額增加		539,352	723,522
年初的現金及現金等價物		933,082	232,071
匯率變動之影響		(42,833)	(22,511)
年末的現金及現金等價物		1,429,601	933,082
現金和現金等價物結餘分析			
銀行結餘及現金		1,429,601	933,082

# 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，本公司附屬公司之主營業務見附註39。

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)	金融資產重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第11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12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經營業績及財務狀況構成重大影響，故毋須作出前期調整。



## 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

### 2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之應用（續）

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)	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	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)	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本)	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)	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的披露修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	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)可能會影響其收購日期為二零一零年一月一日或之後開始之首個年報期之開始之日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將會影響有關母公司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。

## 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

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表均已按照歷史成本法編製，惟若干金融工具乃按公允價值計量，其解釋載於下文會計政策。

綜合財務報表已按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，本綜合財務報表載列香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司條例所規定之適用披露。

#### 合併基準

本綜合財務報表包括本公司及控制實體(其附屬公司)的財務報告。當本公司得以控制一實體之財務及經營政策以從其經營活動中獲利時則被視為擁有控制權。

本年度收購與出售之附屬公司業績，已由收購生效日起或迄至出售生效日止(如適用)計入綜合損益報表。

附屬公司之財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採納者一致。

集團內公司間所有重大交易及結餘均已於綜合賬目時對銷。

被合併的附屬公司淨資產內的少數股東權益會在本集團的權益中單獨列報。淨資產內的少數股東權益包括實體合併當日的權益金額以及自合併日起少數股東所佔的權益變動額。如果少數股東權益的虧損超過其附屬公司的權益份額，除非該等少數股東有義務或能夠增加投資以彌補有關損失，否則有關超出的虧損額會由本集團承擔。

#### 業務合併

購買附屬公司應以購買法進行會計核算。購買成本是在交易日按照本集團為換取被收購方的控制權而轉讓的資產、所產生或承擔的負債及所發行的權益性工具的公允價值總額，再加上實體合併所產生的直接歸屬成本而確定的。被收購方的可辨認資產、負債及或有負債以收購日滿足香港財務報告準則第3號業務合併的確認條件之公允價值予以確認。

購買實體時產生的商譽會確認為資產，並且以成本進行初始計量。商譽是指實體合併的購買成本超過本集團在所取得的可辨認資產、負債及或有負債的公允價值中所佔份額的部份。如經評估，本集團在被收購方的可辨認資產、負債及或有負債的公允價值中所佔份額超過實體合併所產生的購買成本時，則超出的金額會立即在損益中加以確認。

被購買方的少數股東權益會按少數股東所佔已確認資產、負債及或有負債的公允價值份額進行初始計量。

## 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

### 3. 主要會計政策（續）

#### 業務合併（續）

如企業合併涉及連續多次股權購買交易的，每項交易將分別對待，採納每項交易當日的公允價值報告和交易成本以釐定與該交易相關的商譽金額。於控制權取得之日，被收購方淨資產依公允價值列示。任何收購方原有權益之公允價值調整均為重估並直接於其他儲備中體現。該等重估之儲備將於相關附屬公司或相關附屬公司資產被處置時（以較早發生者為準）即在綜合損益表中確認。

#### 收購附屬公司的其他權益

收購一間附屬公司之剩餘權益的購買成本超乎附屬公司公允價值中剩餘權益所佔的份額的部分，被確認為商譽，集團所支付之對價與該等權益所涉及淨資產值加商譽間的差額被包含在其他儲備中。

#### 商譽

購買業務產生的商譽，指購買成本超過集團在業務中的可辨認資產、負債及或有負債在購買當日的公允價值中所佔的份額。商譽最初會確認為資產，並按成本減累計減值損失計量。

收購一項業務或共同控制體產生之撥充資本商譽乃於資產負債表中單獨呈列。

就減值測試而言，收購所產生之商譽乃被分配到預期自收購所產生協同效益中受益之各有關現金產生單位或現金產生單位之組別。獲分配商譽之現金產生單位須每年進行減值測試及有關單位有跡象出現減值時進行減值測試。就於某個財政年度之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該財政年度完結前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損先用作減低任何分配至該單位之商譽賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損乃直接於收益表內確認。商譽之減值虧損於其後期間不予撥回。

於其後出售之相關現金產生單位或共同控制體，釐定出售損益金額時會計入撥充資本之商譽應佔數額。

### 3. 主要會計政策（續）

#### 於聯營公司的權益

聯營公司為一家本集團可行使重大影響力的實體，但並非附屬公司或於合營企業的權益。

聯營公司的業績以及資產及負債以權益會計法於財務報表內計賬。根據權益法，於聯營公司的投資按成本減個別可辨認損失減值於綜合資產負債表列賬，並按集團應佔該聯營公司的資產淨值作收購後變動調整。集團在聯營公司所持投資的損失等於或超過其在該公司的股權收益，集團將停止確認其未來所佔的虧損。只有在集團負有法律或建設性責任以及代表聯營公司付款的情況下，才會就額外虧損進行撥備及確認一項負債。

收購成本超過集團應佔聯營公司之可識別資產、負債及或有負債之公允淨值之數額被確認為商譽。商譽被包含在投資之記賬金額中並作為投資的組成部分被進行減值評估。

重新評估後，集團應佔聯營公司之可識別資產、負債及或有負債之公允淨值超過收購成本之數額，將即時於損益賬中確認。

當本集團與其聯營公司進行交易時，未實現損益會按照集團在聯營公司權益所佔份額予以抵銷。

#### 共同控制體

共同控制體是指由合營者共同建立，並對其經營活動建立聯合控制的獨立實體。

共同控制體的業績、資產與負債使用權益會計法計入綜合財務報表。集團投資損益根據收購後集團股權比例變化及共同控制體權益變化做出調整時，聯營公司的投資按成本價格計入綜合資產負債表，並減去確認的資產減值損失。如果集團在聯營公司所持投資的損失等於或超過其在該公司的股權收益（其中包括所有實質上形成集團在聯營公司部分淨投資的長期收益），集團將停止認購將繼續造成損失的投資。只有在集團負有法律或建設性責任以及代表共同控制體付款的情況下，才會額外承擔投資損失和債務。

收購成本超過集團應佔共同控制實體之可識別資產、負債及或有負債之公允淨值之數額被確認為商譽。商譽被包含在投資之記賬金額中並作為投資的組成部分被進行減值評估。

重新評估後，集團應佔共同控制實體之可識別資產、負債及或有負債之公允淨值超過收購成本之金額，將即時於損益賬中確認。

## 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

### 3. 主要會計政策（續）

#### 共同控制體（續）

當本集團與其共同控制體進行交易時，未實現損益會按照集團在共同控制體權益所佔份額予以抵銷。

#### 收益確認

收益乃按已收或應收代價公允價值計量，指在日常業務過程中提供商品所應收的款項，扣除銷售相關稅項。

貨品銷售於貨品付運及所有權轉移時確認。

服務收入在服務提供時即予確認。

來自金融資產的利息收入（不包括按公允價值於損益入賬的利息收入）乃按時間基準參照未償還本金額及實際適用利率按時間基準累算，實際利率即於金融資產預期可用年期內以預計實際利率即預計將來現金收入折扣的比率，通過載有該資產賬面價值的可使用年限以預計。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括在生產中使用為生產貨物或行政用途之建築，除在建工程外，按成本減折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備除在建工程與永久業權土地外，按其估計可使用年期，經計及其估計剩餘價值後，以直線法計算折舊。

永久業權土地以成本減累計減值虧損列賬。

在建工程指正在建造以供生產或自用之物業、廠房及設備。在建工程以成本減累計減值虧損列賬。在建工程於完成後可供用於擬定用途時重新分類為物業、廠房及設備之適當類別。此等資產之折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認該資產時產生之任何盈虧（以出售所得款項淨額與該項目之賬面值之差額計算）乃計入於該項目終止確認期間之綜合收益表內。

### 3. 主要會計政策（續）

#### 租約

凡租賃條款規定，將擁有租賃資產之大部份風險及報酬轉移，則歸類為融資租賃。其他一切租約被劃分為經營租約。

#### 集團作為出租人

根據經營租約中應收租金乃於各租約的租期內按直線法在損益表中確認。

#### 集團作為承租人

根據經營租約中應付租金乃於各租約的租期內按直線法在損益表中扣除。

#### 土地使用權

根據經營租約，土地使用權成本以直線法於各土地使用權期間內在損益表中計提攤銷。

#### 外幣

於編製個別集團實體之財務報告時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣（「外幣」）進行之交易乃按於交易日期之現行匯率換算為其功能貨幣（即該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣）。於各結算日，以外幣定值之貨幣項目乃按結算日之現行匯率重新換算。按公允價值列賬並以外幣定值之非貨幣項目乃按其公允價值釐定當日之現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目貨幣而產生的匯兌差額均計入其所產生期間的溢利或虧損內。

就綜合財務報告之呈列而言，本集團海外業務之資產及負債乃按結算日之現行匯率換算為人民幣，而其收入及支出乃按該年度之平均匯率換算，惟倘匯率於該期間內出現大幅波動則除外，而在此情況下採用交易日之現行匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）乃確認為股權之獨立部分（匯兌儲備）。該等匯兌差額乃於海外業務售出之期間內於收益表確認。

#### 借貸成本

一切借貸成本於其產生期間在合併財務報表中確認並計入財務成本。

## 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

### 3. 主要會計政策（續）

#### 政府補貼

政府補貼在相關成本已經發生得以配比期間內確認為收入。當能合理確保補貼將被獲得而公司能夠符合任何附隨之條件，則在綜合財務報表中確認補貼為其他收入。

#### 退休福利計劃供款

既定供款退休福利計劃與國家退休福利計劃中的供款在其於應付時記入費用。

#### 稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項的總和。

#### 當前稅項

目前應付稅項，乃根據年內應課稅溢利而計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度課稅或可減稅額的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或可減稅額的損益表項目，應課稅溢利與綜合收益表所呈報溢利有所不同。本集團當前稅收負擔按照結算日頒佈或實質適用的稅率計算。

#### 遞延稅項

遞延稅項指源於綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用相應稅基之間的差額的預期應付或可收回稅項，並採用資產負債表負債法計算。一般而言，所有應課稅的暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應課稅溢利，則確認為遞延稅項資產。若因商譽產生暫時差額，或在一項交易（業務合併除外）中初步確認其他資產與負債而產生暫時差額，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產與負債。

延遲稅項負債被確認為因投資附屬公司及聯營公司及於共同控制實體的權益而產生的時間性應稅差異（除非集團能夠控制該等時間性差異轉回而該等時間性差異在可預見的未來有可能不轉回）。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均會予以審查並削減至不可能再由足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項的賬面值按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項在損益表中扣除或計入損益表內，但若涉及直接在權益中扣除或計入權益的項目，則在權益中扣除。

### 3. 主要會計政策（續）

#### 無形資產

##### 單獨取得的無形資產

單獨取得的具有有限使用年限的無形資產以成本減累計攤銷及任何累計減值損失計價。具有有限使用年限的無形資產的攤銷按照其預計可使用年限以直線法攤銷。

由無形資產處置所產生的收益或損失按照變賣淨收入與資產賬面價值的差異估價，且於處置當期在合併財務報表中確認。

如有跡象表明資產可能出現減值，則將測算具有有限使用年限的無形資產的減值。

##### 研發支出

研究活動支出於其產生期間確認為費用。

#### 除商譽以外之有形及無形資產減值虧損（見上文所述有關商譽之會計政策）

於各結算日，集團會對有形及無形資產（商譽除外）的賬面值進行審查，以確定是否有跡象顯示這些資產已發生減值虧損。如估計資產的可收回金額小於其賬面價值，則削減資產的賬面金額至其可收回的金額。並立即確認減值損失為費用。

如果減值虧損隨後撥回，則該資產的賬面值會增加至其可收回金額的重新估計值；但增加後的賬面值不得超過該資產於過往年度未確認減值虧損時應確定的賬面值。減值虧損的撥回立即確認為收入。

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。以加權平均數法計算成本。

#### 金融工具

金融資產及金融負債於某一集團實體成為該工具合約條文的訂約方時，於資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公允價值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產及金融負債除外）而直接應佔的交易成本於初步確認時，按適用情況加入或扣自該項金融資產或金融負債的公允價值。因收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債而直接引致的交易成本即時於損益確認。



## 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

### 3. 主要會計政策（續）

#### 金融工具（續）

##### 金融資產

本集團的金融資產分為貸款及應收賬款及按公允價值計入損益的金融資產（「按公允價值計入損益的金融資產」）。金融資產的所有日常買賣於交易日確認及終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時間內交收資產的金融資產買賣。

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本以及分配在有關期間內所發生的利息收入的方法。實際利率是可準確透過金融資產的預計可用年期或（倘適用）在較短期間內對估計未來現金收入（包括在時點所支付或收取能構成整體實際利率的所有費用、交易成本及其他溢價或折價）進行折算的利率。

收入以債務票據的實際利率確認，惟指定按公允價值計入損益的金融資產除外，利息收入計入其淨收益或虧損。

##### 按公允價值計入損益的金融資產

於初步確認後，金融資產可被指定為按公允價值計入損益的金融資產。

在以下情況下，一項金融資產可能會於最初確認時被指定為按公允價值計入損益的金融資產：

- 有關指定撤銷或大幅減低可能出現的計量或確認不一致之情況；或
- 金融資產組成金融資產或金融負債或兩者的一部分，並根據本集團既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 金融資產組成包含一種或以上內含衍生工具之合約其中部分，而香港會計準則第39號允許將整份合併合約（資產或負債）指定為按公允價值計入損益的金融資產。

在初步確認後的每個結算日，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計算，其公允價值變動於產生期間直接於損益確認。損益中確認的淨損益包括金融資產的股息或所賺取利息。

##### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為在活躍市場上並無報價而具有固定或待付的非衍生金融資產。於初次確認後的各個結算日，貸款及應收賬款（包括應收貿易賬款、其他應收賬款、給予共同控制體的貸款、已抵押銀行存款及銀行結存及現金）以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（見下文有關金融資產減值虧損的會計政策）。

### 3. 主要會計政策（續）

#### 金融工具（續）

##### 金融資產減值

金融資產（按公允價值計入損益的金融資產除外）在每個結算日評估減值尺度。倘有可觀證據證明由於於初步確認金融資產之後有一個或多個事件發生，金融資產的估計未來現金流受到影響，則金融資產存在減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或者對方的重大財務困難，或
- 利息或本金支付的違約或拖欠，或
- 借款人可能宣告破產或財務重組。

對於按攤銷成本計價的金融資產，當有客觀證明資產已減值，其減值虧損會於損益確認，減值以資產賬面價值與估計未來現金流在原先實際利率折讓下的現值間的差異來測量。

除應收貿易賬款及其他應收賬款的賬面價值減少是通過計提壞賬準備外，所有金融資產的賬面值減少是直接經由減值損失導致。壞賬準備賬面價值的變化被確認於損益。當一項應收貿易賬款或其他應收賬款被認為不可收回，即從壞賬準備上註銷。隨後追回以前註銷的款項，計入損益。

對於以攤銷成本計算的金融資產，倘於隨後期間，減值虧損金額減少且此減少客觀上可關乎一個發生在減值損失確認後的事件上，之前確認的減值損失通過損益撥回，直至減值撥回日的資產賬面值不超過減值不曾被確認情況下的攤銷成本。

##### 金融負債及權益

由集團實體發行的金融負債及股權工具按所訂立的合約安排性質，以及金融負債及股權工具的定義而分類。

股權工具為證明本集團經扣除所有負債之後資產的剩餘權益的任何合約。

## 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

### 3. 主要會計政策（續）

#### 金融工具（續）

##### 金融負債及權益（續）

###### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及分配在有關期間內所發生的利息支出的方法。實際利率是可準確透過金融負債的預計可用年期或（倘適用）在較短期間內對估計未來現金收入進行折算的利率。

利息支出按實際利息基準確認。

###### 金融負債

金融負債包括銀行及借款、應付貿易賬款及其他應付賬款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

###### 股權工具

本集團所發行的股權工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項入賬。

###### 終止確認

金融資產應於從該資產獲取現金流的權利屆至時或金融資產被轉讓且該等金融資產的所有權相關的的所有風險及報酬被轉移時終止確認。俟終止確認一項金融資產，資產賬面價值與已收到與可收到的代價加原直接計入權益的累計利得及損失之間的差異將被計入損益。

金融負債將在相關合同所載義務移除、撤銷或到期時被終止確認。被終止確認的金融負債賬面價值與應付和已付對價之間的差異將被計入損益。

#### 以股份為基礎的付款交易

##### 按股本結算以股份為基礎的付款交易

###### 授予僱員的購股權

因獲得僱員提供服務而授予購股權的公允價值乃參考購股權於授出當日的公允價值釐定，並於歸屬期間以直線法支銷，並於股權中作相應增加（購股權儲備）。

於每個結算日，本集團重新估計預期最終將歸屬的購股權數目。於歸屬期間修訂原先估計的影響（如有）於餘下歸屬期內在損益賬中確認，並對購股權儲備作相應調整。

行使購股權時，早前已確認之購股權儲備數額將轉換為股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期時仍未獲行使，早前已確認之購股權儲備數額將轉入其他儲備。

## 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

### 4. 估計不明朗因素的主要來源

於結算日對資產及負債賬面值在下一財政年度內有重大調整風險的有關將來主要假設及其他主要估計不明朗因素來源在下文討論。

#### 在活躍市場無報價的金融工具的公允價值

對於在活躍市場並無報價的金融工具，本公司董事利用判斷而選擇合適估值技術，應用的估值技術為市場人士所慣常使用者。就附註25所載之結構性存款，金融工具依據就的市場利率所支持的假設及有關的合同條款，使用折算現金流量分析進行估值。於二零零八年十二月三十一日，金融工具的賬面價值約為人民幣40百萬元(二零零七年：人民幣606百萬元)。該等金融工具的詳情在於附註25。

### 5. 金融工具

#### (a) 金融工具之類別

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收賬款(包括現金及現金等價物)	1,979,259	1,394,055
按公允價值於損益處理之金融資產(FVTPL)	40,119	606,172
金融負債		
攤銷成本	326,815	396,929

#### (b) 金融風險管理的目的及政策

本集團之主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款項、銀行結餘及現金、已質押銀行存款、給予共同控制體的貸款、借貸、應付貿易賬款及其他應付款項及按公允價值於損益處理之金融資產(FVTPL)。金融工具之詳情於各附註中披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(貨幣風險和利率風險)、信貸風險及流動風險。如何降低該等風險之政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

##### 市場風險

###### (i) 貨幣風險

本集團之外幣風險主要來源於：

- (1) 本公司及部分附屬公司有以外幣計價的銀行結餘。
- (2) 本公司旗下數家附屬公司均涉足外匯銷售與採購，而該等附屬公司之若干應收貿易賬款及應付貿易賬款乃以外幣計價。
- (3) 本公司及本公司旗下數家附屬公司有以外幣計價的貸款。

## 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

### 5. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理的目的及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (i) 貨幣風險(續)

於申報日期，本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債		資產	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元	57,294	117,747	316,044	1,311,899
歐元	99	6,048	12,883	6,688
日元	22,142	30,290	3,131	1,422
港元	3,287	3,056	306	16,987
	<b>82,822</b>	<b>157,141</b>	<b>332,364</b>	<b>1,336,996</b>

管理層將繼續監控外幣風險，且如有需要，將考慮作出對沖。

##### 敏感度分析

該敏感度分析詳述本集團就功能貨幣兌有關外幣增值及減值5%之敏感度。5%為向主要管理人員就外幣風險作內部報告時使用之敏感度比率，並代表管理層對可能合理出現之匯率變動所作出之評估。敏感度分析僅包括以外幣計值之未償還貨幣項目，並於年末就匯率之5%變動調整彼等之匯值。下文正數指倘功能貨幣兌有關外幣升值5%(二零零七年：5%)，除稅後溢利之增加數額。負數則顯示稅後利潤之下降數額。倘功能貨幣兌有關外幣貶值5%(二零零七年：5%)，將會對溢利產生相等及相反的影響，而下文餘額將為負數。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元	(11,379)	(56,864)
歐元	(562)	(30)
日元	836	1,375
港元	131	(663)

## 5. 金融工具 (續)

### (b) 金融風險管理的目的及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團面臨有關給予共同控制體的貸款、定息定期存款及借款之公允價值利率風險。(見附註23、26及28)

本集團亦就浮息銀行結餘、浮息借貸及給予共同控制體的貸款面對現金流利率風險。(附註23、26及28)

本集團並無訂立任何利率對沖合約。管理層嚴密監察該等風險，且如有需要，將考慮對沖重大利率風險。本集團有關金融資產及金融負債的利率的風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。

本集團的現金流利率風險主要集中於優惠利率(其乃源自本集團銀行結餘約人民幣458,000,000元及貸予一間共同控制體的貸款約人民幣98,000,000元)的波動。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於結算日之金融工具(包括銀行結餘，予聯營共控體之貸款及銀行借款)之浮動利率而釐定。該分析在假設於結算日未償還之結餘於整個年度仍未償還之情況下編製。向主要管理人員就利率風險作內部匯報時使用浮動利率銀行存款10個基數點的增減和予共同控制體之貸款和借款50個基數點的增減，而該基數點代表管理層對可能合理出現之利率變動所作出之評估。

倘銀行存款利率增/減10個基數點且所有其他可變因素維持不變，則本集團於截止二零零八年十二月三十一日止年度之稅後溢利將增加/減少約人民幣400,000元(二零零七年：增加約人民幣800,000元)，倘對共同控制體之貸款和借款利率增/減50個基數點且所有其他可變因素維持不變，則本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度之稅後溢利將增加/減少約人民幣40,000元(二零零七年：減少/增加人民幣400,000元)，主要由於本集團之浮動銀行結餘、予共同控制體之貸款及借款面臨利率風險所致。

#### 信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，本集團面臨之最大信貸風險乃源自於綜合資產負債表列報之各項已確認金融資產之賬面值，因其對手方未能履行承諾而令本集團造成財務損失。

## 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

### 5. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理的目的及政策(續)

##### 信貸風險(續)

為將信貸風險降至最低，本集團管理層委派專人負責決定信貸限額、信貸批准以及其他監控程序，採取跟進措施確保逾期債務得以償還。此外，本集團還在每個結算日對可償債務進行回顧，確保對無法追回的債務進行充分的資產減值損失編製。在此方面，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

流動資金之信貸風險有限，因為大部分對手方為中國國有銀行，該等銀行獲國際信貸評級機構授予較高的信貸評級。

本集團之信貸風險集中於應收貿易賬款及貸予共同控制體之貸款。於二零零八年十二月三十一日，本集團十大客戶佔應收貿易賬款總額約48%(二零零七年：58%)。於二零零八年十二月三十一日，本集團提供貸款之共同控制體為本集團之兩間共同控制體。本集團之管理層為該等主要客戶與若干保險機構訂立數項信貸保險安排。本集團還在每個結算日檢討個別共同控制體之可收回金額，以確保就不可收回金額(如有)所作出之減值損失已足夠。在此方面，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

本集團主要在中國的地區分部具有集中信貸風險，於二零零八年十二月三十一日，其佔應收貿易賬款總額的80%(二零零七年：79%)。

##### 流動風險

本集團密切監察其經營業務所引致之現金狀況並維持現金及現金等價物之水平，而管理層認為該水平足以使本集團可全面應付其於可預見之未來到期之財務承擔。

## 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

### 5. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理的目的及政策(續)

##### 流動風險(續)

下表詳列本集團之其餘金融負債之合約到期情況。就非衍生金融負債而言，下表為基於本集團需支付之金融負債之最早結算日期非貼現現金流量而制訂。表格同時包括本息之現金流。

流動資金表

	加權平均 實際利率 %	一個月至 三個月 人民幣千元	三個月至 六個月 人民幣千元	六個月至 一年 人民幣千元	總現金流 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零零八年						
非衍生 金融負債						
應付貿易賬款及 其他應付款項	—	285,428	—	—	285,428	285,428
銀行貸款	2.75	380	380	41,499	42,259	41,387
		285,808	380	41,499	327,687	326,815
二零零七年						
非衍生 金融負債						
應付貿易賬款及 其他應付款項	—	279,830	—	—	279,830	279,830
銀行貸款	5.33	6,847	105,925	6,814	119,586	117,099
		286,677	105,925	6,814	399,416	396,929

#### (c) 公允價值

金融資產及金融負債公允價值釐定如下：

以成本或攤余成本計價的金融資產及金融負債之公允價值乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模式，使用當前市場可觀察交易之價格或利率釐定。

其他金融資產(即結構性存款)之公允價值乃根據公認定價模式，利用當前市場可觀察交易及類似工具交易商報價，根據貼現現金流量分析釐定。

董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本記賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。



## 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

### 5. 金融工具（續）

#### (d) 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團能於透過優化債務及權益結餘將利益相關者之回報最大化之同時亦可繼續持續經營。本集團之整體策略自上一年度以來保持不變。

本集團之資本架構包括債務（包括附註28所披露之借款）及本公司股權持有人應佔權益（由已發行股本、儲備及保留盈利組成）。

本公司董事定期審閱資本架構。作為審閱之一部分，董事考慮各級資本相關之資本成本及風險。根據董事之建議，本集團將透過派付股息、發行新股及購回股份以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。

### 6. 業務及地區分類

營業額指年內就集團向對外客戶銷售貨品的已收及應收扣除折扣和相關銷售稅的款項淨額。

#### 業務分類

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。

## 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

### 6. 業務及地區分類 (續)

#### 地區分類

下表提供了按照區域市場分類的集團營業額的分析，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	1,580,252	135,045	83,095	82,934	85,138	1,966,464
<b>業績</b>						
分部業績	573,164	23,165	28,545	28,576	29,042	682,492
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						30,055
稅前溢利						474,922
所得稅開支						(36,323)
年度溢利						438,599

## 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

### 6. 業務及地區分類 (續)

#### 地區分類(續)

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
<b>營業額</b>						
對外收入	1,203,024	60,733	37,933	38,407	68,650	1,408,747
<b>業績</b>						
分部業績	464,031	20,745	13,938	14,761	36,059	549,534
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						41,057
稅前溢利						394,011
所得稅開支						(28,196)
年度溢利						365,815

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	308,504	79.5	289,108	79.1
北美	26,474	6.8	15,270	4.2
歐洲	25,890	6.7	11,186	3.1
日本	13,970	3.6	23,587	6.4
亞太 — 其他	13,166	3.4	26,516	7.2
合計	388,004	100.0	365,667	100.0

## 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

### 6. 業務及地區分類 (續)

#### 地區分類(續)

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。

### 7. 利息收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行存款利息	33,415	25,245
應收貸款利息	3,638	4,669
總利息收入	37,053	29,914

66

二零零八年年報

### 8. 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已收政府補助(註)	44,789	18,298
技術諮詢收入	1,176	13,817
再投資退稅	—	12,681
銷售廢料及原材料	8,796	10,407
物業租金收入(附註11)	2,736	2,549
收購附屬公司之額外權益折扣(附註30)	—	778
收購業務時折讓(附註31)	—	392
其他	9,048	3,039
合計	66,545	61,961

註：該金額係中國當地政府機構補助集團下屬企業以獎勵其所從事的高科技產業及產品開發活動。政府補助已獲中國當地政府機構批准並已收到。

## 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

### 9. 其他收益及虧損

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
出售物業廠房及設備虧損	(485)	(359)
匯兌虧損	(53,650)	(48,801)
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動	17,853	(2,078)
呆壞帳備抵	(25,683)	—
存貨備抵	(5,178)	—
合計	(67,143)	(51,238)

### 10. 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	—
	30,658	38,047
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	—
	136	(1,676)
遞延稅項(附註21)		
本年度	5,299	(8,175)
稅率變動應佔份額	230	—
	5,529	(8,175)
	36,323	28,196

## 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

### 10. 所得稅開支（續）

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。

此外，根據當地稅務機關之批文，位於廣州經濟技術開發區之一間集團實體於二零零八年有權享受10%優惠稅率。

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。

## 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

### 10. 所得稅開支（續）

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。

本年度之稅項支出與綜合損益表內之溢利對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	474,922		394,011	
按25%之適用所得稅稅率(二零零七年：15%) 計算之稅項	118,731	25.0	59,102	15.0
分佔聯營公司及共同控制體純利之稅務影響	(1,368)	(0.3)	(3,954)	(1.0)
不可扣稅開支之稅務影響	20,062	4.2	7,806	2.0
未確認稅務虧損／可扣減暫時差額之稅務影響	733	0.2	671	0.2
動用以前未確認之稅項虧損／可扣減暫時差額	(1,119)	(0.2)	(4,553)	(1.1)
獲授稅項豁免之影響	(105,228)	(22.2)	(31,786)	(8.1)
有關中國股息之預提所得稅撥備	7,353	1.5	—	—
附屬公司不同稅率之稅務影響	(2,021)	(0.4)	1,413	0.3
按不同所得稅稅率計算之遞延稅項開支	(956)	(0.2)	1,173	0.3
以往年度撥備不足(超額撥備)	136	—	(1,676)	(0.4)
本年度之稅款及實際稅率	36,323	7.6	28,196	7.2

截至二零零八年十二月三十一日中國之適用所得稅稅率25%，為國內相關附屬公司所在地區之法定稅率，但大部份國內附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度按照過渡期稅率享受50%稅收減免。而截至二零零七年十二月三十一日適用之15%稅率為在集團主要經營所在的特定區域內的稅率。

## 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

### 11. 年度溢利

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年度溢利已計入：		
銷售成本	1,253,111	858,345
董事薪酬(詳見附註12)	3,421	3,366
其他員工退休福利成本	8,852	10,497
其他以股份支付的員工成本	9,948	12,307
其他員工成本	174,331	134,608
員工成本總額	196,552	160,778
減：已計入研發支出內的員工成本	(23,418)	(14,975)
	173,134	145,803
審計費	4,172	3,592
物業、廠房及設備折舊	75,451	59,482
減：已計入研發支出內的折舊	(7,157)	(5,345)
	68,294	54,137
無形資產攤銷(包含在銷售成本、行政費用和研發開支內)	7,097	4,645
預付租賃款項撇銷	3,053	3,116
樓宇經營租約租金	5,926	2,601
研發支出(註)	72,418	49,921
物業租金收入	(4,683)	(3,274)
減：支出	1,947	725
	(2,736)	(2,549)

註：該金額反應集團在設計新模具的研究階段產生的開支。



## 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

### 12. 董事及僱員酬金

#### (a) 董事薪酬

十一位(二零零七年為九位)董事的已付或可付酬金呈列如下：

	其他酬金				總額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	基本薪金 及津貼 人民幣千元	以股份支付 之款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
<b>二零零八年</b>					
執行董事：					
秦榮華	—	—	—	—	—
石建輝	—	634	352	3	989
穆偉忠	—	508	314	3	825
趙鋒	—	462	314	4	780
	—	1,604	980	10	2,594
非執行董事：					
夏目美喜雄(註1)	134	—	—	—	134
栗田闌雄(註1)	134	—	—	—	134
鄭豫(註1)	160	—	—	—	160
蕭宇成(註2)	—	—	—	—	—
	428	—	—	—	428
獨立非執行董事：					
邢詒春(註3)	133	—	—	—	133
王京	133	—	—	—	133
張立人	133	—	—	—	133
	399	—	—	—	399

## 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

### 12. 董事及僱員酬金（續）

#### (a) 董事薪酬（續）

	袍金 人民幣千元	基本薪金 及津貼 人民幣千元	其他酬金 以股份支付 之款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零零七年					
執行董事：					
秦榮華	—	100	—	3	103
石建輝	—	661	319	33	1,013
穆偉忠	—	473	319	33	825
秦榮煌（註4）	—	228	—	—	228
趙 鋒	—	406	319	34	759
	—	1,868	957	103	2,928
非執行董事					
蕭宇成	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
邢詒春	146	—	—	—	146
王 京	146	—	—	—	146
張立人	146	—	—	—	146
	438	—	—	—	438

註：

- (1) 他／她被任命為公司非執行董事，該任命於二零零八年一月一日起生效。
- (2) 他已辭任公司非執行董事，該辭任自二零零八年五月十二日起生效。
- (3) 他已辭任公司獨立非執行董事，該辭任自二零零九年一月一日起生效。
- (4) 他已於截至二零零七年十二月三十一日止年度辭世，於此結束擔當董事之職。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，一名董事放棄薪酬人民幣600,000元（二零零七年：一名董事放棄薪酬人民幣500,000元）。

## 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

## 12. 董事及僱員酬金（續）

### (b) 僱員酬金

於回顧年度內，集團已支付酬金予五位最高薪人士包括三位董事（二零零七年為三位董事），具體酬金詳情載於上文。其餘兩位（二零零七年為二位）最高薪人士的酬金如下：

	薪金及 其他福利 人民幣千元	以股份 支付之款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零零八年	1,024	526	—	1,550
二零零七年	1,115	701	—	1,816

彼等薪酬之界別如下：

	二零零八年 僱員數目	二零零七年 僱員數目
0港元至1,000,000港元	2	1
1,000,000港元至1,500,000港元	—	1

## 13. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內已作為分派確認的股息： 末期—每股0.121港元（二零零七年：0.097港元）	102,824	78,763

於二零零八年五月十二日舉行的股東周年大會上，股東批准截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.121港元，並已支付予本公司股東。

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，惟有待在於二零零九年五月十五日召開的股東周年大會上由股東批准。

## 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

### 14. 每股盈利

本公司之股權持有人應佔的每股基本盈利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)	424,110	359,865
	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的普通股加權平均數	954,532	888,668
攤薄潛在普通股權的影響	—	6,426
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	954,532	895,094

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就於二零零八年三月十二日所發行的股份作出調整。

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。

## 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

### 15. 物業、廠房及設備

	永久 業權土地 人民幣 千元	樓宇 人民幣 千元	傢俬 及設備 人民幣 千元	租賃 物業裝修 人民幣 千元	汽車 人民幣 千元	廠房 及機器 人民幣 千元	在建工程 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
<b>成本</b>								
二零零七年一月一日	—	234,574	25,910	3,795	17,353	367,373	47,370	696,375
匯兌調整	—	—	(40)	—	—	—	—	(40)
添置	4,806	28,271	15,493	1,134	2,740	51,056	145,366	248,866
收購業務獲得(附註31)	—	1,463	3,811	—	353	36,386	3,144	45,157
出售	—	—	(3,821)	—	(460)	(10,501)	—	(14,782)
轉撥	1,986	82,626	3,607	336	480	53,958	(142,993)	—
二零零七年十二月三十一日	6,792	346,934	44,960	5,265	20,466	498,272	52,887	975,576
匯兌調整	742	(46)	(38)	—	(19)	—	—	639
添置	—	4,485	18,721	3,895	1,237	39,726	128,297	196,361
收購資產獲得(附註32)	—	—	23	—	—	—	2,063	2,086
出售	—	—	(922)	(39)	(776)	(2,274)	(206)	(4,217)
轉撥	—	35,429	2,017	1,965	—	24,583	(63,994)	—
二零零八年十二月三十一日	7,534	386,802	64,761	11,086	20,908	560,307	119,047	1,170,445
<b>折舊</b>								
二零零七年一月一日	—	23,647	6,976	2,035	5,845	73,204	—	111,707
匯兌調整	—	—	(6)	—	—	—	—	(6)
本年度轉撥	—	13,383	6,681	699	3,242	35,477	—	59,482
出售時撇銷	—	—	(164)	—	(129)	(2,904)	—	(3,197)
二零零七年十二月三十一日	—	37,030	13,487	2,734	8,958	105,777	—	167,986
匯兌調整	—	(16)	(13)	—	(3)	—	—	(32)
本年度轉撥	—	16,330	8,524	1,587	3,322	45,688	—	75,451
出售時撇銷	—	—	(666)	(11)	(451)	(1,052)	—	(2,180)
二零零八年十二月三十一日	—	53,344	21,332	4,310	11,826	150,413	—	241,225
<b>賬面值</b>								
二零零八年十二月三十一日	7,534	333,458	43,429	6,776	9,082	409,894	119,047	929,220
二零零七年十二月三十一日	6,792	309,904	31,473	2,531	11,508	392,495	52,887	807,590

## 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

### 15. 物業、廠房及設備（續）

上述物業、廠房和設備的折舊（在建工程除外）按照以下折舊率採用直線折舊法進行折舊：

永久業權持有土地	0%
樓宇	2.6%–5.8%
傢俬及設備	9%–18%
租賃物業裝修	18%
汽車	18%
廠房及機器	9%

永久業權持有土地分別位於美利堅合眾國及日本。

### 16. 預付租賃款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
預付租賃款項	183,237	139,728
就報告目的分析如下：		
流動資產	3,926	3,276
非流動資產	179,311	136,452
	183,237	139,728

賬面值指就位於中國為期50年或權利剩餘期間（倘較短）的中期土地使用權的預付租金。

## 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

### 17. 商譽

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	15,276	10,718
因收購附屬公司的額外權益而產生(附註30)	—	4,558
於十二月三十一日	15,276	15,276

本集團於二零零八年十二月三十一日所持有的商譽乃因於二零零六年收購附屬公司嘉興敏榮汽車零部件有限公司(「嘉興敏榮」)及於二零零七年收購嘉興敏榮剩餘權益(詳情載於附註30)所產生。

#### 商譽的減值測試

於二零零八年十二月三十一日，分配至嘉興敏榮汽車零部件製造業務的現金產生單元的商譽賬面金額為人民幣15,276,000元(二零零七年：人民幣15,276,000元)。現金產生單元的可回收金額係按照管理層對未來五年獲準財務預算的預期現金流量，按每年15.54%(二零零七年：13.44%)的折現率折現計算的使用價值釐定。

現金產生單元於財務預算期間的現金流預測乃基於合理的毛利預計，並考慮預算期間原材料價格的上漲。管理層認為任何建立於這些關鍵假設合理可能變動之上的可回收金額將不會引起累計賬面值超過這些現金產生單元的累計可回收金額。

## 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

### 18. 其他無形資產

	專利 人民幣千元	專業技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零零七年一月一日	1,621	16,508	18,129
添置	—	8,449	8,449
收購業務獲得(附註31)	—	32	32
<hr/>			
於二零零七年十二月三十一日	1,621	24,989	26,610
添置	—	17,792	17,792
出售	—	(152)	(152)
<hr/>			
於二零零八年十二月三十一日	1,621	42,629	44,250
<hr/>			
<b>攤銷</b>			
於二零零七年一月一日	540	6,544	7,084
年度攤銷	324	4,321	4,645
<hr/>			
於二零零七年十二月三十一日	864	10,865	11,729
年度攤銷	324	6,773	7,097
於出售時對銷	—	(152)	(152)
<hr/>			
於二零零八年十二月三十一日	1,188	17,486	18,674
<hr/>			
<b>賬面值</b>			
於二零零八年十二月三十一日	433	25,143	25,576
<hr/>			
於二零零七年十二月三十一日	757	14,124	14,881
<hr/>			

上述所載其他無形資產可使用年期有限，該等資產於有關年期內攤銷。專利及專業技術的攤銷期均為五年。



## 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

### 19. 於共同控制實體的權益

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團於下列重大共同控制實體持有權益：

公司名稱	公司成立地和經營地	集團所佔股份比例		實收資本	主要業務
		二零零八年	二零零七年		
嘉興敏凱汽車零部件有限公司(附註a)	中國	50%	50%	美元3,000,000	製造汽車零部件
Plastic Trim International, Inc. (「PTI」)(附註b)	美國	49.82%	47.82%	美元16,700,000	製造注塑及押出工藝的汽車零部件
Jiaxing Dura Minth Automotive Parts Co., Ltd.(附註c)	中國	49%	—	美元5,000,000	製造汽車零部件

附註a：本集團擁有註冊於英屬處女群島之共同控制實體瑞銀國際有限公司50%股權，瑞銀國際有限公司擁有嘉興敏凱汽車零部件有限公司100%股權。

附註b：該實體乃於二零零七年四月四日註冊成立為合營企業，主要從事注塑及押出工藝的汽車零部件業務。於二零零八年，本集團連同合營夥伴注資擴充資本，向該實體提供貸款4,160,000美元(相當於人民幣29,121,000元)。因此，本集團的股份權益增至49.82%。

附註c：該實體乃於二零零八年三月三十一日成立為合營企業，從事製造汽車零部件業務。

共同控制實體採用權益法入賬。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於共同控制實體非上市投資成本	90,228	43,905
匯兌調整	(2,582)	—
分佔收購後虧損	(38,506)	(14,143)
於共同控制實體投資	49,140	29,762

## 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

### 19. 於共同控制實體的權益（續）

用權益法計算的本集團共同控制實體的財務資料概要呈列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動資產	156,972	127,885
非流動資產	164,409	194,631
流動負債	157,336	154,253
非流動負債	65,511	106,781

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	454,846	260,269
本年度損失	(49,274)	(30,344)
分佔本年度損失	(24,585)	(14,698)

### 20. 於聯營公司的權益

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司持有權益：

公司名稱	公司成立地 和經營地	集團所佔 股份比例	實收資本	主要業務
寧波東海敏孚汽車部件 有限公司	中國	48%	美元4,800,000	製造汽車零部件
廣州東海敏孚汽車部件 有限公司	中國	48%	美元2,500,000	製造汽車零部件

## 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

### 20. 於聯營公司的權益（續）

於二零零八年二月二十九日，本集團以代價人民幣9,605,000元向第三方收購海門鑫海特種鍍飾有限公司（「鑫海」）40%的已發行股本。收購後，鑫海遭致虧損約人民幣9,405,000元。其後於二零零八年十月三十一日，本集團以代價人民幣200,000元出售鑫海。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於聯營公司非上市投資成本	28,881	28,881
分佔收購後溢利(扣除已收股息)	48,574	44,008
分佔淨資產	77,455	72,889

現將本集團聯營公司的財務資料概述如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
總資產	196,412	197,830
總負債	35,048	45,977
淨資產	161,364	151,853
本集團所佔該聯營公司的淨資產	77,455	72,889

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	296,132	296,084
本年度溢利	58,695	85,535
本年度集團分佔聯營公司溢利	30,055	41,057

## 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

### 21. 遞延稅項

以下為本年度內已確認的重大遞延稅項資產與負債及其變動情況：

#### 遞延稅項資產：

	呆賬準備 人民幣千元	存貨準備 人民幣千元	集團內公司 間交易的 未變現溢利 人民幣千元	開支 暫時差額 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	—	—	—	—	—
本年度計入綜合損益表	398	410	6,478	889	8,175
於二零零七年十二月三十一日	398	410	6,478	889	8,175
本年度(扣除自)計入綜合損益表	(290)	692	4,004	(889)	3,517
稅率變動的影響	(18)	(43)	(169)	—	(230)
於二零零八年十二月三十一日	90	1,059	10,313	—	11,462

#### 遞延稅項負債

	收入 暫時差額 人民幣千元	收購業務 的公允 價值調整 人民幣千元	未分派股息 的預扣稅 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	—	—	—	—
收購業務所致(附註31)	—	(1,378)	—	(1,378)
於二零零七年十二月三十一日	—	(1,378)	—	(1,378)
本年度(扣除自)計入綜合損益表	(1,500)	37	(7,353)	(8,816)
於二零零八年十二月三十一日	(1,500)	(1,341)	(7,353)	(10,194)

## 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

### 21. 遞延稅項（續）

於結算日，本集團仍有未動用稅項虧損人民幣3,400,000元（二零零七年：人民幣4,900,000元）可供抵銷未來溢利。由於難以估計日後溢利的來源，因此並無確認遞延稅項資產。為數人民幣500,000元的稅項損失將於二零一一年到期，為數人民幣2,900,000元的稅項損失將於二零一三年到期。

於報表日，集團持有可抵扣時間性差異為人民幣24,953,000元（二零零七年：無）。因將無可適用可抵扣之時間性差異的應稅利潤，無需就該等差異確認延遲稅項資產。

依據新稅法，自二零零八年一月一日起，需就中國境內附屬公司派發的股息預繳所得稅。鑒於集團得以控制時間性差異轉回的時點，且該等時間性差異在可預見之未來可能不會轉回，中國境內附屬公司累計利潤約計人民幣351,255,000元所得之延遲稅款未在綜合財務報表中體現。

### 22. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	81,601	63,744
在製品	89,650	58,729
製成品	48,224	47,322
模具	125,257	109,737
	<b>344,732</b>	<b>279,532</b>

## 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

### 23. 共同控制體貸款

	到期日	實際利率	賬面值	
			二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
浮動利率應收貸款	二零零八年 八月三十一日	倫敦銀行同業拆息 另加1.0厘(註1)	—	33,679
浮動利率應收貸款	二零零九年六月六日 ／二零零八年六月 七日	基準利率另加0.5厘 (註2和註3)	29,274	31,990
浮動利率應收貸款	發出書面通知後 五個營業日	基準利率另減0.5厘 (註4和註5)	68,539	—
固定利率應收貸款	二零零九年一月七日	6.0厘	3,179	—
			<b>100,992</b>	65,669
分析為				
即期			32,453	65,669
非即期(附註5)			68,539	—
			<b>100,992</b>	65,669

附註：

- 於截至二零零八年十二月三十一日之年度，集團將向PTI提供的一筆貸款轉為出資，該出資於截至二零零七年十二月三十一日之年度內提供，計4,160,000美元，相當於人民幣約29,121,000元(2007年：無)剩餘金額已於本年度內清償。
- 該金額包括應收利息約人民幣842,000元(二零零七年：無)，該等利息不計息。
- 於截至二零零八年十二月三十一日之年度，集團與共同控制實體一致同意將到期日自二零零八年六月七日延展至二零零九年六月六日。
- 該金額包括應收利息約人民幣193,000元(二零零七年：無)，該等利息不計息。
- 根據貸款協議，提供予一間共同控制體的貸款有固定到期日。該筆款項將於本集團提前五日發出還款要求後予以償還。董事認為，於未來十二個月內，本集團將不會要求還款，故該筆貸款乃於財務報表內列作非流動資產。

提供給共同控制體的借貸以美元及人民幣列值，分別乃相關集團公司之功能性貨幣。

## 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

### 24. 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
— 共同控制體	15,090	5,811
— 第三方	366,946	314,633
減：呆賬準備	(25,398)	(1,120)
	370,142	344,418
應收票據	17,862	21,249
	388,004	365,667
其他應收款項	16,384	21,692
減：呆賬準備	(154)	(1,133)
	404,234	386,226
預付款項	46,882	43,822
應收貿易賬款及其他應收款項	451,116	430,048

本集團允許自交付貨品及客戶接收貨品當日起60日至90日的平均信貸期。以下是於結算日應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬準備)的賬齡分析：

	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
	388,004	365,667

## 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

### 24. 應收貿易賬款及其他應收款項（續）

於接納任何新客戶前，本集團採用內部信貸評分系統評估潛在客戶之信用質量及釐定客戶信用額度上限。給予客戶之信貸上限及評分每年審核一次。根據內部信貸評分系統，87%（二零零七年：97%）擁有較高信貸評分等級的貿易應收賬款既無過期亦無減值。

本集團應收貿易賬款結餘中包括於報告日期已過期的應收款項賬面總額人民幣18,501,000元（二零零七年：人民幣8,877,000元）。然而，董事已在有關客戶的信貸質量方面審閱有關金額，並斷定本集團並無作出減值虧損撥備。上述應收款項的平均賬齡為207天（二零零七年：176天）。

#### 已逾期但未出現減值的應收貿易賬款賬齡

	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	3,184	—
91至180日	5,173	2,516
181至365日	6,257	6,266
1至2年	3,887	95
	18,501	8,877

本集團對所有超過兩年的應收賬款全額計提撥備，因為過往經驗表明逾期超過兩年的應收賬款一般無法收回。

#### 呆賬準備變動

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初結餘	2,253	5,871
已確認的應收賬款減值損失	25,683	868
作為不可收回而撇銷之款項	(2,384)	(4,486)
年末結餘	25,552	2,253



## 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

### 24. 應收貿易賬款及其他應收款項（續）

#### 呆賬準備變動（續）

呆賬撥備包括就賬面總值為數人民幣35,056,000元（二零零七年：人民幣2,428,000元）之個別部分減值應收貿易賬款及其他應收款項（已進行清盤或陷入嚴重財政困難）已確認減值為數人民幣25,683,000元（二零零七年：人民幣868,000元）。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

本集團應收貿易賬款載列如下，乃以有關集團實體功能性貨幣外貨幣列示：

原幣	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日	72,819	2	10,592
於二零零七年十二月三十一日	52,055	248	1,198

### 25. 其他金融資產

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
指定為按公允價值計入損益之金融資產(FVTPL)	40,119	606,172

#### 二零零八年

於二零零八年內，本集團與東亞銀行訂立了一份為期一個月的結構性存款合約。整份合約於首次以公允價值通過損益確認時視作金融資產。指定為FVTPL的金融資產之重要條款及條件載列如下：

一個月保本一籃子人民幣中期票據

名義價值	發行日期	到期日期	計息	利率
人民幣40,000,000元	01/12/2008	05/01/2009	不適用	附註

附註： 利率與歐元兌美元的匯率相關。倘歐元兌美元匯率在0.005範圍內波動，則年利率為0.72厘；倘匯率波幅在0.005至0.200之間，則年利率為3.25厘；倘超過0.200，年利率為6.00厘。

該結構性存款已於二零零九年一月五日以人民幣40,119,000元結算，期後並未產生其他公允價值變動損益。

## 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

### 25. 其他金融資產（續）

#### 二零零七年

於二零零七年內，本集團與兩間銀行訂立了三份年期為一年的結構性存款合約，所有合約於首次以公允價值通過損益確認時視作金融資產。指定為FVTPL的金融資產之重要條款及條件載列如下：

#### (i) 一年期孳息歐元中期票據

名義價值	起息日期	償還日期	計息	利率
50,000,000美元	24/08/07	24/08/08 (可提早償還)	季度，30/360	浮動

利率指每日於倫敦時間上午十一時於路透社網站LIBOR01中公佈之固定3個月美元倫敦同業拆息。利息支付日期：每三個月自發行日期(15/08/07)至償還日期開始三個月。

發行價：按100%發行

#### (ii) 一年期孳息可隨時支取之歐元中期票據

名義價值	起息日期	償還日期	計息	利率
30,000,000美元	31/08/07	31/08/08 (可提早償還)	季度，30/360	浮動

利率指每日於倫敦時間上午十一時於路透社網站LIBOR01中公佈之固定3個月美元倫敦同業拆息。利息支付日期：每三個月自發行日期(17/08/07)至償還日期開始三個月。

發行價：按100%發行

該兩項產品由(SGA)Société Générale Acceptance N.V[發行人]發行及由發行人擔保，可自第一次票息支付日期起由發行人隨時按票面價值支取，並可於之後的各票息支付日期在提前五個工作日發出通知的情況下隨時支取。

公允價值按照美元計價之AA級債券市場收益，運用二項式模型測算。其到期日與歐元中期債券相同。5,000萬美元結構性存款採用4.99%之年折扣率；3,000萬美元結構性存款採用4.97%之年折扣率。

## 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

## 25. 其他金融資產（續）

### (iii) 十二個月保本一籃子歐元中期票據

名義價值	發行日期	到期日期	計息	利率
5,000,000美元	21/12/07	22/12/08	不適用	浮動

利率與美元兌菲律賓比索／印尼盧比／馬來西亞林吉特／新加坡元相關。

發行價：按100%發行。

該產品由HSBC發行，其公允價值採納現金流方法估價，擬定市場估價並根據該等工具之具體特徵做出調整。採納年4.65%之年折現率。

於二零零八年十二月三十一日，上述金融資產的公允價值總收益包括利息收入為人民幣17,853,000元已計入綜合收益表（二零零七年：公允價值虧損人民幣2,078,000元）。

## 26. 銀行結餘及已抵押銀行存款

計息銀行結餘按市場利率介乎0.36%至4.14%之年利率計息（二零零七年：0.72%至4.50%）。已抵押銀行存款之固定年利率為2.52%及4.14%（二零零七年：3.33%）。已抵押銀行存款將於償還相關銀行借款時解除。

已抵押銀行存款為抵押予銀行以獲取授予本集團有關購買生產物料之短期銀行融資之存款，因此該等款項被分類為流動資產。

以相關集團實體的非功能貨幣列值的本集團之已抵押銀行存款及若干銀行結餘及現金載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日元 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日	243,205	276	539	3,125
於二零零七年十二月三十一日	647,568	16,987	5,125	270

## 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

### 27. 貿易及其他應付款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 聯營公司	4,349	3,326
— 共同控制體	16,038	2,462
— 第三方	156,441	148,742
	<b>176,828</b>	154,530
應付票據	—	11,035
	<b>176,828</b>	165,565
工資及福利應付款項	27,008	30,670
客戶墊付	9,475	4,836
收購物業、廠房及設備的應付代價	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
	<b>294,903</b>	284,666

90  
二零零八年年報

商品的平均信貸期為45天至90天。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期內清償。

以下為貿易應付款項及應付票據於結算日之賬齡分析：

	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
	<b>176,828</b>	165,565

## 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

### 27. 貿易及其他應付款項（續）

集團的貿易應付款項列示如下，乃以有關集團實體功能性貨幣外貨幣列示：

原幣	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日	15,083	2,514	99
於二零零七年十二月三十一日	6,735	5,380	6,027

### 28. 借貸

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款	41,387	117,099
有抵押	34,173	6,812
無抵押	7,214	110,287
	41,387	117,099
固定利率銀行貸款	—	6,812
可變利率銀行貸款	41,387	110,287
	41,387	117,099
應償還的賬面值：		
即付或一年內	41,387	117,099

本集團的可變銀行貸款按倫敦銀行同業拆息率計息。每一個月或三個月重定利率。

## 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

### 28. 借貸（續）

本集團的銀行貸款實際利率範圍如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
實際利率：		
固定利率銀行貸款	—	6.0%
可變利率銀行貸款	2.5%至3.45%	1.0%至7.8%

本集團以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借貸載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日	34,173	7,214
於二零零七年十二月三十一日	98,482	18,617

借貸所得款項用於為本集團提供額外營運資金。

### 29. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零零八年 千股	二零零七年 千股	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
每股面值港幣0.1元的普通股 法定 年初及年底	5,000,000	5,000,000	500,000	500,000

## 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

### 29. 本公司股本（續）

	股份數目		股本	
	二零零八年 千股	二零零七年 千股	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已發行及繳足				
年初	954,500	830,000	98,410	86,345
行使購股權	40	—	4	—
根據一般授權通過私人配售發行股份	—	124,500	—	12,065
年底	954,540	954,500	98,414	98,410

於二零零七年七月五日，向獨立私人投資者作出私人配售安排，配售本公司主席秦先生持有的本公司124,500,000股每股面值港幣0.1元的股份，價格為每股股份港幣12.50元。

根據同日的認購協議，秦先生認購本公司124,500,000股每股面值港幣0.1元的新股份，價格為每股股份港幣12.5元。所得款項用於增加本集團於中國及國外的生產能力及銷售額。該等新股份乃根據於二零零七年五月八日舉行的股東大會上通過股東決議案而授予董事的一般授權而獲發行，並在所有方面與其他已發行股份享有同等權益。

### 30. 收購附屬公司其他權益

於二零零七年一月一日，本集團收購嘉興敏榮汽車零部件有限公司（「嘉興敏榮」）其餘30%權益及嘉興敏勝汽車零部件有限公司（「嘉興敏勝」）其餘20%權益，總代價為人民幣5,857,000元。收購之後，嘉興敏榮及嘉興敏勝成為本公司間接全資擁有的附屬公司。收購產生的商譽、其他儲備及折讓分別為人民幣4,558,000元、人民幣5,660,000元及人民幣778,000元。

## 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

### 30. 收購附屬公司其他權益（續）

收購價格乃由本集團與少數股東通過磋商商定。

	嘉興敏榮 人民幣千元	嘉興敏勝 人民幣千元	總計 人民幣千元
所收購淨資產	5,127	2,610	7,737
商譽(附註a)	4,558	—	4,558
收購產生的儲備(附註a)	(5,660)	—	(5,660)
收購產生的折讓(附註b)	—	(778)	(778)
總代價由以下方式支付：			
現金	4,025	1,832	5,857

附註a： 於收購日期嘉興敏榮70%股權應佔商譽為人民幣10,718,000元。就收購剩餘30%股權而確認之商譽指按與就進行減值測試而對商譽作出名義調整相一致的基準所釐定的30%股權應佔名義商譽。

附註b： 收購於嘉興敏勝之20%額外權益之折讓為已收購資產淨值超逾有關代價之數額。

### 31. 收購業務

於二零零七年四月三十日、二零零七年八月三十一日及二零零七年九月三十日，本集團分別收購寧波信虹精密機械有限公司(「寧波信虹」)、嘉興敏橋汽車零部件有限公司(「嘉興敏橋」)及嘉興信元模具有限有限公司(「嘉興信元」)的50%、15%及50%已發行股本，總代價為人民幣24,556,000元。於收購之前，該等實體為共同控制體。該等收購已使用收購法入賬。因收購而產生的折讓總額為人民幣392,000元。



## 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

### 31. 收購業務（續）

交易中所收購的淨資產及產生的折讓如下：

	寧波信虹 人民幣千元	嘉興敏橋 人民幣千元	嘉興信 元賬面值 人民幣千元	嘉興信元 公允價值 調整 人民幣千元	嘉興信 元公允價值 人民幣千元	合計 人民幣千元
所收購淨資產：						
物業、廠房和設備	6,161	1,402	37,594	—	37,594	45,157
預付租賃付款	—	80	1,959	5,514	7,473	7,553
其他無形資產	—	—	32	—	32	32
存貨	380	15	10,265	—	10,265	10,660
應收貿易賬款和其他應收款項	4,494	19	15,734	—	15,734	20,247
銀行結存和現金	440	10,093	4,097	—	4,097	14,630
應付貿易賬款和其他應付款項	(694)	(64)	(34,703)	—	(34,703)	(35,461)
遞延稅項負債	—	—	—	(1,378)	(1,378)	(1,378)
	10,781	11,545	34,978	4,136	39,114	61,440
減：						
收購權益前於共同控制體 持有之權益						(28,652)
以前持有權益重估儲備						(2,068)
少數股東權益						(5,772)
收購之折讓						(392)
總代價以下列方式支付：						
現金						2,282
預付合資方款項						22,274
						24,556
收購所產生的現金流入淨額：						
已支付的現金代價						(2,282)
所收購的銀行結存和現金						14,630
						12,348

被收購實體在收購日與二零零七年十二月三十一日之間向本集團貢獻溢利約人民幣1百萬元。

## 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

### 32. 透過收購附屬公司收購資產及負債

於二零零八年四月二十九日，本集團分別從秦先生的親屬處收購Talentlink Development (HK) Limited (以下簡稱「Talentlink」)及其附屬公司湖州敏海汽車零部件有限公司(共同稱為「Talentlink Group」)以及Magic Figure Investments Limited(以下簡稱「Magic Figure」)及其附屬公司嘉興思途汽車零部件有限公司及嘉興國威汽車零部件有限公司(共同稱為「Magic Figure Group」)100%已發行股本，總對價為人民幣88,593,000元，包括現金支付人民幣25,985,000元及償還收購前遺留之其他應付款項計人民幣62,608,000元。由於收購未獲得新的業務，該等收購被認為係收購資產及負債。

交易中所收購的淨資產如下：

	Talentlink Group 之賬面值 人民幣千元	Magic Figure Group 之賬面值 人民幣千元	抵銷 人民幣千元 (註)	合計 人民幣千元
所收購淨資產：				
物業、廠房和設備	—	2,086	—	2,086
預付租賃付款	—	41,848	—	41,848
其他應收款項	2,309	51,474	(53,774)	9
銀行結存和現金	53,495	2,636	—	56,131
其他應付款項	(52,103)	(75,760)	53,774	(74,089)
	3,701	22,284	—	25,985
總代價以下列方式支付：				
現金				25,985
償還其他應付款				62,608
				88,593
收購所產生的現金流出淨額：				
已支付的現金代價				(25,985)
償還其他應付款				(62,608)
所收購的銀行結存和現金				56,131
				(32,462)

註： 係Magic Figure Group及Talentlink Group收購前之往來款項。

## 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

### 33. 重大非現金交易

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，誠如附註19所披露，本集團將一項給予共同控制體的貸款予以資本化作為股權投資，金額為4,160,000美元（相等於人民幣29,121,000元）。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，集團以共計人民幣24,556,000元之對價收購了寧波信虹、嘉興敏橋及嘉興信元。部分對價由預付給幾家合資方的人民幣22,274,000元賬面價值抵扣。

### 34. 經營租約

#### 集團承租

於結算日，集團就根據於下列期限到期的不可註銷經營租約租賃的樓宇而須支付的未來最低租金而擁有的承擔如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	4,260	2,420
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,190	3,152
	8,450	5,572

經營租約款項為集團應付部分物業的租金。租賃年期可在1至5年內進行協商，並約定相應的租金。

#### 集團為出租方

集團將其部分樓宇以經營租約的方式出租。本年度的物業租金收入為人民幣4,683,000元（二零零七年：人民幣3,274,000元）。

於結算日，本集團已與承租人就下列未來最低租金達成契約如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	3,045	1,023
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,022	—
	5,067	1,023

## 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

### 35. 承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備之已訂約而尚未於財務報表內作出撥備之資本開支	76,994	13,713
向聯營公司注資，已授權但未訂約：	—	19,722

### 36. 以股份為基礎支付之交易

#### 股本結算購股權計劃：

本公司根據於二零零五年十一月十三日通過之決議案，採納購股權計劃（「該計劃」），其主要目的是向董事及合資格僱員提供獎勵，並將於二零一五年十一月十三日屆滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司之董事）授出購股權以認購本公司股份。

於二零零八年十二月三十一日，根據該計劃已授出且仍未行使之購股權所涉及之股份數目為39,065,000股（二零零七年：20,800,000股），佔本公司於結算日已發行股份之4.1%（二零零七年：2.2%）。根據該計劃可能授出之購股權所涉及之股份總數目在未經本公司股東事先批准之情況下，不得超過本公司於任何時間已發行股份之10%。然而，因行使根據該計劃以及本公司所採用的任何其他購股權計劃所授出但尚未行使及將予授出的所有購股權時，可以發行之股份數目總數累計最高不得超過不時已發行股份的30%。於任何一年內向任何人士授出及可能授出之購股權所涉及之已發行及將予發行之股份數目在未經本公司股東事先批准之情況下，不得超過本公司於任何時間已發行股份之1%。授予主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士超過本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元之購股權須事先獲得本公司之股東批准。

承授人須於支付每份購股權1.0港元後於授出日期起28日內接納獲授之購股權。就於二零零八年授出之購股權而言，所授出購股權總數的50%可於二零一零年二月一日後予以行使，而剩餘50%購股權可於二零一一年二月一日後予以行使。行使價為5.34港元，乃依照授出購股權之日前之營業日聯交所之每日報價表所報之本公司股份之平均收市價釐定。

## 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

### 36. 以股份為基礎支付之交易（續）

#### 股本結算購股權計劃：（續）

特定購股權類別詳情如下：

購股權類別	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 港元	於授出日期 之公允價值 港元
2007A	01/02/07	01/02/07至31/01/08	01/02/08至12/11/10	6.31	0.97
2007B	01/02/07	01/02/07至31/01/09	01/02/09至12/11/10	6.31	1.26
2008A	04/07/08	04/07/08至31/01/10	01/02/10至12/11/13	5.34	0.76
2008B	04/07/08	04/07/08至31/01/11	01/02/11至12/11/13	5.34	0.96

下表披露僱員於本年度內持有本公司購股權之變動情況：

購股權類別	於二零零八年					於二零零八年
	一月一日 尚未行使	年內 已授出	年內 已行使	年內 已沒收	年內 已到期	十二月三十一日 尚未行使
2007A	10,400,000	—	(40,000)	(605,000)	—	9,755,000
2007B	10,400,000	—	—	(1,370,000)	—	9,030,000
2008A	—	10,400,000	—	(260,000)	—	10,140,000
2008B	—	10,400,000	—	(260,000)	—	10,140,000
	20,800,000	20,800,000	(40,000)	(2,495,000)	—	39,065,000
可於年底予以行使						9,755,000
加權平均行使價	6.31港元	5.34港元	6.31港元	6.04港元	—	5.81港元

## 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

### 36. 以股份為基礎支付之交易（續）

#### 股本結算購股權計劃：（續）

購股權類別	於二零零七年 一月一日	年內 已授出	年內 已行使	年內 已沒收	年內 已到期	於二零零七年 十二月三十一日
2007A	—	10,400,000	—	—	—	10,400,000
2007B	—	10,400,000	—	—	—	10,400,000
	—	20,800,000	—	—	—	20,800,000
可予年底予以行使						—
加權平均行使價	—	6.31港元	—	—	—	6.31港元

就年內已行使之購股權而言，於行使日期之加權平均股價為7.80港元。

2008A及2008B購股權於授出日期之估計公允價值為17,888,000港元（2007A和2007B：23,192,000港元）。上述公允價值乃使用柏力克-舒爾斯期權定價模式計算。該模式的輸入數據如下：

	購股權類別			
	2008A	2008B	2007A	2007B
授出日期股價	5.09港元	5.09港元	6.31港元	6.31港元
行使價	5.34港元	5.34港元	6.31港元	6.31港元
預期波幅	34.4%	34.1%	31.1%	30.3%
預期年期	1.75年	2.80年	1.40年	2.52年
無風險利率	2.43%	2.86%	3.99%	3.96%
預期股息率	2.95%	2.95%	2.06%	2.06%

預期波幅乃根據同行業各實體之股價於過往1.75及2.80年之歷史波幅釐定。根據管理層之最佳估計，模式中之預計年期已因應購股權之不可轉讓性、行使限制及行為等考慮因素之影響而有所調整。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團就本公司所授出之購股權確認總開支為人民幣10,928,000元（二零零七年：人民幣13,264,000元）。

## 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

### 36. 以股份為基礎支付之交易（續）

#### 股本結算購股權計劃：（續）

於估計購股權之公允價值時採用了柏力克－舒爾斯期權定價模式。在計算購股權之公允價值時所使用之變數及假設乃基於董事之最佳估計。購股權價值隨著若干主觀假設之不同變數而變化。

### 37. 退休福利計劃

集團中國附屬公司的僱員均為中國政府設立並由國家管理的退休福利計劃的成員。該等附屬公司須按僱員工資的若干比例向退休福利計劃供款，以應付該項福利所需。集團就有關該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需供款。

截至二零零七年十二月三十一日，集團自願向退休福利計劃提供約人民幣6,101,000元之額外供款。而截至二零零八年十二月三十一日，集團未提供該等供款。

自收入中扣除之總成本人民幣8,862,000元（二零零七年：人民幣10,600,000元）為本集團於本會計期間已向該等計劃支付之供款。

### 38. 有關聯人士交易及關連交易

年內，除附註23及附註32披露者外，集團與有關聯／關連人士進行下列重大交易：

與有關聯／關連人士的關係	交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
共同控制體（公司擁有其50%股權）	銷售製成品	18,395	12,148
	採購原材料	29,258	12,311
	收取出售物業、廠房及 設備所得款項	310	336
	收購設備	2	89
	物業租金收入	1,173	2,227
	測試服務收入	59	68
	測試服務費用	197	—
	利息收入	179	709
	銷售原材料	—	46

## 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

### 38. 有關聯人士交易及關連交易（續）

與有關聯／關連人士的關係	交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
共同控制體（公司擁有其49%股權）	銷售製成品	5,823	—
	銷售原材料	1,167	—
	銷售模具	1,688	—
	採購原材料	32,871	—
	收取出售物業、廠房及 設備所得款項	997	—
	物業租金收入	1,083	—
	測試服務收入	28	—
共同控制體（公司擁有其49.82%股權） （二零零七年：47.82%）	銷售製成品	15,658	—
	銷售原材料	430	—
	採購原材料	3,902	—
	物業租金收入	631	284
	利息收入	3,004	2,432
	測試服務費用	554	—
	行政服務支出	5,887	—
	諮詢服務收入	—	193
聯營公司（公司擁有其40%股權）	採購原材料	16,748	—
聯營公司（公司擁有其48%股權）	銷售製成品	64,832	84,398
	銷售原材料	9,020	6,971
	採購原材料	18,679	12,017
	收購設備	47	—
	物業租金收入	1,147	2,380
	測試服務收入	69	239
	測試服務費用	164	—
	技術支援服務收入	441	319
	技術支援服務費	46	66
	收取出售物業、廠房及 設備所得款項	—	6,380
附屬公司少數股東	銷售製成品	136,856	35,718
	採購原材料	122,166	27,265
	採購模具	86	4,278
	技術支援服務費	15,944	9,949
	採購無形資產	13,600	5,479
	完全保有之土地	5,701	—
秦先生擁有權益的公司	物業租金收入	126	187

102

二零零八年年報



## 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

### 38. 有關聯人士交易及關連交易（續）

上述交易亦包含聯交所上市規則第14A章所界定之關連交易或持續關連交易。

董事申明，彼等認為上述交易均於集團日常及正常業務過程中，遵照監管該等交易的協議條款進行。

公司董事及其他高級管理人員本年度內薪酬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期福利	4,459	4,245
僱用後福利	17	199
以股份支付的款項	2,352	2,551
	6,828	6,995

董事及高級管理人員的薪酬由薪酬委員會根據其個人業績並參考市場趨勢後決定。

### 39. 附屬公司

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，本公司擁有之附屬公司如下：

公司名稱	註冊地	本集團應佔股權		已發行 股本	主要業務
		2008	2007		
Decade Industries Limited	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股
Forecast Industries Limited	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股
Mindway Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股
Sinoone Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股
Wealthfield Holdings Limited (附註i)	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股

## 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

### 39. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊地	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		2008	2007		
Cheerplan Holdings Limited (附註i)	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股
Franshoke Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股
Enboma Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	美元1	投資控股
Magic Figure Investments Limited (附註ii)	英屬處女群島	100%	—	美元1	投資控股
明拓投資有限公司	香港	100%	100%	港元10,000	投資控股
司諾(香港)有限公司	香港	100%	100%	港元10,000	投資控股
時銘(香港)有限公司	香港	100%	100%	港元10,000	投資控股
睿途(香港)有限公司	香港	100%	100%	港元10,000	投資控股
展圖(香港)有限公司	香港	100%	100%	港元10,000	投資控股
泰琳發展有限公司(附註ii)	香港	100%	—	港元10,000	投資控股
福州信泰汽車零部件有限公司(「福州信泰」)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元1,050,000	製造、加工及銷售車身零部件
重慶長泰汽車零部件有限公司(「重慶長泰」)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元4,200,000	製造及銷售車身零部件

## 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

### 39. 附屬公司（續）

公司名稱	註冊地	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		2008	2007		
廣州敏惠汽車零部件有限公司（「廣州敏惠」）	中國中外合資企業	70%	70%	美元5,350,000	製造、加工及銷售車身零部件
海南精瑞汽車零部件有限公司（「海南精瑞」）	中國外商獨資企業	100%	100%	美元1,000,000	製造及銷售車身零部件
嘉興敏惠汽車零部件有限公司（「嘉興敏惠」）	中國外商獨資企業	100%	100%	美元23,510,000	製造及銷售車身零部件
寧波國鴻汽車零部件有限公司（「寧波國鴻」）	中國外商獨資企業	100%	100%	美元4,800,000	設計、製造、開發及銷售車身零部件
寧波信泰機械有限公司（「寧波信泰」）	中國外商獨資企業	100%	100%	美元27,340,000	設計、製造、開發及銷售車身零部件
天津信泰汽車零部件有限公司（「天津信泰」）	中國中外合資企業	80%	80%	美元2,500,000	製造及銷售車身零部件
廣州敏瑞汽車零部件有限公司（「廣州敏瑞」）	中國外商獨資企業	100%	100%	美元8,000,000	製造及銷售車身零部件
武漢敏惠汽車零部件有限公司（「武漢敏惠」）	中國外商獨資企業	100%	100%	美元6,000,000	製造及銷售車身零部件
嘉興敏勝汽車零部件有限公司（「嘉興敏勝」）	中國外商獨資企業	100%	100%	美元6,700,000	製造及銷售車身零部件

## 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

### 39. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊地	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		2008	2007		
上海亞昊汽車產品設計有限公司(「上海亞昊」)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元600,000	設計汽車內、外部裝飾件
重慶敏特汽車零部件有限公司(「重慶敏特」)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元5,000,000	製造及銷售車身零部件
展圖(中國)投資有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	美元30,000,000	投資控股
嘉興興禾汽車零部件有限公司(「嘉興興禾」)	中國中外合資企業	100%	100%	美元8,000,000	製造及銷售車身零部件
寧波敏禾機械有限公司(「寧波敏禾」)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元3,000,000	設計、製造及銷售車身零部件
長春敏實汽車零部件有限公司(「長春敏實」)	中國中外合資企業	55%	55%	美元1,400,000	製造及銷售車身零部件
PTI International, Inc. (「PTII」)(附註iv)	美國	100%	100%	美元25,940,000	研究及市場開發
煙臺敏實汽車零部件有限公司(「煙臺敏實」)(附註v)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元1,200,000	製造及銷售車身零部件
嘉興敏實機械有限公司(「嘉興敏實」)	中國中國獨資企業	100%	100%	美元25,000,000	設計、製造、開發及銷售車身零部件
銘仕國際有限公司	香港	100%	100%	港元4,000,000	進出口貿易、物流、技術進口及投資控股

## 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

### 39. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊地	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		2008	2007		
寧波信虹精密機械有限公司 (「寧波信虹」)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元8,500,000	設計製造及銷售 沖壓鋼模及提供 相關諮詢服務
嘉興信元精密模具科技 有限公司(「嘉興信元」)	中國外商獨資企業	100%	100%	美元10,000,000	設計及製造模具
嘉興敏橋汽車零部件 有限公司(「嘉興敏橋」)	中國外商獨資企業	65%	65%	美元8,000,000	製造汽車部件
Minth 日本株式會社 (「Minth Japan」)	日本	100%	100%	日圓50,000,000	作為銷售車身 零部件及採購 原材料的代理
Minth Aapico (泰國) Co., Ltd (「Minth Aapico」) (附註iii)	泰國	100%	—	泰銖 178,500,000	設計、製造、開發 及銷售車身 零部件
Minth Financial Limited (附註iii)	香港	100%	—	港元10,000	記賬代理
湖州敏海汽車零部件 有限公司(「湖州敏海」) (附註ii)	中國外商獨資企業	100%	—	美元15,000,000	製造及銷售車身 零部件
嘉興思途汽車零部件 有限公司(「嘉興思途」) (附註ii)	中國外商獨資企業	100%	—	美元8,000,000	設計及製造車身 零部件
嘉興國威汽車零部件 有限公司(「嘉興國威」) (附註ii)	中國外商獨資企業	100%	—	美元2,000,000	設計及製造車身 零部件
嘉興敏榮汽車零部件 有限公司(附註vi)	中國外商獨資企業	—	100%	美元1,510,000	生產及銷售車身 零部件

## 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

### 39. 附屬公司（續）

附註i： 直接由公司持有，上表所列所有其他權益由公司間接持有。

附註ii： 如附註32所披露，於二零零八年四月二十九日，本集團以總對價人民幣88,593,000元向秦先生的親屬收購Magic Figure Investments Limited及其附屬公司嘉興思途和嘉興國威以及泰琳發展有限公司及其附屬公司湖州敏海之全部股權。

附註iii： 二零零八年新成立。

附註iv： 二零零八年由敏實北美易名。

附註v： 於二零零八年由嘉興振禾汽車零部件有限公司易名至煙臺敏實汽車零部件有限公司。

附註vi： 於二零零七年，嘉興敏榮成為集團一間附屬公司的分支機構。

以上所列附屬公司，除主要經營地在美國的PTII、主要經營地在泰國的Minth Aapico、主要經營地在日本的Minth Japan及主要經營地在澳門及香港的銘仕國際有限公司外，主要經營地為中國。

以上附屬公司於結算日均未發行任何債券。