

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)

截至二零一二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11.3%，達到約人民幣4,329.9百萬元(二零一一年：約人民幣3,889.4百萬元)。
- 毛利增長約5.2%，達到約人民幣1,434.0百萬元(二零一一年：約人民幣1,362.6百萬元)。
- 本公司擁有人應佔溢利增長約6.8%，達到約人民幣841.2百萬元(二零一一年：約人民幣787.3百萬元)。
- 每股基本盈利增加至約人民幣0.781元(二零一一年：約人民幣0.732元)。
- 建議末期股息每股0.385港元(二零一一年：0.271港元)。
- 資本開支增長約48.1%，至約人民幣678.7百萬元(二零一一年：約人民幣458.4百萬元)。
- 綜合資產淨值增長約11.8%，至約人民幣6,981.8百萬元(二零一一年：約人民幣6,242.5百萬元)。

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」)截至二零一二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二零一一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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	3	4,329,906	3,889,405
銷售成本		<u>(2,895,867)</u>	<u>(2,526,801)</u>
毛利		1,434,039	1,362,604
投資收入		67,838	73,712
其他收入		106,019	133,239
其他利得與損失		117,397	6,382
分銷及銷售開支		(130,115)	(130,942)
行政開支		(347,155)	(310,262)
研發開支		(231,840)	(209,377)
須於五年內悉數償還的借貸利息		(26,737)	(15,673)
分佔共同控制實體溢利		24,703	18,938
分佔聯營公司溢利		<u>29,927</u>	<u>34,320</u>
除稅前溢利		1,044,076	962,941
所得稅開支	4	<u>(147,695)</u>	<u>(136,011)</u>
本年度溢利		<u>896,381</u>	<u>826,930</u>
其他全面收益(開支)			
換算海外業務所產生的匯兌差額		3,624	(24,162)
可供出售金融資產公允價值收益(虧損)		32,653	(16,157)
與可供出售金融資產公允價值變動有關的所得稅		<u>(4,846)</u>	<u>2,019</u>
本年度其他全面收益(開支)(除稅後)		<u>31,431</u>	<u>(38,300)</u>
本年度全面收益總額		<u>927,812</u>	<u>788,630</u>

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
以下人士應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		841,159	787,318
非控股權益		55,222	39,612
		<u>896,381</u>	<u>826,930</u>
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		872,314	751,002
非控股權益		55,498	37,628
		<u>927,812</u>	<u>788,630</u>
每股盈利	6		
基本		<u>人民幣0.781元</u>	<u>人民幣0.732元</u>
攤薄		<u>人民幣0.778元</u>	<u>人民幣0.727元</u>

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,889,471	1,440,536
預付租賃款項		457,238	405,935
商譽		15,276	15,276
其他無形資產		33,239	32,527
於共同控制實體的權益		101,512	76,919
於聯營公司的權益		132,116	107,958
可供出售投資		190,134	157,481
應收貸款		–	15,520
遞延稅項資產		51,442	39,225
		<u>2,870,428</u>	<u>2,291,377</u>
流動資產			
預付租賃款項		11,046	8,253
存貨	7	697,089	515,353
應收貸款		26,697	38,873
應收貿易賬款及其他應收款項	8	1,322,783	1,134,866
衍生金融資產		31,306	14,993
已抵押銀行存款		285,060	37,477
銀行結餘及現金		4,130,051	3,791,701
		<u>6,504,032</u>	<u>5,541,516</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	9	836,729	656,695
稅項負債		53,778	75,832
借貸		1,271,398	825,824
衍生金融負債		4,670	1,103
		<u>2,166,575</u>	<u>1,559,454</u>
流動資產淨值		<u>4,337,457</u>	<u>3,982,062</u>
總資產減流動負債		<u>7,207,885</u>	<u>6,273,439</u>

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資本及儲備		
股本	109,206	109,139
股份溢價及儲備	<u>6,664,340</u>	<u>5,978,086</u>
本公司擁有人應佔權益	6,773,546	6,087,225
非控股權益	<u>208,248</u>	<u>155,248</u>
總權益	<u>6,981,794</u>	<u>6,242,473</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	39,509	30,966
借貸	<u>186,582</u>	<u>—</u>
	<u>226,091</u>	<u>30,966</u>
	<u>7,207,885</u>	<u>6,273,439</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，本公司的直接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」)頒佈的經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第12號修訂本
香港財務報告準則第7號修訂本

遞延稅項：標的資產之收回；及
金融工具：披露—轉讓金融資產。

於本年度應用上述香港財務報告準則的修訂本並無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及/或於此等綜合財務報表載列的披露造成任何重大影響。

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香港財務報告準則：

香港財務報告準則修訂本	二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則的年度改進 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 ¹
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、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號修訂本	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體的 權益：過渡指引 ¹
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號修訂本	投資實體 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10號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第11號	共同安排 ¹
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ¹
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 ¹
香港會計準則第19號 (二零一一年經修訂)	僱員福利 ¹
香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司的投資 ¹
香港會計準則第1號修訂本	呈列其他全面收益項目 ⁴
香港會計準則第32號修訂本	抵銷金融資產及金融負債 ²
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 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

² 於二零一四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 於二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效。

於二零一二年六月頒佈二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則的年度改進

二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則的年度改進包括對多項香港財務報告準則的修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。香港財務報告準則修訂本包括香港會計準則第1號修訂本財務報表之呈列，香港會計準則第16號修訂本物業、廠房及設備以及香港會計準則第32號修訂本金融工具：呈列。

香港會計準則第1號規定追溯應用會計政策變動，或追溯重列賬目或追溯重新分類之實體，須呈列上一個期間開始時之財務狀況表(第三財務狀況表)。香港會計準則第1號之修訂澄清須呈列第三財務狀況表之實體，僅為追溯應用、重列賬目或重新分類對第三財務狀況表呈列之信息有重大影響者，且第三財務狀況表無須隨附相關附註。

香港會計準則第16號修訂本澄清，零部件、後備設備及使用中設備一旦符合香港會計準則第16號項下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。董事預期應用此等修訂將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第32號修訂本澄清，與向權益工具持有人所作出之分派及股權交易之交易成本有關之所得稅應根據香港會計準則第12號*所得稅*入賬。董事預期香港會計準則第32號修訂本將不會對本集團的綜合財務報表造成影響。

香港會計準則第32號修訂本抵銷金融資產及金融負債以及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

香港會計準則第32號修訂本澄清與抵銷金融資產及金融負債規定有關的現有應用問題。具體而言，有關修訂澄清「現時擁有於法律上可強制執行的抵銷權」及「同時變現及結算」的涵義。

香港財務報告準則第7號修訂本規定實體就具有可強制性執行的統一淨額結算協議或類似安排項下的金融工具之抵銷權及相關安排(如抵押品過賬規定)的有關資料作出披露。

香港財務報告準則第7號修訂本於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間以及有關年度期間內的中期期間生效，亦須就所有比較期間作出追溯披露。然而，香港會計準則第32號修訂本於二零一四年一月一日或以後開始之年度期間方始生效，並追溯應用。

董事預期，應用香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號修訂本將不會對本集團的綜合財務報表造成影響。

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引進有關金融資產分類和計量的新要求。於二零一零年修訂的香港財務報告準則第9號包括對金融負債的分類及計量以及其終止確認的規定。

香港財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 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。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)的其後公允價值變動，而一般僅於損益確認股息收入。
- 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。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財政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。

有關綜合、共同安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，頒佈一套五項有關綜合、共同安排、聯營公司及披露的準則，包括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(二零一一年經修訂)及香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)。

該等五項準則的主要規定載述如下。

香港財務報告準則第10號取代了香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表中關於綜合財務報表之部分。香港(常務詮釋委員會)－詮釋第12號綜合賬目－特殊目的實體將於香港財務報告準則第10號生效日期後撤銷。根據香港財務報告準則第10號，控制權乃綜合入賬時唯一基準。此外，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。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號於合資企業的權益。香港財務報告準則第11號列明有關將兩個或以上擁有共同控制權的人士之共同安排的分類方法。香港(常務詮釋委員會)－詮釋第13號共同控制實體－合營方的非貨幣出資將於香港財務報告準則第11號生效日期後予以撤銷。根據香港財務報告準則第11號，共同安排根據各方於該等安排下的權利及責任分類為合營業務或合營企業。相反，根據香港會計準則第31號，共同安排分為三類：共同控制實體、共同控制資產及共同控制業務。此外，香港財務報告準則第11號項下的合營企業要求採用會計權益法入賬，而香港會計準則第31號項下的共同控制實體則可採用會計權益法或比例合併入賬。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於於附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未被合併的結構實體擁有權益的實體。一般而言，香港財務報告準則第12號的披露規定比現行標準者更為詳盡。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號的修訂本於二零一二年七月刊發，以闡明首次應用該五項香港財務報告準則的若干過渡指引。

該五項準則，連同有關過渡指引的修訂本，乃於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效，並可提早應用，惟所有該等準則須於同時應用。

本公司董事預期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應用該五項準則。董事正進行詳情檢討以釐定應用該等新準則的影響。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本投資實體

香港財務報告準則第10號修訂本引入為投資實體合併附屬公司屬例外的情況，惟倘附屬公司提供與該投資實體的投資活動有關的服務則除外。根據香港財務報告準則第10號修訂本，一間投資實體須計量其於附屬公司的權益，並按公允價值計入損益處理。

須達成若干條件方可符合投資實體的資格。具體而言，一間實體需要：

- 向一名或以上投資者取得資金，藉以向彼等提供專業投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其以資金作出投資的業務宗旨，純粹為資本增值、投資收入或結合兩者之回報；及
- 絕大部分投資的表現均按公允價格基準計量及評估。

已對香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號作出相應修訂，以引入對投資實體的新披露規定。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號由二零一四年一月一日或以後開始之年度期間生效，並可提早應用。由於本公司並非投資實體，董事預期應用該等修訂將不會對本集團構成影響。

香港財務報告準則第13號公允價值計量

香港財務報告準則第13號確立有關公允價值計量及公允價值計量披露的單一指引。該準則界定公允價值、確立計量公允價值的框架以及規定有關公允價值計量的披露。香港財務報告準則第13號的範圍廣泛；其適用於其他香港財務報告準則規定或允許公允價值計量及有關公允價值計量披露的金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。一般而言，香港財務報告準則第13號所載披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限香港財務報告準則第7號*金融工具：披露*項下的金融工具的三級公允價值等級的量化及定性披露，將因香港財務報告準則第13號擴大至涵蓋該範疇內所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效，並可提前應用。董事預期應用該新準則可能對綜合財務報表呈列的若干金額造成影響，並導致於綜合財務報表作出更深入的披露。

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。於達致本集團呈報分類時概無計入主要營運決策者釐定的經營分類。

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。

截至二零一二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>3,019,093</u>	<u>704,998</u>	<u>240,383</u>	<u>365,432</u>	<u>4,329,906</u>
分部溢利	<u>966,683</u>	<u>250,913</u>	<u>82,379</u>	<u>116,807</u>	<u>1,416,782</u>
投資收入					67,838
其他未分配收入、 收益及虧損					223,416
未分配費用					(691,853)
須於五年內悉數 償還的借貸利息					(26,737)
分佔共同控制實體溢利					24,703
分佔聯營公司溢利					<u>29,927</u>
除稅前溢利					<u>1,044,076</u>
所得稅開支					<u>(147,695)</u>
本年度溢利					<u>896,381</u>

截至二零一一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>2,857,134</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、 收益及虧損					139,621
未分配費用					(647,568)
須於五年內悉數 償還的借款利息					(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>

分部溢利指調整與銷售相關應收貿易賬款的減值後各分部賺取的毛利。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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本年度稅項：		
香港	-	-
中國企業所得稅	151,660	132,159
其他司法權區	1,182	100
已支付之源泉扣繳稅	7,938	2,057
	160,780	134,316
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(4,364)	(3,338)
其他司法權區	(201)	-
	(4,565)	(3,338)
遞延稅項		
本年度	(7,854)	3,988
稅率變動應佔份額	(666)	1,045
	(8,520)	5,033
	147,695	136,011

5. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一一年末期股息—每股0.271港元 (二零一一年：二零一零年末期股息 每股0.266港元)	238,027	238,583

在二零一二年五月二十二日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至二零一一年十二月三十一日止年度宣派每股0.271港元(二零一一年：0.266港元)的末期股息，並已於其後派予本公司股東。

董事已建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發每股0.385港元的末期股息，並須待股東在預期於二零一三年五月二十四日舉行的股東週年大會上批准，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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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)	841,159	787,318
	二零一二年 千股	二零一一年 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	1,077,068	1,075,737
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權(註釋)	4,294	7,114
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,081,362	1,082,851

註釋：截至二零一二年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利並無計及本公司若干尚未行使購股權，皆因該等購股權之行使價高於本公司股份於二零一二年度之平均市價，故該等購股權對本公司二零一二年之每股盈利並無產生攤薄效應。

7. 存貨

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	235,773	176,389
在製品	152,053	103,182
製成品	133,250	113,361
模具	176,013	122,421
	697,089	515,353

8. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易賬款		
– 聯營公司	11,129	9,985
– 共同控制實體	76,967	28,844
– 附屬公司非控股權益	10,888	35,365
– 第三方	866,434	806,929
減：呆賬準備	(16,500)	(6,142)
	948,918	874,981
應收票據	83,679	30,801
	1,032,597	905,782
其他應收款項	53,510	41,491
減：呆賬準備	(3,290)	(289)
	1,082,817	946,984
預付款項	158,518	103,527
可抵扣增值稅	56,214	19,789
收購土地使用權的可退還保證金	20,000	40,000
應收一間聯營公司的股息	–	19,332
應收一間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	1,322,783	1,134,866

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(二零一一年：60日至90日)的信貸期。以下為於報告期末按發票日期呈列應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬準備)的賬齡分析，其與各自收益確認日期相若：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	978,429	875,705
91至180日	42,574	22,979
181至365日	8,951	6,635
超過1年	2,643	463
	1,032,597	905,782

9. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	12,422	3,925
– 共同控制實體	42,590	11,961
– 附屬公司非控股權益	12,903	25,298
– 第三方	463,620	342,070
	531,535	383,254
應付工資及福利款項	112,313	70,182
客戶墊付	14,456	19,906
收購物業、廠房及設備的應付代價	60,088	42,002
應付技術支持服務費	14,587	34,157
應付運費及公共事業費用	31,044	26,491
應付一間共同控制實體的營銷及行政服務費用	–	14,000
其他	72,706	66,703
	836,729	656,695

購買商品的平均信貸期為30日至90日(二零一一年：30日至90日)。

以下為應付貿易賬款於報告期末根據發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	491,211	373,568
91至180日	33,940	5,623
181至365日	4,715	1,942
1至2年	864	563
超過2年	805	1,558
	531,535	383,254

管理層討論與分析

行業概覽

於回顧年度，中國乘用車市場遭受了多重影響，包括中國宏觀經濟和汽車行業增速放緩、部分城市出台車輛限購政策、中日兩國領土爭端導致日系車銷量下滑等；此外，多家主機廠擴充產能，並通過設計節能車型和應用高新技術以期提高市場份額，導致中國乘用車市場競爭加劇，市場需求和消費偏好更趨多樣化。於回顧年度，中國乘用車的產量及銷量分別為約1,552萬輛和約1,550萬輛，同比分別增長約7.2%和約7.1%，總體保持小幅增長。

在大量新車型上市及消費者信心有所恢復的推動下，美國汽車市場在金融危機後已經連續三年增長。日本汽車市場時隔兩年再次實現正增長，而歐洲汽車市場深受歐洲主權債務危機影響，銷量大幅下滑。新興市場則呈現全面增長：俄羅斯躍居歐洲第二大汽車市場，但高速增長出現放緩；巴西和印度的汽車市場均扭轉二零一一年增長停滯的現象。

就汽車零部件行業而言，跨國公司為了進一步降低成本及提升產品競爭力，在中國持續提升研發、生產以及售後服務等水平。汽車零部件全球採購和模塊化供應趨勢日益明顯。面對匯率波動、成本上漲等挑戰，中國汽車零部件企業必須通過整合升級及全球佈局尋求突破。

公司概覽

本集團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，受中日兩國領土爭端風波的影響，作為本集團主要客戶的日系主機廠紛紛縮減在華生產計劃，市場份額隨之下滑，本集團對日系主機廠的銷售乃至本集團國內營業額均受此波及增速減緩，但本集團相信該等為短期影響。

於回顧年度，本集團依靠多元、均衡的客戶結構，通過採取調配內部資源、壓縮成本、提升生產效率及服務水平等一系列及時有效的應對措施，在客戶關係得以強化的同時，國內營業額亦保持小幅增長。此外，受益於本集團海外客戶需求及產量增加，本集團於回顧年度獲得了更多全球平台車型訂單。本集團海外營業額保持較好增長，全年營業額及利潤仍錄得穩步增長。

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3,019,093,000元，較去年約人民幣2,857,134,000元，增長約5.7%。隨著泰國和墨西哥的工廠產能逐步釋放以及海外主力市場的增長，本集團海外營業額獲得持續增長，為約人民幣1,310,813,000元，較上年約人民幣1,032,271,000元，增長約人民幣278,542,000元，增幅達約27.0%。

於回顧年度，雖然日系主機廠產能逐步恢復並推出更多車型參與市場競爭，但受中日兩國領土爭端影響，日系主機廠紛紛縮減在華生產計劃，市場份額隨之下滑，本集團對日系主機廠的銷售乃至本集團國內營業額均出現增速放緩。本集團相信該等事件將為短期影響，隨著日系主機廠產能逐漸恢復，本集團相關銷售將逐步恢復正常。本集團藉此機會加大對歐美系主機廠國內業務的開拓，並取得顯著進展，未來本集團國內營業額預期將保持穩健增長。

本集團亦趁行業調整和市場變化時機積極鞏固日系重點客戶關係。於回顧年度，本集團成功進入豐田高端車市場領域，實現對日產客戶的全球供貨，並建立全球生產管理機制，為滿足越來越多的客戶全球供貨需求奠定良好基礎。於二零一二年九月二十八日，本集團與東海興業製作所株式會社訂立協議，於墨西哥成立合資公司，從事樹脂製品、注塑產品等汽車零部件產品在墨西哥國內的銷售和向國際市場的出口。合資公司信息詳見本公司日期為二零一二年九月二十八日的公告。

同時，本集團堅持優化客戶結構、擴大客戶基礎，並得到了歐美系主機廠的認可。本集團業務訂單(尤其是全球平台車型訂單)持續增長，為未來業務增長提供保障。於回顧年度，本集團與長城汽車股份有限公司簽約成為其戰略供應商，使得本集團客戶結構更趨均衡和完善。於回顧年度，本集團海外營業額及

影響力不斷擴大，取得了BMW全球平台車型的新訂單，成功進入戴姆勒全球採購體系。本集團的出口業務保持良好增長態勢，且海外市場佔比趨重，前景明朗。

為適應車身輕量化、模塊化的市場趨勢，於回顧年度，本集團持續投入鋁產品的研發和應用，加大產品應用技術攻關，並成功獲得多家全球主要主機廠的訂單。本集團淮安鋁產品生產基地的建成，實現了從原材料到產品的規模化生產及產業鏈垂直整合，將進一步加速本集團新材料的運用和推廣。本集團培育並發展新型材料市場，以提升和改善本集團產品收益，搶佔更多高檔車型市場，爭取更多全球平台車型訂單。

本集團新座椅部件生產基地的投產和產能的逐步提升為該類產品的未來市場發展確保充裕的供應。同時，於回顧年度，本集團首次取得日系主機廠以外的座椅部件業務訂單。

同時，本集團尋機拓展新業務機會，進一步完善了全球生產佈局，並提升了全球供貨對應能力。於回顧年度，泰國新生產基地的設立，鄭州、北京、天津等華中及華北區域生產基地的設立和發展，有助本集團就近滿足客戶的需求，開拓潛在客戶並獲取新訂單。

研究開發

本集團持續投入在福祉車零部件、新能源汽車零部件以及鋁產品等的研發，並根據客戶需求研發電子化、系統集成化產品。在新材料及新產品領域持續拓展研發外，本集團對原有產品生產綫不斷進行工藝更新和設備改造，提高研發效率、降低研發和生產成本以提升產品競爭力。

於回顧年度，本集團引進了國際經驗豐富的優秀研發人員，進一步完善了人才儲備，加強了人員技術及文化交流，提升了本集團全球產品同步設計服務能力及機制。

於回顧年度，本集團申報而被受理的專利數為167宗，獲得有權機構授權的專利數為203宗。

財務回顧

業績

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣4,329,906,000元，較二零一一年度之約人民幣3,889,405,000元增長約11.3%。儘管受到中日兩國領土爭端影響，日系業務增速減緩，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27.0%，整體營業額仍然取得了穩健增長。

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣841,159,000元，較二零一一年度之約人民幣787,318,000元增長約6.8%，主要由於本集團在營業額增長的同時，持續注重對成本與費用的管控，使得本集團在總體上保持了較好的盈利水平。

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。

按照客戶所在區域市場劃分的營業額分析如下：

客戶類別	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	3,019,093	69.7	2,857,134	73.5
亞太	365,432	8.4	299,383	7.7
北美	704,998	16.3	556,776	14.3
歐洲	240,383	5.6	176,112	4.5
合計	<u>4,329,906</u>	<u>100.0</u>	<u>3,889,405</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1,310,813,000元，較二零一一年度之約人民幣1,032,271,000元增長約27.0%，佔本集團總營業額比重由二零一一年度的約26.5%上升至二零一二年度的約30.3%。

毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣1,434,039,000元，較二零一一年度之約人民幣1,362,604,000元，增長約5.2%。二零一二年度毛利率由二零一一年度的約35.0%，下降約1.9%至約33.1%，主要係本集團在面臨產品價格下降、勞動力成本普漲及匯率波動的壓力下，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銷市場因素的不利影響。此外，本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106,019,000元，較二零一一年度的約人民幣133,239,000元，減少約人民幣27,220,000元，主要係政府補貼收入減少所致。

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117,397,000元，較二零一一年度的淨盈利約人民幣6,382,000元，增加約人民幣111,015,000元，主要係本集團為應對外匯匯率風險，有效抵銷匯率波動對毛利率的不利影響叙做遠期外匯合約所獲收益增加，及理財產品收益增加所致。

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130,115,000元，較二零一一年度的約人民幣130,942,000元減少約人民幣827,000元，佔本集團營業額比重約3.0%，較二零一一年佔本集團營業額之約3.4%下降約0.4%，主要係本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成本。

行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣347,155,000元，較二零一一年度的約人民幣310,262,000元增加約人民幣36,893,000元，佔本集團營業額的比重為約8.0%，與二零一一年佔本集團營業額之約8.0%基本持平。

研發開支

於回顧年度，本集團之研發開支為約人民幣231,840,000元，佔本集團營業額比重約5.4%，與二零一一年度佔本集團營業額之約5.4%基本持平。

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24,703,000元，較二零一一年約人民幣18,938,000元，增長約人民幣5,765,000元，主要係本集團之分佔其中一間共同控制實體溢利較二零一一年上升約人民幣5,847,000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29,927,000元，較二零一一年的約人民幣34,320,000元，減少約人民幣4,393,000元，下降約12.8%，主要係本集團其中兩間聯營公司日系業務佔比較高，受中日兩國領土爭端影響，利潤減少所致。

所得稅開支

本集團之所得稅開支由二零一一年的約人民幣136,011,000元，增加至二零一二年的約人民幣147,695,000元，增加約人民幣11,684,000元。

於回顧年度，本集團實際稅賦率為約14.1%，與二零一一年的約14.1%基本持平。

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55,222,000元，較二零一一年的約人民幣39,612,000元，增加約人民幣15,610,000元，主要係於二零一一年度新設立的兩間合資公司開始進入盈利階段，同時原有合資公司盈利增加所致。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金為約人民幣4,130,051,000元，較二零一一年十二月三十一日之約人民幣3,791,701,000元增加約人民幣338,350,000元，主要係本集團良好經營溢利帶來的經營性資金增加。於二零一二年十二月三十一日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣1,457,980,000元，其中折約人民幣167,670,000元，約人民幣660,555,000元，約人民幣317,755,000元分別以日圓、美元和港元計價，較二零一一年十二月三十一日之約人民幣825,824,000元增加借貸約人民幣632,156,000元，主要係本集團出於資金、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601,850,000元，現金流量狀況健康。

本集團之流動比率由二零一一年度的約3.6下降至二零一二年的約3.0。於二零一二年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為約15.6%（二零一一年為約10.5%），其計算方式基於計息債項除以資產總額。

於回顧年度，本集團之存貨周轉日為約58日，比二零一一年度的約53日延長5日，主要係隨著新業務承接的增加，開發中的項目有所增加，以及為規避價格上漲風險而儲備的戰略庫存有所增加所致。

於回顧年度，本集團之應收款項周轉日為約70日，與二零一一年度的約71日，基本持平。

於回顧年度，本集團之應付款項周轉日為約49日，較二零一一年度的約44日延長5日，主要係對採購供應渠道進行優化，供應商付款賬期適當延長所致。

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

於二零一二年十二月三十一日，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	203,568
—土地租賃款項之預付租金	38,894
	<hr/>

利率及外匯風險

於二零一二年十二月三十一日，借貸餘額為約人民幣1,457,980,000元。該等借款中有約人民幣312,000,000元採用固定息率計息，約人民幣1,145,980,000元採用浮動息率計息。此等借貸無季節性。此外，借款中有約人民幣1,145,980,000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167,670,000元，約人民幣660,555,000元，約人民幣317,755,000元分別以日圓、美元、港元計價。

本集團的大部份銷售及採購以人民幣結算，隨着海外業務的擴大，本集團管理層高度關注外匯風險，通過叙做遠期外匯合約達到管控外匯風險的目的。

本集團現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。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。

於二零一二年十二月三十一日，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389,101,000元，其中約人民幣323,216,000元以美元計值，約人民幣6,085,000元以港元計值，約人民幣17,872,000元以歐元計值，約人民幣19,911,000元以日圓計值，約人民幣22,017,000元以泰銖計值。為管控外匯風險，本集團內已有專人負責相關籌劃工作。

或有負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無或有負債(二零一一年：無)。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團分別以銀行存款約美元5,180,000元及人民幣252,000,000元作出抵押，借入約日圓446,222,000元，折約人民幣32,596,000元，及人民幣252,000,000元。此等借貸償還貨幣單位分別為日圓及人民幣(二零一一年：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)。本集團已抵押賬面淨值為約人民幣21,269,000元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣19,910,000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

資本開支包括購置物業、廠房及設備、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678,681,000元(二零一一年：本集團的資本開支為約人民幣458,374,000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，並無配售及認購本公司任何股份。

重大收購與出售

本集團於回顧年度，並無重大收購或出售附屬公司或聯營公司事項。

僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有僱員7,312名，較二零一一年十二月三十一日增加841名。於回顧年度，基於持續的全球化計劃，本集團引進了多位具備豐富國際經驗的核心管理團隊成員。這些國際化的高管將會繼續幫助本集團驅動其決定性的技術和創新並增強其管理領導力。北美和泰國工廠的產能擴充亦是僱員人數增加的一個重要因素。

於回顧年度，本集團開展了一系列領導力發展項目和培訓，結合績效管理和人才評價技術，進一步為本集團未來的業務戰略和成長提供了人才梯隊的儲備。同時，本集團啟動了價值觀和企業文化的變革來滿足全球化的需求。

未來展望

中國宏觀經濟增速放緩但總體保持穩定增長，中國汽車市場所面臨的宏觀經濟環境將趨於平穩。中日兩國國際關係波動、部分城市現行的汽車限購政策以及對環境保護關注日漸增強都將對汽車市場發展帶來一定影響。同時各主機廠完善產品鏈、擴大產能、開發新能源車型，伴隨汽車召回和汽車三包政策的實施，競爭的日趨激烈也將會促進汽車市場的整體提升。中國的城鎮化進程、消費結構升級和中國國內換車潮的到來也將刺激部分消費需求。因此，本集團期待全國性的長期消費潛力。

短期內，擴大海外客戶群體以完善客戶結構、發展鋁製品以豐富產品類型和增加全球平台車型訂單，有利於本集團均衡發展海外及國內市場業務，有助於緩解中日領土爭端帶來的影響，提升本集團抵禦各種未知風險的能力。

激烈的市場競爭迫使主機廠加大新車型的投放力度，全球平台車型日趨增多，本集團亦將進一步提高全球同步設計、研發能力，積極推動新材料、新技術的運用，追蹤汽車市場發展輕量、環保的發展趨勢，投入並生產鋁製品等更多新產品，以爭取更多全球平台車型訂單，從而穩步擴大本集團市場份額和影響力。同時，本集團主動適應市場變化，積極尋找、審慎評估適合之投資目標，發展和擴大海外生產基地，強化全球供應能力，滿足客戶日益增長需求。

本集團將循序推進福祉車及相關零部件業務，跟蹤新能源汽車及零部件的前期研發與技術儲備，並積極關注售後市場發展。本集團將追蹤市場發展前沿，把握行業脈動，成長為全球汽車零部件行業的領先者，為客戶創造價值，為股東創造收益，為員工創造機遇。

購入、出售或贖回

於回顧年度，本公司非董事承授人已行使826,000股購股權，3,700,000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，於回顧年度內，本公司，或其任何附屬公司概無任何購入、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

本公司之常規企業管治乃以聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載至二零一二年三月三十一日有效的原企業管治常規守則(「常規守則」)及自二零一二年四月一日起生效的企業管治守則(「企業管治守則」)為基礎。除下文所披露者外，董事未獲知任何信息合理顯示本公司於回顧年度相應期間內任何時候有未遵守常規守則及企業管治守則之情形。

根據守則條文E.1.2，董事會主席須出席股東週年大會，並邀請審核、薪酬、提名及任何其他委員會(如適用)之主席出席會議。獨立非執行董事兼審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員王京博士、張立人先生及胡晃先生獲邀出席二零一二年股東週年大會，並於會上回答股東就本公司企業管治之問題。經修訂守則條文A.6.7規定，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東週年大會，對股東意見有公正瞭解。一名非執行董事何東翰先生因工作原因無法出席二零一二年股東週年大會。三名獨立非執行董事王京博士、張立人先生及胡晃先生因其他事務無法出席二零一二年股東週年大會。

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。本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績已經由審核委員會審閱並獲董事會批准刊發。

建議末期股息

董事會已建議向於二零一三年六月三日名列本公司股東名冊的股東支付每股0.385港元之末期股息，而建議末期股息將於二零一三年六月十三日或前後支付。股息支付須經股東於即將於二零一三年五月二十四日召開之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

本公告所載之截至二零一二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

於二零一三年五月二十四日星期五名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格出席股東週年大會並於會上投票。本公司將於二零一三年五月二十二日星期三至二零一三年五月二十四日星期五(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二零一三年五月二十一日星期二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。

於二零一三年六月三日星期一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，本公司將於二零一三年五月三十日星期四至二零一三年六月三日星期一(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二零一三年五月二十九日星期三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)將於二零一三年六月十三日星期四或前後支付給二零一三年六月三日星期一載於公司股東名冊之股東。本公司股份將於二零一三年五月二十八日星期二除息交易。

承董事會命
敏實集團有限公司
秦榮華
主席

香港，二零一三年三月十九日

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、趙鋒先生及川口清先生，非執行董事鄭豫女士及何東翰先生，獨立非執行董事胡焜先生、王京博士及張立人先生。