

# MINTH

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 2009



使命遠景 流動的美，我們創造

戰略目標 成為世界汽車零部件  
行業新軍

價值觀 謙虛自信  
關懷和諧  
務實高效  
創新卓越

流動的美，我們創造

WE CREATE BEAUTY IN MOTION

# 目 錄

2	公司資料
4	財務資料概要
5	主席報告書
7	管理層討論與分析
13	董事及高級管理層
16	公司管治報告
19	董事會報告書
33	獨立核數師報告
35	綜合收益表
36	綜合全面收益表
37	綜合財務狀況表
39	綜合權益變動表
41	綜合現金流量表
43	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(首席運營官)  
趙鋒(首席營銷官)

### 非執行董事

夏目美喜雄  
鄭豫

### 獨立非執行董事

王京  
張立人  
胡晁

## 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 Fund Service (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

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
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

# 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				二零零九年 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	二零零八年 人民幣千元	
<b>業績</b>					
營業額	678,606	956,232	1,408,747	1,966,464	<b>2,544,680</b>
除稅前溢利	210,287	289,589	394,011	474,922	<b>721,419</b>
所得稅開支	(12,179)	(14,483)	(28,196)	(36,323)	<b>(62,724)</b>
本年度溢利	198,108	275,106	365,815	438,599	<b>658,695</b>
下列人士應佔：					
本公司擁有人	195,067	268,701	359,865	424,110	<b>621,442</b>
少數股東權益	3,041	6,405	5,950	14,489	<b>37,253</b>
	198,108	275,106	365,815	438,599	<b>658,695</b>

	於十二月三十一日				二零零九年 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	二零零八年 人民幣千元	
<b>資產及負債</b>					
總資產	1,407,136	1,490,854	3,412,728	3,707,120	<b>4,829,811</b>
總負債	(434,342)	(273,691)	(416,093)	(359,919)	<b>(882,628)</b>
	972,794	1,217,163	2,996,635	3,347,201	<b>3,947,183</b>
本公司擁有人應佔權益	947,625	1,182,683	2,957,569	3,272,561	<b>3,835,852</b>
少數股東權益	25,169	34,480	39,066	74,640	<b>111,331</b>
	972,794	1,217,163	2,996,635	3,347,201	<b>3,947,183</b>

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

本人在此向各位股東(「股東」)欣然呈上，敏實集團有限公司(「本公司」)，連同附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日(「回顧年度」)止財務年度報告。本公司秉持不敗信念與靈活踏實的作風，平穩渡過二零零八年全球金融危機後，於二零零九年度抓住行業復蘇契機，取得喜人業績。在過往一個年度裏，公司在營業額與盈利上均有不俗表現，此等成就均仰賴管理層及全體職員的持續努力、股東及業務夥伴的一貫支持與信賴。

## 財務表現

本集團二零零九年業績仍然保持持續增長。於回顧年度，營業額為約人民幣2,544,680,000元，較二零零八年度之約人民幣1,966,464,000元，增長約29.4%。

於回顧年度，本集團毛利為約人民幣969,902,000元，較二零零八年度的約人民幣713,353,000元，增長約36.0%。毛利率二零零九年度為約38.1%，較二零零八年度的約36.3%增長約1.8%。

於回顧年度，本集團之股東應佔溢利為約人民幣621,442,000元，較二零零八年度之約人民幣424,110,000元，增長約46.5%。

## 營運回顧

### 市場及業績

於回顧年度內，中國乘用車市場迅速從前一年度的低迷中恢復過來，而海外市場也有所好轉。本集團在二零零八年所作的夯實基礎、磨煉團隊、修煉內功、提高企業整體品質與提煉企業核心競爭力等努力，則於回顧年度內給本集團以切實的回報，使得本集團能夠快速響應外部條件，抓住市場良機，獲取優異業績。較之二零零八年度，本集團之溢利持續增長約46.5%，包括此溢利增長比率在內的主要營運目標均超預設之期許。

## 經營與佈局

於回顧年度內，本集團從把握當前機遇和謀劃未來發展兩個方面展開積極的經營與佈局。

回顧年度內中國國內乘用車市場的快速反彈和海外市場的整合復蘇給了本集團保持增長的良好氛圍。本集團在維護原有核心客戶同時，積極開拓新客戶，並通過增加對韓系和美系整車廠的銷售，實現客戶結構益加多元化之目的；通過開拓新的產品系，實現產品結構多元化之目的；通過增強海外投資企業的技術研究開發(「研發」)能力、業務能力和盈利能力，實現集團經營國際化之目的。該等種種措施，使得本集團鞏固並提高了國內市場份額，海外銷售溫和增長，並取得本集團在泰國的附屬公司MINTH AAPICO (Thailand) Co., Ltd的產量和本集團在北美的合資公司Plastic Trim International, Inc.的扭虧為盈等戰略性成果。

然而本集團的視野並未局限於攫取當前的利潤，於回顧年度，本集團亦注重為未來之發展鋪設基石。於研發方面，本集團在回顧期間內的研發投入更為突出，分別於北美與日本建成兩大海外設計基地，用以未來全球設計開發能力的築造和國際化研發團隊的建設，從而能夠更有效利用國內較低的研發成本，使其產出更大的價值。於業務開拓方面，本集團利用與主要汽車生產商在中國國內的長期合作關係，並隨著本集團在海外市場的佈局完善，強化與該等生產商在全球的戰略合作關係；回顧年度內本集團在墨西哥成立全資附屬公司Mintex Mexico, S.A. DE C.V.，並正在籌備德國銷售公司的設立以應對歐洲市場的業務增長。於管理效率方面，本集團借助業已初見成效的組織重構，推行分區化管理，整合平臺，調配資源，並投入資金引入更為科學的信息管理系統，提高管理效率。本集團於回顧年度的此等努力將有益於集團中期及長期的健康成長。

# 主席報告書

## 投資者順暢溝通

本集團的投資者關係部通過分析師簡報會、路演、接待投資者來訪及公司網站等方式，與香港及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，不斷增進公司的透明度。

## 展望

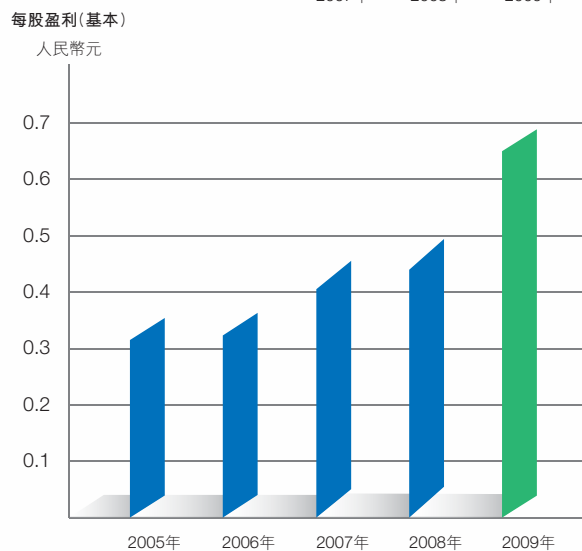
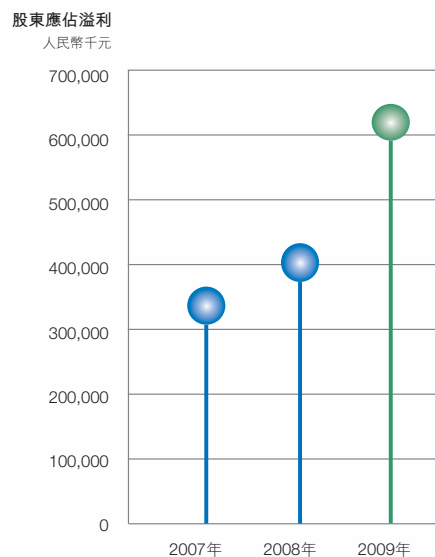
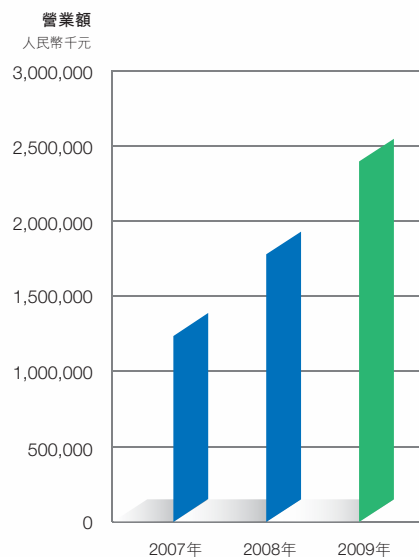
本人相信，全球乘用車行業在經歷危機挑戰後能夠逐步恢復，中國市場更見證了強健反彈，由此可見，其上升趨勢將在相當長一段時間內得到保持。而本公司則憑藉在行業內的多年紮根與成長，於挑戰和機遇中汲取經驗，趨利避害，透過一貫的、兼有務實穩健和銳意創新作風的市場開拓、研發投入及管理提升等努力和措施，必定可以不斷壯大，在現有業績基礎上，實現躍升。

## 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堅定支持與信賴。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

二零一零年三月二十三日





# 管理層討論與分析

## 行業概覽

在經歷二零零八年的金融危機挑戰之後，屢屢刷新各項記錄的中國乘用車市場在二零零九年度內全年景氣高位維持。汽車作為回顧年度中國境內復蘇最快的行業之一，全年狹義乘用車產銷量分別為約8,379,789台份和約8,380,870台份，較二零零八年增長約47.61%及約47.24%。而於回顧年度，由中國汽車工業協會公佈的中國汽車零部件工業銷售產值為約人民幣1,229.3億元，較二零零八年同期增長約22.58%。與此同時，除中國以外的全球乘用車市場也在重組重構的變革中逐步復蘇。

## 公司概覽

本集團於回顧年度仍然主要立足中國、北美及泰國等國家、地區從事汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件以及其他相關汽車零部件的設計、製造及銷售，並將產品出口至包括歐洲及亞太地區在內的全球市場。

於回顧年度，本集團抓住國內市場爆發式增長的良機，在維護原有核心客戶的同時，積極開拓新客戶，鞏固並提升國內市場地位；同時隨著海外市場復蘇，出口亦得溫和增長。就內部而言，回顧年度內，自二零零八年度初步建成的戰略採購體系及於二零零九年上半年度重新架構的組織系統經數月運行已逐漸成熟穩定；而更為科學和便捷的內部控制和訊息化管理也分步驟鋪開。從而，本集團在回顧期間內依舊取得了優於行業整體成績的可喜業績。

## 業務與經營佈局

於回顧年度，本集團緊密契合國內市場快速反彈和海外市場動盪中逐步恢復的特點。在國內，一方面繼續加強與主要客戶的合作，更加注重依託華東、華南、中西、北方等六大區域的分區化管理，整合平臺、調配資源，建設區域中心和區域基地，以服務於本集團一貫來的「毗鄰客戶設廠戰略」，從而使得國內市場份額

進一步提高，並通過增加對韓系和美系整車廠的銷售，實現客戶結構益加多元化之目的。憑藉該等努力，於回顧年度，本集團取得諸多新訂單，有望為未來年度帶來可觀的營業額貢獻。另一方面，集團亦梳理合資合作關係，因一間共同控制體恒銀國際有限公司（「恒銀」）合資對方的自身經營困難，公司收購了恒銀剩餘百分之五十權益。

在海外，本集團雙管齊下，既加強客戶資訊的管控及風險把握又著重市場潛力的發掘，為進一步拓展歐洲業務，已著手準備在德國設立一間全資附屬公司用以銷售管理。此外，鑒於回顧年度全球汽車行業呈現的另一特徵是變革：除原有行業巨頭的洗牌與重整帶來的業務、客戶變更外，包括東南亞、中南美洲在內的新興市場亦成為全球增長的亮點和推動力。本集團於回顧年度成立了墨西哥全資附屬公司Minth Mexico, S.A. DE C.V.，實現了在中南美洲地區的布點，同時取得本集團在泰國的附屬公司MINTH AAPICO的產量和本集團在北美的合資公司PTI的扭虧為盈等戰略性成果，從而為本集團未來在國際市場的更進一步發展奠定基礎。

基於在國內市場的長期合作，並隨著本集團在海外市場的佈局完善，本集團與國際汽車生產商的全球戰略合作關係得以進一步強化。

此外，本集團亦有積極考察、接觸國內及海外市場各種投資及合作機會。

## 研究開發

為儲備未來進一步和全球化發展的源動力，本集團在回顧年度內的研發投入更為顯著。隨著北美與日本兩大海外設計基地分別逐步建成，集團研發隊伍更加國際化和多元化。而國際化的先進技術與國內較低的研發成本相結合，將更有利於本集團在未來的市場競爭中佔得先機。以研發投入為助力，本集團於回顧年度獲得諸多新項目，並進入到日產、豐田等汽車廠的全球同步設計系統。

## 管理層討論與分析

於本回顧年度，本集團在自主研發的汽車輕量化和電子化零部件領域也取得一定突破。本集團將在未來年度內仍然在符合國家政策鼓勵方向和行業發展趨勢的領域內投入研發，以支持本集團的長期業績成長。回顧年度內本集團申報而被受理的專利數33宗，新增核准為專利的為45宗。

### 財務回顧

#### 業績

於回顧年度，本集團以國內市場在國家汽車產業振興政策帶動下高速增長與對外出口溫和復蘇為契機，在營業額和股東應佔溢利方面均獲得較好表現。

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣2,544,680,000元，較二零零八年度之約人民幣1,966,464,000元增長約29.4%，主要得益於國內汽車市場的增長。

於回顧年度，股權持有人應佔溢利為約人民幣621,442,000元，較二零零八年度之約人民幣424,110,000元增長約46.5%，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。總體而言，本集團仍保持了穩定的盈利能力。

#### 產品銷售

於回顧年度，本集團繼續專注於汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件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。

按照客戶所在區域劃分的營業額分析如下：

客戶類別	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	<b>2,152,322</b>	<b>84.6</b>	1,580,252	80.4
亞太	<b>145,385</b>	<b>5.6</b>	168,072	8.5
北美	<b>176,889</b>	<b>7.0</b>	135,045	6.9
歐洲	<b>70,084</b>	<b>2.8</b>	83,095	4.2
合計	<b>2,544,680</b>	<b>100.0</b>	1,966,464	100.0

#### 海外市場營業額

於回顧年度，本集團之海外市場營業額為約人民幣392,358,000元，較二零零八年度之約人民幣386,212,000元增長約1.6%，佔集團營業額比重由二零零八年度的約19.6%降至二零零九年度的約15.4%。

#### 毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣969,902,000元，較二零零八年度之約人民幣713,353,000元，增長約36.0%。二零零九年度毛利率為約38.1%，較二零零八年度的約36.3%，上升約1.8%，主要係本集團更多注重內部管控，持續通過原材料的國產化及集中採購，積極改進生產工藝，提高材料利用率等方式降低成本，使本集團毛利率維持在較高的水準。

## 其他收入

於回顧年度，本集團之其他收入為約人民幣36,762,000元，較二零零八年度的約人民幣66,545,000元，減少約人民幣29,783,000元，主要系政府補貼收入減少約人民幣40,443,000元。

## 其他利得與損失

於回顧年度，本集團之其他利得與損失為約盈利人民幣7,560,000元，較二零零八年度的約虧損人民幣67,143,000元，盈利增加約人民幣74,703,000元，主要系二零零八年度受全球金融危機影響，集團的海外應收帳款存在減值風險，二零零八年度計提準備為約人民幣25,683,000元，而於回顧年度該項準備未有重大發生；同時，不同於二零零八年度大幅波動，於回顧年度美元對人民幣匯率呈窄幅波動，本集團亦加強對匯率風險之控制，於回顧年度匯兌損失較二零零八年度減少約人民幣53,462,000元。

## 分銷及銷售開支

於回顧年度，本集團之分銷及銷售開支為約人民幣90,448,000元，較二零零八年度的約人民幣54,718,000元，增長約65.3%，主要系集團設立、擴大海外銷售據點帶來的費用及海外業務增長帶來的物流費用增加所致。

## 行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣175,080,000元，較二零零八年度的約人民幣146,523,000元，增加約19.5%，佔集團營業額的比重為約6.9%，較二零零八年度的約7.5%下降約0.6%，主要系本集團嚴格控制行政費用支出，使總體行政開支佔營業額之比重控制在較低水準。

## 研發開支

本集團回顧年度之研發開支為約人民幣102,392,000元，較二零零八年度的約人民幣72,418,000元，增長約41.4%，主要系集團為提高市場競爭力及可持續發展，注重技術創新，努力提高研發能力，加大了研發費投入。

## 分佔共同控制實體之溢利(虧損)

於回顧年度，本集團之分佔共同控制實體之溢利為約人民幣7,837,000元，較二零零八年度的虧損約人民幣24,585,000元，增長約人民幣32,422,000元，主要系於回顧年度本集團在北美之共同控制實體有效實現盈利，使分佔共同控制實體之溢利增加約人民幣27,617,000元。

## 分佔聯營公司溢利

於回顧年度，本集團之分佔聯營公司溢利為約人民幣40,828,000元，較二零零八年度的約人民幣30,055,000元，增長約人民幣10,773,000元，增長約35.8%，主要系集團之兩家聯營公司利潤基本保持穩定，且集團於二零零八年度末出售了一家於當年造成虧損約人民幣9,405,000元的聯營公司之股權，使淨收益增加。

## 所得稅開支

本集團之所得稅開支由二零零八年度的約人民幣36,323,000元，增加至二零零九年度的約人民幣62,724,000元，增加約人民幣26,401,000元。

本集團二零零九年度實際稅賦率為約8.7%，較二零零八年度的約7.6%上升約1.1%，主要系本年度兩家主要附屬公司由免稅期進入減半期，同時本集團因符合國家鼓勵研發支出產業扶持方向而享受了多項稅收優惠政策，使總體稅賦率仍保持在較低水準。

## 少數股東權益

於回顧年度，本集團之少數股東權益為約人民幣37,253,000元，較二零零八年度的約人民幣14,489,000元，增加約人民幣22,764,000元，主要系集團與一間非全資附屬公司之少數股東達成的固定分利協定於二零零八年十二月三十一日到期，自二零零九年起按照股東的持股比例享有溢利，按持股比例計算的應享有溢利大於原約定於固定分利協議的固定分配額。

# 管理層討論與分析

## 流動資金及財務資料

於二零零九年十二月三十一日，本集團現金總額及銀行結餘為約人民幣1,964,985,000元，較二零零八年十二月三十一日之約人民幣1,429,601,000元增加約人民幣535,384,000元。於二零零九年十二月三十一日，集團借入低成本的借貸共約人民幣331,774,000元，其中折約人民幣221,354,000元，約人民幣25,575,000元與約人民幣84,845,000元分別以美元、泰銖、日元計價，較二零零八年十二月三十一日之約人民幣41,387,000元增加借貸約人民幣290,387,000元，主要系集團出於資金、利率及匯率的綜合收益考慮而借入之款項。該等借款均為即期或將在一年內到期。

流動比率由二零零八年度的約6.7下降至二零零九年度的約3.8。於二零零九年十二月三十一日，公司資產負債比率為約6.9%（二零零八年約為1.1%），其計算方式基於計息債項除以資產總額。

於回顧年度，存貨周轉日為約59日，與二零零八年度的約59日持平。

於回顧年度，應收款項周轉日為約65日，較二零零八年度的約60日，延長5日，主要系二零零九年汽車市場回暖，尤其是二零零九年下半年銷售額增長較大，使二零零九年十二月三十一日之應收貿易賬款餘額相對較高，而此款項尚處於正常回款期內。總體而言，應收賬款周轉仍保持了較好水準。

於回顧年度，應付款項周轉日為約48日，較二零零八年度的約43日，延長5日，主要系集團為整合供應商體系，採用集中付款方式，以致延長了平均付款週期。

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

於二零零九年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

	人民幣千元
經營租賃承擔	8,507
資本承擔	
已訂約而尚未於財務報表內作出撥備之資本承諾：	
—收購物業、廠房及設備	50,107
—向聯營公司注資	4,004
已被核准但尚未訂約之土地租賃款項	25,484

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、設備，及對聯營公司的投資而已訂約但於財務報告中未以資本開支列示的資本開支，以及已被核准但尚未訂約之土地租賃款項。

## 利率及外匯風險

於二零零九年十二月三十一日，借款餘額為約人民幣331,774,000元，其中以外幣計值的分別為約人民幣221,354,000元以美元計值，約人民幣84,845,000元以日元計值。該等借款中約人民幣47,710,000元採用固定息率計息，約人民幣284,064,000元採用浮動息率計息。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以人民幣結算，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。

## 管理層討論與分析

於二零零九年十二月三十一日，本集團擁有以非功能性貨幣計值的現金及現金等價物共計約人民幣267,939,000元，其中約人民幣196,359,000元以美元計值，約人民幣61,727,000元以港幣計值，約人民幣7,396,000元以歐元計值，約人民幣2,457,000元以日元計值。為控制匯率風險，集團內已有專人負責相關籌劃工作。

### 或有負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無或有負債。(二零零八年：無)

### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團以一年期定期存款約人民幣162,667,000元作出抵押，借入約美元22,800,000元、日元14,002,000元，分別折約人民幣155,683,000元、人民幣1,033,000元；以永久業權土地約人民幣6,674,000元作出抵押，借入約泰銖45,000,000元，折約人民幣9,207,000元。此等借貸償還貨幣單位分別為美金、日元及泰銖(二零零八年：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)。

### 資本開支

資本開支包括購置設備、廠房及物業的增加和新增的土地使用權。於二零零九年，本集團的資本開支為約人民幣226,343,000元(二零零八年：約人民幣256,557,000元)，增加的資本開支主要系本集團為擴充產能及提升研發能力所致。

### 僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有僱員5,148名，較二零零八年度增加1,656名，而全年平均僱員數為4,320名。二零零九年度僱員之總成本佔總營業額約10.2%，較之二零零八年度之約10.0%略有增加。主要系本集團於二零零八年曾基於當時市場狀況精簡人員而於回顧年度為適應市場需求增加必要僱員，並於回顧期末適當儲備人力資源以備未來產能擴充。

本集團於回顧年度，按持續穩定的人事管理政策為僱員提供有競爭力的薪資福利。同時，本集團於回顧年度對內部組織作出系統性的結構調整：設置首席運營官、首席營銷官、首席人才官等職位，明確管理層內部分工；變革原有的以六大中心為基礎的總部模式，調整為三大中心與三大總部並予以明確職能劃分，強化各職能部門之間、總部與各附屬公司、聯營公司和共同控制實體之間的協調運作；應對集團目前附屬公司較多、分佈較廣的特點，設置幾大區域，施行區域化管理。據此，以期通過整合資源，實現集約化、標準化管理，優化內部風險控制機制同時提升內部運作效率。

### 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(「購股權」)，以對其獎勵或激勵。詳情請見綜合財務報表附註36。

## 未來發展

### 市場

乘用車行業繼二零零八年度遭遇前所未有的挑戰之後，在各國政府經濟振興政策的刺激之下，於回顧年度呈現不同程度的恢復性增長，其中尤以中國市場表現搶眼。在未來年度裡，中國市場的增速雖或有減緩的可能，然而憑藉持續強勁的內需，增長的趨勢不會改變；另一方面，相較於回顧年度國內市場得到來自小型基本型乘用車銷售強大支撐之事實，本集團相信，在未來數年，國內消費者對中型基本型乘用車、多功能乘用車（「MPV」）及運動性多用途乘用車（「SUV」）的需求也會有所增長。而本集團得益於該等兩個方面而在未來的國內市場將獲得更好表現。

同時，在經過深度的變革和重整之後，全球經濟及乘用車市場必然會持續復蘇和回暖。本集團將以低成本和國際化優勢，積極開拓，以迎接此等復蘇以及國際乘用車生產商為降低成本而採取的向中國等國家、地區尋求優質低價零部件的採購策略。本集團亦認為上述變革和重整本身亦是本集團考察產業投資和戰略投資的良好契機。本集團在未來年度將更積極地尋求更多合宜有利的投資專案。

### 中國政策環境

在回顧年度內，中國政府相繼出臺「汽車產業調整振興規劃」、「汽車產業發展政策（2009修訂）」、「關於廢止〈構成整車特徵的汽車零部件進口管理辦法〉的決定」及六部委「關於促進我國汽車產品出口持續健康發展的意見」等政策、方針以鼓舞和促進乘用車行業發展，該等政策、方針內容的大部分在未來年度裡依然生效。本集團相信，於未來年度，中國國內乘用車市場的政策環境將保持積極正面的氛圍。該等政策、方針對於本集團的未來發展影響十分有益，並具有指導性。

### 展望

本公司認為，從中短期而言，得益於巨大的市場，中國國內乘用車行業依然有廣闊的發展空間，而國際市場在變革重整後則會迎來一個更為健康的環境，穩健成長可以期待。從長期來看，無論國內市場還是海外市場，汽車作為一項主要交通工具，其需求總體應呈持續演進的態勢。鑒此，只要通過研發投入不斷提升競爭力，堅持內部管控、組織優化和科學管理提高效率，建設國際化的團隊，憑藉積極穩健的佈局和戰略安排，本集團相信一定能在未來的發展中，始終保持活力，鞏固在國內市場的優勢地位，擴大在全球市場的影響力，逐步成長為世界汽車零部件行業新軍。

# 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、寧波市港澳臺僑事務顧問及嘉興市臺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。截至二零零九年十二月三十一日，秦先生通過Linkfair Investments Limited(「Linkfair」)(由秦先生全資擁有)持有本公司436,664,000股股權，佔本公司股權的45.22%。截至二零零九年十二月三十一日，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，係集團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十五年經驗。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。截至二零零九年十二月三十一日，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，係集團首席運營官兼執行董事。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。截至二零零九年十二月三十一日，除持有本公司八十九萬二千股購股權外，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」)，41歲，係集團首席營銷官兼執行董事，負責集團技術銷售系統工作。趙先生積逾十一年業務管理經驗，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。截至二零零九年十二月三十一日，趙先生持有本公司八十六萬股購股權。另外，朱春亞女士(「朱女士」)為趙先生的配偶。截至二零零九年十二月三十一日，朱女士持有本公司七十八萬二千股購股權。因此，趙先生被視為擁有朱女士擁有的七十八萬二千股購股權的權益。截至二零零九年十二月三十一日，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。

### 非執行董事

**夏目美喜雄**(「夏目先生」)，69歲，係公司一非執行董事。夏目先生在日本已積逾四十七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，並於二零零八年十二月二日、二零零九年十二月二日獲續聘。截至二零零九年十二月三十一日，就SFO第15條所載，夏目先生並未持有本公司其他股權。

## 董事及高級管理層

**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十四年，服務於波士頓諮詢公司、羅蘭貝格戰略諮詢公司作為負責大中國區工業品及汽車業務的主管合夥人，後加入友邦環球投資擔任董事總經理，負責在中國區的直接投資業務。在過去十三年間，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。鄭女士現任柏瑞環球投資董事總經理。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，並於二零零八十二月二日、二零零九年十二月二日獲續聘。截至二零零九年十二月三十一日，就SFO第15條所載，鄭女士並未持有本公司其他股權。

**栗田闕雄先生(「栗田先生」)**，係公司一名非執行董事，於二零零九年十二月二日辭任。公司願就其於過往年所作之傑出貢獻致以謝意。

### 獨立非執行董事

**王京(「王博士」)**，55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。王博士在美國、香港、台灣及中國從事投資銀行、證券、財務以及基金管理業務逾十八年，具有豐富經驗。彼目前擔任香港滙光國際投資管理有限公司董事總經理，該公司在香港證券監察委員會註冊為持牌公司。彼同時擔任於香港聯合交易所(「聯交所」)上市之滙光國際上海發展投資有限公司執行董事；此外，王博士目前也擔任上海大學管理教育研究院副教授。王博士於一九九二年取得美國哥倫比亞大學頒授的財務金融博士學位。截至二零零九年十二月三十一日，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」)**，63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四十一年經驗，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機設備部研究室主任。截至二零零九年十二月三十一日，就SFO第15條所載，張先生並未持有本公司其他股權。

**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及中國公共採購有限公司獨立非執行董事。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，並於二零一零年一月一日獲續聘。截至二零零九年十二月三十一日，就SFO第15條所載，胡先生並未持有本公司其他股權。

### 高級管理層

**陸海林(「陸博士」)**，60歲，公司秘書。於二零零七年獲委任為本集團公司秘書。陸博士於私人及上市公司之會計及審計工作、財務顧問及企業管理等方面擁有逾三十五年經驗，彼持有馬來西亞科技大學工商管理碩士學位和南澳大學工商管理博士學位。彼為英國英格蘭與威爾斯特許會計師學會；香港會計師公會及香港董事學會之資深會員，亦是香港特許秘書學會及馬來西亞特許會計師學會之會員。彼現為萬豪企業管理有限公司主席，亦為多家



## 董事及高級管理層

於香港聯合交易所有限公司上市之公司，包括中民安園控股有限公司，第一視頻集團有限公司，美力時集團有限公司，生物動力集團有限公司，中國消防企業集團控股有限公司，永發置業有限公司，飛毛腿集團有限公司及眾安房產有限公司之獨立非執行董事。截至二零零九年十二月三十一日，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」)，38歲，本集團首席財務官。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十六年經驗。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。截至二零零九年十二月三十一日，除持有本公司五十九萬股購股權外，就SFO第15條所載，包女士並未持有本公司其他股權。

**朱春亞**(「朱女士」)，38歲，本集團首席人才官，負責集團人力資源系統工作。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。朱女士積逾九年人力資源管理經驗。截至二零零九年十二月三十一日，朱女士持有本公司七十八萬二千股購股權。另外，趙先生為朱女士的配偶。截至二零零九年十二月三十一日，趙先生持有本公司八十六萬股購股權。因此，朱女士被視為擁有趙先生擁有的八十六萬股購股權的權益。截至二零零九年十二月三十一日，除上述情形外，根據SFO第15條所載，朱女士並未持有本公司其他股權。

**謝政憲**(「謝先生」)，42歲，本集團首席運營官助理。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。截至二零零九年十二月三十一日，除持有本公司七十五萬股購股權外，就SFO第15條所載，謝先生並未持有本公司其他股權。

**劉艷春**(「劉先生」)，44歲，擔任華東一區總經理一職，統籌管理華東一區(轄本公司之間接附屬公司：嘉興敏惠汽車零部件有限公司、嘉興敏勝汽車零部件有限公司、嘉興敏橋汽車零部件有限公司、嘉興思途汽車零部件有限公司)的經營管理工作。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TS16949質量體系推行及工廠管理等工作。截至二零零九年十二月三十一日，除持有本公司七十萬股購股權外，就SFO第15條所載，劉先生並未持有本公司其他股權。

**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十八年經驗，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。截至二零零九年十二月三十一日，除持有本公司七十萬股購股權外，就SFO第15條所載，康先生並未持有本公司其他股權。

**易蕾莉**(「易女士」)，36歲，本集團投資者關係部總經理，負責集團投資者關係管理工作。易女士一九九四年畢業於華東師範大學，主修英語語言文學。彼於二零零一年二月加入本集團前，曾任寧波大學外語學院講師。自加入本集團起，先後擔任人力資源部經理、海外事業部經理、總經理助理等職。截至二零零九年十二月三十一日，除持有本公司三十五萬股購股權外，就SFO第15條所載，易女士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公司總體發展策略與計劃的推行，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

於二零零九年十二月三十一日，董事會由九位成員組成，分別為主席、行政總裁、其他二位執行董事、二位非執行董事（「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18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。

秦榮華先生、石建輝先生及穆偉忠先生將於本公司下屆股東周年大會告退。

除因作為公司董事而形成的商業關係外，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至下一年度股東周年大會。

## 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。於二零零九年十二月三十一日審核委員會成員包括獨立非執行董事胡先生、王博士及張先生。於二零零九年十二月三十一日審核委員會的主席為胡先生。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18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二零零九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一致。

## 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。

薪酬委員會由非執行董事，即鄭女士，與獨立非執行董事，即胡先生、王博士及張先生組成。

薪酬委員會於回顧年度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18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。

於回顧年度，董事會亦確定公司董事委任之政策。

## 董事會構成及截至二零零九年十二月三十一日董事會出席記錄

	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	N/A	N/A
石建輝(行政總裁)	6	N/A	N/A
穆偉忠(首席運營官)	6	N/A	N/A
趙鋒(首席營銷官)	6	N/A	N/A
<b>非執行董事</b>			
夏目美喜雄	6	N/A	N/A
栗田関雄(已於二零零九年十二月二日起辭任)	5	N/A	N/A
鄭豫	6	N/A	3
<b>獨立非執行董事</b>			
王京	6	2	3
張立人	6	2	3
胡晃	6	2	3

## 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

董事未獲知任何資訊合理顯示本公司於回顧年度內任何時候有未遵守載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治常規守則(「常規守則」)之情形。

本公司已採納載於上市規則附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司之行為守則及全體董事買賣本公司證券之規則。經向全體董事作出特定查詢後，董事確認，彼等於回顧年度內已嚴格遵守載於標準守則內之準則。

## 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，本公司需支付約人民幣3,380,000元予核數師之服務，另需就非核數之服務支付約人民幣38,000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33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二零零九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汽車車身零部件和模具的設計、開發、製造、加工和銷售業務。

## 業績

本集團根據國際會計準則編製截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績已詳細列載於本年報第35頁的綜合財務報表。

## 股息

董事會建議向二零一零年五月十八日名列本公司股東名冊的股東派發截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股0.219港元的末期股息。

## 物業、廠房和設備

年內，本集團投入約人民幣225,891,000元用於購置物業、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

於回顧年度，董事穆偉忠先生已行使208,000股購股權，董事趙鋒先生已行使240,000股購股權，其配偶朱春亞女士已行使168,000股購股權，本公司非董事獲授予者已行使10,400,000股購股權，2,055,000股購股權因本公司非董事獲授予者的離職而失效。於回顧年度，公司因依購股權計劃下購股權行使發出之股權為11,016,000股。公司於二零零九年因該等股權發行而收到之款項合計為約69,510,960港元。

除上述披露之外，本公司及附屬公司在二零零九年度內並無購買、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39頁。

截至二零零九年十二月三十一日，本公司可供派發的儲備表現為股本溢價、儲備和利潤，總金額為約人民幣3,636百萬元。根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)，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，股息將從公司利潤(無論是否實現)或其他董事認為不再需要提留的其他儲備中宣派。根據一般性決議，股息亦可從公司的股本溢價帳戶中宣派。

## 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

在截至二零零九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48.0%。

在截至二零零九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5.9%，向前五大供應商採購的金額約佔本集團總銷售成本的20.5%。

在截至二零零九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。

## 捐贈

於回顧年度，本集團共計捐贈約人民幣770,000元(二零零八年：約人民幣1,232,000元)。

## 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(首席運營官)

趙鋒(首席營銷官)

### 非執行董事

夏目美喜雄

栗田闕雄

鄭豫

(於二零零九年十二月二日起辭任)

### 獨立非執行董事

王京

張立人

胡晁

(於二零零九年一月一日獲委任)

根據本公司章程第八十七章，秦先生、石先生及穆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。

## 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，二零零八年十二月一日，及二零零九年十二月一日重新當選，前三次續任任期一年，最後一次續任任期至二零一一年下一次股東大會之日。

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，並於二零零九年十二月一日重新當選，續任任期至二零一一年下一次股東大會之日。

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13頁至第15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

於二零零九年十二月三十一日，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 (註釋4)
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)	0.13%
穆偉忠	本公司	好倉	實益擁有人	892,000 (註釋2)	0.09%
趙鋒	本公司	好倉	實益擁有人及配偶權益 (註釋3)	1,642,000 (註釋3)	0.17%

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而未行使之購股權。倘行使該等剩餘購股權，石先生及穆先生將分別擁有1,300,000股股權及892,000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而未行使之購股權。倘行使該等剩餘購股權，趙先生及其配偶朱女士將分別擁有860,000股股權及782,000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782,000股股權的權益。

註釋4：此百分比與按SFO第352條公司所保存的股東名冊記載一致。而於二零零九年十二月三十一日，公司已發行總股本為965,556,000股。

除上述披露資料以外，於二零零九年十二月三十一日，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限為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%。



# 董事會報告書

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。

截至二零零九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。於二零零九年十二月三十一日，購股權計劃下尚未行使之購股權為41,400,000股，佔公司於二零一零年三月二十三日，即本年度報告日已發行股份之4.3%。

詳情如下所呈列：

參與人姓名或類別	購股權數目(註釋)				於二零零九年 十二月三十一日 剩餘購股權數	授出 購股權日期	購股權之行使期 (註釋2)	購股權之 行使價 (港元) (註釋3)
	於二零零九年 一月一日 剩餘購股權數	期內授出	期內行使 (註釋4)	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	—	104,000	—	146,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	250,000	—	104,000	—	146,000	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	—	120,000	—	130,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	250,000	—	120,000	—	130,000	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	—	84,000	—	166,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	250,000	—	84,000	—	166,000	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	4,450,000		616,000	—	3,834,000			

# 董事會報告書

參與人姓名或類別	購股權數目(註釋)				於二零零九年 十二月三十一日 剩餘購股權數	授出 購股權日期	購股權之行使期 (註釋2)	購股權之 行使價 (港元) (註釋3)
	於二零零九年 一月一日 剩餘購股權數	期內授出	期內行使 (註釋4)	期內失效				
其他僱員	8,755,000	—	5,200,000	880,000	2,675,000	1-2-2007	1-2-2008至12-11-2010	6.31
	8,030,000	—	5,200,000	155,000	2,675,000	1-2-2007	1-2-2009至12-11-2010	6.31
	8,915,000	—	—	510,000	8,405,000	4-7-2008	1-2-2010至12-11-2013	5.34
	8,915,000	—	—	510,000	8,405,000	4-7-2008	1-2-2011至12-11-2013	5.34
小計	34,615,000	—	10,400,000	2,055,000	22,160,000			
總計	39,065,000	—	11,016,000	2,055,000	25,994,000			

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。

註釋1： 董事趙鋒先生之配偶，本身亦任本集團首席人才官。

註釋2： 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。

註釋3： 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4： 該等購股權行使日期之加權平均股價為每股9.69港元。

自購股權計劃採納日起直至二零零九年十二月三十一日止，董事穆偉忠先生已行使208,000股購股權，董事趙鋒先生已行使240,000股購股權，其配偶朱春亞女士已行使168,000股購股權，本公司非董事獲授予者已行使10,440,000股購股權，4,550,000股購股權因本公司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。

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

於二零零九年十二月三十一日，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 (註釋5)
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	86,120,000 (註釋3)	8.93%
Karr Robert A.	受控法團權益	好倉	48,188,000 (註釋4)	5.05%

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：截至二零零九年十二月三十一日，依據公司獲取的權益披露表格之信息，Karr先生擁有(i) Joho Capital, L.L.C. 74.25%之控制權，而該公司依照SFO被視為擁有其三間實體持有的總計33,777,358股本公司股權，及(ii) RAK Capital, L.L.C. 74.25%之控制權，而該公司依照SFO被視為擁有其二間實體持有的總計14,410,642股本公司股權。因此，Karr先生依照SFO被視為擁有總計48,188,000股本公司股權。

註釋5：此百分比與按SFO第352條公司所保存的股東名冊記載一致。而於二零零九年十二月三十一日，公司已發行總股本為965,556,000股。

## (b) 截至二零零九年十二月三十一日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	佔本集團成員公司 權益的概約百分比
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	30%
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	19.8%
嘉興敏橋汽車零部件有限公司	日本株式會社FALTEC	35%
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	45%
MINTH AAPICO (THAILAND) CO., LTD	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED	40%

除上文披露者外，於二零零九年十二月三十一日，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

於回顧年度，董事穆偉忠先生已行使208,000股購股權，董事趙鋒先生已行使240,000股購股權，其配偶朱春亞女士已行使168,000股購股權，本公司非董事獲授予者已行使10,400,000股購股權，2,055,000股購股權因本公司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二零零九年度內並無購買、贖回或出售本公司股份的情形。

## 關連交易

於回顧的年度中，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之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。該協議期限除非訂約方於二零零八年十二月三十一日期滿前向另一方發出三個月終止通知，則自動延期。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二零零一年十二月三十一日。

於回顧的年度中，本集團就框架銷售與購買協議向愛信集團銷售總計為約人民幣131,798,000元，向愛信集團的購貨總計為約人民幣92,388,000元，分別未超出此前申報、公佈並獲獨立股東批准的截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣200,000,000元及人民幣150,000,000元上限。

### (b) 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為約人民幣8,513,000元，沒有超過此前申報、公佈並獲獨立股東批准的截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣20,000,000元上限。

### (c) FALTEC CO., LTD(與橋本合稱「FALTEC集團」)向本集團提供技術服務

依據阿迪亞橋本株式會社(「橋本」)與明拓國際有限公司(「明拓」)，公司的一間全資附屬公司，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%股權轉讓給明拓。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集團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集團所收購。通過該等收購，FALTEC集團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集團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集團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集團之技術服務協議。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集團上述交易金額總計為約人民幣16,696,000元，沒有超過此前申報、公佈並獲獨立股東批准的截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣54,000,000元上限。

## (d) 本集團向FALTEC集團銷售產品

公司於二零零八年七月八日及二零零九年一月二十六日分別透過附屬公司Mintch Japan及銘仕國際與株式會社FALTEC訂立了兩份採購與銷售汽車零部件的協議，並於二零零八年十二月十日透過嘉興與禾與佛山阿迪亞訂立了一份採購與銷售協議（分別稱「日本FALTEC採購銷售協議」與「國內FALTEC採購銷售協議」，合稱「FALTEC採購銷售協議」），該等協議旨在約束集團與FALTEC集團之間關於採購、銷售汽車零部件的交易。其中日本FALTEC採購銷售協議期限為自二零零八年十二月十日至二零零九年十二月三十一日，屆滿後公司可在符合上市規則的前提下以相同條件自動續展至二零一零年十二月三十一日；而國內FALTEC採購銷售協議期限分別為自二零零九年一月二十六日至二零一一年十二月三十一日及二零零八年七月八日至二零一一年七月七日，屆滿後，公司均可在符合上市規則的前提下自動續展一年。

根據此FALTEC採購銷售協議，集團得以在中國及日本向FALTEC集團出售汽車零部件。依據日本FALTEC採購銷售協議，產品銷售價格將在具體交易單獨成立時確定，但該等價格將參考之前的市場價格，或如市場上無可比價格則將基於合理的利潤。該等定價將不遜於公司向其他獨立第三方提供的價格。國內FALTEC採購銷售協議下的交易價格應由雙方在佛山阿迪亞接收產品後次月的第十五日前確定，而佛山阿迪亞將在價格達成的次月第十五日前將款項支付給集團。FALTEC採購銷售協議下的價款支付方式亦將在株式會社FALTEC或佛山阿迪亞發出具體訂單時釐定。

於回顧的年度中，本集團與FALTEC集團上述交易金額總計為約人民幣9,986,000元，沒有超過此前申報和公佈的截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣10,000,000元上限。

## (e) 本集團向佛山愛信車部件有限公司(「佛山愛信」)銷售產品

佛山愛信系愛信(天津)一間附屬公司，因而成為公司關連方。於二零零九年四月一日，公司透過附屬公司廣州敏瑞與佛山愛信訂立了產品銷售協議(「佛山愛信協議」)。該協議期限為三年，屆滿後，公司在符合上市規則的前提下可自動續展一年。

佛山愛信協議系由本集團與佛山愛信之間訂立的旨在約束本集團與佛山愛信之間交易的一般性條款，協議下的產品銷售或採購價格將在具體交易單獨成立時確定，但該等價格將參考之前的市場價格，或如市場上無可比價格則將基於合理的利潤。該等定價將不遜於公司向其他獨立第三方提供的價格。集團將在佛山愛信發出正式收貨確認後次月的第十五日前向佛山愛信開具發票。佛山愛信(除非對發票有異議)應在上述收貨日次月的二十五號前將貨款支付給集團。該等佛山愛信協議下的價款及支付方式亦將在佛山愛信發出具體訂單時釐定，並可不時調整。

於回顧的年度中，本集團與佛山愛信上述交易金額總計為約人民幣14,379,000元，沒有超過此前申報和公佈的截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣18,000,000元上限。

## (f) 本集團與AAPICO Hitech Public Company Limited(「AAPICO」)簽訂的框架銷售、採購及技術服務協議

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」)。集團與AAPICO於二零零九年八月十三日簽訂了一份旨在約束集團與AAPICO之間關於採購、銷售汽車零部件及提供技術服務的一般性條款的戰略合作協議協議(「AAPICO協議」)。該協議項下之交易構成公司關連交易。

依據此AAPICO協議，雙方得以在泰國出售或採購汽車零部件，提供技術服務或從事其他與汽車零部件設計、生產、銷售、進出口及售後服務等交易。其中包括集團可從AAPICO採購模具、半成品或成品及其他汽車零部件有關的服務。AAPICO協議下技術服務則包括AAPICO或其附屬公司可能向MintH AAPICO提供該等服務以協助其生產、設計產品以符合AAPICO及其客戶的要求。

AAPICO協議下的產品銷售或採購及服務提供的價格將在具體交易單獨成立時確定，但該等價格將參考之前的市場價格，或如市場上無可比價格則將基於合理的利潤。作為AAPICO協議的一項特別條款，該等價格或支付條件將不遜於向任何獨立第三方提供的價格或支付條件。該等AAPICO協議下的價款支付方式亦將在集團、Minth AAPICO或AAPICO(依情況定)發出具體訂單時釐定，並可不時調整。該協議期限為三年，屆滿後，公司在符合上市規則的前提下可自動續展一年。

於回顧的年度中，本集團就上述AAPICO協議向AAPICO採購總計為約人民幣5,298,000元，向AAPICO銷售及由AAPICO向本集團提供技術服務均未發生，分別未超出此前申報和公佈的截至二零零九年十二月三十一日止年度的分別對應本集團向AAPICO銷售、從AAPICO採購及由APPICO提供技術服務的人民幣30,000,000元上限，人民幣9,700,000元上限及人民幣300,000元上限。

### (g) 銷售產品給Newman Technology, Inc. (「Newman」)

Newman系三惠技研控股有限公司一間全資附屬公司，因而成為公司關連方。於二零零九年八月十三日，本公司透過一間全資附屬公司PTI Internatioanl, Inc. (「PTII」)與Newman訂立了旨在約束集團與Newman之間交易的一般性條款的戰略合作協議(「Newman協議」)。該協議期限為三年。

依據Newman協議，本集團將向Newman銷售汽車零部件並可能為滿足該等銷售之目的而不時自Newman採購原材料並製作加工。此外，依據Newman協議，本集團亦可為滿足Newman訂單之目的佔有使用Newman所有的生產設備。Newman協議下的產品銷售或採購價格將在具體交易單獨成立時確定，但該等價格將參考之前的市場價格，或如市場上無可比價格則將基於合理的利潤。該等價格或支付條件將不遜於向任何獨立第三方提供的價格或支付條件。而集團佔有使用的生產設備應由集團承擔維護費用及開支，並予以保險。該等Newman協議下的價款及支付方式亦將在Newman發出具體訂單時釐定，並可不時調整。

於回顧的年度中，本集團就上述Newman協議向Newman銷售總計為約美元1,556,000元，無採購發生，分別未超出此前申報和公佈的截至二零零九年十二月三十一日止年度的分別對應本集團向Newman銷售及從Newman採購的美元2,000,000元及美元250,000元上限。

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，並確認於截至二零零九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二零零九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。

公司執行董事秦先生於二零零七年三月一日起放棄領取董事薪酬。

非執行董事鄭豫女士於二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日間放棄領取董事薪酬，而於二零一零年將起重新領取其180,000港元之董事薪酬，該等薪酬於二零零八年五月十二日已為公司股東通過，並亦由公司薪酬委員會通過。

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22頁至第24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

截至二零零九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

本公司於二零一零年四月八日以配售現有股份及認購新股的方式增發97,000,000股股份，募集資金總計約港幣1,165,570,000元。細節請參考於二零一零年四月八日刊發之公告。

除上述披露之外，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

二零一零年三月二十三日

# 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)

本核數師已完成審核第35頁至第98頁所述敏實集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)之財務報表，其中包含於二零零九年十二月三十一日之綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合全面收益表、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說明附註。

## 董事就財務報表須承擔之責任

貴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，但並非為對該公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價 貴公司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二零零九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，二零一零年三月二十三日

# 綜合損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	6	2,544,680	1,966,464
銷售成本		(1,574,778)	(1,253,111)
毛利		969,902	713,353
利息收入	7	28,331	37,053
其他收入	8	36,762	66,545
其他收益及虧損	9	7,560	(67,143)
分銷及銷售開支		(90,448)	(54,718)
行政開支		(175,080)	(146,523)
研發開支		(102,392)	(72,418)
須於五年內悉數償還的借貸利息		(1,881)	(6,697)
分佔共同控制實體之溢利(虧損)	19	7,837	(24,585)
分佔聯營公司溢利	20	40,828	30,055
除稅前溢利		721,419	474,922
所得稅開支	10	(62,724)	(36,323)
本年度溢利	11	658,695	438,599
以下人士應佔：			
本公司擁有人		621,442	424,110
少數股東權益		37,253	14,489
		658,695	438,599
每股盈利	14		
基本		人民幣0.650元	人民幣0.444元
攤薄		人民幣0.648元	不適用

# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本年度溢利	658,695	438,599
<b>其他全面收益</b>		
換算海外業務所產生的匯兌差額	905	(18,056)
年內全面收益總額	659,600	420,543
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	621,580	406,660
少數股東權益	38,020	13,883
	659,600	420,543

# 綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	1,078,348	929,220
預付租賃款項	16	175,784	179,311
商譽	17	15,276	15,276
其他無形資產	18	18,130	25,576
於共同控制實體的權益	19	47,835	49,140
於聯營公司的權益	20	96,643	77,455
給予共同控制實體的貸款	23	52,384	68,539
遞延稅項資產	21	14,557	11,462
		<b>1,498,957</b>	<b>1,355,979</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	16	4,113	3,926
存貨	22	400,461	344,732
給予共同控制實體的貸款	23	28,906	32,453
應收貿易賬款及其他應收款項	24	764,341	451,116
可收回稅項		—	4,762
其他金融資產	26	—	40,119
已抵押銀行存款	27	168,048	44,432
銀行結餘及現金	27	1,964,985	1,429,601
		<b>3,330,854</b>	<b>2,351,141</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	28	507,328	294,903
稅項負債		32,359	13,435
借貸	29	331,774	41,387
		<b>871,461</b>	<b>349,725</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,459,393</b>	<b>2,001,416</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,958,350</b>	<b>3,357,395</b>

# 綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	30	99,385	98,414
股份溢價及儲備		3,736,467	3,174,147
本公司擁有人應佔權益		3,835,852	3,272,561
少數股東權益		111,331	74,640
<b>總權益</b>		<b>3,947,183</b>	3,347,201
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	21	11,167	10,194
		11,167	10,194
		<b>3,958,350</b>	3,357,395

第35至第98頁的綜合財務報表於二零一零年三月二十三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

截至二零零九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	匯兌儲備	購股權儲備	保留盈利	本公司 擁有人應佔	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
於二零零八年一月一日	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
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	424,110	424,110	14,489	438,599
其他全面收益：												
換算海外業務所產生 的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(17,450)	-	-	(17,450)	(606)	(18,056)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(17,450)	-	424,110	406,660	13,883	420,543
小計	98,410	1,883,080	276,199	27,239	89,995	11,159	(24,489)	13,264	989,372	3,364,229	52,949	3,417,178
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)	-	-	-
確認為分派之股息(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
於歸屬日期後因沒收購股權 而轉撥至其他儲備	-	-	-	584	-	-	-	(584)	-	-	-	-

# 綜合權益變動表

截至二零零九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	匯兌儲備	購股權儲備	保留盈利	本公司 擁有人應佔	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
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	621,442	621,442	37,253	658,695
換算海外業務所產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	138	-	-	138	767	905
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	138	-	621,442	621,580	38,020	659,600
小計	98,410	1,883,080	276,199	27,239	89,995	11,159	(24,351)	23,750	1,507,955	3,894,141	112,660	4,006,801
確認以股份為基礎之付款	-	-	-	-	-	-	-	7,326	-	7,326	-	7,326
轉撥至儲備金	-	-	-	-	4,261	-	-	-	(4,261)	-	-	-
確認為分派之股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(126,883)	(126,883)	-	(126,883)
已付予少數股東權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,101)	(8,101)
少數權益股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,772	6,772
行使購股權	971	72,510	-	-	-	-	-	(12,213)	-	61,268	-	61,268
於歸屬日期後沒收購股權 而轉撥至其他儲備	-	-	-	949	-	-	-	(949)	-	-	-	-
於二零零九年												
十二月三十一日	99,385	1,955,852	276,199	28,772	94,291	11,159	(24,351)	17,734	1,376,811	3,835,852	111,331	3,947,183

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。

根據中華人民共和國(「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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		721,419	474,922
就下列項目作出調整：			
融資成本		1,881	6,697
利息收入		(28,331)	(37,053)
分佔聯營公司的溢利		(40,828)	(30,055)
與聯營公司進行交易所產生的未變現溢利		(29)	(484)
分佔共同控制實體的(溢利)虧損		(7,837)	24,585
與共同控制實體進行交易所產生的未變現溢利		(58)	(222)
物業、廠房及設備折舊		90,557	75,451
其他無形資產攤銷		14,316	7,097
預付租賃款項撥回		3,792	3,053
就物業、廠房及設備確認的減值虧損		4,047	—
收購業務的折讓	31	(1,720)	—
以股份為基礎支付的開支		7,326	10,928
指定以公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動的收益		(8,678)	(17,853)
衍生金融資產的公允價值變動的收益		(3,327)	—
出售物業、廠房及設備虧損		1,197	485
存貨儲備		14,259	5,178
呆壞賬撥備		733	25,683
匯兌(收益)虧損淨額		(2,054)	58,770
營運資金變動前的經營現金流量		766,665	607,182
存貨增加		(63,522)	(70,378)
應收貿易賬款及其他應收款項增加		(307,701)	(33,903)
應付貿易賬款及其他應付款項增加		203,030	21,631
經營活動產生的現金		598,472	524,532
已繳所得稅		(41,160)	(35,071)
經營活動所得淨額		557,312	489,461

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
贖回其他金融資產所得款項		1,884,028	584,680
已收利息		27,872	23,000
已收聯營公司的股息		21,635	35,378
共同控制實體還款		20,062	2,380
出售物業、廠房及設備所得款項		2,156	1,552
於其他金融資產之投資		(1,831,904)	(40,000)
購買物業、廠房及設備		(225,891)	(207,909)
已抵押銀行存款增加		(123,616)	(34,508)
購買其他無形資產		(6,870)	(17,792)
收購業務	31	(6,040)	—
給予共同控制實體的貸款		(6,000)	(71,388)
租賃土地的預付租金		(452)	(16,041)
出售一間聯營公司		—	200
於一間聯營公司之投資增加		—	(9,605)
於共同控制實體之投資增加		—	(17,203)
透過收購附屬公司收購資產及承擔負債	32	—	(32,462)
給予第三方的貸款		—	(10,000)
第三方還款		—	10,000
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>(245,020)</b>	<b>200,282</b>
<b>融資活動</b>			
償還銀行貸款		(998,117)	(701,156)
已付本公司擁有人股息		(126,883)	(102,824)
已付附屬公司少數股東股息		(9,473)	—
已付利息		(1,881)	(6,697)
新增銀行貸款		1,290,756	638,367
行使購股權所得款項		61,268	228
附屬公司少數權益股東出資		6,772	21,691
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>222,382</b>	<b>(150,391)</b>
現金及現金等價物增加淨額		534,674	539,352
年初的現金及現金等價物		1,429,601	933,082
匯率變動的影響		710	(42,833)
年末的現金及現金等價物		1,964,985	1,429,601
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
銀行結餘及現金		1,964,985	1,429,601

## 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。其註冊地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。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(「人民幣」)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，本集團採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂香港會計準則(「香港會計準則」)、修訂及詮釋(「國際財務報告詮釋委員會-詮釋」)(統稱為「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)	財務報表之呈列
香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)	借貸成本
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
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、共同控制實體或聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的披露修訂
香港財務報告準則第8號	經營分類
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
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
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
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
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
香港財務報告準則(修訂本)	於二零零八年頒佈之香港財務報告準則改進，惟於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效之香港財務報告準則第5號之修訂除外
香港財務報告準則(修訂本)	於二零零九年頒佈有關修訂香港會計準則第39號第80段之香港財務報告準則改進

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團當前或過往會計期間之綜合財務報表並無重大影響。

## 2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之應用(續)

### 僅影響呈列及披露之新訂及經修訂香港財務報告準則

#### 香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)財務報表呈列

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引入多項詞匯變動(包括對財務報表標題作出修訂)及綜合財務報表之編排及內容之變動。

#### 香港財務報告準則第8號經營分類

香港財務報告準則第8號為一項披露準則(未導致本集團之呈報分部須重新設計)(見附註6)。

本集團並無提早應用下列已頒佈但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)	香港財務報告準則第5號之改進(作為二零零八年香港財務報告準則改進之一部分) <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年香港財務報告準則之改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 <sup>6</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類 <sup>4</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	比較香港財務報告準則第7號首次採納者之披露之有限豁免 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算以股份為基礎之付款交易 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>7</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項 <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>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號	以股本工具撤減金融負債 <sup>5</sup>

1 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。

2 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日或以後開始之年度期間生效之修訂(如適用)。

3 於二零一零年一月一日或以後開始之年度期間生效。

4 於二零一零年二月一日或以後開始之年度期間生效。

5 於二零一零年七月一日或以後開始之年度期間生效。

6 於二零一一年一月一日或以後開始之年度期間生效。

7 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

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。

香港財務報告準則第9號金融工具引入金融資產分類及計量之新規定，將由二零一三年一月一日起生效，並允許提早應用。準則規定香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內之所有已確認金融資產按攤銷成本或公允價值計量，尤其是(i)就收取合約現金流目的以業務模式持有之債務投資，及(ii)擁有合約現金之債務投資，且有關現金流純粹為支付本金，而未償還本金之利息則一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資按公允價值計量。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團金融資產之分類及計量。

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綜合財務報表構成重大影響。

## 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。

### 綜合基準

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)計入綜合全面收益表。

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。

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。

倘本集團於被收購方的可辨認資產、負債及或有負債的淨公允價值中所佔權益超過業務合併所產生的購買成本時，則超出的金額會即時於其他收益中確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 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按成本減任何累計減值虧損入賬，並於綜合財務狀況表內獨立呈列。

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損益內確認。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。

### 於聯營公司的投資

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。重大影響力乃有權參與被投資公司之財務及經營決策而非控制或共同控制該等決策。

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減值虧損於綜合財務狀況表列賬，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，並毋須分別進行減值測試。相反，投資之全部賬面金額要作為單獨資產進行減值測試。任何已確認減值虧損不能分配給任何資產，包括構成於聯營公司的投資的部分金額的商譽在內。任何減值虧損的撥回要達到隨後投資的可收回數額增加之後才可以確認。

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。



## 3. 主要會計政策(續)

### 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財務狀況表，並減去確認的資產減值虧損。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。

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，並毋須分別進行減值測試。相反，投資之全部賬面金額要作為單獨資產進行減值測試。任何已確認減值虧損不能分配給任何資產，包括構成於聯營公司的投資的部分金額的商譽在內。任何減值虧損的撥回要達到隨後投資的可收回數額增加之後才可以確認。

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。

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。

### 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已轉移時確認。

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(不包括以公允價值計入損益的利息收入)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，實際利率即於最初確認時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，除在建工程及永久業權土地外，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。

## 3. 主要會計政策(續)

### 物業、廠房及設備(續)

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后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損益內。

### 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。

#### 本集團作為出租人

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中確認。

#### 本集團作為承租人

經營租約付款乃於各租約的租期內按直線法確認為開支。

### 預付租賃款項

為獲取租賃權益而提前支付之款項會作為經營租賃處理並以成本入賬，於租賃期內以直線法攤銷。

### 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)。於報告期間末，以外幣定值之貨幣項目乃按該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報告期間末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)乃於其他全面收益內確認並於權益內累計(匯兌儲備)。該等匯兌差額乃於海外業務售出之期間內於損益表確認。

### 借貸成本

因收購、建設或生產符合規定之資產(需於一段長時間方能達致其原定用途或出售者)而直接產生之借貸成本會撥作為該等資產之部份成本。倘絕大部份資產已可作其原定用途或出售，則該等借貸成本將會停止撥作為資本。從特定借款待支付符合規定資產前所作出之短暫投資賺取的收入乃從撥作為資本之借貸成本中扣除。

一切其他借貸成本於其產生期間在損益內確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 政府補貼

政府補貼乃於本集團將有關補貼擬補償之有關成本確認為開支之期間系統地於損益內確認。政府補貼乃於有必要將有關補貼與其擬補償之有關成本配比期間系統地確認為收益。用以補償已發生之費用或虧損或給予本集團即時財政支持而並無將來相關費用之政府補貼，應於它們將可收取時之期間內在損益賬中確認。

### 退休福利成本

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僱員提供服務並有權享有供款時記入費用。

### 稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項的總和。

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，應課稅溢利與綜合全面收益表所呈報溢利有所不同。本集團當前稅收負擔按照報告期間未頒佈或實質適用的稅率計算。

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暫時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)。與該等投資及權益相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之益處且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期間末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。

倘負債可結算或資產可變現，則遞延稅項資產及負債會按預期於期間內可應用之稅率以於報告期間末已施行或大部份施行之稅率(及稅法)為基準計算。遞延稅項負債及資產之計量反映稅務影響，可由本集團於報告期間末預期之方式以收回或結算其資產及負債之賬面值。遞延稅項於損益確認，惟倘其與其他全面收益或直接於權益確認之項目有關為限，於此情況下，遞延稅項資產亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

## 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虧損計價。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。(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

由無形資產處置所產生的收益或虧損按照變賣淨收入與資產賬面價值的差異估價，且於處置當期在損益表中確認。

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。

因內部開發活動(或內部項目之開發階段)而產生之無形資產，僅在可顯示所有下列各項後才予以確認：

- 完成無形資產之技術可行性報告致使該無形資產可供使用或出售；
- 有意完成、使用或出售該無形資產；
- 可使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生日後經濟利益；
- 具備充裕之技術、財務及其他資源，以完成開發工作及使用或出售該無形資產；及
- 能夠可靠衡量該無形資產於開發時之開支。

內部產生之無形資產初步確認之金額為無形資產首次符合上文所列當日所產生之確認標準開支總額。倘無內部產生之無形資產可獲確認，則開發支出會在發生期間計入損益。

初步確認後，由內部產生的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)計量，所收購的無形資產亦採用相同基準分別計量。

### 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。

### 除金融資產及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及下文有關金融資產之會計政策)

於報告期末，集團會對有形及無形資產(金融資產及商譽除外)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。倘顯示出現減值虧損，則會估計該資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之數目。如估計資產的可收回金額小於其賬面值，則調低資產的賬面值至其可收回的金額，並立即確認減值虧損為費用。

## 3. 主要會計政策(續)

### 除金融資產及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及下文有關金融資產之會計政策)(續)

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經修訂估計值；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。

### 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，於綜合財務狀況表內確認。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(以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。因收購以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。

### 金融資產

本集團的金融資產分為貸款及應收賬款及以公允價值計入損益的金融資產(「以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。實際利率是於初步確認時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)折算至賬面淨值的利率。

收入以債務票據的實際利率確認，惟指定以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。

### 以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以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以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；
- 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)指定為以公允價值計入損益的金融資產。

以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。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 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定付款的非衍生金融資產。於初次確認後的報告期末，貸款及應收賬款(包括應收貿易賬款、其他應收賬款、給予共同控制實體的貸款、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)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

金融資產(以公允價值計入損益的金融資產除外)在報告期末評估減值尺度。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，
- 利息或本金支付的違約或拖欠，或
- 利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虧損導致。壞賬準備賬面值的變化於損益確認。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虧損確認後的事件上，之前確認的減值虧損通過損益撥回，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。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 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。

#### 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付款進行折算的利率。

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滿時或金融資產被轉讓且該等金融資產的所有權相關的所有風險及報酬被轉移時終止確認。一俟終止確認一項金融資產，資產賬面值與已收到與可收到的代價及在其他全面收益確認的累計盈虧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)。

於報告期末，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

於報告期末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。

### 給予共同控制實體的貸款之減值

倘有客觀憑證表明，應收賬款之可收回性存疑，則會就給予共同控制實體的貸款作出減值虧損。減值虧損金額按資產賬面值與按金融資產原實際利率（即於初步確認時計算的實際利率）貼現的估計未來現金流（不包括未產生的未來信貸虧損）的現值兩者間的差額計量。倘實際未來現金流少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零零九年十二月三十一日，給予共同控制實體的貸款之賬面值人民幣81,290,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣100,992,000元）。本公司董事認為，給予共同控制實體的貸款仍可收回，並認為於各個報告期末並無出現減值。

### 應收貿易賬款的估計減值

倘存在應收貿易賬款減值虧損的客觀證據時，本集團將考慮估計未來現金流量。減值虧損的金額以資產賬面值與按該金融資產最初實際利率（即於初步確認時計算的實際利率）折讓的估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）的現值兩者之間的差額計量。倘實際未來現金流量較預期為少，則可能出現重大減值虧損。於二零零九年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬面值為人民幣656,618,000元（扣除呆賬準備人民幣2,853,000元）（二零零八年十二月三十一日：賬面值為人民幣370,142,000元（扣除呆賬準備人民幣25,398,000元））。

### 存貨準備

本集團管理層於報告期末檢討存貨的庫齡，並且就識別出的不再適用於生產及於市場上銷售的陳舊及滯銷存貨項目作出準備。管理層主要根據最近期發票價格及現行市況估計該等項目的可變現淨值。本集團於報告期末按逐個產品基準進行存貨檢討並對陳舊項目作出準備。



## 5. 金融工具

### (a) 金融工具之類別

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	2,913,008	1,979,259
以公允價值計入損益的金融資產	—	40,119
金融負債		
攤銷成本	817,360	326,815

### (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、給予共同控制實體的貸款、借貸、應付貿易賬款及其他應付款項及以公允價值計入損益的金融資產。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。

## 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)

於申報日期末，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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
美元	236,145	57,294	240,727	316,044
歐元	124	99	13,591	12,883
日元	103,010	22,142	3,225	3,131
港元	6,134	3,287	61,754	306
	<b>345,413</b>	<b>82,822</b>	<b>319,297</b>	<b>332,364</b>

本集團已經訂立若干外匯遠期合約以降低其外幣風險。

#### 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%(二零零八年：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%(二零零八年：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。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
美元	(199)	(11,379)
歐元	(586)	(562)
日元	4,339	836
港元	(2,418)	131

## 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實體的貸款、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23、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。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於各報告期末之金融工具(包括銀行結餘、已抵押銀行存款、予聯營共控股之貸款及銀行借款)之浮動利率而釐定。該分析在假設於各報告期末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個基數點的增減和給予共同控制實體之貸款和借款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。

倘銀行存款浮動利率增/減10個基數點且所有其他可變因素維持不變，則本集團之稅後溢利將增加/減少約人民幣774,000元(二零零八年：增加/減少約人民幣400,000元)。倘對共同控制實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，則本集團之稅後溢利將減少/增加約人民幣1,111,000元(二零零八年：增加/減少約人民幣40,000元)，主要由於本集團之浮動銀行結餘、給予共同控制實體之貸款及借款面臨利率風險所致。

#### 信貸風險

於二零零九年十二月三十一日，本集團面臨之最大信貸風險乃源自於綜合財務狀況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。

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，本集團還在每個報告期末檢討可償債務，確保對不可收回金額作出足夠的減值虧損。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華人民共和國(「中國」)國有銀行以及信譽良好的銀行。

## 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)

本集團之信貸風險集中於應收貿易賬款及給予共同控制實體之貸款。於二零零九年十二月三十一日，本集團十大客戶佔應收貿易賬款總額約56%(二零零八年十二月三十一日：48%)。於二零零九年十二月三十一日，本集團給予共同控制實體的貸款來自本集團之兩間共同控制實體。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。本集團還在每個報告期末檢討個別共同控制實體之可收回金額，以確保就不可收回金額(如有)所作出之減值虧損已足夠。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，於二零零九年十二月三十一日，其佔應收貿易賬款總額的86%(二零零八年：80%)。

#### 流動資金風險

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非衍生金融負債之合約到期情況，乃根據協定還款日期編製。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。倘利息流量為浮動利率，則非貼現金額在報告期末的利息曲線圖上顯示出來。

#### 流動資金表

	加權 平均利率 %	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	總非貼現 現金流 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零零九年</b>						
非衍生金融負債						
應付貿易賬款及其他應付款項	—	485,586	—	—	485,586	485,586
借貸	1.28	98,092	45,846	190,373	334,311	331,774
		583,678	45,846	190,373	819,897	817,360
<b>二零零八年</b>						
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
借貸	2.75	380	380	41,499	42,259	41,387
		285,808	380	41,499	327,687	326,815

## 5. 金融工具(續)

### (c) 公允價值

金融資產及金融負債公允價值釐定如下：

以攤銷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釐定。

其他金融資產(即結構性存款)及衍生工具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。

本公司董事認為，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。

### (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淨額(包括附註29所披露之借款)及本公司擁有人應佔權益(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. 分類資料

本集團已採納自二零零九年一月一日起生效的香港財務報告準則第8號「經營分類」。香港財務報告準則第8號為一項規定須以本集團之主要營運決策者在決定分類資源分配及評估各分類表現時所定期審閱的不同部門之內部報告作為識別經營分類之基準之披露準則。相反，已被取代之準則(香港會計準則第14號「分類報告」)規定，實體須採用風險及回報方法以識別兩組分類(業務分類及地區分類)。於過往期間，本集團的主要呈報形式為按客戶所在地區作出的地區分類。與根據香港會計準則第14號所使用的主要呈報分類相比，採納香港財務報告準則第8號並無導致本集團須重新設計可予呈報的分類。採納香港財務報告準則第8號亦無改變計量分類溢利或虧損之基準。

## 6. 分類資料(續)

### 分類收入及業績

以下載列按須予申報分類對本集團營業額及業績的分析：

截至二零零九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	亞太 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>營業額</b>					
對外銷售	2,152,322	176,889	70,084	145,385	2,544,680
<b>分部溢利</b>	<b>810,606</b>	<b>68,973</b>	<b>32,894</b>	<b>56,696</b>	<b>969,169</b>
利息收入					28,331
其他未分配收入					44,322
分配費用					(367,187)
須於五年內悉數償還的借貸利息					(1,881)
分佔共同控制實體溢利					7,837
分佔聯營公司溢利					40,828
除稅前溢利					721,419
所得稅開支					(62,724)
本年度溢利					658,695

## 6. 分類資料(續)

### 分類收入及業績(續)

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	亞太 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>營業額</b>					
對外銷售	1,580,252	135,045	83,095	168,072	1,966,464
<b>分部溢利</b>	<b>573,164</b>	<b>23,165</b>	<b>28,545</b>	<b>57,618</b>	<b>682,492</b>
利息收入					37,053
其他未分配收入					66,545
未分配費用					(309,941)
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息					(6,697)
分佔共同控制實體虧損					(24,585)
分佔聯營公司溢利					30,055
除稅前溢利					474,922
所得稅開支					(36,323)
本年度溢利					438,599

須予申報分類會計政策與本集團附註3所述的會計政策相同。分類溢利指調整銷售對應的應收賬款後各分類所賺取的毛利。此乃就資源分配與表現評估向董事會作報告之方式。

## 6. 分類資料(續)

### 分類資產及負債

下表(經董事會審閱後)提供了根據客戶所載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：

#### 分類資產

	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
應收賬款及應收票據				
中國	577,042	12.0	308,504	8.4
亞太	33,568	0.7	27,136	0.7
北美	38,451	0.8	26,474	0.7
歐洲	25,340	0.5	25,890	0.7
應收賬款及應收票據合計	674,401	14.0	388,004	10.5
未分配資產	4,155,410	86.0	3,319,116	89.5
總資產	4,829,811	100.0	3,707,120	100.0

由於本集團之生產及採購位於中國，故董事會並無審閱分類負債。因此，並無呈列分類負債進一步分析。

### 主要產品收入

本集團之運作乃從事製造及銷售汽車零部件。

### 地域資料

本集團之運作大部份位於中國而本集團差不多所有非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地域資料進一步分析。

### 主要客戶資料

佔總營業額10%或以上之客戶詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
客戶A	412,523	317,588
客戶B	289,329	284,495

上述客戶均位於中國。



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 7. 利息收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行存款利息	25,826	33,415
應收貸款利息	2,505	3,638
總利息收入	28,331	37,053

## 8. 其他收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已收政府補助(附註)	4,346	44,789
技術諮詢收入	1,415	1,176
銷售廢料及原材料	11,642	8,796
租金收入	3,485	2,736
其他	15,874	9,048
合計	36,762	66,545

附註： 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。

## 9. 其他收益及虧損

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(188)	(53,650)
呆壞帳備抵	(733)	(25,683)
物業、廠房及設備之減值(附註15)	(4,047)	—
出售物業、廠房及設備虧損	(1,197)	(485)
衍生金融資產之公允價值變動	3,327	—
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動	8,678	17,853
收購業務時折讓(附註31)	1,720	—
其他	—	(5,178)
合計	7,560	(67,143)

## 10. 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本期稅項：		
香港	7	7
中國企業所得稅	60,450	30,121
其他司法權區	280	530
已支付之源泉扣繳稅	6,881	—
	<b>67,618</b>	30,658
以往年度(超額撥備)撥備不足		
中國企業所得稅	(2,772)	(554)
其他司法權區	—	690
	<b>(2,772)</b>	136
遞延稅項(附註21)		
本年度	(4,025)	5,299
稅率變動應佔份額	1,903	230
	<b>(2,122)</b>	5,529
	<b>62,724</b>	36,323

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，兩個年度之香港利得稅乃就估計應課稅溢利按16.5%之稅率計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司稅率自二零零八年一月一日起為25%。

依據中華人民共和國相關法律及規定，集團部分中國附屬公司享受從第一個獲利年度起兩年免繳企業所得稅，接下來的三年減半徵的稅收優惠(「稅收優惠」)。此稅收優惠於二零一二年到期。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

## 10. 所得稅開支(續)

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)，根據企業所得稅法，某些位於中國之集團實體有權享受下列稅項寬減：

- (1) 根據企業所得稅法，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) 根據企業所得稅法，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) 根據企業所得稅法，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及二零零九年有權享受10%優惠稅率。

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

遞延稅項結餘已反映了預期將於資產獲變現或負債獲清償之各期間根據企業所得稅法及其他司法權區之其他相關稅務規定所應用之稅率。

## 10. 所得稅開支(續)

本年度之稅項支出與綜合收益表內之溢利對賬如下：

	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	721,419		474,922	
按25%之適用所得稅稅率(二零零八年： 25%)計算之稅項	180,355	25.0	118,731	25.0
分佔聯營公司及共同控制實體純利之稅務影響	(12,166)	(1.7)	(1,368)	(0.3)
不可扣減開支之稅務影響	8,645	1.2	18,876	4.0
未確認為遞延稅項資產之稅務虧損／可扣減 暫時差額之稅務影響	6,081	0.8	733	0.2
動用以前未確認為遞延稅項資產之稅項 虧損／可扣減暫時差額之稅務影響	(582)	(0.1)	(1,119)	(0.2)
中國附屬公司獲授稅項豁免之影響	(121,255)	(16.8)	(105,228)	(22.2)
有關中國股息之預提所得稅撥備	7,921	1.1	7,353	1.5
附屬公司不同稅率之稅務影響	(5,406)	(0.7)	(2,021)	(0.4)
因適用稅率減少／增加而產生期初遞延 稅項資產／負債減少(增加)	1,903	0.3	230	—
以往年度(超額撥備)撥備不足	(2,772)	(0.4)	136	—
本年度之稅項支出及實際稅率	62,724	8.7	36,323	7.6

## 11. 本年度溢利

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本年度溢利已扣除(計入)：		
已確認存貨成本(附註1)	1,574,778	1,253,111
董事薪酬(附註12)	3,553	3,421
其他員工退休福利計劃供款	23,886	8,852
其他以股份支付的員工成本	6,537	9,948
其他員工成本	226,693	174,331
員工成本總額	260,669	196,552
減：已計入研發支出內的員工成本	(40,806)	(23,418)
	219,863	173,134
核數師酬金	4,655	4,172
物業、廠房及設備折舊	90,557	75,451
減：已計入研發支出內的折舊	(6,635)	(7,157)
	83,922	68,294
其他無形資產攤銷(包含在銷售成本、行政費用和研發開支內)	14,316	7,097
預付租賃款項撇銷	3,792	3,053
樓宇經營租賃租金	10,591	5,926
研發支出(附註2)	102,392	72,418
租金收入	(6,246)	(4,683)
減：支出	2,761	1,947
	(3,485)	(2,736)

附註：

1. 該金額包含存貨跌價準備人民幣14,259,000元(2008年：人民幣5,178,000元)。
2. 該金額指為本集團在設計新模具的研究階段產生的開支。

## 12. 董事及僱員酬金

### (a) 董事薪酬

十位(二零零八年：十一位)董事的已付或應付酬金呈列如下

	袍金 人民幣千元	薪金 及其他福利 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
<b>二零零九年</b>					
執行董事：					
秦榮華(「秦先生」)	—	—	—	—	—
石建輝	—	730	313	62	1,105
穆偉忠	—	563	238	62	863
趙鋒	—	622	238	65	925
	—	1,915	789	189	2,893
非執行董事：					
夏目美喜雄	132	—	—	—	132
栗田關雄	132	—	—	—	132
鄭豫	—	—	—	—	—
	264	—	—	—	264
獨立非執行董事：					
王京	132	—	—	—	132
張立人	132	—	—	—	132
胡晁(附註1)	132	—	—	—	132
	396	—	—	—	396

## 12. 董事及僱員酬金(續)

### (a) 董事薪酬(續)

	袍金 人民幣千元	薪金 及其他福利 人民幣千元	其他酬金		總額 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	
二零零八年					
執行董事：					
秦先生	—	—	—	—	—
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	134	—	—	—	134
栗田闕雄	134	—	—	—	134
鄭豫	160	—	—	—	160
肖宇成(附註2)	—	—	—	—	—
	428	—	—	—	428
獨立非執行董事：					
邢詒春(附註3)	133	—	—	—	133
王京	133	—	—	—	133
張立人	133	—	—	—	133
	399	—	—	—	399

附註：

- (1) 被委任為本公司獨立非執行董事，自二零零九年一月一日起生效。
- (2) 已辭任本公司非執行董事，自二零零八年五月十二日起生效。
- (3) 已辭任本公司獨立非執行董事，自二零零九年一月一日起生效。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，兩名董事放棄薪酬人民幣758,000元(二零零八年：一名董事放棄薪酬人民幣600,000元)。

## 12. 董事及僱員酬金(續)

### (b) 僱員酬金

年內，五位最高薪人士包括三位董事(二零零八年：三位董事)，酬金詳情載於上文。其餘兩位(二零零八年：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
二零零九年	1,384	182	62	1,628
二零零八年	1,024	526	—	1,550

彼等截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之薪酬於1,000,000港元以內。

## 13. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內已作為分派確認的股息：		
二零零八年末期股息—每股0.151港元(二零零八年：二零零七年 末期股息0.121港元)	126,883	102,824

董事已建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.219港元(二零零八年：截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息0.151港元)須待股東大會上由股東批准。



## 14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 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(本公司擁有人應佔本年度溢利)	621,442	424,110
	二零零九年 千股	二零零八年 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	956,241	954,532
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	2,963	—
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	959,204	954,532

因本公司購股權行使價高於平均市價，故並無就截至二零零八年十二月三十一日止年度呈列每股攤薄盈利。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九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>								
於二零零八年一月一日	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)	—
於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
匯兌調整	(142)	(115)	(1)	—	(5)	—	465	202
添置	27,412	44,752	9,706	1,970	1,057	46,428	97,907	229,232
收購業務獲得(附註31)	—	—	1,462	610	161	15,390	19	17,642
出售	—	(23)	(587)	—	(632)	(5,129)	—	(6,371)
轉撥	6,674	48,779	2,539	1,015	—	65,291	(124,298)	—
於二零零九年十二月三十一日	41,478	480,195	77,880	14,681	21,489	682,287	93,140	1,411,150
<b>折舊及減值</b>								
於二零零八年一月一日	—	37,030	13,487	2,734	8,958	105,777	—	167,986
匯兌調整	—	(16)	(13)	—	(3)	—	—	(32)
本年度撥備	—	16,330	8,524	1,587	3,322	45,688	—	75,451
出售時撇銷	—	—	(666)	(11)	(451)	(1,052)	—	(2,180)
於二零零八年十二月三十一日	—	53,344	21,332	4,310	11,826	150,413	—	241,225
匯兌調整	—	(5)	(1)	—	(3)	—	—	(9)
本年度撥備	—	18,871	10,456	2,258	2,757	56,215	—	90,557
於損益確認減值虧損(附註)	—	—	—	—	—	—	4,047	4,047
出售時撇銷	—	—	(460)	(249)	(201)	(2,108)	—	(3,018)
於二零零九年十二月三十一日	—	72,210	31,327	6,319	14,379	204,520	4,047	332,802
<b>賬面值</b>								
於二零零九年十二月三十一日	41,478	407,985	46,553	8,362	7,110	477,767	89,093	1,078,348
於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

## 15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房和設備項目(在建工程除外)按照以下年利率採用直線法予以折舊：

永久業權土地	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	8%–9%

永久業權土地分別位於美利堅合眾國、日本及泰國。

本集團已抵押賬面淨值約為人民幣6,674,000元(二零零八年十二月三十一日：無)之永久業權土地及樓宇以為授予本集團之一般銀行融資提供擔保。

附註： 已確認有關賬面值超出可回收金額之若干設備之減值虧損為人民幣4,047,000元。

## 16. 預付租賃款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
預付租賃款項	179,897	183,237
就報告目的分析如下：		
流動資產	4,113	3,926
非流動資產	175,784	179,311
	179,897	183,237

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

## 17. 商譽

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
成本及賬面值 於十二月三十一日	15,276	15,276

本集團於二零零九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所產生。於截至二零零七年止年度，嘉興敏榮成為本集團一間主要附屬公司的分支機構。

## 17. 商譽(續)

### 商譽的減值測試

於二零零九年十二月三十一日，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(二零零八年：人民幣15,276,000元)。現金產生單元的可收回金額係按照管理層對未來五年獲准財務預算的預期現金流量，按每年18.70%(二零零八年：15.54%)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收回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收回金額。

## 18. 其他無形資產

	專利 人民幣千元	專利技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零零八年一月一日	1,621	24,989	26,610
添置	—	17,792	17,792
撤銷	—	(152)	(152)
於二零零八年十二月三十一日	1,621	42,629	44,250
添置	—	6,870	6,870
於二零零九年十二月三十一日	1,621	49,499	51,120
<b>攤銷</b>			
於二零零八年一月一日	864	10,865	11,729
本年度支出	324	6,773	7,097
於撤銷時對銷	—	(152)	(152)
於二零零八年十二月三十一日	1,188	17,486	18,674
本年度支出	433	13,883	14,316
於二零零九年十二月三十一日	1,621	31,369	32,990
<b>賬面值</b>			
於二零零九年十二月三十一日	—	18,130	18,130
於二零零八年十二月三十一日	433	25,143	25,576

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三至五年。

## 19. 於共同控制實體的權益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於共同控制實體之非上市投資成本	78,150	90,228
分佔收購後虧損	(27,712)	(38,506)
兌匯差額	(2,603)	(2,582)
於共同控制實體的權益	47,835	49,140

於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，本集團於下列重大共同控制實體持有權益：

實體名稱	註冊成立及 經營國家	本集團所佔股權比例		實收資本	主要業務
		二零零九年 %	二零零八年 %		
嘉興敏凱汽車零部件有限公司(附註)	中國	—	50	3,000,000美元	製造汽車零部件
Plastic Trim International, Inc. (「PTI」)	美利堅合眾國 (「美國」)	49.82	49.82	16,700,000美元	製造注塑及押出工藝的 汽車零部件
Jiaxing Dura Minth Automotive Parts Co., Ltd.	中國	49	49	5,000,000美元	製造汽車零部件

附註：於二零零八年，本集團持有註冊於英屬處女群島之共同控制實體恒銀國際有限公司50%股權，恒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。於二零零九年六月三十日，本集團以人民幣7,459,000元之代價收購恒銀國際有限公司及其附屬公司50%股權(附註31)。

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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
流動資產	132,748	156,972
非流動資產	147,249	164,409
流動負債	129,320	157,336
非流動負債	54,626	65,511
淨資產	96,051	98,534
本集團分佔淨資產	47,835	49,140

## 19. 於共同控制實體的權益(續)

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	332,796	454,846
本年度溢利(虧損)及全面收益總額	15,917	(49,274)
本集團分佔本年度溢利(虧損)	7,837	(24,585)

## 20. 於聯營公司的權益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於聯營公司之非上市投資成本	43,473	28,881
分佔收購後溢利(扣除已收股息)	53,203	48,574
兌匯差額	(33)	—
分佔資產淨值	96,643	77,455

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司持有權益：

實體名稱	註冊成立及 經營國家	本集團所佔股權比例		實收資本	主要業務
		二零零九年	二零零八年		
寧波東海敏孚汽車部件有限公司	中國	48%	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 (附註)	中國	49%	48%	美元6,701,963	製造汽車零部件

附註：於二零零八年十二月三十一日，聯營公司的實繳資本為2,500,000美元。於二零零九年八月三日，本集團應佔溢利為2,136,000美元(相當於人民幣14,592,000元)由廣州東海敏孚汽車部件有限公司資本化，且連同其他投資者也資本化，因此，本集團應佔的權益增加至49%而實繳資本增加至6,701,963美元。

## 20. 於聯營公司的權益(續)

現將本集團聯營公司的財務資料概述如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總資產	305,503	196,412
總負債	106,127	35,048
淨資產	199,376	161,364
本集團分佔聯營公司的淨資產	96,643	77,455
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	314,163	296,132
本年度溢利及全面收益總額	84,789	58,695
本年度本集團分佔聯營公司溢利	40,828	30,055

## 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
於二零零八年一月一日	398	410	6,478	889	8,175
(扣除自)計入損益	(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
(扣除自)計入損益	(4)	1,315	2,851	506	4,668
稅率變動的影響	—	(107)	(1,466)	—	(1,573)
於二零零九年十二月三十一日	86	2,267	11,698	506	14,557

## 21. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	收入暫時差額 人民幣千元	收購預付 租賃款項的 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
於二零零八年一月一日	—	(1,378)	—	(1,378)
(扣除自)計入損益	(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)
(扣除自)計入損益	367	30	(1,040)	(643)
稅率變動的影響	(330)	—	—	(330)
於二零零九年十二月三十一日	(1,463)	(1,311)	(8,393)	(11,167)

於報告期末，本集團仍有未動用稅項虧損人民幣25,400,000元(二零零八年：人民幣3,400,000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(二零零八年：人民幣500,000元)的稅項虧損將於二零一一年到期，為數人民幣600,000元(二零零八年：人民幣2,900,000元)的稅項虧損將於二零一三年到期及為數人民幣24,300,000元(二零零八年：無)的稅項虧損將於二零一四年到期。

於報告期末，並無重大未確認可抵扣暫時差額。

依據企業所得稅法，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。鑑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，中國境內附屬公司保留利潤約計人民幣766,618,000元(二零零八年：人民幣351,255,000元)所得之遞延稅項未在綜合財務報表中體現。

## 22. 存貨

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原材料	116,044	81,601
在製品	67,958	89,650
製成品	92,671	48,224
模具	123,788	125,257
	400,461	344,732



### 23. 共同控制實體貸款

	到期日	實際利率	賬面值	
			二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
浮動利率應收貸款	二零一零年六月六日/ 二零零九年六月六日(附註a及b)	0.5厘/美國最優惠利率另加 0.5厘	28,906	29,274
浮動利率應收貸款	發出書面通知後五個營業日 (附註c及d)	美國最優惠利率另減 0.5厘	52,384	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>81,290</b>	<b>100,992</b>

	賬面值	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
分析為		
即期	28,906	32,453
非即期	52,384	68,539
	<b>81,290</b>	<b>100,992</b>

附註：

- 該金額包括應收利息約人民幣501,000元(二零零八年：人民幣842,000元)。
- 於截至二零零九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二零零九年六月六日延展至二零一零年六月六日。
- 該金額包括應收利息約人民幣1,172,000元(二零零八年：人民幣193,000元)。
- 根據貸款協議，提供予一間共同控制實體的貸款無固定到期日。該筆款項將於本集團提前五日發出還款要求後予以償還。本公司董事認為，於未來十二個月內，本集團將不會要求還款，故該筆貸款乃於綜合財務報表內列作非流動資產。

提供給共同控制實體的借貸以美元列值，乃相關集團公司之功能性貨幣。

## 24. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	20,105	13,504
— 共同控制實體	7,744	15,090
— 關聯方	32,675	9,874
— 獨立第三方	598,947	357,072
減：呆賬準備	(2,853)	(25,398)
應收票據	656,618	370,142
	17,783	17,862
其他應收款項	674,401	388,004
減：呆賬準備	24,438	16,384
	(154)	(154)
預付款項	698,685	404,234
	65,656	46,882
應收貿易賬款及其他應收款項總額	764,341	451,116

本集團允許自交付貨品及客戶接收貨品當日起60日至90日的信貸期。以下是於報告期末應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬準備)的賬齡分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	656,358	359,954
91至180日	11,612	16,224
181至365日	5,710	7,610
1年以上	721	4,216
	674,401	388,004

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，95%(二零零八年：87%)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末已過期的應收款項賬面總額人民幣31,146,000元(二零零八年：人民幣18,501,000元)。然而，本公司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。該等應收款項的平均賬齡為138天(二零零八年：207天)。

## 24. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

已逾期但未出現減值的應收貿易賬款賬齡

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	13,103	3,184
91至180日	11,612	5,173
181至365日	5,710	6,257
1至2年	721	3,887
	<b>31,146</b>	18,501

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

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一月一日	25,552	2,253
已確認的應收賬款減值損失 作為不可收回而撤銷之款項	733 (23,278)	25,683 (2,384)
十二月三十一日	<b>3,007</b>	25,552

呆賬撥備包括就賬面總值為數人民幣8,633,000元(二零零八年：人民幣35,056,000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733,000元(二零零八年：人民幣25,683,000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及其他賬款載列如下，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	港元 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日	<b>44,368</b>	<b>768</b>	<b>6,195</b>	<b>27</b>
於二零零八年十二月三十一日	72,839	6	12,344	30

## 25. 衍生金融資產

### (a) 外匯遠期合約

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本公司持有數筆尚未行使之外匯遠期合約。由於上述外匯遠期合約之公允價值為最小，故並無於二零零九年及二零零八年十二月三十一日確認的衍生金融資產。上述外匯遠期合約的公允價值乃根據公認定價模型按可知當前市場交易的價格以及類似工具交易商報價進行折算現金流量分析為基準進行計量。

### (b) 結構性期權合約

於二零零九年十二月三十一日，本公司持有一份有關美元兌人民幣之尚未行使結構性期權合約。結構性期權合約之交易日為二零零九年十一月二日而到期日界乎二零一零年六月二日至二零一零年十一月二日之間。結構性期權合約嵌入的期權：

- (i) 於各到期日，倘美元兌人民幣之匯率在6.9以下，則本公司將有權按6.9之利率出售1,000,000美元；
- (ii) 於各到期日，倘美元兌人民幣之匯率在6.9或以上，則本公司須按6.9之利率出售1,000,000美元；
- (iii) 自交易日期至各到期日期間之任何日期，倘美元兌人民幣之匯率在6.7或以下，則上述(i)之期權將告終止。

本公司於二零零九年十二月三十一日之結構性期權合約之公允價值乃使用Garman-Kohlhagen模式計算。由於上述結構性期權合約之公允價值微不足道，故並無於二零零九年十二月三十一日確認的衍生金融資產／負債。

## 26. 其他金融資產

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 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

於二零零八年十二月三十一日，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	到期日	計息	利率
人民幣40,000,000元	二零零八年十二月一日	二零零九年一月五日	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。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，金融資產的公允價值總收益包括利息收入為人民幣8,032,000元已計入綜合收益表（二零零八年：公允價值收益人民幣17,853,000元）。

## 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0.36%至2.25%之年利率計息(二零零八年：0.36%至4.14%)。已抵押銀行存款之固定年利率為2.25%(二零零八年：2.52%及4.14%)。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
於二零零九年十二月三十一日	196,359	61,727	7,396	2,457
於二零零八年十二月三十一日	243,205	276	539	3,125

## 28. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付貿易賬款		
— 聯營公司	24,956	4,349
— 共同控制實體	3,071	16,038
— 關聯方	19,765	22,679
— 獨立第三方	257,572	133,762
	305,364	176,828
應付工資及福利款項	60,073	27,008
客戶墊付	21,742	9,475
收購物業、廠房及設備的應付代價	23,985	20,644
應付附屬公司少數權益股東股息	—	1,372
應付技術支持服務費	22,473	22,489
應付一間共同控制實體之營銷及行政服務費用	18,273	5,878
其他	55,418	31,209
	507,328	294,903

購買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. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

以下為應付貿易賬款於報告期末根據發票呈列之賬齡分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	299,472	169,708
91至180日	3,535	5,407
181至365日	240	179
1至2年	2,007	917
超過2年	110	617
	<b>305,364</b>	<b>176,828</b>

本集團以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的應付貿易賬款及其他應付賬款載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日	<b>14,791</b>	<b>18,165</b>	<b>124</b>	<b>6,134</b>
於二零零八年十二月三十一日	23,121	14,928	99	3,287

## 29. 借貸

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行貸款	315,406	41,387
其他貸款(附註)	16,368	—
	<b>331,774</b>	<b>41,387</b>
有抵押	165,923	34,173
無抵押	165,851	7,214
	<b>331,774</b>	<b>41,387</b>
固定利率借貸	47,710	—
浮動利率借貸	284,064	41,387
	<b>331,774</b>	<b>41,387</b>
應償還的賬面值：		
即付或一年內	<b>331,774</b>	<b>41,387</b>

附註： 該金額為一間附屬公司之一名少數權益股東透過銀行授出之貸款。

## 29. 借貸(續)

本集團的浮動借貸按倫敦銀行同業拆息率及新加坡銀行同業拆息率計息。每一個月或三個月重定利率。

本集團的借貸實際利率範圍如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
實際利率：		
固定利率借貸	1.17%至5%	—
浮動利率借貸	0.60%至3.14%	2.5%至3.45%

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
於二零零九年十二月三十一日	221,354	84,845
於二零零八年十二月三十一日	34,173	7,214

## 30. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零零九年 千股	二零零八年 千股	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
每股面值0.1港元的普通股				
法定 年初及年底	5,000,000	5,000,000	500,000	500,000

	股份數目		股本	
	二零零九年 千股	二零零八年 千股	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已發行及繳足				
年初	954,540	954,500	98,414	98,410
行使購股權	11,016	40	971	4
年底	965,556	954,540	99,385	98,414

## 31. 收購業務

於二零零九年六月三十日，本集團以人民幣7,459,000元之代價收購恒銀國際有限公司及其附屬公司，即嘉興敏凱汽車零部件有限公司(統稱為「嘉興敏凱」)餘下之50%權益，該公司是本集團此前擁有50%權益之共同控制實體。收購完成後，嘉興敏凱成為本公司之間接全資附屬公司。該收購已使用收購會計法入賬，而人民幣1,720,000元之款額(即收購折讓)已確認為截至二零零九年十二月三十一日止年度之收入。

交易中所收購的淨資產及產生的折讓如下：

	被收購方之賬面值
	人民幣千元
<b>所收購淨資產：</b>	
物業、廠房和設備	17,642
存貨	6,466
應收貿易賬款和其他應收款項	9,018
銀行結餘和現金	1,419
應付本集團款項	(8,761)
應付貿易賬款和其他應付款項	(7,426)
	18,358
減：於共同控制實體之權益	(9,179)
收購之折讓	(1,720)
	(6,040)
<b>以下列方式支付：</b>	
現金	7,459
<b>收購所產生的現金流出淨額：</b>	
所收購的銀行結餘和現金	1,419
已支付的現金代價	(7,459)
	(6,040)

本公司董事認為所收購淨資產之賬面值於收購後與其公允價值相若。收購產生之折讓指所收購淨資產價值因購買折價而高於收購代價之部份。於收購日期至報告期末之期間，嘉興敏凱並無為本集團溢利及現金流量作出重大貢獻。

倘該項收購已於二零零九年一月一日完成，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之總營業額及總溢利或將分別達到人民幣2,566,591,000元及人民幣660,431,000元。該備考資料僅作說明用途，即倘收購於二零零九年一月一日完成，該等數據亦並非指本集團實際經營收入及業績，亦非擬作未來業績之預測。



## 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(附註) 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	—	2,086	—	2,086
預付租賃款項	—	41,848	—	41,848
其他應收款項	2,309	51,474	(53,774)	9
銀行結餘和現金	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
支付其他應付款項	62,608
	<u>88,593</u>

收購所產生的現金流出淨額：

已支付的現金代價	(25,985)
支付其他應付款項	(62,608)
所收購的銀行結餘和現金	56,131
	<u>(32,462)</u>

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

## 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，本集團將一項給予共同控制實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)。

### 34. 經營租約

#### 本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可註銷經營租約租賃樓宇，於下列期間須支付日後最低租金承擔如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	6,338	4,260
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,169	4,190
	8,507	8,450

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。

#### 本集團作為出租人

本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6,246,000元(二零零八年：人民幣4,683,000元)。

於報告期末，本集團已與承租人就下列日後最低租金達成契約如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	7,100	3,045
第二至第五年(包括首尾兩年)	9,108	2,022
五年後	5,649	—
	21,857	5,067

### 35. 承擔

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已訂約而尚未於財務報表內作出撥備之資本承諾：		
收購物業、廠房及設備	50,107	76,994
向聯營公司注資	4,004	—
已被核准但尚未訂約之土地租賃款項	25,484	—

## 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。

於二零零九年十二月三十一日，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25,994,000股（二零零八年：39,065,000股），佔本公司於報告期末已發行股份之2.7%（二零零八年：4.1%）。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1.00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。

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

### 36. 以股份為基礎支付之交易(續)

#### 股本結算購股權計劃：(續)

下表披露僱員於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內持有本公司購股權之變動情況：

購股權類別	於二零零九年					於二零零九年
	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	9,755,000	—	(5,508,000)	(880,000)	—	3,367,000
2007B	9,030,000	—	(5,508,000)	(155,000)	—	3,367,000
2008A	10,140,000	—	—	(510,000)	—	9,630,000
2008B	10,140,000	—	—	(510,000)	—	9,630,000
	39,065,000	—	(11,016,000)	(2,055,000)	—	25,994,000
可於年底予以行使						6,734,000
加權平均行使價	5.81港元	—	6.31港元	5.83港元	—	5.59港元

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

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9.69港元(2008：7.80港元)。

## 36. 以股份為基礎支付之交易(續)

### 股本結算購股權計劃：(續)

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%	3.95%
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。

於截至二零零九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7,326,000元(二零零八年：人民幣10,928,000元)。

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

本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。本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，本集團已制定一項定額供款計劃。是項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，以向該退休金計劃提供福利。年內已向該計劃作出之供款人民幣16,052,000元(二零零八年：無)乃列為一項開支。

自損益中扣除之總成本人民幣24,075,000元(二零零八年：人民幣8,862,000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、附註24、附註28及附註29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	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
共同控制實體(本公司擁有其50%股權) (附註)	銷售製成品	7,584	18,395
	採購原材料	13,372	29,258
	收取出售物業、廠房及設備所得款項	—	310
	物業租金收入	578	1,173
	測試服務費用	—	197
	利息收入	141	179
	共同控制實體(本公司擁有其49%股權)	銷售製成品	13,912
銷售原材料		342	1,167
銷售模具		—	1,688
採購原材料		86,749	32,871
收取出售物業、廠房及設備所得款項		2,371	997
物業租金收入		1,760	1,083
測試服務收入		203	28
測試服務費用		397	—
共同控制實體(本公司擁有其49.82%股權)	銷售製成品	2,743	15,658
	銷售原材料	—	430
	採購原材料	20,342	3,902
	諮詢服務收入	2,732	—
	物業租金收入	624	631
	利息收入	2,363	3,004
	測試服務費用	—	554
	行政服務支出	8,423	5,887
	營銷服務支出	9,854	—
聯營公司(本公司擁有其40%股權)	採購原材料	—	16,748
聯營公司(本公司擁有其49%股權)	銷售製成品	75,774	64,832
	銷售原材料	10,458	9,020
	採購原材料	18,104	18,679
	採購模具	16,542	—
	物業租金收入	1,249	1,147
	測試服務費用	187	164
	技術支援服務收入	233	441
附屬公司少數權益股東	銷售製成品	166,787	136,856
	採購原材料	98,099	122,166
	技術支援服務費用	21,239	15,944
	採購無形資產	3,558	13,600
	購買設備	992	—
	購買永久業權土地	581	5,701
秦先生擁有權益的公司	物業租金收入	—	126

附註： 誠如附註31所披露，於二零零九年六月三十日，本集團收購嘉興敏凱(共同控制實體)之其餘50%權益，該公司在收購後成為本公司之間接全資附屬公司。因此，本年度之關聯方交易為到收購日期止所進行之金額。

### 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。

本公司董事申明，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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
短期福利	4,798	4,459
僱用後福利	195	17
以股份支付的款項	1,696	2,352
	<b>6,689</b>	<b>6,828</b>

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

於二零零九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/性質	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		二零零九年	二零零八年		
Decade Industries Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Forecast Industries Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Mindway Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Sinoone Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Wealthfield Holdings Limited(附註i)	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Cheerplan Holdings Limited(附註i)	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Franshoke Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Enboma Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	76,000,000美元	投資控股

## 39. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊地/性質	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		二零零九年	二零零八年		
Magic Figure Investments Limited (附註ii)	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Constant Gain International Limited (附註vi)	英屬處女群島	100%	50%	1美元	投資控股
明拓投資有限公司	香港	100%	100%	10,000港元	投資控股
司諾(香港)有限公司	香港	100%	100%	10,000港元	投資控股
時銘(香港)有限公司	香港	100%	100%	10,000港元	投資控股
睿途(香港)有限公司	香港	100%	100%	10,000港元	投資控股
展圖(香港)有限公司	香港	100%	100%	10,000港元	投資控股
泰琳發展有限公司(附註ii)	香港	100%	100%	10,000港元	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%	1,050,000美元	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%	4,200,000美元	製造及銷售車身 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	70%	70%	5,350,000美元	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%	1,000,000美元	製造及銷售車身 零部件



### 39. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊地／性質	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		二零零九年	二零零八年		
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%	23,510,000美元	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%	4,800,000美元	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%	27,340,000美元	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%	2,530,000美元	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%	8,000,000美元	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%	6,000,000美元	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%	11,700,000美元	製造及銷售車身 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	100%	100%	600,000美元	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%	5,000,000美元	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%	30,000,000美元	投資控股

## 39. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊地／性質	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		二零零九年	二零零八年		
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%	8,000,000美元	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%	3,000,000美元	設計、製造、開發及 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%	1,400,000美元	製造及銷售車身 零部件
PTI International, Inc.(「PTII」) (附註iv)	美國	100%	100%	15,940,000美元	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%	1,200,000美元	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%	25,000,000美元	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%	4,000,000港元	進出口貿易、物流、 技術進口及 投資控股
寧波敏實汽車零部件有限公司 (「寧波敏實」)(附註vii)	中國外商獨資企業	100%	100%	26,500,000美元	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%	10,000,000美元	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%	8,000,000美元	製造汽車部件

## 39. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊地／性質	本集團應佔股權		已發行股本	主要業務
		二零零九年	二零零八年		
Minth Japan株式會社 (「Minth Japan」)	日本	100%	100%	95,000,000日元	作為銷售車身零部件及採購原材料的代理
Minth Aapico (Thailand) Co., Ltd (「Minth Aapico」)(附註iii)	泰國	100%	100%	178,500,000泰銖	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth Financial Limited(附註iii)	香港	100%	100%	10,000港元	記賬代理
寧波泰甬汽車零部件有限公司 (「寧波泰甬」)(附註ii及附註ix)	中國外商獨資企業	100%	100%	32,000,000美元	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%	100%	8,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
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%	100%	2,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
嘉興敏凱汽車零部件有限公司 (「嘉興敏凱」)(附註vi)	中國外商獨資企業	100%	50%	5,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
寧波市泰銳貿易有限公司(附註vi)	中國外商獨資企業	100%	50%	人民幣5,000,000元	批發汽車零部件原材料
Minth Mexico, S.A. DE C.V. (附註viii)	墨西哥外商獨資企業	100%	—	50,000比索	設計、製造、開發及銷售車身零部件

## 39. 附屬公司(續)

附註i 直接由本公司持有，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元向秦先生親屬處收購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 於二零零八年新成立。

附註iv 於截至二零零八年十二月三十一日止年度由北美敏實易名為PTII。

附註v 於截至二零零八年十二月三十一日止年度由嘉興振禾汽車零部件有限公司易名為煙臺敏實汽車零部件有限公司。

附註vi 如附註31所披露，於二零零九年六月三十日，本集團收購恒銀國際有限公司及其附屬公司嘉興敏凱汽車零部件有限公司(合稱「嘉興敏凱」)之餘下50%股權，而恒銀國際有限公司先前為本集團擁有50%股權之共同控制實體。

附註vii 於截至二零零九年十二月三十一日止年度由寧波信虹精密機械有限公司易名為寧波敏實汽車零部件有限公司。

附註viii 於二零零九年新成立。

附註ix 於截至二零零九年十二月三十一日止年度由湖州敏海汽車零部件有限公司易名為寧波泰甬汽車零部件有限公司。

以上附屬公司於年內或年末均未發行任何債券。