

年報 2007



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

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



目錄

公司資料	02
財務資料概要	04
主席報告書	05
管理層討論與分析	08
董事及高級管理層	15
公司管治報告	19
董事會報告書	23
獨立核數師報告	37
綜合損益表	39
綜合資產負債表	40
綜合權益變動表	42
綜合現金流量表	44
綜合財務報表附註	46

公司 資料

董事會

執行董事

秦榮華（主席）

石建輝

穆偉忠

趙鋒

非執行董事

蕭宇成

夏目美喜雄

栗田關雄

鄭豫

獨立非執行董事

邢詒春

王京

張立人

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

香港銅鑼灣

希慎道一號

2001A樓

主要往來銀行

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

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

瑞士信貸
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場第3座23樓

中國工商銀行（亞洲）
香港中環
花園道3號
中國工商銀行大廈

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

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

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
渣打路16-20號
歷山大樓20層

中國法律
北京市中凱律師事務所
北京市西城區
德外黃寺大街24號甲
24樓東門五層

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

股份代號

香港聯交所股票代號：0425

財務資料 概要

本集團最近五個財政年度的業績、資產及負債的概要如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
業績					
營業額	298,776	464,178	678,606	956,232	1,408,747
除稅前溢利	105,279	151,009	210,287	289,589	394,011
所得稅開支	(3,282)	(6,251)	(12,179)	(14,483)	(28,196)
年度溢利	101,997	144,758	198,108	275,106	365,815
下列人士應佔：					
本公司股權持有人	98,741	123,091	195,067	268,701	359,865
少數股東權益	3,256	21,667	3,041	6,405	5,950
	101,997	144,758	198,108	275,106	365,815
	於十二月三十一日				
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產及負債					
總資產	686,983	834,934	1,407,136	1,490,854	3,412,728
總負債	(376,723)	(404,118)	(434,342)	(273,691)	(416,093)
	310,260	430,816	972,794	1,217,163	2,996,635
本公司股權持有人應佔權益	297,678	390,754	947,625	1,182,683	2,957,569
少數股東權益	12,582	40,062	25,169	34,480	39,066
	310,260	430,816	972,794	1,217,163	2,996,635

附註：本公司於二零零五年六月二十二日在開曼群島註冊成立並於二零零五年六月三十日成為本集團的控股公司。於二零零三年、二零零四年及二零零五年的資產及負債乃按合併基準編製，猶如目前的集團架構於整個該等年度一直存在，及摘錄自本公司日期為二零零五年十一月二十二日的招股章程。

主席 報告書

本人欣然向各位股東呈上，敏實集團有限公司（「本公司」），連同附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零七年十二月三十一日止財務年度報告。本公司於二零零七年度的業績仍然保持快速增長，中國國內市場的策略性佈局完成並完善，於海外市場亦進一步踏出突破性的步伐，此等成就均仰賴於管理層及全體職員的努力、股東及業務夥伴的支持與信賴。

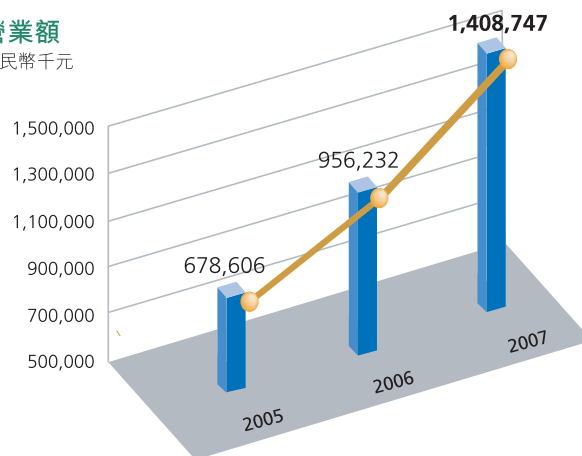
財務表現

本集團二零零七年業績仍然保持快速增長。截至二零零七年十二月三十一日止年度，營業額約為人民幣1,408,747,000元，較二零零六年度之人民幣956,232,000元，增長約47.3%。

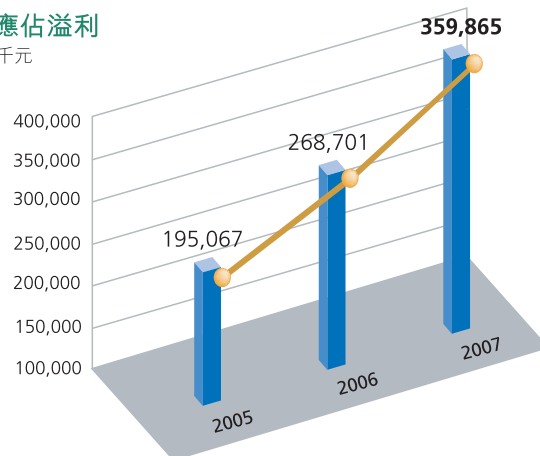
本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度毛利約為人民幣550,402,000元，較二零零六年度之人民幣376,397,000元，增長約46.2%。毛利率二零零七年度約為39.1%，較二零零六年度之39.4%基本保持在相近的水平。

本年度本集團之股東應佔溢利約為人民幣359,865,000元，較二零零六年度之人民幣268,701,000元，增長約33.9%。雖集團自二零零七年開始著重投資海外，但二零零七年集團主要營業額來自於中國，故公司的功能性貨幣被判斷為人民幣，從而導致集團的57,376,000元人民幣的匯兌損失。隨著集團進一步投資海外，公司功能性貨幣可能被判定為港幣。

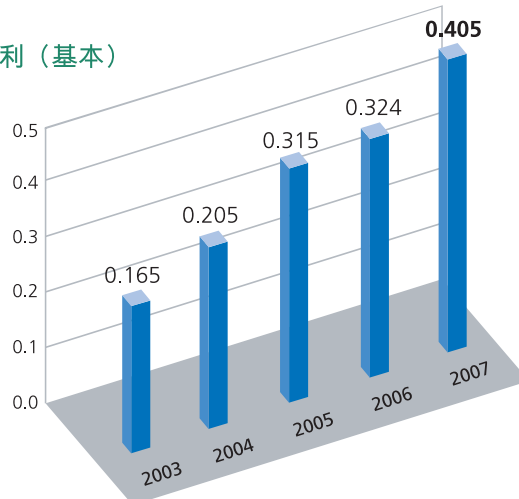
營業額
人民幣千元



股東應佔溢利
人民幣千元



每股盈利（基本）
人民幣



營運回顧

溢利符合預測

於回顧年度內，本集團分享中國乘用車行業大幅增長之紅利，同時亦藉自身進一步鞏固與提升乘用車飾條、裝飾件、車身結構件三大核心產品的綜合競爭能力，充分挖掘市場容量，開拓開發新客戶新產品，及深化國內與海外的戰略性佈局，更是取得領先於行業平均增長之傲人佳績，較之二零零六年度，本集團之溢利持續增長約33.9%，符合管理團隊之先前預設之營運目標及本集團溢利預測。

國內市場佈局完成完善

於回顧年度內，本集團於國內市場中綜合考量客戶關係、地域位置、綜合投資成本以及業務模式，在中國嘉興、長春等地進一步增大投資。本集團以內部資源獨資和／或合資增設五家附屬公司，收購取得三家原共同控制實體控制權，該等公司分別涉及本集團核心產品製造、模具設計與製造等關鍵業務，以及，涉及乘用車外型及改型設計等延伸業務。

公司國內業務增長預設目標完成良好，在原有基礎上進一步獲取146項新項目，為當年及今後發展作出扎實鋪墊。集團今年繼續供貨於本田、日產、豐田、通用、福特、克萊斯勒、寶馬、大眾、標致雪鐵龍及現代等跨國汽車廠商在中國的合資工廠。此外，又成功

進入比亞迪、東風悅達起亞的供應商體系，業務涵蓋了全球主要汽車製造商在中國的合資公司。客戶拓展之外，二零零七年，本集團亦注重了新產品的開發，開拓了座椅滑道、座椅骨架、天窗滑軌和電動門等全新產品，該等新產品的成功開發使得集團對未來的業務發展更有信心和把握。

海外市場佈局初步成型

於本回顧年度，集團的國際化戰略有了突破性進展，相繼將集團在北美和日本的辦事處升格為全資附屬子公司，並在澳洲設立了新的辦事處。同時，集團與戰略合作夥伴日本雙日株式會社共同在美國投資設立了Plastic Trim International, Inc.，並收購了原Plastic Trim, LLC.之所有資產、負債及業務。該合資公司之設立象徵公司全球業務發展之重要里程碑，並有益於提升公司國際業務實力。為搶佔東南亞市場，並作為應對中國國內政策變更、成本上升及匯率風險的戰略部署，集團亦於二零零七年底與一間泰國當地零部件供應商Aapico Hitech Public Company Limited簽訂合資協議，擬隨後設立合資公司Minth Aapico (Thailand) Co., Ltd。

本集團藉上述國內外生產設施的網絡佈局以及客戶資源，已基本構架起中國國內及海外市場的策略性佈局，本人相信，此等佈局將為本集團的國內及海外業

務奠定扎實基礎，對未來年度的業績表現提供有效支持及有力貢獻。

提升研發綜合能力

本集團於二零零七年度繼續高度關注於提升技術研發的綜合能力，提高技術研發的資源投入，研發費用開支較之二零零六年度增長約54.8%。於二零零七年度，集團首次進入門框同步設計的領域，並同時開始了與日本設計公司的合作，首次參與日產車體和東風日產同步設計項目，與日本的合作夥伴簽訂9個新的技術合作合同；研發工藝方面則繼續以零部件注塑模、衝壓模、表面處理等核心能力的進一步專業化及規模擴大為主要目標。於本年度，設計團隊的內部資源以及工作機制重整基本完成；對於核心產品外的其他新類別產品的研發亦取得進展。

本人相信技術研發能力是本集團得以發展至今的源動力，亦是本集團於未來保持領先的綜合競爭力的核心與基石，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，受益於中國乘用車市場的蓬勃發展，集團得進一步提升其中國市場的佔有率，擴充產品鏈，同時加緊在海外低成本國家生產網絡的佈局及完善全球銷售網絡佈局，成為全球汽車零部件行業的新軍。

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

二零零八年四月一日

管理層 討論與分析

行業概覽

二零零七年度，中國乘用車市場競爭加劇。勞動力成本增加，原材料價格波動，主機廠新車型推出頻次加快，該等因素均抬高了零部件供應商間的競爭門檻，主機廠更傾向於向有較大規模的、具備自主研發設計能力及有著良好品質與成本控制能力的供應商採購。

於二零零七年度，本集團繼續客戶斟選、聯合採購及與供應商合作戰略；深入推進質量管理體系標準；加大技術研發力度，大力拓展海外銷售與佈局，完善國內市場佈局，從而進一步提升國內市場佔有率，業內領先地位得以進一步鞏固；而同時，海外市場的佈局初步構建成型，海外業務穩健成長。得益於市場的快速增長及自身的非凡努力，公司在營業額和盈利水平上都取得傲人的業績。

公司概覽

業務與市場佈局

本集團於二零零七年度內，公司國內業務增長預設目標完成良好，進一步獲取146項新專案，為二零零七年及今後發展作出扎實鋪墊。集團今年繼續供貨

於本田、日產、豐田、通用、福特、克萊斯勒、寶馬、大眾、標致雪鐵龍及現代等跨國汽車廠商在中國的合資工廠。此外，又成功進入比亞迪、東風悅達起亞的供應商體系，業務涵蓋了全球主要汽車製造商在中國的合資公司。客戶拓展之外，二零零七年，本集團亦注重了新產品的開發，開拓了座椅滑道、座椅骨架、天窗滑軌和電動門等全新產品，該等新產品的成功開發使得集團對未來的業務發展更有信心和把握。

二零零七年度，本集團於北美、歐洲、亞洲等市場的海外業務穩步增長，繼續跟進及承接通用、福特、日產等主要客戶全球平台的車型訂單、亦獲取包括美國克萊斯勒、歐洲沃爾沃、歐洲戴姆勒、歐洲大眾及泰國AAT等該等區域主要乘用車製造商有關車型之零部件供應合同和／或同步設計任務，以及墨西哥Vitro、ArvinMeritor和英國AGC等重要零部件供應商的一級配套商資格。同時，藉由國際化投資佈局戰略，本集團亦與一批客戶以合資、合作等方式建立了緊密的戰略夥伴關係。

本年度，集團的國際化戰略有了突破性進展，相繼將集團在北美和日本的辦事處升格為全資附屬子公司，並在澳洲設立了新的辦事處。同時，集團與戰略合作夥伴日本雙日株式會社共同在美國投資設立了Plastic Trim International, Inc.，並收購了原Plastic Trim, LLC.之所有資產、負債及業務。該合資公司之

設立象徵公司全球業務發展之重要里程碑，並有益於提升公司國際業務實力。

除以上提及的海外新設公司，二零零七年度本集團亦以內部資源新設和／或合資增設嘉興興禾汽車零部件有限公司（「嘉興興禾」）、嘉興泰禾汽車零部件有限公司（「嘉興泰禾」）、嘉興振禾汽車零部件有限公司（「嘉興振禾」）、嘉興敏實機械有限公司（「嘉興敏實」）及長春敏實汽車零部件有限公司（「長春敏實」）等五家附屬公司；出於提高管理效率考量，集團亦而向合資夥伴收購其於嘉興信元精密模具科技有限公司（「嘉興信元」）、寧波信虹精密機械有限公司（「寧波信虹」）及嘉興敏橋汽車零部件有限公司（「嘉興敏橋」）的部分權益因而該等三家公司由集團共同控制實體變為附屬公司。同樣為提高管理效率，收購了附屬公司嘉興敏榮汽車零部件有限公司（「嘉興敏榮」）及嘉興敏勝汽車零部件有限公司（「嘉興敏勝」）中合資夥伴的全部權益，並隨後由嘉興敏惠將嘉興敏榮全部資產、負債及業務吸收合併。此外，為推行資源整合、就近供貨與產能優化等戰略，集團透過嘉興興禾及天津信泰汽車零部件有限公司（「天津信泰」）分別在南京和烟台設立分公司。

於二零零八年一月與一間泰國主要汽車零部件供應商Aapico Hitech Public Company Limited 訂立合資協議，擬共同在泰國設立合資公司。本集團亦於二零零八年二月與一間全球主要汽車零部件供應商DURA Automotive Handels und Beteiligungs GmbH（「DURA」）訂立合資協議，擬由其隨後收購嘉興泰禾之多數股權。

上述公司將分別涉及本集團核心產品製造、模具設計、製造與銷售等關鍵業務，以及，涉及乘用車外型及改型設計等延伸業務，以及，延展涉足於零部件行業的投資管理與資源整合業務；本集團相信上

述增設、出售及收購舉措，對促進本集團綜合技術研發能力、擴大與鞏固客戶資源、佈局國內和海外市場以及提高本集團管理效率均有裨益。

研發

本集團相信技術研發能力是本集團得以發展至今的源動力，亦是本集團於未來保持領先的綜合競爭力的核心與基石。

本集團於二零零七年度繼續高度關注於提升技術研發的綜合能力，提高技術研發的資源投入，研發費用開支較之二零零六年度增長約54.8%。於二零零七年度，集團首次進入門框同步設計的領域，並同時開始了與日本設計公司的合作，首次參與日產車體和東風日產同步設計專案，與日本的合作夥伴簽訂9個新的技術合作合同；研發工藝方面則繼續以零部件注塑模、衝壓模、表面處理等核心能力的進一步專業化及規模擴大為主要目標。於本年度，設計團隊的內部資源以及工作機制重整基本完成；對於核心產品外的其他新類別產品的研發亦取得進展。

本集團於二零零七年度申請並獲中國專利審核當局受理的中國專利申請案約為37宗，此外，本年度核准為專利的約為46宗。

業績

於回顧年度內，本集團取得營業額和股東應佔溢利理想增長的良好業績。

於二零零七年度，本集團之綜合營業額約為人民幣1,408,747,000元，較二零零六年度之人民幣956,232,000元增長約47.3%，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359,865,000元，較二零零六年度之人民幣268,701,000元增長約33.9%。主要是在營業額持續增長的同時，注重對成本與費用的控制，從而使本集團保持穩定的盈利能力。

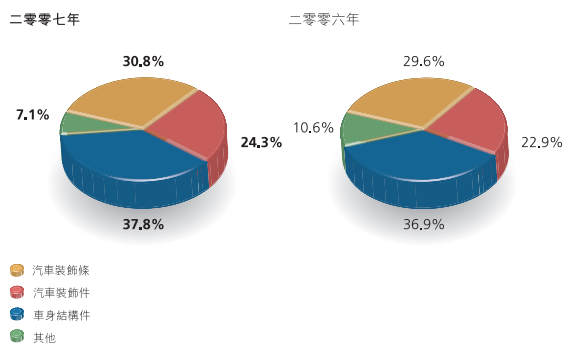
產品銷售

於二零零七年度，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	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
汽車裝飾條	434,273	30.8	283,346	29.6
汽車裝飾件	342,897	24.3	219,190	22.9
車身結構件	532,685	37.8	353,194	36.9
其他（附註）	98,892	7.1	100,502	10.6
合計	1,408,747	100	956,232	100

附註：其他包括模具、頂蓋內罩、PVC及其它。

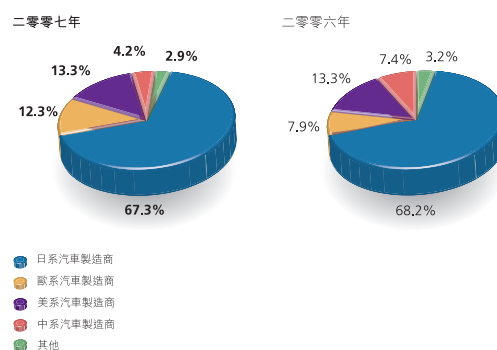


本集團繼續擴大了核心產品的生產，二零零七年三大類核心產品的營業額約為人民幣1,309,855,000元，其中乘用車裝飾條、乘用車裝飾件、車身結構件的營業額分別約為人民幣434,273,000元、人民幣342,897,000元、人民幣532,685,000元，所佔比重分別約為30.8%、24.3%、37.8%。核心產品佔總營業額的比重達92.9%，較二零零六年度的89.4%上升約3.5%。

按以不同地區為基地的客戶的來源地／總部劃分的收入分析如下：

客戶類別	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
日系汽車製造商	949,822	67.3	653,056	68.2
歐系汽車製造商	172,980	12.3	75,751	7.9
美系汽車製造商	187,576	13.3	127,730	13.3
中系汽車製造商	58,955	4.2	70,687	7.4
其他（附註）	41,450	2.9	29,758	3.2
合計	1,410,783	100	956,982	100
減：銷售稅	(2,036)		(750)	
總營業額	1,408,747		956,232	

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205,723,000元，較二零零六年增加約66%，佔集團營業額比重由二零零六年的約13%上升到二零零七年的約15%。

毛利

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度毛利約為人民幣550,402,000元，較二零零六年度的約人民幣376,397,000元，增長約46.2%。毛利率二零零七年度約為39.1%，較二零零六年度的39.4%，基本保持在相近的水平。在整體汽車市場降價及原材料價格波動，勞動力成本上升壓力下，汽車零部件企業的利潤空間亦被壓縮，但本集團有效地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，仍然維持了較高的毛利率。

其他收入

本集團二零零七年度的其他收入約為人民幣61,961,000元，較二零零六年的約人民幣22,464,000元增加約175.8%。主要是(1)集團充分利用自身的技術研發能力，為客戶創造了增值服務，從而提升了技術轉讓費用；(2)收到政府補貼收入增加所致。

分銷及銷售開支

本集團二零零七年度的分銷及銷售開支為約人民幣43,055,000元，較二零零六年的約人民幣31,777,000元，增長了約35.5%，低於營業額的增幅，這得益於集團對分銷及銷售開支的有效控制。在費用開支得以有效控制的基礎上，集團完善了海外銷售網絡和物流網絡的布局。

行政開支

本集團二零零七年度的行政開支約為人民幣123,475,000元，較二零零六年度的約人民幣86,261,000元，增加約人民幣37,214,000元。主要系本集團快速發展，規模擴大，工資及福利支出總額增加；同時為激勵和獎勵對本集團作出貢獻的人士而採納了一項購股權計劃，確認本期的成本費用人民幣13,264,000元。

其他開支

本集團二零零七年度的其他開支約為人民幣49,921,000元，主要是用以保持競爭力及可持續發展的研發費投入。

銀行借貸利息

本集團二零零七年度的銀行借貸利息約為人民幣6,936,000元，較二零零六年度的約人民幣2,827,000元，增加了約人民幣4,109,000元。主要系本集團因人民幣升值之趨勢向銀行借入的用於支付海外供應商貨款的美元貸款增加所致。

稅項

本集團的稅項由二零零六年度的約人民幣14,483,000元，增加至二零零七年度的約人民幣28,196,000元，增加約人民幣13,713,000元。

實際稅賦率由二零零六年度的約5.0%，增加至二零零七年度的約7.2%。實際稅賦率上升，主要系二零零六年度尚處於免稅期的兩間公司於回顧期進入稅收減半期，從而增加了平均稅賦率。

本公司股權持有人應佔溢利

本集團二零零七年度的股權持有人應佔溢利為約人民幣359,865,000元，較二零零六年度的約人民幣268,701,000元，增長約33.9%。二零零七年度的純利率約25.5%，較二零零六年度的約28.1%，下降約2.6%，主要是因為公司股份配售募集資金後人民幣對美元及港元匯率上升導致滙兌損失約人民幣57,376,000元。該等損失造成本集團整體純利率下降約4.1%。該等配售具體細節見公司於二零零七年七月五日之公告。

少數股東權益

本集團二零零七年度的少數股東權益為約人民幣5,950,000元，較二零零六年度的約人民幣6,405,000元，減少人民幣455,000元。主要原因系本集團向嘉興敏榮、嘉興敏勝之少數權益股東收購其餘股權所致。

流動資金及財務資料

現金及銀行結餘由二零零六年十二月三十一日的約人民幣232,071,000元，增加至二零零七年十二月三十一日的約人民幣933,082,000元，主要由於二零零七年七月通過配售募集了資金。

流動比率由二零零六年度的2.6上升至二零零七年度的5.6。截止二零零七年十二月三十一日，公司資產負債比約為3.4%（2006年約為2.6%），其計算方式基於計息債項除以資產總額。

存貨周轉日由二零零六年度的約86日，減少至二零零七年度的約68日，主要系本集團一直注重存貨管理，同所推行的精益化生產方式取得成效，存貨餘額得到有效控制。

應收款項周轉日二零零七年度約65日，與二零零六年度的約64日基本持平。

應付款項周轉日由二零零六年度的約62日，減少至二零零七年度的約52日，主要原因系基於集團充裕的現金，利用資金優勢，獲取較低的採購成本。

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

截止於二零零七年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

經營租賃	5,572
資本承擔	33,435

經營租賃承擔指本集團就租用土地而支付的未來最低租金；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，以及已承諾的對聯營公司的投資。

利率及外匯風險

於二零零七年十二月三十一日，向銀行借款餘額為約人民幣117,099,000元，其中人民幣6,812,000元採用固定利率，而人民幣110,287,000元則按浮動息率計息。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（「人民幣」）計價，但隨著海外業務的擴大，集團管理層亦高度關注外匯風險，並會在必要時考慮採取措施規避重大外匯風險。

本集團所有現金及現金等價物以人民幣、港幣、美元、歐元以及日元計值。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。

目前公司及部分附屬公司擁有以外幣計價的銀行結餘以及結構性存款，載於附註27與26。為盡可能減少未來的貨幣風險，集團管理層已委派人員負責相關籌劃工作，以減輕因匯率波動對集團業務的影響。

或有負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無或有負債。

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。於二零零七年，本集團的資本開支為約人民幣326,035,000元，增加的資本開支系由本集團完善海外網絡布局，提升研發能力，及擴充產能所致。

僱員

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有僱員3,806名，較二零零六年度增加1,199名。二零零七年僱員之總成本佔總營業額約11.4%，較之二零零六年度約10.7%增加約0.7%。

扣除本期的購股權成本費用，二零零七年僱員成本佔總營業額約10.5%，與二零零六年保持相近的水平。

本集團亦按持續穩定的人事管理政策為僱員提供醫療、養老保險等福利。

於本年度，中國出臺法律對勞動合同進行規範，集團亦依據規定積極調整完善，因向來較為注重良性用工環境之構建，該等政策變更對集團並無重大不利影響。

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。詳細請見財務報告附註35。

購入、出售或贖回

本公司於二零零七年以配售現有股份及認購新股的方式增發124,500,000股股份，募集資金總計約港幣1,520,455,000元。

進行配售及認購乃為協助本集團籌集提升產能及擴大國內外銷售所需資金。

配售事項的所得款項將被用作提升產能及完善國內外的銷售網絡，進一步強大現有或新設立的研發中心及製造設施。公司亦可能通過國內外的收購兼併來促成此目標之達成。

除上述披露，本公司於本回顧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

中國乘用車行業於二零零七年度呈現高速成長，中國汽車市場已成為全球第三大汽車市場，並正穩步向全球第二大市場邁進。二零零八年度，可期許兩位數以上的成長，中國汽車零部件行業也日趨成熟，同時隨著中國汽車市場的成長，全球汽車巨頭正加快從中國採購的步伐。

政策環境

未來年度，中國乘用車行業相關政策仍將圍繞並以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》及二零零六年三月中國國務院頒發的《關於加快推進產能過剩行業結構調整的通知》為指南，本集團相信該等政策性文件以鼓勵提升國產化、中國自主品牌建設、促進行業整合、鼓勵產品出口為導向，與本集團未來發展之方向契合，頗為正面，而對於汽車發展的節能減排要求，亦與本集團研發、創新之思路一致，對本集團並無重大不利影響。

展望

本集團有理由相信，受益於中國乘用車市場的蓬勃發展，集團將進一步提升其中國市場的佔有率，擴充產品鏈；同時加緊在海外低成本國家生產網絡的布局及完善全球銷售網絡布局，成為全球汽車零部件行業的新軍。

董事 及高級管理層

董事

執行董事

秦榮華，50歲，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，包括自二零零三年起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及寧波職業技術學院董事。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。秦先生通過Linkfair Investments Limited（由秦先生全資擁有）持有本公司44.06%之股權。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，36歲，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。除持有本公司五十萬股購股權外，就SFO第15條所載，石先生並未持有本公司其他股權。

穆偉忠，43歲，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。除持有本公司五十萬股購股權外，就SFO第15條所載，穆先生並未持有本公司其他股權。

趙鋒，39歲，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，趙先生先後出任採購員、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。趙先生持有本公司五十萬股購股權。另外，朱春亞女士為趙先生的配偶。朱春亞女士持有本公司五十萬股購股權。因此，趙先生被視為擁有朱春亞女士擁有的五十萬股購股權的權益。除上述情形外，根據SFO第十五條所載，趙先生並未持有本公司其他股權。

非執行董事

蕭宇成，42歲，非執行董事。蕭先生從事私人投資逾十四年，在全亞洲金融業廣泛積累經驗。彼於一九九九年加入霸菱亞洲投資有限公司前，曾任美國國際集團（亞洲）投資有限公司董事及臺灣南山人壽保險股份有限公司股票投資部主管。在此之前，蕭先生曾在加利福尼亞州聖荷西的Schlumberger Technologies出任高級設計工程師一職，其後在香港花旗銀行工作。蕭先生過往曾任康師傅控股有限公司董事，現任天地數碼（控股）有限公司董事，兩家公司均在聯交所上市。彼亦曾在臺灣證券交易所上市公司帝寶工業股份有限公司（「帝寶」）出任公司股東的公司代表。蕭先生為美國壽險管理學會(LOMA)資深會員，並為證監會第四類註冊證券顧問。彼持有麻省理工學院電子工程學理學士學位，並獲哥倫比亞大學頒授工商管理碩士學位。蕭先生彼時獲霸菱亞洲投資提名，代表其出任本公司主要股東之一，並於二零零五年七月十五日加盟本集團，擔任董事一職。

夏目美喜雄，67歲，夏目先生在日本已積逾四十五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。

栗田關雄先生，67歲，栗田先生在日本已積逾四十三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。

鄭豫，40歲，鄭女士曾服務於波士頓諮詢公司，後加入羅蘭貝格戰略諮詢公司，積逾了超過十二年的管理諮詢經驗。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。鄭女士從北京師範大學獲取計算機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。

獨立非執行董事

邢詒春，60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。彼為香港執業會計師華利信會計師事務所合夥人，亦為英格蘭及韋爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼曾在多家聯交所上市公司出任公司秘書或獨立非執行董事。

王京，52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。紐約哥倫比亞大學財務金融學博士，於證券及企業融資界積逾十五年經驗並在銀行及證券業擔任多個高職。彼目前為上海大學管理教育研究院副教授兼中小企業研究發展中心執行總監。

張立人，61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三十九年經驗，為上海通用汽車有限公司車型平臺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。

高級管理層

陸海林，57歲，董事會秘書兼合資格會計師。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。陸博士為英格蘭及威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。彼亦為特許秘書及行政人員學會及馬來西亞會計師學會的會員。

包建亞，36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十四年經驗。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。除持有本公司五十萬股購股權外，就SFO第15條所載，包女士並未持有本公司其他股權。

蘇正宇，56歲，廣州敏惠（本集團中國附屬公司，位於中國廣州）總經理，在採購、汽車製造及汽車零部件相關業務積逾三十年經驗。彼於二零零四年三月加入本集團前，曾擔任一家汽車組裝廠分部主管、一家汽車零部件製造商廠廠長，負責製造技術事務，並曾在其他國內製造商擔任特別助理及在一家台灣汽車零部件製造商出任副總經理。除持有本公司五十萬股購股權外，就SFO第15條所載，蘇先生並未持有本公司其他股權。

俞岳平，49歲，主管研發部。彼畢業於浙江大學，主修精密機械專業，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。除持有本公司五十萬股購股權外，就SFO第15條所載，俞先生並未持有本公司其他股權。

謝政憲，41歲，本集團的品質中心總經理。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；曾在台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。除持有本公司五十萬股購股權外，就SFO第15條所載，謝先生並未持有本公司其他股權。

朱春亞，37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。朱女士積逾七年人力資源管理經驗。朱女士持有本公司五十萬股購股權。另

外，趙鋒先生為朱女士的配偶。趙鋒先生持有本公司五十萬股購股權。因此，朱女士被視為擁有趙鋒先生擁有的五十萬股購股權的權益。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，43歲，本集團企管中心總經理，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QS9000及TS16949品質體系推行及工廠管理等工作。除持有本公司五十萬股購股權外，就SFO第15條所載，劉先生並未持有本公司其他股權。

公司 管制報告

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

於二零零七年十二月三十一日，董事會由八位成員組成，分別為主席，行政總裁、其他二位執行董事、一位非執行董事（「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10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。

秦榮華先生、石建輝先生、穆偉忠先生、蕭宇成先生、夏目美喜雄先生、栗田關雄先生及鄭豫女士將於本公司下屆股東周年大會告退。除蕭宇成先生外，彼等均願意當選本公司董事。

各董事會成員間並無財務、業務、家屬等其他重大關係。

非執行董事乃由董事會於年內委任，任期兩年。該委任的任期於即將舉行的股東周年大會中可經膺選連任。

審核委員會

本公司已按照當時上市規則附錄14所載的最佳應用守則及香港會計師公會刊發的「審核委員會有效運作指引」成立審核委員會並以書面釐定其職權。審核委員

會成員包括獨立非執行董事邢詒春先生、王京先生及張立人先生。審核委員會的主席為邢詒春先生。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二零零七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。

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。

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賬目附註12，而二零零五年購股權計劃之詳情載於董事會報告及賬目附註35。

鑒於蕭宇成先生無意願參加年度股東大會之改選，公司已於二零零八年四月一日接受其辭去薪酬委員會主席職務。改選鄭豫女士為薪酬委員會主席。

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。

會議出席記錄

	董事會	審核委員會	薪酬委員會
會議次數	10	2	3
執行董事			
秦榮華（主席）	8		
石建輝（行政總裁）	10		
穆偉忠	10		
秦榮煌（已於二零零七年七月二十七日起 不再擔任公司董事）	8		
趙鋒	9		
非執行董事			
蕭宇成	8		
獨立非執行董事			
邢詒春	10	2	3
王京	10	2	3
張立人	10	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，以確保遵守聯交所頒布的企業管治常規守則條文。

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。

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2,600,000港元予核數師之服務。

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第37及38頁。

董事會 報告書

董事會於此欣然提呈本公司及其附屬公司（以下合稱「本集團」）截至二零零七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二零零七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

董事會建議向二零零八年五月九日名列本公司股東名冊的股東派發截至二零零七年十二月三十一日止年度的每股0.121港幣的末期股息，總金額約為115,499,000港幣。

物業、廠房和設備

年內，本集團投入約262,660,000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

本公司於二零零七年以配售現有股份及認購新股的方式增發124,500,000股股份，募集資金約港幣1,520,455,000元。

進行配售及認購乃為協助本集團籌集提升產能及擴大國內外銷售所需資金。

配售事項的所得款項將被用作提升產能及完善國內外的銷售網絡，進一步強大現有或新設立的研發中心及製造設施。公司亦可能通過國內外的收購兼併來促成此目標之達成。

除上述披露之外，本公司及附屬公司在二零零七年度內並無購買、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。

至二零零七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2,750百萬元人民幣。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

年內，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

在截至二零零七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16.0%，前五大客戶約佔本集團總營業額的52.5%。

在截至二零零七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6.3%，向前五大供應商採購的金額約佔本集團總銷售成本的23.1%。

在截至二零零七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
石建輝
穆偉忠
秦榮煌 (於二零零七年七月二十七日不再擔任)
趙鋒

非執行董事

蕭宇成
夏目美喜雄 (於二零零七年十二月三十一日委任)
栗田關雄 (於二零零七年十二月三十一日委任)
鄭豫 (於二零零七年十二月三十一日委任)

獨立非執行董事

邢詒春
王京
張立人

根據本公司章程第八十六章，夏目美喜雄、栗田關雄及鄭豫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，蕭宇成、秦榮華、石建輝及穆偉忠將於下屆股東周年大會告退，惟秦榮華、石建輝及穆偉忠符合資格並願意重新當選。

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

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，已於二零零七年十二月一日獲續任，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

於二零零七年十二月三十一日，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)	485,004,000	50.81%
石建輝	本公司	好倉	實益擁有人	500,000 (註釋2)	0.05%
穆偉忠	本公司	好倉	實益擁有人	500,000 (註釋2)	0.05%
趙鋒	本公司	好倉	實益擁有人及配偶 權益 (註釋3)	1,000,000 (註釋2及3)	0.10%

註釋1： 420,000,000股股權由Linkfair Investments Limited (Linkfair)持有。Linkfair由秦榮華先生完全所有，因此彼被視作是擁有Linkfair持有的420,000,000股股權的權益。Linkfair, Tiger Global Ltd., Tiger Global L.P., Tiger Global II, L.P., Tigerstep Developments Limited及Acemind Industrial Limited為依SFO第317條訂立的協議的各方，因此被視為互相擁有對方的股權權益。

Tiger Global Ltd.實際擁有19,707,933股股份。Tiger Global L.P.實際擁有34,432,504股股份。Tiger Global II, L.P.實際擁有863,563股股份。Tigerstep Developments Limited實際擁有10,000,000股股份。Acemind Industrial Limited不實際擁有任何股份。

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。

註釋3： 依據購股權計劃，倘行使該等購股權，趙鋒先生及其配偶朱春亞女士將分別有權購入500,000股股權。因趙鋒先生為朱春亞女士的配偶，因此被視為擁有朱春亞女士擁有的500,000股股權的權益。

除上述披露資料以外，於二零零七年十二月三十一日，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。

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。

截止二零零七年十二月三十一日，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20,800,000股購股權（「二零零七年計劃」），詳情如下所呈列：

參與人姓名或類別	購股權數目（注釋）				授出購股權日期	購股權之行使期**	購股權之行使價（港元）***
	於二零零七年一月一日	期內授出	期內失效	於二零零七年十二月三十一日			
董事、主要行政人員							
主要股東及其聯繫人							
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
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
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
朱春亞女士*		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
小計	—	2,000,000	—	2,000,000			
其他僱員		9,400,000	—	9,400,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	—	9,400,000	—	9,400,000	1-2-2007	1-2-2009至12-11-2010	6.31
小計	—	18,800,000	—	18,800,000			
二零零七年計劃總計	—	20,800,000	—	20,800,000			

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。

- * 董事趙鋒先生之配偶，本身亦任本集團人力資源部門主管。
- ** 購股權等待期自授出當日開始，直至行使期當日開始止。
- *** 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。

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。

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、已注銷或已失效。

授出購股權所致之財務影響詳載於綜合財務報表的附註35。

董事購買股份或債券權利

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

於二零零七年十二月三十一日，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
Acemind Industrial Limited	依SFO第317條下訂立的協議一方的權益	好倉	485,004,000	50.81%
魏清蓮	配偶的權益	好倉	420,000,000 (註釋1)	44.00%
Linkfair	實益擁有人	好倉	485,004,000 (註釋2)	50.81%
Charles P. Coleman III	受控法團	好倉	475,004,000 (註釋3)	49.76%
Tiger Global Management, L.L.C.	受控法團	好倉	475,004,000 (註釋3)	49.76%
Tiger Global Performance, L.L.C.	受控法團	好倉	471,981,067 (註釋3)	49.45%
Tiger Global Ltd.	實益擁有人及依SFO第317條下訂立的協議一方的權益	好倉	473,022,933 (註釋3)	49.56%
Tiger Global L.P.	實益擁有人及依SFO第317條下訂立的協議一方的權益	好倉	471,912,504 (註釋3)	49.44%
Tiger Global II, L.P.	實益擁有人及依SFO第317條下訂立的協議一方的權益	好倉	470,068,563 (註釋3)	49.25%
澳洲聯邦銀行	受控法團	好倉	67,190,000 (註釋4)	7.04%

附註1：鑒於魏清蓮女士為秦榮華先生的配偶，其被視作為擁有秦榮華先生被視為擁有420,000,000股股份的權益。

Linkfair Investments Limited（「Linkfair」）、Tiger Global Ltd.、Tiger Global L.P.、Tiger Global II, L.P.、Tigerstep Developments Limited及Acemind Industrial Limited為依SFO第317條訂立的協議的各方，因此被視為互相擁有對方的股權權益。

Linkfair實益擁有420,000,000股份。Tiger Global Ltd.實益擁有19,707,933股股份。Tiger Global L.P.實益擁有34,432,504股股份。Tiger Global II, L.P.實益擁有863,563股股份。Tigerstep Developments Limited實益擁有10,000,000股股份。Acemind Industrial Limited不實益擁有任何股份。

附註2：Linkfair，一間秦榮華先生全資擁有之公司，實益擁有420,000,000股股份。Linkfair, Tiger Global Ltd.、Tiger Global L.P.、Tiger Global II, L.P.、Tigerstep Developments Limited及Acemind Industrial Limited為依SFO第317條訂立的協議的各方，因此被視為互相擁有對方的股權權益。

附註3：Tiger Global Ltd.、Tiger Global L.P.，及Tiger Global II, L.P.與Linkfair為依SFO第317條訂立的協議的各方，因此被視為互相擁有對方的股權權益。

Linkfair實益擁有420,000,000股股份、Tigerstep Developments Limited實益擁有10,000,000股股份。Acemind Industrial Limited不實益擁有任何股份。

Tiger Global Ltd.為19,707,933股股份的實益擁有人。Tiger Global L.P.為34,432,504股股份的實益擁有人。Tiger Global II, L.P.為863,563股股份的實益擁有人。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，因此被視為擁有該等實體所擁有的權益。Tiger Global Performance, L.L.C.為Tiger Global L.P.及Tiger Global II, L.P.的普通合夥人，因此被視為擁有該等實體所擁有的權益。Charles P. Coleman III為Tiger Global Management, L.L.C.及Tiger Global Performance, L.L.C.的管理成員，因此被視為擁有該二者擁有的權益，並進而被視為擁有Tiger Global Ltd.、Tiger Global L.P.及Tiger Global II, L.P.擁有之權益。

附註4：遵照SFO第15條第2、3分部，依據公司所獲取之信息披露，上述股份由澳洲聯邦銀行全資擁有的直接或間接控制之法團所持有。

(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

除上文披露者外，於二零零七年十二月三十一日，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

本公司於二零零七年以配售現有股份及認購新股的方式增發124,500,000股股份，募集資金約港幣1,520,455,000元。

進行配售及認購乃為協助本集團籌集提升產能及擴大國內外銷售所需資金。

配售事項的所得款項將被用作提升產能及完善國內外的銷售網絡，進一步強大現有或新設立的研發中心及製造設施。公司亦可能通過國內外的收購兼併來促成此目標之達成。

除上述披露之外，本公司及附屬公司在二零零七年度內並無購買、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，除此處已作披露之情形外，該等關聯交易已分別遵守申報、公布和／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）自二零零六年六月始，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有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。天津信泰亦可於期滿前三個月發出通知以使該協議按三年期續展。

截至二零零七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35,448,000元，向愛信集團的購貨總計約為人民幣27,228,000元，分別未超出此前申報、公布並獲獨立股東批准的人民幣110,000,000元及人民幣29,000,000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393,384.25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。

本集團將於二零零八年向三惠技研控股支付一筆約393,385美元的款項，三惠技研控股將會向Decade支付廣州敏惠於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度將會派發的所有股息。

(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的全資附屬公司三惠技研簽訂了三份技術服務協議。寧波信泰機械有限公司（「寧波信泰」）和嘉興敏惠汽車零部件有限公司（「嘉興敏惠」）和武漢敏惠汽車零部件有限公司（武漢敏惠）（三家公司均為本公司的間接全資附屬公司）分別於二零零四年三月一日和二零零五年五月二十五日、二零零六年二月二十八日、二零零六年四月十八日及二零零七年七月十七日與三惠技研簽訂了六份技術服務協議（統稱為「技術服務協議」）。

根據技術服務協議，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。除與嘉興敏惠及寧波信泰簽訂的技術服務協議期限分別是從協議簽訂當日起計的六年和五年外，這些技術服務協議的期限由完成向中國有關政府機構辦理登記手續當日起計，為期五年。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。

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6,001,000元人民幣，沒有超過截至二零零七年十二月三十一日止年度的8,800,000元人民幣上限。

相關年度上限於二零零七年十二月三十一日屆滿，董事會婉然宣告由於管理疏忽，未能於技術服務之年度上限屆滿前作出公告。該等違反上市規則之詳述將另行公告。

(d) FALTEC CO., 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」)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。根據FALTEC技術服務協議，所支付金額包括每項協議之釐定一次金，於固定期限分期支付及依僅由集團銷售特定汽車零部件的銷量確定之提成。

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它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。

不幸，公司出於對上市規則的誤解，認為倘於該等交易協議訂立時，協議對方尚不為集團之關連方，則該等交易將不構成持續關連交易。於近期為應對審計準備而進行的管理回顧中，公司獲知該等與橋本、FALTEC GROUP之交易在橋本、FALTEC GROUP成為關連方後即構成關連交易而無論協議訂立是否在此之前。董事會婉然宣告其未能依照上市規則第14A章之規定就與FALTEC GROUP交易及時進行申報、通告及獲取獨立董事批准。該等許可及技術為市場獨有，本集團得以按照日本市場之產品標準於中國銷售汽車零部件。該等違反上市規則之詳述將另行公告。

於回顧的年度中，本集團與FALTEC GROUP上述交易金額總計約為19,771,000元人民幣，其中九月一日至十二月三十一日四個月之金額約為13,724,000元人民幣。

除上述披露外，獨立非執行董事已經審查該等交易，並確認這些交易的執行：

- (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；
- (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。

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，秦先生自二零零七年三月放棄其作為董事之年薪。

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。

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。

重要訴訟和仲裁

截至二零零七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

後續事件的細節在本財務報告附註39中列出。

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。

敏實集團有限公司董事會董事

秦榮華

主席

二零零八年四月一日

獨立 核數師報告

Deloitte.

德勤

致敏實集團

(於開曼群島註冊成立的公司)

全體股東的核數師報告

本核數師已完成審核第39頁至第104頁所述敏實集團（「公司」）及其附屬公司（合稱「集團」）之賬目，其中包含於二零零七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之香港財務報告準則及按照香港《公司條例》之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之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。

審核涉及執程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 貴集團於二零零七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，二零零八年四月一日

綜合 損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	6	1,408,747	956,232
銷售成本		(858,345)	(579,835)
毛利		550,402	376,397
利息收入	7	29,914	5,233
其它收入	8	61,961	22,464
其它利得與損失	9	(51,238)	743
分銷及銷售開支		(43,055)	(31,777)
行政開支		(123,475)	(86,261)
其他開支		(49,921)	(12,902)
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息		(6,936)	(2,827)
分佔共同控制體之損失	19	(14,698)	(2,648)
分佔聯營公司溢利	20	41,057	21,167
稅前利潤		394,011	289,589
所得稅開支	10	(28,196)	(14,483)
年度溢利	11	365,815	275,106
以下人士應佔			
公司股權持有人		359,865	268,701
少數股東權益		5,950	6,405
		365,815	275,106
股息	13	78,763	27,519
每股盈利	14		
基本		人民幣0.405	人民幣0.324
攤薄		人民幣0.402	人民幣0.324

綜合 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房和設備	15	807,590	584,668
預付租賃款項	16	136,452	70,152
商譽	17	15,276	10,718
其它無形資產	18	14,881	11,045
於共同控制體之權益	19	29,762	35,343
於聯營體之權益	20	72,889	51,550
預付合資方款項	21	—	23,067
遞延稅項資產	22	8,175	—
		1,085,025	786,543
流動資產			
預付租賃款項	16	3,276	1,764
存貨	23	279,532	219,510
於共同控制體之貸款	24	65,669	—
應收貿易賬款及其他應收款項	25	430,048	247,947
其他金融資產	26	606,172	—
已質押銀行存款	27	9,924	3,019
銀行結餘及現金	27	933,082	232,071
		2,327,703	704,311
流動負債			
應付貿易帳款及其他應付款項	28	284,666	231,810
稅項負債		12,950	3,727
借貸	29	117,099	38,154
		414,715	273,691
流動資產淨值		1,912,988	430,620
總資產減流動負債		2,998,013	1,217,163

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	30	98,410	86,345
儲備		2,859,159	1,096,338
本公司股權持有人應佔權益		2,957,569	1,182,683
少數股東權益		39,066	34,480
總權益		2,996,635	1,217,163
非流動負債			
遞延稅項負債	22	1,378	—
		1,378	—
		2,998,013	1,217,163

第39至第104頁的綜合財務報表於二零零八年四月一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

穆偉忠
董事

綜合 權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	實繳股本	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		總計
										股權所有人應佔溢利	少數股東權益	
	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
於二零零六年一月一日	86,345	421,673	276,199	19,511	18,984	10,207	(235)	—	114,941	947,625	25,169	972,794
報表折算差異	—	—	—	—	—	—	(6,124)	—	—	(6,124)	(13)	(6,137)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	268,701	268,701	6,405	275,106
年收益總額	—	—	—	—	—	—	(6,124)	—	268,701	262,577	6,392	268,969
轉撥	—	—	—	—	11,830	952	—	—	(12,782)	—	—	—
少數權益股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,554	6,554
收購業務(附註32)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,450	4,450
收購附屬公司少數股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8,085)	(8,085)
確認為分派之股息(附註13)	—	—	—	—	—	—	—	—	(27,519)	(27,519)	—	(27,519)
於二零零六年十二月三十一日	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)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	359,865	359,865	5,950	365,815
年收益總額	—	—	—	—	—	—	(680)	—	359,865	359,185	5,950	365,135
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
確認為股份為基礎之付款	—	—	—	—	—	—	—	13,264	—	13,264	—	13,264
轉撥至儲備金	—	—	—	—	59,181	—	—	—	(59,181)	—	—	—
收購附屬公司少數股權(附註31)	—	—	—	5,660	—	—	—	—	—	5,660	(7,737)	(2,077)
收購業務(附註32)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	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)
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

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。

本集團之其他儲備包括：(i)一名股東秦榮華先生（「秦先生」）就本集團根據集團重組向秦先生收購一間聯營公司所作之出資，(ii)收購一間附屬公司額外權益所產生之儲備及(iii)於共同控制體權益收購附屬公司時確認之重估儲備。

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

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		394,011	289,589
就下列項目作出調整：			
融資成本		6,936	2,827
利息收入		(29,914)	(5,233)
分佔聯營體溢利		(41,057)	(21,167)
集團自聯營公司的未變現溢利		512	—
分佔共同控制體之損失		14,698	2,648
集團自共同控制體的未變現溢利		280	—
物業、廠房及設備折舊		59,482	38,901
其它無形資產攤銷		4,645	3,410
預付租賃款項攤銷		3,116	1,828
收購附屬公司額外權益之折讓	31	(778)	—
收購業務之折讓	32	(392)	—
以股份方式支付		13,264	—
以公平值列入損益賬之金融資產之公平值變動		2,078	—
出售物業、廠房及設備虧損（收益）		359	(119)
存貨備抵		927	(556)
有關應收款項確認之減值虧損		868	1,215
匯兌虧損		57,376	—
外幣借貸產生之滙兌收益		(7,579)	—
營運資金變動前的經營現金流量		478,832	313,343
存貨增加		(50,289)	(37,477)
應收貿易賬款及其他應收款項增加		(162,722)	(39,854)
應付貿易賬款及其他應付款項增加		29,817	11,789
經營活動產生之現金		295,638	247,801
已繳所得稅		(27,148)	(11,981)
經營活動所得淨額		268,490	235,820

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		29,914	5,233
從聯營公司獲得的股利		19,206	10,220
出售物業、廠房及設備所得款項		11,226	6,008
購買物業、廠房及設備		(262,660)	(154,460)
投資於聯營公司		—	(9,370)
投資於共同控制實體		(38,049)	(29,920)
投資於結構性存款		(642,968)	—
土地使用權預付租金		(63,375)	(25,283)
購買其它無形資產		(8,449)	(3,269)
收購附屬公司額外收益	31	(5,857)	(8,085)
收購業務	32	12,348	(20,106)
共同控制體之貸款		(65,669)	—
預付合資夥伴		—	(23,067)
借款予第三方		(73,000)	—
第三方還款		73,000	—
抵押銀行存款（增加）減少		(6,905)	4,837
投資活動所用現金淨額		(1,021,238)	(247,262)
融資活動			
已付利息		(6,936)	(2,827)
已付本公司股權持有人股息		(78,763)	(27,519)
已付附屬公司少數股東股息		(2,875)	—
償還銀行貸款		(122,572)	(415,960)
新增銀行貸款		209,096	223,862
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		4,848	6,554
融資活動（所用）所得現金淨額		1,476,270	(215,890)
現金及現金等價物淨額增加（減少）		723,522	(227,332)
年初的現金及現金等價物		232,071	465,540
滙率變動之影響		(22,511)	(6,137)
年末現金及現金等價物		933,082	232,071
現金和現金等價物結餘分析			
銀行結餘及現金		933,082	232,071

綜合 財務報表 附註

截至二零零七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礎概要

公司依照公司法於二零零五年六月二十二日在開曼群島作為豁免公司注冊成立，承擔有限責任。公司股票於二零零五年十二月一日在證券交易所上市，是一家投資控股有限公司，旗下附屬公司從事汽車車身外觀件和模具的設計、開發、製造、加工和銷售業務，本公司附屬公司主營業務見附註38。

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公司Linkfair Investments Limited，承擔有限責任。

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. 經修改之新香港財務報告準則適用

於本年度期間，本集團首次採納下列由香港會計師公會頒佈而於本集團自二零零七年一月一日開始之會計期間生效之新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港(IFRIC) — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」 應用重列法
香港(IFRIC) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港(IFRIC) — 詮釋第9號	重估內含衍生工具
香港(IFRIC) — 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納新香港財務報告準則並無對本會計期間或過往會計期間所編製及呈報之經營業績與財務狀況造成重大影響，因此毋須作出前期調整。

2. 經修改之新香港財務報告準則適用 (續)

本集團已採納香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號。於以往年度根據香港會計準則第32號所呈報的若干資料已被移除，而根據香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號編製的相關比較資料已於本年度首次獲呈報。

本集團並未提早應用下列已頒布但尚未生效之新訂或經修訂準則及詮釋。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及分離財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及注銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易 ³
香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第12號	服務經營權安排 ⁴
香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第13號	客戶獎勵計劃 ⁵
香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定利益資產、最低資金要求之限制及彼等間之互動關係 ⁴

¹ 適用於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間。

² 適用於二零零九年七月一日或之後開始之會計期間。

³ 適用於二零零七年三月一日或之後開始之會計期間。

⁴ 適用於二零零八年一月一日或之後開始之會計期間。

⁵ 適用於二零零八年七月一日或之後開始之會計期間。

本公司董事預期應用該等新訂或經修訂準則或詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。惟採納香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)除外。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二零零九年七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)將會影響有關於母公司於附屬公司所擁有的權益之變動(不會導致失去控制權)之會計處理，該變動將列作股權交易。

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布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它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。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，而重新評估後亦是如此，則超出的金額會立即在收益表內加以確認。

3. 主要會計政策 (續)

業務合併 (續)

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。

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。附屬公司一經處置資產或與其相關方一經處置資產即在綜合損益表中確認（以較早發生者為準）。

收購附屬公司的其他權益

收購一間附屬公司之剩餘權益被計作一項資產交易。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。商譽乃依就減值測試為目的所作商譽名義調整相同基礎判定。

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實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實體，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。

重新評估後，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，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。

共同控制實體

共同控制實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。

共同控制實體的業績、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實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實體付款的情況下，才會額外承擔投資損失和債務。

重新評估後，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，將即時於損益賬中確認。

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

3. 主要會計政策 (續)

收益確認

收益乃按已收或應收代價公平值計量，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，通過載有該資產帳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帳。

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。按公平值列賬並以外幣定值之非貨幣項目乃按其公平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。

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無條件獲得，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。

當前稅收

目前應付稅項，乃根據期內應課稅溢利而計算。由於應課稅溢利不包括於其他期間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。本公司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

遞延稅項指源於財務報表內資產與負債帳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。

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

單獨取得的具有使用年限的無形資產以成本減累計攤銷及累計減值損失計價。具有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帳面價值的差異估價，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被減值，則將測算具有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帳面價值，則削減帳面資產的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（現金產生單元）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（現金產生單元）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。

3. 主要會計政策 (續)

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平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公平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平值。因收購按公平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。

金融資產

本集團的金融資產分為貸款及應收賬款及按公平值計入損益的金融資產（「按公平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。

收入以債務票據的實際利率確認，惟指定按公平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。

按公平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平值計入損益。

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平值計入損益的金融資產：

- 有關指定撇銷或大幅減低計量或確認可能出現不一致之情況；或
- 金融資產組成財務資產或財務負債各部分或兩者，並根據本集團既定風險管理或投資策略，按公平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號允許整份合併合約（資產或負債）將指定按公平值計入損益。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

按公平值計入損益的金融資產 (續)

在初步確認後的每個結算日，按公平值計入損益的金融資產按公平值計算，其公平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。

貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為在活躍市場上並無報價而具有固定或待定付款的非衍生金融資產。於初次確認後的各個結算日，貸款及應收帳款（包括應收貿易賬款、其他應收帳款、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）

金融資產減值

除了按公平值計入損益以外的金融資產在每個結算日評估減值尺度。倘有可觀證據證明由於一個或多個事件發生於初步確認金融資產之後，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，其減值虧損會確認於損益，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價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價值不超過減值不曾被確認情況下的攤銷成本。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股權

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。

股本權益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，本集團的金融負債一般分類為其他金融負債。

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。

利息支出按實際利息基準確認。

其他金融負債

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

股權工具

本公司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。

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平值乃參考購股權於授出當日的公平值釐定，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。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。

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不確定估計來源在下文討論。

商譽減值

要確定商譽是否減值，須對將商譽所分配至的產生現金單元的使用價值作出估計。計算使用價值時，須對預期產生現金單元所產生的未來現金流量作出估計，並確定一個用於計算現值的合適折現率。當未來實際現金流入低於估計時，實際的減值虧損會產生。

於結算日商譽的賬面值為人民幣15百萬元（二零零六年約為人民幣11百萬元），且在二零零七年並無錄得減值虧損。商譽減值的代價詳情載於附註17。

在活躍市場無報價的金融工具的公平值

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。金融工具依據市場利率調整為具有特定功能的工具所支持的假設，使用折算現金流量分析進行估值。於截止二零零七年十二月三十一日，金融工具的賬面價值約為人民幣606百萬元（二零零六年無）。金融工具的詳情在於附註26。

5. 金融工具

(a) 金融工具之類別

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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）	1,394,055	462,979
按公平值於損益處理之金融資產(FVTPL)	606,172	—
金融負債		
攤銷成本	396,929	252,677

5. 金融工具 (續)

(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、已質押銀行存款、應付貿易賬款及其他應付款項、於一間共同控制體之貸款、借貸及按公平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 (外幣風險和利率風險)、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) 中國附屬公司的功能性貨幣為人民幣，且本公司及部分附屬公司有以外幣計價的銀行存款與結構性存款。
- (2) 本公司旗下數家附屬公司均涉足外匯銷售與採購，且集團特定的貿易應收帳款是外匯的主要來源，這同時也給本集團帶來了外匯風險。
- (3) 本公司及本公司旗下數家附屬公司的借貸以外幣計價，這同時也給本集團帶來了外匯風險。

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	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
美元	117,747	7,430	1,311,899	113,335
歐元	6,048	—	6,688	5,136
澳元	—	—	10	1,252
日元	30,290	6,935	1,422	14,534
港元	3,056	732	16,987	12,783
加元	1	—	14	—
	157,142	15,097	1,337,020	147,040

管理層將繼續監控外幣風險，且如有需要，將考慮作出對沖。

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)

敏感度分析

該敏感度分析詳述本集團就人民幣兌其他貨幣增值及減值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。倘人民幣兌其他貨幣升值／貶值5%，則本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之溢利將減少／增加約人民幣56,000,000元（二零零六年：減少／增加約人民幣6,400,000元）。這主要由於集團大量以外幣計價的銀行結餘增加所致。

(ii) 利率風險

本集團面臨有關定息定期存款及銀行借款之公平值利率風險。（見附註27及29）

本集團亦就浮息銀行結餘、浮息借貸及給予共同控制實體的貸款面對現金流利率風險。（附註24、27及29）

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（其乃源自浮息銀行結餘）的波動，金額約為人民幣503,000,000元。

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。

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 (續)

敏感度分析 (續)

倘利率增／減50個基數點且所有其他可變因素維持不變，則本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之溢利將增加／減少約人民幣3,800,000元（二零零六年：增加／減少約人民幣1,200,000元），主要由於本集團之浮息銀行結餘及借款面臨利率風險。增加的原因主要是由於銀行結餘的增加。

信貸風險

於二零零七年十二月三十一日，本集團因未收回債務導致損失而承受信貸風險的金額以綜合資產負債表所列出該等資產之賬面值為限。

本集團為將信貸風險降至最低，集團管理層委派專人負責決定信貸限額、信貸批准以及其它監視程序，採取跟進措施確保過期債務得以償還。此外，集團還在每個資產負債表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，公司董事認為集團的信貸風險得以大大降低。

本集團透過其Bank of Société Générale的結構性存款面對信貸風險，其由若干內部評級機構評定的信貸評級已降低。本公司董事認為，有關信貸風險有限，原因為期票屬短期性質並可提早贖回。

除此之外，由於大多數交易方均為獲國際信貸評級機構評為高信貸級別之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

本集團應收本集團10大客戶的應收貿易賬款總額的58%（二零零六年：45%）具有集中的信貸風險。

本集團主要在中國的地區分部具有集中信貸風險，於二零零七年十二月三十一日，其佔應收貿易賬款總額的84%（二零零六年：87%）。

5. 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理的目的及政策 (續)

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。

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 %	一年內 人民幣千元	一至三年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	無貼現 總現金流 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
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	119,586	—	—	—	119,586	117,099
		399,416	—	—	—	399,416	396,929
二零零六年							
非衍生 金融負債							
應付貿易賬款及 其他應付款項		214,523	—	—	—	214,523	214,523
銀行貸款	3.79	38,498	—	—	—	38,498	38,154
		253,021	—	—	—	253,021	252,677

5. 金融工具 (續)

(c) 公平值

金融資產及金融負債公平值釐定如下：

金融資產及金融負債之公平值乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模式，使用當前市場可供觀察交易之價格或利率釐定。

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平值相若。

(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29所披露之借款）、現金及現金等價物以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，即從事製造及銷售外部車身零部件。

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：

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	1,203,024	85.4	832,259	87.0
北美	60,733	4.3	25,110	2.6
歐洲	37,933	2.7	38,115	4.0
亞太地區	107,057	7.6	60,748	6.4
合計	1,408,747	100	956,232	100

在此沒有呈列集團資產和債務地理區域信息，因為集團的資產和債務主要在中華人民共和國境內發生。

7. 利息收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行存款利息	25,245	5,233
應收貸款利息	4,669	—
總利息收入	29,914	5,233

金融資產所賺取之利息收入按資產類別分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貸款及應收款項（包括現金及銀行結餘）	29,914	5,233

8. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已收政府補助	18,298	2,152
技術諮詢收入	13,817	3,952
投資退稅	12,681	1,595
銷售廢料及原材料	10,407	8,844
物業租金收入	2,549	2,578
收購附屬公司之額外權益折扣（附註31）	778	—
收購業務時折讓（附註32）	392	—
其他	3,039	3,343
合計	61,961	22,464

9. 其他收益及虧損

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
出售物業廠房及設備收益（虧損）	(359)	119
滙兌虧損	(57,376)	(406)
滙兌收益	8,575	1,030
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動	(2,078)	—
合計	(51,238)	743

10. 所得稅開支

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本期稅項：		
中國企業所得稅	38,047	14,216
以往年度（超額撥備）撥備不足：		
中國企業所得稅	(1,676)	267
遞延稅項（附註 22）		
年度所得稅支出	(8,175)	—
	28,196	14,483

稅項指根據中國有關法律及法規按適用稅率計算所得的中國所得稅。

根據中國有關法律及法規，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。

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」）。中國國務院發佈新稅法的實施條例，自二零零八年一月一日起，所有中華人民共和國企業採用25%之所得稅率。根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知（國發2007）第39條，先前享受15%稅率優惠政策的企業將在五年過渡期內逐步過渡到法定稅率25%。直至新稅法項下五年過渡期結束前仍然適用外商投資企業之外資企業所得稅減免。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所應用之稅率。

10. 所得稅開支 (續)

本年度之稅項基於稅前溢利調整計算，具體如下：

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	394,011		289,589	
按適用所得稅稅率計算稅項	59,102	15.0	43,438	15.0
佔聯營公司及共同控制體純利影響	(3,954)	(1.0)	(2,778)	(0.9)
不可扣稅開支的稅務影響	7,806	2.0	973	0.3
不確認之遞延稅項資產影響	—	—	2,114	0.7
不確認之稅收損失影響	671	0.2	247	0.1
動用以前未確認之稅收虧損	(178)	—	—	—
動用以前未確認之暫時差額	(4,375)	(1.1)	—	—
獲授稅項豁免的影響	(31,786)	(8.1)	(30,090)	(10.4)
附屬公司不同稅率的稅務影響	1,413	0.3	312	0.1
按不同所得稅率計算的遞延稅項	1,173	0.3	—	—
以前年度 (超額撥備) / 撥備不足	(1,676)	(0.4)	267	0.1
本年度的稅款及實際稅率	28,196	7.2	14,483	5.0

適用的15%的所得稅率是在國內相關地區的稅率，集團的運作主要是在這些地區進行。

11. 年度溢利

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年度溢利已扣除：		
銷售成本	858,345	579,835
董事薪酬（詳見附註12）	3,366	3,565
其他員工退休福利成本	10,497	3,473
其他以股份支付的員工成本	12,307	—
其他員工成本	134,608	95,339
員工成本總額	160,778	102,377
減：已計入研發支出內的員工成本	(14,975)	(6,752)
	145,803	95,625
審計費	3,592	2,586
物業、廠房及設備折舊	59,482	38,901
減：已計入研發支出內的折舊	(5,345)	(4,893)
	54,137	34,008
無形資產攤銷（包含在行政費用內）	4,645	3,410
預付租賃款項撇銷	3,116	1,828
呆壞帳備抵	868	1,215
壞帳沖銷	4,486	6,988
存貨撇減（撥回）(附註a)	927	(556)
樓宇經營租約租金	2,601	1,445
研發支出	49,921	32,256
年度溢利已計入：		
物業租金收入	3,274	3,015
減：支出	(725)	(437)
	2,549	2,578
收購附屬公司之額外權益折扣（附註31）(計入其他收入)	778	—
收購業務折扣（附註32）(計入其他收入)	392	—
政府補貼（附註b）	18,298	2,152

附註a：存貨備抵已在出售該存貨時撥回。

附註b：指中國地方政府就集團參與在高科技專知與新產品開發項目上給集團的獎勵補貼。該政府補貼已經中國當地政府機關確認並收到。

12. 董事及僱員酬金

(a) 董事薪酬

九位（二零零六年為十位）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	
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	—	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

12. 董事及僱員酬金 (續)

(a) 董事薪酬 (續)

	其他酬金				總額
	基本薪金及 袍金	以股份支付 之款項	退休福利計劃 供款	津貼	
	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
二零零六年					
執行董事：					
秦榮華	—	600	—	12	612
石建輝	—	569	—	5	574
穆偉忠	—	404	—	5	409
秦榮煌	—	569	—	—	569
趙鋒	—	—	—	—	—
梁天柱	—	936	—	12	948
	—	3,078	—	34	3,112
非執行董事：					
蕭宇成	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
邢詒春	151	—	—	—	151
王京	151	—	—	—	151
張立人	151	—	—	—	151
	453	—	—	—	453

截至二零零七年十二月三十一日止年度，一名董事放棄薪酬人民幣500,000元。截至二零零六年十二月三十一日止年度，並無董事放棄任何薪酬。

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（二零零六年為四位董事），具體酬金詳情載於上文。其餘兩位（二零零六年為一位）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
二零零七年	1,115	701	—	1,816
二零零六年	494	—	—	494

彼等薪酬之界別如下：

	二零零七年 僱員數目	二零零六年 僱員數目
人民幣零元至人民幣1,000,000元	1	1
人民幣1,000,000元至人民幣1,500,000元	1	—

13. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年內已作為分派確認的股息：		
末期—每股0.097港元（二零零六年：0.033港元）	78,763	27,519

於二零零七年五月八日舉行的股東周年大會上，股東批准截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.097港元，並已支付予本公司股東。

董事已建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股股息0.121港元，惟有待在將於二零零八年五月十二日日召開的股東周年大會上由股東批准。

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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
盈利		
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)	359,865	268,701
	二零零七年 千股	二零零六年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	888,668	830,000
攤薄潛在普通購股權的影響	6,426	—
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	895,094	830,000

附註： 用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就於二零零七年七月十二日所發行的股份作出調整。

15. 物業、廠房及設備

	永久業權		家私及設備	租賃			在建工程	合計
	土地	樓宇		物業裝修	汽車	廠房及機器		
	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
成本								
於二零零六年一月一日	—	176,366	14,753	2,478	11,952	268,036	59,386	532,971
添置	—	—	11,064	420	5,384	41,785	101,403	160,056
收購業務獲得 (附註32)	—	—	123	1,338	354	8,269	—	10,084
出售	—	(2,062)	(172)	(441)	(686)	(3,375)	—	(6,736)
轉撥	—	60,270	142	—	349	52,658	(113,419)	—
於二零零六年十二月三十一日	—	234,574	25,910	3,795	17,353	367,373	47,370	696,375
滙兌調整	—	—	(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 (備註32)	—	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)	—
於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
折舊								
於二零零六年一月一日	—	16,904	3,751	1,591	3,625	47,782	—	73,653
本年度轉撥	—	6,743	3,264	444	2,650	25,800	—	38,901
出售時撤消	—	—	(39)	—	(430)	(378)	—	(847)
於二零零六年十二月三十一日	—	23,647	6,976	2,035	5,845	73,204	—	111,707
滙兌調整	—	—	(6)	—	—	—	—	(6)
本年度轉撥	—	13,383	6,681	699	3,242	35,477	—	59,482
出售時撤消	—	—	(164)	—	(129)	(2,904)	—	(3,197)
於二零零七年十二月三十一日	—	37,030	13,487	2,734	8,958	105,777	—	167,986
帳面值								
於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
於二零零六年十二月三十一日	—	210,927	18,934	1,760	11,508	294,169	47,370	584,668

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	零
樓宇	2.6%–5.8%
傢俬及設備	9%–18%
汽車	18%
廠房及機器	9%
租賃物業裝修	18%

在建工程並無撥充資本的利息。

16. 預付租賃款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
預付租賃款項	139,728	71,916
就報告目的分析如下：		
即期部份	3,276	1,764
非即期部份	136,452	70,152
於十二月三十一日	139,728	71,916

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。

17. 商譽

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
成本		
於一月一日	10,718	—
因收購附屬公司而產生	—	10,718
因收購附屬公司的額外權益而產生（附註31）	4,558	—
於十二月三十一日	15,276	10,718

本集團於二零零六年十二月三十一日所持有的商譽乃因收購附屬公司嘉興敏榮汽車零部件有限公司（「嘉興敏榮」）所產生。本年度商譽增加乃由於收購嘉興敏榮的剩餘權益（詳情載於附註31）。

商譽的減值測試

二零零七年十二月三十一日，分配至嘉興敏榮現金產生單元的商譽帳面金額為人民幣15,276,000元（二零零六年約為人民幣10,718,000元）。現金產生單元的可回收金額系按照管理層對未來五年財務預算的現金流量，按每年13.44%（二零零六年13.90%）的折現率折現計算。

17. 商譽 (續)

商譽的減值測試 (續)

為測算現金產生單元而在財務預算期間所做的現金流預測基於合理的毛利預計基礎上，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變動之上的可回收金額將不會引起累計帳面值超過這些現金產生單元的累計可回收金額。

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
成本			
於二零零六年一月一日	1,621	13,239	14,860
添置	—	3,269	3,269
於二零零六年十二月三十一日	1,621	16,508	18,129
添置	—	8,449	8,449
收購業務獲得 (附註32)	—	32	32
於二零零七年十二月三十一日	1,621	24,989	26,610
攤銷			
於二零零六年一月一日	326	3,348	3,674
年度攤銷	214	3,196	3,410
於二零零六年十二月三十一日	540	6,544	7,084
年度攤銷	324	4,321	4,645
於二零零七年十二月三十一日	864	10,865	11,729
帳面值			
於二零零七年十二月三十一日	757	14,124	14,881
於二零零六年十二月三十一日	1,081	9,964	11,045

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。

19. 於共同控制實體的權益

於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日，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	集團所佔股比		實收資本	主要業務
		二零零七	二零零六		
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	汽車零部件製造
Plastic Trim International, Inc.（附註b）	美國	48%	—	美元8,700,000	注塑成型及擠出製造
嘉興信元精密模具科技有限公司（附註c）	中國	—	50%	美元8,700,000	設計及製造模具
寧波信虹精密模具機械有限公司（附註c）	中國	—	50%	美元1,500,000	設計及製造衝壓鋼模
嘉興敏橋汽車零部件有限公司（附註c）	中國	—	50%	美元—	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新近註冊成立為合營企業，主要為向Plastic Trim, LLC收購注塑及噴壓相關業務的若干資產及承擔若干債務。

附註c：該等實體乃於二零零七年收購額外權益後成為本集團之附屬公司（詳情載於附註32）。

共同控制實體採用會計權益法入賬。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於共同控制實體非上市投資成本	43,905	37,991
分佔收購後虧損	(14,143)	(2,648)
於共同控制實體投資	29,762	35,343

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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
流動資產	127,885	25,158
非流動資產	194,631	58,487
流動負債	154,253	12,959
非流動負債	106,781	—
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入	260,269	7,438
本年度損失	(30,344)	(5,296)
分佔本年度損失	(14,698)	(2,648)

20. 於聯營公司的權益

於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日，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 所佔股比	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

20. 於聯營公司的權益 (續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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)	44,008	22,669
分佔淨資產	72,889	51,550

現將本集團聯營公司的財務資料概述如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
總資產	197,830	163,166
總負債	45,977	55,770
淨資產	151,853	107,396
本集團所佔該聯營公司的淨資產	72,889	51,550

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入	296,084	215,050
本年度溢利	85,535	44,097
本年度集團分佔聯營公司溢利	41,057	21,167

21. 預付合資方款項

二零零六年十二月三十一日的預付款項指本集團預先向共同控制實體的合資方提供免息的款項。於二零零七年，本集團與合資方訂立收購協議，以收購合資公司的其餘權益，預付款項已收回。

22. 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：

	呆壞賬準備	存貨準備	資產的 未變現溢利	開支暫時 差額	合計
	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
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

遞延稅項負債

	收購業務的 公平值調整
	人民幣千元
於二零零七年一月一日	—
收購業務所致（附註32）	1,378
於二零零七年十二月三十一日	1,378

於結算日，本集團仍有未動用稅項虧損人民幣4,900,000元（二零零六年：人民幣1,600,000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。為數約人民幣500,000元的稅項損失將於二零一一年到期，為數人民幣4,400,000元的稅項損失將於二零一二年到期。

23. 存貨

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	63,744	50,419
在製品	58,729	51,785
製成品	47,322	32,959
模具	109,737	84,347
	279,532	219,510

24. 共同控制實體貸款

	到期日	實際利率	二零零七年 賬面值 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	33,679
浮動利率應收貸款	二零零八年六月七日	基準利率另加0.5厘	31,990
			65,669

提供給一間共同控制體的借貸以美元列值，乃相關集團公司之功能性貨幣。

25. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	25,094	16,237
— 共同控制實體	5,811	5,402
— 第三方	314,633	171,977
減：呆賬準備	(1,120)	(1,411)
	344,418	192,205
應收票據	21,249	26,205
	365,667	218,410
其它應收款項	21,692	14,475
減：呆賬準備	(1,133)	(4,460)
	386,226	228,425
預付款項	43,822	19,522
應收貿易賬款及其他應收款項	430,048	247,947

本集團允許自客戶核實及接收貨品當日起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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	350,505	209,382
91至180日	8,686	8,342
181至365日	6,271	227
1至2年	205	459
	365,667	218,410

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。根據本集團採用之內部信貸評分系統，約97%（二零零六年：97%）貿易應收賬款既無過期亦無減值，擁有最高信貸評分等級。未逾期、未減值的貿易應收賬款與大量的客戶相關，且最近均無拖欠違約的歷史記錄。

25. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

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8,877,000元（二零零六年：人民幣4,882,000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176天（二零零六年：125天）。

已逾期但未出現減值的應收貿易賬款賬齡：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
帳齡		
91至180日	2,516	4,597
181至365日	6,266	180
1-2年	95	105
	8,877	4,882

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

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年初結餘	5,871	11,644
已確認的應收賬款減值損失	868	1,215
作為不可收回而撇銷之款項	(4,486)	(6,988)
年末結餘	2,253	5,871

呆賬撥備包括就賬面總值為數人民幣2,428,000元（二零零六年：人民幣6,613,000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868,000元（二零零六年：人民幣1,215,000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	澳元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日	52,055	248	—	1,198
於二零零六年十二月三十一日	23,003	1	539	1,044

26. 其他金融資產

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
指定為按公允價值計入損益之金融資產 (FVTPL)	606,172	—

年內，本集團與兩間銀行訂立了三條年期一年的結構性存款合約，所有協議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p.a
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p.a
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

26. 其他金融資產 (續)

(ii) 一年期孳息可隨時支取之歐元中期票據 (續)

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。

(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	償還金額
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。

於二零零七年十二月三十一日，上述三項結構性存款公允價值虧損減利息收入為人民幣2,078,000元並已於綜合收益表中扣除。

27. 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0.72%至4.50%之年利率計息(2006: 0.72% to 1.98%)。已抵押銀行存款之年利率為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	日元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	加元 人民幣千元
於二零零七年十二月 三十一日	647,568	16,987	270	5,125	14
於二零零六年十二月 三十一日	8,243	8,097	5,877	3,737	—

28. 貿易及其他應付款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 聯營公司	3,326	2,358
— 共同控制實體	2,462	—
— 第三方	148,742	98,931
應付票據	154,530	101,289
	11,035	17,948
工資及福利應付款項	165,565	119,237
客戶墊款	30,670	21,922
收購物業、廠房及設備的應付代價	4,836	17,287
應付附屬公司少數權益股東股息	32,192	45,986
應付技術支持服務費	1,372	—
其他	20,143	7,736
	29,888	19,642
	284,666	231,810

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。

28. 貿易及其他應付款項 (續)

以下為貿易應付款項及應付票據於結算日之賬齡分析：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬齡		
0至90天	163,763	117,151
91至180天	554	624
181至365天	267	377
1至2年	907	682
超過2年	74	403
	165,565	119,237

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
於二零零七年十二月三十一日	6,735	5,380	6,027
於二零零六年十二月三十一日	7,430	6,935	—

29. 借款

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行貸款	117,099	38,154
有抵押	6,812	—
無抵押	110,287	38,154
	117,099	38,154
固定利率銀行貸款	6,812	38,154
可變利率銀行貸款	110,287	—
	117,099	38,154
應償還的賬面值：		
即付或一年內	117,099	38,154

本集團的可變銀行貸款按倫敦銀行同業拆息率計息。每三個月重定利率。

29. 借款 (續)

本集團的銀行貸款實際利率範圍如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
實際利率：		
固定利率銀行貸款	6.0%	3.6 to 4.3%
可變利率銀行貸款	1.0% to 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銀行貸款載列如下：

	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日	98,482	18,617
於二零零六年十二月三十一日	—	—

年內，本集團取得為數人民幣209,096,000元的銀行貸款。該貸款按市場利率計息並須於二零零八年償還。所得款項用於為本集團提供額外營運資金。

30. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零零七年 千股	二零零六年 千股	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
每股面值港幣0.1元的普通股				
法定				
年初	5,000,000	5,000,000	500,000	500,000

30. 本公司股本 (續)

	股份數目		股本	
	二零零七年 千股	二零零六年 千股	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已發行及繳足				
年初	830,000	830,000	86,345	86,345
根據一般授權通過				
私人配售發行股份	124,500	—	12,065	—
年底	954,500	830,000	98,410	86,345

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，配售本公司主席秦榮華先生持有的本公司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，秦榮華先生認購本公司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。

31. 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。

31. 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)
總代價由以下支付：			
現金	4,025	1,832	5,857

附註a： 上年度，集團收購嘉興敏榮70%股權時，基於收購基準日計算確認商譽人民幣10,718,000元；本期進一步收購敏榮剩餘30%之股權，商譽的確認系採用與對本期末商譽進行減值測試相一致的計算時點，確認收購剩餘30%股權時應入賬之商譽。

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。

32. 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」、嘉興信元模具有限公司「嘉興信元」及嘉興敏橋汽車零部件有限公司「嘉興敏橋」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實體。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。

32. 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 汽車零部件 人民幣千元	嘉興信元 賬面值 人民幣千元	嘉興信元 公平值調整 人民幣千元	嘉興信元 公平值 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)
總代價以以下支付：						
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結算日間向本集團溢利貢獻人民幣一百萬元。

32. 收購業務 (續)

如收購於二零零七年一月一日完成，則整個集團該年收入將為人民幣1,410,000,000元，年度溢利將為人民幣361,000,000元。備考信息僅作說明之用，並不表示自二零零七年一月一日完成收購集團實際取得的收入及經營業績，亦不作為未來業績之預測。

二零零六年四月三十日，本集團向第三方收購嘉興敏榮70%的已投入股本，支付對價人民幣21,101,000元。

交易所得淨資產及產生商譽如下：

	嘉興敏榮 人民幣千元 (附註)
所收購淨資產	
設備	10,084
存貨	5,537
貿易及其他應收款項	9,777
銀行結餘及現金	995
貿易及其他應付款項	(11,291)
稅項負擔	(269)
	14,833
少數股東權益	(4,450)
商譽	10,718
以現金支付之總代價	21,101
因收購與產生之現金流出淨額	
現金代價	(21,101)
所收購之銀行結餘及現金	995
	(20,106)

附註： 收購資產的公平值近乎等同於合併前的帳面值。

企業合併支付的對價包含預期帶來之協同效益及完整的生產力。

被收購實體在收購日與結算日間向公司利潤供款人民幣二百萬元。

32. 收購業務 (續)

倘收購事項於二零零六年一月一日完成，則本年度之集團收益總額將為人民幣959百萬元，而年度溢利將為人民幣277百萬元。有關備考資料僅供說明用途，並非一定為倘收購事項已於二零零六年一月一日完成本集團實際可達致之收益及業績之指標，亦並非擬作未來業績預測。

33. 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的樓宇而支付的未來最低租金如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	2,420	1,492
第二至第五年 (包括首尾兩年)	3,152	1,083
	5,572	2,575

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3,274,000元 (二零零六年為人民幣3,015,000元)。

在結算日，本集團已與承租人就下列最低租約支付款達成契約如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	1,023	1,324
二至五年 (包括首尾兩年)	—	340
	1,023	1,664

34. 資本承擔

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
財務報表內已訂約而未撥備之以下資本開支：		
收購物業、廠房及設備	13,713	24,403
有關以下各項之已批准但未訂約之資本開支：		
投資於一間共同控制實體之承擔	—	31,235
聯營公司注入資本已獲准但尚未立約：	19,722	—

35. 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。

於二零零七年十二月三十一日，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20,800,000股（二零零六年：無），佔本公司於該日已發行股份之2.2%（二零零六年：無）。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，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，可以發行之股票上市總數累計最高不得超過當時已發行股票的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。

35. 以股份為基礎支付之交易 (續)

股本結算購股權計劃 (續)

承授人須於支付每份購股權1港元後於授出日期起28日內接納獲授之購股權。於首十二個月屆滿後，可能行使已授出購股權總數之50%，而其餘50%首二十四個月屆滿後獲行使。行使價為6.31港元，乃依照授出購股權之日聯交所之每日報價表所報之本公司股份之收市價釐定。

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 之公平值 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

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	於零七年一月					於零七年十 二月三十一 日尚未行使
	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	
2007A	—	10,400,000	—	—	—	10,400,000
2007B	—	10,400,000	—	—	—	10,400,000
	—	20,800,000	—	—	—	20,800,000

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，該等購股權已於二月一日授出。於該日所授出之購股權之估計公平值為23,192,000港元。

於本年度末，概無任何購股權獲行使。

35. 以股份為基礎支付之交易（續）

股本結算購股權計劃：（續）

該等公平值乃按柏力克－舒爾斯期權定價模式計算。就此模式所計入的項目如下：

	購股權類別	
	2007A	2007B
授出日期股價	6.31 港元	6.31 港元
行使價	6.31 港元	6.31 港元
預期波幅	31.1 %	30.3 %
預計年期	1.40 年	2.52 年
無風險利率	3.99 %	3.96 %
預期股息率	2.06 %	2.06 %

預期波幅乃根據同行業各實體之股價於過往 1.40 及 2.52 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。

於截至二零零七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 13,264,000 元（二零零六年：無）。

於估計購股權之公平值時採用了柏力克－舒爾斯期權定價模式。在計算購股權之公平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。

36. 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。

年內，本集團制定定額供款計劃。此退休金計劃乃由一間中國獨立第三方保險公司管理，而各附屬公司則酌情供款，以向該退休金計劃福利提供資金。年內已向該計劃作出之供款人民幣 6,101,000 元乃列為一項開支。

自收入中扣除之總成本人民幣 10,600,000 元（二零零六年：人民幣 3,507,000 元）為本集團於本會計期間已向該等計劃支付之供款。

37. 有關聯人士交易及關聯交易

年內，除載於附註24之情況外，集團與有關連／關連人士進行下列重大交易：

與有關連／關連人士的關係	交易性質	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
共同控制實體 (公司擁有其50%股權)	銷售製成品	12,148	5,054
	銷售原材料	46	—
	採購原材料	12,311	—
	收取出售物業、廠房及設備所得款項	336	—
	收購設備	89	—
	收取物業租金	2,227	—
	收取測試服務收入	68	—
	收取利息收入	709	—
	共同控制實體 (公司擁有其48%股權)	收取諮詢服務收入	193
收取租金收入		284	—
收取利息收入		2,432	—
聯營公司 (公司擁有其48%股權)	銷售製成品	84,398	72,991
	銷售原材料	6,971	—
	採購原材料	12,017	7,666
	收取出售物業、廠房及設備所得款項	6,380	370
	收取物業租金	2,380	1,238
	收取測試服務收入	239	273
	收取技術支援服務費	319	—
	支付技術支援服務費	66	—
附屬公司少數股東	銷售製成品	35,718	16,955
	採購原材料	27,265	12,992
	採購模具	4,278	—
	支付技術支援服務費	9,949	3,554
	採購其他無形資產	5,479	—
秦先生擁有權益的公司	收取物業租金	187	316
附屬公司一位少數股東擁有 權益的公司*	銷售製成品	—	61,293

37. 有關聯人士交易及關聯交易（續）

交易（標有星號「*」的）為公司完成少數股東權益收購之前，與一附屬公司（重慶長泰汽車零部件有限公司）的少數股東擁有權益的公司之間的交易。

上述交易亦包含聯交所上市規則第14A章所界定之關聯交易或持續關聯交易。

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。

公司董事及其它高級管理人員本年度內薪酬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期福利	4,245	5,835
僱用後福利	199	56
以股份支付的款項	2,551	—
	6,995	5,891

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。

38. 附屬公司

於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日，本公司擁有組成本集團之公司如下：

公司名稱	註冊地	本集團 應佔股權	已發行股本	主要業務
Decade Industries Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Forecast Industries Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Mindway Holdings Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Sinoone Holdings Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Wealthfield Holdings Limited (附註i)	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Cheerplan Holdings Limited (附註i)	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Franshoke Investments Limited (附註ii)	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Enboma 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 (附註ii)	香港	100%	港元10,000	投資控股
司諾 (香港) 有限公司 (附註ii)	香港	100%	港元10,000	投資控股
時銘 (香港) 有限公司 (附註ii)	香港	100%	港元10,000	投資控股
睿途 (香港) 有限公司 (附註ii)	香港	100%	港元10,000	投資控股
展圖 (香港) 有限公司 (附註ii)	香港	100%	港元10,000	投資控股

38. 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
福州信泰汽車零部件有限公司 (「福州信泰」)	中國大陸(「中國」)外商獨資 企業為期50年	100%	美元1,050,000	製造、加工及銷售外部車身零 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 為期20年	100%	美元4,200,000	製造及銷售外部 車身零部件
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 為期20年	70% (註34)	美元5,350,000	製造、加工及銷 售外部車身零 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 為期10年	100%	美元1,000,000	製造及銷售外部 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 為期20年	100%	美元13,510,000	製造及銷售外部 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 為期50年	100%	美元4,800,000	設計、製造、開 發及銷售外部 車身零部件

38. 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
寧波信泰機械有限公司 (「寧波信泰」)	中國外商獨資企業 為期20年	100%	美元27,340,000	設計、製造、開發及銷售外部車身零部件
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 為期20年	80%	美元2,500,000	製造及銷售外部車身零部件
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 為期50年	100%	美元5,000,000	製造及銷售外部車身零部件
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 為期50年	100%	美元3,000,000	製造及銷售外部車身零部件
嘉興敏榮汽車零部件有限公司 (「嘉興敏榮」)(附註v)	中國外商獨資企業 為期20年	100%	美元1,510,000	製造及銷售外部車身零部件
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 為期20年	100% (附註iv)	美元1,700,000	製造及銷售外部車身零部件
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 為期15年	100%	美元600,000	設計汽車內、外部裝飾件

38. 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
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 為期10年	100%	美元5,000,000	製造及銷售外部 車身零部件
展圖(中國)投資有限公司	中國外商獨資企業 為期50年	100%	美元30,000,000	投資控股
嘉興興禾汽車零部件有限公司 (附註ii)	中國中外合資企業 為期20年	100%	美元4,000,000	製造及銷售外部 車身零部件
寧波敏禾機械有限公司(附註ii)	中國外商獨資企業 為期20年	100%	美元500,000	設計、製造及銷 售外部車身零 部件
長春敏實汽車零部件有限公司 (附註ii)	中國中國獨資企業 為期20年	55%	美元1,400,000	製造及銷售外部 車身零部件
敏實北美有限公司(附註ii)	美國	100%	美元1,940,000	研究及市場開發
嘉興泰禾汽車零部件有限公司 (附註ii)	中國外商獨資企業 為期20年	100%	美元1,150,000	製造及銷售外部 車身零部件
嘉興振禾汽車零部件有限公司 (附註ii)	中國外商獨資企業 為期20年	100%	美元1,200,000	製造及銷售外部 車身零部件

38. 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
嘉興敏實機械有限公司 (附註ii)	中國中國獨資企業 為期50年	100%	美元25,000,000	設計、製造、開發及銷售外部車身零部件
銘仕國際有限公司 (附註ii)	香港	100%	港元4,000,000	進出口貿易、物流、技術進口及投資控股
寧波信虹精密機械有限公司 (附註iii)	中國外商獨資企業 為期20年	100%	美元1,500,000	設計及製造沖壓鋼模
嘉興信元精密模具科技有限公司 (附註iii)	中國外商獨資企業 為期20年	100%	美元5,000,000	設計及製造模具
嘉興敏橋汽車零部件有限公司 (附註iii)	中國外商獨資企業 為期45年	65%	美元8,000,000	製造汽車部件
Minth Japan株式會社 (附註ii)	日本	100%	日圓50,000,000	作為銷售外部車身零部件及採購原材料的代理

38. 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 二零零七年新成立

附註iii 二零零七年收購，詳見註31

附註iv 於二零零七年一月一日，本集團向第三方Praise Development收購嘉興敏勝的剩餘權益，代價為234,700美元。

附註v 嘉興敏榮於二零零七年被嘉興敏惠收購。

以上所列附屬公司，除主要經營地在美國的敏實北美有限公司以及主要經營地在日本的Minth Japan株或會社外，主要經營地為中國。

以上附屬公司於結算日均未發行債券。

39. 資產負債表結算日後事項

- (a) 於二零零八年一月七日，本公司及其一間間接全資附屬公司Sinoone Holdings Limited (「Sinoone」) 已與Aapico Hitech Public Company Limited (「Aapico」) 訂立協議，已於泰國成立合營公司，即MINTH AAPICO (Thailand) Co., Ltd.。此外，同日，Sinoone、Aapico、Sojitz Corporation (「Sojitz」) 及本公司訂立期權協議，據此Sinoone及Aapico授予Sojitz一項期權以認購或購買合營公司註冊資本總額的15%。該期權可自期權協議日期起12個月內行使。合營公司將由Sinoone擁有60%權益及Aapico擁有40%權益；倘Sojitz行使期權，則合營公司將由Sinoone擁有51%權益、Aapico擁有34%權益及Sojitz擁有15%權益。合營公司的已發行股本將約為人民幣38,699,000元。

合營公司將主要於泰國從事於設計、製造、市場營銷及銷售滾壓及壓出件。

- (b) 於二零零八年二月一日，本公司其中一間間接全資附屬公司Sinoone (HK) Limited (「Sinoone」) 已就設立合營公司 (名為Jiaxing Dura Minth Automotive Parts Co., Ltd.) 與DURA Automotive Handels und Beteiligungs GmbH (「DURA」) 進行磋商。該合營公司將由Sinoone擁有49%權益及由DURA擁有51%權益。該合營公司之已發行股本將為5,000,000美元。Sinoone 及 DURA均同意由該合營公司購買本集團之若干資產。

該合營公司將主要從事生產及銷售主要汽車零部件、汽車裝飾零部件及汽車模具。

39. 資產負債表結算日後事項 (續)

- (c) 於二零零八年二月二日，本公司及其一間間接全資附屬公司Cheerplan (China) Investments Co., Ltd. (「Cheerplan」) 與香港盈鑫有限公司 (「盈鑫」) 訂立協議，以收購海門鑫海特種鍍飾有限公司 (「鑫海」) 的40%已發行股本，代價為200,000美元。此外，協議授予Cheerplan期權以購買鑫海的15%已發行股本。該期權可自期權協議日期起6個月內行使。