

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 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)

**截至二零一八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10.3%，達到約人民幣12,553.2百萬元(二零一七年：約人民幣11,384.5百萬元)。
- 毛利增長約4.5%，達到約人民幣4,023.0百萬元(二零一七年：約人民幣3,849.5百萬元)。
- 本公司擁有人應佔溢利減少約18.0%，達到約人民幣1,660.6百萬元(二零一七年：約人民幣2,025.3百萬元)。
- 每股基本盈利減少至約人民幣1.451元(二零一七年：約人民幣1.782元)。
- 建議末期股息每股0.661港元(二零一七年：0.850港元)。
- 資本開支增加約4.0%，達到約人民幣2,226.6百萬元(二零一七年：約人民幣2,140.8百萬元)。
- 綜合資產淨值增長約8.3%，達到約人民幣13,428.7百萬元(二零一七年：約人民幣12,398.1百萬元)。

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」)截至二零一八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二零一七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：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------|----|--------------------|--------------------|
| 營業額 | 3 | 12,553,202 | 11,384,495 |
| 銷售成本 | | <u>(8,530,179)</u> | <u>(7,535,027)</u> |
| 毛利 | | 4,023,023 | 3,849,468 |
| 投資收入 | | 108,881 | 88,845 |
| 其他收入 | | 179,284 | 263,965 |
| 其他利得與損失 | 4 | (87,162) | 146,643 |
| 分銷及銷售開支 | | (519,675) | (480,788) |
| 行政開支 | | (941,098) | (851,590) |
| 研發開支 | | (590,609) | (463,682) |
| 利息開支 | | (137,507) | (94,915) |
| 分佔合營公司(虧損)溢利 | | (6,410) | 2,426 |
| 分佔聯營公司溢利 | | <u>17,347</u> | <u>27,924</u> |
| 除稅前溢利 | | 2,046,074 | 2,488,296 |
| 所得稅開支 | 5 | <u>(333,534)</u> | <u>(395,564)</u> |
| 本年度溢利 | 6 | <u>1,712,540</u> | <u>2,092,732</u> |
| 其他全面收益： | | | |
| 不會重新歸類至損益的項目： | | | |
| 重新計量界定福利責任的收益 | | <u>3,093</u> | <u>2,173</u> |

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------------------------|----|-------------------------|------------------|
| 其後可能重新歸類至損益的項目： | | | |
| 換算海外業務所產生的匯兌差額 | | 55,154 | 51,487 |
| 以下各項的公允價值(虧損)收益： | | | |
| 可供出售投資 | | – | 66,615 |
| 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具 | | (19) | – |
| 與其後可能重新歸類的項目有關的所得稅 | | – | (9,992) |
| 於出售可供出售投資時重新歸類至損益的除所得 稅後累計收益 | | – | <u>(85,580)</u> |
| 本年度除所得稅後其他全面收益 | | <u>58,228</u> | <u>24,703</u> |
| 本年度全面收益總額 | | <u>1,770,768</u> | <u>2,117,435</u> |
| 以下人士應佔本年度溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,660,636 | 2,025,254 |
| 非控股權益 | | <u>51,904</u> | <u>67,478</u> |
| | | <u>1,712,540</u> | <u>2,092,732</u> |
| 以下人士應佔本年度全面收益總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,714,470 | 2,049,162 |
| 非控股權益 | | <u>56,298</u> | <u>68,273</u> |
| | | <u>1,770,768</u> | <u>2,117,435</u> |
| 每股盈利 | | | |
| 基本 | 8 | <u>人民幣1.451元</u> | <u>人民幣1.782元</u> |
| 攤薄 | | <u>人民幣1.440元</u> | <u>人民幣1.761元</u> |

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 7,933,121 | 6,246,257 |
| 預付租賃款項 | | 745,629 | 745,002 |
| 商譽 | | 97,505 | 83,228 |
| 其他無形資產 | | 63,281 | 49,978 |
| 於合營公司權益 | | 98,720 | 105,768 |
| 於聯營公司權益 | | 215,062 | 355,001 |
| 衍生金融資產 | | – | 30,507 |
| 應收貸款 | | 6,000 | 6,021 |
| 遞延稅項資產 | | 149,208 | 104,962 |
| 收購一間附屬公司預付款項 | | – | 69,195 |
| 購置物業、廠房及設備預付款項 | | 163,611 | 255,826 |
| 合約資產 | 11 | 582,333 | – |
| 合約成本 | | 64,981 | – |
| 計劃資產 | | 1,788 | – |
| | | <u>10,121,239</u> | <u>8,051,745</u> |
| 流動資產 | | | |
| 預付租賃款項 | | 19,352 | 18,911 |
| 存貨 | 9 | 1,974,480 | 2,077,761 |
| 應收貸款 | | 2,000 | 20,816 |
| 開發中物業 | | 15,347 | 55,352 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 10 | 4,207,395 | 4,017,330 |
| 衍生金融資產 | | 4,878 | 1,202 |
| 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具 | | 335,864 | – |
| 已抵押銀行存款 | | 65,663 | 16,244 |
| 銀行結餘及現金 | | 4,521,870 | 3,849,601 |
| | | <u>11,146,849</u> | <u>10,057,217</u> |

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|----|-------------------|-------------------|
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 12 | 3,291,632 | 2,890,107 |
| 稅項負債 | | 136,218 | 133,237 |
| 借貸 | | 4,091,130 | 2,493,574 |
| 合約負債 | | 72,685 | – |
| 衍生金融負債 | | 1,170 | 25,737 |
| | | <u>7,592,835</u> | <u>5,542,655</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>3,554,014</u> | <u>4,514,562</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>13,675,253</u> | <u>12,566,307</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 114,902 | 114,425 |
| 股份溢價及儲備 | | 13,045,512 | 11,998,709 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 13,160,414 | 12,113,134 |
| 非控股權益 | | 268,292 | 284,971 |
| 總權益 | | <u>13,428,706</u> | <u>12,398,105</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 67,405 | 48,265 |
| 退休福利責任 | | 15,471 | 15,646 |
| 衍生金融負債 | | 759 | 2,879 |
| 其他長期負債 | | 162,912 | 101,412 |
| | | <u>246,547</u> | <u>168,202</u> |
| | | <u>13,675,253</u> | <u>12,566,307</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及綜合財務報表編製基準

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。其註冊辦事處位於Royal Bank House-3rd Floor, 24 Shedden Road, P.O. Box 1586, Grand Cayman, KY1-1110, Cayman Islands，自二零一七年五月十二日起生效。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。

本公司董事認為，本公司直接及最終控股公司乃於二零零五年一月七日在英屬處女群島註冊成立的有限公司敏實控股有限公司，該公司前稱為 Linkfair Investments Limited。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列報，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂香港財務報告準則及修訂本：

| | |
|---|---|
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 |
| 香港財務報告準則第15號 | 客戶合約收入及相關修訂本 |
| 香港國際財務報告詮釋委員會（「香港（國際財務報告詮釋委員會）」）－詮釋第22號 | 外匯交易及預付代價 |
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 以股份為基礎付款的交易的分類及計量 |
| 香港財務報告準則第4號修訂本 | 與香港財務報告準則第4號「保險合約」一併應用香港財務報告準則第9號「金融工具」 |
| 香港會計準則第28號修訂本 | 香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進的一部分 |
| 香港會計準則第40號修訂本 | 投資物業轉讓 |

除下文所述者外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

應用所有新訂準則、修訂本及詮釋對期初綜合財務狀況表的影響

由於本集團依照新訂香港財務報告準則及修訂本而進行的會計政策變更，期初綜合財務狀況表須予以重列。下表列示就受影響之各項目確認的調整。不受變動影響的項目並未載列。

| | 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元 | 香港財務 報告準則第15號 人民幣千元 | 香港財務 報告準則第9號 人民幣千元 | 二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元 |
|--|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 合約資產 | – | 420,688 | – | 420,688 |
| 遞延稅項資產 | 104,962 | (13,090) | – | 91,872 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 2,077,761 | (332,590) | – | 1,745,171 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益(「按公允價值計量且其 變動計入其他全面收益」)的債務 工具 | 4,017,330 | – | (351,176) | 3,666,154 |
| | – | – | 339,232 | 339,232 |
| 流動負債 | | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 2,890,107 | (48,386) | – | 2,841,721 |
| 合約負債 | – | 48,386 | – | 48,386 |
| 流動資產淨值 | <u>4,514,562</u> | <u>(332,590)</u> | <u>(11,944)</u> | <u>4,170,028</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>12,566,307</u> | <u>75,008</u> | <u>(11,944)</u> | <u>12,629,371</u> |
| 資本及儲備 | | | | |
| 股份溢價及儲備 | <u>11,998,709</u> | <u>64,076</u> | <u>(11,944)</u> | <u>12,050,841</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | 12,113,134 | 64,076 | (11,944) | 12,165,266 |
| 非控股權益 | <u>284,971</u> | <u>9,186</u> | <u>–</u> | <u>294,157</u> |
| 總權益 | <u>12,398,105</u> | <u>73,262</u> | <u>(11,944)</u> | <u>12,459,423</u> |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延稅項負債 | <u>48,265</u> | <u>1,746</u> | <u>–</u> | <u>50,011</u> |

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團尚未應用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本

| | |
|----------------------------|---|
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 ¹ |
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合約 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號 | 所得稅處理之不確定性 ¹ |
| 香港財務報告準則第3號修訂本 | 業務的定義 ⁴ |
| 香港財務報告準則第9號修訂本 | 具有負補償之提前償付特徵 ¹ |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本 | 投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ² |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本 | 重大的定義 ⁵ |
| 香港會計準則第19號修訂本 | 計劃修訂、縮減或結清 ¹ |
| 香港會計準則第28號修訂本 | 於聯營公司及合營公司的長期權益 ¹ |
| 香港財務報告準則修訂本 | 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 ¹ |

¹ 於二零一九年一月一日或以後開始的年度期間生效。

² 於將予釐定的日期或以後開始的年度期間生效。

³ 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效。

⁴ 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度年初或之後的業務合併和資產收購生效。

⁵ 於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效。

3. 分部信息

就資源分配及評估分部表現而向本公司執行董事(即主要營運決策者)呈報的信息乃主要關於向不同地區的本集團客戶所交付貨品或所提供服務。於達致本集團可呈報及地區分部時概無匯總計入主要營運決策者釐定的經營分部。

分部營業額及業績

以下為按可呈報及地區分部載列的本集團營業額及業績分析。

截至二零一八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>7,640,167</u> | <u>2,376,580</u> | <u>1,890,297</u> | <u>646,158</u> | <u>12,553,202</u> |
| 分部溢利 | <u>2,575,517</u> | <u>540,912</u> | <u>709,858</u> | <u>178,239</u> | 4,004,526 |
| 投資收入 | | | | | 108,881 |
| 其他未分配收入、利得及損失 | | | | | 110,619 |
| 未分配費用 | | | | | (2,051,382) |
| 利息開支 | | | | | (137,507) |
| 分佔合營公司虧損 | | | | | (6,410) |
| 分佔聯營公司溢利 | | | | | <u>17,347</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | 2,046,074 |
| 所得稅開支 | | | | | <u>(333,534)</u> |
| 本年度溢利 | | | | | <u>1,712,540</u> |

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| | 中國 人民幣千元 | 北美 人民幣千元 | 歐洲 人民幣千元 | 亞太 人民幣千元 | 綜合 人民幣千元 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| 營業額 | | | | | |
| 對外銷售 | <u>7,002,318</u> | <u>2,304,437</u> | <u>1,443,442</u> | <u>634,298</u> | <u>11,384,495</u> |
| 分部溢利 | <u>2,421,816</u> | <u>617,058</u> | <u>600,841</u> | <u>205,438</u> | 3,845,153 |
| 投資收入 | | | | | 88,845 |
| 其他未分配收入、利得及損失 | | | | | 414,923 |
| 未分配費用 | | | | | (1,796,060) |
| 利息開支 | | | | | (94,915) |
| 分佔合營公司溢利 | | | | | 2,426 |
| 分佔聯營公司溢利 | | | | | <u>27,924</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | 2,488,296 |
| 所得稅開支 | | | | | <u>(395,564)</u> |
| 本年度溢利 | | | | | <u>2,092,732</u> |

分部溢利指調整應收貿易賬款及其他應收款項撥備的確認及撥回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本公司執行董事作報告的方式。

4. 其他利得與損失

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---|-----------------|----------------|
| 匯兌虧損淨額 | (14,561) | (36,686) |
| 衍生金融工具公允價值變動 | (22,618) | (36,469) |
| 按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計量且其變動計入損益」)的其他金融資產公允價值變動 | 35,109 | 39,380 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項的撥備 | (39,709) | (13,538) |
| 撥回應收貿易賬款及其他應收款項的撥備 | 21,212 | 9,223 |
| 物業、廠房及設備的減值 | (3,560) | (15,132) |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | (10,459) | (4,638) |
| 視作出售一間附屬公司的收益 | 5,814 | 103,821 |
| 於一間聯營公司的投資減值 | (58,390) | — |
| 於出售可供出售投資時自其他全面收益重新分類的累計收益 | — | 100,682 |
| 合計 | (87,162) | 146,643 |

5. 所得稅開支

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 本年度稅項： | | |
| 中國企業所得稅 | 392,407 | 346,677 |
| 其他司法權區 | 11,309 | 18,546 |
| 已支付的源泉扣繳稅 | 163 | 50,630 |
| | 403,879 | 415,853 |
| 過往年度超額撥備： | | |
| 中國企業所得稅 | (30,671) | (44,538) |
| 遞延稅項： | | |
| 本年度(計入)支出 | (39,674) | 24,249 |
| | 333,534 | 395,564 |

6. 本年度溢利

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 本年度溢利已扣除下列項目： | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 620,501 | 489,041 |
| 其他無形資產攤銷 | 23,730 | 18,162 |
| 預付租賃款項撥回 | 19,121 | 18,079 |
| | <u>663,352</u> | <u>525,282</u> |

7. 股息

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 年內確認為分派的股息： | | |
| 二零一七年末期股息 – 每股0.850港元 (二零一六年：末期股息每股0.680港元) | <u>794,813</u> | <u>676,043</u> |

於二零一八年五月三十日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至二零一七年十二月三十一日止年度宣派每股0.850港元(二零一七年：每股0.680港元)的末期股息，合共973,176,000港元(相當於人民幣794,813,000元)(二零一七年：773,584,000港元(相當於人民幣676,043,000元))，並已於其後派付予本公司股東。

董事已建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發每股0.661港元的末期股息，合共758,108,000港元(相當於人民幣664,255,000元)，並須待股東於二零一九年五月三十一日舉行的股東週年大會上批准，方可作實。

8. 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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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) | 1,660,636 | 2,025,254 |
| | 二零一八年 千股 | 二零一七年 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 | 1,144,813 | 1,136,821 |
| 攤薄潛在普通股的影響： | | |
| 購股權 | 8,633 | 13,310 |
| 用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | 1,153,446 | 1,150,131 |

9. 存貨

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----|------------------|----------------|
| 原材料 | 664,207 | 521,509 |
| 在製品 | 775,140 | 658,438 |
| 製成品 | 516,604 | 414,827 |
| 模具 | 18,529 | 482,987 |
| | 1,974,480 | 2,077,761 |

10. 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 應收貿易賬款 | | |
| – 聯營公司 | 18,205 | 13,242 |
| – 合營公司 | 12,064 | 11,962 |
| – 附屬公司非控股股東 | 1,400 | 474 |
| – 其他關連人士* | 1,773 | – |
| – 第三方 | 3,122,044 | 2,893,189 |
| 減：信用虧損撥備 | (37,951) | (22,037) |
| | <u>3,117,535</u> | <u>2,896,830</u> |
| 應收票據 | – | 345,132 |
| 其他應收款項 | 200,861 | 114,721 |
| 減：信用虧損撥備 | (6,350) | (5,045) |
| | <u>194,511</u> | <u>109,676</u> |
| | <u>3,312,046</u> | <u>3,351,638</u> |
| 預付款項 | 475,569 | 422,510 |
| 預付開支 | 25,881 | 13,590 |
| 可抵扣增值稅 | 229,723 | 150,729 |
| 對物業、廠房及設備損失可收回的保險賠償款項 | 46,495 | – |
| 應收一間聯營公司的股息 | 96,140 | – |
| 應收利息 | 21,541 | 60,101 |
| 可退還保證金 | – | 18,762 |
| | <u>4,207,395</u> | <u>4,017,330</u> |
| 應收貿易賬款及其他應收款項總額 | <u>4,207,395</u> | <u>4,017,330</u> |

* 該等公司為秦榮華先生（「秦先生」）及其家庭成員具有控制權的公司。

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(二零一七年：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(扣除信用虧損撥備)的賬齡分析，其與對應營業額確認日期相若：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 賬齡 | | |
| 0至90日 | 2,880,046 | 2,793,260 |
| 91至180日 | 166,187 | 75,823 |
| 181至365日 | 53,868 | 17,449 |
| 1至2年 | 10,844 | 10,298 |
| 超過2年 | 6,590 | - |
| | <u>3,117,535</u> | <u>2,896,830</u> |

於二零一八年十二月三十一日本集團持有之用於結算應收貿易賬款的票據共約人民幣335,864,000元，該等應收票據按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。本集團收到的所有票據均將在六個月內到期。

11. 合約資產

| | 二零一八年 人民幣千元 |
|------------|-----------------------|
| 模具開發 – 非流動 | <u>582,333</u> |

合約資產與本集團已完工但尚未開票的收款權有關。於相關合約規定的收款權轉為無條件時，合約資產轉撥至應收貿易賬款。

12. 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|------------------|
| 應付貿易賬款 | | |
| – 聯營公司 | 71,662 | 45,686 |
| – 合營公司 | 7,252 | 8,792 |
| – 附屬公司非控股股東 | 7,876 | 77 |
| – 其他關連人士* | 62,919 | – |
| – 第三方 | 1,904,624 | 1,672,620 |
| | <u>2,054,333</u> | <u>1,727,175</u> |
| 應付票據 | 201,906 | 77,440 |
| 其他應付賬款 | | |
| – 聯營公司 | 173 | – |
| – 合營公司 | 27 | 354 |
| – 附屬公司非控股股東 | 21,648 | 32,346 |
| – 其他關連人士* | 877 | – |
| | <u>22,725</u> | <u>32,700</u> |
| | <u>2,278,964</u> | <u>1,837,315</u> |
| 應付工資及福利款項 | 383,796 | 390,443 |
| 客戶墊款 | – | 48,386 |
| 收購物業、廠房及設備的應付代價 | 213,746 | 227,740 |
| 應付技術支持服務費 | 4,808 | 1,885 |
| 應付運費及公共事業費用 | 88,978 | 83,965 |
| 應付增值稅 | 36,740 | 41,301 |
| 應付利息 | 7,436 | 8,561 |
| 應付租金 | 6,534 | 1,475 |
| 已收保證金 | 6,173 | 5,576 |
| 其他 | 264,457 | 243,460 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項總額 | <u>3,291,632</u> | <u>2,890,107</u> |

* 該等公司為秦先生及其家庭成員具有控制權的公司。

購買商品的平均信貸期為30日至90日(二零一七年：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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 賬齡 | | |
| 0至90日 | 1,804,626 | 1,574,618 |
| 91至180日 | 122,441 | 110,775 |
| 181至365日 | 59,439 | 29,655 |
| 1至2年 | 59,678 | 9,683 |
| 超過2年 | 8,149 | 2,444 |
| | <u>2,054,333</u> | <u>1,727,175</u> |

本集團於二零一八年十二月三十一日持有的應付票據將於八個月內到期(二零一七年：六個月內)。

管理層討論與分析

行業概覽

於回顧年度，中國乘用車市場產銷量低於年初預期，全年產銷量分別完成約2,352.9萬台和約2,371.0萬台，同比分別下降約5.2%和約4.1%。中國車市遭遇二十八年以來的首次負增長，但也連續十年蟬聯全球第一。於回顧年度，中國在細分市場方面，出現了各車型市場銷量同比下降的局面，SUV市場首次出現負增長，銷量同比下滑約2.5%，特別是小型SUV市場下降明顯，消費熱情不高；轎車市場銷量較去年同比下降約2.7%；MPV市場銷量則持續同比大幅下降約16.2%。於回顧年度，中國品牌乘用車在連續增長三年後，市場份額出現下降，實現銷售約998萬台，同比下降約8%，市場份額下降了約1.8個百分點，其中在轎車市場銷售同比有所增長，而SUV市場銷售卻呈現下降。同時，合資品牌表現出兩極分化的局面，日系、韓系和德系品牌保持了增長態勢，特別是日系品牌實現逆勢領漲；而美系和法系品牌銷量卻呈現大幅下降。於回顧年度，豪華車市場增幅明顯；新能源乘用車銷售持續高速增長，銷售約105.3萬台，同比增長約82.0%，佔中國乘用車市場總銷量的約4.4%，銷量連續四年居全球首位。

於回顧年度，美國輕型車市場銷量增長約0.3%至約1727.4萬台，消費趨勢繼續從轎車向SUV和輕卡轉移，通用汽車和福特汽車的市場份額有所下滑，而且美系三大在美國市場的庫存處於較高水平。汽車廠紛紛通過業務重組計劃來應對銷量不濟的現狀和發展的需求。通用和福特宣佈通過裁員計劃進行瘦身，關閉部分工廠來調整車型和產量，菲亞特克萊斯勒則宣佈重組意大利都靈工廠業務來應對財務危機和轉型。於回顧年度，歐盟地區乘用車銷量同比微漲約0.1%至約1,515.9萬台，上半年增幅較為穩定，而下半年受全球統一輕型車排放測試規程（「WLTP」）實施的影響下降明顯。於回顧年度，俄羅斯，泰國、

巴西及印度均取得較好的增長，其中俄羅斯輕型車銷售同比增長約12.8%至約180萬台，泰國輕型車銷售同比增長約19.2%至約103.9萬台，巴西乘用車銷售同比增長約13.1%至約210萬台，印度乘用車銷售同比增長約5.1%至約339.5萬台；而墨西哥市場輕型車銷量同比下降約7.1%至約142.2萬台，連續19個月銷量同比下降。

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、行李架以及其他相關汽車零部件的設計、製造和銷售。本集團的生產基地主要位於中國、美國、墨西哥、泰國及德國，以及正在佈局建設工廠的英國和塞爾維亞，並輔以位於中國、德國、北美及日本的研發中心，本集團得以服務於全球主要的汽車市場，並滿足不斷增長的客戶需求。

於回顧年度，為進一步促進全球產品戰略與佈局，實現技術引領，打造全球產品核心競爭力，推進本集團可持續發展，本集團進行了組織轉型，成立了塑件、鋁件、金屬、飾條四大產品線組織，與原有區域組織共同形成矩陣式結構，以提升組織運營效率，保障本集團長遠發展。同時，本集團在客戶端全力加強新產品、新技術、新材料的推廣。本集團研發與業務團隊聯合與客戶進行技術方案交流，推動鋁門框、電池盒、自適應巡航系統（「ACC」）標牌、主動進氣格柵、塑料尾門等新產品的市場開拓，以期為本集團營業額的持續增長提供保障。同時，本集團通過先進製造技術的應用、現有生產模式的升級和工藝技術的優化，持續優化傳統產品的成本和品質競爭力，以提升客戶覆蓋及產品滲透。

於回顧年度，本集團融合了世界級製造的管理體系和要求，將敏實精益運營系統升級為敏實卓越運營系統（「MOS」），並推動落地與實施。MOS以攻擊浪費、全員參與、標準和方法為核心，合理運用MOS技術支柱與管理支柱，推進輕資產戰略、設備保養管理、降庫存、人員效率提升、質量提升五大專項的落地。通過全員共同參與，合理管控固定資

產投入，降低庫存，改善質量，提升人員效率，搭建智能化設備維護保養體系，以期提高本集團資金周轉效率，延長設備使用壽命，提升產品競爭力，實現效益最大化。本集團以自上而下及自下而上的推進組織作為支撐，進行快速的推廣和複製，同時與行業內標桿企業奔馳、寶馬、通用等加強交流，不斷地吸收並消化其優點，轉化為適合本集團的標準。

此外，本集團已制訂未來工廠規劃，並於清遠及嘉興率先啟動。未來工廠規劃乃基於全方位的考慮，以智能化、柔性化、數字化為主要特徵，同時以零排效、零安全事故為目標，最終實現在物流、廠房、佈局、生產技術、生產管理及環保安全等方面的綜合提升，進而將本集團打造為代表先進製造業的標桿，同時確保本集團整體運營管理水平在未來數年依然處於行業領先地位。

於回顧年度，本集團以職業健康安全、環境管理體系為基礎，持續提升環境、健康與安全管理績效，廢水、廢氣和噪聲達標排放，危險廢棄物合規處置，開展一系列節能減排項目，控制碳排放，推動環保型材料的使用，開展產線線邊水回收技術，減少水資源的消耗，改進污水處理工藝，有效降低污泥的產生量，從源頭降低生產製造過程中污染物的排放，致力於打造「清潔工廠，綠色工廠」。

於回顧年度，本集團之位於浙江省嘉興市、由本公司全資附屬公司嘉興敏惠汽車零部件有限公司營運之一間生產廠房發生一起火警事故，該事故中並無任何人員傷亡，污染物排放得到快速有效地控制與處理。本集團不斷加大現場安全隱患排查整改力度，深入推動現場安全可視化，打造讓員工和外來者看得見的安全管理系統，完善工作危害分析，使員工瞭解本崗位存在的危險源和控制、應急措施，提升員工預防事故發生的意識和能力；加強外來供應商入廠施工管理，實行危險作業審批，強化外來人員安全培訓，有效

管理「外來」危險源；開展接觸職業危害崗位員工職業健康培訓，開展職業危害因素檢測，健全員工職業健康檔案，為員工提供「安全、健康」的工作環境。

於回顧年度，本集團繼續圍繞發展戰略，致力於持續提升全面風險導向的內控體系建設和執行水平，以有效管控潛在風險，並著重完善預防與打擊賄賂體系及能力。本集團於回顧年度內進一步梳理政策及流程的充分性、有效性，適時修訂項目風險管理指南、項目移行管理指南、供應商風險管理指南等，不斷提升風險管控水平，合理確保將潛在風險控制在可耐受之程度內。本集團在確保投入充分資源強化內部審計功能的同時，亦於年度內完善內部審計組織架構，修訂內部審計有關政策、流程，提升內部審計工作效率，持續推動提升並監督各職能總部和運營單位全面風險管理有效性，推動將風險管理嵌入本集團日常運營及核心價值鏈中，尤其於採購及供應商管理、反舞弊、合規管理等領域取得持續進步，有效保障與促進本集團持續、穩健發展。

業務與經營佈局

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣12,553,202,000元，較二零一七年度之約人民幣11,384,495,000元增長約10.3%。於回顧年度，本集團國內營業額為約人民幣7,640,167,000元，較二零一七年度之約人民幣7,002,318,000元，實現約9.1%的增幅，主要得益於中國市場日系及德系客戶產銷量提增。於回顧年度，本集團海外營業額為約人民幣4,913,035,000元，較二零一七年度之約人民幣4,382,177,000元，增長約12.1%，主要得益於海外市場歐系客戶的業務增長。

於回顧年度，本集團新業務承接逆勢而上，穩步提升傳統產品的全球市場覆蓋面的同時，在新產品的推廣中也實現了多個從零到壹的突破。本集團致力於全球化發展道路，努力成為客戶全球發展中的優質供應商。於回顧年度，本集團通過與日韓汽車廠本部的更多業務和技術交流，贏得客戶信任，承接了更多日韓系汽車廠的全球項目訂單，也在南亞市場拓展了多個新客戶，為本集團推進全球業務發展奠定更好基礎。同時，本集團繼續深化與歐系汽車廠的合作關係，爭取更多以全球平台車型為基礎的飾條、飾件等產品合作和發展機會，將激光焊接、表面處理等新工藝新技術實現在更多客戶的產品中得以應用和推廣。本集團經過與戴姆勒集團多年的合作，基於相互信任的基礎上建立了透明夥伴關係並致力於克服技術和商業挑戰而作出的傑出努力，於二零一八年二月榮獲戴姆勒集團頒發的「戰略合作獎」的全球獎項，這是對本集團與客戶在全球業務合作中所表現出

的態度和能力的高度認可。同時，本集團也加大力度擴大在中國品牌和新能源汽車廠的業務開拓，持續創新研發新產品為全球新能源汽車的發展助力添瓦，也希望協同中國力量走向全球。於回顧年度，本集團在多款新產品的新業務承接上均實現了從零到壹的突破，譬如在鋁制輕量化產品上創新研發的鋁門框、鋁電池盒，在助力汽車智能化方面拓展的ACC蓋板、標牌，以及符合未來汽車發展概念所需要的新型格柵等。這是客戶對本集團創新研發工作的認可，也將激勵著本集團持續在現有產品上結合行業趨勢做更多的探索和研究，在美觀化、輕量化、智能化和電動化產品的發展上持續推陳出新。目前，本集團鋁電池盒產品開發順利，現已具備量產條件。

全球佈局方面，於回顧年度，本集團在塞爾維亞規劃建設鋁產品生產基地，並在英國、美國及中國等多地規劃建設鋁門框生產線、鋁電池盒生產線，從而滿足了本集團全球客戶就近供貨的需求，同時進一步強化和完善了本集團鋁產品的全球競爭力和全球化佈局。此外，本集團亦針對主要工廠的生產佈局持續進行前瞻性規劃，就待開發及量產之新承接項目在中國、美國、墨西哥、泰國及德國等主要工廠進行產能擴充及優化，從而更好地應對全球客戶於產品開發及量產方面的訴求。

運營管理方面，於回顧年度，本集團位於中國及墨西哥等全球主要工廠因其在產品質量、技術、環境、售後服務等方面的突出表現贏得客戶認可，並榮獲多個優秀供應商獎項。於管理提升層面，本集團借助輸送專業的技術和管理人員進行支持等方式，重點關注海

外工廠獲利能力的提升。於回顧年度，本集團針對墨西哥工廠進行了陽極氧化生產線的優化、工藝技術的改進、安全環保水平的提升、綜合管理能力的精進及人才培養方面的加強，促進了墨西哥工廠產品品質和生產效率的提高，同時亦保證了奧迪、戴姆勒等客戶的多個項目在當地的順利量產，從而滿足了客戶在開發、交付及品質等方面的需求和本集團自身發展的需要。於回顧年度，本集團海外工廠整體運營管理能力均有穩步提升。

於回顧年度，儘管行業嚴峻形勢及中美貿易摩擦帶來諸多不確定因素，但因本集團完善的全球佈局，以及佈局的持續優化，同時進行快速反應和積極對策，本集團得以將不利影響控制在最小範圍之內並得到客戶的肯定。同時，本集團結合全球業務發展的需要，對產品規劃和產能進行優化調整，以平衡本集團全球各生產基地的產能，同時降低關稅影響。

於回顧年度，本集團一間附屬公司分別在英國及塞爾維亞設立全資附屬公司，主要從事汽車零部件及模具的研發、生產及銷售。本集團另一間附屬公司分別與三方合資方在中國成立合資公司，該附屬公司將分別持有三間合資公司之51%、90%、49%股權，合資公司註冊資本共人民幣70,000,000元；該附屬公司亦於中國成立一間全資附屬公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。此外，本集團另一間附屬公司於中國成立一間全資附屬公司，註冊資本為美元10,000,000元。

研究開發

於回顧年度，本集團以持續推進傳統產品為基石，同時致力於衍生新產品和創新產品的研發探索，從開發到自主研發的轉型成果逐步顯現，現已開拓出鋁門框、電池盒、ACC標牌、主動進氣格柵、塑料尾門等新產品。

於回顧年度，本集團加大創新研發投入，在德國、日本及美國建立全球創新研發團隊，整合全球先進技術資源，在輕量化、智能化等領域不斷實現新的突破，以創新產品引領市場，以先進的生產工藝和技術打造產品核心競爭力。在創新產品方面，本集團已成功研發多款產品，並獲得多家客戶認可及訂單，其中包括電池盒與鋁門框等輕量化產品，智能前臉、主動進氣格柵及充電口運動格柵等智能化產品。此外，本集團在ACC標牌產品同步設計開發方面取得重大進展。在創新技術方面，水輔注塑行李架研發成功，在功能、結構、製造工藝、成本等方面具有突出的優勢，並獲得現代客戶的全球訂單，激光焊接門框在工藝上具有重大突破，新獲得通用、廣汽、日產等客戶的全球訂單，實現了行業內持續引領。本集團始終致力於通過持續的技術創新為汽車行業的更新換代提供有力支持。面對全球客戶持續增長的同步設計需求，本集團不斷整合全球的設計資源和海內外的先進技術，同步設計能力獲得行業的認可，被中國汽車技術研究中心評為「全球同步開發配套先行者」，向全球OEM提供強力的技術支持和服務，已成為OEM的首選設計供應商。於回顧年度，憑借現有技術沉澱，本集團業已具備向輕量化產品領域的深度佈局，為後續更多創新產品的出現提供強力支撐。本集團在輕量化材料、產品和工藝方面與上海交通大學建立了聯合實驗室，在生產技術方面與多個世界頂級設備供應商聯合建立了實驗室，通過充分發揮內外部資源優勢實現技術的高效創新。於回顧年度，本集團在工業化與信息化融合實踐方面取得突出的成果，實現了集團統一的、全球共享的產品數據管理系統，有效管控開發基準，通過整合本集團受控數據交換系統，建立了更加安全的數據交換、共享機制，並且建立和完善了客戶同步設計的數據交換環境，更好的贏得客戶的信賴。

此外，本集團持續優化研發組織結構，引進技術專家，培養和儲備全球化人才、核心技術人才及管理團隊，加強技術攻關，推進以技術創新引領市場，深化新產品、新材料、新工藝的創新研究，助力本集團新產品持續拓展。於回顧年度，本集團進一步加強對研發成果的保護，本集團重點項目知識產權佈局在全球逐步展開，海外知識產權體系逐漸完善，以此對本集團業務拓展提供了較強的技術壁壘。本集團注重知識產權，在研發前端就開始進行專利檢索分析，在研發各個階段注重對研發成果的保護，於回顧年度本集團申請並已受理的專利223項，授權專利185項，其中發明專利34項，累計申請並已受理的專利數已經突破2000項。本集團研發中心新晉成為國家知識產權優勢企業，在寧波區域的主要子公司進入了中國知識產權保護中心，對企業完善研發專利佈局構築知識產權保護防禦體系等具有積極推動作用。本集團在不斷拓展全球業務的同時，將重點項目知識產權佈局在全球逐步展開，其中多個重點項目在美國、日本、俄羅斯等國依次獲得授權，本集團的知識產權開始步入國際化。

財務回顧

業績

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣12,553,202,000元，較二零一七年度之約人民幣11,384,495,000元增長約10.3%，主要系中國市場日系、德系主機廠產銷量提增及海外市場歐系客戶的業務增長所致。

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣1,660,636,000元，較二零一七年度之約人民幣2,025,254,000元減少約18.0%，主要系本集團其他利得與損失及其他收入減少所致。

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 | 二零一八年 | | 二零一七年 | |
|------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 中國 | 7,640,167 | 60.9 | 7,002,318 | 61.5 |
| 北美 | 2,376,580 | 18.9 | 2,304,437 | 20.2 |
| 歐洲 | 1,890,297 | 15.1 | 1,443,442 | 12.7 |
| 亞太 | 646,158 | 5.1 | 634,298 | 5.6 |
| 合計 | <u>12,553,202</u> | <u>100.0</u> | <u>11,384,495</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4,913,035,000元，較二零一七年度之約人民幣4,382,177,000元增長約12.1%，佔本集團總營業額比重由二零一七年度之約38.5%上升至回顧年度之約39.1%。

毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣4,023,023,000元，較二零一七年度之約人民幣3,849,468,000元增長約4.5%。回顧年度毛利率為約32.0%，較二零一七年度之約33.8%下降約1.8%，主要系本集團於回顧年度面臨老產品降價，原材料價格上漲的壓力。為此，本集團通過推行精益生產、優化生產佈局等措施，繼續提高生產效率和管控效率，積極調整產品結構，使整體毛利率仍維持在較好水平。

投資收入

於回顧年度，本集團之投資收入為約人民幣108,881,000元，較二零一七年度之約人民幣88,845,000元增加約人民幣20,036,000元，主要系本集團利息收入增加所致。

其他收入

於回顧年度，本集團之其他收入為約人民幣179,284,000元，較二零一七年度之約人民幣263,965,000元減少約人民幣84,681,000元，主要系主要用於本集團員工家庭住房的房地產開發項目已於二零一七年基本交付完畢，於回顧年度房地產交付收入減少，及政府補助收入減少所致。

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損失約人民幣87,162,000元，較二零一七年度之淨溢利約人民幣146,643,000元減少約人民幣233,805,000元，主要系二零一七年度處置可供出售投資取得收益，及一間前附屬公司江蘇敏安電動汽車有限公司（「江蘇敏安」）轉為聯營公司取得收益，而於回顧年度無該等收益，以及於回顧年度於一間聯營公司的投資減值所致。

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519,675,000元，較二零一七年度之約人民幣480,788,000元增加約人民幣38,887,000元，佔本集團營業額比重約4.1%，較二零一七年度之約4.2%降低約0.1%，主要系本集團在營業額增長的同時，嚴格控制分銷及銷售開支，使得其佔營業額比重有所下降。

行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣941,098,000元，較二零一七年度之約人民幣851,590,000元增加約人民幣89,508,000元，佔本集團營業額比重約7.5%，與二零一七年度之約7.5%保持一致。

研發開支

於回顧年度，本集團之研發開支為約人民幣590,609,000元，較二零一七年度之約人民幣463,682,000元增加約人民幣126,927,000元，佔本集團營業額比重約4.7%，較二零一七年度之約4.1%上升約0.6%，主要系本集團為保持市場競爭力及可持續發展，持續優化研發組織結構，引進技術專家，培養和儲備全球化人才，導致人力成本增加，以及為深化新產品、新材料、新工藝的創新研究持續增加研發投入所致。

分佔合營公司(虧損)溢利

於回顧年度，本集團之分佔合營公司(虧損)溢利為淨虧損約人民幣6,410,000元，較二零一七年度之淨溢利約人民幣2,426,000元減少約人民幣8,836,000元，主要系於回顧年度其中一間合營公司利潤減少，及一間合營公司全面開展研發籌建，尚未產生收入，導致虧損增加所致。

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17,347,000元，較二零一七年度之約人民幣27,924,000元減少約人民幣10,577,000元，主要系於回顧年度其中兩間聯營公司利潤減少，及一間聯營公司虧損增加所致。

所得稅開支

於回顧年度，本集團之所得稅開支為約人民幣333,534,000元，較二零一七年度之約人民幣395,564,000元減少約人民幣62,030,000元。

於回顧年度，實際稅賦率為約16.3%，較二零一七年度之約15.9%上升約0.4%。

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51,904,000元，較二零一七年度之約人民幣67,478,000元減少約人民幣15,574,000元，主要系本集團於回顧年度收購一間非全資附屬公司少數股權，及一間新增非全資附屬公司虧損所致。

流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金總額為約人民幣4,521,870,000元，較二零一七年十二月三十一日之約人民幣3,849,601,000元增加約人民幣672,269,000元。於二零一八年十二月三十一日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣4,091,130,000元，其中折約人民幣1,845,808,000元、折約人民幣1,489,000,000元、折約人民幣487,609,000元、折約人民幣175,240,000元及折約人民幣93,473,000元分別以美元（「美元」）、人民幣、歐元（「歐元」）、港元（「港元」）及泰銖（「泰銖」）計價，較二零一七年十二月三十一日之約人民幣2,493,574,000元增加約人民幣1,597,556,000元，主要系本集團出於匯率、利率和資金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2,040,728,000元，現金流量狀況健康。

於回顧年度，本集團應收貿易賬款周轉日為約83日，與二零一七年度之約83日保持一致。

於回顧年度，本集團應付貿易賬款周轉日為約74日，較二零一七年度之約64日延長約10日，主要系本集團通過與供應商展開積極談判延長了供應商付款週期所致。

於回顧年度，本集團存貨周轉日為約76日，較二零一七年度之約69日增加約7日，主要系開發中新項目增加導致在製品存貨增加，以及為新項目儲備的存貨增加所致。

於二零一八年十二月三十一日，本集團流動比率為約1.5，較二零一七年十二月三十一日之約1.8下降約0.3。於二零一八年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為約20.0%（二零一七年十二月三十一日：約14.3%），其計算方法基於計息債項除以資產總額。

附註： 以上指標的計算方法與本公司於此前二零零五年十一月二十二日招股章程中載明的相同。

本集團資金需求並無季節性特徵。

本集團認為，於回顧年度在銷售、生產、研發上的良好表現及健康的現金儲備為日後可持續發展提供了堅實的保障。

承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

資本承擔

就下列項目已訂約但未於綜合財務報表內作出撥備之資本開支：

購置物業、廠房及設備

382,399

利率及外匯風險

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣4,091,130,000元。該等借款中人民幣860,000,000元採用固定利率計息，約人民幣3,231,130,000元採用浮動利率計息。該等借貸無季節性特徵。此外，借款中有約人民幣1,958,434,000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1,295,585,000元、折約人民幣487,609,000元、折約人民幣175,240,000元，分別以美元、歐元及港元計值。

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製法規所監管。

於二零一八年十二月三十一日，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925,645,000元，其中約人民幣753,406,000元以美元計值，約人民幣106,566,000元以歐元計值，約人民幣27,200,000元以墨西哥比索計值，約人民幣20,696,000元以日圓計值，約人民幣17,719,000元以港元計值，剩餘約人民幣58,000元以其他外幣計值。

隨著海外銷售業務的持續增長及匯率市場的波動加劇，本集團管理層更加高度關注外匯風險，亦會在確定相關業務結算幣種時充分考慮相關貨幣的匯率預期，日常密切監控集團外匯暴露並及時調整管控策略。

或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並沒有任何或有負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團以面值約人民幣203,283,000元的應收票據、銀行存款美元5,500,000元及人民幣12,000,000元作出質押借入人民幣150,000,000元及開具八個月內到期的應付票據約人民幣201,906,000元。該等借款償還貨幣單位為人民幣(二零一七年十二月三十一日，本集團以面值約人民幣133,083,000元的應收票據作出質押借入人民幣120,000,000元及開具三個月內到期的應付票據人民幣10,013,000元，該等借款償還貨幣單位為人民幣)。

資本開支

資本開支包括購置物業、廠房及設備、在建工程的增加及新增的土地使用權。於回顧年度，本集團的資本開支為約人民幣2,226,620,000元(二零一七年：約人民幣2,140,820,000元)。資本開支的增加主要系本集團於回顧年度持續擴大生產規模和研發投入，以及緊隨汽車輕量化等發展趨勢，於鋁產品生產基地等方面增加投資，並進一步加大自動化、柔性化生產線的投入所致，同時本集團以輕資產為導向，合理管控固定資產投入。

配售及認購

於回顧年度，本集團並無配售及認購任何股份。

重大收購與出售

於二零一八年六月二十七日，本公司一間間接全資附屬公司嘉興裕廷房地產開發有限公司(「嘉興裕廷」，作為賣方)與嘉興華卓置業有限公司(作為買方)訂立一份股權轉讓協議以出售嘉興裕惠房地產開發有限公司(一間於中國註冊成立的有限公司，於協議日期由嘉興裕廷全資擁有)全部註冊資本，交易對價為約人民幣46,677,000元。有關出售詳情載於本公司日期為二零一八年六月二十七日之公告。

除上述披露外，本集團於回顧年度並無有關附屬公司、合營公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

僱員

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有僱員18,391名，較二零一七年十二月三十一日增加了2,031名，增長的主要原因來自新建海外工廠和全球人才儲備，新產品研發能力持續增強，以及新承接全球平台車型項目的增加等。於回顧年度，本集團持續通過文化共識營賦能團隊和員工認可項目，促進團隊合一，激發員工潛能；同時，本集團在對應全球化的戰略佈局中，內部通過體系化的海外人才培養計劃完善國際化人才庫，發展海外管理人才；外部通過提升僱主品牌，海外校企合作模式的探索，拓展海外招聘渠道，為本集團全球業務擴張和可持續性發展準備與提供了人才保障。

通過引入新的科技技術以提升人力資源的服務效率和效能，本集團人力資源信息化建設初見成效，逐步實現全球人力資源流程人力一體化。海外派遣人員管理上，本集團通過制定全程培訓及輔導計劃，確保派遣任務的順利完成，從而最終支持到本集團國際化戰略的達成。結合全球新工廠佈局，本集團進行戰略性人力規劃與調配，通過產品線組織、業務項目組織、研發及本集團中心組織的轉型，持續為組織賦能。

本集團持續推動全人健康的理念與影響力，開拓新媒體平台的線上課程和開展線下的身心健康類訓練及全人健康工作坊，推動海外全人健康課程訓練開展及全人健康職能發揮，持續為全球員工的全人發展賦能；同時，進一步強化本集團關鍵群體在全人健康上的選拔要求，著力打造永續的員工和組織競爭力。

繼往開來，本集團將在二零一九年期間進一步提升全球化管理能力，通過企業文化藍皮書和全球文化共識來加強全球敏實文化建設，最大化激發全球員工潛能；通過全球化組

織管理提升和創新，產品線組織發展，共享平台建設，進一步升級組織服務全球客戶的能力；升級本集團國際化人才訓練體系和繼任者培養體系，進一步驅動全球人才流動與輪崗，全球培訓資源共享，以支持本集團國際化戰略佈局的實現。

購股權計劃

本公司已於二零一二年五月二十二日採納一項有條件的購股權計劃（「購股權計劃」），該購股權計劃用以對本集團有貢獻或將有貢獻之合資格人士授予（根據購股權計劃之條款）購股權，以對其獎勵或激勵。

於二零一八年四月十日，本公司董事會批准向一批合資格參與者（「承授人」）授予合計25,000,000股購股權（「購股權」），准許承授人自二零一九年四月一日至二零二三年十二月三十一日（首尾兩日包括在內）行使該等購股權。承授人行使購股權時所支付之每股價格係遵照聯交所證券上市規則（「上市規則」）而確定。於授予之時，本公司董事認為授予該等購股權並未對本集團的財務狀況構成重大不利影響。有關上述購股權授予詳情載於本公司日期為二零一八年四月十日之公告。

展望與策略

於回顧年度，中國經濟效益指標增速趨緩，諸多因素共同作用影響著汽車消費。一方面宏觀經濟增速回落、緊縮的信貸政策、中美貿易關係的緊張等影響著消費者信心，另一方面由於之前的購置稅減免優惠政策推動的汽車提前購買對市場銷量的影響在二零一八年已基本體現，加之原定於二零二零年全面實施的國六排放標準，多個省市表示計劃在二零一九年提前實施，產業進入結構調整和存量更新，讓更多消費者先持觀望態度。從二零一九年全年來看，IHS Markit和LMC Automotive等第三方諮詢機構則認為中國汽車產銷量有望達成2,700萬輛以上，預計乘用車產銷量在2,300萬至2,400萬輛水平，較二零一八年略有下降。

於回顧年度，政府部門陸續發佈了智能汽車創新發展戰略，汽車產業及產品准入管理辦法，以及修訂的汽車投資管理規定等文件，進一步加強變革期汽車產業發展的設計規劃和戰略部署。同時，汽車產業開始了新一輪的對外開放，股比放開、進口關稅下調等政

策的實施，都在讓中國汽車市場更加開放，將有助於吸引外資品牌汽車廠加大在中國市場的佈局。財政部、工信部、科技部及發改委等四部委聯合下發的二零一八年新能源汽車補貼政策，促使新能源汽車企業以及動力電池企業向更高的技術水平發展。智能網聯汽車道路測試管理規範已正式出爐，並對自動駕駛測試相關的多方面進行了明確規定。所有政策的出台推動著中國汽車行業進行產業轉型升級和深化創新，預示著中國市場將進入調整期，在調整期內中國品牌車企的競爭壓力將進一步增大，汽車產業重組步伐也將進一步加快。而中國汽車市場的車型更加細化發展，市場錯位競爭優勢不再。隨著中國消費者的消費認知逐步提高，汽車平台價格的更加透明化，消費升級趨勢明顯，豪華品牌生存將明顯好於低端品牌，而隨著SUV車型價格的下探，SUV車型與轎車之間的角逐預計依然存在。在增長停滯的環境下，整車企業之間更容易拉開差距，實現優勝劣汰，相對在轎車，SUV、MPV各車型中都具有優勢車型的汽車廠將更有抵禦市場波動的競爭力，為實現成本優化預計整車企業也許會對產品組合瘦身或逐漸對內部的零部件業務進行整合或切割，零部件供應商會更加集中化和國際化發展，競爭也會更加激烈。

於回顧年度，全球汽車市場呈現微降，二零一九年預計維持現行水平。成熟市場中，美國市場略有增長，但美國對其它國家貿易協定及政策的不確定性，加上美國通脹壓力和美國汽車廠的經營壓力，預計二零一九年美國汽車銷售將有所下滑。歐洲乘用車市場在二零一八年也經歷了起伏不定的一年，WLTP的施行、英國脫歐談判及油價上漲等多個因素都對市場帶來不利影響。IHS Markit預測二零一九年歐洲乘用車市場或將開啟未來幾年的一個下降趨勢。日本經濟增長可能放緩，體現出外部需求減弱、高庫存和全球貿易衝突，但日本也會因消費稅將提高可能導致提前購買。新興市場中，印度將繼續保持較好的增長，泰國、巴西、俄羅斯汽車市場預計能繼續保持復甦態勢。

從行業發展趨勢而言，智能化和電動化的到來使得汽車越來越具有電子產品的屬性，而未來更是有希望進化成為人類的大型移動智能終端。因此除了要具備傳統的性能之外，預計未來汽車將結合大屏的交互體驗趨勢，靈活的模塊化車身及多功能空間切換趨勢和自動駕駛技術的成熟及低級別應用落地趨勢共同發展。汽車發展的大趨勢和車型迭代速度的加快，將亟待零部件企業具備很強的同步開發能力，並且向介乎零部件和整車之間的「大總成」供應商方向發展。零部件企業需要有面對新市場變化的能力和更專業的產品設計能力，能與整車企業成為合作夥伴，同步甚至更前瞻的研發符合市場發展趨勢的產品，通過設計更有競爭力的產品方案，具備快速的同步開發和驗證能力，為整車企業提供系統的解決方案，才能持續保持綜合競爭力。

本集團緊密關注汽車行業大環境的變化，積極面對行業嚴峻形勢和多變的國際貿易環境，把握全球產業發展機遇，並結合全球新能源汽車相關產業政策，以及汽車輕量化、智能化、電動化發展趨勢進行戰略佈局。一方面，本集團通過不斷研發新產品、新技術和新材料，拓展新的業務領域，保障本集團的長期穩健發展。另一方面，本集團將進一步提升傳統產品的競爭力，通過成本優化、質量提升等方式，進一步提升傳統產品全球細分市場份額。

本集團將進一步完善全球運營佈局，全面推動「敏實卓越運營系統」的落地實施，並建立不斷自我完善的能力。本集團將通過合理利用「世界級製造」的理念，內化為「敏實卓越運營系統」的方法和手段，同時結合本集團各項有針對性的改善方案，更加深入的運用成本統籌支柱，把攻擊浪費挑戰目標細分到不同的運營過程中並加大執行力度，建立更加完善的成本損失模型，同時與IT系統相關聯以確保數據收集的完整性、及時性，深入剖析運營過程中存在的深層次的浪費，為本集團盈利能力的改善提供強有力的保障。此外，本集團將以新的MOS評價標準，從管理、「環境／質量／安全」、成本、人力資源、卓越製造、物流與供應鏈七個維度積極推動本集團內各區域工廠之間的交流與評比，在MOS推進的深度和廣度更進一步。同時，將以墨西哥工廠為試點，佈局MOS海外工廠的推廣與運用，實現全球MOS標準化及一體化。

本集團將融合自身優勢，並整合行業內最先進技術及資源，以全新理念和高標準全面推進未來工廠的設計、規劃和建設，引領本集團轉型升級。同時，本集團將統籌現有信息化平台升級，進行高度集成和海內外共享服務，優化運營和供應鏈管理體系，提升運營管理效率，推動快速反應機制和智慧決策方式的建立。

本集團將對現有組織進行不斷優化，對小規模工廠的組織模式進行創新，精簡組織和人員，提升整體運營和盈利能力。同時，本集團將通過產品線組織實現專業發展，統籌各產品線的成本管控、開發與生產模式規劃、固定資產投資、預算管理、海內外工廠的統一平台化管理及專業人才培養等，不斷提升本集團整體生產運營效率，努力打造行業標桿。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧年度，本公司購股權計劃承授人根據購股權計劃的規則及條款已行使5,708,600股之本公司購股權。

除上述披露外，於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文為基礎。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發行人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。

重大訴訟和仲裁

本公司於二零一四年四月十一日獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）送達一份呈請書，詳情載於本公司日期為二零一四年四月十四日，二零一四年五月二十九日及二零一四年七月九日之公告，以及二零一五年、二零一六年、二零一七年之年報及二零一八年之中期報告。除此之外，於回顧年度本集團並無重大訴訟或仲裁事項。證監會於二零一六年八月三十一日修改了其在法庭訴訟程序中的呈請書以添加進一步的細節。訴訟程序已訂於二零一九年十月十四日至二零一九年十一月十五日舉行聆訊，保留二零一九年十一月二十九日作為結案陳詞。

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、內部監控程式以及風險管理活動。本集團截至二零一八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

董事會已建議向於二零一九年六月十一日星期二名列本公司股東名冊的股東支付每股0.661港元之末期股息，而建議末期股息將於二零一九年六月二十日星期四或前後支付。股息支付須經股東於即將於二零一九年五月三十一日星期五召開之股東周年大會上批准後，方可作實。

德勤•關黃陳方會計師行於此公告的工作範圍

本初步公告所載之截至二零一八年十二月三十一日止年度之本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他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保證。

暫停辦理股份過戶登記

於二零一九年五月二十八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。本公司將於二零一九年五月二十八日星期二至二零一九年五月三十一日星期五(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。為符合出席股東周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二零一九年五月二十七日星期一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。

於二零一九年六月十一日星期二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，本公司將於二零一九年六月六日星期四至二零一九年六月十一日星期二(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二零一九年六月五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(其支付須經股東於即將召開的股東周年大會上批准後方可作實)將於二零一九年六月二十日星期四或前後支付給二零一九年六月十一日星期二載於本公司股東名冊之股東。本公司股份將於二零一九年六月四日星期二除息交易。

致謝

董事會謹藉此機會向股東、管理層及全體員工之鼎力支持及不懈努力致以衷心謝意。

承董事會命
敏實集團有限公司
主席
秦榮華

香港，二零一九年三月二十日

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、趙鋒先生、秦千雅女士及黃瓊慧女士，以及獨立非執行董事胡晃先生、王京博士及鄭豫女士。