

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

MINTH
敏實集團
MINTH GROUP LIMITED
敏實集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：425)

截至二零一一年十二月三十一日止年度
末期業績公告

財務摘要

- 營業額增長約8.8%，達到約人民幣3,889.4百萬元(二零一零年：約人民幣3,575.6百萬元)。
- 毛利增長約4.2%，達到約人民幣1,362.6百萬元(二零一零年：約人民幣1,307.4百萬元)。
- 本公司擁有人應佔溢利減少約2.9%，達到約人民幣787.3百萬元(二零一零年：約人民幣811.2百萬元)。
- 每股基本盈利減少至約人民幣0.732元(二零一零年：約人民幣0.780元)。
- 建議末期股息每股0.271港元(二零一零年：0.266港元)。
- 資本開支增長約19.7%，為約人民幣458.4百萬元(二零一零年：約人民幣382.8百萬元)。
- 綜合資產淨值增長約10.8%，為約人民幣6,242.5百萬元(二零一零年：約人民幣5,633.0百萬元)。

敏實集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)經審核綜合財務業績連同截至二零一零年十二月三十一日止年度經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱的比較數字之詳情如下：

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	3	3,889,405	3,575,594
銷售成本		(2,526,801)	(2,268,156)
毛利		1,362,604	1,307,438
投資收入		73,712	39,451
其他收入		133,239	84,096
其他利得與損失		6,382	30,546
分銷及銷售開支		(130,942)	(132,117)
行政開支		(310,262)	(232,865)
研發開支		(209,377)	(182,845)
須於五年內悉數償還的借貸利息		(15,673)	(7,069)
分佔共同控制實體溢利		18,938	19,535
分佔聯營公司溢利		34,320	46,229
除稅前溢利		962,941	972,399
所得稅開支	4	(136,011)	(122,690)
本年度溢利		826,930	849,709
其他全面收益			
換算海外業務所產生的匯兌差額		(24,162)	(18,581)
可供出售金融資產公允價值(虧損)收益		(16,157)	15,390
出售可供出售金融資產重新分類的 累計收益		-	(1,330)
與可供出售金融資產公允價值變動 有關的所得稅		2,019	(1,756)
本年度其他全面開支(除稅後)		(38,300)	(6,277)
本年度全面收益總額		788,630	843,432

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下人士應佔本年度溢利：		
本公司擁有人	787,318	811,172
非控股權益	<u>39,612</u>	<u>38,537</u>
	<u>826,930</u>	<u>849,709</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	751,002	804,069
非控股權益	<u>37,628</u>	<u>39,363</u>
	<u>788,630</u>	<u>843,432</u>
每股盈利：	6	
基本	<u>人民幣0.732元</u>	<u>人民幣0.780元</u>
攤薄	<u>人民幣0.727元</u>	<u>人民幣0.772元</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,440,536	1,213,320
預付租賃款項		405,935	306,686
商譽		15,276	15,276
其他無形資產		32,527	19,659
於共同控制實體的權益		76,919	59,577
於聯營公司的權益		107,958	110,954
可供出售投資		157,481	173,638
應收貸款		15,520	29,693
遞延稅項資產		39,225	33,523
		<u>2,291,377</u>	<u>1,962,326</u>
流動資產			
預付租賃款項		8,253	6,708
存貨	7	515,353	452,594
應收貸款		38,873	30,715
應收貿易賬款及其他應收款項	8	1,134,866	1,011,807
衍生金融資產		14,993	15,999
已抵押銀行存款		37,477	62,463
銀行結餘及現金		3,791,701	3,158,225
		<u>5,541,516</u>	<u>4,738,511</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	9	656,695	572,844
稅項負債		75,832	65,300
借貸		825,824	407,450
衍生金融負債		1,103	—
		<u>1,559,454</u>	<u>1,045,594</u>
流動資產淨值		<u>3,982,062</u>	<u>3,692,917</u>
總資產減流動負債		<u>6,273,439</u>	<u>5,655,243</u>

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本及儲備		
股本	109,139	108,904
股份溢價及儲備	<u>5,978,086</u>	<u>5,412,372</u>
本公司擁有人應佔權益	6,087,225	5,521,276
非控股權益	<u>155,248</u>	<u>111,717</u>
總權益	<u>6,242,473</u>	<u>5,632,993</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>30,966</u>	<u>22,250</u>
	<u>6,273,439</u>	<u>5,655,243</u>

綜合財務報表附註

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，並登記為獲豁免有限公司。其註冊地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份自二零零五年十二月一日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司作為一家投資控股公司與其附屬公司(「本集團」)從事汽車車身零部件和模具的設計、開發、製造、加工和銷售業務。

董事認為，本公司的當前和最終控股公司是於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，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)應用

於本年度，本集團採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港會計準則(「香港會計準則」)、修訂及詮釋(統稱為「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則修訂本 香港會計準則第24號 (二零零九年經修訂)	對二零一零年頒佈的香港財務報告準則的改進 關聯方披露
香港會計準則第32號修訂本 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	供股分類 最低資金規定之償還款項
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債

採用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對此等綜合財務報表所呈報金額及／或於此等綜合財務報表載列的披露產生任何重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋：

香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—轉讓金融資產 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—抵銷金融資產及金融負債 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號的強制生效日期及 過渡披露 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	共同安排 ²
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ²
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 ⁵
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 ⁴
香港會計準則第19號 (二零一一年經修訂)	僱員薪酬 ²
香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	於聯營公司及共同控制實體的投資 ²
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 ²

¹ 於二零一一年七月一日或以後開始之年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一二年一月一日或以後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零一四年一月一日或以後開始之年度期間生效。

香港財務報告準則第9號「金融工具」(於二零零九年十一月頒佈)引進有關金融資產分類和計量的新要求。香港財務報告準則第9號「金融工具」(二零一零年十一月經修訂)加入有關金融負債及其終止確認的規定。

- 根據香港財務報告準則第9號，所有屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內的已確認金融資產，其後均須按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，旨在以收取合約現金流量為業務模式，以及合約現金流量僅為償還本金及未償還本金之利息的所持有債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公允價值計量。

- 就金融負債而言，顯著變動乃與指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債有關。具體而言，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動的金額乃於其他全面收益中呈列，除非於其他全面收益中呈列該負債信貸風險變動的影響會導致或擴大損益的會計錯配。因金融負債信貸風險而導致其公允價值變動，其後不會重新分類至損益。過往，根據香港會計準則第39號，指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的全部公允價值變動金額均於損益中呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間生效，並可提早應用。

董事預期香港財務報告準則第9號將於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中採用，此新準則的應用將對本集團可供出售投資的分類及計量產生影響，並有可能影響本集團其他金融資產的分類及計量。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號乃有關綜合、共同安排及披露的新訂或經修訂準則，該等準則由香港會計師公會於二零一一年六月頒佈，於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。只有所有此等五項新訂或經修訂準則同時獲提早應用時，方可提早應用。本公司董事預期此等新訂或經修訂準則將於本集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的綜合財務報表中應用。

香港財務報告準則第10號取代處理綜合財務報表的部分香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」。香港財務報告準則第10號載有對控制的新定義，包括三項要素：(a)對接受投資實體的控制權力；(b)參與接受投資實體的業務所得可變回報的風險或權利；及(c)對接受投資實體行使其權力影響投資者回報金額的能力。香港財務報告準則第10號已新增廣泛指引以處理複雜情況，包括擁有不足過半數投票權的投資實體可能控制接受投資實體的情況。總體而言，應用香港財務報告準則第10號需要作出多項判斷。董事正評估應用香港財務報告準則第10號可能對本集團業績及財務狀況造成的影響。有關影響將於評估完成後於本集團日後的綜合財務報表中予以披露。

董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對綜合財務報表造成重大影響。

3. 分部信息

就資源分配及評估各分部表現而向本公司董事會(即主要營運決策者)呈報的信息乃主要關於按不同地區所交付貨品或所提供服務。

分部營業額及業績

以下為按可予呈報及經營分部載列的本集團營業額及業績的分析。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	中華人民 共和國 (「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
營業額					
對外銷售	<u>2,857,134</u>	<u>556,776</u>	<u>176,112</u>	<u>299,383</u>	<u>3,889,405</u>
分部溢利	<u>990,013</u>	<u>200,396</u>	<u>71,575</u>	<u>97,607</u>	<u>1,359,591</u>
投資收入					73,712
其他未分配收入					139,621
未分配費用					(647,568)
須於五年內悉數償還的 銀行借貸利息					(15,673)
分佔共同控制實體溢利					18,938
分佔聯營公司溢利					<u>34,320</u>
除稅前溢利					<u>962,941</u>
所得稅開支					<u>(136,011)</u>
本年度溢利					<u>826,930</u>

截至二零一零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
營業額					
對外銷售	<u>2,734,214</u>	<u>439,942</u>	<u>121,244</u>	<u>280,194</u>	<u>3,575,594</u>
分部溢利	<u>1,025,612</u>	<u>153,026</u>	<u>44,944</u>	<u>81,831</u>	<u>1,305,413</u>
投資收入					39,451
其他未分配收入					114,642
未分配費用					(545,802)
須於五年內悉數償還的 銀行借貸利息					(7,069)
分佔共同控制實體溢利					19,535
分佔聯營公司溢利					<u>46,229</u>
除稅前溢利					<u>972,399</u>
所得稅開支					<u>(122,690)</u>
本年度溢利					<u>849,709</u>

分部溢利指調整與其銷售相關的應收貿易賬款的減值後，各分部所賺取的毛利。此乃就資源分配與表現評估為目的向董事會作報告之方式。

4. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本年度稅項：		
中國企業所得稅	132,159	135,126
其他司法權區	100	253
已支付之源泉扣繳稅	<u>2,057</u>	<u>1,113</u>
	<u>134,316</u>	<u>136,492</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	<u>(3,338)</u>	<u>(4,163)</u>
遞延稅項		
本年度	3,988	(9,983)
稅率變動應佔份額	<u>1,045</u>	<u>344</u>
	<u>5,033</u>	<u>(9,639)</u>
	<u>136,011</u>	<u>122,690</u>

5. 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一零年末期股息—每股0.266港元 (二零一零年：二零零九年末期股息每股0.219港元)	<u>238,583</u>	<u>205,944</u>

在二零一一年五月十八日舉行的股東週年大會上，股東批准就二零一零年十二月三十一日止年度宣派每股0.266港元(二零一零年：每股0.219港元)的末期股息，並已於其後派予本公司股東。

董事已建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發每股0.271港元的末期股息，並須待股東於二零一二年五月二十二日舉行的股東大會上批准，方可實行。

6. 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔本年度溢利)	787,318	811,172
	二零一一年 千股	二零一零年 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	1,075,737	1,040,545
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	7,114	10,369
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,082,851	1,050,914

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就二零一零年四月十九日的配售及分別截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度內行使的購股權作出調整。

7. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	176,389	160,791
在製品	103,182	72,771
製成品	113,361	96,681
模具	122,421	122,351
	515,353	452,594

8. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	9,985	13,534
— 共同控制實體	28,844	31,143
— 附屬公司非控股權益	35,365	30,643
— 第三方	806,929	743,975
減：呆賬準備	(6,142)	(3,617)
	874,981	815,678
應收票據	30,801	49,471
	905,782	865,149
其他應收款項	41,491	23,172
減：呆賬準備	(289)	(550)
	946,984	887,771
預付款項	103,527	58,903
可抵扣增值稅	19,789	1,758
收購土地使用權的可退還保證金	40,000	41,057
應收聯營公司的股息	19,332	17,084
應收共同控制實體的股息	5,234	5,234
應收貿易賬款及其他應收款項總額	1,134,866	1,011,807

本集團一般給予客戶自交付貨品及客戶接收貨品當日起60日至90日的信貸期。以下為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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	875,705	842,015
91至180日	22,979	13,809
181至365日	6,635	9,020
超過1年	463	305
	905,782	865,149

9. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	3,925	5,032
– 共同控制實體	11,961	26,942
– 附屬公司非控股權益	25,298	21,533
– 第三方	342,070	280,042
	383,254	333,549
應付工資及福利款項	70,182	62,862
客戶墊付	19,906	27,366
收購物業、廠房及設備的應付代價	42,002	25,215
應付附屬公司非控股股東的股息	–	11,091
應付技術支持服務費	34,157	29,002
應付運費及公共事業費用	26,491	27,192
應付一間共同控制實體的營銷及行政服務費用	14,000	5,669
其他	66,703	50,898
	656,695	572,844

購買商品的平均信貸期為30日至90日。

以下為應付貿易賬款於報告期末根據發票呈列的賬齡分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	373,568	323,332
91至180日	5,623	7,241
181至365日	1,942	794
1至2年	563	1,647
超過2年	1,558	535
	383,254	333,549

管理層討論與分析

行業概覽

於回顧年度，中國乘用車產銷量分別為產量約14,485,300輛和銷量約14,472,400輛，同比增長約4.23%和約5.19%，增幅較上年均有下滑。其原因涉及包括日本大地震在內的自然災害，中國乘用車行業增速的合理調整，以及全球經濟波動帶來的不確定性。

於回顧年度，全球汽車市場整體增長約7%。新興國家汽車市場出現分化，巴西汽車產銷量增幅回落而俄羅斯和印度仍保持較大增長；在發達國家，美國汽車市場得益於經濟復蘇而實現增長，歐洲深陷債務危機使其汽車市場持續低迷，日本汽車產銷量在經濟低迷和自然災害雙重壓力下大幅下滑。

就汽車零部件行業而言，國內勞動力成本上漲、匯率變動，令得中國製造企業必須要在全球佈局中尋求盈利的支撐和風險的規避。另一方面，隨著國際經濟震盪，汽車廠商對零部件供應商的全球供貨能力也提出進一步要求。

公司概覽

於回顧年度，本集團經營的基本情況未作改變，仍主要從事汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件以及其他相關汽車零部件的設計、製造和銷售。本集團已在中國、北美、墨西哥及泰國設立生產基地，輔以日本、北美的研發中心和輻射歐洲的德國銷售網點，立足現有市場，穩步探索、進軍其他新興市場，服務全球市場。

於回顧年度，雖然日本大地震等自然災害致使本集團國內主要客戶中的日系車廠生產銷售受到影響，但本集團通過客戶結構合理化，堅持技術創新，強化品質管理和集中採購，優化管理架構等措施，實現國內營業額正增長。隨著回顧年度下半年市場回穩、客戶逐漸復產，以及海外營業額的持續貢獻，全年營業額仍錄得一定增長。

業務與經營佈局

於回顧年度，本集團國內營業額為約人民幣2,857,134,000元，較上年之約人民幣2,734,214,000元，增長約4.5%。隨著泰國和墨西哥的工廠產能逐步釋放，美國市場持續復蘇及全球採購訂單承接帶來的出口回升，本集團海外營業額持續增長，為約人民幣1,032,271,000元，較上年約人民幣841,380,000元，增長約人民幣190,891,000元，增幅達約22.7%。

本集團進一步擴大全球範圍的客戶覆蓋，新增客戶包括德國奧迪、東風裕隆，廣汽三菱、廣汽菲亞特及羅馬尼亞雷諾，同時本集團突破性成為東風本田售後產品供應商。通過堅持優化客戶結構，強化重點客戶關係，於回顧年度，本集團取得日產更多全球訂單，鞏固與豐田中國業務合作，提高了本集團在豐田中國供應體系的市場份額，為拓展豐田全球業務奠定良好基礎。本集團亦成功為BMW進行中國、北美及歐洲三地同步設計開發，成為BMW全球供應合作夥伴。

二零一一年五月十七日，本集團與豐田車體株式會社(「豐田車體」)訂立協議成立合資公司進軍福祉車業務，期望抓住中國市場福祉產品需求快速增長的機會，借助豐田車體豐富的技術儲備和行業經驗，於該產業發展初期獲取市場份額，並藉此與豐田汽車建立更加緊密的合作關係。於二零一一年九月二十八日，本集團與東海興業製作所株式會社合資成立武漢東海敏實汽車零部件有限公司，並且併入為本公司附屬公司，成立合資公司有利於本集團發展核心業務，進一步拓展本集團產品系列。有關上述合資企業之詳情請見本公司於二零一一年五月十七日及二零一一年九月二十八日之公告。

於回顧年度，新座椅骨架生產基地投產和運營，進一步擴大本集團該類產品的銷售和市場佔有率，促成本集團產品系的更加豐富和利潤來源多樣化。

同時，本集團以全球眼光發展國內和國際市場，擴大和發展於柳州、武漢、淮安等國內生產基地，鞏固現有海外生產基地，積極穩妥開拓新興市場以貼合主要客戶需求和規劃，完善全球佈局。

由於市場變化影響本集團對長期商業利益的考量，本集團於二零一二年二月三日終止收購可附特(北京)有限公司45%股權，但將維持與KFTC良好商業關係。有關詳情請見本公司於二零一一年三月七日及二零一二年二月三日之公告。

研究開發

於回顧年度，本集團堅持研發投入，改善研發環境，更新研究設備，為本集團拓展產品系列提供支持，並為開拓新產品領域進行技術儲備。截至回顧年度，在福祉車零部件、新能源汽車及零部件等新事業領域的研發，本集團已累積了相當的技術基礎。產品電子化、系統集成化的研究成果已正式推出市場。全球產品同步設計服務為本集團帶來更多優質業務和全球機會，有望成為本集團新的競爭優勢。

於回顧年度，本集團加強國際研發人員引進，強化國內和海外研發人員間的技術交流，緊隨國際技術發展前沿，打造國際專業研發團隊。

於回顧年度，本集團申報而被受理的專利數為209宗，獲得有權機構授權的專利數為181宗。

企業社會責任

追求本公司股東(「股東」)回報最大化的同時，本集團亦主動履行企業社會責任，一方面本集團利用行業優勢，擴大便利殘障人士出行的福祉車事業，另一方面本集團繼續通過現金捐贈以回報社會，輸出積極健康的價值觀。

財務回顧

業績

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣3,889,405,000元，較二零一零年度之約人民幣3,575,594,000元增長約8.8%，主要係受中國乘用車行業增長放緩，以及日本大地震的自然災害影響，營業額增速減緩。但受益於本集團前瞻性的市場佈局，海外市場營業額增長約22.7%，整體營業額仍然取得了高於全球汽車市場平均增長幅度的穩健增長。

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣787,318,000元，較二零一零年度之約人民幣811,172,000元減少約2.9%，主要係集團為保障長期持續發展，主動提高員工薪資、授出期權、引進國際化人才，使得人力成本增長，以及營業額增速減緩使得規模效應減弱。

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、車身結構件等核心產品的生產，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	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	2,857,134	73.5	2,734,214	76.5
亞太	299,383	7.7	280,194	7.8
北美	556,776	14.3	439,942	12.3
歐洲	176,112	4.5	121,244	3.4
合計	<u>3,889,405</u>	<u>100.0</u>	<u>3,575,594</u>	<u>100.0</u>

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1,032,271,000元，較二零一零年度之約人民幣841,380,000元增長約22.7%，佔集團總營業額比重由二零一零年度的約23.5%上升至二零一一年度的約26.5%。

毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣1,362,604,000元，較二零一零年度之約人民幣1,307,438,000元，增長約4.2%。二零一一年度毛利率由二零一零年度的約36.6%，下降約1.6%至約35.0%，主要係集團在營業額增速減緩的情況下，持續面臨國際原材料市場價格上漲、勞動力成本普漲、人民幣升值及產品價格下降的壓力，集團持續不斷通過改善生產工藝、提高材料使用率、實施集中採購等措施以抵消市場因素的不利影響。此外，集團繼續竭力提高生產效率和管控效率，使整體毛利率繼續維持在較高水平。

其他收入

於回顧年度，本集團之其他收入為約人民幣133,239,000元，較二零一零年的約人民幣84,096,000元，增加約人民幣49,143,000元，主要係政府補貼收入增加以及新增其他服務費收入。

其他利得與損失

於回顧年度，本集團之其他利得與損失為淨盈利約人民幣6,382,000元，主要係敘做遠期外匯合約到期獲得的收益。

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130,942,000元，較二零一零年度的約人民幣132,117,000元減少約人民幣1,175,000元，佔本集團營業額比重約3.4%，較二零一零年佔集團營業額之約3.7%下降約0.3%，主要係集團積極採取物流整合措施，提升物流效率，進而有效降低了本年度的物流費用。

行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣310,262,000元，較二零一零年度的約人民幣232,865,000元，增加約人民幣77,397,000元，佔集團營業額的比重為約8.0%，較二零一零年度的約6.5%，增加約1.5%，主要係在本集團營業額增長放緩的情況下，為保持競爭力而提高員工薪資使得人力成本上漲以及為拓展新事業產生的費用增加。

研發開支

於回顧年度，本集團之研發開支為約人民幣209,377,000元，較二零一零年度的約人民幣182,845,000元，增長約人民幣26,532,000元，佔本集團營業額比重約5.4%，較二零一零年約5.1%增加約0.3%，主要係集團為保持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，持續擴大了研發費投入。

分佔共同控制實體溢利

於回顧年度，本集團之分佔共同控制實體溢利為約人民幣18,938,000元，較二零一零年約人民幣19,535,000元，基本持平。

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34,320,000元，較二零一零年度的約人民幣46,229,000元，減少約人民幣11,909,000元，下降約25.8%，主要係本集團兩家聯營公司日系業務佔比較高，受日本大地震後日系車廠暫時性減產的影響，利潤減少所致。

所得稅開支

本集團之所得稅開支由二零一零年度的約人民幣122,690,000元，增加至二零一一年度的約人民幣136,011,000元，增加約人民幣13,321,000元。

本集團二零一一年度實際稅賦率為約14.1%，較二零一零年度的約12.6%上升約1.5%，主要係部分附屬公司的法定稅率在過渡期內逐步提高，致使實際稅賦率上升。

非控股權益應佔溢利

於回顧年度，本集團之非控股權益應佔溢利為約人民幣39,612,000元，與二零一零年度的約人民幣38,537,000元，基本持平。

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金為約人民幣3,791,701,000元，較二零一零年十二月三十一日之約人民幣3,158,225,000元增加約人民幣633,476,000元，主要係集團良好經營溢利帶來的經營性資金增加。於二零一一年十二月三十一日，集團借入低成本的借貸共約人民幣825,824,000元，其中折約人民幣193,281,000元，約人民幣384,355,000元，約人民幣243,210,000元與約人民幣4,978,000元分別以日圓、美元、港元和泰銖計價，較二零一零年十二月三十一日之約人民幣407,450,000元增加借貸約人民幣418,374,000元，主要係集團出於資金、利率及匯率的綜合收益考慮而借入之款項。

於回顧年度，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣763,934,000元，現金流量狀況健康。

流動比率由二零一零年度的約4.5下降至二零一一年度的約3.6。於二零一一年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為約10.5%（二零一零年為約6.1%），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53日，比二零一零年度的約50日延長3日，主要係隨著新業務承接的增加，開發中的項目有所增加，以及隨著海外營業額的增長，海外業務的存貨天數較長所致。

於回顧年度，應收款項周轉日為約71日，較二零一零年度的約67日延長4日，主要係海外市場營業額持續增長，而海外客戶之應收款項周轉日長於集團平均回款期。

於回顧年度，應付款項周轉日為約44日，較二零一零年度的約44日，基本持平。

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

於二零一一年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

資本承擔

已訂約而尚未於財務報表內作出撥備之資本開支：

—收購物業、廠房及設備

107,448

利率及外匯風險

於二零一一年十二月三十一日，借貸餘額為約人民幣825,824,000元。該等借款中有約人民幣7,545,000元採用固定息率計息，約人民幣818,279,000元採用浮動息率計息。此等借貸無季節性，均為一年內到期之借款。此外，借款中有約人民幣820,846,000元以本集團相關實體之非功能性貨幣計值，其中折約人民幣193,281,000元，約人民幣384,355,000元，約人民幣243,210,000元分別以日圓、美元、港元計價。

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。

本集團現金及現金等價物主要以人民幣、美元以及歐元計值。境內資金在匯出中國境外時，須受中國政府實施的外匯管制法規所監管。

於二零一一年十二月三十一日，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297,531,000元，其中約人民幣245,739,000元以美元計值，約人民幣19,833,000元以港幣計值，約人民幣23,233,000元以歐元計值，約人民幣8,726,000元以日圓計值。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

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無或有負債。(二零一零年：無)

資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團以銀行存款約美元5,663,000元作出抵押，借入約日圓439,421,000元，折約人民幣35,638,000元。此等借貸償還貨幣單位為日圓(二零一零年：本集團以銀行存款約美元8,584,000元作出抵押，借入約日圓548,152,000元，折約人民幣44,543,000元。)。本集團以抵押賬面淨值為約人民幣19,910,000元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣21,930,000元)之永久業權土地及樓宇為授予本集團之一般銀行融資提供擔保。

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。於回顧年度，本集團的資本開支為約人民幣458,374,000元(二零一零年：本集團的資本開支為約人民幣382,837,000元)，增加的資本開支主要係本集團為擴充產能、擴大生產設施及儲備土地所致。

配售及認購

本集團於回顧年度，並無配售及認購任何股份。

重大收購與出售

本集團於回顧年度，並無重大出售或收購事項。

僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有僱員6,471名，總僱員人數較二零一零年十二月三十一日增加118名，主要是本集團為拓展新業務領域和開拓海外業務，引進國際化人才所致。二零一一年度僱員總成本佔營業額比重為約13.5%，較二零一零年度約10.1%上升約3.4%，主要係集團為保障長期持續發展，主動提高員工薪資、授出期權、引進國際化人才所產生。

智慧開拓、勤奮忠誠的員工是本集團成長為國際化汽車零部件公司的關鍵，本集團採取多重措施建立國際人才團隊，打造集團核心競爭力。

具有市場競爭力的薪酬體系為本集團帶來穩定的用工環境。同時，本集團積極引進與本集團戰略吻合的海內外高端管理和專業人員，從而提升本集團的運營效率和在全球化競爭中的競爭力。於回顧年度，本集團梳理了人才梯隊，推出了雙通道晉升管理模式，為員工的職業發展提供了更為廣闊的平台；重整了本集團和區域間的管控和協作模式，全面提升了組織和團隊的效率；強化了本集團的人文關懷工作，推動了價值觀和企業文化管理工作，旨在打造員工的身心健康和對於企業的歸屬感，為本集團可持續發展的人力資源打下了堅實的基礎。

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。

根據購股權計劃，本公司於二零一一年六月十日公佈授出39,000,000股購股權，有關詳情請見本公司於二零一一年六月十日之公告。

未來展望

雖然中國乘用車行業在回顧年度遭遇波動，但仍處於增長期，市場仍有發展空間。二零一二年中國乘用車市場將轉向服務、品牌競爭和調整結構。隨著消費升級現象越來越明顯，更高品質、個性化以及低能耗車型將成為市場需求的主流。而中國宏觀經濟調控、新車船稅法及可能實施的汽車「三包」政策，將會給汽車售後市場帶來更多機會。

為應對市場需求的變化，本集團將從產品、研發和業務三個方面提升競爭力。本集團將堅持拓展產品系列，推動價值鏈的垂直整合和集成化產品開發，促進座椅骨架系統等集成化產品的生產、投入研發並生產橡膠製品和鋁製品。本集團亦將通過增強研發能力，提升品質、提高效率，並實現產品向更高附加值轉變。另外，本集團將繼續完善貼合客戶需求的全球佈局，尋求更多為公司帶來持續、穩定業務增長的全球平台訂單，並籍全球佈局降低中國人工成本和人民幣匯率上升的壓力。

中長期而言，售後市場將成為中國乘用車市場汽車銷售之外的重要利潤來源。受益於前期的低成本前瞻投入，售後市場和新能源汽車及相關零部件業務的逐步展開將給本集團未來發展提供更多助力。同時，本集團借助福祉車及相關零部件業務正式進入專用車市場，中國專用車市場的發展也將給本集團帶來裨益。

成為全球汽車零部件行業的領先者是本集團的發展目標。本集團相信，憑藉豐富的行業經驗，在全球移植成熟的生產管理模式，打造國際化人才隊伍，建立靈活、高效的運營機制，通過持續不斷改善，本集團必將實現該等長期發展目標。

購入、出售或贖回

於回顧年度，本公司非董事承授人已行使2,797,000股購股權，75,000股購股權因本公司非董事承授人的離職而失效。

自購股權計劃採納日起直至二零一一年十二月三十一日止，董事石建輝先生已行使500,000股購股權，董事穆偉忠先生已行使500,000股購股權，董事趙鋒先生已行使500,000股購股權，其配偶朱春亞女士已行使500,000股購股權，本公司非董事承授人已行使23,147,000股購股權，4,675,000股購股權因本公司非董事承授人的離職而失效。

除上述披露者外，本公司，或其任何附屬公司，自購股權計劃採納日起直至二零一一年十二月三十一日止，概無任何購入、出售或贖回本公司上市證券的情形。

遵守企業管治守則及標準守則

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。

經審核委員會審閱

本公司已成立審核委員會以審閱及監察本集團的財務報告過程及內部監控程式。本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績已經由本公司審核委員會審閱並獲董事會批准刊發。

建議末期股息

董事會已建議向於二零一二年五月三十日名列本公司股東名冊的股東支付每股0.271港元之末期股息，而建議末期股息將於二零一二年六月十二日或前後支付。股息支付須經股東於即將於二零一二年五月二十二日召開之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本公告所載之截至二零一一年十二月三十一日止年度之本集團綜合財務狀況表、綜合全面收益表及有關附註之數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本年度之本集團經審核之綜合財務報表所載數額相符。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的保證業務約定，因此德勤•關黃陳方會計師行亦不會就此初步公告作出具體保證。

暫停辦理股份過戶登記

於二零一二年五月二十二日星期二名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格出席股東周年大會並於會上投票。本公司將於二零一二年五月十八日星期五至二零一二年五月二十二日星期二(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份過戶。為出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件及相關股票須於二零一二年五月十七日星期四下午四時三十分前交予本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

於二零一二年五月三十日星期三名列本公司股東名冊上之股東，將符合收取建議末期股息。為確定股東享有末期股息，本公司將於二零一二年五月二十八日星期一至二零一二年五月三十日星期三(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為符合收取建議末期股息，所有過戶文件及相關股票須於二零一二年五月二十五日星期五下午四時三十分前交予本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。建議末期股息(其支付須經股東於股東週年大會上批准後方可作實)將於二零一二年六月十二日或前後支付給二零一二年五月三十日星期三載於公司股東名冊之股東。本公司股份將於二零一二年五月二十四日星期四除息交易。

承董事會命
敏實集團有限公司
秦榮華
主席

香港，二零一二年三月二十日

截至本公告發佈之日，董事會成員包括：執行董事秦榮華先生、石建輝先生、穆偉忠先生、趙鋒先生及川口清先生，非執行董事夏目美喜雄先生、鄭豫女士及何東翰先生，獨立非執行董事胡晃先生、王京博士及張立人先生。