



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



2018
年報

核心價值觀

- 正直誠信
- 相互信任
- 團隊合作
- 引領變革

願景

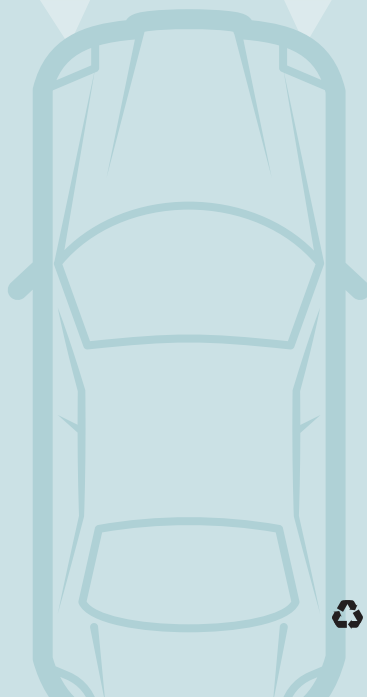
流動的美，我們智造

使命

讓汽車更輕、更美、更智能

目標

2021 年成為全球汽車零部件行業 60 強



此年報以環保紙張印製



情緒 身體健康 正向積極 身心 精神狀態

目 錄

公司資料	● 2
財務資料概要	● 3
主席報告書	● 4
管理層討論與分析	● 5
董事及高級管理層	● 18
公司管治報告	● 21
董事會報告書	● 30
獨立核數師報告	● 41
綜合損益及其他全面收益表	● 45
綜合財務狀況表	● 46
綜合權益變動表	● 48
綜合現金流量表	● 50
綜合財務報表附註	● 52

閱讀
學習力
經濟財富
朋友
家庭
社交圈

公司資料

董事會

執行董事

秦榮華(主席兼行政總裁)

趙鋒

秦千雅

黃瓊慧

獨立非執行董事

王京

胡晷

鄭豫

公司秘書

易蕾莉(於二零一八年二月八日獲委任)

陸海林(於二零一八年二月八日辭任)

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
郵編：315800
電話：(86 574) 8680-1018
傳真：(86 574) 8685-6330
網址：www.minthgroup.com

香港辦事處

香港北角
英皇道510號
港運大廈9樓904室

主要往來銀行

中國銀行
寧波開發區支行
中國
寧波經濟技術開發區
東海路21號

花旗銀行
香港分行
香港中環
花園道3號
花旗銀行大廈44樓

主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House – 3rd Floor
24 Shedden Road
P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
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
禮德齊伯禮律師行
香港中環
遮打道18號
歷山大廈20樓

中國法律
浙江天冊律師事務所
中國
杭州市杭大路1號
黃龍世紀廣場A座11樓

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

股份代號

香港聯交所股票代號：0425

財務資料概要

敏實集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於最近五個財政年度的業績、資產與負債的概要如下：

	截至十二月三十一日止年度				二零一八年 人民幣千元
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
業績					
營業額	6,683,880	7,654,123	9,399,992	11,384,495	12,553,202
除稅前溢利	1,355,762	1,568,777	2,118,599	2,488,296	2,046,074
所得稅開支	(202,834)	(249,065)	(339,172)	(395,564)	(333,534)
本年度溢利	1,152,928	1,319,712	1,779,427	2,092,732	1,712,540
以下人士應佔：					
本公司擁有人	1,117,605	1,271,677	1,719,141	2,025,254	1,660,636
非控股權益	35,323	48,035	60,286	67,478	51,904
	1,152,928	1,319,712	1,779,427	2,092,732	1,712,540

	於十二月三十一日				二零一八年 人民幣千元
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
資產及負債					
總資產	12,851,070	13,155,917	15,050,712	18,108,962	21,268,088
總負債	(4,305,599)	(3,749,501)	(4,195,006)	(5,710,857)	(7,839,382)
	8,545,471	9,406,416	10,855,706	12,398,105	13,428,706
本公司擁有人應佔權益	8,288,552	9,192,237	10,597,514	12,113,134	13,160,414
非控股權益	256,919	214,179	258,192	284,971	268,292
	8,545,471	9,406,416	10,855,706	12,398,105	13,428,706

主席報告書



照片提供：《商業周刊》(台灣)

尊敬的各位股東：

二零一八年是跌宕起伏的一年，我們經歷了上半年中國車市穩步增長，而下半年卻急轉直下；也經歷了中美貿易摩擦的拉鋸戰，市場在各個因素的影響下變得更加敏感。中國車市在經歷了近三十年的增長之後，市場開始轉向理性發展，這也并非完全是一件壞事。一方面，具有競爭力的主機廠和車型就會更加凸顯，比如在二零一八年中國車市產銷量雙雙下滑的背景下，日系和德系客戶在中國市場依然取得了優異的表現，也因為在客戶和車型方面的正確選擇，敏實中國營業額仍保持了穩健的增長。另一方面，我們國內和海外業務比較均衡，國內增速雖然放緩，但我們海外的發展也有所加快。同時，我們也會看到競爭對手的弱化，相信在逆勢中依然會有很多機會。

在經營環境多變的情況下，我們更加關注自己內在的錘煉，讓整個集團具備健康的體魄和系統，為長遠的發展做好充分準備。一方面，我們要堅持不懈地推進創新產品的研發。創新產品是影響我們未來發展方向的重要因素。要成為一個非常有競爭力的公司，首要的事情就是要有非常強的創新能力，沒有創新就沒有一切。以前我們可以倚靠快速響應，努力肯幹，低廉的製造成本等優勢爭取客戶，適應市場。但是當我們發展到一定階段，這些並不是長期可持續的核心競爭力。我們需要憑藉核心技術成為行業標桿，贏得客戶的尊重。跟國際標桿企業相比，我們仍有差距。在過去兩年，我們一直在注重創新，成立了創新研發中心等多個相關部門，團隊也在不斷壯大。未來幾年我們會持續加大研發投入。同時，我們對業務和項目團隊做了融合，聯合研發和設計團隊更前期地參與到客戶的研發階段，深入瞭解客戶的需求，為新業務的爭取搶佔先機。第二，要徹底降低成本，我們還有很多環節的浪費需要改善，比如發生在不良品上的成本依然很高，包裝物流上也有較大的整合和改善空間。該投入的地方我們不會吝惜，但是不該浪費的地方就應該杜絕，這才是正確的方向。二零一八年我們大力推行輕資產戰略，同時利用科學的方法延長設備使用壽命，從而有助於成本結構的優化。第三，我們要堅持高效生產。近幾年我們一直加大自動化的投入，目的就是不斷提高生產效率。在人工成本不斷上漲的情況下，我們可以把高度重複的工作換成機器人去做，速度快而且準確率高。我們也已經啟動了未來工廠的規劃，希望從物流、廠房、生產管理、環保、安全等多個方面進行全面的提升，實現高效運營。

展望未來，二零一九年可能是過去十年頗具挑戰的一年，也很有可能是未來十年向好發展的一個轉捩點。受宏觀經濟環境的影響，汽車市場的增長可能不會像其他行業那麼快速，但總體上還是一個比較穩定的市場。我們會不遺餘力地堅持走創新發展之路，而對我而言，最大的創新是善待員工。我們在推行全人健康的文化，把對員工的關懷和培養上升到比較高的層面，注重每一位員工的身心靈平衡，幫助他們成長為健康、有愛、有經驗、有影響力的敏實人。同時我們也希望能夠激發員工的潛能，營造一個相互激勵扶持的文化氛圍，真正實現企業與員工的共贏。

秦榮華

主席

二零一九年三月二十日

管理層討論與分析

行業概覽

於截至二零一八年十二月三十一日止年度（「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1,727.4萬台，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，污染物排放在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，憑藉現有技術沉澱，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2,000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。

企業社會責任

在追求股東回報最大化的同時，本集團亦注重履行企業的社會責任。

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，致力於打造「清潔工廠，綠色工廠」。於回顧年度，本集團繼續完善工作危害分析，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，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，為員工提供「安全、健康」的工作環境。

於員工關懷方面，本集團致力於塑造愛的文化，倡導全人健康理念，通過身心專業訓練開展如情緒智慧、能量管理等，促進員工個人競爭力提升；透過家庭類訓練開展如夫妻營、家庭日、親子營及員工子女夏令營等，提升員工家庭的軟實力；更新廠區員工生活娛樂設施，豐富員工業餘生活；除依規為員工購買社會保險之外，亦為員工購買了附加的補充商業保險，保險受益覆蓋員工父母、員工本人及配偶、員工子女，部分區域與當地工會合作為員工購買當地醫療互助險，為更多家庭帶來多重保障並給予溫暖的支持。本集團內部設立了多層次的人才發展與培訓計劃，提升員工的職業技能，如GMTP(總經理訓練營)、MTP(敏實經理人訓練營)、SMTP(潛質中層加速項目)、TTT(內部講師培養項目)、渦輪、海外工廠總經理發展項目等。

於供貨商管理方面，本集團推行共同持續發展的供貨商管理文化。嚴格禁止商業腐敗行為，樹立正直、誠信的供貨商關係。於回顧年度，本集團加大商業反腐敗力度，採用內部宣講，外聘律師講座等方式對員工展開多種形式的教育。同時，本集團亦加強集團和附屬公司的採購制度建設和內部審計力度。

本集團長期關注中國貧困地區教育事業和殘障人士福祉。於二零零五年，本集團提議發起並建立敏實愛心基金；於二零一零年，本集團捐助於寧波慈善總會成立冠名基金「敏實慈善愛心金」；於二零一三年，本集團出資發起「浙江省敏實愛心基金會」，以「匯聚愛心，讓愛傳遞」為宗旨，持續關注中國貧困教育事業，積極推動公益、慈善活動。多年來，本集團開展及支持的公益項目包括檢回珍珠計劃、彝族兒童班、品格教育計劃、擦亮珍珠計劃、珍珠職業教育計劃、愛心格子鋪、偏遠山區支教、大學生領袖訓練營、讀享童年計劃、台協愛心營養午餐等慈善項目。於回顧年度，本集團檢回珍珠計劃已累計開展十年，在全國14個省份共開設45個珍珠班。於回顧年度，本集團共捐助486名珍珠生（累計1,978名）。

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	12,553,202	100.0	11,384,495	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，主要繫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，主要繫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：	
- 收購物業、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制法規所監管。

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。

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，但美國對其他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。

董事及高級管理層

董事

執行董事

秦榮華(「秦先生」)，60歲，系本公司主席、行政總裁兼執行董事及本公司數家附屬公司董事。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三十年管理經驗，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，包括出任新華愛心教育基金會執行理事、浙江省台商台企專委會主任委員、淮安市台協會會長、寧波外商投資企業協會副會長、寧波職業技術學院董事、寧波市政協港澳台僑事務顧問及嘉興市台灣同胞投資企業協會常務副主席，並獲授「寧波市榮譽市民」、「嘉興市榮譽市民」、「淮安市榮譽市民」、「2010淮安年度經濟人物」及「淮安市最具影響力境外客商」等稱號。彼於二零零五年七月十四日獲委任為本公司董事。於二零一七年八月十日，秦先生由本公司榮譽主席兼非執行董事調任為本公司主席兼執行董事。截至二零一八年十二月三十一日，秦先生通過其全資擁有的敏實控股有限公司持有本公司450,072,000股股權，約佔本公司股權的39.26%。截至二零一八年十二月三十一日，除上述情形外，就SFO第15部所載，秦先生並未持有本公司其他股權。

趙鋒(「趙先生」)，50歲，系本公司副總裁兼執行董事及本公司數家附屬公司董事，負責本集團銷售系統工作。趙先生擁有近二十年管理經驗。自一九九九年加入本集團起，趙先生先後出任採購員、業務部經理及業務營運副總經理。趙先生於二零零六年十二月二十二日獲委任為董事。截至二零一八年十二月三十一日，趙先生本人持有本公司900,000股股權及1,000,000股購股權。因趙先生為朱春亞女士(「朱女士」)的配偶，因此他被視為擁有朱女士持有的100,000股股權。從而，趙先生共計在本公司擁有1,000,000股股權及1,000,000股購股權。截至二零一八年十二月三十一日，除上述披露，就SFO第15部所載，趙先生並未持有本公司其他股權。

秦千雅(「秦女士」)，30歲，系本公司執行董事。秦女士主要負責北美區域(包括美國及墨西哥)的運營管理及業務發展。秦女士畢業於波士頓學院，主修商業管理、會計及理論數學，及後於哈佛教育學院取得碩士學位，研究成人及組織培訓、教育及發展。彼於二零一五年八月加盟本集團前，曾於台灣之創業公司負責運營及行銷，其後從事公共關係工作，為國際化企業提供企業社會責任之諮詢服務。於二零一六年五月二十六日，秦女士獲委任為董事。秦女士為秦榮華先生的女兒。截至二零一八年十二月三十一日，除持有本公司100,000股購股權外，就SFO第15部所載，秦女士並未持有本公司其他股權。

黃瓊慧(「黃女士」)，47歲，系本公司執行董事及本集團首席人才官。黃女士是一位有著豐富經驗的人力資源高級管理人員，在銀行和製造業，如花旗集團(紐約總部、新加坡和台灣)、台泥集團和澳新銀行集團積逾二十年全球人力資源管理經驗。在加入本集團前，黃女士一直擔任高級人力資源領導者，尤其專注於推動人才戰略和解決方案、組織發展、全球領導力發展計劃、企業併購以及人力資源變革等。黃女士在台灣國立清華大學獲得經濟學學士學位，隨後在英國倫敦城市大學商學院獲得MBA(人力資源管理)學位。於二零一四年九月一日，黃女士獲委任為本集團首席人才官，並於二零一六年五月二十六日獲委任為董事。截至二零一八年十二月三十一日，黃女士本人持有本公司1,500,000股購股權。因黃女士為鮑信宏先生(「鮑先生」)的配偶，因此她被視為擁有鮑先生持有的650,000股購股權。從而，黃女士共計在本公司擁有2,150,000股購股權。截至二零一八年十二月三十一日，除上述披露，就SFO第15部所載，黃女士並未持有本公司其他股權。

獨立非執行董事

王京(「王博士」)，64歲，系本公司獨立非執行董事及本公司提名委員會(「提名委員會」)主席。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二十七年，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執行董事，該公司在香港證券及期貨事務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有限公司(「聯交所」)上市之滙光國際上海發展投資有限公司執行董事。彼同時也擔任聯交所上市公司中國興業太陽能技術控股有限公司的獨立非執行董事，就財務發展及內部控制向管理層提供建議。王博士於一九九二年取得美國哥倫比亞大學商學院頒授的博士學位。王博士於二零零五年十月二十六日加盟本公司並獲委任為獨立非執行董事。截至二零一八年十二月三十一日，除持有本公司180,000股購股權外，就SFO第15部所載，王博士並未持有本公司其他股權。

胡晁(「胡先生」)，71歲，系本公司獨立非執行董事及本公司審核委員會(「審核委員會」)主席。彼於加拿大及香港公眾上市公司擁有豐富之董事職務及企業管理經驗及曾於審計、公司籌劃、企業融資、投資及諮詢領域積逾多年經驗。胡先生獲加拿大約克大學Schulich商學院工商管理碩士學位，並系加拿大特許註冊會計師及香港會計師公會資深會員。胡先生於二零零九年一月一日加盟本公司並獲委任為獨立非執行董事。截至二零一八年十二月三十一日，除持有本公司240,000股購股權外，就SFO第15部所載，胡先生並未持有本公司其他股權。

鄭豫(「鄭女士」)，50歲，系本公司獨立非執行董事及本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)主席。鄭女士現為Advantage Partners亞洲基金合夥人，在私募投資、管理諮詢及企業管理方面擁有二十年的豐富經驗。鄭女士曾於二零零八年至二零一二年期間在柏瑞環球投資(原AIG全球投資)擔任總經理。鄭女士曾擔任羅蘭•貝格戰略管理諮詢公司高級合夥人及波士頓諮詢集團總監。鄭女士曾於二零零三年至二零零四年於華晨汽車銷售公司擔任總裁。此外，鄭女士亦擔任聯交所上市公司阜豐集團的獨立非執行董事。她亦在美國和中國計算機行業工作多年。鄭女士擁有北京師範大學計算機科學學士學位及美國德克薩斯州立大學奧斯汀分校工商管理碩士學位。鄭女士於二零零八年一月一日加盟本集團並獲委任為非執行董事，並於二零一六年五月二十六日獲調任為本公司獨立非執行董事。截至二零一八年十二月三十一日，鄭女士本人持有本公司300,000股購股權。因鄭女士為魏威先生(「魏先生」)的配偶，因此她被視為擁有魏先生所持有的1,010,000股股權。從而，鄭女士共計在本公司擁有1,010,000股股權及300,000股購股權。截至二零一八年十二月三十一日，除上述披露，就SFO第15部所載，鄭女士並未持有本公司其他股權。

高級管理層

易蕾莉(「易女士」)，45歲，本公司公司秘書。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、投資者關係部總經理等職，於本公司業務及營運方面擁有十八年經驗。易女士於二零一八年二月八日獲委任為本公司公司秘書。截至二零一八年十二月三十一日，除持有本公司110,000股股權及420,000股購股權外，就SFO第15部所載，易女士並未持有本公司其他股權。

宋香齡(「宋女士」)，46歲，本集團首席財務官。宋女士有逾二十年會計、財務與全球稅務管理經驗，過去曾分別擔任台灣、香港上櫃／上市公司集團財務長暨發言人(鼎翰科技及聖馬丁集團)。二零零七年至二零一三年期間，宋女士曾擔任台灣上市公司宏達電中國區財務主管與全球稅務總監等職位。宋女士畢業於台灣台北大學財政學系，並在法國Reims商業管理學院獲得MBA學位以及在台灣東吳大學獲得會計碩士學位。宋女士於二零一七年四月加入本集團並於二零一七年五月獲委任為本集團首席財務官。截至二零一八年十二月三十一日，除持有本公司440,000股購股權外，就SFO第15部所載，宋女士並未持有本公司其他股權。

劉艷春(「劉先生」)，53歲，本集團首席運營官，統籌管理運營系統的經營管理工作，尤其著重於運營效能提升的管理。彼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。劉先生於一九九九年加入本集團，先後擔任質量體系經理、工廠高級經理、區域總經理、主席助理、研發中心總經理等職務，於質量體系、工廠、研發及運營管理等方面擁有豐富經驗。劉先生於二零一八年九月一日獲委任為本集團首席運營官。截至二零一八年十二月三十一日，除持有本公司430,000股購股權外，就SFO第15部所載，劉先生並未持有本公司其他股權。

金正勛(「金先生」)，45歲，歐洲敏實總經理，負責歐洲敏實的整體營運管理工作。金先生一九九七年畢業於中國計量學院，並於二零零三年於德國馬哥德堡大學獲得機械工程碩士學位。自二零零四年四月加入本集團起，先後擔任品保部經理、海外事業部經理、總經理助理、北美區域總經理、海外業務總經理等職。截至二零一八年十二月三十一日，除持有本公司54,000股股權及196,000股購股權外，就SFO第15部所載，金先生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。除此處披露之外，本公司於回顧年度已完全遵守於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文。以下為本公司於回顧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

董事會主席兼行政總裁秦先生負責領導董事會制訂及監控業務策略與計劃的推行，務求為股東締造更高的企業價值，並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。

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。鑒於本集團之日常業務主要由秦先生管理，因此，董事會認為上述安排符合本集團的最佳利益。董事會定期舉行會議，考慮影響本集團經營之重大事項。董事會認為，因秦先生於相關期間僅是七名董事中的一名，該架構將不會損害董事之間的權力和授權之平衡。其他執行董事之角色分別負責不同的職能，補充了主席和行政總裁的角色。董事會相信，該架構有利於強化及貫徹領導，使本集團得以有效運作。因此，該架構在整體上對本公司及其股東有利。然而本公司亦同時在積極推進接班人計劃，從內部選拔優秀人才亦從外部招聘，在委任新的行政總裁之前，將由秦先生繼續擔任。

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

於二零一八年十二月三十一日，董事會由七位成員組成，分別為主席兼行政總裁、其他三位執行董事及三位獨立非執行董事。

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，董事會定期及按業務所需不時舉行會議。於回顧年度，董事會亦履行企業管治職責如下：

- (i) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (iv) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- (v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

回顧年度內，董事會舉行了九次會議，而董事的出席記錄見本年度報告第26頁所載表內。

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。董事會已審視了本集團內部控制系統的有效性。

除因作為本公司董事和所擔任職務而形成的商業關係及本年度報告第18頁至第19頁所載履歷之披露情形外，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／相關關係。

企業管治守則條文第A.4.1條規定任命非執行董事需有明確的任期並須重選。所有獨立非執行董事均以一年的初始任期獲任命。

審核委員會

本集團已成立審核委員會並按照企業管治守則以書面釐定其職權。於二零一八年十二月三十一日，審核委員會成員包括獨立非執行董事胡先生、王博士及鄭女士。於二零一八年十二月三十一日，審核委員會的主席為胡先生。每位成員向審核委員會貢獻其寶貴的經驗，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。於回顧年度，審核委員會舉行了二次會議，而有關董事的出席記錄見本年度報告第26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、重新委任及撤換外聘核數師向董事會提出建議，批准外聘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，檢討及監察外聘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、內部監控及風險管理系統；
- (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回顧年度的財務報表予董事會批准前，已審閱有關財務報表。董事會已知曉審核委員會已審閱集團內控系統及內部審核職能之有效性。對於選擇、辭任或辭聘外聘核數師上，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：

- (a) 制定薪酬政策提交董事會批准；以及執行董事會釐定的薪酬政策；
- (b) 在不影響上述一般性的情況下：
 - (i) 就所有董事及高級管理人員薪酬的政策及結構向董事會提出建議，同時建議董事會建立正規透明的薪酬政策；
 - (ii) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定自己的薪酬；
 - (iii) 根據授權釐定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失職務或委任等的賠償）；
 - (iv) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
 - (v) 薪酬委員會須就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁；
 - (vi) 檢討及批准有關執行董事及高級管理人員因喪失或被終止其職務或委任所涉及的賠償安排；有關賠償須符合相關協議條款且公平合理而不致過多；

- (vii) 檢討及批准有關董事因行為失當而被解僱或罷免所涉及的賠償安排；有關賠償須符合相關協議條款且合理適當；及
- (viii) 依據董事會的共同目的及目標，檢討及批准管理人員的薪酬建議。

於二零一八年十二月三十一日，薪酬委員會由三名獨立非執行董事，即胡先生、王博士及鄭女士組成。鄭女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會於回顧年度召集一次會議討論薪酬相關事宜，包括制定執行董事的薪酬政策、執行董事的績效評估和批准執行董事的服務合約。相關董事出席情況詳見本年度報告第26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，本公司於二零一二年五月二十二日採納了一項有條件的購股權計劃（「二零一二年購股權計劃」），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（根據二零一二年購股權計劃之條款）購股權，以對其獎勵或激勵。

董事酬金款額之詳情載於綜合財務報表附註12，而二零一二年購股權計劃之詳情載於董事會報告書及綜合財務報表附註40。

提名委員會

本公司於二零一二年三月二十一日設立提名委員會，其職權範圍概述如下：

- (a) 制定提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策；及
- (b) 不影響上述一般性的情況下：
 - (i) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識、經驗及服務任期方面）並按本公司的企業策略向董事會提出任何改動建議；

- (ii) 物色董事候選人並向董事會提名，以及甄選候選人或作出建議；
- (iii) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (iv) 本公司董事的委任、重新委任以及繼任計劃，尤其是主席、行政總裁的上述計劃的有關事宜向董事會提出建議；
- (v) 採取任何行動使提名委員會可履行董事會賦予的權力及職能；及
- (vi) 符合董事會不時指定或本公司組織章程（「組織章程」）不時所載又或法例不時所定的任何要求、指示及規例。

於二零一八年十二月三十一日，提名委員會由三名獨立非執行董事，即胡先生、王博士及鄭女士組成。王博士為提名委員會主席。

於回顧年度，提名委員會舉行了一次會議(i)檢討董事會的架構、人數及組成（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期方面）；(ii)評核獨立非執行董事的獨立性；以及(iii)採納董事會成員多元化政策。相關董事出席情況詳見本年度報告第26頁之表格。

於評估董事會之構成時，提名委員會將考慮載列於董事會多元化政策中的多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業知識及經驗、行業知識及經驗以及技能。提名委員會將考慮及，如適用，協議可計量目標以實現董事會多元化，並向董事會提出建議。於回顧年度，提名委員會並未制訂任何有關執行政策的可計量目標。提名委員會認為目前董事會之構成已適當考慮上述因素。

根據董事提名政策，在評估及挑選候選人擔任董事時，應考慮下列標準：

- 品格與誠信；
- 資格，包括與本公司業務及企業策略相關的專業資格、技巧、知識及經驗，以及本公司的董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 根據上市規則董事會需包括獨立董事的規定，以及參考上市規則內列明的獨立指引，候選人是否被視為獨立；
- 候選人可為董事會的資歷、技巧、經驗、獨立性、性別多元化及多元觀點等方面帶來的潛在貢獻；
- 是否願意及是否能夠投入足夠時間履行身為董事會成員及／或董事會轄下委員會委員的職責；及
- 適用於本公司業務及企業策略以及董事會繼任計劃的其他因素，以及(如適用)董事會及／或提名委員會可不時採納及／或修訂的有關董事提名及繼任計劃的其他因素。

有關根據董事提名政策之提名董事，提名委員會亦已執行下述程序及過程：

- 提名委員會及／或董事會可從各種途徑甄選董事人選，包括但不限於內部晉升、調任、由本公司管理層其他成員和外部招聘代理推薦，以及應在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料(或相關詳情)後，依據上述準則評估該候選人是否合資格擔任董事。
- 如過程產生多於一個合資格的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及(如適用)每位候選人的證明審查排列他們的優先次序。
- 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議(如適用)。
- 就任何經由本公司股東提名於本公司任何股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人是否合資格擔任董事。
- 提名委員會及／或董事會應就於本公司股東大會上委任董事的提案向本公司股東提出建議(如適用)。

股東權利

根據本公司的股息政策，股東有權獲得股息，其概述如下：

- 本公司在建議或宣派股息時，應維持足夠現金儲備，以應付其長遠的營運資金需求、未來增長需要以及其股份價值。
- 股息的宣派及／或可宣派及分發予本公司股東的股息金額(如有)由董事會酌情決定，並受本公司章程文件、所有適用法律及法規以及下列因素所限。
- 董事會在考慮宣派及派付股息時，亦應考慮下列有關本公司及其附屬公司的因素：
 - 財務業績；
 - 現金流狀況；
 - 是否有可分派溢利；
 - 業務狀況及策略；
 - 未來營運及盈利；
 - 發展計劃；
 - 現金需求；
 - 資金需求及支出計劃；
 - 股東的整體利益；

- 任何宣派及／或派付股息的限制；及
 - 董事會可能視為相關的任何其他因素。
- 視乎本集團的財政狀況以及上述條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派下列股息：
 - 中期股息；
 - 末期股息；
 - 特別股息；及
 - 任何董事會認為合適的純利分發。
 - 任何財政年度的末期股息均須由股東批准。
 - 本公司可以以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或代息股份或任何其他形式。
 - 任何未領取的股息應根據本公司章程文件及所有適用法律及法規被沒收及歸還本公司。

股東有權對本公司之事務提出問題並給予建議。全體股東按其持有的股份，享有平等的權利，並承擔相應的義務。

股東對法律、行政法規及組織章程所規定之本公司重大事項，享有知情權及參與權。

任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本十分之一之股東，於任何時候均有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中列明之任何事項。該要求送達後二(2)個月內召開及舉行有關股東大會。倘董事會於該送達日期後二十一(21)日內未能召開有關股東大會，要求人可自行召開會議。

股東如對其名下持股有任何問題，應向本公司的香港股份過戶登記分處(香港中央證券登記有限公司，地址位於香港灣仔，皇后大道東183號，合和中心17樓)提出。若股東或投資人索取本公司之信息，則本公司將根據允許情形提供可公開資料。股東及投資人可通過本公司網站上的郵寄地址、電話、傳真及電郵信息與本公司取得聯繫。

董事會構成及截至二零一八年十二月三十一日止年度董事出席記錄

會議次數	二零一八年				
	股東周年大會	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事					
秦榮華 (主席兼行政總裁)	1	8	不適用	不適用	不適用
趙鋒	1	9	不適用	不適用	不適用
秦千雅	0	9	不適用	不適用	不適用
黃瓊慧	1	9	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
王京	1	9	2	1	1
胡晃	1	9	2	1	1
鄭豫	1	9	2	1	1

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。

董事培訓及發展

董事發展及培訓是持續進程，目的在於使董事能恰當履行職責。本公司定期傳閱董事感興趣的培訓課程資料。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程。

於回顧年度，全體董事均已參加了持續專業培訓發展和更新彼等的知識及技能。各董事已向本公司提供本年度相關記錄。

公司秘書確認其於回顧年度已接受超過15小時之有關專業培訓。

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展之新修訂，董事於回顧年度內接受以下重點關於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

	企業管治／關於法例、 規則及規例之更新／行業資料之更新	
	書面材料	培訓／研討會
執行董事		
秦榮華	✓	✓
趙鋒	✓	✓
秦千雅	✓	✓
黃瓊慧	✓	✓
獨立非執行董事		
王京	✓	✓
胡晃	✓	✓
鄭豫	✓	✓

核數師薪酬

審核委員會負責考慮聘請外聘核數師及審核外聘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，本公司需支付合計約人民幣3,730,000元予外聘核數師之核數服務。

風險管理及內部監控

董事會深知良好的內部控制及風險管理對確保有效管治及實現本集團的戰略目標而言不可或缺。董事會亦確認董事會有責任確保本集團於任何時間均維持良好及有效的內部監控，以保障股東利益及本集團的資產。董事會將每年定期審視風險管理及內部監控系統。董事會於回顧年度已對風險管理及內部控制進行檢討，認為本集團的風險管理及內部監控制度有效及足夠。

本集團對風險管理及內部控制設立三道防線。第一道防線為業務單位各級管理層在經營過程中對風險及關鍵控制點的識別、評估和應對，通過授權審核、實物控制、職責分離等方式實現內部控制。第二道防線為各職能系統、業務單位內部核查，集團總部職能部門如人力資源部門、財務部門定期對人權、財權及相關流程進行內部核查，確保符合法律法規和聯交所要求，確保財務報表的準確和公允，各業務單位亦會設立內控職能，進行內控核查和自我評價。第三道防線為集團設立獨立於公司運營的審計監察部，不定期對各系統和附屬單位進行內部審查，(如有)發現重大風險和內控缺陷及時擴大審核範圍並向審核委員會匯報。本集團為確保內部審計功能有效性，除投入充分資源，亦確保內部審計團隊可接觸所有業務檔案、會計紀錄及人員。在上述三道防線系統履行風險管理和內部控制職責的同時，集團視需召集專題會議，與會各級相關人員針對識別的各類潛在高風險事項進行跨職能的快速響應和有效應對。通過以上方式，集團可確保風險在可承受範圍內，內部監控亦得以有效執行。

本集團風險管理及內部監控系統乃旨在管理而非徹底消除未能實現業務目標的風險，僅能提供合理而非絕對保證不會存在重大失實陳述或損失。

董事會認為，於回顧年度管理層所採用之本集團的風險管理及內控系統可充分有效地應對本集團的財務、運營及合規控制與風險管理。

投資者順暢溝通

本公司通過投資者關係部與投資者、分析師和其他資本市場參與人士保持積極的溝通，令資本市場及時和充分地瞭解本集團運營及發展動向。每年，本公司高級管理層親臨出席年度業績發佈會和中期業績電話會議，通過分析師會議和路演等各種形式，為資本市場更新重要信息，回答投資者近期最關心的重要問題，增進各界對本公司業務及行業整體發展的瞭解。有見及此，本公司每年均在香港或中國內地舉行股東周年大會。本公司誠邀各股東參加大會，參與見證本公司業務並就其所關注議題發表建議，從而促進本公司董事會與股東之間的直接溝通。

本集團持續不斷增進透明度。投資者亦可通過瀏覽本集團網站<http://www.minthgroup.com>獲悉本公司定期財務報告、公告以及主要日程安排等信息。本公司高度重視與投資者及分析師的日常溝通，於回顧年度安排了逾一百五十次投資者或分析師參訪、電話會議，參加了十次券商舉辦的投資論壇，其中包括四次中資券商的策略會，以增進與中國大陸港股通投資者間的溝通與交流。為了使投資者及分析師更加深入瞭解本集團的產品及生產運營狀況，本公司藉召開二零一八年度股東周年大會之際舉辦了反向路演活動，共吸引了約150名資本市場人士的參與，各位代表受邀參觀了本集團位於中國嘉興的表面處理工藝生產線，產品覆蓋裝飾件、鋁產品、ACC標牌等。此外，於回顧年度，本集團亦於寧波、淮安、廣州及天津等地安排了多次工廠調研。

本公司於二零一八年度《機構投資者》(*Institutional Investor*)全亞洲公司管理團隊評選中榮獲「最受尊崇企業」(Most Honored Companies)。本公司藉此衷心感謝各位買方及賣方分析師的支持，本公司管理層及投資者關係團隊亦將繼續秉持謙遜且合規的工作態度，從而與資本市場保持更佳溝通。

於回顧年度，本集團之章程文件未有變動。

董事及核數師對賬目之責任

董事對賬目及申報之責任及外聘核數師對股東之責任載於本年度報告第43頁。

展望

本集團將繼續定期審視其公司管治標準及董事會之必要努力以確保遵守企業管治守則之要求。

董事會報告書

董事會於此欣然提呈本集團回顧年度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乘用車車身零部件和模具的設計、製造、加工、開發和銷售業務。按照《公司條例》(香港法律第622章)附表5的規定，對業務的進一步討論和分析，包括對本集團業務的中肯審視以及所面臨的主要風險及不明朗因素的討論，自回顧年度結束以來發生的，對本集團有影響的重大事件的詳情，及對本集團業務未來可能之發展的預示，於本年度報告的「財務資料概要」、「主席報告書」及「管理層討論與分析」部分呈現。

業績

本集團回顧年度的業績已詳細列載於本年度報告第45頁的綜合損益及其他全面收益表。

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。

物業、廠房和設備

於回顧年度，本集團投入約人民幣2,226,620,000元用於購置物業、廠房和設備。這些資產添置和本集團其他物業、廠房及設備上的變動載於綜合財務報表的附註15。

股本及儲備

於回顧年度，本公司因依二零一二年購股權計劃下購股權行使發行之股份為5,708,600股，公司於回顧年度因該等股權發行而收到之款項合計為約82,619,000港元。

除上述披露之外，本公司及附屬公司在回顧年度內並無購買、出售或贖回本公司股份的情形。

本集團和本公司於回顧年度之儲備變動情況詳載於本年度報告的第48頁之綜合權益變動表。

截至二零一八年十二月三十一日，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6,914百萬元。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預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度報告第3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

於回顧年度，最大一位客戶佔本集團總營業額的約8.1%，前五大客戶佔本集團總營業額的約28.3%。

於回顧年度，向最大一位供應商採購的金額佔本集團總銷售成本的約2.2%，向前五大供應商採購的金額佔本集團總銷售成本的約6.8%。

於回顧年度，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427,000元(二零一七年：約人民幣275,000元)。

董事

回顧年度內及至本年度報告日，本公司的董事名單如下：

執行董事

秦榮華(主席兼行政總裁)

趙鋒

秦千雅

黃瓊慧

獨立非執行董事

王京

胡晁

鄭豫

根據本公司章程第八十七章，秦女士、黃女士、胡先生、王博士及鄭女士將於股東週年大會告退，彼等均符合資格並願意重新當選。

獲准彌償條文

根據本公司的組織章程，本公司的每位董事均可就各自的職務或信託執行其職責或假定職責時因所作出、發生的作為或不作為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支從本公司的資產及利潤獲得彌償並確保免受任何損害。惟本彌償不延伸至任何與董事欺詐或不忠誠有關的事宜。於回顧年度和本年度報告獲得批准時，該獲准彌償條文處於生效狀態。

董事服務合約

除上述披露之外，概無於本公司下一屆股東周年大會候選連任之董事與本公司或附屬公司簽訂於一年內不作補償(法定補償除外)而不可終止之服務合約。

獨立非執行董事的任命

王博士於二零零五年十月二十六日獲委任為獨立非執行董事，其最新的續任任期至本公司下一屆股東周年大會。

胡先生於二零零九年一月一日獲委任為獨立非執行董事，其最新的續任任期至本公司下一屆股東周年大會。

鄭女士於二零一六年五月二十六日獲調任為獨立非執行董事，其最新的續任任期至本公司下一屆股東周年大會。

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酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度按姓名劃分的董事薪酬載於綜合財務報表附註12。

截至二零一八年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的高級管理人員薪酬載列如下：

	二零一八年 僱員人數	二零一七年 僱員人數
500,001港元至1,000,000港元	-	1
1,000,001港元至1,500,000港元	-	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	-
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1

附註：此表格中的數據包含本公司前公司秘書陸海林博士，彼已於二零一八年二月八日辭任。

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度報告第18頁至第20頁。

董事和主要行政人員在公司或任何相聯法團的股份、相關股份和債券方面的權益與淡倉

於二零一八年十二月三十一日，根據SFO第352條規定登記於該條例所述登記冊內之記錄，本公司董事和主要行政人員於本公司及其相聯法團（具有SFO第15部所賦予的涵義）之股份、相關股份和債券中擁有根據SFO第15部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據SFO的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及本公司相聯法團股份中的權益或淡倉

董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	好倉／淡倉	身份	普通股總數	於二零一八年 十二月三十一日 佔本公司已發行 股份的百分比 (註釋1)
秦榮華	本公司	好倉	受控制法團的權益	450,072,000 (註釋2)	39.26%
趙鋒	本公司	好倉	實益擁有人 配偶權益	1,900,000 100,000 (註釋3)	0.17% 0.01%
秦千雅	本公司	好倉	實益擁有人	100,000 (註釋4)	0.01%
黃瓊慧	本公司	好倉	實益擁有人 配偶權益	1,500,000 650,000 (註釋5)	0.13% 0.06%
胡晃	本公司	好倉	實益擁有人	240,000 (註釋6)	0.02%
王京	本公司	好倉	實益擁有人	180,000 (註釋6)	0.02%
鄭豫	本公司	好倉	實益擁有人 配偶權益	300,000 1,010,000 (註釋7)	0.03% 0.09%

- 註釋1： 估本公司已發行股本的百分比是基於截至二零一八年十二月三十一日本公司已發行總股本1,146,252,500股股份。
- 註釋2： 截至二零一八年十二月三十一日，敏實控股有限公司（「敏實控股」）實益擁有450,072,000股股份。敏實控股由秦先生全資擁有，因此彼被視為擁有敏實控股持有的全部450,072,000股股份的權益。
- 註釋3： 該等數字指(i)趙先生持有之900,000股股份與按照二零一二年購股權計劃獲授可予行使的1,000,000股購股權及(ii)朱女士持有之100,000股股份。行使該等購股權後，趙先生將合計取得1,900,000股股份，因趙先生為朱女士的配偶，因此被視為擁有朱女士持有的上述股份權益。
- 註釋4： 該數字指100,000股秦女士按照二零一二年購股權計劃獲授可予行使的購股權。行使該等購股權後，秦女士將取得100,000股股份。
- 註釋5： 該等數字指(i) 1,500,000股黃女士根據二零一二年購股權計劃獲授可予行使之購股權以及(ii) 650,000股鮑先生根據二零一二年購股權計劃獲授可予行使的購股權。行使該等購股權後，則黃女士將取得1,500,000股股份。由於黃女士為鮑先生的配偶，因此彼亦被視為擁有鮑先生持有的上述股份權益。
- 註釋6： 該等數字指根據二零一二年購股權計劃授予胡先生及王博士可予行使之購股權。行使該等購股權後，胡先生及王博士將分別取得240,000股股份及180,000股股份。
- 註釋7： 該等數字指(i)根據二零一二年購股權計劃授予鄭女士可予行使之300,000股購股權及(ii)魏先生所持有的1,010,000股股份。行使該等購股權後，鄭女士將取得300,000股股份，因鄭女士為魏先生的配偶，因此被視為擁有魏先生持有的上述股份權益。

除上述披露資料以外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事、主要行政人員及其關聯人士對本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券有權益或淡倉（根據SFO第15部之釋義）。

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，公司採納了為期十年的二零零五年購股權計劃。該計劃於二零一二年五月二十二日終止，本公司於二零一二年股東周年大會同日採納了一項為期十年且主要條款與二零零五年購股權計劃一致的二零一二年購股權計劃。

二零一二年購股權計劃的目的在於讓本集團能向部分成員提供購股權，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，所有本集團董事、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、合資業務夥伴、發起人及服務提供者，只要對本集團做出了或將做出貢獻，就可以參與二零一二年購股權計劃。

二零一二年購股權計劃的有效期為十年，自該計劃被採納之日起生效。在執行二零一二年購股權計劃的所有購股權時，可分配及發行的股份總數累計不得超過本公司於二零一二年五月二十二日採納二零一二年購股權計劃之日已發行股份的10%（「一般計劃限制」），即107,704,500股股份。本公司可以在獲得股東批准的情況下，更新一般計劃限制，但每次此類更新不得超過股東批准當日公司已發行股份的10%。

根據二零一二年購股權計劃以及本公司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，可發行的股份總數累計最高不得超過當時已發行股份的30%。

除非得到本公司股東的批准，在十二個月內為執行二零一二年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購股權），而向各成員已授出和待授出的購股權所涉股份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二十八天內接受該要約。在接受購股權時應支付港幣1.00元的象徵代價。

各承授人可以根據二零一二年購股權計劃，在由董事會確定並告知的期限內的任何時間行使購股權。該期限由董事會在做出授予購股權的決定時確定，並從授予購股權的當日開始的十年內有效。

二零一二年購股權計劃下股份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（必須為營業日）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；及(iii)股份的面值。

於回顧年度，本公司向包括個別董事在內的僱員授予25,000,000股購股權。截止本年度報告日，二零一二年購股權計劃下尚可授予之購股權為45,025,000股，佔本公司於二零一九年三月二十日，即本年度報告日已發行股份1,147,161,500股之約3.92%。

詳情如下所呈列：

購股權數目(註釋1)

參與人姓名或類別	於二零一八年 一月一日 剩餘購股權數	回顧年度 授出	回顧年度 行使	回顧年度 註銷/失效	於二零一八年 十二月 三十一日 剩餘購股權數	授出購股權 日期 (註釋4)	購股權之 行使期 (註釋5)	購股權之 行使價 (港元) (註釋6)	緊接購股權 行使日期前日 的股份加權 平均收市價 (港元)
董事、主要行政人員， 主要股東及其聯繫人									
趙鋒先生	100,000	-	100,000	-	-	16-1-2014	1-6-2014至 31-5-2019	15.84	48.30
	700,000	-	200,000	-	500,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	48.30
	-	500,000	-	-	500,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
秦千雅女士(註釋2)	-	100,000	-	-	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
黃瓊慧女士	1,000,000	-	-	-	1,000,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	-	500,000	-	-	500,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
胡晃先生	140,000	-	-	-	140,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	-	100,000	-	-	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
王京博士	80,000	-	-	-	80,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	-	100,000	-	-	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
鄭豫女士	200,000	-	-	-	200,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	-	100,000	-	-	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
鮑信宏先生(註釋3)	350,000	-	-	-	350,000	16-1-2014	1-6-2014至 31-5-2019	15.84	不適用
	180,000	-	-	-	180,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	-	120,000	-	-	120,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
小計	2,750,000	1,520,000	300,000	-	3,970,000				
其他參與者	2,785,500	-	1,174,000	-	1,611,500	16-1-2014	1-6-2014至 31-5-2019	15.84	38.26
	13,557,100	-	4,234,600	-	9,322,500	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	42.58
	-	23,480,000	-	-	23,480,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
小計	16,342,600	23,480,000	5,408,600	-	34,414,000				
總計	19,092,600	25,000,000	5,708,600	-	38,384,000				

董事會報告書

註釋1： 依據二零一二年購股權計劃授予之購股權數，該等購股權為可行使之購股權。

註釋2： 秦榮華先生的女兒，現為本公司一名執行董事。

註釋3： 黃瓊慧女士之配偶，並擔任本公司主席特助。

註釋4： 依據二零一二年購股權計劃，緊接授予日前日(i)二零一四年一月十六日購股權授予日前日，即二零一四年一月十五日之公司股份收市價為16.00港元，(ii)二零一五年三月二十五日購股權授予日前日，即二零一五年三月二十四日之公司股份收市價為14.02港元，及(iii)二零一八年四月十日購股權授予日前日，即二零一八年四月九日之公司股份收市價為37.65港元。

註釋5： 於二零一四年一月十六日授出之購股權期限為五年四個月零十五天。若承授人於二零一四年六月一日前於本公司服務已滿或超過一年，該等購股權之歸屬期間為：(i)於二零一四年六月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零一五年六月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零一六年六月一日起得以行使。若承授人於二零一四年六月一日前於本公司服務未足一年，該等購股權之歸屬期間為：(i)於二零一五年六月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零一六年六月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零一七年六月一日起得以行使。於二零一五年三月二十五日授出之購股權期限為五年九個月零六天，該等購股權之歸屬期間為：(i)於二零一六年一月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零一七年一月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零一八年一月一日起得以行使。於二零一八年四月十日授出之購股權期限為五年八個月零二十一天，該等購股權之歸屬期間為：(i)於二零一九年四月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零二零年四月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零二一年四月一日起得以行使。

註釋6： 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。

於回顧年度，根據二零一二年購股權計劃的規定及條款，趙鋒先生(執行董事)已行使300,000股購股權，非董事承授人已行使5,408,600股購股權。

除上述披露二零一二年購股權計劃的情形外，於回顧年度，概無其他任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。本公司二零一二年購股權計劃詳情載於綜合財務報表的附註40。

股票掛鉤協議

除二零一二年購股權計劃以外，於回顧年度或在回顧年度終結時不存在將會或可導致公司發行股份或者規定本公司訂立將會或可能導致公司發行股份的股票掛鉤協議。

董事購買股份或債券權利

除本年度報告披露之外，回顧年度內任何時候，本公司、其控股公司或其附屬公司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。

董事在重要交易、安排或合約中的利益

除本年度報告披露之外，於回顧年度內任何時候或結束時，概無本公司董事或與本公司董事有關連的實體在本公司或其附屬公司、本公司控股股東或其任何附屬公司訂立的重大交易、安排或合約中持有直接或間接重大權益的情形。

管理合約

回顧年度內，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

於本公司權益或淡倉

於二零一八年十二月三十一日，根據SFO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或淡倉如下：

主要股東名稱	身份	好倉／淡倉	普通股總數	佔本公司 已發行股份 的百分比 (註釋1)
魏清蓮(「魏女士」)	配偶權益	好倉	450,072,000 (註釋2)	39.26%
敏實控股有限公司	實益擁有人	好倉	450,072,000 (註釋3)	39.26%
Commonwealth Bank of Australia	受控制法團的權益	好倉	92,314,299 (註釋4)	8.05%
Matthews International Capital Management, LLC	投資經理	好倉	80,763,000	7.05%
JPMorgan Chase & Co.	受控制法團的權益	好倉	13,890,240	1.21%
		淡倉	15,301,962 (註釋5)	1.33%
	投資經理	好倉	10,660,468	0.93%
		淡倉	34,000	0.00%
	核准借出代理人	好倉	32,925,440	2.87%

註釋1： 佔本公司於二零一八年十二月三十一日已發行總股本1,146,252,500股股份之百分比。

註釋2： 截至二零一八年十二月三十一日，450,072,000股股份由敏實控股實益擁有。敏實控股由秦先生全資擁有，因此彼被視作擁有敏實控股持有的450,072,000股股份的權益。由於魏女士為秦先生的配偶，其被視作擁有秦先生被視為擁有的450,072,000股股份的權益。

註釋3： 截至二零一八年十二月三十一日，敏實控股，一間秦先生全資擁有之公司，實益擁有450,072,000股股份。

註釋4： 截至二零一八年十二月三十一日，遵照證券及期貨條例第XV部第2及第3分部，依據本公司所獲取之信息披露，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5： 截至二零一八年十二月三十一日，遵照證券及期貨條例第XV部第2及第3分部，依據本公司所獲取之信息披露，該等股份由JPMorgan Chase & Co.全資擁有的直接或間接控制之法團所持有。

除上述披露之外，於二零一八年十二月三十一日，本公司概無接獲任何人士知會於本公司或其任何相聯法團的股份（具有SFO第15部所賦予的涵義）、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

購買、出售或回購本公司股份

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。

持續關連交易

於二零一七年十二月二十八日，本公司就本集團採購製成品或半成品模具及相關的設備和輔料與嘉興富廷機械有限公司訂立框架協議，自二零一七年十二月二十八日起計至二零二零年十二月二十七日止為期三年。有關框架協議的詳情請參閱本公司二零一七年十二月二十八日刊發之公告。

除上述以外，本集團於回顧年度未訂立應當依照上市規則第十四A章規定之需申報、年度審核、公佈和／或需獨立股東批准的持續關連交易。

薪酬政策

本集團的薪酬政策由薪酬委員會制定，參考了法律框架、市況，以及本集團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，參考了市況、該等人士於本集團的職責及其對集團的貢獻。

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。

本公司採納了二零一二年購股權計劃，作為對董事及合資格僱員的一項激勵措施。二零一二年購股權計劃的細節在本年度報告第35頁至第37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，於本年度報告之日，本公司符合上市規則之足夠公眾持股比例之要求。

遵守企業管治守則及標準守則

本公司之常規企業管治乃以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。

報告期後事項

本公司無發生於報告期後而對本公司財務狀況產生重大不利影響之後續事件。

優先購買權

本公司的公司章程和開曼群島的法律都沒有對優先購買權做出規定，本公司無需按比例向現有股東提供新股。

核數師

本公司將在其下一屆股東週年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。

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事之個人資料

根據上市規則第13.51B(1)條，除綜合財務報表附註12所載之於回顧年度向董事支付的酬金外，概無其他信息須予披露。

承董事會命
敏實集團有限公司
秦榮華
主席

香港，二零一九年三月二十日



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)

意見

我們已完成審核第45至第160頁所載敏實集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表和截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，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」)真實公平地反映貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。我們就該等準則所承擔的責任已於本報告中核數師就審核綜合財務報表所承擔的責任一節中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並履行守則中的其他道德責任。我們相信我們已取得充分而恰當的審核憑證足以為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項乃根據我們的專業判斷，對我們審核本期的綜合財務報表最為重要的事項。該等事項於整體綜合財務報表的審核中提出，就此形成我們的意見，我們不就該等事項提出個別的意見。

關鍵審核事項

應收貿易賬款的減值評估

(請參閱綜合財務報表附註26及44)

我們確認應收貿易賬款的減值評估為關鍵審核事項，原因在於應收貿易賬款對於貴集團綜合財務狀況而言屬重大且在評估貴集團報告期末應收貿易賬款的預期信用虧損(「預期信用虧損」)時涉及主觀判斷及管理層估計。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團應收貿易賬款淨值約為人民幣(「人民幣」)3,117,535,000元，相當於貴集團總資產約14.7%。

誠如綜合財務報表附註44所披露，貴集團管理層於考慮應收賬款內部信用評級、各應收貿易賬款賬齡、還款歷史及／或逾期情況後，基於撥備矩陣透過將具類似虧損模型的不同應收賬款進行分類而估計應收貿易賬款全期預期信用虧損金額。估計虧損率乃基於應收賬款預期年期過往觀察違約率計算，並就前瞻性資料作出調整。此外，已信用減值應收貿易賬款乃個別評估預期信用虧損。已信用減值應收貿易賬款的虧損撥備金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值(經考慮預期未來信用虧損)之差額計量。

誠如綜合財務報表附註44所披露，貴集團確認本年度應收貿易賬款額外減值人民幣16,675,000元以及二零一八年十二月三十一日應收貿易賬款全期預期信用虧損約人民幣37,951,000元。

我們審核時如何處理關鍵審核事項

我們就有關應收貿易賬款的減值評估進行的程序包括以下事項：

- 瞭解管理層對估計應收貿易賬款虧損撥備方式的關鍵控制；
- 通過將分析中的個別項目與相關銷售協議、銷售發票及其他證明文件進行對比，抽樣測試管理層制定撥備矩陣所採用資料的完整性，包括二零一八年十二月三十一日應收貿易賬款的賬齡分析；
- 經參考歷史違約率及前瞻性資料，對管理層釐定二零一八年十二月三十一日應收貿易賬款信用虧損撥備的基準及判斷提出質疑，包括確定應收貿易賬款信用減值、管理層將其餘應收賬款分類為撥備矩陣中不同類別的合理性以及撥備矩陣各類別所應用估計虧損率的基準；
- 評估綜合財務報表附註26及44應收貿易賬款減值評估相關披露；及
- 通過檢查當前報告期末後應收賬款現金收款相關的證明文件，抽樣測試已信用減值應收貿易賬款的期後結算。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，我們亦不發表任何形式的鑒證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任乃為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審核過程中獲悉的情況存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已進行的工作認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該有關事實。就此方面，我們並無任何須報告的事項。

董事及負責管治綜合財務報表人士須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並落實貴公司董事認為編製綜合財務報表所必要的有關內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並於適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止營運，或別無其他實際的替代方案。

負責管治人士須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表所承擔的責任

我們的目標為就整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據雙方約定的委聘條款發出包括我們僅向閣下全體股東提供意見的核數師報告，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。合理保證乃為高水平的保證，但不能保證按香港審核準則所進行的審核總能發現某一重大錯誤陳述的存在。錯誤陳述可由欺詐或錯誤而引致，倘合理預期其個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者就其所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

於根據香港審核準則進行審核的過程中，我們運用專業判斷並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別並評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計並執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

核數師就審核綜合財務報表所承擔的責任(續)

- 評估貴公司董事所採用會計政策的合適性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對貴公司董事採用持續經營會計基礎的合適性作出結論，並按所獲的審核憑證，確定是否存在與可能導致對貴集團的持續經營能力構成重大疑慮的事項或情況有關的重大不確定因素。倘我們總結認為存在重大不確定因素，則必須於核數師報告中提請使用者垂注綜合財務報表的相關披露，或倘有關的披露不足，則我們應當修正我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法繼續持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露資料，及綜合財務報表是否公平呈列相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督並執行貴集團審核。我們就審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與負責管治人士溝通計劃的審核範圍及時間安排、重大審核發現，包括我們於審核期間所識別的內部控制的任何重大缺失。

我們亦向負責管治人士提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德規定，並與彼等溝通有可能合理被視為影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及於適用的情況下，相關的防範措施。

就與負責管治人士溝通的事項中，我們決定對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或於極端罕見的情況下，我們認為於報告中溝通該事項所預期合理造成的負面結果超過其產生的公眾利益，則我們將不會反應於報告中。

本獨立核數師報告的審核項目合夥人為王天澤。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一九年三月二十日

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	5	12,553,202	11,384,495
銷售成本		(8,530,179)	(7,535,027)
毛利		4,023,023	3,849,468
投資收入	7	108,881	88,845
其他收入	8	179,284	263,965
其他利得與損失	9	(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		17,347	27,924
除稅前溢利		2,046,074	2,488,296
所得稅開支	10	(333,534)	(395,564)
本年度溢利	11	1,712,540	2,092,732
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		3,093	2,173
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		-	(85,580)
本年度除所得稅後其他全面收益		58,228	24,703
本年度全面收益總額		1,770,768	2,117,435
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		51,904	67,478
		1,712,540	2,092,732
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		56,298	68,273
		1,770,768	2,117,435
每股盈利	14		
基本		人民幣1.451元	人民幣1.782元
攤薄		人民幣1.440元	人民幣1.761元

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	15	7,933,121	6,246,257
預付租賃款項	16	745,629	745,002
商譽	17	97,505	83,228
其他無形資產	18	63,281	49,978
於合營公司權益	19	98,720	105,768
於聯營公司權益	20	215,062	355,001
衍生金融資產	29	-	30,507
應收貸款	22	6,000	6,021
遞延稅項資產	23	149,208	104,962
收購一間附屬公司預付款項	36	-	69,195
購置物業、廠房及設備預付款項		163,611	255,826
合約資產	27	582,333	-
合約成本	28	64,981	-
計劃資產	41	1,788	-
		10,121,239	8,051,745
流動資產			
預付租賃款項	16	19,352	18,911
存貨	24	1,974,480	2,077,761
應收貸款	22	2,000	20,816
開發中物業	25	15,347	55,352
應收貿易賬款及其他應收款項	26	4,207,395	4,017,330
衍生金融資產	29	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	21	335,864	-
已抵押銀行存款	30	65,663	16,244
銀行結餘及現金	30	4,521,870	3,849,601
		11,146,849	10,057,217
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	31	3,291,632	2,890,107
稅項負債		136,218	133,237
借貸	33	4,091,130	2,493,574
合約負債	32	72,685	-
衍生金融負債	29	1,170	25,737
		7,592,835	5,542,655
流動資產淨值		3,554,014	4,514,562
總資產減流動負債		13,675,253	12,566,307

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
資本及儲備			
股本	34	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	35	268,292	284,971
總權益		13,428,706	12,398,105
非流動負債			
遞延稅項負債	23	67,405	48,265
退休福利責任	41	15,471	15,646
衍生金融負債	29	759	2,879
其他長期負債	42	162,912	101,412
		246,547	168,202
		13,675,253	12,566,307

第45至160頁的綜合財務報表於二零一九年三月二十日經董事會(「董事會」)批准並授權發佈，並由下列人士代表董事會簽署：

秦榮華

董事

黃瓊慧

董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	法定盈餘 公積金	企業 發展基金	投資重估 儲備	匯兌儲備	購股權 儲備	保留溢利	本公司 擁有人應佔	非控股權益	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	人民幣千元
於二零一七年一月一日	113,532	3,623,811	276,199	45,316	353,494	13,120	28,957	(188,474)	82,409	6,249,150	10,597,514	258,192	10,855,706
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,025,254	2,025,254	67,478	2,092,732
換算海外業務所產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	50,692	-	-	50,692	795	51,487
可供出售投資之公允價值收益	-	-	-	-	-	-	66,615	-	-	-	66,615	-	66,615
與其他全面收益部分相關之所得稅	-	-	-	-	-	-	(9,992)	-	-	-	(9,992)	-	(9,992)
於出售可供出售投資時重新分類至損益 (除稅後)	-	-	-	-	-	-	(85,580)	-	-	-	(85,580)	-	(85,580)
重新計量界定福利責任	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,173	2,173	-	2,173
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(28,957)	50,692	-	2,027,427	2,049,162	68,273	2,117,435
確認以股份為基礎之付款(附註40)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,810	-	10,810	-	10,810
轉撥至儲備金	-	-	-	-	172,007	21,760	-	-	-	(193,767)	-	-	-
收購一間附屬公司的額外權益	-	-	-	(1,570)	-	-	-	-	-	-	(1,570)	1,570	-
於歸屬日期後因沒收購股權而撥至其他儲備	-	-	-	523	-	-	-	-	(523)	-	-	-	-
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(676,043)	(676,043)	-	(676,043)
已宣派非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,667)	(44,667)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,603	1,603
行使購股權	893	165,544	-	-	-	-	-	-	(33,176)	-	133,261	-	133,261
於二零一七年十二月三十一日	114,425	3,789,355	276,199	44,269	525,501	34,880	-	(137,782)	59,520	7,406,767	12,113,134	284,971	12,398,105

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	企業發展 基金 人民幣千元	按公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	本公司 擁有人應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	114,425	3,789,355	276,199	44,269	525,501	34,880	-	(137,782)	59,520	7,406,767	12,113,134	284,971	12,398,105
調整(見附註2) 於二零一八年一月一日(經重列)	-	-	-	-	-	-	(5,900)	-	-	58,032	52,132	9,186	61,318
	114,425	3,789,355	276,199	44,269	525,501	34,880	(5,900)	(137,782)	59,520	7,464,799	12,165,266	294,157	12,459,423
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,660,636	1,660,636	51,904	1,712,540
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)	-	(19)
換算海外業務所產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	52,483	-	-	52,483	2,671	55,154
重新計量界定福利責任	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,370	1,370	1,723	3,093
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(19)	52,483	-	1,662,006	1,714,470	56,298	1,770,768
確認以股份為基礎之付款(附註40)	-	-	-	-	-	-	-	-	73,702	-	73,702	-	73,702
轉撥至儲備金	-	-	-	-	116,562	50,632	-	-	-	(167,194)	-	-	-
收購一間附屬公司的額外權益(附註35)	-	-	-	(66,168)	-	-	-	-	-	-	(66,168)	(24,308)	(90,476)
視作收購非控股權益(附註35)	-	-	-	(1,031)	-	-	-	-	-	-	(1,031)	(10,294)	(11,325)
向非控股股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117,448)	(117,448)
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(794,813)	(794,813)	-	(794,813)
收購一間附屬公司(附註36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,387	69,387
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	500
行使購股權	477	86,862	-	-	-	-	-	-	(18,351)	-	68,988	-	68,988
於二零一八年十二月三十一日	114,902	3,876,217	276,199	(22,930)	642,063	85,512	(5,919)	(85,299)	114,871	8,164,798	13,160,414	268,292	13,428,706

敏實集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)的特別儲備指本公司所發行股份面值與根據於二零零五年六月所進行集團重組收購附屬公司的實繳資本總額兩者間之差額。

本集團的其他儲備包括：(i)主要股東秦榮華先生(「秦先生」)就本集團根據集團重組向秦先生收購一間聯營公司注資；(ii)因收購附屬公司的額外權益產生的儲備；(iii)因自合營公司權益收購業務所確認的重估儲備；及(iv)於歸屬日期後因沒收購股權而自購股權儲備轉撥的儲備。

根據中華人民共和國(「中國」)有關外商投資企業的法律及法規規定，中國附屬公司須備存不可分派的法定盈餘公積金。該儲備自中國附屬公司法定財務報表內的除稅後溢利中撥支，而數額及分配基準則由其董事會每年釐定。法定盈餘公積金可用以彌補其於以前年度的虧損(如有)，並可透過資本化發行轉換為資本。企業發展基金亦自中國附屬公司法定財務報表內的除稅後溢利中撥支，每年須經其各自的董事會批准，用作發展及擴充中國附屬公司的資金基礎。

投資重估儲備指本集團可供出售投資除稅後的公允價值變動，已於二零一七年十二月三十一日悉數出售。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」)的儲備指應收票據的公允價值的變動，其於採納綜合財務報表附註2所詳述的香港財務報告準則第9號時作為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具計量。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	2,046,074	2,488,296
就下列項目作出調整：		
融資成本	137,507	94,915
利息收入	(108,881)	(83,128)
可供出售投資所得股息	-	(5,717)
分佔合營公司虧損(溢利)	6,410	(2,426)
分佔聯營公司溢利	(17,347)	(27,924)
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
股份支付的開支	73,702	10,810
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)
衍生金融工具的公允價值變動	22,618	36,469
出售物業、廠房及設備虧損	10,459	4,638
出售一間附屬公司收益(附註37)	(5,814)	(103,821)
出售可供出售投資收益	-	(100,682)
確認存貨準備	25,633	14,373
應收貿易賬款及其他應收款項撥備	39,709	13,538
撥回應收貿易賬款及其他應收款項撥備	(21,212)	(9,223)
匯兌虧損(收益)淨額	56,868	(23,177)
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	3,560	15,132
就於一間聯營公司的投資確認的減值虧損	58,390	-
營運資金變動前的經營現金流量	2,955,919	2,807,975
存貨增加	(285,606)	(523,992)
應收貿易賬款及其他應收款項增加	(489,794)	(579,513)
開發中物業(增加)減少	(9,581)	286,227
應付貿易賬款及其他應付款項增加	439,315	287,982
合約資產增加	(161,645)	-
合約成本增加	(64,981)	-
合約負債增加	24,299	-
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減少	3,349	-
經營活動產生的現金	2,411,275	2,278,679
已繳所得稅	(370,547)	(403,304)
經營活動所得現金淨額	2,040,728	1,875,375

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資活動		
贖回其他的金融資產及衍生金融工具所得款項	19,860,883	14,760,993
已收利息	147,441	23,026
已收一間聯營公司股息	-	3,000
已收一間合營公司股息	10,000	5,000
已收可供出售投資股息	-	5,717
出售可供出售投資所得款項	-	157,805
出售物業、廠房及設備所得款項	156,315	86,042
出售其他無形資產所得款項	-	1,338
於其他金融資產及衍生金融工具之投資	(19,848,090)	(14,703,830)
購置物業、廠房及設備	(2,226,620)	(2,009,221)
置存已抵押銀行存款	(189,573)	(15,474)
提取已抵押銀行存款	145,291	524,500
購買土地使用權預付租賃款項	-	(131,599)
收購一間附屬公司產生的現金流入(流出)淨額(附註36)	49,100	(69,195)
出售/視作出售一間附屬公司產生的現金流入(流出)淨額(附註37)	46,670	(19,832)
一間原附屬公司之還款(附註37)	11,450	-
一間合營公司清算	2,691	-
購買其他無形資產	(36,712)	(46,792)
投資一間聯營公司付款	-	(7,500)
投資合營公司付款	(11,704)	(16,456)
給予一間聯營公司貸款	(2,000)	(6,021)
一間聯營公司之還款	20,837	30,164
投資活動所用現金淨額	(1,864,021)	(1,428,335)
融資活動		
償還借款	(5,512,255)	(2,859,068)
所得之新增借款	7,027,579	3,953,296
已付本公司擁有人股息	(794,813)	(676,043)
已付非控股股東股息	(117,448)	(44,667)
已付利息	(137,132)	(93,618)
收購一間附屬公司之額外權益	(90,476)	-
視作收購非控股權益	(11,325)	-
行使購股權所得款項	68,988	133,261
政府貸款(附註42)	60,000	100,000
非控股股東注資	500	1,603
融資活動所得現金淨額	493,618	514,764
現金及現金等價物增加淨額	670,325	961,804
年初的現金及現金等價物	3,849,601	2,939,723
匯率變動的影響	1,944	(51,926)
年末的現金及現金等價物	4,521,870	3,849,601
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	4,521,870	3,849,601

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。本公司附屬公司的主要業務活動載於附註46。

本公司董事（「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。

2. 應用新訂香港財務報告準則（「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。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收入

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代了香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合約及有關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累積影響已於二零一八年一月一日首次應用當日確認，於首次應用日的一切差異已於期初保留溢利(或權益的其他部分，如適用)確認，且並未重列比較資料。再者，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團選擇僅就於二零一八年一月一日尚未完成的合約追溯應用該準則，並就所有於首次應用日期前發生的合約修改使用簡易適用法，所有修改的總體影響於首次應用日期反映。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收入及香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

本集團就汽車零部件及模具的設計、開發、製造、加工及銷售確認收入。

有關本集團履約義務及應用香港財務報告準則第15號所產生會計政策的資料分別披露於附註5及附註3。

首次應用香港財務報告準則第15號引起的影響概要

下表概述於二零一八年一月一日過渡至香港財務報告準則第15號對保留溢利的影響。

	人民幣千元
保留溢利	
具有多重履約義務的合約	78,912
稅項影響	(14,836)
於二零一八年一月一日的影響	64,076

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收入(續)

以下為對於二零一八年一月一日綜合財務狀況表確認的金額作出的調整。不受變動影響的行式項目並未載列。

		先前於 二零一七年 十二月三十一日 呈報的賬面值	重新分類	重新計量	於二零一八年 一月一日按 香港財務報告 準則第15號 呈報的賬面值*
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
合約資產	(a)	–	–	420,688	420,688
遞延稅項資產	(c)	104,962	–	(13,090)	91,872
流動資產					
存貨	(a)	2,077,761	–	(332,590)	1,745,171
流動負債					
應付貿易賬款及其他					
應付款項	(b)	2,890,107	(48,386)	–	2,841,721
合約負債	(b)	–	48,386	–	48,386
資本及儲備					
股份溢價及儲備	(c)	11,998,709	–	64,076	12,062,785
非控股權益	(c)	284,971	–	9,186	294,157
非流動負債					
遞延稅項負債	(c)	48,265	–	1,746	50,011

* 此欄金額為在應用香港財務報告準則第9號所引起的調整前。

附註：

- (a) 於首次應用日期，模具開發被視為除根據相應合約銷售汽車零部件以外的獨立履約義務。因此，模具開發所產生的收入於開發工作完成確認時且合約資產於收款權轉為無條件前確認。
- (b) 於二零一八年一月一日，與產品交付合約義務相關的客戶預付款重新分類至合約負債。
- (c) 首次應用香港財務報告準則第15號所引致的淨影響導致相應遞延稅項負債、保留溢利及非控股權益的賬面值增加以及遞延稅項資產賬面值減少。

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

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收入(續)

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表及其本年度綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表各行式項目的影響。不受變動影響的行式項目並未載列。

對綜合財務狀況表的影響

	附註	呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	在不應用香港財 務報告準則第15號 情況下的金額 人民幣千元
非流動資產				
合約資產		582,333	(582,333)	–
合約成本	(d)	64,981	(64,981)	–
遞延稅項資產		149,208	15,148	164,356
流動資產				
存貨		1,974,480	429,846	2,404,326
流動負債				
應付貿易賬款及其他應付款項		3,291,632	72,685	3,364,317
合約負債		72,685	(72,685)	–
資本及儲備				
股份溢價及儲備		13,045,512	(167,570)	12,877,942
非控股權益		268,292	(16,132)	252,160
非流動負債				
遞延稅項負債		67,405	(18,618)	48,787

對綜合損益及其他全面收益表的影響

	附註	呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	在不應用香港財 務報告準則第15號 情況下的金額 人民幣千元
持續經營業務				
營業額	(e)	12,553,202	(161,645)	12,391,557
銷售成本		(8,530,179)	97,256	(8,432,923)
毛利		4,023,023	(64,389)	3,958,634
分銷及銷售開支	(d)	(519,675)	(64,981)	(584,656)
除稅前溢利		2,046,074	(129,370)	1,916,704
所得稅開支		(333,534)	18,930	(314,604)
年內溢利		1,712,540	(110,440)	1,602,100
以下人士應佔年內溢利：				
本公司擁有人		1,660,636	(103,494)	1,557,142
非控股權益		51,904	(6,946)	44,958

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收入(續)

對綜合損益及其他全面收益表的影響(續)

附註：

- (d) 本集團就為獲取日後汽車零部件合同向客戶增加支付的，且預計可收回的款項確認合同成本。
- (e) 根據香港會計準則第18號，本集團並未就有關模具開發及汽車零部件銷售綜合合約獨立確認模具開發的收入。於應用香港財務報告準則第15號後，模具開發被視為除交付汽車零部件以外的獨立履約義務。因此，在模具開發完成時確認收入。此會計政策變動引致截至二零一八年十二月三十一日止年度的收入增加人民幣161,645,000元。

對綜合現金流量表的影響

	呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	在不應用香港財務 報告準則第15號情 況下的金額 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利	2,046,074	(129,370)	1,916,704
營運資金變動前經營現金流量	2,955,919	(129,370)	2,826,549
存貨增加	(285,606)	(97,256)	(382,862)
應付貿易賬款及其他應付款項增加	439,315	24,299	463,614
合約資產增加	(161,645)	161,645	-
合約成本增加	(64,981)	64,981	-
合約負債增加	24,299	(24,299)	-
經營所得現金	2,411,275	-	2,411,275
經營活動所得現金淨額	2,040,728	-	2,040,728

2.2 香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及對其他香港財務報告準則的相關重要修訂本。香港財務報告準則第9號引入了新規定：(1) 金融資產和金融負債的分類及計量；(2) 金融資產和合約資產的預期信用虧損(「預期信用虧損」)及(3) 一般對沖會計處理。

本集團已按香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對並未於二零一八年一月一日(首次應用日期)終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，而並未對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用有關規定。二零一七年十二月三十一日的賬面金額與二零一八年一月一日的賬面金額之間的差額，於期初保留溢利及權益的其他部分確認，毋須重列比較資料。

由於比較資料乃按照香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

應用香港財務報告準則第9號所引致的會計政策披露於附註3。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.2 香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本(續)

首次應用香港財務報告準則第9號引起的影響概要

下文說明於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號之金融資產、金融負債以及適用預期信用虧損的其他項目的分類及計量。

附註	按公允價值 計量且其變動				按公允價值 計量且其變動			保留溢利
	衍生金融 資產/負債	全面收益的 債務工具	攤餘成本 (先前分類為 貸款及 應收款項)	按攤餘成本 列賬的 金融負債	計入其他 全面收益		合約資產 之儲備	
					計入其他 全面收益	計入其他 全面收益		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日								
的期末結餘								
- 香港會計準則第39號	3,093	-	7,323,184	5,004,963	-	-	-	7,406,767
首次應用香港財務報告準則								
第15號所引起的影響								
	-	-	-	-	420,688	-	-	-
首次應用香港財務報告準則								
第9號所引起的影響：								
重新分類								
來自貸款及應收款項 (a)	-	345,132	(345,132)	-	-	-	-	-
重新計量								
預期信用虧損模式下減值 (b)	-	-	(6,044)	-	-	-	-	(6,044)
從按攤餘成本至按公允價值 (a)	-	(5,900)	-	-	-	(5,900)	-	-
於二零一八年一月一日								
的期初結餘								
	3,093	339,232	6,972,008	5,004,963	420,688	(5,900)	-	7,400,723

附註：

(a) 貸款及應收款項

作為本集團現金流管理的一部分，本集團的慣例是在票據到期付款前貼現/背書部分應收貼現票據予金融機構，並在本集團已轉移絕大部分風險及回報予相關交易對方的基礎上終止確認貼現的票據。因此，本集團的應收票據被視為持有以收取合約現金流及出售業務模式，並重新分類至按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的債務工具。相關公允價值虧損人民幣5,900,000元已於二零一八年一月一日在按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具及其他全面收益中作出調整。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.2 香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本(續)

首次應用香港財務報告準則第9號引起的影響概要(續)

附註：(續)

(b) 預期信用虧損模式下減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡易法計量預期信用虧損，其就所有合約資產及應收貿易賬款使用整個存續期內預期信用虧損。為了計量預期信用虧損，合約資產及應收貿易賬款已根據共擔信用風險特徵分組。合約資產涉及未開賬單之工程，並與同類合約的應收貿易賬款具有實質上相同的風險特徵。因此，本集團按相同基準估計應收貿易賬款與合約資產的預期虧損率。

按攤餘成本列賬的其他金融資產(主要包括其他應收款項及應收貸款)的虧損撥備乃按12個月預期信用虧損為基礎計量，自初始確認起信用風險概無顯著上升。已抵押銀行存款及銀行結餘適用預期信用虧損模式，但減值金額不重大。

本集團按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具乃是高信用評級銀行開具的應收票據。因此，該等應收票據被認為是低信用風險及虧損撥備按12個月預期信用虧損基準計量。

於二零一八年一月一日，已就保留溢利確認額外信用虧損撥備人民幣6,044,000元。額外虧損撥備自應收貿易賬款扣除。

於二零一七年十二月三十一日的所有虧損撥備(包括應收貿易賬款及其他應收款項)調整至二零一八年一月一日的期初虧損撥備顯示如下：

	應收貿易賬款及 其他應收款項 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日 - 香港會計準則第39號 透過期初累計溢利重新計量的金額	27,082 6,044
於二零一八年一月一日	33,126

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.3 應用所有新訂準則、修訂本及詮釋對期初的綜合財務狀況表的影響

由於本集團上述的會計政策變更，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	4,017,330	-	(351,176)	3,666,154
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務工具	-	-	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	4,514,562	(332,590)	(11,944)	4,170,028
總資產減流動負債	12,566,307	75,008	(11,944)	12,629,371
資本及儲備				
股份溢價及儲備	11,998,709	64,076	(11,944)	12,050,841
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	284,971	9,186	-	294,157
總權益	12,398,105	73,262	(11,944)	12,459,423
非流動負債				
遞延稅項負債	48,265	1,746	-	50,011

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

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。

除下述新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本外，本公司董事預計於可預見未來應用所有其他新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本對綜合財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。當香港財務報告準則第16號生效時，其將取代香港會計準則第17號租賃及相關的詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，香港財務報告準則第16號規定售後租回交易根據香港財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。香港財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。

經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，以除短期租賃及低價值資產租賃外，承租人就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初始按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債初始按並非於當日支付之租賃款項現值計量。隨後，租賃負債會就(其中包括)利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，本集團目前將自用的租賃土地有關的前期預付租賃款項呈列為投資現金流量，而其他經營租賃款項作為經營現金流量。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將有關租賃負債的租賃款項分配為本金和利息部分，並呈列為融資現金流量，而前期預付租賃款項將繼續按性質呈列為投資或經營現金流量(如適當)。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

根據香港會計準則第17號，本集團已就本集團作為承租人的租賃土地確認預付租賃款項。應用香港財務報告準則第16號可能導致該等資產之分類發生潛在變動，其分類視乎本集團是否將其作為使用權資產單獨呈列或在如其為自有資產時所屬的相同項目中呈列。

除亦適用於出租人的若干規定之外，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人的會計要求，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號亦要求更詳盡的披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷的經營租賃承擔人民幣33,285,000元，於附註38內披露。初步評估顯示該等安排將符合租賃的定義。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團會就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非該等租賃符合低價值或短期租賃。

新規定的應用可能導致如上顯示的於計量、呈列及披露方面的變動。本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並未重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團(作為承租人)已選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初保留溢利的累計影響，而並無重列比較資料。

本集團已選擇實際權宜方法，將單一貼現率應用於具有合理類似特徵的租賃組合(例如於類似經濟環境中的類似類別相關資產的類似餘下租賃期的租賃)，並選擇就租賃期於首次應用日期後12個月內以與短期租賃相同的方式終止的該等租賃入賬。

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，該綜合財務報表亦載有聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項。

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於報告期末的公允價值計量，其解釋載於下文會計政策。

歷史成本一般根據交換貨品及服務提供代價的公允價值計算。

3. 主要會計政策(續)

公允價值為在計量日的有序交易中，市場參與者之間出售一項資產所能收到或轉移一項負債將會支付的價格，不論該價格是否可直接觀察或使用另一估值技術估計所得。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的特徵。在此等綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第2號以股份為基礎付款範圍內的以股份為基礎付款的交易、香港會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如香港會計準則第2號存貨的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值的使用價值)除外。

此外，就財務報告目的而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可取得相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包含本公司與本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。本公司於下列情況取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就其參與被投資方所得的可變回報承受風險或享有權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上述三種控制因素的任何一種或以上出現變動，本集團會重新評估其是否取得被投資方的控制權。

附屬公司於本集團取得附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團失去附屬公司的控制權時終止。具體而言，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支會由本集團取得控制權當日起直至本集團失去附屬公司控制權當日計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益的每個項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使將導致非控股權益產生虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於需要時予以調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

3. 主要會計政策(續)

綜合基準(續)

本集團成員公司之間交易有關的集團內公司間所有資產與負債、權益、收支及現金流量均已於綜合賬目時對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，指目前擁有權權益的持有人可於相關附屬公司清盤時按比例取得相關附屬公司資產淨值部分。

本集團於現有附屬公司的權益變動

本集團於附屬公司的權益變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，會作為權益交易入賬。本集團有關權益部分及非控股權益的賬面值經調整以反映彼等於附屬公司的有關權益變動，包括本集團與非控股權益權益比例之間有關儲備的重新分配。

非控股權益的經調整金額與已付或已收代價的公允價值間任何差額直接於權益中確認，並歸屬於本公司的擁有人。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司之資產及負債以及非控股權益(如有)，並於損益內確認收益或虧損，並按(i)已收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總和及(ii)附屬公司的資產(包括商譽)及本公司擁有人應佔附屬公司負債的過去賬面值的差額計算。所有有關該附屬公司先前確認於其他全面收益的數額，猶如本集團已直接出售附屬公司的相關資產或負債予以入賬(即按適用的香港財務報告準則的規定／允許重新分類至損益或轉撥至另一個權益類別)。於控制權失去當日於前附屬公司保留的任何投資之公允價值，根據香港財務報告準則第9號／香港會計準則第39號於往後的會計處理中被視為初始確認於聯營公司或合營公司的投資的公允價值，或其初始確認成本(按適用)。

業務合併

業務收購(共同控制下的業務合併除外)使用收購法列賬。在業務合併中轉讓的代價按公允價值計量，而公允價值乃按本集團所轉讓資產、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團為交換被收購方控制權所發行股本權益於收購日期的公允價值總和計算。收購相關成本一般在產生時於損益確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債，及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據香港會計準則第12號*所得稅*及香港會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 與被收購方以股份付款安排或本集團所訂立以股份付款安排取代被收購方以股份付款安排有關的負債或權益工具於收購日期根據香港財務報告準則第2號以*股份為基礎付款計量*(見下文會計政策)；及
- 根據香港財務報告準則第5號*持有待售的非流動資產*及已終止經營業務劃分為持作出售的資產(或出售組合)根據該準則計量。

3. 主要會計政策(續)

業務合併(續)

商譽乃以所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方權益的公允價值(如有)的總和,超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期淨額的差額計量。

非控股股東權益是現時的所有權並賦予其擁有者在清算時有權按比例分享有關附屬公司的淨資產,在初始確認時按照非控股股東權益應佔被收購公司的可辨認淨資產份額或公允價值進行計量。計量編製的基準按不同交易類型進行選擇。

於業務合併分階段完成時,本集團先前持有之被收購方股權乃按於收購日期(即本集團獲得控制權之日期)之公允價值重新計量,而所產生之收益或虧損(如有)乃於損益或其他全面收益(如適用)內確認。於收購日期前已於其他全面收益確認之於被收購方之權益所產生之金額,倘本集團已直接出售先前持有的股權,則根據香港財務報告準則第9號/香港會計準則第39號進行的計量將需要按相同基準入賬。

倘業務合併之最初入賬於合併發生之報告期間結束時尚未完成,則本集團將報告未完成列賬項目之臨時金額。該等臨時金額乃於計量期間內作出追溯調整(見上文),而新增資產或負債則獲確認以反映關於在收購日期已存在之事實及情況(倘已知)將對於該日期確認的金額所產生之影響的新資訊。

商譽

購買業務產生的商譽按購買業務日期產生的成本(見上文會計政策)減累計減值虧損(如有)入賬。

就減值測試而言,商譽被分配予預期自合併所產生協同效益中受益的本集團各有關現金產生單位(或現金產生單位的組別),其為商譽就內部管理目的最低程度的監控且不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位的組別)須每年進行減值測試及有關單位有跡象出現減值時進行更頻繁的減值測試。就於報告期間收購所產生的商譽而言,獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位的組別)於該報告期末前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值,則減值虧損先用作減低商譽賬面值,其後則按該單位(或現金產生單位的組別)內各項資產賬面值的比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位的組別中任何現金產生單位時,於釐定出售之損益金額時計入商譽之應佔金額。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位的組別的現金產生單位)內的業務時,所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位的組別)與所保留現金單位(或現金產生單位的組別)部分的相對價值計量。

本集團於收購聯營公司及合營公司所產生商譽的政策載於下文。

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司為本集團可構成重大影響的實體。重大影響乃有權參與被投資公司的財務及經營決策而非控制或共同控制該等決策。

合營公司指對合營安排擁有共同控制權的各方有權享有淨資產的合營安排。共同控制權指對合約約定共享安排的控制權，其僅在有關活動決定須共享控制權各方一致同意時存在。

聯營公司或合營公司的業績以及資產及負債以權益會計法於綜合財務報表內計賬。為進行權益會計處理所採用聯營公司或合營公司的財務報表，採用本集團就類似情況下類似交易及事項的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營公司的投資按成本於綜合財務狀況表初步確認，並於其後予以調整，以確認本集團應佔該聯營公司或合營公司的損益及其他全面收益。於該聯營公司／合營公司的資產淨值(損益及其他全面收益除外)變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有的擁有權變動。倘本集團應佔聯營公司或合營公司的虧損超過本集團在該聯營公司或合營公司的權益(包括實質上成為本集團於該聯營公司或合營公司投資淨額一部分的任何長期權益)，本集團將停止確認其所佔的進一步虧損。僅在本集團負有法律或推定責任或代表聯營公司或合營公司付款的情況下，才會確認額外虧損。

於聯營公司或合營公司的投資於被投資公司成為聯營公司或合營公司當日採用權益法入賬。在收購於聯營公司或合營公司的投資時，投資成本超過本集團應佔該被投資公司可識別資產及負債公允價值淨值的任何部分確認為商譽，並計入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨值超過投資成本的任何部分，於重新評估後在投資被收購的期間即時於損益確認。

本集團會評估是否有客觀證據表明本集團在聯營或合營公司中的權益存在減值可能。如存在任何客觀證據，則將投資(包括商譽)的全部賬面值作為單一資產根據香港會計準則第36號*資產減值*，透過比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本中的較高者)與賬面值，測試有否減值。任何確認的減值虧損均屬於投資賬面值的一部分。倘其後投資的可收回金額增加，則根據香港會計準則第36號確認該減值虧損的撥回。

當本集團不再對聯營公司有重大影響力或對合營公司有共同控制權，其被列作出售其於該被投資方的全部權益，因此產生的收益或虧損於損益中確認。倘本集團保留於該前聯營公司或合營公司的權益且該保留權益為香港財務報告準則第9號／香港會計準則第39號範圍內的金融資產，則本集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初步確認時的公允價值。聯營公司或合營公司的賬面值與任何保留權益及出售聯營公司或合營公司相關權益的任何所得款項公允價值間的差額，會於釐定出售該聯營公司或合營公司的收益或虧損時入賬。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司或合營公司確認的所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營公司直接出售相關資產或負債所規定的基準相同。因此，倘該聯營公司或合營公司先前已於其他全面收益確認的收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益。本集團會於出售／部分出售相關聯營公司或合營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司及合營公司的投資(續)

當於聯營公司之投資成為於合資企業投資或於合資企業之投資成為於聯營公司之投資時，本集團將繼續使用權益法。於此類所有權權益變動發生時，公允價值不會重新計量。

倘本集團削減其於聯營公司或合營公司之所有權權益而本集團繼續採用權益法，若有關收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將先前已於其他全面收入確認與削減所有權權益有關之收益或虧損部分重新分類至損益。

當某一集團實體與本集團聯營公司或合營公司進行交易時，與該聯營公司或合營公司交易產生的損益於本集團綜合財務報表確認，惟僅以與本集團並無關連的聯營公司或合營公司的權益為限。

客戶合約收益(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第15號後)

根據香港財務報告準則第15號，本集團於履約義務獲履行時(或就此)確認收入，即當與特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉移至客戶時。

履約義務指一項可明確區分的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列實質上相同的可明確區分的商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，且收入參照完全履行相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或改良了一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未創造一項讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約部分的付款具有可執行的權利。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就本集團已向客戶轉讓的商品或服務而收取對價的權利(尚未成為無條件)。合約資產須根據香港財務報告準則第9號評估其減值情況。相反地，應收款項指本集團收取對價的無條件權利，即對價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取對價(或對價金額到期)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債以淨額入賬及呈列。

3. 主要會計政策(續)

客戶合約收益(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第15號後)(續)

具有多重履約義務的合約(包括交易價格的分攤)

對於包含一項以上履約義務的合約(包括銷售產品及開發模具)，本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分攤至各項履約義務。

與各項履約義務相關的可區分的商品或服務之單獨銷售價格於合同成立時釐定。其指本集團將約定的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的銷售價格不直接可觀察，本集團擬採用合適的方法進行估計，以便最終分攤至任何履約義務之交易價格反映本集團將約定的商品或服務轉讓予客戶而期望有權換取的對價金額。

存在重大融資組成部分

於釐定交易價時，倘向客戶轉移貨品或服務時協定之付款時間(不論以明確或暗含方式)為客戶或本集團帶來重大融資利益，則本集團就貨幣時間價值的影響而調整已約定之對價金額。於該等情況下，合約含有重大融資組成部分。不論融資約定於合約中以明示呈列或合約訂約方協定的支付條款暗示，合約中均可能存在重大融資組成部分。

就相關商品或服務轉移與客戶付款的時間間隔少於一年的合約而言，本集團就任何重大融資組成部分應用不調整交易價的簡易處理方法。

就本集團於預收客戶款項之前轉讓就重大融資成分而調整已承諾的代價金額的相關商品或服務的合約而言，本集團應用將於本集團與客戶間於合約開始的獨立融資交易中反映的折現率。本集團確認於收到客戶款項與轉移相關商品或服務期間的利息收入。

獲得合約的增量成本

獲得合約的增量成本指本集團與客戶訂立合約產生之尚未獲得該合約則不會產生的成本。

倘預期可收回有關成本，則本集團確認該等成本為一項資產，隨後按與向客戶轉讓有關該資產之貨品或服務一致的系統基準於損益攤銷。

倘該等成本將在一年內悉數於損益攤銷，本集團將應用簡易實務處理方式把取得一項合約的所有增量成本列為開支。

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括使用目的為生產或提供貨物或服務或行政的建築物，除在建工程及永久業權土地外，於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

用作生產、供應或行政目的之在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借款費用。該等物業在竣工及可供作擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備類別。該等資產與其他物業資產按相同基準在可用作其擬定用途時開始計算折舊。

資產(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，以直線法確認折舊，以撇銷相關資產的成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

永久業權土地以成本減任何已確認減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。於出售或停用物業、廠房及設備項目時產生的任何盈虧乃釐定為該項資產的出售所得款項與其賬面值間的差額，並於損益中確認。

用於未來自住目的的開發中建築物

當建築物處於開發作生產或管理用途的過程中，於建築期間提供的預付租賃款項的攤銷將計入在建建築物成本的一部分。在建建築物按成本減去任何已確認減值虧損列賬。建築物在其可供使用時(即當它們處於必要的位置及條件以便能以管理層擬定的方式運作時)開始折舊。

開發中物業

開發中物業指位於中國的租賃土地及興建作未來出售的樓宇，乃按成本或可變現淨值兩者的較低者入賬。成本包括土地使用權成本、建築成本、資本化的借款成本及其他直接開發開支。可變現淨值指估計售價減估計完工成本及出售物業估計所需成本。開發完成後，開發中物業會轉為可供出售竣工物業。

3. 主要會計政策(續)

租約

凡租賃條款規定，將擁有權的大部分風險及報酬轉移予承租人，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

來自經營租約的租金收入乃於相關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(包括根據經營租約持有的收購土地的成本)乃於租約內按直線法確認為開支。

租賃土地及樓宇

當本集團就一項包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款時，本集團根據對各部分的擁有權所附帶的絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團的評估，獨立將各部分分類評估為融資或經營租賃，除非明顯兩個部分均為經營租約，在該情況下，整項物業分類為經營租約。具體而言，整項代價(包括任何一次性預付款項)乃按土地部分及樓宇部分於初步確認時的租賃權益相對公允價值比例於租賃土地及樓宇部分之間分配。

倘能可靠分配有關租賃款項，作為經營租約入賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款項」並按直線法於租賃期內攤銷。

外幣

於編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃按於交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣定值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的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而產生的匯兌差額均於其所產生期間的損益確認。

就綜合財務報表的呈列目的而言，本集團海外業務的資產及負債乃使用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及支出項目乃按該期間的平均匯率換算，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的現行匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收益內確認並於權益內匯兌儲備項下累計。

收購海外業務所產生的可識別資產產生的商譽及公允價值調整均視為海外業務資產及負債，並按各報告期末現行匯率換算。所產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

3. 主要會計政策(續)

借貸成本

因收購、建設或生產符合規定的資產(需一段長時間方能達致其原定用途或出售者)而直接產生的借貸成本會撥作為該等資產的部分成本，直至絕大部分資產已可作其原定用途或出售。

一切其他借貸成本於其產生期間在損益內確認。

政府補貼

當合理確認本集團將會獲得政府補貼並且將符合所附帶條件時，才會確認政府補貼。

政府補貼乃於本集團將補貼擬補償的有關成本確認為開支的期間系統地於損益內確認。尤其是，倘取得政府補助的基本條件是本集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產，則應將政府補助在綜合財務狀況表中確認為自相關資產賬面值中扣減，並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

用以補償已產生的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的政府補貼，應於其將可收取的期間內在損益中確認。

利率低於市場利率之政府貸款福利被視作政府補助，按收取所得款項與基於現行市場利率之貸款的公允價值之間差額計量。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項

目前應付稅項，乃根據本年度應課稅溢利而計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可減稅額的收入或開支項目及毋須課稅或可減稅額的項目，應課稅溢利與「除稅前溢利」有所不同。本集團即期稅收負擔按照報告期末已施行或大部分施行的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項就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間的暫時性差異予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。倘若可能出現適用可扣減暫時性差異的應課稅溢利，則一般就所有可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產。若因商譽產生暫時性差異，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性差異，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。此外，倘因商譽初次確認產生臨時差額，遞延稅項負債將不被確認。

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項(續)

遞延稅項負債就因投資附屬公司及聯營公司及合營公司的權益而產生的應課稅暫時性差異予以確認(除非本集團能夠控制該等暫時性差異撥回而該等暫時性差異在可預見的未來有可能不會撥回)。與該等投資及權益相關的可扣減暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時性差異的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末均會予以審查並削減至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債會按預期於負債結算或資產變現期間內可應用的稅率以於報告期末已施行或大部分施行之稅率(及稅法)為基準計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末預期收回資產或結算負債的賬面值的方式所導致的稅務後果。

若存在以即期所得稅負債抵銷即期所得稅資產的法定權利，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅務機關徵收的所得稅相關，且本集團擬以淨額為基礎結算即期所得稅資產及負債時，遞延所得稅資產與遞延所得稅負債方可相互抵銷。

本年度即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其於其他全面收益的項目有關除外，於此情況下，即期及遞延稅項亦於其他全面收益確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響計入業務合併的會計處理內。

3. 主要會計政策(續)

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於僱員提供服務而有權享有供款時確認為開支。

就既定權益退休福利計劃而言，提供福利的成本按預計單位進賬法釐定，於各年度報告期末進行精算估值。重新計量包括精算利得與損失及按計劃資產回報(利息除外)於其產生階段即時反映於綜合財務狀況表並於其他全面收益內確認扣除或入賬。於其他全面收益確認的重新計量即時反映於保留溢利並將不再重新分類至損益。以往服務成本於修訂計劃期間於損益中確認。利息淨額根據期初既定福利負債或資產淨額的貼現率計算。既定福利成本分類如下：

- 服務成本(包括當期服務成本、以往服務成本；以及縮減和結算的利得與損失)；
- 利息費用或收入淨額；及
- 重新計量。

本集團將既定福利成本前兩個部分呈列於損益內的「行政開支」項目中。

於綜合財務狀況表中確認的退休福利責任指本集團既定福利計劃實際赤字或盈餘。任何由於計算出現的盈餘不得超過從計劃以回報形式可取得的任何經濟盈利的現值或未來計劃供款減額的現值。

僱員向既定福利計劃供款

僱員作出的酌情供款於向計劃作出供款時減少服務成本。

倘計劃的正式條款訂明僱員將作出供款，則會計取決於供款是否與服務有關，如下：

- 倘供款與服務無關(例如供款被要求減少源自計劃資產虧損或實際虧損的虧絀)，則供款於重新計量既定福利負債(資產)淨值中反映。
- 倘供款與服務有關，則供款減少服務成本。就與服務年期有關的供款而言，實體可根據香港會計準則第19號第70段規定的供款方式就總福利將供款歸屬於僱員的服務期間從而減少成本。倘供款與服務年期無關，則實體在提供有關服務期間減少服務成本。

3. 主要會計政策(續)

短期僱員福利

短期僱員福利在員工提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許在資產成本中納入福利。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

就短期僱員福利確認的負債按預期應支付以用於交換相關服務的福利的未貼現數額計量。

無形資產

單獨收購的無形資產

具有有限使用年限及單獨收購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確認。估計使用年期及攤銷法於各報告期末審查，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。(見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

研發開支

研究活動支出於其產生期間確認為費用。

終止確認無形資產

無形資產於出售或當預期使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的損益按出售所得款項淨額與資產賬面值的間差額計算，並於資產終止確認時於損益確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完工成本及銷售所需的成本。

3. 主要會計政策(續)

除金融資產及商譽以外的有形及無形資產減值虧損(見上文有關商譽及下文有關金融資產的會計政策)

於報告期末，本集團會對具有有限可使用年期的有形、無形資產及合約成本的賬面值進行審查，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，則會估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

有形及無形資產的可收回金額個別估算，如不可能個別地估計可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單元的可收回金額。倘能識別合理且一致的分配基準，則將公司資產分配給個別現金產生單元，或將彼等分配給最小可識別合理且一致的分配基準的組別的現金產生單元。

在本集團根據香港財務報告準則第15號將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，本集團按適用準則評估和確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的對價餘額減與直接關於提供該等貨品或服務的成本(未確認為開支)，則就作為合約成本的資本化資產而言之減值虧損(如有)得以確認。作為合約成本的資本化資產屆時就評估相關現金產生單位減值，而計入它們所屬的現金產生單位之賬面值。

可收回金額為公允價值(扣除出售成本)與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按除稅前折現率折現至現值，以反映現時市場對貨幣時間價值及資產(並無調整對未來現金流量的估計)特定風險的評估。

如估計資產(或現金產生單元)的可收回金額小於其賬面值，則調低資產(或現金產生單元)的賬面值至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損應首先分配以抵減任何商譽的賬面值(如適用)，然後再根據單位內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。本應分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損於損益確認。

如果減值虧損隨後撥回，則該資產(或現金產生單元)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(或現金產生單元)於過往年度未確認減值虧損時應確定的賬面值。減值虧損的撥回立即於損益確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具

金融資產及金融負債於某一集團實體成為該工具合約條文的訂約方時，於綜合財務狀況表內確認。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產的購買或出售。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟產生自與客戶的合約之應收貿易款項(自二零一八年一月一日起按香港財務報告準則第15號初始計量)除外。因收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外)而直接引致的交易成本於初始確認時，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。因收購按公允價值計量且其變動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。

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤銷成本，以及於有關期間分配利息收入及利息支出之方法。實際利率乃於金融資產或金融負債之預期年期或(倘適用)在較短期間內，準確折現估計未來現金收款及付款(包括組成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及貼息、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認之賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有金融資產的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

符合下列條件的金融資產其後以按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量：

- 以收取合約現金流量及出售為目的而持有金融資產的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付尚未償還本金及其相關利息。

所有其他金融資產其後以按公允價值計量且其變動計入損益計量。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

於下列情況，金融資產乃分類為持作買賣：

- 所收購金融資產主要目的為於近期出售；或
- 於首次確認時屬於本集團整體管理的可識別金融工具組合的一部分，以及最近有實際短期獲利模式；或
- 屬於衍生工具(並非指定的有效對沖工具)。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之債務工具

由於按實際利率法計算的利息收入而分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之債務工具的賬面值的後續變動以及匯兌損益在損益中確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備項下累計。減值準備於損益中確認，並在不減少該等債務工具賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。如果這些債務工具以攤銷成本計量，則在損益中確認的金額與本應在損益中確認的金額相同。當終止確認該等債務工具時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益準則的金融資產按公允價值計量且其變動計入損益計量。

於各報告期末，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值計量，包括於損益中確認的任何公允價值收益或虧損。於損益確認的收益或虧損淨額包括從金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他利得與損失」項目內。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

本集團對須根據香港財務報告準則第9號進行減值的金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收貸款、合約資產、銀行結餘及現金、抵押銀行存款及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具)的預期信用虧損確認虧損撥備。預期信用虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信用虧損指於相關工具的預期年期內所有潛在違約事件所產生的預期信用虧損。相反，12個月預期信用虧損(「12個月預期信用虧損」)指預期將於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所產生的全期預期信用虧損部分。評估是根據本集團過往信用虧損經驗(就債務人的特定因素作出調整)、整體經濟狀況及於報告日期的現時狀況及未來狀況預測的評估進行。

本集團始終就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信用虧損。該等資產的預期信用虧損乃就其信貸減值的債務人進行個別評估及／或採用具合適組別的撥備矩陣進行整體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信用虧損，除非信貸風險自初步確認後顯著增加，則本集團確認全期預期信用虧損。評估應否確認全期預期信用虧損是基於自初步確認以來發生違約情況的可能性或風險有否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約情況的風險與金融工具於初步確認日期發生違約情況的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及言之有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸價差、信用違約掉期價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期出現不利變動，預計將導致債務人履行債務責任的能力顯著下降；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(i) 信貸風險顯著增加(續)

不論上述評估結果如何，本集團假設當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已自初步確認以來顯著增加，除非本集團有合理可作為依據的資料顯示並非如此則作別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則本集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無大幅增加。在下列情況下，一項債務工具被釐定為具有較低的信貸風險：i) 其違約風險較低；ii) 借款人近期具充分履行合約現金流量責任的能力；及iii) 長遠經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。倘一項金融工具的內部或外部信貸評級為國際通用的「投資評級」，則本集團認為該債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監察用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部得出或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

儘管上文所述，本集團認為當金融資產逾期超過90日時，即屬發生違約，除非本集團有合理及可作為依據的資料顯示較寬鬆的違約標準更為適用則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的放款人因與借款人出現財務困難有關的經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人可能將宣告破產或進行其他財務重組。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號)(續)

(iv) 撤銷政策

當有資訊表明交易對手處於嚴重財務困難時，及並無合理預期收回時(例如交易對手已被清盤或已進入破產程序，或就貿易應收款項而言，金額逾期超過兩年後，以較早者為準)，本集團將撤銷其財務資產。撤銷的財務資產可能需根據集團的收回程序進行法律行動，於適當時，應聽取法律建議。撤銷構成取消確認事件。任何其後收回的資產將於損益內確認。

(v) 預期信用虧損的計量及確認

計量預期信用虧損，是計算違約概率、違約虧損(即如發生違約時虧損金額的多少)和違約風險敞口的函數。評估違約概率和違約虧損是以過往的數據為依據，並按照前瞻性信息作出調整。預期信用虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信用虧損乃按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。對於應收租賃款項而言，用以釐定預期信用虧損的現金流量與根據香港會計準則第17號「租賃」計量的應收租賃款項所用的現金流量一致。

倘預期信用虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質(即本集團的貿易應收款項及合約資產被各自評估為單獨組別。所有其他工具就預期信用虧損按個別基準評估)；
- 歷史違約率；
- 債務人的等級、規模、行業及財務表現；及
- 外部信貸評級(如有)。

歸類工作經管理層定期審查，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號)(續)

(v) 預期信用虧損的計量及確認(續)

除按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的債務工具投資外，本集團透過調整賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項、其他應收款項及合約資產除外，其相關調整乃透過虧損撥備賬予以確認。就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的債務工具投資而言，虧損撥備於其他全面收益中確認及於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備中累計，而毋須減少該等債務工具的賬面值。

終止確認金融資產

當從資產收取現金流的權利屆滿時，或轉讓金融資產時，本集團其後已轉移金融資產所有權的絕大部分風險及報酬，會終止確認該項金融資產。如本集團保留所轉讓金融資產的所有權的絕大部分風險及報酬，本集團就所收取的所得款項繼續確認金融資產及亦確認有擔保的借貸。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之差額於損益中確認。

於應用香港財務報告準則第9號後終止確認分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

金融負債及權益

分類為債務或權益

由集團實體發行的金融負債及權益工具按所訂立的合約安排性質，以及金融負債及權益工具的定義而分類為金融負債或權益。

按攤銷成本入賬之金融負債

金融負債包括借貸、其他長期負債及應付貿易賬款及其他應付款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

權益工具

權益工具為證明實體經扣除所有負債之後資產的剩餘權益的任何合約。本集團所發行的權益工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項入賬。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

衍生金融工具

衍生工具首次按於衍生工具合約訂立日期的公允價值確認，其後於報告期末以其公允價值重新計量。所產生的盈虧隨即於損益確認，除非衍生工具指定為有效對沖工具，在此情況下，於損益確認的時間乃視乎對沖關係性質而定。

一般而言，獨立於主合約的單一工具的多項嵌入式衍生工具被當作單一複合嵌入式衍生工具，除非該等衍生工具涉及不同風險承擔及可隨時分離及互相之間獨立，則作別論。

嵌入式衍生工具(自二零一八年一月一日起於香港財務報告準則第9號下)

含有在香港財務報告準則第9號範圍內之主金融資產之混合合約，嵌入於合約內的衍生工具不會作出分離。整份混合合約以整體按攤銷成本或公允價值(如適用)分類及其後計量。

含有不包括在香港財務報告準則第9號範圍內之金融資產之非衍生性主合約，當嵌入於合約內的衍生工具符合衍生工具的定義，而其風險及特徵跟其主合約無緊密關聯，且主合約並非以按公允價值計量且其變動計入損益列賬時，會以作為獨立的衍生工具處理。

終止確認金融負債

金融負債將於且僅於在本集團義務獲履行、撤銷或已到期時終止確認。終止確認的金融負債賬面值與已付或應付代價之間的差異將被計入損益。

本公司按權益結算以股份為基礎付款的交易

向僱員或提供類似服務的其他人士支付按權益結算以股份為基礎付款的乃以權益工具於授出日期的公允價值計量。

未考慮所有非市場歸屬條件的按權益結算以股份為基礎付款的交易於授出日期的公允價值，乃根據最終歸屬的本集團估計權益工具，於歸屬期間以直線法支銷，權益亦相應增加。於報告期末，本集團基於所有有關非市場歸屬條件的評估重新估計預期將歸屬的權益工具數目。修訂原估計的影響(如有)於損益中確認，使累計開支反映經修訂的估計，並對購股權儲備作相應調整。

行使購股權時，早前已確認的購股權儲備金額將轉撥至股份溢價。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，早前已確認的購股權儲備金額將轉入其他儲備。

4. 估計不確定性因素的主要來源

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估計不確定因素主要來源在下文討論。

應收貿易賬款預期信用虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款的預期信用虧損。撥備率乃依據內部信用評級，原因是不同債務人組別具有類似虧損型態。撥備矩陣乃基於本集團的歷史違約率，並考慮合理且可支持的前瞻性資料，而並無產生不必要的成本或努力。於各報告日期，可觀察的歷史違約率會重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。此外，已信用減值的應收貿易賬款將分別評估預期信用虧損。

預期信用虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信用虧損以及本集團應收貿易賬款的資料分別於附註26及44披露。

物業、廠房及設備的可使用年期、剩餘價值及減值

董事釐定本集團物業、廠房及設備的剩餘價值、可使用年期及相關折舊開支。該估計乃依據具有類似性質和功能的物業、廠房及設備的實際剩餘價值及可用年期的過往經驗作出。此外，當若干事件發生或情況出現變化及汽車產品的技術革新顯示可能無法收回資產的賬面值時，本公司董事會評估減值。於二零一八年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備的賬面值為人民幣7,933,121,000元(扣除累計減值虧損人民幣31,126,000元)(二零一七年十二月三十一日：賬面值為人民幣6,246,257,000元(扣除累計減值虧損人民幣39,440,000元))。

存貨準備

董事於報告期末審查存貨的庫齡，並且就識別出的不再適用於生產或於市場上銷售的陳舊及滯銷存貨項目作出準備。董事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審查並對陳舊項目作出準備。於二零一八年十二月三十一日，存貨賬面值為人民幣1,974,480,000元(扣除存貨撥備人民幣74,869,000元)(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,077,761,000元(扣除存貨準備人民幣55,242,000元))。

公允價值計量及估值過程

本集團部分資產及負債按公允價值計量，作財務報告之用。一個估值團隊已成立，其在本集團財務總監(「財務總監」)的領導下釐定合適的估值方法及公允價值計量的輸入數據。

於評估資產或負債的公允價值時，本集團盡可能採用可觀察市場數據。倘無第一級輸入數據時，本集團會委聘第三方合資格估值師進行估值。

財務總監與合資格外聘估值師緊密合作，以確立適當的估值技術及模型的輸入數據。

於二零一八年十二月三十一日，按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、衍生金融資產及衍生金融負債公允價值估計分別為人民幣335,864,000元(二零一七年十二月三十一日：零)、人民幣4,878,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣31,709,000元)及人民幣1,929,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣28,616,000元)。

5. 營業額

A. 截至二零一八年十二月三十一日止年度

(i) 客戶合約收入明細

	汽車零部件 人民幣千元	模具 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨品或服務類型			
銷售貨品	11,286,904	1,266,298	12,553,202
地區市場			
中國	6,962,186	677,981	7,640,167
其他國家	4,324,718	588,317	4,913,035
合計	11,286,904	1,266,298	12,553,202

本集團所有營業額均為按時點確認。

(ii) 客戶合約履約義務

銷售汽車零部件

本集團根據客戶訂單及與客戶訂立的框架合約直接向客戶銷售汽車零部件。營業額於產品控制權轉讓予客戶時即貨品交付予客戶的時點確認。當客戶接受產品時即發生交付。正常信用期限為交付後60日至90日。當客戶就訂單預付款時，本集團收取的交易價確認為合約負債，直至貨品已交付客戶為止。

模具開發

本集團根據與客戶所訂相關合約訂明的要求為客戶開發模具。營業額於模具開發已完成且客戶接納時確認。當模具經客戶驗收確認後即為接納。對於個別支付的模具開發的代價，正常信用期限為接納後60日至90日。當客戶就訂單預付款時，本集團收取的交易價確認為合約負債，直至模具相關營業額已確認為止。

倘合約包括模具開發及相關汽車零部件銷售，則模具開發視為除交付汽車零部件以外的單獨履約義務。營業額於模具開發已完成且客戶接納時確認。交易價在汽車零部件銷售及模具開發之間按獨立售價基準分配。分配至模具開發的交易價於確認營業額時確認為合約資產，直至收取代價的權利成為無條件(即交付相關汽車零部件的期間)為止。

5. 營業額(續)

A. 截至二零一八年十二月三十一日止年度(續)

(iii) 分配至客戶合約其餘履約義務的交易價

於二零一八年十二月三十一日分配至其餘履約義務(未完成或部分未完成)的交易價及預期營業額確認時間如下:

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 模具 人民幣千元
一年內	1,229,744
一年以上但不超過兩年	908,233
兩年以上	443,898
	2,581,875

B. 截至二零一七年十二月三十一日止年度

本集團年內營業額分析如下:

	二零一七年 人民幣千元
銷售貨品	11,384,495

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

6. 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	7,640,167	2,376,580	1,890,297	646,158	12,553,202
分部溢利	2,575,517	540,912	709,858	178,239	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					17,347
除稅前溢利					2,046,074
所得稅開支					(333,534)
本年度溢利					1,712,540

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	7,002,318	2,304,437	1,443,442	634,298	11,384,495
分部溢利	2,421,816	617,058	600,841	205,438	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					27,924
除稅前溢利					2,488,296
所得稅開支					(395,564)
本年度溢利					2,092,732

6. 分部信息(續)

分部營業額及業績(續)

可呈報及地區分部的會計政策與附註3所述的集團會計政策相同。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。

分部資產及負債

下表(經本公司執行董事審閱後)提供按客戶所在地區市場劃分的本集團應收貿易賬款及應收票據的分析，並無計及貨品的來源：

分部資產

	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
應收貿易賬款及應收票據				
中國	2,564,630	12.1	2,618,480	14.5
北美	369,347	1.7	298,455	1.6
歐洲	455,542	2.1	276,115	1.5
亞太	63,880	0.3	48,912	0.3
應收貿易賬款及應收票據 (包括按公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具)	3,453,399	16.2	3,241,962	17.9
未分配資產	17,814,689	83.8	14,867,000	82.1
總資產	21,268,088	100.0	18,108,962	100.0

由於本集團的生產及採購主要位於中國，故執行董事並無審閱分部負債。因此，並無呈列分部負債的進一步分析。

地區資料

本集團的業務遍佈中國、美利堅合眾國(「美國」)、日本、泰國、德國及墨西哥。本集團非流動資產的資料乃按資產的地區位置呈列。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	8,235,295	6,564,749
其他國家	1,728,948	1,345,506
	9,964,243	7,910,255

附註：非流動資產不包括金融工具、遞延稅項資產及計劃資產。

主要客戶的資料

於二零一八年及二零一七年，概無單一客戶為本集團營業額貢獻10%或以上。

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

7. 投資收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行存款利息	108,258	82,189
應收貸款利息	623	939
可供出售投資股息	—	5,717
總投資收入	108,881	88,845

8. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助(附註i)	115,717	140,291
服務及諮詢收入(附註ii)	13,523	7,194
銷售廢料及原材料(附註iii)	21,670	37,971
租金收入(扣除支出)	8,443	6,379
銷售已竣工物業(附註25)	3,039	53,096
其他	16,892	19,034
合計	179,284	263,965

附註：

- (i) 該等金額指中國當地政府機關授予集團實體的多項獎勵補助，以獎勵在質量監控或環保方面表現良好或從事高科技產業及產品開發活動的集團實體。政府補助為無條件亦已獲中國當地政府機關批准。
- (ii) 本集團向客戶提供若干保養、維修及技術諮詢服務，該等服務於本集團履約時客戶同時接受及使用本集團履約所帶來的利益後確認為履約責任。作為實際權宜方法，本集團並未披露未履行履約責任的資料，原因為履約責任的原預計期限為一年或更短。
- (iii) 銷售廢料及原材料的收入於材料的控制權已轉移予買方時(即於貨物交付予買方時)確認。作為實際權宜方法，本集團並未披露未履行履約責任的資料，原因為履約責任的原預計期限為一年或更短。

9. 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(附註15)	(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(附註37)	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

10. 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(附註23)	(39,674)	24,249
	333,534	395,564

由於本集團並無於或自香港產生收入，故概無就香港稅項計提撥備。

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，中國附屬公司之稅率為25%。

根據墨西哥企業所得稅法(「墨西哥企業所得稅法」)，墨西哥附屬公司之稅率為30%。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

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

10. 所得稅開支(續)

根據於二零零七年頒佈的中國企業所得稅法及財稅[2011]第58號(「58號文」)，若干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，位於中國西部地區指定省份並從事特定受鼓勵行業之實體可享有15%優惠稅率，直至二零二零年十二月三十一日。
- (2) 根據企業所得稅法，符合高新科技企業資格之實體可於本年度及去年享有15%優惠稅率，但須每三年更新。

根據中國有關稅法及實施條例，源泉扣繳稅適用於應付「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無機構或營業地點，或其於中國設有機構或營業地點，但有關收入實際上與該機構或營業地點無關，惟以該等利息或股息乃源自中國境內為限。於此情況下，就本集團中國附屬公司自二零零八年一月一日起所賺取之本集團應佔未分派溢利而言，中國附屬公司分派予離岸集團實體之股息須繳納10%或較低之條約稅率之源泉扣繳稅。根據有關稅收協定，向香港居民公司作出分派應支付5%之源泉扣繳稅。因此，已按照預計中國實體將分派之股息作出源泉扣繳稅撥備。

本年度之稅項支出與綜合損益及其他全面收益表之除稅前溢利對賬如下：

	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	2,046,074		2,488,296	
按25%之適用所得稅稅率計算之稅項 (二零一七年：25%)(附註)	511,519	25.0	622,074	25.0
分佔聯營公司及合營公司溢利之稅務 影響	(2,734)	(0.1)	(7,588)	(0.3)
不可就稅項扣減之開支之稅務影響	12,636	0.6	10,039	0.4
免稅收入的納稅影響	(1,036)	(0.1)	(1,429)	(0.1)
未確認為遞延稅項資產之稅務虧損 之稅務影響	68,853	3.4	47,098	1.9
動用以前未確認為遞延稅項資產之稅務 虧損之稅務影響	(4,190)	(0.2)	(17,562)	(0.7)
中國附屬公司獲授稅項寬減之影響	(235,229)	(11.5)	(226,953)	(9.1)
中國附屬公司溢利之源泉扣繳稅撥備	20,660	1.0	41,068	1.7
附屬公司不同稅率之稅務影響	(6,520)	(0.3)	(27,244)	(1.1)
以不同稅率計值之遞延稅項	246	-	599	-
過往年度超額撥備	(30,671)	(1.5)	(44,538)	(1.8)
本年度之稅項支出及實際稅率	333,534	16.3	395,564	15.9

附註：使用本集團大多數業務所在司法權區之境內稅率(即中國企業所得稅稅率)。

11. 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(計及)下列項目：		
已確認存貨成本(附註)	8,530,179	7,535,027
董事薪酬(附註12)	11,530	9,526
其他員工退休福利計劃供款	128,610	101,999
其他員工之以股份為基礎之付款	69,114	9,063
其他員工薪金及津貼	2,181,236	1,921,184
其他員工相關福利及利益	240,575	226,711
員工總成本	2,631,065	2,268,483
減：已計入研發開支內的員工成本	(349,546)	(292,498)
	2,281,519	1,975,985
核數師酬金	10,984	8,806
物業、廠房及設備折舊	620,501	489,041
減：已計入研發開支內的折舊	(20,887)	(12,987)
存貨資本化	(494,505)	(392,290)
	105,109	83,764
其他無形資產攤銷	23,730	18,162
預付租賃款項撥回	19,121	18,079
樓宇經營租賃	45,197	29,154
租金收入	(14,018)	(11,182)
減：支出	5,575	4,803
	(8,443)	(6,379)

附註：

該金額包括確認存貨準備人民幣25,633,000元(二零一七年：人民幣14,373,000元)。

12. 董事、主要行政人員及僱員酬金

(a) 董事及主要行政人員酬金

年內已付或應付董事及主要行政人員的酬金呈列如下：

	其他酬金				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	以股份支付 的款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
二零一八年					
執行董事：					
秦先生	-	-	-	-	-
趙鋒	-	2,172	1,638	10	3,820
黃瓊慧	-	3,447	1,638	12	5,097
秦千雅	-	837	328	-	1,165
	-	6,456	3,604	22	10,082

上列執行董事之酬金與其就本公司及本集團的事務管理提供的服務有關。

獨立非執行董事：					
鄭豫	174	-	328	-	502
王京	145	-	328	-	473
胡晁	145	-	328	-	473
	464	-	984	-	1,448

上列獨立非執行董事之酬金與其以本公司董事身份提供的服務有關。

12. 董事、主要行政人員及僱員酬金(續)

(a) 董事及主要行政人員酬金(續)

	其他酬金				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	以股份支付 的款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
二零一七年					
執行董事					
秦先生(於二零一七年八月十日 由名譽主席兼非執行董事調任 為主席及執行董事)(附註)	-	-	-	-	-
石建輝(「石先生」)(於二零一七年 八月十日辭任)(附註)	-	908	331	6	1,245
趙鋒	-	1,402	331	9	1,742
包建亞(「包女士」)(附註)(於二零 一七年五月三十一日辭任)	-	441	331	7	779
黃瓊慧	-	3,866	472	11	4,349
秦千雅	-	612	-	37	649
	-	7,229	1,465	70	8,764

上列執行董事之酬金與其就本公司及本集團的事務管理服務有關。

非執行董事：					
秦先生(附註)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
鄭豫	180	-	94	-	274
王京	150	-	94	-	244
胡晔	150	-	94	-	244
	480	-	282	-	762

上列非執行董事及獨立非執行董事之酬金與擔任本公司董事的服務有關。

附註：秦先生自二零一六年五月二十六日起僅為非執行董事。於二零一七年五月三十一日，包女士辭任本公司執行董事。於二零一七年八月十日，石先生辭任本公司董事會主席及執行董事。同日，秦先生由名譽主席兼非執行董事調任為董事會主席及執行董事。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，一位董事(秦先生)放棄酬金人民幣600,000元(二零一七年：一位董事放棄酬金人民幣600,000元)。

12. 董事、主要行政人員及僱員酬金(續)

(b) 僱員酬金

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，(b)中所指本集團向董事或五位最高薪人士所付酬金不包含作為激勵該等人士擬加入或加入本集團或者失去其職位的補償。

於本年度內，五位最高薪人士中包括兩位(二零一七年：兩位)董事。酬金詳情載於上文。其餘三位(二零一七年：三位)最高薪人士的酬金如下：

	薪金及其他福利 人民幣千元	以股份支付的款項 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一八年	5,658	1,992	58	7,708
二零一七年	6,667	420	106	7,193

彼等，包括董事的酬金在下列範圍的人數如下：

	二零一八年 僱員人數	二零一七年 僱員人數
港元(「港元」)		
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	2
3,000,001港元至3,500,000港元	1	-
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	-
5,000,001港元至5,500,000港元	-	1
5,500,001港元至6,000,000港元	1	-

13. 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)	794,813	676,043

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。

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

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

15. 物業、廠房及設備

	永久			租賃			在建工程	合計
	業權土地	樓宇	傢俬及設備	物業裝修	汽車	廠房及機器		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本								
於二零一七年一月一日	99,227	1,993,677	390,252	94,583	29,056	3,098,834	934,444	6,640,073
匯兌調整	7,892	38,574	710	4	183	49,630	1,646	98,639
添置	10,326	10,748	8,537	2,697	2,326	315,489	1,482,361	1,832,484
出售	(1,777)	(20,616)	(10,473)	(2,000)	(1,273)	(151,639)	(11,394)	(199,172)
於視作出售一間附屬公司時 終止確認(附註37)	-	-	(13,091)	-	(1,679)	(7,341)	(11,809)	(33,920)
轉撥	4,440	382,050	55,905	11,512	324	816,728	(1,270,959)	-
於二零一七年十二月三十一日	120,108	2,404,433	431,840	106,796	28,937	4,121,701	1,124,289	8,338,104
匯兌調整	6,631	19,895	7,158	75	150	31,787	7,996	73,692
添置	147	15,460	47,466	13,658	2,029	433,136	1,846,693	2,358,589
出售	(226)	(48,502)	(22,446)	(3,822)	(2,995)	(183,288)	(17,992)	(279,271)
因收購一間附屬公司產生 (附註36)	10,324	29,179	9,143	-	442	11,999	-	61,087
轉撥	-	332,531	49,851	1,692	1,677	1,075,352	(1,461,103)	-
於二零一八年十二月三十一日	136,984	2,752,996	523,012	118,399	30,240	5,490,687	1,499,883	10,552,201
折舊及減值								
於二零一七年一月一日	-	363,267	204,939	41,701	18,031	1,054,591	879	1,683,408
匯兌調整	-	3,190	395	4	101	13,004	(46)	16,648
本年度撥備	-	124,771	55,334	4,578	2,102	302,256	-	489,041
於損益確認減值虧損(附註)	-	-	-	-	-	14,873	259	15,132
出售時撇銷	-	(3,519)	(10,097)	(369)	(465)	(90,073)	-	(104,523)
於視作出售一間附屬公司時 終止確認(附註37)	-	-	(4,615)	-	(554)	(2,690)	-	(7,859)
於二零一七年十二月三十一日	-	487,709	245,956	45,914	19,215	1,291,961	1,092	2,091,847
匯兌調整	-	4,129	4,220	16	124	7,138	42	15,669
本年度撥備	-	126,493	67,319	15,038	3,168	408,483	-	620,501
於損益確認減值虧損(附註)	-	-	-	-	-	3,560	-	3,560
出售時撇銷	-	(35,045)	(6,106)	(2,981)	(2,272)	(66,093)	-	(112,497)
於二零一八年十二月三十一日	-	583,286	311,389	57,987	20,235	1,645,049	1,134	2,619,080
賬面值								
於二零一八年十二月三十一日	136,984	2,169,710	211,623	60,412	10,005	3,845,638	1,498,749	7,933,121
於二零一七年十二月三十一日	120,108	1,916,724	185,884	60,882	9,722	2,829,740	1,123,197	6,246,257

15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)按照以下年折舊率經計及其估計剩餘價值後採用直線法予以折舊：

永久業權土地	不適用
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國、墨西哥、日本、泰國及德國。

本集團並無已抵押之永久業權土地及樓宇(二零一七年：無)，為授予集團實體之任何一般銀行融資提供擔保。

附註：於截至二零一八年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損人民幣3,560,000元，主要指若干閒置廠房及機器的賬面值。(二零一七年：已確認減值虧損人民幣15,132,000元，主要指若干閒置廠房及機器以及在建工程的賬面值。)

本年度處置物業、廠房及設備乃主要由於本公司的全資附屬公司嘉興敏惠汽車零部件有限公司(「嘉興敏惠」)的生產設施於二零一八年六月發生火災。已就扣除預計保險賠償後的火災損毀和處置物業、廠房及設備確認其他虧損人民幣10,459,000元。

16. 預付租賃款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付租賃款項	764,981	763,913
就報告目的分析如下：		
流動資產	19,352	18,911
非流動資產	745,629	745,002
	764,981	763,913

預付租賃款項中包括賬面值人民幣29,612,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣104,016,000元)之尚未取得土地使用權證之中國土地使用權。本集團正在獲取土地使用權證。

17. 商譽

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本及賬面值		
年初結餘	83,228	83,228
自收購精確實業股份有限公司(「精確實業」)產生(附註36)	14,277	-
年末結餘	97,505	83,228

本集團於二零一八年十二月三十一日所持有的商譽乃因以下事項而產生：(i)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」)；(ii)於二零一四年收購附屬公司Plastic Trim International, Inc. (「PTI」)；(iii)於二零一六年收購附屬公司嘉興敏德汽車零部件有限公司(「嘉興敏德」)及(iv)於二零一八年收購一間附屬公司精確實業。

商譽的減值測試

(i) 嘉興敏榮

於二零一八年十二月三十一日，分配至嘉興敏榮的汽車零部件製造業務的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣15,276,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣15,276,000元)。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一八年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

(ii) PTI

於二零一八年十二月三十一日，分配至PTI的製造注塑及押出工藝的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣31,131,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣31,131,000元)。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一八年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

17. 商譽(續)

商譽的減值測試(續)

(iii) 嘉興敏德

於二零一八年十二月三十一日，分配至嘉興敏德的汽車零部件製造業務的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣36,821,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣36,821,000元)。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算方法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一八年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

(iv) 精確實業

於二零一八年十二月三十一日，分配至精確實業的汽車零部件製造業務的現金產生單位的商譽賬面值為人民幣14,277,000元。現金產生單位可收回金額乃按使用價值計算法確定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算方法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一八年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

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

18. 其他無形資產

	排放權 人民幣千元	專利 人民幣千元	專業技術及 商標 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
於二零一七年一月一日	-	1,621	154,839	156,460
添置	11,056	-	35,736	46,792
出售	-	-	(3,367)	(3,367)
於視作出售一間附屬公司時終止確認 (附註37)	-	-	(22,032)	(22,032)
匯兌調整	-	-	(43)	(43)
於二零一七年十二月三十一日	11,056	1,621	165,133	177,810
添置	10	-	36,702	36,712
收購一間附屬公司(附註36)	-	-	48	48
匯兌調整	-	-	634	634
於二零一八年十二月三十一日	11,066	1,621	202,517	215,204
攤銷				
於二零一七年一月一日	-	1,621	112,325	113,946
本年度支出	1,744	-	16,418	18,162
出售時撇銷	-	-	(2,029)	(2,029)
於視作出售一間附屬公司時終止確認 (附註37)	-	-	(2,389)	(2,389)
匯兌調整	-	-	142	142
於二零一七年十二月三十一日	1,744	1,621	124,467	127,832
本年度支出	3,042	-	20,688	23,730
匯兌調整	-	-	361	361
於二零一八年十二月三十一日	4,786	1,621	145,516	151,923
賬面值				
於二零一八年十二月三十一日	6,280	-	57,001	63,281
於二零一七年十二月三十一日	9,312	-	40,666	49,978

上述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。攤銷期介乎二至十年。

19. 於合營公司的權益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於合營公司的非上市投資成本	93,035	84,453
匯兌調整	620	637
分佔收購後溢利(扣除已收股息)	5,065	20,678
	98,720	105,768

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團於下列合營公司持有權益：

實體名稱	註冊成立及經營 所在國家	本集團應佔權益比例		股本	主要業務
		二零一八年 %	二零一七年 %		
武漢敏島汽車零部件有限公司(「武漢敏島」)	中國	50	50	4,700,000美元 (「美元」)	設計、製造、開發及銷售 車身零部件
富敏科技(上海)有限公司	中國	不適用 (附註i)	60	不適用	開發及銷售汽車行業所用的相 機模組
克林威孚電驅動系統(嘉興)有限公司	中國	51	51	29,412,000美元	電驅動系統研發、製造、 銷售和售後服務
哈茲敏實(寧波)汽車新材料有限公司 (「哈茲敏實」)	中國	40	40	18,000,000美元	生產及銷售軟性汽車內飾 材料並提供相關技術服務
嘉興正億祥機械設備有限公司 (「嘉興正億祥」)	中國	51 (附註ii)	不適用	人民幣20,000,000元	生產及銷售機械設備及配件並 提供相關技術服務

附註：

- (i) 於本年度，富敏科技(上海)有限公司已被清盤。
- (ii) 嘉興正億祥於二零一八年六月八日由本集團連同獨立第三方成立。根據股東協議，該實體相關活動的掌控工作須經董事一致同意。因此，該實體被分類為合營公司。

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

19. 於合營公司的權益(續)

用權益法入賬的本集團主要合營公司的財務資料概要載列如下，即根據香港財務報告準則所編製合營公司財務報表中所示的金額：

(a) 武漢敏島

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	99,712	114,869
非流動資產	13,906	14,590
流動負債	37,768	43,700
非流動負債	5	5
上述資產及負債金額包括下列各項：		
現金及現金等價物	53,443	57,564
	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	180,970	216,936
本年度溢利	10,091	18,976
本集團合營公司宣派的股息	10,000	5,000
上述本年度溢利包括下列各項：		
折舊及攤銷	2,461	2,557
利息收入	1,528	285
所得稅開支	2,944	6,036

19. 於合營公司的權益(續)

(a) 武漢敏島(續)

上述財務資料概要於綜合財務報表確認的於武漢敏島的權益賬面值的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
武漢敏島資產淨值	75,845	85,754
本集團分佔武漢敏島擁有權權益的比例	50%	50%
本集團於武漢敏島的權益賬面值	37,923	42,877

(b) 哈茲敏實

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	23,067	15,004
非流動資產	69,555	64,047
流動負債	11,535	1,401
上述資產及負債金額包括下列各項：		
現金及現金等價物	11,272	2,541
	截至 二零一八年 十二月三十一 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一 止年度 人民幣千元
營業額	5,961	-
本年度虧損	(15,576)	(4,637)
上述本年度虧損包括下列各項：		
折舊及攤銷	4,805	46
利息收入	67	8
所得稅開支	-	-

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

19. 於合營公司的權益(續)

(b) 哈茲敏實(續)

上述財務資料概要於綜合財務報表確認的於哈茲敏實的權益賬面值的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
哈茲敏實資產淨值	81,087	77,650
本集團分佔哈茲敏實擁有權權益的比例	40%	40%
本集團於哈茲敏實的權益賬面值	32,435	31,060

非重要合營公司的匯總資料

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本集團分佔虧損	(5,226)	(5,207)
本集團於該等合營公司的權益賬面總值	28,362	31,831

20. 於聯營公司的權益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於聯營公司之非上市投資成本	234,991	234,991
匯兌調整	(289)	(533)
分佔收購後溢利(扣除已收股息)	38,750	120,543
減值(附註)	(58,390)	-
	215,062	355,001

附註：截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於聯營公司克林威孚科技有限公司經營所經營的技術及市場環境惡化，已就於該實體的權益確認減值虧損人民幣58,390,000元，且本集團估計於聯營公司的權益的賬面值無法收回。

20. 於聯營公司的權益(續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司持有權益：

實體名稱	註冊成立及 經營所在國家	本集團應佔權益比例		股本		主要業務
		二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年	二零一七年	
廣州東海敏孚汽車部件有限公司 (「廣州東海敏孚」)	中國	49.03	49.03	8,000,000美元	8,000,000美元	製造汽車零部件
嘉興豐實福祉汽車部件有限公司	中國	35.00	35.00	1,000,000美元	1,000,000美元	汽車零部件的批發、 銷售代理和進出口 業務，以及相關技術 諮詢、安裝及維修 服務
武漢三惠敏實汽車零部件 有限公司	中國	30.00	30.00	7,500,000美元	7,500,000美元	製造及銷售汽車的排氣 系統
克林威孚科技有限公司 (「克林威孚」)	美國	13.20	13.20	普通股： 11,439美元 優先股： 27,126,263美元	普通股： 11,439美元 優先股： 27,126,263美元	生產新一代電動馬達及 動力電子控制系統， 用於電動車及混合 電動車
余姚市敏永汽車零部件有限公司	中國	30.00	30.00	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	設計及製造汽車零部件 及模具
浙江車精汽車部件有限公司 (「車精汽車部件」)	中國	10.00	10.00	人民幣 45,000,000元	人民幣 45,000,000元	設計、製造及銷售汽車 零部件及模具
江蘇敏安電動汽車有限公司 (「江蘇敏安」)(附註37)	中國	25.40	25.40	130,000,000美元	130,000,000美元	電動車車身的設計、 開發及批發

20. 於聯營公司的權益(續)

本集團各重要聯營公司的財務資料概述如下，即根據香港財務報告準則所編製聯營公司財務報表中所示的金額。

所有該等聯營公司於該等綜合財務報表按權益法入賬。

(a) 廣州東海敏孚

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	240,038	219,750
非流動資產	52,541	48,485
流動負債	150,982	45,600
	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	249,277	243,016
本年度溢利	46,471	60,682

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的於廣州東海敏孚的權益賬面值的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
廣州東海敏孚資產淨值	141,597	222,635
本集團分佔廣州東海敏孚擁有權權益的比例	49.03%	49.03%
本集團於廣州東海敏孚的權益賬面值	69,425	142,781

20. 於聯營公司的權益(續)

(b) 江蘇敏安

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	226,589	412,021
非流動資產	1,277,130	426,155
流動負債	1,082,438	387,495
	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	32,330	-
本年度虧損	(29,400)	(5,878)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的於江蘇敏安的權益賬面值的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
江蘇敏安資產淨值	421,281	450,681
本集團分佔江蘇敏安擁有權權益的比例	25.4%	25.4%
其他調整	(688)	(688)
本集團於江蘇敏安的權益賬面值	106,317	113,695

非個別重要聯營公司的匯總資料

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本集團分佔溢利	2,023	1,283
本集團於該等聯營公司的權益賬面總值	39,320	98,525

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

21. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

	二零一八年 人民幣千元
應收票據	335,864

本集團於二零一八年十二月三十一日持有的應收票據將於六個月內到期。

減值評估詳情載於附註44。

22. 應收貸款

應收貸款指分別應收本集團一間聯營公司及一間合營公司款項，到期日介於二零一九年二月九日至二零二零年十二月十三日，按介乎4.350%至6.175%的固定年利率計息。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就呈報目的作出分析：		
流動資產	2,000	20,816
非流動資產	6,000	6,021
	8,000	26,837

23. 遞延稅項

以下為本年度內已確認的主要遞延稅項資產與負債及其變動情況：

遞延稅項資產：

	金融資產準備 人民幣千元	存貨準備 人民幣千元	物業、廠房及 設備減值 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 暫時性差異 人民幣千元	結轉稅項損失 人民幣千元	退休 福利責任 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	3,054	13,428	14,762	53,163	13,645	662	6,410	105,124
計入(扣除自)損益	906	(6,657)	(4,387)	(2,979)	1,631	11,901	-	415
扣除自本年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	(577)	(577)
於二零一七年十二月三十一日 調整(見附註2)	3,960	6,771	10,375	50,184 (13,090)	15,276	12,563	5,833	104,962 (13,090)
於二零一八年一月一日 (經重列)	3,960	6,771	10,375	37,094	15,276	12,563	5,833	91,872
(扣除自)計入損益	(963)	(582)	40	16,680	6,622	35,115	-	56,912
收購一間附屬公司所產生 (附註36)	-	-	-	-	426	-	-	426
扣除自本年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
於二零一八年十二月三十一日	2,997	6,189	10,415	53,774	22,324	47,678	5,831	149,208

23. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	收入暫時性差異 人民幣千元	收購附屬公司的 公允價值調整 人民幣千元	未分派股息的 源泉扣繳稅 人民幣千元	可供出售投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(21,083)	(6,808)	(38,580)	(5,110)	(71,581)
計入損益	4,956	4,206	9,562	5,110	23,834
匯兌調整	(625)	107	-	-	(518)
於二零一七年十二月三十一日	(16,752)	(2,495)	(29,018)	-	(48,265)
調整(見附註2)	(1,746)	-	-	-	(1,746)
於二零一八年一月一日(經重列)	(18,498)	(2,495)	(29,018)	-	(50,011)
計入(扣除自)損益	759	2,500	(20,497)	-	(17,238)
收購一間附屬公司所產生(附註36)	(78)	-	-	-	(78)
匯兌調整	-	(78)	-	-	(78)
於二零一八年十二月三十一日	(17,817)	(73)	(49,515)	-	(67,405)

於報告期末，本集團有下列稅項虧損可供抵銷未來溢利。由於難以估計日後溢利的來源，因此僅就稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣47,678,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣12,563,000元)。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於二零一八年到期之稅項虧損	-	8,088
於二零一九年到期之稅項虧損	41,715	74,007
於二零二零年到期之稅項虧損	71,347	84,608
於二零二一年到期之稅項虧損	122,485	124,496
於二零二二年到期之稅項虧損	211,188	211,996
於二零二三年及以後到期之稅項虧損	323,064	7,952
	769,799	511,147

依據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，須就中國附屬公司所賺取之溢利宣派的股息繳納源泉扣繳稅。鑑於本集團得以控制暫時性差異撥回的時間，且該等暫時性差異在可預見之未來可能不會撥回，故尚未於綜合財務報表中對與中國附屬公司人民幣12,451,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣9,068,000,000元)保留溢利相關的若干暫時性差異作出遞延稅項撥備。

於報告期末，並無其他未確認可抵扣暫時性差異。

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

24. 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

本年度存貨準備人民幣25,633,000元(二零一七年：人民幣14,373,000元)已予確認並計入銷售成本。

25. 開發中物業

開發中物業主要指位於中國浙江省嘉興市的一塊土地及在建中樓宇。該土地以中期租賃持有，並可建造成住宅物業。

於本年度內，人民幣4,936,000元的發展中物業已完工及出售，人民幣49,586,000元的發展中物業因出售一間附屬公司嘉興裕惠房地產開發有限公司(「嘉興裕惠」)而已出售。出售詳情載於附註37。

26. 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)
	3,117,535	2,896,830
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)
	194,511	109,676
	3,312,046	3,351,638
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
應收貿易賬款及其他應收款項總額	4,207,395	4,017,330

* 該等公司為秦先生及其家庭成員具有控制權的公司。

26. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

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	-
	3,117,535	2,896,830

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。詳情披露於附註21。本集團收到的所有票據均將在六個月內到期。

於二零一八年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款結餘中包括於報告日期已逾期的應收款項賬面總額人民幣285,010,000元。於已逾期結餘當中，人民幣98,230,000元已逾期90日或以上，且不被視為違約。董事已對有關客戶的可收回金額及信貸質量方面進行考慮，並認為預期信用虧損對本集團並無重大影響。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

於二零一七年十二月三十一日，根據本集團所用的內部信貸評分系統，94%擁有高信貸評分等級的應收貿易賬款既無逾期亦無減值。

於二零一七年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款結餘中包括於報告日期已逾期的應收款項賬面總額人民幣131,222,000元，本集團已就該等應收款項作出減值虧損撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。除已收票據金額人民幣133,083,000元外，本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

根據付款到期日期已逾期但未出現減值的應收貿易賬款賬齡。

	二零一七年 人民幣千元
0至90日	91,111
91至180日	14,350
181至365日	15,825
1至2年	9,936
	131,222

26. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

呆賬準備變動

	二零一七年 人民幣千元
一月一日	23,311
年內計提準備	13,538
年內所收回的金額	(9,223)
不可收回而撇銷的金額	(544)
十二月三十一日	27,082

截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收貿易賬款及其他應收款項的預期信貸虧損撥備詳情載於附註44。

本集團以相關集團實體的非功能性貨幣計值的應收貿易賬款及其他應收款項載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	日圓(「日圓」) 人民幣千元	歐元(「歐元」) 人民幣千元	港元 人民幣千元	墨西哥比索 (「墨西哥比索」) 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	147,342	147	208,600	14,884	18,764
於二零一七年十二月三十一日	109,170	124	111,484	14,243	12,398

27. 合約資產

	二零一八年 人民幣千元
模具開發 - 非流動	582,333

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。

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

28. 合約成本

	二零一八年 人民幣千元
獲得合約所增加成本	64,981

附註：於二零一八年十二月三十一日，資本化合約成本與支付予戰略客戶的增加成本有關，旨在獲得有關本集團產品的新買賣協議。合約成本於相關產品銷售收入確認期間於綜合損益表確認。年內於損益確認的資本化成本金額為人民幣363,000元。年內資本化成本並無發生減值。

倘本集團另行確認的資產的攤銷期為一年或以內，則本集團採用實際權宜方法並將與銷售產品有關的合約的增加成本於產生時確認為開支。

29. 衍生金融資產／負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
衍生金融資產		
外匯遠期合約(a)	3,610	978
交叉貨幣掉期合約(b)	-	224
利率掉期合約(d)	1,171	1,757
結構性期權合約(c)	47	-
認購期權(e)	50	28,750
	4,878	31,709
衍生金融負債		
外匯遠期合約(a)	1,170	1,903
交叉貨幣掉期合約(b)	-	26,634
利率掉期合約(d)	759	-
結構性期權合約(c)	-	79
	1,929	28,616
就報告目的分析為：		
流動資產	4,878	1,202
非流動資產	-	30,507
	4,878	31,709
流動負債	1,170	25,737
非流動負債	759	2,879
	1,929	28,616

29. 衍生金融資產／負債(續)

(a) 外匯遠期合約

於報告期末，本集團持有下列尚未到期的外匯遠期合約，以降低其外幣風險。

該等合約的主要條款如下：

二零一八年十二月三十一日

名義金額	到期日	匯率
沽出39,000,000美元 買入人民幣269,434,970元	二零一九年一月二十五日至二零一九年四月三十一日	1美元兌人民幣6.8523元至 1美元兌人民幣6.9959元
沽出人民幣48,093,240元 買入7,000,000美元	二零一九年一月三十一日至二零一九年四月三十一日	人民幣1元兌0.1453美元至 人民幣1元兌0.1457美元
沽出2,000,000歐元 買入2,492,835美元	二零一九年一月十六日至二零一九年一月二十二日	1歐元兌1.2370美元至 1歐元兌1.2559美元
沽出1,236,978美元 買入1,000,000歐元	二零一九年一月二十二日	1美元兌0.7963歐元
沽出125,000,000歐元 買入人民幣99,480,193元	二零一九年一月三十一日至二零一九年四月三十日	1歐元兌人民幣7.8447元至 1歐元兌人民幣8.0590元
沽出1,289,300美元 買入1,000,000英鎊	二零一九年一月二十四日至二零一九年二月十四日	1美元兌0.7635英鎊至 1美元兌0.7881英鎊
沽出600,000美元 買入67,748,212日圓	二零一九年一月十八日	1美元兌112.6718日圓至 1美元兌113.0976日圓
沽出1,500,000英鎊 買入1,952,175美元	二零一九年一月二十四日至二零一九年二月十四日	1英鎊兌1.2975美元至 1英鎊兌1.3054美元

二零一七年十二月三十一日

名義金額	到期日	匯率
沽出5,000,000美元 買入人民幣33,535,250元	二零一八年二月二十八日至 二零一八年十二月三日	1美元兌人民幣6.6702元至 1美元兌人民幣6.7703元
沽出2,000,000歐元 買入人民幣15,784,879元	二零一八年一月三十一日至 二零一八年二月二十八日	1歐元兌人民幣7.8619元至 1歐元兌人民幣7.9230元
沽出100,000美元 買入3,260,280泰銖	二零一八年一月三十一日	1美元兌36.6028泰銖
沽出人民幣132,119,655元 買入20,000,000美元	二零一八年二月二十八日至 二零一八年三月十二日	人民幣1元兌0.1499美元至 人民幣1元兌0.1533美元
沽出12,000,000歐元 買入14,318,538美元	二零一八年一月三十一日至 二零一八年五月三十一日	1歐元兌1.1864美元至 1歐元兌1.2058美元
沽出1,879,015美元 買入213,035,355日圓	二零一八年一月四日至 二零一八年二月一日	1美元兌112.9601日圓至 1美元兌114.0082日圓

29. 衍生金融資產／負債(續)

(b) 交叉貨幣掉期合約

二零一七年十二月三十一日

於二零一七年十二月三十一日，該等尚未到期合約之主要條款如下：

掉期	到期日
於最後到期日，由6,000,000美元兌5,172,000歐元； 年度利率由美元－倫敦銀行同業拆息 (「倫敦銀行同業拆息」)兌-0.30%，按季度結算	二零一六年五月五日至 二零一八年五月五日
於最後到期日，由2,243,000美元兌2,000,000歐元； 年度利率由美元－倫敦銀行同業拆息兌-0.35%， 按季度結算	二零一六年十一月八日至 二零一九年十一月八日
於最後到期日，由2,240,000美元兌2,000,000歐元； 年度利率由美元－倫敦銀行同業拆息兌-0.35%， 按季度結算	二零一六年十一月八日至 二零一九年十一月八日
於最後到期日，由2,256,000美元兌2,000,000歐元； 年度利率由美元－倫敦銀行同業拆息兌-0.35%， 按季度結算	二零一六年十一月八日至 二零一九年十一月八日
於最後到期日，由人民幣275,840,000元兌40,000,000美元； 年度利率由美元－倫敦銀行同業拆息兌+0.6%至+3.8%， 按季度結算	二零一七年三月三十日至 二零一八年三月三十日
於最後到期日，由人民幣138,020,000元兌20,000,000美元； 年度利率由美元－倫敦銀行同業拆息兌+0.6%至+3.8%， 按季度結算	二零一七年三月三十日至 二零一八年三月三十日

29. 衍生金融資產／負債(續)

(c) 結構性期權合約

二零一八年十二月三十一日

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有下列尚未到期的結構性期權合約：

一份有關美元兌人民幣的結構性期權合約於二零一八年十一月二十一日開始，結算日期為二零一九年二月二十五日：

於各估值日：

- (i) 倘美元兌人民幣的參考匯率(「參考匯率1」)(定義見協議)低於6.8300(「退減匯率1」)，則毋須進行結算；
- (ii) 倘參考匯率1等於或介乎退減匯率1及7.0320(「行使匯率1」)，以人民幣等值結算的淨結算按參考匯率1與行使匯率1之間的差額乘以名義金額1,000,000美元計算；及
- (iii) 倘參考匯率1高於行使匯率1，以人民幣等值結算的淨結算按參考匯率1與行使匯率1之間的差額乘以名義金額1,000,000美元計算。

二零一七年十二月三十一日

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有下列尚未到期的結構性期權合約：

一份有關日圓兌美元的結構性期權合約於二零一七年十二月一日開始，結算日期為二零一八年二月五日，二零一八年四月五日及二零一八年六月五日：

於各估值日：

- (i) 倘日圓兌美元的參考匯率(「參考匯率1」)(定義見協議)低於109(「退減匯率1」)，則毋須進行結算；
- (ii) 倘參考匯率1等於或介乎退減匯率1及114(「行使匯率1」)，以日圓等值結算的淨結算按參考匯率1與行使匯率1之間的差額乘以名義金額500,000美元計算；及
- (iii) 倘參考匯率1高於行使匯率1，以日圓等值結算的淨結算按參考匯率1與行使匯率1之間的差額乘以名義金額500,000美元計算。

一份有關美元兌歐元的結構性期權合約於二零一七年十二月一日開始，結算日期為二零一八年二月五日、二零一八年四月五日及二零一八年六月五日：

於各估值日：

- (i) 倘美元兌歐元的參考匯率(「參考匯率2」)(定義見協議)低於1.1760(「退減匯率2」)，則毋須進行結算；

29. 衍生金融資產／負債(續)

(c) 結構性期權合約(續)

二零一七年十二月三十一日(續)

- (ii) 倘參考匯率2等於或介乎退減匯率2及1.2210(「行使匯率2」)，以美元等值結算的淨結算按參考匯率2與行使匯率2之間的差額乘以名義金額1,000,000歐元計算；及
- (iii) 倘參考匯率2高於行使匯率2，以美元等值結算的淨結算按參考匯率2與行使匯率2之間的差額乘以名義金額1,000,000歐元計算。

一份有關美元兌歐元的結構性期權合約於二零一七年十二月一日開始，結算日期為二零一八年二月五日、二零一八年四月五日及二零一八年六月五日：

於各估值日：

- (i) 倘美元兌歐元的參考匯率(「參考匯率3」)(定義見協議)低於1.1500(「退減匯率3」)，則毋須進行結算；
- (ii) 倘參考匯率3等於或介乎退減匯率3及1.2110(「行使匯率3」)，以美元等值結算的淨結算按參考匯率3與行使匯率3之間的差額乘以名義金額1,000,000歐元計算；及
- (iii) 倘參考匯率3高於行使匯率1.2110，以美元等值結算的淨結算按參考匯率3與行使匯率之間的差額乘以名義金額1,000,000歐元計算。

(d) 利率掉期合約

二零一八年十二月三十一日

於二零一八年十二月三十一日，尚未到期的該等合約主要條款如下：

名義金額	到期日	掉期
10,000,000美元	二零一七年四月一日至二零一九年三月二十九日	利率由美元 - 倫敦銀行同業拆息兌固定利率0.99%，按季度結算
10,000,000美元	二零一七年六月十六日至二零一九年六月十四日	利率由美元 - 倫敦銀行同業拆息兌固定利率0.93%，按季度結算
20,000,000美元	二零一八年三月二十三日至二零二一年三月二十三日	利率由美元 - 倫敦銀行同業拆息兌固定利率2.67%，按季度結算
10,000,000美元	二零一八年十一月三十日至二零二一年十二月四日	利率由美元 - 倫敦銀行同業拆息兌固定利率2.99%，按季度結算

29. 衍生金融資產／負債(續)

(d) 利率掉期合約(續)

二零一七年十二月三十一日

於二零一七年十二月三十一日，尚未到期的該等合約主要條款如下：

名義金額	到期日	掉期
10,000,000美元	二零一六年四月一日至二零一九年三月二十九日	利率由美元 - 倫敦銀行同業拆息兌固定利率0.99%，按季度結算
10,000,000美元	二零一六年六月十六日至二零一九年六月十四日	利率由美元 - 倫敦銀行同業拆息兌固定利率0.93%，按季度結算

(e) 認購期權

誠如附註37所披露，本集團訂立認購期權購回若干於江蘇敏安的股權。不行使該認購期權將於所述的一年期間內失效。認購期權於開始時及失效前的後續報告期間以公允價值計量。公允價值變動將計入本集團的損益。

所有上述衍生工具以公允價值列賬。衍生工具的公允價值計量披露於附註44(c)。

30. 銀行結餘及現金與已抵押銀行存款

銀行結餘按市場利率介乎零至5.70%的年利率(二零一七年：零至5.30%)計息。已抵押銀行存款的固定年利率為1.50%至3.00%(二零一七年：零至2.75%)。

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製造物料的短期銀行融資的存款，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性貨幣計值的本集團已抵押銀行存款以及若干銀行結餘及現金載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	墨西哥比索 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	753,406	106,566	17,719	20,696	27,200
於二零一七年十二月三十一日	1,105,133	38,952	26,275	24,051	6,276

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

31. 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
	2,054,333	1,727,175
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	–
	22,725	32,700
	2,278,964	1,837,315
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	3,291,632	2,890,107

* 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)。

31. 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
	2,054,333	1,727,175

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(二零一七年十二月三十一日：六個月內)。

本集團以相關集團實體非功能性貨幣計值的應付貿易賬款及其他應付款項載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	墨西哥比索 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	23,375	36,931	25,711	3,462	77,834
於二零一七年十二月三十一日	50,978	43,089	25,349	10,215	60,609

32. 合約負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日* 人民幣千元
銷售汽車車身零部件 - 流動	6,195	14,847
銷售模具 - 流動	66,490	33,539
	72,685	48,386

* 本欄系經應用香港財務報告準則第15號調整後之金額。

下表列示於本年度所確認與結轉合約負債有關的營業額金額。

	銷售汽車車身 零部件及模具 人民幣千元
於年初包含在合約負債結餘中並已確認的營業額：	48,386

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

33. 借貸

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有抵押(附註)	150,000	120,000
無抵押	3,941,130	2,373,574
	4,091,130	2,493,574
定息借貸	860,000	320,000
浮息借貸	3,231,130	2,173,574
	4,091,130	2,493,574
應償還的賬面值： 一年內償還	4,091,130	2,493,574

附註：於二零一八年十二月三十一日，該結餘以本集團已抵押銀行存款作抵押。於二零一七年十二月三十一日，該結餘以本集團應收票據作抵押。

本集團的浮息借貸按倫敦銀行同業拆息率及香港銀行同業拆息率計息。每一個月、三個月或一年重定利率。

本集團的借貸實際利率範圍如下：

	二零一八年	二零一七年
實際利率：		
定息借貸	4.05%至4.57%	3.96%至4.35%
浮息借貸	0.40%至4.35%	0.35%至4.35%

本集團以相關集團實體的非功能性貨幣計值的借貸載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	1,295,585	175,240	487,609	-
於二零一七年十二月三十一日	757,967	373,652	124,837	-

34. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
每股面值0.1港元的普通股				
已授權				
年初及年末	5,000,000	5,000,000	500,000	500,000

	股份數目		股本	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發行及繳足				
年初	1,140,544	1,130,354	114,425	113,532
根據本公司僱員購股權計劃 行使購股權(附註40)	5,709	10,190	477	893
年末	1,146,253	1,140,544	114,902	114,425

35. 非控股權益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
上年末結餘	284,971	258,192
調整(見附註2)	9,186	-
年初結餘(經重列)	294,157	258,192
年內分佔全面收益總額	56,298	68,273
非控股股東注資	500	1,603
收購一間附屬公司的額外權益	(24,308)	1,570
收購一間附屬公司所產生非控股權益(附註36)	69,387	-
視作收購非控股權益	(10,294)	-
年內向非控股股東宣派的股息	(117,448)	(44,667)
年末結餘	268,292	284,971

35. 非控股權益(續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有非控股權益：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及主要營業地點	非控股權益持有的擁有權權益 及投票權比例		非控股權益應佔溢利(虧損)		累計非控股權益	
		二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
		%	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣州敏惠汽車零部件 有限公司	中國外商獨資企業 (「外商獨資企業」)	30	30	24,680	24,589	53,076	68,511
精確實業	台灣	55.82	不適用	(7,635)	不適用	65,094	不適用
武漢東海敏實汽車零部件 有限公司	中國中外合資企業	50	50	34,242	35,877	122,295	102,024
個別擁有非控股權益的不重大附屬公司						27,827	114,436
						268,292	284,971

本集團擁有重大非控股權益的各附屬公司的財務資料概述如下。下文財務資料概要為集團內公司間抵銷前的金額。

(i) 廣州敏惠汽車零部件有限公司

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	243,397	396,018
非流動資產	251,623	109,097
流動負債	304,841	233,754
非流動負債	8,487	149
本公司擁有人應佔權益	128,616	202,701
非控股權益	53,076	68,511

35. 非控股權益(續)

(i) 廣州敏惠汽車零部件有限公司(續)

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	873,332	817,942
開支	791,067	735,979
本年度溢利	82,265	81,963
本公司擁有人應佔溢利	57,585	57,374
非控股權益應佔溢利	24,680	24,589
向非控股股東宣派的股息	-	-
經營活動現金流入淨額	90,182	88,636
投資活動現金流出淨額	(16,032)	(27,641)
融資活動現金流出淨額	(143,967)	(14)
現金(流出)流入淨額	(69,817)	60,981

(ii) 精確實業

	二零一八年 人民幣千元
流動資產	87,328
非流動資產	78,914
流動負債	48,086
非流動負債	1,050
本公司擁有人應佔權益	52,012
非控股權益	65,094

35. 非控股權益(續)

(ii) 精確實業(續)

	收購日期至 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
營業額	131,736
開支	145,413
期內虧損	13,677
本公司擁有人應佔虧損	6,042
非控股權益應佔虧損	7,635
已宣派非控股股東股息	-
經營活動現金流入淨額	2,830
投資活動現金流出淨額	(1,999)
融資活動現金流入淨額	5,913
現金流入淨額	6,744

(iii) 武漢東海敏實汽車零部件有限公司

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	187,950	168,570
非流動資產	151,758	121,074
流動負債	94,489	85,578
非流動負債	629	18
本公司擁有人應佔權益	122,295	102,024
非控股權益	122,295	102,024

35. 非控股權益(續)

(iii) 武漢東海敏實汽車零部件有限公司(續)

	截至 二零一八年 十二月三十一 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一 止年度 人民幣千元
營業額	339,901	331,245
開支	271,417	259,491
本年度溢利	68,484	71,754
本公司擁有人應佔溢利	34,242	35,877
非控股權益應佔溢利	34,242	35,877
已宣派非控股股東股息	-	35,667
經營活動現金流入淨額	45,669	61,139
投資活動現金流出淨額	(14,260)	(30,832)
融資活動現金流出淨額	-	(71,333)
現金流入(流出)淨額	31,409	(41,026)

36. 收購一間附屬公司

於二零一七年九月八日，本公司全資附屬公司展圖(香港)有限公司(「展圖(香港)」)與在台北交易所發行股份的精確實業訂立認購協議，據此，精確實業有條件同意發行且展圖(香港)有條件同意認購其55,900,000股股份，代價為313,040,000新台幣(折約人民幣69,195,000元)，緊接完成認購後佔精確實業全部已發行股本44.18%。展圖(香港)有權委任精確實業董事會四名執行董事中的三名。此外，秦先生亦通過其全資附屬公司與精確實業訂立認購協議，以認購精確實業股份，秦先生將持有精確實業全部已發行股本之9.96%。該等認購的詳情載於本集團日期為二零一七年九月八日的公告。

該對價已由展圖(香港)於二零一七年十一月悉數支付，及收購事項已於二零一八年一月十日完成，彼時展圖(香港)取得對精確實業的控制權，此後，精確實業成為本集團的非全資附屬公司，原因是董事認為本集團可對精確實業行使權力，就其參與精確實業所得的可變回報承擔風險或享有權利，並可行使權力以影響其回報。收購事項按收購法入賬。

36. 收購一間附屬公司(續)

於收購日期確認的所收購資產及所確認負債：

二零一八年
一月十日
人民幣千元

流動資產	
現金及現金等價物	49,100
應收貿易賬款及其他應收款項	25,931
存貨	23,083
已抵押銀行存款	4,417
預付租賃款項	166
非流動資產	
物業、廠房及設備	61,087
其他無形資產	48
遞延稅項資產	426
已抵押銀行存款	720
預付租賃款項	7,252
流動負債	
應付貿易賬款及其他應付款項	(23,860)
稅項負債	(279)
借貸	(19,658)
非流動負債	
遞延稅項負債	(78)
應付票據	(2,885)
退休福利責任	(1,165)
	124,305

應收貿易賬款及其他應收款項的公允價值與其於收購日期的合約總金額相若達人民幣25,931,000元，預期將全數收回。

非控股權益

於收購日期確認的精確實業55.82%的非控股權益乃經參考精確實業資產淨值已確認數額的比例份額確認，達人民幣69,387,000元。

36. 收購一間附屬公司(續)

收購產生之商譽

二零一八年
一月十日
人民幣千元

轉讓對價	69,195
加：非控股權益	69,387
減：所購可識別資產淨值的已確認金額	(124,305)
收購產生之商譽	14,277

收購精確實業產生之商譽主要歸屬於預期從精確實業整合到本集團現有業務經營中所實現的協同效益。預期此收購產生之商譽概非可予扣稅。

收購現金流入淨額

人民幣千元

已付現金代價	(69,195)
記錄為二零一七年十二月三十一日的還款	69,195
加：所收購現金及現金等價物結餘	49,100
	49,100

收購對本集團業績的影響

年內溢利包括精確實業所產生人民幣13,677,000元的虧損。年內營業額包括歸屬於精確實業的人民幣131,736,000元。

倘精確實業收購事項已於二零一八年一月一日完成，則年內本集團的營業總額將為人民幣12,586,782,000元，而年內溢利將為人民幣1,734,134,000元。備考財務資料僅供說明，並非必然表示本集團在收購事項於二零一八年一月一日完成情況下實際上本會取得的營業額及經營業績，亦不擬作未來業績的預測。

在釐定本集團備考營業額及溢利方面(倘精確實業於本年度初收購)，本公司董事根據收購日期確認的廠房及設備金額計算廠房及設備的折舊及攤銷。

37. 出售一間附屬公司

截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一八年六月二十七日，嘉興裕廷房地產開發有限公司（「嘉興裕廷」，本公司的全資附屬公司）與嘉興華卓置業有限公司（因其為秦先生的間接全資擁有的公司，故為本公司的關連人士）訂立股權轉讓協議，據此，嘉興裕廷同意出售嘉興裕惠的全部權益，對價約人民幣46,677,000元。該出售事項已於同日完成，彼時嘉興裕廷失去對嘉興裕惠的控制權。

對失去控制權的資產及負債分析

	人民幣千元
流動資產	53,302
流動負債(附註)	(12,439)
出售資產淨值	40,863

出售一間附屬公司的收益

	人民幣千元
出售資產淨值	(40,863)
總代價	46,677
出售收益	5,814

出售一間附屬公司所產生的現金流入淨額

	人民幣千元
現金代價	46,677
減：已出售銀行結餘及現金	(7)
	46,670

附註：流動負債包括應付嘉興裕廷款項人民幣11,450,000元，於出售後已全數償還予本集團。

嘉興裕惠對本集團本年度及過往年度業績及現金流量的影響披露如下：

於本年度，嘉興裕惠於出售日期前的虧損約為人民幣848,000元（二零一七年：虧損約人民幣163,000元）。

37. 出售一間附屬公司(續)**截至二零一八年十二月三十一日止年度(續)**

出售日期前嘉興裕惠所得之現金流量：

	自一月一日起 至出售日期 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動所得現金流出淨額	(3,369)	(243)
融資活動所得現金流入淨額	1,600	-
現金流出淨額	(1,769)	(243)

截至二零一七年十二月三十一日止年度**視作出售一間附屬公司**

於二零一七年三月二日，本集團與一名獨立第三方淮安開發控股有限公司(「淮安開發」)及實益(中國)有限公司(「實益」)，因其為本公司主要股東兼執行董事秦先生(於二零一七年八月十日獲調任)間接全資擁有的公司，故為本公司關連人士)訂立增資協議(「該協議」)。據此，淮安開發及實益各自同意分別向本集團當時之全資附屬公司江蘇敏安注資不超過49,700,000美元(相當於人民幣339,957,000元)，並獲得江蘇敏安合共87.3%的股權。注資將於二零二零年三月三十一日前作出。

此外，於簽署該協議後兩年內，本集團有權以實益根據該協議收購江蘇敏安股權的價格自實益購回江蘇敏安12.3%的股權(「認購期權」)。認購期權可分期部分或全部行使。於指定兩年期限內未行使的認購期權將會失效。

此項交易的詳情請參照本公司於二零一七年三月二日發佈的公告。

於二零一七年十二月三十一日，實益已注資49,700,000美元(相當於人民幣339,957,000元)並獲得江蘇敏安合共74.6%的股權。因此，本集團擁有江蘇敏安餘下的25.4%股權，而江蘇敏安成為本集團的聯營公司，因為本集團對江蘇敏安仍有重大影響力。本集團並無就視作出售江蘇敏安收取任何代價。

失去控制權的資產及負債分析

	人民幣千元
非流動資產	70,509
流動資產	31,083
流動負債	(56,939)
所出售淨資產	44,653

37. 出售一間附屬公司(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度(續)

視作出售一間附屬公司收益

	人民幣千元
所出售淨資產	(44,653)
於一間聯營公司的權益	116,675
購股權的公允價值	31,799
出售收益	103,821

視作出售一間附屬公司產生的現金流出淨額

	人民幣千元
現金代價	-
減：所出售銀行結餘及現金	(19,832)
	(19,832)

江蘇敏安對本集團於視作出售前的業績及現金流量的影響披露如下：

於本年度，江蘇敏安於出售日期前的虧損達人民幣17,380,000元。

江蘇敏安於出售日期前的現金流量：

	二零一七年 人民幣千元
經營活動現金流出淨額	(21,607)
投資活動現金流出淨額	(4,278)
融資活動現金流入淨額	37,731
現金流入淨額	11,846

38. 經營租約

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	10,706	9,234
第二至第五年(包括首尾兩年)	14,786	12,411
五年後	7,793	8,005
	33,285	29,650

經營租約款項為本集團應付部分物業的租金。租賃年期經磋商後定為1至5年，且期內租金固定。

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。本年度賺取的物業租金收入為人民幣14,018,000元(二零一七年：人民幣11,182,000元)。

於報告期末，本集團已與承租人就日後最低租金達成契約如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	15,832	3,230
第二至第五年(包括首尾兩年)	7,494	29,217
	23,326	32,447

39. 承擔

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約而尚未於綜合財務報表中作出撥備的資本開支： 收購物業、廠房及設備	382,399	581,621

40. 以股份為基礎支付的交易

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的決議案採納購股權計劃(「二零零五年購股權計劃」)，其主要目的是向董事及合資格僱員提供獎勵，原先採納期限為十年。根據二零零五年購股權計劃，董事會可向合資格僱員(包括本集團董事)授出購股權以認購本公司股份。二零零五年購股權計劃已終止，並由一項新的購股權計劃取代，該計劃已於二零一二年五月二十二日舉行的股東週年大會獲批准，並自採納日期起十年內有效(「二零一二年購股權計劃」)。有關二零一二年購股權計劃的詳情，請參閱本公司於二零一二年四月二十日的公告。

本集團根據二零零五年購股權計劃及二零一二年購股權計劃已分別於二零零八年、二零一一年、二零一二年、二零一四年及二零一五年授出一系列購股權。於二零一八年四月十日，經董事會批准，本集團根據二零一二年購股權計劃向若干董事及僱員授出25,000,000份購股權，據此，30%已授出購股權可於二零一九年四月一日或之後行使，30%的已授出購股權可於二零二零年四月一日或之後行使，餘下40%的購股權可於二零二一年四月一日或之後行使。行使價為37.60港元。上述已授出購股權的詳情，請參閱本公司刊發的各份公告並於下表呈列。

於二零一八年十二月三十一日，根據二零一二年購股權計劃已授出及尚未行使的購股權涉及的股份總數為38,384,000股(二零一七年：19,092,600股)，佔本公司於報告期末已發行股份的3.35%(二零一七年：1.67%)。

特定購股權類別詳情如下：

購股權類別	授出日期	批次	歸屬期	行使期	於授出日期	
					行使價 港元	的公允價值 港元
2014-I	16/01/2014	A	16/01/2014至31/05/2014	01/06/2014至31/05/2019	15.84	3.99
	16/01/2014	B	16/01/2014至31/05/2015	01/06/2015至31/05/2019	15.84	4.64
	16/01/2014	C	16/01/2014至31/05/2016	01/06/2016至31/05/2019	15.84	4.97
	16/01/2014	E	16/01/2014至31/05/2014	01/06/2014至31/05/2019	15.84	3.63
	16/01/2014	F	16/01/2014至31/05/2015	01/06/2015至31/05/2019	15.84	4.43
	16/01/2014	G	16/01/2014至31/05/2016	01/06/2016至31/05/2019	15.84	4.86
	2014-II	16/01/2014	A	16/01/2014至31/05/2015	01/06/2015至31/05/2019	15.84
16/01/2014		B	16/01/2014至31/05/2016	01/06/2016至31/05/2019	15.84	4.97
16/01/2014		C	16/01/2014至31/05/2017	01/06/2017至31/05/2019	15.84	5.22
2015	25/03/2015	A	25/03/2015至31/12/2015	01/01/2016至31/12/2020	14.08	3.54
	25/03/2015	B	25/03/2015至31/12/2016	01/01/2017至31/12/2020	14.08	3.91
	25/03/2015	C	25/03/2015至31/12/2017	01/01/2018至31/12/2020	14.08	4.13
	25/03/2015	E	25/03/2015至31/12/2015	01/01/2016至31/12/2020	14.08	3.68
	25/03/2015	F	25/03/2015至31/12/2016	01/01/2017至31/12/2020	14.08	4.00
	25/03/2015	G	25/03/2015至31/12/2017	01/01/2018至31/12/2020	14.08	4.19
	2018-I(附註)	10/04/2018	A	10/04/2018至01/04/2019	02/04/2019至31/12/2023	37.60
10/04/2018		B	10/04/2018至01/04/2020	02/04/2020至31/12/2023	37.60	9.61
10/04/2018		C	10/04/2018至01/04/2021	02/04/2021至31/12/2023	37.60	9.80
10/04/2018		E	10/04/2018至01/04/2019	02/04/2019至31/12/2023	37.60	9.25
10/04/2018		F	10/04/2018至01/04/2020	02/04/2020至31/12/2023	37.60	9.61
10/04/2018		G	10/04/2018至01/04/2021	02/04/2021至31/12/2023	37.60	9.80
2018-II		10/04/2018	A	10/04/2018至01/04/2019	02/04/2019至31/12/2023	37.60
	10/04/2018	B	10/04/2018至01/04/2020	02/04/2020至31/12/2023	37.60	9.61
	10/04/2018	C	10/04/2018至01/04/2021	02/04/2021至31/12/2023	37.60	9.80

附註：就二零一八年授出購股權而言，批次A、B及C授予董事而批次E、F及G授予僱員。

40. 以股份為基礎支付的交易(續)

股本結算購股權計劃：(續)

下表披露於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內僱員及董事所持有本公司購股權的變動情況：

二零一八年：

購股權類別	於二零一八年			於二零一八年	
	一月一日 尚未行使	年內已授出	年內已行使	年內已沒收	十二月三十一日 尚未行使
2014-I-A	358,550	-	(358,550)	-	-
2014-I-B	579,550	-	(364,050)	-	215,500
2014-I-C	1,371,400	-	(485,400)	-	886,000
2014-I-E	196,250	-	(9,000)	-	187,250
2014-I-F	230,750	-	(9,000)	-	221,750
2014-I-G	415,000	-	(12,000)	-	403,000
2014-II-C	84,000	-	(36,000)	-	48,000
2015A	1,461,000	-	(1,132,080)	-	328,920
2015B	3,577,000	-	(1,132,080)	-	2,444,920
2015C	7,526,000	-	(1,509,440)	-	6,016,560
2015E	64,900	-	(64,900)	-	-
2015F	994,400	-	(255,470)	-	738,930
2015G	2,233,800	-	(340,630)	-	1,893,170
2018-I-A	-	420,000	-	-	420,000
2018-I-B	-	420,000	-	-	420,000
2018-I-C	-	560,000	-	-	560,000
2018-I-E	-	3,300,000	-	-	3,300,000
2018-I-F	-	3,300,000	-	-	3,300,000
2018-I-G	-	4,400,000	-	-	4,400,000
2018-II-A	-	3,780,000	-	-	3,780,000
2018-II-B	-	3,780,000	-	-	3,780,000
2018-II-C	-	5,040,000	-	-	5,040,000
	19,092,600	25,000,000	(5,708,600)	-	38,384,000
可於年末行使					13,384,000
加權平均行使價	14.38港元	37.60港元	14.47港元	-	29.49港元

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

40. 以股份為基礎支付的交易(續)

股本結算購股權計劃：(續)

二零一七年：

購股權類別	於二零一七年 一月一日		於二零一七年 十二月三十一日	
	尚未行使	年內已行使	年內已沒收 (附註)	尚未行使
2014-I-A	1,654,550	(1,296,000)	—	358,550
2014-I-B	1,875,550	(1,296,000)	—	579,550
2014-I-C	3,099,400	(1,728,000)	—	1,371,400
2014-I-E	269,750	(73,500)	—	196,250
2014-I-F	304,250	(73,500)	—	230,750
2014-I-G	513,000	(98,000)	—	415,000
2014-II-B	69,200	(69,200)	—	—
2014-II-C	142,800	(58,800)	—	84,000
2015A	3,589,700	(2,067,500)	(61,200)	1,461,000
2015B	5,705,700	(2,067,500)	(61,200)	3,577,000
2015C	7,607,600	—	(81,600)	7,526,000
2015E	772,550	(680,950)	(26,700)	64,900
2015F	1,702,050	(680,950)	(26,700)	994,400
2015G	2,269,400	—	(35,600)	2,233,800
	29,575,500	(10,189,900)	(293,000)	19,092,600
可於年末行使				16,858,800
加權平均行使價	14.55港元	14.89港元	14.08港元	14.38港元

附註：沒收指向本集團合資格董事及僱員授出的購股權，於彼等於相關年度內辭任後沒收。

就年內已行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為41.95港元(二零一七年：32.70港元)。

40. 以股份為基礎支付的交易(續)

股本結算購股權計劃：(續)

於二零一八年四月十日已授出購股權的公允價值為人民幣192,395,000元，使用二項式模式計算。該模式的輸入數據如下：

二零一八年購股權	
售出日期股價	37.60港元
行使價	37.60港元
預期波動	34%
購股權年期	5.73年
無風險利率	1.69%
預期股息收益	2.77%
提前行使倍數	2.07至2.10

預期波動乃使用本公司過往5.73年股價的過往波動釐定。該模式所使用的預期年期已根據管理層之最佳估計就行為考慮之影響作出調整。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就本公司所授出的購股權確認總開支為人民幣73,702,000元(二零一七年：人民幣10,810,000元)。

41. 退休福利計劃

界定供款計劃

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。

自損益中扣除的總成本人民幣128,356,000元(二零一七年：人民幣101,121,000元)為本集團於本年度已向退休福利計劃支付的供款。

界定福利計劃

(a) PTI

本集團為於美國的PTI合資格僱員發起一項注資界定福利計劃。該界定福利計劃由在法例上與實體分開管理的獨立基金管理。退休委員會由一名或多名成員組成。退休委員會須按法例及其組織章程細則規定為基金及計劃內所有利益相關者(如活躍僱員、非活躍僱員、退休人員、僱主)的利益行事。退休委員會須對與基金資產有關的投資政策負責。

計劃資產及界定福利責任現值的最新精算估值乃由美國精算師公會會員(Fellow of the Society of Actuaries) Cuni, Rust & Strenk於二零一八年十二月三十一日作出。界定福利責任現值與有關現時服務成本及過往服務成本乃使用預計單位貸記法計量。

退休計劃自二零零七年一月一日起已被凍結。

41. 退休福利計劃(續)

界定福利計劃(續)

(a) PTI(續)

自損益中扣除的總成本人民幣179,000元(二零一七年：人民幣948,000元)為界定福利淨負債的利息淨額。

精算估值顯示計劃資產市值為人民幣38,188,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣40,934,000元)，及該等資產的精算值相當於股東應得利益71.17%(二零一七年十二月三十一日：72.35%)。差額人民幣15,471,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣15,646,000元)將以本集團於未來數年作出的供款結算。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
注資界定福利責任現值	53,659	56,580
計劃資產公允價值	(38,188)	(40,934)
注資狀況及界定福利責任所產生的淨負債	15,471	15,646

(b) 精確實業

本集團為於中國台灣的精確實業合資格僱員設立一項注資界定福利計劃。該界定福利計劃由在法例上與實體分開管理的獨立基金管理。退休委員會由一名或多名成員組成。退休委員會須按法例及其組織章程細則規定為基金及計劃內所有利益相關者(如活躍僱員、非活躍僱員、退休人員、僱主)的利益行事。退休委員會須對與基金資產有關的投資政策負責。

計劃資產及界定福利責任現值的最新精算估值乃由中國台灣精算學會會員(Fellow of the Institute of Actuaries)專精企業管理顧問股份有限公司於二零一八年十二月三十一日作出。界定福利責任現值與有關現時服務成本及過往服務成本乃使用預計單位貸記法計量。

自損益中扣除的總成本人民幣97,000元為服務成本及界定福利淨負債的利息淨額。

精算估值顯示計劃資產市值為人民幣1,805,000元，及該等資產的精算值超過股東應得利益。

因本集團有關其界定福利計劃的責任而計入綜合財務狀況表的數額如下：

	二零一八年 人民幣千元
注資界定福利責任現值	(17)
計劃資產公允價值	1,805
注資狀況及界定福利責任所產生的淨資產	1,788

42. 其他長期負債

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與中國當地政府機構訂立協議，該機構同意向本集團附屬公司嘉興敏凱汽車零部件有限公司（「嘉興敏凱」）注資人民幣100,000,000元。根據注資協議，當地政府機構將不會參與嘉興敏凱的經營及管理。當地政府機構將強制要求本集團及本集團有責任於接獲資金後三年或五年向當地政府機構贖回注資，利息按中國人民銀行所規定的一年期銀行存款基準利率計算。因此，當地政府機構作出的注資被視為長期負債。

於本年度，本集團與中國當地政府機構訂立另一份協議，該機構同意向本集團附屬公司嘉興國威汽車零部件有限公司（「嘉興國威」）注資人民幣60,000,000元。根據注資協議，當地政府機構將不會參與嘉興國威的經營及管理。當地政府機構將強制要求本集團及本集團有責任於接獲資金三年後向當地政府機構贖回注資，利息按中國人民銀行所規定的三年期銀行貸款基準利率計算。因此，當地政府機構作出的注資被視為長期負債。

43. 關聯人士交易及關連交易

除其他部分披露外，本集團於本年度及上年度與有關聯／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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一間合營公司(本公司擁有50%股權)	銷售製成品	50,552	57,699
	銷售原材料	1,626	111
	銷售物業、廠房及設備	394	-
	購買原材料	32,767	28,814
	購買製成品／半成品	1,510	2,995
	購買物業、廠房及設備	-	1,401
	諮詢服務收入	1,121	-
一間合營公司(本公司擁有40%股權)	公用事業收入	769	225
	物業租賃收入	1,036	730
一間聯營公司(本公司擁有35%股權)	銷售原材料	1,905	2,923
一間聯營公司(本公司擁有49%股權)	銷售製成品	54,730	56,944
	銷售原材料	7,862	4,220
	銷售模具	6,438	4,086
	銷售物業、廠房及設備	2,206	2,064
	購買製成品	30,695	10,582
	購買模具	1,543	3,510
	購買原材料	5,959	3,733
諮詢服務收入	3,273	2,418	
一間聯營公司(本公司擁有30%股權)	銷售製成品／原材料	9,500	1,665
	購買製成品	650	5,229
	購買原材料	52,469	12,397
一間聯營公司(本公司擁有25.4%股權)	銷售模具	6,097	-
	銷售物業、廠房及設備	10,681	-
一間聯營公司(本公司擁有30%股權)	銷售製成品	25,583	16,719
	公用事業收入	834	974
	物業租賃收入	2,146	2,155

43. 關聯人士交易及關連交易(續)

與有關聯／關連人士的關係	交易性質	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
附屬公司的非控股股東	銷售製成品	13,551	24,842
	購買原材料及模具	24,108	48,933
	技術支持服務費	27,533	33,904
秦先生及其家庭成員有控制權的公司	銷售原材料	4,445	—
	銷售模具	1,410	—
	購買製成品	2,192	6,910
	購買半成品模具	79,374	—
	購買模具	25,001	—
	購買原材料／半成品	3,408	—
	技術支持服務費	18,298	—

董事及其他主要管理人員年內薪酬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期福利	11,376	16,517
僱用後福利	43	182
以股份為基礎的付款	6,781	2,262
	18,200	18,961

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會考慮到個別表現及市場趨勢後決定。

44. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本列賬的金融資產	8,071,756	—
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	—	7,323,184
衍生金融資產	4,878	31,709
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	—
金融負債：		
攤銷成本	7,125,138	5,004,963
衍生金融負債	1,929	28,616

(b) 金融風險管理的目的及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款項、應收貸款、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、衍生金融資產／負債、借貸、應付貿易賬款及其他應付款項以及其他長期負債。金融工具的詳情於各附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載列如下。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。

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團的外幣風險主要來源於：

- (1) 本公司及若干附屬公司有以外幣計值的銀行結餘。
- (2) 本集團旗下若干附屬公司亦涉足外幣銷售及採購，而該等附屬公司的若干應收貿易賬款及應付貿易賬款乃以各附屬公司功能貨幣(即人民幣、美元等)以外的外幣計值。
- (3) 本公司及若干附屬公司亦有以外幣計值的借貸。

於報告期末，本集團以主要外幣計值的貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	1,318,960	808,945	900,748	1,214,303
歐元	513,320	150,186	315,166	150,436
日圓	36,931	43,089	20,843	24,175
港元	178,702	383,867	32,603	40,518
墨西哥比索	77,834	60,609	45,964	18,674
	2,125,747	1,446,696	1,315,324	1,448,106

本集團亦訂立若干外匯遠期合約、貨幣掉期合約及結構性期權合約以降低其外幣風險。

敏感度分析

此敏感度分析詳述本集團就人民幣兌有關外幣增值及貶值5%(二零一七年：5%)的敏感度。5%(二零一七年：5%)代表管理層對可能合理出現的匯率變動所作出的評估。敏感度分析包括(i)以外幣計值的未償還貨幣項目，並於年末按匯率5%(二零一七年：5%)的變動調整彼等的匯值；(ii)尚未履行的外匯遠期合約，並於年末按匯率5%(二零一七年：5%)的變動調整；及(iii)尚未到期的結構性期權合約，並於年末按匯率5%(二零一七年：5%)的變動調整；及(iv)尚未到期貨幣掉期合約，並於年末按匯率5%(二零一七年：5%)的變動調整。下文正數指倘人民幣兌有關外幣升值5%(二零一七年：5%)，稅後溢利的增加數額，而負數則顯示稅後溢利的下降數額。

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

此敏感度分析亦詳述本集團就美元兌有關外幣增值及貶值5%(二零一七年:5%)的敏感度。5%(二零一七年:5%)代表管理層對可能合理出現的匯率變動所作出的評估。敏感度分析包括以外幣計值的未償還貨幣項目,並於年末按匯率5%(二零一七年:5%)的變動調整彼等的匯值。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
倘人民幣兌美元轉強	19,945	(20,923)
倘人民幣兌美元轉弱	(19,945)	20,923
倘人民幣兌歐元轉強	6,536	1,252
倘人民幣兌歐元轉弱	(6,536)	(1,252)
倘人民幣兌日圓轉強	675	799
倘人民幣兌日圓轉弱	(675)	(799)
倘人民幣兌港元轉強	6,114	14,438
倘人民幣兌港元轉弱	(6,114)	(14,438)
倘美元兌歐元轉強	78	281
倘美元兌歐元轉弱	(78)	(281)
倘美元兌墨西哥比索轉強	1,333	1,763
倘美元兌墨西哥比索轉弱	(1,333)	(1,763)

44. 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

本集團面對有關定息銀行存款及銀行借貸的公允價值利率風險。本集團亦就浮息銀行結餘及銀行借貸面臨現金流量利率風險(見附註30及33)。有關本集團利率掉期合約、結構性期權合約及交叉貨幣掉期利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。本集團監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於報告期末的浮息金融工具(包括銀行結餘及借貸)的利率風險而釐定。該分析在假設於報告期末未償還結餘於整個年度仍未償還的情況下編製。浮息銀行結餘10個基數點(二零一七年：10個基數點)的利率增減及浮息借貸50個基數點(二零一七年：50個基數點)的利率增減代表管理層對合理可能出現的利率變動所作出的評估。

倘浮息銀行結餘的利率增/減10個基數點(二零一七年：10個基數點)且所有其他可變因素維持不變，則本集團的稅後溢利將增加/減少人民幣2,625,000元(二零一七年：增加/減少人民幣1,566,000元)。倘浮息借貸利率增/減50個基數點(二零一七年：50個基數點)且所有其他可變因素維持不變，則本集團的稅後溢利將減少/增加人民幣17,121,000元(二零一七年：減少/增加人民幣10,485,000元)，主要由於本集團的浮息銀行結餘及借貸面臨利率風險所致。

信貸風險及減值評估

於二零一八年十二月三十一日，本集團面對的最大信貸風險乃源自於綜合財務狀況表列報的各項已確認金融資產及合約資產賬面值，因其對手方未能履行義務而將令本集團造成財務虧損。

與客戶的合約產生的應收貿易賬款及合約資產

本集團的客戶主要是大型國內外汽車製造商及該等汽車製造商的認證供應商。本集團根據客戶的生產計劃，嚴格按照客戶的要求安排生產計劃並交付車身零部件。對於模具開發，本集團在開發之前要求提前支付一定的預付款。此外，本集團管理層已委派一隻團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。在接納任何新客戶之前，本集團使用內部信用評分系統評估潛在客戶的信貸質素並確定客戶的信貸限額。每年覆審一次客戶的限額及評分。本集團已設立其他監督程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減低。

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團於應用香港財務報告準則第9號後根據預期信用虧損模型(二零一七年：已產生虧損模型)對貿易結餘個別或按撥備矩陣進行減值評估，以確保就應收貿易賬款及合約資產計提充足減值虧損。

作為本集團減值評估的一環，本集團對客戶使用撥備矩陣評估減值，原因為該等客戶乃由數量眾多的具有共同風險特徵(即客戶根據合約條款支付全部到期款項的能力)的客戶所組成。撥備矩陣基於內部信用評級，作為具有類似損失模式的各種債務人的分組。

估計虧損率乃按賬款預計年期的歷史觀察違約率，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整後估計所得。有關分組乃定期由管理層審閱，以確保有關特定賬款資料已更新。

其他應收款項及應收貸款

本集團按12個月預期信用虧損基準就重大未償還款項作出個別評估，並就屬於眾多小額結餘的其他款項組合評估其他應收款項及應收貸款的可收回性。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

本集團按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具乃是高信用評級銀行開具的應收票據。因此，該等應收票據被認為是低信用風險及虧損撥備按12個月預期信用虧損基準計量。

流動資金

本集團流動資金的信貸風險較低，乃因大部分銀行存款存放於或涉及信譽良好且國際信貸評級機構指定較高信用評級的若干國有銀行。確認銀行結餘及已抵押銀行存款的預期信用虧損實屬必要，且無重大信用風險集中。

本集團的信貸風險集中於應收貿易賬款。於二零一八年十二月三十一日，本集團前十大客戶佔應收貿易賬款總額45%(二零一七年：40%)。

本集團主要在中國的地區分部具有集中信貸風險，於二零一八年十二月三十一日，其佔應收貿易賬款總額的71%(二零一七年：81%)。

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表詳述本集團金融資產及合約資產的信用風險敞口，該等金融資產及合約資產須進行預期信用虧損評估：

二零一八年	附註	內部 信用評級	12個月或存續期預期信用虧損	賬面總額 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具				
	21	不適用	12個月預期信用虧損	335,864
按攤銷成本入賬的金融資產				
應收貸款	22	(附註1)	12個月預期信用虧損	8,000
已抵押銀行存款	30	不適用	12個月預期信用虧損	65,663
銀行結餘	30	不適用	12個月預期信用虧損	4,521,870
其他應收款項	26	(附註1)	12個月預期信用虧損 存續期預期信用虧損(已發生信用減值)	314,387 6,350
				320,737
應收貿易賬款	26	(附註2)	存續期預期信用虧損(未發生信用減值) 存續期預期信用虧損(已發生信用減值)	3,119,407 36,079
其他項目				3,155,486
合約資產	27	(附註2)	存續期預期信用虧損(未發生信用減值)	582,333

附註：

1. 為進行內部信用風險管理，本集團使用逾期資料評估信用風險自初步確認以來是否已大幅增加。

	逾期 人民幣千元	非逾期/ 無固定還款期 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收貸款	—	8,000	8,000
其他應收款項	6,350	314,387	320,737
	6,350	322,387	328,737

2. 對於應收貿易賬款及合約資產，本集團已採用香港財務報告準則第9號簡化法計量存續期預期信用虧損的虧損撥備。除信用減值債務人外，本集團使用撥備矩陣確定該等項目的預期信用虧損。

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

作為本集團信貸風險管理之一部分，應收貿易賬款及合約資產已按系統內部信用評級參考各項因素(包括客戶性質、賬齡分析、客戶近期財務表現及過往信用虧損經驗)的矩陣進行分組。各組由數量眾多的具有共同風險特徵(即客戶根據合約條款支付全部到期款項的能力)的客戶所組成。於評估客戶的內部信用評級時，會考慮客戶的等級及規模、財務表現。下表提供關於應收貿易賬款及合約資產面臨的信貸風險及預期信用虧損(於二零一八年十二月三十一日於存續期預期信用虧損(未發生信用減值)內按撥備矩陣進行集中評估)的資料。

	平均虧損率	減值虧損撥備 人民幣千元	應收貿易賬 款賬面總額 人民幣千元	合約資產 賬面總額 人民幣千元	合計 人民幣千元
客戶A組	0.09%	2,559	2,262,518	582,333	2,844,851
客戶B組	0.14%	1,138	795,370	–	795,370
客戶C組	0.21%	132	61,519	–	61,519

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團根據撥備矩陣就應收貿易賬款及信用減值債務人分別計提減值撥備人民幣3,829,000元及人民幣34,122,000元。董事認為合約資產的減值撥備基於撥備矩陣對本集團而言不重大。

下表載列根據簡化法確認為應收貿易賬款的存續期預期信用虧損之變動。

	存續期預期信用 虧損(未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用 虧損(已發生 信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日			
(按香港會計準則第39號)	—	22,037	22,037
於應用香港財務報告準則第9號後之調整	6,044	—	6,044
於二零一八年一月一日 - 經重列	6,044	22,037	28,081
已確認減值虧損	4,878	32,939	37,817
已撥回減值虧損	(7,088)	(14,054)	(21,142)
轉撥至信用減值	(5)	5	—
撤銷	—	(6,805)	(6,805)
於二零一八年十二月三十一日	3,829	34,122	37,951

本集團於有資料顯示債務人處於嚴重財務困境及無實際收回可能時(例如債務人被清盤或已進入破產程序時)撤銷應收貿易賬款。

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下列列示已就其他應收款項確認虧損撥備的對賬。

	12個月預期信用 虧損 人民幣千元	存續期預期信用 虧損(未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用 虧損(已發生 信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
(按香港會計準則第39號)	-	-	5,045	5,045
於應用香港財務報告準則第9號後 之調整	-	-	-	-
於二零一八年一月一日 - 經重列	-	-	5,045	5,045
轉撥至信用減值	-	(1,892)	1,892	-
轉撥至存續期預期信用虧損	(5)	5	-	-
已確認減值虧損	5	1,887	-	1,892
已撥回減值虧損	-	-	(70)	(70)
撤銷	-	-	(517)	(517)
於二零一八年十二月三十一日	-	-	6,350	6,350

流動資金風險

本集團密切監察其經營業務所引致的現金狀況並維持現金及現金等價物在管理層認為足以使本集團可全面應付其於可預見未來到期的財務責任的水平。

下表詳列本集團其餘非衍生金融負債的合約到期情況，乃根據協定還款期編製。表格基於本集團需支付的金融負債的最早結算日期非貼現現金流量而制訂。具體而言，不論銀行會否選擇行使其權利，包含按要求償還條文的銀行貸款均計入最早的時間組別。表格同時包括利息及本金的現金流量。倘利息流量為浮動利率，則非貼現金額以報告期末的利率曲線得出。此外，下表詳述本集團衍生工具的流動資金分析。表格乃根據該等衍生工具計算的非貼現淨流入及流出而編製。

44. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金表

	加權 平均利率 %	按要求償還 或三個月內 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	超過一年 人民幣千元	總非貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一八年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	-	2,736,096	-	135,000	-	2,871,096	2,871,096
借貸	3.33	3,048,035	129,680	948,655	-	4,126,370	4,091,130
其他長期負債	2.72	-	-	-	170,057	170,057	162,912
		5,784,131	129,680	1,083,655	170,057	7,167,523	7,125,138
衍生工具 - 總結算							
外匯遠期合約							
- 流入		(394,234)	(73,947)	-	-	(468,181)	(3,610)
- 流出		391,877	73,864	-	-	465,741	1,170
衍生工具 - 淨結算							
利率掉期合約							
- 流入淨額		(552)	(619)	-	-	(1,171)	(1,171)
- 流出淨額		-	-	-	759	759	759
認購期權							
- 流出淨額		112,531	-	-	-	112,531	(50)
結構性期權合約							
- 流入淨額		(47)	-	-	-	(47)	(47)
		109,575	(702)	-	759	109,632	(2,949)
二零一七年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	-	2,409,977	-	-	-	2,409,977	2,409,977
借貸	2.23	1,822,467	353,662	329,967	-	2,506,096	2,493,574
其他長期負債	1.50	-	-	-	103,095	103,095	101,412
		4,232,444	353,662	329,967	103,095	5,019,168	5,004,963
衍生工具 - 總結算							
外匯遠期合約							
- 流入		(238,999)	(40,814)	(6,770)	-	(286,583)	(978)
- 流出		240,162	40,697	6,649	-	287,508	1,903
衍生工具 - 淨結算							
利率掉期合約							
- 流入淨額		-	-	-	(1,757)	(1,757)	(1,757)
認購期權							
- 流入淨額		-	-	-	(28,750)	(28,750)	(28,750)
交叉貨幣掉期合約							
- 流入淨額		-	(224)	-	-	(224)	(224)
- 流出淨額		-	23,755	-	2,879	26,634	26,634
結構性期權合約							
- 流出淨額		-	79	-	-	79	79
		1,163	23,493	(121)	(27,628)	(3,093)	(3,093)

倘浮息利率變動與報告期末釐定的估計利率有所不同，則上文就非衍生金融負債的可變利率工具計入的金額可予變動。

44. 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：

附有標準條款及條件且可在活躍的流通市場買賣的可供出售金融資產的公允價值乃參考市場報價而釐定。

衍生工具的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。

其他金融資產及金融負債(衍生工具除外)的公允價值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債賬面值與其公允價值相若。

根據經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表所載資料說明如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值(尤其是所用估值方法及輸入數據)，以及以公允價值計量輸入數據的可觀察程度為基礎對公允價值計量方式劃分的公允價值架構級別(第一至第三級)。

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 架構級別	公允價值計量基準/ 估值方法及主要輸入數據
	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日		
1) 外匯遠期合約	資產 - 人民幣3,610,000元 負債 - 人民幣1,170,000元	資產 - 人民幣978,000元 負債 - 人民幣1,903,000元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃基於遠期匯率(從報告期末的可觀察遠期匯率所得)及合約遠期匯率，按計及各交易方信貸風險所得的貼現率貼現而估計。
2) 交叉貨幣掉期	不適用	資產 - 人民幣224,000元 負債 - 人民幣26,634,000元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據所報利率、各到期日的訂約利率以及最終到期日結束時的遠期匯率及已訂約遠期匯率得出的適用回報率曲線，按計及各交易方信貸風險所得的貼現率貼現而估計。

44. 金融工具(續)

(c) 公允價值(續)

根據經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 架構級別	公允價值計量基準/ 估值方法及主要輸入數據
	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日		
3) 利率掉期	資產 - 人民幣1,171,000元 負債 - 人民幣759,000元	資產 - 人民幣1,757,000元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據所報利率、各到期日的訂約利率以及最終到期日結束時的已訂約遠期匯率得出的適用回報率曲線，按計及各交易方信貸風險所得的貼現率貼現而估計。
4) 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	資產 - 人民幣335,864,000元	不適用	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃基於在有效市場觀察所得的貼現率估計。
5) 結構性期權合約	資產 - 人民幣47,000元	負債 - 人民幣79,000元	第三級	公允價值乃使用二項樹式計算法得出。所使用的主要參數包括遠期匯率(從報告期末的可觀察遠期匯率所得)、合約匯率、貼現率、無風險利率、屆滿時間及波幅。
6) 分類為衍生金融資產的認購期權	資產 - 人民幣50,000元	資產 - 人民幣28,750,000元	第三級	公允價值乃使用柏力克-舒爾斯模式及二項樹式計算法得出。所使用的主要參數包括屆滿時間、行使價、無風險利率、股息率及波幅。

於本年度及過往年度內，第一級與第二級之間並無轉撥。

44. 金融工具(續)

(c) 公允價值(續)

根據經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

第三級公允價值計量的對賬：

二零一八年十二月三十一日

	結構性期權合約 人民幣千元	分類為衍生金融 資產的認購期權 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初結餘	(79)	28,750	28,671
公允價值變動	(654)	(28,700)	(29,354)
結算	780	-	780
期末結餘	47	50	97

二零一七年十二月三十一日

	結構性期權合約 人民幣千元	分類為衍生金融 資產的認購期權 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初結餘	616	-	616
公允價值變動	932	28,750	29,682
結算	(1,627)	-	(1,627)
期末結餘	(79)	28,750	28,671

計入損益的期內收益或虧損總額中，虧損人民幣28,574,000元與於本報告期末持有的結構性期權合約及分類為衍生金融資產的認購期權有關。結構性期權合約及分類為衍生金融資產的認購期權的公允價值收益或虧損計入「其他利得與損失」。

44. 金融工具(續)

(d) 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團實體能於透過優化債務及權益結餘將利益相關者的回報最大化的同時，亦可繼續持續經營。本集團的整體策略自上一年度以來維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額，其中包括附註33及42所披露的借貸及其他長期負債，扣除現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益(由已發行股本、儲備及保留溢利組成)。

董事定期審閱資本架構。作為審閱的一部分，董事考慮與各類別資本相關的資本成本及風險。根據董事的建議，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平衡其整體資本架構。

45. 融資活動產生之負債對賬

下表為本集團融資活動產生之負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃為現金流量或將來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量之負債：

	借款 人民幣千元 (附註33)	其他長期負債 人民幣千元 (附註42)	應付股息 人民幣千元 (附註13)	應付利息 人民幣千元 (附註31)	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,493,574	101,412	-	8,561	2,603,547
融資現金流量	1,515,324	60,000	(912,261)	(137,132)	525,931
非現金變動：					
匯兌收益淨額	56,868	-	-	-	56,868
利息開支	-	1,500	-	136,007	137,507
已確認為分派的股息	-	-	794,813	-	794,813
宣派予非控股股東的股息	-	-	117,448	-	117,448
換算海外業務所產生的匯兌差額	5,706	-	-	-	5,706
收購附屬公司(附註36)	19,658	-	-	-	19,658
於二零一八年十二月三十一日	4,091,130	162,912	-	7,436	4,261,478
於二零一七年一月一日	1,445,875	-	-	8,676	1,454,551
融資現金流量	1,094,228	100,000	(676,043)	(93,618)	424,567
非現金變動：					
匯兌虧損淨額	(23,177)	-	-	-	(23,177)
利息開支	-	1,412	-	93,503	94,915
已確認為分派的股息	-	-	676,043	-	676,043
換算海外業務所產生的匯兌差額	(23,352)	-	-	-	(23,352)
於二零一七年十二月三十一日	2,493,574	101,412	-	8,561	2,603,547

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

46. 附屬公司

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司重要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/經營地點	本集團應佔股權		已發行股本/ 已註冊資本	主要業務
		二零一八年	二零一七年		
Sinoone Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Decade 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
Forecast Industries Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Wealthfield Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
展圖控股有限公司	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
恒銀國際有限公司	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%	39,000,000美元	投資控股
Magic Figure Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
i-Sun Limited	英屬處女群島	100%	100%	2,000,000美元	投資控股
司諾(香港)有限公司	香港	100%	100%	586,156,261港元	投資控股
時銘(香港)有限公司	香港	100%	100%	19,824港元	投資控股
睿途(香港)有限公司	香港	100%	100%	344,801,918港元	投資控股
展圖(香港)有限公司	香港	100%	100%	4,620,219,992港元	投資控股
泰琳發展有限公司	香港	100%	100%	10,000港元/ 84,749,000美元	投資控股
敏實財務有限公司	香港	100%	100%	10,000港元	記賬代理
明拓投資有限公司	香港	100%	100%	42,534,337港元	投資控股
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

46. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/經營地點	本集團應佔股權		已發行股本/ 已註冊資本	主要業務
		二零一八年	二零一七年		
嘉興司諾投資有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	316,620,000美元	投資控股
寧波信泰機械有限公司	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	中國外商合資企業	95.7%	95.7%	11,550,000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	中國外商獨資企業	100%	100%	16,000,000美元	製造及銷售車身零部件
嘉興敏惠汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	161,510,000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	中國外商獨資企業	100%	100%	17,700,000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%	743,090,000美元	投資控股
Minth North America, Inc.	美國	100%	100%	15,940,000美元	研發及營銷發展
嘉興敏實機械有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	70,000,000美元	設計、製造、開發及銷售 車身零部件
Minth Japan株式會社	日本	100%	100%	95,000,000日圓	擔任銷售車身零部件及購買 原材料的代理
Minth Aapico (Thailand) Co., Ltd.	泰國	60%	60%	378,500,000泰銖 (「泰銖」)	設計、製造、開發及銷售 車身零部件
寧波泰甬汽車零部件有限公司	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
嘉興國威汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	68,000,000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	中國外商獨資企業	100%	100%	94,376,900美元	設計、製造、開發及銷售 車身零部件
Minth GmbH	德國	100%	100%	500,000歐元	客戶服務及營銷發展

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

46. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/經營地點	本集團應佔股權		已發行股本/ 已註冊資本	主要業務
		二零一八年	二零一七年		
廣州敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	30,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
煙臺和瑞汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
淮安和泰汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	20,000,000美元	製造、開發及銷售車身零部件及汽車動力電池
淮安和通汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	12,000,000美元	製造、開發及銷售車身零部件及汽車驅動電機
武漢和盛汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	27,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
武漢東海敏實汽車零部件有限公司 (附註 i)	中國中外合資企業	50%	50%	10,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth International Macau Commercial Offshore Limited	澳門	100%	100%	100,000澳門元	進出口貿易、物流技術進口及投資控股
江蘇和興汽車科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	80,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth Automobile Part (Thailand) Co., Ltd.	泰國	100%	100%	800,000,000泰銖	製造及銷售車身零部件
Minth Development (Thailand) Co.,Ltd	泰國	100%	100%	85,000,000泰銖	製造及銷售車身零部件
北京敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣 65,000,000元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
鄭州敏惠汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣 90,000,000元	設計、製造及銷售車身零部件
天津敏信機械有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	13,210,000美元	研究及開發、設計、生產及銷售汽車零部件及相關產品
敏實投資有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	195,500,000美元	投資控股

46. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/經營地點	本集團應佔股權		已發行股本/ 已註冊資本	主要業務
		二零一八年	二零一七年		
清遠敏惠汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	27,300,000美元	製造及銷售車身零部件
CST GmbH	德國	100%	100%	250,000歐元	製造及銷售車身零部件
湖州恩馳汽車有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣 324,350,000元	生產公共汽車及改裝車
湖州敏馳汽車有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	75,000,000美元	開發純電動車、開發及銷售 新能源汽車部件
嘉興裕廷房地產開發有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣 80,000,000元	開發及管理普通房地產、 物業管理
Plastic Trim International, Inc.	美國	100%	100%	16,700,000美元	設計、製造、開發及銷售 車身零部件
寧波敏實汽車電子科技有限公司 (附註iii)	中國外商獨資企業	100%	89.1%	20,000,000美元	設計、製造及進出口汽車 電子、光學部件
嘉興敏德汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造、開發及銷售 車身零部件
浙江敏泰汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	20,000,000美元	設計、製造及銷售車身零 部件
Minth Mexico, S.A. DE C.V.	墨西哥	100%	100%	9,185,424美元	設計、製造、開發及銷售 車身零部件
Minth Mexico Coating, S.A. de C.V.	墨西哥	100%	100%	100,000,000美元	設計、製造、進出口及銷售 車身零部件
Minth Tennessee International, LLC	美國	100%	100%	3,999,000美元	設計、製造及銷售汽車零 部件
清遠敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	61,500,000美元	製造及銷售車身零部件
浙江敏盛汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	20,000,000美元	製造及銷售車身零部件

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

46. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/經營地點	本集團應佔股權		已發行股本/ 已註冊資本	主要業務
		二零一八年	二零一七年		
寧波敏實汽車零部件技術研發有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	26,500,000美元	設計、製造及銷售金屬模具、汽車零部件製造設備
嘉興信元精密模具科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	14,000,000美元	設計及製造模具
敏實汽車技術研發有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	20,000,000美元	設計、製造及銷售金屬模具、汽車零部件製造設備
浙江信正精密科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	15,000,000美元	設計、製造及銷售模具
浙江敏誠自動化科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造及銷售自動化專用機械、自動化軟件、自動化生產線
浙江敏實科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造及銷售金屬模具、汽車零部件製造設備
長春敏實汽車零部件有限公司(附註iii)	中國外商獨資企業	100%	55%	5,000,000美元	製造及銷售車身零部件
精確實業股份有限公司(附註ii)	台灣	44.18%	不適用	10,000,000美元	製造及銷售車身零部件、自行車零部件及電腦零件
中升興業股份有限公司	台灣	89.10%	89.10%	120,000,000台幣	設計及製造車身零部件

附註i 依據相關實體的股東協議或組織章程細則所載條款，本集團有權獲取參與該等實體事務所帶來的可變動報酬以及透過其於該等實體相關監管機構的會議上大多數投票權而影響該等回報，而擁有該等實體的控制權。

附註ii 於二零一八年，精確實業股份有限公司成為本集團的非全資附屬公司。詳情載於附註36。

附註iii 於二零一八年，寧波敏實汽車電子科技有限公司及長春敏實汽車零部件有限公司成為本集團的全資附屬公司，原因是本集團已收購該兩家公司的所有非控股權益。

以上附屬公司於年內或年末均無發行任何債務證券。

47. 報告期後事項

於二零一八年十二月二十八日，本集團與本集團聯營公司廣州東海敏孚的其他股東訂立買賣協議，據此，其他控股股東已同意出售而本集團已同意購買廣州東海敏孚的0.97%權益，總代價為人民幣1,914,000元。收購後，本集團將擁有廣州東海敏孚的50%股權，並有權委任廣州東海敏孚董事會三名執行董事中的兩名。收購已於二零一九年一月完成。完成後，本公司董事認為，本集團對廣州東海敏孚有控制權並有權享有其可變回報，因此，廣州東海敏孚自此成為本集團附屬公司。本公司正評估收購的財務影響。

48. 本公司財務狀況表的資料

於報告期末，本公司財務狀況表的資料包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於附屬公司的非上市投資	783,339	859,309
傢俬及設備	-	62
銀行結餘及現金	72,240	95,336
應收附屬公司款項	11,546,347	9,778,360
向附屬公司貸款	-	130,866
其他流動資產	14,804	14,669
總資產	12,416,730	10,878,602
應付附屬公司款項	2,785,304	2,542,199
借款	2,587,435	1,705,456
來自附屬公司的貸款	-	776,039
衍生金融負債	1,305	-
其他應付款項	13,614	20,778
負債總額	5,387,658	5,044,472
資產淨值	7,029,072	5,834,130
股本	114,902	114,425
儲備	6,914,170	5,719,705
總權益	7,029,072	5,834,130

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

48. 本公司財務狀況表的資料(續)

本公司儲備的變動載列如下：

	股份溢價及 保留溢利 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	77,277	410,321	10,380	82,409	580,387
本年度全面收益總額	5,672,183	-	-	-	5,672,183
確認以股份為基礎之付款	-	-	-	10,810	10,810
確認為分派之股息	(676,043)	-	-	-	(676,043)
於歸屬日期後因沒收購股權而轉撥至 其他儲備	-	-	523	(523)	-
行使購股權	165,544	-	-	(33,176)	132,368
於二零一七年十二月三十一日	5,238,961	410,321	10,903	59,520	5,719,705
本年度全面收益總額	1,847,065	-	-	-	1,847,065
確認以股份為基礎之付款	-	-	-	73,702	73,702
確認為分派之股息	(794,813)	-	-	-	(794,813)
行使購股權	86,862	-	-	(18,351)	68,511
於二零一八年十二月三十一日	6,378,075	410,321	10,903	114,871	6,914,170

49. 重大事件

於二零一四年四月十一日，證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）向本公司送達一份呈請書，並名列本公司全資附屬公司時銘（香港）有限公司（「時銘」）及本公司數名執行董事／時任執行董事為本公司的答辯人，就有關本集團向秦先生的侄兒及侄女收購Talentlink Development Limited及Magic Figure Investments Limited（「Talentlink HK」及「Magic Figure」）（「收購事項」）答辯。名列於該呈請書上的執行董事／時任執行董事為秦先生、石先生及趙鋒先生。

總括而言，證監會於呈請書指稱，有關本公司股東於二零零九年批准的收購事項，有與收購事項有關的不正確或具誤導成分的披露，或未能披露有關資料，因而對本公司、其部分或所有股東曾作出不當行為或其他失當行為，曾經未能向部分或所有股東提供彼等可能合理預期的資料，或曾對其部分或所有股東造成不公平損害。證監會於呈請書亦指稱，秦先生為Magic Figure及Talentlink HK的真正實益擁有人，故收購事項為不真實及無效或可使無效。有關詳情載於證監會日期為二零一四年四月十日的呈請書（於香港高等法院可供公眾查閱）及本公司於二零一四年四月十四日就法律程序所刊發的公告。

證監會並無向本集團提出任何索償，並將本公司及時銘加入為與證監會向時任本公司相關執行董事作出申索的法律程序的一方，故倘證監會成功向時任相關執行董事提出申索，證監會可以為本公司的利益尋求法庭發出相應命令。

董事認為Magic Figure及Talentlink HK自收購事項完成已成為本公司的附屬公司，證監會的呈請書對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表並無造成任何重大影響。

有關證監會發出呈請書的初步三次指示聆訊已分別於二零一四年七月九日、二零一四年十月三十一日及二零一五年二月十一日進行。於二零一六年六月二十七日，證監會表示擬於法庭訴訟程序中修訂呈請書以增加進一步詳情。於二零一六年八月三十日，證監會獲法院授權修訂呈請書以增加進一步詳情。於二零一六年十一月三十日，董事於個別經修訂呈請書完成答辯。於報告日期，審訊現已定於二零一九年十月十四日至二零一九年十一月十五日期間舉行，預定於二零一九年十一月二十九日進行結案陳詞。