

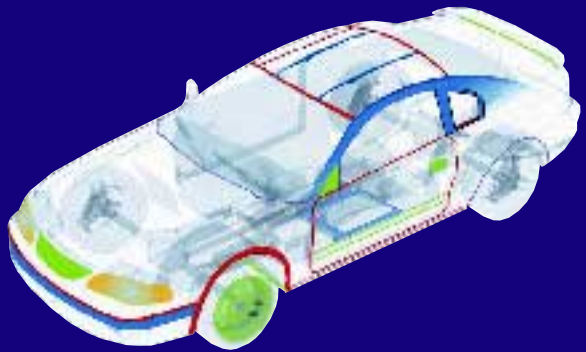
2005  
年報



**MINTH**  
**敏實集團**

MINTH GROUP LIMITED  
敏實集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號: 425



敏實集團，中國汽車零部件行業的領導者與推動者。



敏實集團有限公司(香港聯交所股票代號:0425)是中國地區研發及生產乘用車車身結構件、裝飾件及飾條的重要基地之一。本集團在中國大陸擁有12間製造廠，並在日本設有海外辦事處。集團近2000名優秀員工組成的專業隊伍抱著極大的工作熱情和使命感，為推動中國乃至世界汽車工業的進步而不懈努力。

## 目 錄

2	公司資料
4	集團架構
5	財務資料概要
6	財務數據匯總
7	主席報告書
9	管理層討論與分析
16	董事及高級管理層
19	公司管治報告
23	董事會報告
33	核數師報告書
34	綜合收益表
35	綜合資產負債表
37	綜合權益變動表
38	綜合現金流量表
40	財務報表附註

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

秦榮華 (主席)  
石建輝  
穆偉忠  
秦榮煌  
梁天柱

#### 非執行董事

蕭宇成

#### 獨立非執行董事

邢詒春  
王京  
張立人

#### 審計委員會

邢詒春 (主席)  
王京  
張立人

#### 薪酬委員會

蕭宇成 (主席)  
邢詒春  
王京  
張立人

#### 公司秘書

梁天柱

#### 註冊辦事處

Century Yard, Cricket Square,  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT  
George Town, Grand Cayman,  
British West Indies

#### 中國總辦事處及主要營業地點

中國  
寧波經濟技術開發區  
大港六路8號  
電話 : (86 574) 8680-1018  
傳真 : (86 574) 8680-1020  
網站 : www.minth.com.cn  
郵編 : 315800

#### 香港辦事處

香港中環  
花園道一號  
中銀大廈22樓

#### 主要往來銀行

中國銀行  
中國  
寧波開發區支行  
寧波經濟技術開發區  
東海路21號  
  
上海浦東發展銀行  
中國  
寧波開發區支行  
寧波小港開發區K1小區

中國建設銀行  
中國  
嘉興支行  
嘉興市  
紫陽街198號

招商銀行  
重慶江北支行  
中國  
重慶市  
江北區洋河路53號附1-2

Credit Suisse  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第3座23樓

中國工商銀行(亞洲)  
香港中環  
花園道3號  
中國工商銀行大廈

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
P.O. Box 705, George Town  
Grand Cayman, Cayman Islands  
British West Indies

### 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  
職業會計師  
香港中環  
干諾道中111號  
永安中心26樓

### 法律顧問

#### 香港法律

普衡律師事務所  
香港中環  
花園道一號  
中銀大廈22樓

#### 中國法律

通商律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
建國門外大街甲12號  
新華保險大廈6層  
郵編：100022

#### 開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman  
Century Yard, Cricket Square  
Hutchins Drive, George Town  
Grand Cayman, British West Indies

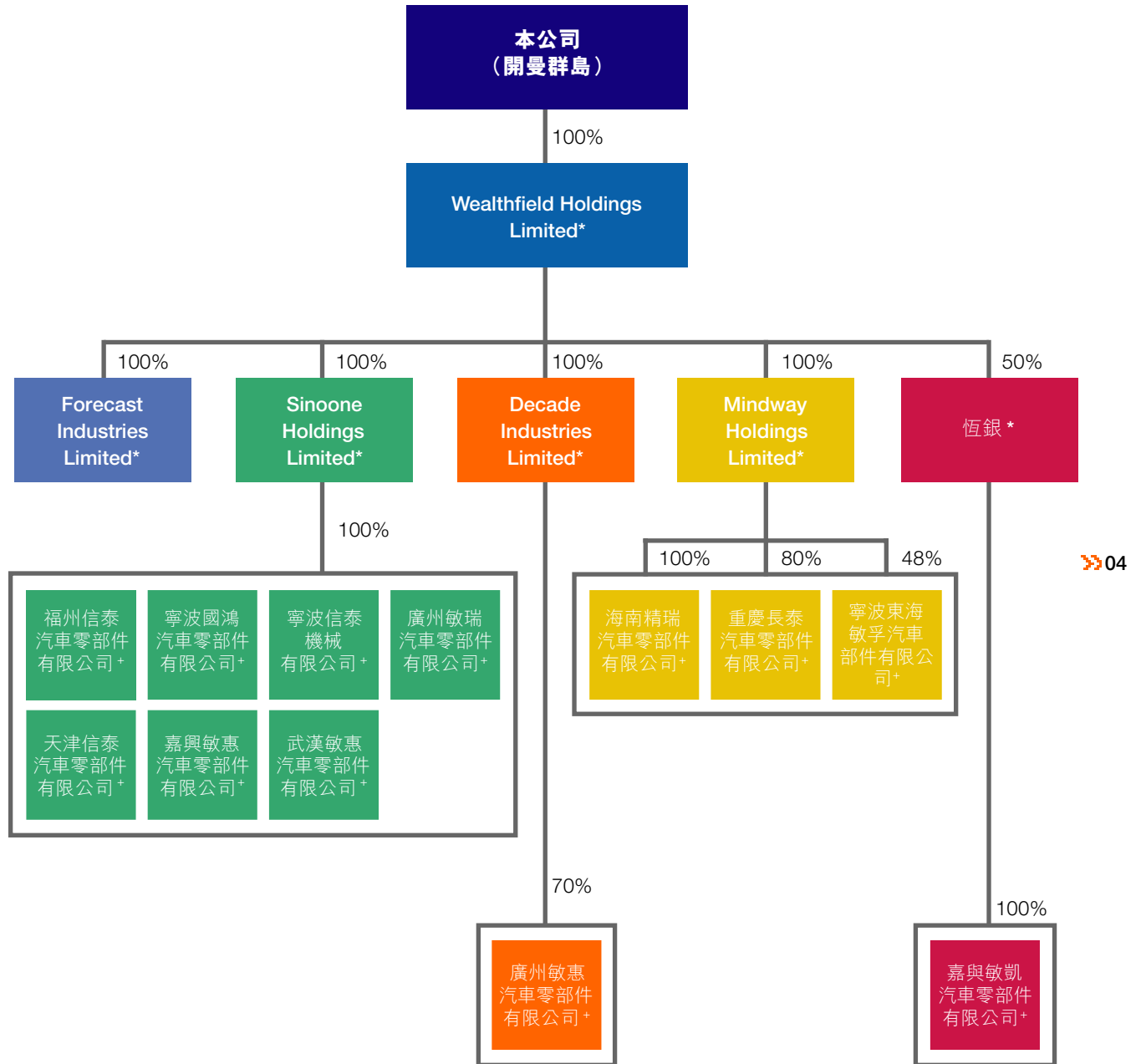
### 合規顧問

嘉誠亞洲有限公司  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一期5001

### 股份代號：

香港聯交所股票代號：0425

## 集團架構



\* 英屬處女群島註冊成立的有限公司

+ 中國法律成立的外商投資企業

## 財務資料概要

截至十二月三十一日止年度末期	二零零五年	二零零四年	增加
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(百分比)
營業額	<b>678,606</b>	464,178	46.2
毛利	<b>271,965</b>	186,538	45.8
公司股權持有人年度內溢利	<b>195,067</b>	123,091	58.5
經營業務所得現金淨額	<b>231,882</b>	47,665	386.5
資本性開支	<b>152,218</b>	99,370	53.2
期末普通股數量	<b>830,000,000</b>	600,000,000	38.3
期末全職員工人數	<b>1,841</b>	1,264	45.6
<b>主要財務指標：</b>			
流動比率	<b>2.7</b>	1.1	
資產負債比率	<b>16.4%</b>	17.5%	
存貨周轉日	<b>94</b>	104	
應收款項周轉日	<b>80</b>	93	
應付款項周轉日	<b>77</b>	106	
每股盈利－基本	人民幣 <b>0.315</b> 元	人民幣0.205元	53.7

## 財務數據匯總

	截至十二月三十一日全年			
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
業績				
營業額	678,606	464,178	298,776	311,761
除稅前溢利	210,287	151,099	105,279	85,245
(扣除)計入稅項	(12,179)	(6,251)	(3,282)	(6,108)
年度溢利	198,108	144,758	101,997	79,137
以下應佔：				
公司股權持有人	195,067	123,091	98,741	79,655
少數股東權益	3,041	21,667	3,256	(518)
	198,108	144,758	101,997	79,137
資產與負債				
總資產	1,407,136	834,934	686,983	406,909
總負債	(434,342)	(404,118)	(376,723)	(195,200)
少數股東權益	(25,169)	(40,062)	(12,582)	(8,084)
股東權益	947,625	390,754	297,678	203,625



## 主席報告書

承董事會命，本人欣然向各位股東宣佈，憑藉具有前瞻性的長遠市場佈局策略，仰賴管理層審慎穩健的內部控制及敏睿的經營運籌，在股東、業務伙伴的支持與信賴下，敏實集團有限公司本公司，連同附屬公司統稱本集團上市首年度的業績取得了卓越表現。

### 財務表現

本集團二零零五年業績仍然保持快速增長。截至二零零五年十二月三十一日止年度營業額約為人民幣678,606,000元，較二零零四年度之人民幣464,178,000元，增長46.2%。

本年度本集團之毛利由二零零四年約人民幣186,538,000元，增長45.8%，至約人民幣271,965,000元；毛利率基本與二零零四年毛利率相當，為40.1%。

本年度本集團之股東應佔溢利約為人民幣195,067,000元，較二零零四年增長58.5%。

07

#### 營業額（人民幣千元）

02	311,761
03	298,776
04	464,178
05	678,606

#### 每股盈利（人民幣元）

02	0.13
03	0.16
04	0.21
05	0.32

#### 股東應佔溢利（人民幣千元）

02	79,655
03	98,741
04	123,091
05	195,067

### 營運回顧

#### 溢利超預期

於回顧年度內，伴隨中國汽車行業如預期般持續增長以及本集團在核心產品品質及聲譽的進一步提升，本集團之溢利超越此前於二零零五年十一月二十二日刊發之招股章程（招股章程）所述溢利預測。

#### 鞏固國內市場

本集團於回顧年度內在武漢新設一間全資附屬公司，並將上市所籌之部分資金注入該公司以啟動其商業計劃，並增加投入嘉興敏惠嘉興敏惠汽車零部件有限公司、廣州敏瑞廣州敏瑞汽車零部件有限公司、福州信泰福州信泰汽車零部件有限公司等數間附屬公司已有之生產設施，本集團亦對尚未正式建立供應關係的其他中國乘用車製造商保持密切關注及在商業項目上展開充分論證，以便使得本集團在中國市場的區域化佈局優勢更為鞏固及強化：

#### 佈局海外市場

回顧年度內，本集團與技術伙伴三惠日本三惠技研控股株式會社在廣州敏惠達成合營安排，德國Kittel Carl Kittel Autoteile GmbH在嘉興合資設立一間共同控制實體，在日本東京設置一辦事機構處理與之相關的商業項目，並進一步整合集團內部資源強化與GM、Ford全球採購系統的緊密協同之業務流程，該等舉措系為配合國內市場相應客戶需求之同時，著力於建設本集團產品在歐洲、北美、澳洲、日本及東南亞市場的供應渠道。

#### 提升技術能力尤其產品新類別的研發

本集團繼續加強核心產品技術研發以及同步設計能力，在完善與優化該等產品類型製造流程體系管理之同時，本集團亦通過技術中心內部結構性優化而配置相應資源展開對原有核心產品類別之外的新產品、新材料、新工藝的評估及研發，以期對產品系列進行延伸與拓展，進一步豐富與提升本集團未來產品系列及其之附加價值。

### 投資者順暢溝通

本集團於上市後亦設置專人負責與香港與國際投資者保持順暢溝通，確保所有投資者能夠及時知悉本集團的重要發展和動向。

### 前景展望

中國乘用車市場於二零零五年度呈現恢復及快速增長，乘用車產銷量分別同比增長約19%及21%，未來的中國汽車乘用車市場雖可能因行業政策及消費水平略有波動調整，但普遍認為至少十年內仍將保持作為世界增長最快的市場地位。

本集團憑藉已有之市場地位以及對市場中優勢客戶的甄選策略，無疑將有益於本集團之獲利能力；本集團亦將於未來年度對尚未建立供應關係之其他中國乘用車製造商繼續保持密切接觸及深化商業項目上的嚴苛論證，以確保當市場格局變化且合乎本集團甄選策略之合適時機，順利進入其供應商體系。

而於未來年度，本集團亦將利用中國市場製造成本及本集團之技術品質、業內領先之地位等綜合優勢，將集團內個別具物流優勢之附屬公司規劃轉型為出口製造基地，並在中國必要區域或世界主要汽車市場穩步設立辦事機構、研發機構或生產設施，以便在之基礎上塑造具有高度資源統合及營銷、服務管理能力之客戶接口，推進產品在澳洲、歐洲、北美、日本及東南亞市場的銷售。

本集團亦會依市場及目標客戶動向，以最優本集團全體股東利益為目的，物色合適的收購兼併之機會，籍以強化本集團的競爭力。

本集團相信憑藉已有之綜合能力，通過進一步汲取多元化車系零部件研發與製造技術之優勢，借助日趨完善的體系管理與製造工藝的品質提升措施，迅速培養本集團因應差異客戶需求的研發與製造能力，致力於未來成長為一家能夠為不同客戶提供乘用車整車外觀部件設計與製造一體化服務之汽車零部件企業。

### 致謝

對全體管理層及員工在回顧年度內忠誠、盡職為本集團付諸的辛勤工作，本人謹代表董事會表示由衷感謝。同時，亦感謝眾股東對本集團的支持與信賴。本集團在此等協助與支持之下，相信可為股東創造長久及更大價值。

主席  
秦榮華

二零零六年四月十日

## 管理層討論與分析



### 行業概覽

本集團目前仍以中國乘用車零部件市場中汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件的設計、製造與銷售為主要獲利來源，本集團所供應之中國乘用車市場於二零零五年年度呈現恢復及快速增長，乘用車產銷量分別同比增長約19%及21%。

09

與行業增長同時，零部件產業因乘用車整車市場激烈競爭及鋼材原材料波動而尤其日益凸顯技術、品質及成本控制能力之緊迫性。

於二零零五年年度，基於客戶斟選、強化技術研發、深化集中採購與互動策略以及嚴苛製造管理與推行體系標準，本集團得以繼續鞏固有關產品的市場強勢地位，並受益於甄選策略下主要客戶的快速增長，取得了明顯高於市場增長水平的盈利狀況。

### 業績

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團之綜合營業額約為人民幣678,606,000元，較二零零四年度之人民幣464,178,000元，增長約46.2%。來自汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件的營業額分別為人民幣158,464,000元、人民幣157,691,000元、人民幣286,271,000元，所佔比重分別約為23.3%、23.2%、42.2%。車身結構件及汽車裝飾件銷售的所佔比重明顯有上升。股權持有人應佔溢利為人民幣195,067,000元，較二零零四年上升約58.5%。毛利率約為40.1%，與二零零四年相當，主要系公司產品降價造成的不利影響被材料國產化、新產品的推出等因素所抵消。

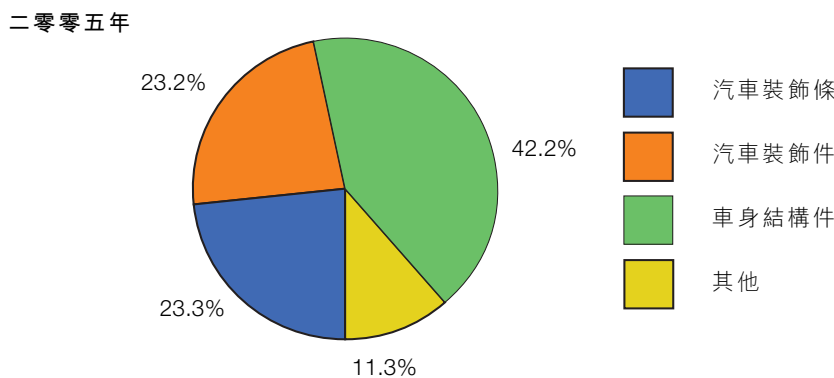
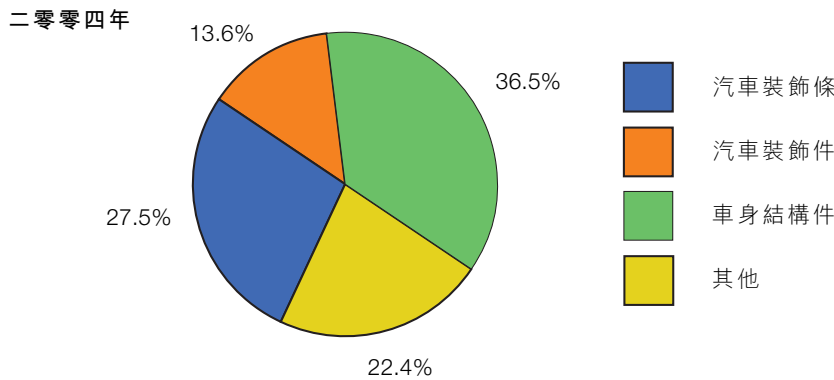
產品銷售

在二零零五年，本集團繼續專注於三大類產品的生產，產品主要銷售給全球6+3汽車製造商下屬的工廠。本集團大部分銷售於中國地區，出口的比重從二零零四年的5.0%上升到二零零五年的8.9%。

按照產品類別劃分的營業額分析

產品類別	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
汽車裝飾條	82,069	27.5	127,500	27.5	158,464	23.3
汽車裝飾件	49,266	16.5	63,119	13.6	157,691	23.2
車身結構件	57,056	19.1	169,529	36.5	286,271	42.2
其它(附註)	110,442	36.9	104,199	22.4	76,411	11.3
合計	298,833	100	464,347	100	678,837	100
減：銷售稅	(57)		(169)		(231)	
總營業額	298,776		464,178		678,606	

附註： 其它包括PVC、模具、頂蓋內罩及其它。



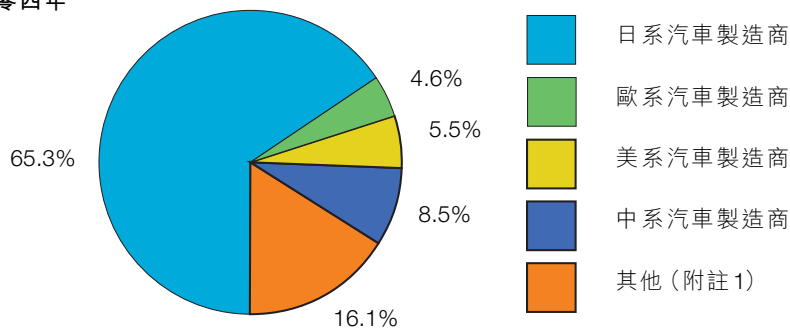
按以不同地區為基地的客戶的來源地／總部劃分的收入分析如下：

產品類別	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
日系汽車製造商	125,989	42.2	303,100	65.3	463,782	68.3
歐系汽車製造商	12,181	4.1	21,479	4.6	66,152	9.7
美系汽車製造商	14,792	4.9	25,722	5.5	60,546	8.9
中系汽車製造商	41,117	13.8	39,477	8.5	56,892	8.4
其它(附註1)	104,754	35	74,569	16.1	31,465	4.7
合計	298,833	100	464,347	100	678,837	100
減：銷售稅	(57)		(169)		(231)	
總營業額(附註2)	298,776		464,178		678,606	

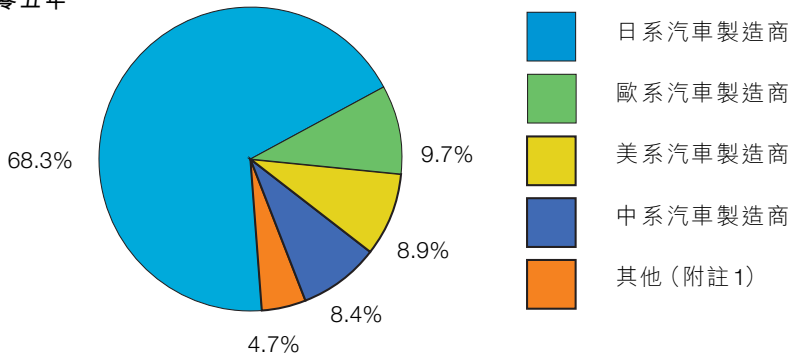
附註1：除汽車公司以外的客戶，主要指其它汽車零部件製造商及貿易公司。該等客戶包括跨國汽車製造商在中國所成立的合營企業的工廠。

11 附註2：總營業額包括二零零三年度、二零零四年度及二零零五年度的出口分別約人民幣10,148,000元、人民幣23,134,000元及人民幣60,750,000元。

二零零四年



二零零五年



本集團繼續擴大了核心產品的生產，二零零五年三大類產品的營業額約為人民幣602,426,000元，佔總營業額的比重達88.7%，較二零零四年的77.6%上升11.1%。

於二零零五年度，本集團對日系汽車製造商的營業額約為人民幣463,782,000元，佔總營業額的比重達68.3%，較二零零四年的比重上升3.0%；對歐系汽車製造商的營業額約為人民幣66,152,000元，佔總營業額的比重達9.7%，較二零零四年的比重上升5.1%；對美系汽車製造商的營業額約為人民幣60,546,000元，佔總營業額的比重達8.9%，較二零零四年的比重上升了3.4%。

### 銷貨成本

本集團在二零零五年度的銷貨成本約為人民幣406,641,000元。直接材料、直接人工及間接成本佔銷售成本分別約68.2%、4.5%、27.3%。二零零四年的銷貨成本約為人民幣277,640,000元，直接材料、直接人工及其他生產成本佔銷售成本分別約70.2%、5.3%、24.5%。

### 毛利

本集團二零零五年度毛利為人民幣271,965,000元，較二零零四年的人民幣186,538,000元，增長約45.8%。毛利率由二零零四年的40.2%，減少至二零零五年的40.1%，略減少了0.1%。毛利率基本維持不變，主要系產品降價造成的利潤率的影響被材料國產化、新產品的推出等因素所抵消。

### 其他收入

本集團二零零五年的其他收入約為人民幣23,545,000元，較二零零四年的人民幣21,142,000元增加約11.4%。

### 分銷及銷售開支

本集團二零零五年的分銷及銷售開支為約人民幣15,402,000元，較二零零四年的人民幣7,771,000元，增長了約98.2%。主要是由於隨著出口收入的增加，運輸費用相應增加；同時因為加強了對新市場，尤其是海外市場的開拓，業務人員人數增加，工資及差旅費均有所增加。

### 行政開支

本集團二零零五年的行政開支約為人民幣72,455,000元，較二零零四年的人民幣46,793,000元，增加了25,622,000元。主要是由於隨公司規模的擴大，管理人員的人數增加使工資和福利有所增加，以及公司承擔的上市費用開支。

### 銀行借貸利息

本集團二零零五年的銀行借貸利息約為人民幣9,088,000元，較二零零四年的人民幣2,107,000元，增長了人民幣6,981,000元，主要系銀行貸款增加所致。

### 稅項

本集團的稅項由二零零四年的人民幣6,251,000元，增加至二零零五年的人民幣12,179,000元，增長約94.8%。實際稅率由截至二零零四年的4.1%，增至二零零五年同期約5.8%。稅項增長乃本集團溢利增加，加上廣州敏惠的免稅期期滿所致。

### 本集團股權持有人應佔溢利

本集團二零零五年的股權持有人應佔溢利為人民幣195,067,000元，較二零零四年的人民幣123,091,000元，增長約58.5%。純利率約28.7%，較二零零四年的26.5%增長約2.2%。

### 少數股東權益

本集團二零零五年的少數股東權益為人民幣3,041,000元，較二零零四年的人民幣21,667,000元，減少約86%。主要原因乃集團已與一附屬公司的少數股東達成一份協議，集團向該少數股東支付固定金額以換取截止於二零零八年十二月三十一日為期四年之分配股息。

### 股息

本集團二零零五年已宣派的股息為人民幣164,903,000元，較二零零四年已宣派股息的人民幣109,562,000元，增加50.5%。本次提議分派的股利為每股港幣0.033元，共計分派港幣27,390,000元。

### 財務資料

現金及銀行結餘由二零零四年十二月三十一日的人民幣86,380,000元，增加至二零零五年十二月三十一日的人民幣465,540,000元，主要系公司首次公開發售所得款項及二零零五年之良好經營業績所致。

資產負債比率由二零零四年度的17.5%下降至二零零五年的16.4%。

流動比率也由二零零四年度的1.1上升至二零零五年的2.7。

存貨周轉日由二零零四年十二月三十一日的104日，減少至二零零五年十二月三十一日的94日，主要系公司加強了存貨管理，存貨餘額控制較好。

應收款項周轉日亦由二零零四年十二月三十一日的93日，減少至二零零五年十二月三十一日的80日，主要系公司加緊對應收貿易賬款的追蹤及控制所致。

應付款項周轉日由二零零四年十二月三十一日的106日，減少至二零零五年十二月三十一日的77日，主要原因系一方面因本集團致力開發新供應商以降低採購成本，而由於雙方關係發展不久，故該等供應商授出信貸期較短；另一方面，原材料成本增加導致現有供應商要求加價，本集團同意以縮短與之的信貸期而拒絕加價，乃至獲取更為優惠的商業條款。

整體而言，本集團嚴密監控資金流動性，以確保優化的資本結構。

### 承擔

截止於二零零五年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

(人民幣千元)	
經營租賃	1,997
資本承擔	50,320

經營租賃承擔指本集團就租用土地而支付的未來最低租金；而資本承擔則指本集團就購置物業、廠房及設備而已訂約但未撥付的資本開支。

### 利率及外匯風險

本集團的絕大部分銷售及採購用人民幣計價，管理層亦將高度關注外匯風險，並會在必要時考慮採取措施規避重大外匯風險。

集團二零零五年十二月三十一日止向銀行借款餘額為人民幣230,252,000元，其中美元借款約人民幣149,452,000元，均採用浮動利率。美元相對於人民幣的匯率波動將使該借款存在一定的匯率風險。

### 或有負債

截至二零零五年十二月三十一日止，本集團並無或然負債。

### 資本開支

資本開支包括購置設備、廠房及物業、在建工程的增加和新增的土地使用權。截止於二零零五年十二月三十一日止，本集團的資本開支為人民幣152,218,000元，增加的資本開支系由本集團不斷致力於提升及擴大生產設施所致。

### 首次公開招股之集資淨額

本集團從首次公開招股所募集之集資淨額為人民幣508,007,000元。本集團剛於二零零五年十二月一日在香港證券交易所上市，故尚未大規模動用首次招股之募集款項。除小額資金用於擴大經營規模及購建固定資產外，剩餘款項存入公司在香港和中國大陸的銀行賬戶。

### 僱員及酬金政策

截止二零零五年十二月三十一日，本集團共有僱員1,841名，較二零零四年度增加577名。僱員之總成本佔總營業額之10%（二零零四年為8%）。

本集團亦按持續穩定的人事管理政策為僱員提供醫療、養老保險等福利。

### 購股權計劃

本集團已採納一項購股權計劃，該計劃用以的集團有貢獻或將有貢獻之合資格人士授予購股權，以對其獎勵或激勵。詳情請閱第26頁至第27頁。

### 未來發展

#### 市場

中國汽車行業之增長速度雖經二零零四年度而略有下挫，然二零零五年度產銷量恢復並呈快速增長，普遍認為至少在未來十年內，中國汽車市場仍然是全球增幅最快的市場，即便短期或局部有調整波動，但整體保持持續穩定增長不容置疑。本集團將保持中國乘用車市場中優勢客戶的甄選策略，在評估客戶需求之同時，配合其產能穩步採取包括擴充與新設成本可控的生產設施之投入措施，以提升本集團綜合競爭力及最大限度降低風險，與此等優勢客戶共同成長。另外，本集團亦將在客戶甄選策略之基礎上，繼續與目前尚未建立供應關係之中國其他整車製造客戶保持密切接觸及充分的商業論證，以便在合適時機進入其供應商體系。

本集團亦將於未來年度在海外市場主要區域設立辦事機構、研發機構及生產設施，並規劃與促成集團內製造與出口基地的形成，加之二零零五年度內已與日本三惠、德國Kittel構建之緊密合資關係及其他眾多海外合作夥伴之融洽技術及商務合作，致力於推進本集團產品在北美、歐洲、澳洲、日本乃至東南亞市場的銷售。



### 供應商

本集團仍將深化集中採購及與主要供應商、部分工藝承制商的互動策略，強化實施對主要供應商的管理體系考核及成本估算，鞏固與彼等的長期同贏之伙伴關係，確保原材料與半成品品質提升及供應價格的穩定。

### 技術研發與拓展

本集團預期於二零零六年度進一步擴大對現有技術研發、產品設計部門的建設，將在目前已有之針對產品新類別、新工藝、新材料之內部資源配置規劃基礎上，繼續強化同步設計，厚積包括陽級氧化工藝在內等新工藝、新材料之技術能力與經驗，著力於在已有之技術素養基礎上迅速拓展新產品類別，以求鞏固與提升本集團的核心競爭能力。

### 企業資源管理系統

15

本集團在以往局部試行的經驗基礎上將繼續推進包括ERP等企業資源管理系統在其他附屬公司的實施，並力求系統的整合以符合本集團之管理與營運特徵，實現準確的財務控制與日常管理，進一步提高本集團中央管理及資源調度效率。

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**秦榮華**，48歲，主席兼執行董事。彼於一九九七年三月創辦本集團，並為本公司的控股股東。秦先生畢業於台中市行政部管理研究學院，在汽車零部件行業積逾二十年管理經驗，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，包括自二零零三年起出任寧波人民政治協商會議委員、寧波外商投資企業協會副主席及寧波職業技術學院校董。秦先生於一九九九年獲授寧波市榮譽市民稱號。彼於二零零五年六月二十九日獲委任為董事。

**石建輝**，34歲，行政總裁兼執行董事。石先生一九九三年畢業於浙江工業大學，機器設計及製造專業。自彼於一九九三年加盟秦先生其中一家公司以來，彼在中國汽車零部件積逾十三年經驗。彼現任行政總裁，此前曾任營運總經理（包括監督海外及中國業務部門）及技術研發中心主管，並主管本集團旗下數家成員公司的人力資源部。石先生現正於長江商學院攻讀高級工商管理碩士課程，於一九九七年三月加盟本集團，並於二零零五年七月十四日獲委任為董事。

**穆偉忠**，41歲，副總裁兼執行董事。穆先生積逾二十年工程經驗。彼於一九九三年加盟秦先生其中一家公司前，曾在浙江船廠任助理工程師。穆先生現任副總裁，此前掌管本集團的海外業務運營，過去先後在本集團旗下各家成員公司擔任生產管理團隊僱員、業務部經理、分公司副經

理、財務總監及分公司總經理。穆先生畢業於武漢水運工程學院，持有船舶設計及製造學士學位，現時亦正於復旦大學管理學院攻讀工商管理碩士課程。穆先生於一九九七年三月加盟本集團，並於二零零五年七月十四日獲委任為董事。

**梁天柱**，49歲，財務總監兼執行董事。梁先生在會計及企業融資行業積逾二十年經驗，曾任聯交所多家上市公司的財務總監及負責財務與融資業務，其中包括香港新世界創建有限公司財務總監、香港新世界發展有限公司稽核總監、瑞安地產（上海）有限公司集團財務總監及香港潤訊國際電訊公司融資及企業物展部副總裁。梁先生持有加拿大 Concordia University 商學士學位，是名加拿大特許會計師及香港資深執業會計師，亦曾任香港證監會註冊投資顧問。彼於二零零五年八月加盟本集團，並於二零零五年十月獲委任為董事。

**秦榮煌**，39歲，執行董事兼嘉興敏惠（本集團其中一家中國附屬公司，位於中國嘉興）執行董事。秦博士於二零零一年加盟本集團前，曾於一九九七年至二零零一年間在台灣一家美台合營企業公司擔任經理。在加入本集團後，秦博士曾任職寧波技術中心總經理，直至現時出任嘉興敏惠總經理一職。秦博士於一九九七年在台灣國立清華大學取得博士學位，主修物料科學，並獲台灣清華大學頒授物料科學及工程學博士學位。彼為秦先生的堂弟，於二零零五年七月十四日獲委任為執行董事。

### 非執行董事

**蕭宇成**，41歲，非執行董事。蕭先生從事私人投資逾十二年。彼於一九九八年加入霸菱亞洲投資有限公司前，曾任美國國際集團（亞洲）投資有限公司董事及台灣南山證券投資部主管。在此之前，蕭先生曾在加利福尼亞洲聖荷西 Schlumberger Technologies 出任高級設計工程師一職，其後在香港花旗銀行工作。蕭先生過往曾任康師傅控股有限公司董事，現任天地數碼（控股）有限公司董事，兩家公司均在聯交所上市。彼亦在台灣證券交易所上市的帝寶工業股份有限公司（「帝寶」）出任董事會的法人代表。帝寶生產本集團並不生產的汽車燈具。此外，本集團專注於汽車製造商，帝寶則專注於售後市場的替換或改裝。因此，本集團並不與帝寶競爭。蕭先生為美國壽險管理學會（LOMA）資深會員，並為證監會第四類證券顧問。彼持有麻省理工學院電機工程學士學位，並獲哥倫比亞大學頒授工商管理碩士學位。蕭先生獲本公司主要股東之一霸菱亞洲投資提名，於二零零五年七月十五日代表其出任董事。

17

### 獨立非執行董事

**邢詒春**，58歲，獨立非執行董事。彼為香港執業會計師華利信會計師事務所之主管合夥人，為英國皇家特許會計師資深會員及香港會計師公會會員。邢先生現為香港聯交所多間上市公司之獨立非執行董事，包括中國消防企業集團控股有限公司、理文集團有限公司、理文造紙有限公司、金朝陽集團有限公司、晨訊科技集團有限公司、德

發集團國際有限公司及永發置業有限公司。邢先生亦為永旺（香港）百貨有限公司及中國人壽保險股份有限公司之公司秘書。邢先生於二零零五年十月獲委任為獨立非執行董事。

**王京**，50歲，本公司獨立非執行董事，於證券及銀行業積逾十四年經驗。曾擔任台灣日盛金融控股公司資深執行副總經理，投資管理事業群執行長，以及香港建華證券、日盛嘉富證券、香港渣打銀行、紐約貝爾斯第恩斯證券等其它著名金融機構之高級職務。彼獲有美國德州休斯頓大學工商管理碩士，並持有美國哥倫比亞大學商學院財務金融博士學位，並曾為多份財經學術刊物撰文。彼於二零零五年十月加入本集團任職獨立非執行董事。

**張立人**，59歲，獨立非執行董事，於汽車及電子行業積逾三十八年經驗，為上海通用汽車有限公司執行董事，專門從事W平台的汽車系列。彼過往曾任上海通用汽車有限公司業務規劃及開發董事和質量控制部高級經理，亦曾擔任上海汽車工業技術中心副總工程師及上海汽車研究中心計算機設備部研究主任，於二零零五年十月加入本集團任職獨立非執行董事。彼並無在與本集團互相競爭之公司擔任董事職務。

## 董事及高級管理層

## 高層管理人員

**趙鋒**，37歲，本公司業務中心總經理，整體負責本集團的銷售。趙先生積逾十年業務管理經驗，於一九九九年加盟本集團前，曾在另一家國內製造商任職技術監事、採購員及總經理助理。自加入本集團起，趙先生先後出任採購員、業務部經理及業務運營副總經理。

**蘇正宇**，54歲，廣州敏惠（本集團其中一家中國附屬公司，位於中國廣州）總經理，在採購、汽車製造及汽車零部件相關業務積逾二十七年經驗。彼於二零零四年三月加盟本集團前，曾擔任一家汽車組裝廠分部主管、一家汽車零部件製造商工廠經理，負責採購，並曾在其他國內製造商擔任技術助理及在一家台灣汽車零部件製造商出任副總裁。

**駱凝**，37歲，主管本集團的採購中心。駱女士於一九九三年加盟秦先生其中一家公司，擔任總經理秘書，其後先後在兩家公司（本集團的前身）出任總經理助理，負責公司的人事部、管理部和採購部的工作。駱女士擁有逾八年採購管理經驗。

**俞岳平**，47歲，主管研發部。彼畢業於浙江大學，精密機械專業，亦獲航空航天部第一研究院頒授碩士學位。俞先生於一九九九年加入本集團前曾任寧波大學機械工程系主任。彼亦曾於另一家國內製造商擔任副總經理及總工程師。

**謝政憲**，39歲，本集團的技術中心總經理。彼於二零零四年五月加入本集團，此前曾在 Taiwan State Produced Vehicle Centre 工作十年，負責供應商管理及產品開發；曾在台灣通用汽車工作兩年，負責全球採購；並曾在華晨汽車集團控股有限公司工作兩年，負責採購及供應商管理的系統及規劃。

**包建亞**，34歲，本集團會計總監。包女士在一九九三年畢業於上海財經大學，主修國際會計。彼在會計及財務管理方面積逾十二年經驗。彼於二零零五年三月加盟本集團前，曾在另一家國內製造商出任財務總監。

**向陽**，37歲，本集團其中一家中國附屬公司重慶長泰總經理。向先生於一九九五年加盟本集團前，曾任職重慶鋼鐵設計研究院熱力設計部。彼其後加盟本集團，逐步由開發工程師晉升至行政部經理及業務部經理。

## 公司管治報告

### 企業管治常規

本集團一直致力確保企業管治標準維持於高水平，並持續檢討及改善企業管治及內部監控常規。以下為本公司於報告年度內採納的企業管治原則。

### 主席及行政總裁的分工

董事會主席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。行政總裁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。

### 董事會

於二零零五年十二月三十一日，董事會由九位成員組成，分別為主席、行政總裁、其它三位執行董事、一位非執行董事（「非執行董事」）及三位獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。

董事會認為，各獨立非執行董事均為與管理層並無關係的獨立人士，其獨立判斷不會受到影響。此外，董事會認為，各獨立非執行董事均為董事會事務及其決策貢獻本身的相關經驗。

獨立非執行董事並無涉及本集團的任何業務及財務利益，且與其它董事亦並無任何關係，並已向本集團確認彼等為獨立人士。

19

年內，本集團定期及按業務所需不時舉行會議。董事會的主要功能為制訂及檢討本集團的整體策略發展，以及監督業務計劃成效以提升股東價值。日常營運決策乃授予執行董事。年內，董事會舉行了兩次會議，而董事的出席記錄見第21頁所載表內。非執行董事及獨立非執行董事在執行彼等的職務時，可諮詢獨立專業人士的意見，費用概由本公司承擔。

每位董事同意在屆時股東大會上膺選為下任董事。

除董事秦榮煌先生為董事會主席堂弟之外，各董事會成員間並無財務、業務、家屬等其他重大關係。

非執行董事乃由董事會於年內委任，任期兩年。該委任的任期於即將舉行的股東周年大會中可經膺選連任。

### 審核委員會

本公司已按照當時上市規則附錄14所載的最佳應用守則及香港會計師公會刊發的「審核委員會有效運作指引」成立審核委員會並以書面釐定其職權。審核委員會成員包括獨立非執行董事邢詒春先生、王京先生及張立人先生。審核委員會的主席為邢詒春先生。每位成員貢獻其寶貴的經驗，審核財務報表及評估本集團重大控制及財務事宜。彼等均於會計專業或商界擁有豐富的管理經驗。年內，審核委員會未舉行會議。

**審核委員會 (續)**

審核委員會的主要職責如下：

- (i) 在半年及年度財務報表提呈董事會批准前審閱有關報表；
- (ii) 就委任、重新委任及撤換核數師向董事會提出建議，批准核數師的酬金及委聘條款，以及處理任何有關該核數師辭任或解聘的問題；
- (iii) 按照適用準則，檢討及監察核數師的獨立及客觀性，以及核數程序的效用；
- (iv) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險控制系統；
- (v) 檢討本集團的財務及會計政策與慣例；
- (vi) 檢討及監察內部審核職能的效用；及
- (vii) 審閱本集團關連交易的條款及條件。

審核委員會在提交本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表予董事會批准前，已審閱有關報表。

 20
**薪酬委員會**

本公司於二零零五年十一月設立薪酬委員會，其職權範圍概述如下：

- (i) 就本公司執行董事及高級管理人員之薪酬提供推薦意見，以尋求董事會批准；
- (ii) 審議董事及高級管理人員之薪酬組合，並就薪資、花紅包括獎勵提出建議；及
- (iii) 管理及釐定本公司之購股權計劃。

為招攬、挽留及激勵在本集團供職之行政人員及主要僱員，本公司於二零零五年採納購股權計劃。該等激勵計劃使合資格人員可獲得本公司之所有權權益，從而對為本集團業務成功作出貢獻之參與者提供獎勵。

董事酬金款額之詳情載於賬目附註7，而二零零五年購股權計劃之詳情載於董事會報告第26頁。

## 董事提名

董事會負責考慮個別人士是否勝任董事一職，並負責批核及終止董事委任。本公司並無成立提名委員會。鑒於董事會成員人數不多，本公司目前並無計劃成立提名委員會。

董事會主席負責物色合適人選出任董事，以填補空缺或在有需要時新增董事名額。主席會向董事會各成員建議合資格人選作考慮。董事會各成員將根據候選人的資歷、經驗及背景評估有關人士是否切合本集團的要求。

## 董事會

### 會議次數

2

### 執行董事

秦榮華(主席)

2

石建輝(行政總裁)

2

穆偉忠

2

梁天柱

1

秦榮煌

2

21

### 非執董事

蕭宇成

2

### 獨立非執行董事

邢詒春

1

王京

1

張立人

1

## 展望

本集團將繼續適時檢討其企業管治水平，而董事會將竭力採取所需措施，以確保遵守聯交所頒佈的企業管治常規守則條文。

## 獨立確認

根據上市規則第3.13條，本公司獲得各獨立非執行董事確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事均是獨立的。

### 遵守上市規則的企業管治常規守則

本公司於二零零五年一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）所有守則條文。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」作為董事進行本公司證券交易的標準守則（「標準守則」）。經作出特定查詢後，本公司確認所有董事已遵守標準守則所載的規定準則。

### 核數師薪酬

本公司審核委員會負責考慮聘請核數師及審核核數師所進行之任何非核數之職能，包括該非核數職能會否對公司帶來潛在重大不利影響。於回顧年度內，本集團需支付約共432萬港幣予核數師之服務，包括核數及非核數之服務。

### 董事及核數師對賬目之責任

董事對賬目之責任及核數師對股東之責任載於第33頁。



## 董事會報告

董事會謹此提呈截至二零零五年十二月三十一日止年度之報告書連同本公司及其附屬公司（以下統稱「集團」）已經審核的賬目。

### 集團重組

本公司於二零零五年六月二十二日在開曼島成立，為一家獲豁免有限責任公司。

根據二零零五年十一月二十二日本公司的招股章程（簡稱「招股章程」）所公佈的重組計劃，為了本公司股票在香港聯合交易所（「聯交所」）主板上市做準備的過程中使集團的結構合理化，本公司於二零零五年六月三十日成為集團之控股公司（「重組」）。

重組細節在財務報表的附註1中詳細列出。

本公司的股票在聯交所上市，自二零零五年十二月一日（「上市日期」）起生效。

### 主營業務

本公司是一家投資控股公司，其附屬公司從事汽車車身外觀件和模具的設計、製造和銷售。

其附屬公司、聯營公司和合營公司的主營業務分別見財務報表附註32、15和14。

### 業績與分派

本集團截至二零零五年十二月三十一日的業績情況詳載於第34頁的綜合損益報表。

在本年度中，本公司在上市之前向股東派發過金額約為49,988,000元人民幣的中期股息。董事們建議於二零零六年四月二十八日登記在公司名冊下的股東派發每股0.033港幣總金額為27,390,000港幣的末期股息。

### 業績和前公佈過的溢利預測

本集團綜合利潤是1.951億元人民幣，超過05年的利潤預測。取得該業績主要因為公司通過材料本地化等降低材料成本，使實際的毛利率略高於預測毛利率。

### 物業、廠房和設備

在本年度中，本集團投入1.59億人民幣用於購買物業、廠房和設備，主要是建築物、工廠和機器。這些資產添置和集團其它在物業、廠房和設備上的變動詳載於財務報表的附註11。

### 股本

有關本公司自二零零五年六月二十二日成立以來股本的變動詳載於財務報表的附註26。

### 購買、出售或贖回有價證券

依據二零零五年十一月二十八日簽訂的承銷協議，本公司通過嘉誠證券有限公司授予承銷商超額配售書（「超額配售權」），可要求本公司配發總計30,000,000股的額外股份，以涵蓋國際股權認購中的超額配發部分。超額分配期權的預購股票價格是2.25港幣。二零零五年十二月十二日，該等超額配售權已經全部行使，因此，本公司已發行30,000,000股的額外股份。

除上述披露的之外，自股票在聯交所上市日到遞呈本報告之日，本公司或其附屬公司沒有購買、銷售或贖回本公司任何的上市證券。

### 儲備

本集團和本公司於本年度之儲備變動情況分別詳載於年度報告的第37頁。

至二零零五年十二月三十一日止，本公司可供派發的儲備表現為股本溢價、實繳資本盈餘和利潤，總金額為8.06億元人民幣。根據開曼島公司法第22章，依據公司章程和備忘錄，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，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，股息將從提留的利潤或其它儲備，包括公司的股本溢價帳戶中提取用於派發。

### 財務摘要

 24

過去四個財務年度中本集團資產業績和負債情況小結見第6頁。

### 籌集資金的使用

本公司通過公開發行和在二零零五年十二月按每股2.25港幣的價格進行的認購配售，總共發行了230,000,000股新股。淨收入（扣除發行費用後）約為4.88億港幣。截至二零零五年十二月三十一日，這些淨收入按照招股章程的規定，被用於一般營運資本用途和業務經營部門的改善。

### 主要供應商和客戶

在截至二零零五年十二月三十一日止財政年度中，最大一個客戶約佔到本集團總營業額的26.6%，前五大客戶約佔到本集團總營業額的58.5%。

在截至二零零五年十二月三十一日止財政年度中，向最大一個供應商採購的金額約佔到本集團總銷售成本的6.1%，向前五大供應採購的金額約佔到本集團總銷售成本的24.0%。

在截至二零零五年十二月三十一日止財政年度中，所有董事及其合夥人或現有股東（董事們所知的擁有超過5%本公司股本的股東）在本集團前五大供應商和／或客戶中均不持有任何權益。

## 董事

該財政年度，截至本報告的製作日，本公司的董事有：

### 執行董事：

秦榮華	(任命於二零零五年七月十四日)
秦榮煌	(任命於二零零五年七月十四日)
梁天柱	(任命於二零零五年十月二十二日)
穆偉忠	(任命於二零零五年七月十四日)
石建輝	(任命於二零零五年七月十四日)

### 非執行董事：

蕭宇成	(任命於二零零五年七月十五日)
-----	-----------------

### 獨立非執行董事：

刑詒春	(任命於二零零五年十月二十六日)
王京	(任命於二零零五年十月二十六日)
張立人	(任命於二零零五年十月二十六日)

25

根據本公司《公司章程》第86條，秦榮華、石建輝、穆偉忠、秦榮煌、梁天柱、蕭宇成、刑詒春、王京和張立人將退任，並有資格在下屆股東年度大會上重新當選。

## 董事之服務合約

執行董事Chin Jong Hwa, Shi Jian Hui, Mu Wei Zhong, Chin Jung Huang和Liang Current Tien Tzu中的每一位已經與本公司簽訂了最初固定期限為三年的服務合約。合約自上市之日起生效，直至任一方發出不少於三個月的書面通知而終止。

除上文所披露之外，董事概無與本公司簽訂本公司不可於一年內不作補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

## 董事和高級管理層之履歷

各董事和高級管理層之簡要履歷載於第16頁到第18頁。

### 董事和主要行政人員在公司或任何相聯法團的股票、購股權和債券方面的權益和短倉

二零零五年十二月三十一日，以下為董事和主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法律第571章「證券及期貨條例」（證券及期貨條例）第XV部分）之股份、相關股份和債券中擁有根據「證券及期貨條例」第352條須予以保存的登記名冊之記錄之權益，或者根據「證券及期貨條例」第XV部分第7和第8節須通知本公司和證券交易所之權益（包括根據證券及期貨條例之該等規定被當作或視作擁有之權益和短倉），或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須通知本公司或證券交易所之權益：

董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	好倉／ 淡倉	權益性質	股份總數	佔公司已發行 股份的百分比
Chin Jong Hwa	本公司	好倉	受控制公司的權益（註釋）	480,000,000	57.83%

註釋：480,000,000股股權由Linkfair投資有限公司(Linkfair)（計426,000,000股）和Acemind實業有限公司(Acemind)（計54,000,000股）持有。Linkfair由Chin Jong Hwa完全所有，因此彼被視作是擁有Linkfair持有的426,000,000股股權的權益。Chin Jong Hwa控制了Acemind超過三分之一的投票權。Chin Jong Hwa因此被視作擁有Acemind持有的54,000,000股股權。

除上文所披露的人員外，於二零零五年十二月三十一日，無董事、主要行政人員及其關聯人士於本公司或其任何相聯法團（定義見「證券及期貨條例」第XV部分）之股份、相關股份和債券中擁有權益或短倉。

### 購股權

根據二零零四年十一月十三日本公司當時全部股東一致通過的一份書面決議，公司採用了一項有條件購股權計劃（「購股權計劃」）。

此購股權計劃的目的在於讓本集團能向部分成員提供期權，作為他們為本集團所作貢獻的激勵和獎勵。董事會可以全權決定，所有董事、員工，以及本集團任何成員公司的專業顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人及服務提供者，只要對本集團做出了或將做出貢獻，就可以參與此計劃。

此股票期權計劃的有效期為10年，自該計劃被採納之日起生效。

在執行此購股權計劃以及本集團採用的任何其他購股權計劃所批准的所有購股權時，可以派發的股票總數累計不得超過本公司在上市日所發行股票的10%（「一般計劃限制」）。本公司可以在獲得股東批准的情況下，更新一般計劃限制，條件是每次此類更新不得超過股東批准當日公司已發行股票的10%。

根據此購股權計劃以及本集團採用的任何其他購股權計劃，在執行所有已授予購股權和待授購股權時，可以發行的股票總數累計最高不得超過當時已發行股票的30%。

### 購股權 (續)

除非得到本公司股東的批准，在十二月內為執行此購股權計劃以及本集團採用的任何其他購股權計劃批准的購股權（包括已行使的或未行使的股票期權），而向各成員已授出和待授出的購股權所涉股票總數不得超過當時本公司已發行股本的1%。（「個人限制」）

成員可以在從被授出購股權當日開始的28天內接受該要約。在接受股票期權時應支付1港幣的象徵代價。

購股權可以根據購股權計劃，在由董事會確定並通知給各承授人的期限內的任何時間行使。這個期限由董事會在做出授出購股權的決定時確定，並且在從授出股票期權的當日開始的10年內有效。除非全體董事另有決定並在給受讓人的股票期權授出書中明確寫明，在股票期權可以執行之前無需達到任何績效目標，而且也沒有任何在股票期權可以執行之前必須持有股票期權的最低期限規定。

股票期權下股票的認購價將由董事全權釐定，但不應低於以下三個價格中的最高價格(i)聯交所於授出日期發出的日報表所列的股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的日報表所列的股份平均收市價；(iii)股份的面值。

然而，自採納日期起直至本報告日期止年度，概無任何購股權已授出、已行使、已注銷或已失效。

## 27 購買股權的安排

除上文「購股權」部分所披露的人員外，在截至二零零五年十二月三十一日年度裏任何時候本公司、其控股公司或其附屬公司概無訂立安排，致使董事（包括其配偶或未滿18歲的子女）借購入本公司或其它法人團體之股份或債券而獲益。

### 公開持股

於本年度報告日，基於本公司所能公開獲得和董事們能瞭解的信息，本公司已經根據「上市規則」的要求公開持股。

### 董事在重要合同中的權益

除本年度報告中所披露之外，在二零零五年十二月三十一日年底或截至二零零五年十二月三十一日的本年度任何時候，本公司董事概無在於本公司或任何本公司附屬公司、共同控制實體就有關集團業務訂立的重大合約中持有直接或間接重大權益的情形。

### 管理合約

本年度中並無簽訂或存在涉及本集團整體或部分之經營管理和行政管理的合同。

## 主要股東

於二零零五年十二月三十一日，根據「證券及期貨條例」第336條須予以保存的主要股東名冊中記錄，除本公司的董事和主要行政人員外，其他主要股東於公司股份和相關股份之權益如下：

主要股東名稱	身份	好倉／淡倉	股份數量	佔已發行股份的百分比
Wei Ching Lien	受控法團的權益和配偶的權益	好倉	480,000,000 (註釋1)	57.83%
Linkfair	實益擁有人	好倉	426,000,000	51.33%
Acemind	實益擁有人	好倉	54,000,000	6.51%
霸菱亞洲投資基金III控股有限公司	實益擁有人	好倉	64,002,000 (註釋2)	7.71%
霸菱亞洲投資基金GP III, LP	受控法團的權益	好倉	64,002,000 (註釋3)	7.71%
霸菱亞洲投資基金III有限公司	受控法團的權益	好倉	78,000,000 (註釋4)	9.40%
Salata Jean Eric	受控法團的權益和配偶的權益	好倉	90,000,000 (註釋5)	10.84%
Pong Melania	受控法團的權益和配偶的權益	好倉	90,000,000 (註釋5和6)	10.84%
高盛(亞洲)金融公司	受控法團的權益	好倉	42,000,000	5.06%
高盛(亞洲)金融控股有限公司	受控法團的權益	好倉	42,000,000	5.06%
高盛公司	受控法團的權益	好倉	42,000,000	5.06%
高盛集團	受控法團的權益	好倉	42,000,000	5.06%

### 主要股東 (續)

註釋1: Wei Ching Lien控制了Acemind逾三分之一的投票權，因此她被視作擁有由Acemind持有的54,000,000股股權的權益。鑒予她是Chin Jong Hwa的配偶，她被視作擁有Chin Jong Hwa被視作持有的480,000,000股股權的權益。

註釋2: 霸菱亞洲投資基金III控股有限公司由包括霸菱亞洲投資基金III的有限責任合作商行間接全資所有。

註釋3: 霸菱亞洲投資基金GP III, LP是組成霸菱亞洲投資基金III的每個有限合作夥伴的普通合夥人，因此它被視作擁有霸菱亞洲投資基金III控股有限公司所持的64,002,000股股權的權益。

註釋4: 霸菱亞洲投資基金III有限公司是霸菱亞洲投資基金GP III, LP的普通合夥人，因此它被視作擁有霸菱亞洲投資基金III控股有限公司所持的64,002,000股股權和由霸菱亞洲投資基金III控股(1)有限公司持有的額外13,998,000股股權的權益。

註釋5: 霸菱亞洲投資基金GP III有限公司由Salata Jean Eric全資所有，因此他被視作擁有霸菱亞洲投資基金GP III有限公司的持有的78,000,000股股權的權益。霸菱亞洲投資基金II (GP) LP是構成霸菱亞洲投資基金II的有限合夥人的普通合夥人，其中有一個有限合夥人全資擁有霸菱亞洲II控股(24)有限公司，擁有12,000,000股股權。霸菱亞洲基金管理員II有限公司是霸菱亞洲基金II(GP) LP的普通合夥人。因此，霸菱亞洲基金管理員II有限公司和霸菱亞洲基金II (GP) LP都被視作擁有霸菱亞洲II控股(24)有限公司持有的12,000,000股股權的權益。霸菱亞洲基金管理員II有限公司為Maximus GP控股有限公司所有，後者為Salata Jean Eric的配偶Pong Melania所有。因此Salata Jean Eric也被視作擁有霸菱亞洲基金管理員II有限公司被視作擁有的12,000,000股股權的權益。

註釋6: Salata Jean Eric和Pong Melania為夫妻關係，因此他們被視作擁有對方的權益。

## 29 非執行獨立董事的任命

本公司收到每位非執行獨立董事根據香港聯合交易所「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。

### 關聯交易

於回顧年度中，本集團登記了以下持續關聯交易。聯交所已就該等關聯交易給與公司豁免權，無需嚴格遵守《上市規則》第14A章有關公告和／或獨立股東批准的規定：

- (a) 與廣州敏惠汽車零部件有限公司（「廣州敏惠」）相關的協議，並以Decade Industries Limited（「Decade」）與三惠技研控股株式會社（「三惠技研控股」）分別在二零零五年七月三十一日和二零零五年十一月十日簽訂的補充協議作為補充

本公司的間接全資附屬公司Decade在二零零五年六月二十日與三惠技研控股簽訂了一份協議，並以二零零五年七月三十一日和二零零五年十一月十日簽訂的二份補充協議作為補充。根據協議，Decade向三惠技研控股承諾，自二零零六年一月一日起的36個月期間，廣州敏惠向三惠技研控股每年派發的股息將約為393,385美元（約相當於307萬港幣），任何差額將由Decade支付。若在截至二零零八年十二月三十一日止的三年中的任何一年，廣州敏惠向三惠技研控股派發的股息超過393,384.25美元，三惠技研控股應將超出的金額支付給Decade。三惠技研控股目前持有廣州敏惠30%的股份，作為本公司間接全資附屬公司廣州敏惠的主要股東，三惠技研控股為本公司的關聯人士。

**關聯交易 (續)****(a) (續)**

本公司於二零零五年十一月二十二日向三惠技研控股支付一筆約393,385美元的款項，三惠技研控股將會向Decade支付廣州敏惠於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度將會派發的所有股息。

**(b) 三惠技研工業株式會社(「三惠技研」)向本公司提供技術服務**

本公司的間接非全資附屬公司廣州敏惠分別在二零零二年六月十二日、二零零四年二月二十七日和二零零四年三月一日與三惠技研控股的全資附屬公司三惠技研簽訂了三份技術服務協議。寧波信泰機械有限公司(「寧波信泰」)和嘉興敏惠汽車零部件有限公司(「嘉興敏惠」)(兩公司均為本公司的間接全資附屬公司)分別於二零零四年三月一日和二零零五年五月二十五日與三惠技研簽訂了一份技術服務協議(統稱為「技術服務協議」)。根據技術服務協議，三惠技研同意向廣州敏惠、寧波信泰和嘉興敏惠就若干類型的汽車零部件提供技術、技術支援和工業知識，並授予有關製造廣州本田(對於廣州敏惠)和東風本田汽車(武漢)有限公司(對於寧波信泰和嘉興敏惠)汽車零部件的技術工業知識的非專用權。三惠技研提供的技術支援包括汽車零部件的設計、安裝和操作，以及為本集團的員工提供培訓。除與嘉興敏惠及寧波信泰簽訂的技術服務協議期限分別是從協議簽訂當日起計的6年和5年外，這些技術服務協議的期限由完成向中國有關政府機構辦理登記手續當日起計，為期5年。

於回顧的年度中，就三惠技研提供的服務向其支付的報酬總計約為340萬人民幣，沒有超過截至二零零五年十二月三十一日止年度的650萬人民幣上限。

**(c) 重慶長泰汽車零部件有限公司(「重慶長泰」)與重慶長安宜而奇園林工程有限公司(「宜而奇」)簽訂的框架供應協議**

本公司的間接非全資附屬公司重慶長泰是一家在中國成立的合資企業，本集團和宜而奇分別持有該公司80%和20%的股份。因此，宜而奇作為本公司其中一家附屬公司的主要股東，屬於關聯人士。

重慶長泰與宜而奇在二零零五年一月八日簽訂了一份框架供應協議，根據該協議，重慶長泰同意向宜而奇和/或其有關聯公司(包括長安汽車有限公司、重慶長安鈴木汽車有限公司和長安福特汽車有限公司(統稱「宜而奇集團」))出售各類汽車零部件、配件、原材料以及其他產品。具體的產品將視汽車型號而定，有關數量、質量和價格的條款則會由有關訂約方不時根據個別特定的交易協議而議定。

根據框架供應協議供應的產品的價格應由訂約方按公平基準參照當時市況商定，如果市場上並無某個特定產品的市價可供參考，則按供應產品所產生的成本另加合理溢利來釐定價格。框架供應協議的期限為3年，其後可自動續期3年，除非訂約方在期滿前向另一方發出三個月終止通知。



### 關聯交易 (續)

(c) (續)

於回顧年度中，本集團對宜而奇集團的銷售總計約為6,470萬人民幣，沒有超出截至二零零五年十二月三十一日止年度的9,650萬人民幣上限。

獨立非執行董事已經審查該等交易，並確認這些交易的執行：

- (i) 符合本集團的正常及日常業務流程；
- (ii) 按正常商業條款進行，或如果沒有可資比較、交易來判斷是否符合正常商業條款，則按不遜於本集團給予獨立第三方或者獨立第三方給予本集團（視情況而定）的條款訂立；
- (iii) 該等交易之協議條款公平合理且符合本公司及全體股東的整體利益。

董事確認，本公司遵守了上市規則第14A章所規定的披露要求。

## 31 薪酬政策

本公司的薪酬政策由薪酬委員會制定，參考了法律框架、市況，以及本公司績效和員工的個人表現。薪酬委員會定期評估本集團董事和高級管理人員的薪酬政策和薪資待遇。

本公司採用了一個購股權計劃，作為對董事和合格員工的一項激勵措施。該計劃的細節在本報告第26頁中列出。

### 遵守最佳操作守則

尚無任何董事瞭解到，任何可以合理表明本公司在截至二零零五年十二月三十一日的該年度中未能遵守聯交所在上市規則附錄14中所規定之最佳操作守則的信息。

### 遵守標準守則

本公司採用了上市規則附錄10中所規定的標準守則，作為公司的行為守則和規定，對所有董事從事本公司的證券交易進行制約。本公司已經詳細詢問了所有董事，在截至二零零五年十二月三十一日的年度中，本公司的董事嚴格遵守了標準守則。

### 重要訴訟和仲裁

截至二零零五年十二月三十一日的該年度中，本集團未捲入任何嚴重的訴訟和仲裁。

### 後續事件

後續事件的細節在本財務報告註釋33中列出。

### 新股優先購買權

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，公司無需按比例向現有股東提供新股。

### 審計師

本公司將在年度股東大會上提交一份決議，再次任命德勤•關黃陳方為本公司的審計方。

敏實集團有限公司董事會董事

秦榮華

主席

二零零六年三月二十八日

## 會計師報告

# Deloitte. 德勤

### 致 MINTH GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

全體股東之核數師報告

本核數師已完成審核第34頁至第68頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

### 董事及核數師各自之責任

香港公司條例規定董事須編製真實兼公平之賬目。在編製該等真實兼公平之賬目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等賬目提供獨立意見，向全體股東報告，除此之外本報告別無其它目的。本核數師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。

33

### 意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合 貴公司與 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必須之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存在有重大錯誤陳述，做出合理之確定。在做出意見時，本核數師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

### 意見

本核數師認為，上述賬目已真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零五年十二月三十一日結算時之財政狀況，以及截至該日止年度 貴集團之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

香港職業會計師

二零零六年三月二十八日

## 綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額		678,606	464,178
銷貨成本		(406,641)	(277,640)
毛利		271,965	186,538
其它收入		23,545	21,142
分銷及銷售開支		(15,402)	(7,771)
行政開支		(72,455)	(46,793)
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息		(9,088)	(2,107)
分佔聯營公司溢利		11,722	—
除稅前溢利	6	210,287	151,009
稅項	8	(12,179)	(6,251)
年度／期內溢利		198,108	144,758
以下人士應佔：			
貴公司股權持有人		195,067	123,091
少數股東權益		3,041	21,667
		198,108	144,758
股息	9	164,903	109,562
分派	9	40,303	—
每股盈利－基本	10	RMB 0.315	RMB 0.205

## 資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>非流動資金</b>			
物業、廠房及設備	11	459,318	335,153
土地使用權	12	47,365	44,618
無形資產	13	11,186	7,571
於共同控制實體的權益	14	8,071	—
於聯營公司的權益	15	31,233	—
		<b>557,173</b>	<b>387,342</b>
<b>流動資產</b>			
須於一年內攤銷的土地使用權	12	1,096	1,088
存貨	16	175,940	111,634
應收貿易賬款及其他應收款項	17	199,531	214,523
應收有關聯公司款項	18	—	9,620
應收董事款項	19	—	21,256
已質押銀行存款	20	7,856	3,091
銀行結餘及現金	20	465,540	86,380
		<b>849,963</b>	<b>447,592</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	21	203,134	141,829
應付有關聯公司款項	22	—	20,982
應付貴公司股權持有人股息		—	76,886
應繳稅項		956	—
短期銀行貸款	23	114,695	146,355
其他貸款	24	—	18,066
		<b>318,785</b>	<b>404,118</b>
流動資產淨值		<b>531,178</b>	<b>43,474</b>
總資產減流動負債		<b>1,088,351</b>	<b>430,816</b>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款	25	115,557	—
資產淨值		<b>972,794</b>	<b>430,816</b>

## 資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
資本及儲備			
實繳股本	26	86,345	236,483
儲備		861,280	154,271
貴公司股權持有人應佔權益		947,625	390,754
少數股東權益		25,169	40,062
總權益		972,794	430,816

34至68頁的財務報表於二零零六年三月二十八日經董事會批准並授權發佈，並由以下雙方代表簽署：

石建輝  
董事

梁天柱  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零零五年十二月三十一日

	實繳股本	股本溢價	特別儲備	其他儲備	法定	企業	匯率差	保留	貴公司股權	少數	總計
					盈餘公積	發展基金		盈利	持有人應佔	股東權益	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年一月一日	156,936	—	—	—	8,475	—	—	132,267	297,678	12,582	310,260
年度收益總額	—	—	—	—	—	—	—	123,091	123,091	21,667	144,758
出資	—	—	—	—	252	568	—	(820)	—	—	—
年度溢利	79,547	—	—	—	—	—	—	—	79,547	9,312	88,859
轉撥	—	—	—	—	—	—	—	(109,562)	(109,562)	(3,499)	(113,061)
於二零零四年											
十二月三十一日	236,483	—	—	—	8,727	568	—	144,976	390,754	40,062	430,816
年度收益總額	—	—	—	—	—	—	—	195,067	195,067	3,041	198,108
轉撥	—	—	—	—	10,257	9,639	—	(19,896)	—	—	—
匯率差	—	—	—	—	—	—	(235)	—	(235)	—	(235)
出資	39,727	—	—	—	—	—	—	—	39,727	869	40,596
發行新股	86,334	452,012	—	—	—	—	—	—	538,346	—	538,346
上市支出	—	(30,339)	—	—	—	—	—	—	(30,339)	—	(30,339)
因集團重組產生	(276,199)	—	276,199	19,511	—	—	—	—	19,511	—	19,511
分派 (note 9)	—	—	—	—	—	—	—	(40,303)	(40,303)	—	(40,303)
被視為收購附屬公司											
額外收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(328)	(328)
應付股息	—	—	—	—	—	—	—	(164,903)	(164,903)	(18,475)	(183,378)
於二零零五年											
十二月三十一日	86,345	421,673	276,199	19,511	18,984	10,207	(235)	114,941	947,625	25,169	972,794

貴集團的特別儲備是為籌措 貴公司股份上市根據集團重組 貴公司所發行股份的面值與收購附屬公司的實繳資本總額之間的差額。

貴公司的其他儲備是就有關 貴公司根據集團重組向股東秦榮華先生（「秦先生」）收購一家聯營公司而來自秦先生的出資。

根據中國外商投資企業的有關法律及法規規定，中國附屬公司須備存三項不可分派的法定儲備，即法定盈餘公積、企業發展基金及員工福利基金。該等儲備自中國附屬公司的法定財務報表內的除稅後純利中撥支，而數額及分配基準則由其董事會每年釐定。法定盈餘公積可用以彌補其於上一年度的虧損（如有），並可透過資本化發行兌換為資本。企業發展基金乃用以透過資本化發行擴充中國附屬公司的資金基礎。

## 綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利	198,108	144,758
經調整：		
利息收入	(2,473)	(479)
利息開支	9,088	2,107
所得稅	12,179	6,251
物業、廠房及設備折舊	32,382	24,383
無形資產推銷	2,195	3,311
土地使用權的經營租約租金	1,088	1,021
出售物業、廠房及設備虧損	883	218
出售無形資產收益	—	(891)
被視為收購附屬公司額外 權益所產生折讓	(328)	—
分佔聯營公司溢利	(11,722)	—
存貨備抵	(612)	1,960
呆壞賬備抵	(1,282)	1,023
營運資金變動前的經營現金流量	239,506	183,662
存貨增加	(63,694)	(18,039)
應收貿易賬款及其他應收款項(增加)減少	16,274	(101,048)
應付貿易賬款及其他應付款項增加(減少)	51,019	(10,659)
經營業務所得(所用)	243,105	53,916
已繳中國所得稅	(11,223)	(6,251)
經營業務所得(所用)現金淨額	231,882	47,665
<b>投資活動</b>		
已收利息	2,473	479
購買物業、廠房及設備	(148,375)	(99,370)
投資於共同控制實體：	(8,071)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	1,140	4,694
土地使用權預付租金	(3,843)	—
購買無形資產	(5,810)	(5,650)
出售無形資產所得款項	—	6,633
有關聯公司還款	9,620	(6,763)
董事還款	21,256	78,869
有抵押銀行存款(增加)減少	(4,765)	2,641
投資活動(所用)所得現金淨額	(136,375)	(18,467)



## 綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
融資活動		
已付利息	(9,088)	(2,107)
公開發售所得款項	538,346	—
上市費用	(30,339)	—
已付股息	(241,789)	(82,044)
已付附屬公司少數股東股息	(18,384)	(1,200)
出資	39,727	79,547
附屬公司少數股東出資	869	9,312
根據集團重組而支付的代價	(40,303)	—
向有關聯公司借貸(償還有關聯公司)	(20,982)	(19,427)
新借銀行貸款	230,252	166,551
償還銀行貸款	(146,355)	(153,780)
償還其他貸款	(18,066)	—
<b>39</b> 融資活動(所用)所得現金淨額	<b>283,888</b>	<b>(3,148)</b>
現金及現金等價物淨額(減少)增加	379,395	26,050
於一月一日的現金及現金等價物	86,380	60,330
匯率變動之影響	(235)	—
年/期末的現金及現金等價物	465,540	86,380
現金和現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	465,540	86,380

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

### 1. 公司重組及財務報表編製基礎概要

貴公司依照公司法於二零零五年六月二十二日在開曼群島作為豁免除公司註冊成立，承擔有限責任。公司股票於二零零五年十二月一日在證券交易所上市，是一家投資控股有限公司，旗下附屬公司從事汽車車身外觀件和模具的設計、開發、製造、加工和銷售業務，貴公司附屬公司主營業務見註32。

貴公司的最終控股公司是於英屬處女群島註冊成立的公司Linkfair Investments Limited。

集團重組後，貴公司準備將股票在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，並於二零零五年六月三十日正式成為集團的控股公司。

寧波國雅汽車零部件有限公司（「寧波國雅」）於一九九九年五月二十七日在中國成立為外商獨資企業。寧波國雅從事設計、製造、開發及銷售外部車身零部件（「有關業務」），同時作為投資控股公司。寧波國雅的有關業務已於二零零五年六月三十日轉讓予寧波國鴻，寧波國雅自此暫停營業。鑒於寧波國雅及寧波國鴻乃受共同控制，因此就於本報告呈列有關業務的財務狀況、財務業績及現金流量而言，寧波國雅於有關期間的有關業務均視作由貴集團經營論。有關集團重組的詳細信息請參閱於二零零五年十一月二十二日發佈的附件VI中所作說明。

重組後的貴集團被視為持續經營實體，由貴公司、其附屬公司（集團）及相關業務組成。因此，在假定貴公司始終是貴集團控股公司的基礎上，貴集團的財務報表已根據香港會計師公會（HKICPA）頒佈的會計實務準則第5號《共同控制合併會計處理》，採用合併會計原則編製。在此基礎上，貴集團及其相關業務截至二零零四和二零零五年十二月三十一日的業績包括了貴公司及其附屬公司自二零零四年一月一日或自其各自註冊成立日期起（以時間較短者為準）的業績。

»40

財務報表以人民幣（RMB）為計算單位，貴集團的大多數業務均以人民幣為單位。

## 2. 主要會計政策

除某些金融工具按照公平值以及香港會計師公會發佈的《香港財務報告準則》(HKFRSs)計價外，包括子公司的綜合財務報表均已按照歷史成本慣例編製完畢。綜合財務報表同時也應用了《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港公司法例中的相關規定。

香港會計師公會已頒佈以下尚未生效的準則及詮釋（「詮釋」）。貴集團已考慮以下準則及詮釋，但預期該等準則及詮釋將不會對貴集團已編製及呈報的經營業績及財務狀況產生重大影響。

香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號（修訂本）	精算盈虧，集團計劃及披露事項 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號（修訂本）	國外營運淨投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號（修訂本）	預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理法 <sup>3</sup>
香港會計準則第39號（修訂本）	公平價值法之選擇 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）	財務擔保合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第6號	開採及評估礦物資源 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號	金融工具 <sup>1</sup>
香港(IFRIC)－詮釋第4號	釐定某項安排是否包括租約 <sup>2</sup>
香港(IFRIC)－詮釋第5號	因關閉、復原及環境修復基金而產生權益的權利 <sup>2</sup>
香港(IFRIC)－詮釋第6號	因參與個別市場、廢料電力及電子設備產生的負債 <sup>3</sup>
香港(IFRIC)－詮釋第7號	應用香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中的財務報告重申法 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零零七年一月一日或以後生效。

<sup>2</sup> 於二零零六年一月一日或以後生效。

<sup>3</sup> 於二零零五年十二月一日或以後生效。

<sup>4</sup> 於二零零六年三月一日或以後生效。

各董事預測這些規則和解釋的採用對貴公司今後的財務報表不會造成實質性的影響。

### 財務資料的呈報基準

本報告所述各期間的綜合損益表及綜合現金流量表按照合併會計法原則編製，包括貴集團旗下各公司及有關業務的業績及現金流量，乃根據現有股東於整個有關期間各自應佔個別公司的股權，猶如現行集團架構於整個有關期間或自彼等各自註冊成立或成立日期起計（以短期間為準）一直存在而編製。貴集團於二零零二年十二月三十一日、二零零三年十二月三十一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年六月三十日的綜合資產負債表乃按照合併會計法原則編製，藉以呈列現時貴集團旗下各公司及有關業務的資產和負債，並根據現有股東於上述日期各自應佔個別公司的股權，猶如現行集團架構於上述日期一直存在而編製。

除集團重組帶來的業績以外，附屬公司的年度收購與出售的業績，由收購生效日起或迄至出售生效日止（如適用）計入綜合收入報表。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 財務資料的呈報基準 (續)

集團內公司間所有重大交易及結餘均已於綜合賬目時對銷。

被合併的附屬公司淨資產內的少數股東權益會在 貴集團的權益中單獨列報。淨資產內的少數股東權益包括實體合併當日的權益金額以及自合併日起少數股東所佔的權益變動額。如果少數股東權益的虧損超過其附屬公司的權益份額，除非該等少數股東有義務或能夠增加投資以彌補有關損失，否則有關超出的虧損額會由 貴集團承擔。

### 企業合併

除參與集團重組的附屬公司外，購買其它附屬公司應以購買法進行會計核算。購買成本是在交易日按照 貴集團為換取被收購方的控制權而轉讓的資產、所產生或承擔的負債及所發行的權益性工具的公平值總額，再加上實體合併所產生的直接歸屬成本而確定的。

購買實體時產生的商譽會確認為資產，並且以成本進行初始計量。商譽是指實體合併的購買成本超過 貴集團在所取得的可辨認資產、負債及或有負債的公允價值中所佔份額的部份。 貴集團在被收購方的可辨認資產、負債及或有負債的公平值中所佔份額超過實體合併所產生的購買成本時，而重新評估後亦是如此，則超出的金額會立即在收益表內加以確認。

»42

被購買方的少數股東權益會按少數股東所佔已確認資產、負債及或有負債的公允價值份額進行初始計量。

### 商譽

購買附屬公司的商譽，指購買成本超過 貴集團在附屬公司的可辨認資產、負債及或有負債在購買當日的公允價值中所佔的份額。商譽最初會確認為資產，並按成本減累計減值損失計量。

為了進行減值測試，商譽會被分配到 貴集團內預計能享用合併所帶來協同效益的各相關現金產生單元。獲得分配商譽的現金產生單元會每年進行減值測試，如果有跡象顯示商譽可能會發生減值，則進行減值測試的次數會更頻密。如現金產生單元的可收回金額少於該單元的帳面值，減值損失會首先沖減分配到該單元商譽的帳面值；然後會按該現金產生單元的各項資產帳面值的比例將減值損失的餘額分配到單元內的其它資產中。商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

在處理附屬公司時，相關商譽會包括在處理時所確定的損益內。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 於聯營公司的權益

聯營公司為一家 貴集團可行使重大影響力的實體，但並非附屬公司或於合營企業的權益。重大影響力指參與（並非控制或共同控制）投資對象之財務及經營政策的決定。

聯營公司的業績以及資產及負債以權益會計法於財務報表內計賬，投資分類為持有作出售除外，在該等情況下，投資將根據香港財務報告準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止經營業務」列賬。根據權益法，於聯營公司的投資按成本減個別投資價值的減值於綜合資產負債表列賬，並按 貴集團應佔該聯營公司的資產淨值作收購後變動調整。

超逾 貴集團於聯營公司的權益的聯營公司虧損不會確認入帳。

### 於共同控制實體的權益

共同控制實體是指由合營者共同建立，並對其經營活動建立聯合控制的獨立實體。

共同控制實體的業績、資產與負債使用權益會計法計入綜合財務報表。 貴集團投資損益根據收購後集團股權比例變化及共同控制實體權益變化做出調整時，聯營公司的投資按成本價格計入綜合資產負債表，並減去確認的資產減值損失。如果 貴集團在聯營公司所持投資的損失等於或超過其在該公司的股權收益（其中包括所有實質上形成集團在聯營公司部分淨投資的長期收益）， 貴集團將停止認購將繼續造成損失的投資。只有在 貴集團負有法律或建設性責任以及代表共同控制實體付款的情況下，才會額外承擔投資損失和債務。

當 貴集團與其共同控制實體進行交易時，未實現損益會按照集團在共同控制實體權益所佔份額予以抵銷。

### 收益確認

收益乃按已收或應收代價公平值計量，指在日常業務過程中提供商品所應收的款項，扣除銷售相關稅項；

貨品銷售於貨品付運及所有權轉讓時確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入乃參照未償還本金額及實際適用利率按時間基準累算，實際利率即於金融資產預期可用年期內以預計收取現金折現至該資產的賬面淨值的同一利率。

租金收入（包括根據經營租約預開發票的租金收入）乃按相關租約的租期以直線法確認。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 物業、廠房、及設備

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 按結算日的成本減折舊及任何已識別的減值虧損列賬。

在建工程按成本列賬，成本包括有關項目應佔的一切發展開支及其他直接成本。直至竣工及資產投入使用時，方始就在建工程計提折舊。竣工工程成本按適當類別轉撥至物業、廠房及設備。

出售或棄用資產所產生的收益或虧損乃按出售資產所得款項與資產賬面值之間得差額計算，並於損益表內確認。

租賃物業裝修的成本以直線法分五年或按租約的租期 (以較短者為準) 計提折舊。

其他物業、廠房及設備的折舊經計及估計剩餘價值後，按其下列估計可使用年期以直線法撇銷其成本計算。每類物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	15½年至20年
家私及設備	5年至10年
汽車	5年
廠房及機器	10年

»44

### 土地使用權

土地使用權成本以直線法於各土地使用權期間內在損益表中計提攤銷。

### 借貸成本

合格資產的收購、建造及生產所直接應佔的借貸成本作為該等資產成本的一部分資本化。資產基本上可按擬定用途使用或出售時中止該等借貸成本的資本化。所有其他借貸成本於其產生期間確認為開支。

上述借貸所產生的短期利息收入將從有關合格資產的資本化借貸成本中扣除，否則將於其產生期間確認為收入。

### 專利權及專業技術

已購入的專利權及專業技術最初按購置成本釐定，並按成本減累計攤銷及減值後列賬。專利權及專業技術乃按其估計可使用年期以直線法攤銷。

### 存貨

存貨包括原材料、在製品、製成品及模具，並按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本包括直接材料及 (如適用) 直接勞工成本以及使存貨達致目前所在地及狀況所產生的間接成本，並按加權平均法計算。可變現淨值相當於估計銷售價減估計完成成本及營銷、銷售及分銷所需的成本。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 不包括商譽的有形及無形資產減

於各結算日，貴集團會對有形及無形資產的賬面值進行審查，以確定是否有跡象顯示這些資產已發生減值虧損。如果存在這種跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損的程度（如有）。如果無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單元的可收回金額。

可收回金額指減去銷售成本後的公平值與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計的日後現金流量乃按稅前折現率折現，以反映現時市場評估貨幣的時值及資產的特有風險。

如果估計資產（或現金產生單元）的可收回金額低於其賬面值，則將該資產（現金產生單元）的賬面值削減至可收回金額。減值虧損會立即確認為一項開支。

如果減值虧損隨後撥回，則該資產（現金產生單元）的賬面值會增加至其可收回金額的重新估計值；但增加後的賬面值不得超過該資產（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確認為一項收入。

### 金融工具

金融資產及金融負債於貴集團成為該工具合約條文的訂約方時，於貴集團的資產負債表內確認。

#### 應收貿易賬款

應收貿易賬款按初步確認的公平值計值，其後採用實際利率法按攤銷成本計值。如存在客觀證據顯示資產出現減值，則就預計不可收回金額計提適當備抵與損益賬內確認。已確認備抵乃按資產的賬面值與按實際利率（按初步確認計算）折現的預計未來現金流量的現值之間的差額而計值。

#### 權益工具

公司發行的權益工具按照發售所得款項，扣減直接發行費用進行記錄。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及隨時可兌換為已知金額的其他短期高流動性投資，價值變動風險並不重大。

#### 金融負債及股權

金融負債及股權工具乃根據已訂立的合約安排內容以及金融負債及股權工具的定義分類。股權工具乃扣除所有負債後證明於貴集團資產內的剩餘權益的任何合約。

#### 應付貿易賬款

應付貿易賬款初步按公平值計值，其後則按已攤銷成本計值。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 銀行借貸

計息銀行貸款及透支乃按已收取款項減直接發行成本記錄入帳。融資成本(包括於還款或贖回時的溢價及直接發行成本)乃使用實際利息法於損益表內以累計基準列賬,於產生期間尚未償還的融資成本則計入工具賬面值。

#### 研發支出

研究活動支出於其產生期間確認為開支。

源自開發支出由內部所產生的無形資產僅於符合以下所有情況下確認:

- 所產生的資產可予識別;
- 所產生的資源將來可能產生未來經濟利益;及
- 資產的開發成本能可靠地計算。

由內部產生的無形資產於其可使用年期以直線法攤銷。倘無法確認由內部產生地無形資產,則開發支出於其產生期間確認為開支。

» 46

### 稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項得總和。

目前應付稅項,乃根據期內應課稅溢利而計算。由於應課稅溢利不包括於其他期間課稅或可減稅額得收入或開支項目,亦不包括毋須課稅或課減稅額得損益表項目,故應課稅溢利與損益表內呈報的純利不同。

遞延稅項指源於財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用相應稅基之間的差額的預期應付或可收回稅項,並採用資產負債表負債法計算。一般而言,所有應課稅的暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應課稅溢利,則確認為遞延稅項資產。若因商譽產生暫時差額,或在一項交易(業務合併除外)中初步確認其他資產與負債而產生暫時差額,而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利,則不會確認該等資產與負債。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均會予以審查並削減至不可能再由足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項在損益表中扣除或計入損益表內,但若涉及直接在權益中扣除或計入權益的項目,則在權益中扣除。



## 2. 主要會計政策 (續)

### 政府補貼

政府補貼於收取時確認為收入。

### 外幣

每家集團實體的個別財務報表均以該實體營運所在主要經濟環境的貨幣列值。就綜合財務報表而言，每家實體的業績及財務狀況均以人民幣列值，人民幣為綜合財務資料的呈報貨幣。

為編製個別實體的財務報表，以非實體使用功能貨幣(外幣)進行的交易以交易日期的適用匯率記賬。於結算日，以外幣計值的貨幣項目均按結算日的適用匯率重新換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目均按釐定公平值當日的適用匯率重新換算。根據歷史成本計算得出的以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目貨幣而產生的匯兌差額均計入該期間的溢利或虧損內。因重新換算按公平值列賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額均計入該期間的溢利或虧損內，惟因重新換算與直接以資本形式確認的收益及虧損有關的非貨幣項目而產生的匯兌差額則除外。就該等非貨幣項目而言，任何與該收益或虧損有關的兌換亦直接以權益形式確認。

47 <<

### 經營租約

#### 貴集團作為出租人

根據經營租約中應收租金乃於各租約的租期內按直線法在損益表中扣除。為協商與安排租賃合同發生的直接費用增加租賃資產的價值，並在租賃期間內直線分攤。

#### 貴集團作為承租人

根據經營租約中應付租金乃於各租約的租期內按直線法在損益表中扣除。作為獎勵納入經營租約的已收收益和應收收益也在租約租期內按直線法扣除。

### 3. 重要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

管理層在應用實體的會計政策（於E節附註3載述）過程中作出以下判斷，對財務資料內確認的款額造成的影響最為重大。

#### 存貨

第E節附註2載述，存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產開支。可變現淨值是在日常業務過程中減去銷售開支的估計成本後的估計銷售價。

基於存貨的性質並非經常受到耗損及技術變動影響，貴集團並無根據賬齡處理存貨的一般性政策。然而，大部分營運資金均投入存貨之中，故此，貴集團業已設立經營程序，藉以監察是項風險。在程序方面，營銷及銷售經理定期審閱存貨賬齡，以識別出陳舊存貨。這涉及將陳舊存貨項目的賬面值與各自的可變現淨值互相比較，目的在於確定是否需要綜合財務資料中，就任何陳舊及滯銷存貨作出備抵。此外，所有存貨均定期進行實際盤點，以決定是否需要就任何已識別的陳舊及有瑕疵存貨作出備抵。就此而言，貴公司一董事信納此項風險乃屬微不足道，而在綜合財務資料中已就陳舊及滯銷存貨計提足夠備抵。

#### 應收貿易賬款

第E節附註2載述，應收貿易賬款按初步確認公平值計值，其後採用實際利率法按攤銷成本計值。如存在客觀證據顯示不可收回應收款項，則就預計不可收回金額計提的適當備抵於損益賬內確認。

»48

管理層作出判斷時，認為由於貴集團大部分營運資金均投入應收貿易賬款之中，故此業已設立詳細程序以監察是項風險。貴集團在決定是否需要為呆壞賬計提備抵時，已將賬齡狀況及可收回程度納入考慮之列。只有在應收貿易賬款不可能收回時，方會計提特別撥備。就此而言，貴公司董事考慮到貴集團的過往記錄及中國汽車業的整體狀況，信納此項風險乃屬微不足道，而貴集團在綜合財務資料中已就呆賬提足夠備抵。

#### 物業、廠房及設備的估計使用壽命

截至二零零五年十二月三十一日為止，貴集團物業、廠房和設備的帳面值為人民幣459,318,000元。資產的估計使用壽命反映出董事對貴集團將來從物業、廠房和設備中獲取經濟受益的估算。

#### 無形資產的估計使用壽命

截至二零零五年十二月三十一日為止，貴集團無形資產的帳面值為人民幣11,186,000元。資產的估計使用壽命反映出董事對貴集團將來從無形資產中獲取經濟受益的估算。

#### 4. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收帳款、銀行存款餘額和現金、貿易應付帳款以及銀行貸款。上述金融工具的詳細資料均於各自的註解中作出了說明。與這些金融工具相關的風險以及如何規避這些風險的相關政策均在下文列出。這些披露均由管理層負責管理和監視，從而確保及時有效地採取妥善措施。

##### 貨幣風險

貴公司旗下數家附屬公司均涉足外匯銷售，且 貴集團特定的貿易應收帳款是外匯的主要來源，這同時也給 貴集團帶來了外匯風險。目前， 貴集團缺少外匯避險政策。為降低外匯風險，管理層將密切監視此類風險並在必要時避開重大外匯風險。

##### 商品風險

貴集團商品價格風險的程度主要與用於商品生產的原材料和外包零部件價格相關。 貴集團目前尚未簽訂任何避險協議。

##### 利率風險

貴集團的公平值利率風險與銀行存款餘額和固定利率借貸有關。 貴集團目前尚未簽訂任何避免利率風險的協議或採用其他衍生金融工具。

##### 流動風險

貴集團的目標是通過銀行借貸的方式來維持短期債券的連續性和靈活性之間的平衡。按照董事會的觀點，大多數一年內到期的借貸還可以續借， 貴集團還有充足的短期債券來源，可用於為 貴集團提供資金並管理流動倉位。

##### 信貸風險

敏實集團的主要金融資產為應收貿易賬款和其他應收款項以及銀行結餘和現金， 貴集團就該等金融資產承受的信貸風險為最高。

公司的金融資產為銀行存款，公司就該金融資產承受的信貸風險為最高。

為將應收貿易賬款的信貸風險降至最低， 貴集團管理層委派專人負責決定信貸限額、信貸批准以及其它監視程序，採取跟進措施確保過期債務得以償還。此外， 貴集團還在每個資產負債表結算日對可償債務進行回顧，確保對無法追回的債務進行充分的資產減值損失編製。在此方面， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險得以大大降低。資產負債表所示金額為應收呆帳之備抵淨額（如有）， 貴集團管理層根據以往經驗及其對當前經濟環境的評估做出預測。

流動資金所受的信貸風險有限，因為大多數交易方均為獲國際信貸評級機構評為高信貸級別的銀行。

貴集團並無任何重大集中的信貸風險，風險乃分散至眾多交易方及客戶之間。

## 5. 營業額及分類資料

營業額指年內就集團向對外客戶銷售貨品的已收及應收的款項淨額。

### 業務分類

貴集團的業務被視為單一業務，即從事製造及銷售外部車身零部件。

### 地區分類

貴集團於有關期間的綜合營業額及經營業績超過90%源自中國，故此並無按業務及地區分類呈列 貴集團的綜合營業額及經營業績分析。

鑒於 貴集團相當部分的資產及負債均為於中國，故並無呈列 貴集團資產及負債的地區分類資料。

## 6. 除稅前溢利

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除：		
計為費用的存貨成本	406,641	277,640
董事薪酬 (詳見註7)	1,552	187
其他員工退休福利計劃供款	2,576	1,374
其它員工成本	60,782	37,007
總員工成本	64,910	38,568
減：已計入研發成本內的員工成本	(6,137)	(2,476)
	58,773	36,092
物業、廠房及設備折舊	32,382	24,383
減：已計入研發成本內的折舊	(3,990)	(2,529)
	28,392	21,854
無形資產攤銷D2 (包含在行政費用內)	2,195	3,311
呆壞賬備抵	—	1,023
存貨備抵	—	1,960
出售物業、廠房及設備虧損	883	218
樓宇經營租的租金	1,596	1,021
預付地價攤銷	1,088	1,021
研發費用	25,763	13,855
除稅前溢利已計入：		
物業租金收入	3,850	4,036
減：支出	(1,206)	(1,254)
	2,644	2,782
呆壞賬備抵撥回	1,282	—
存貨備抵撥回 (詳見註1)	612	—
收購附屬公司之額外權益貼現	328	—
出售無形資產收益	—	891
政府補貼 (詳見註2)	4,894	3,685
利息收益	2,473	479
匯兌淨收益	3,596	2,630

註1： 存貨備抵已在出售該存貨時撥回。

註2： 該款項指中國地方政府就 貴集團參與在高科技專知與新產品開發項目上給 貴集團的獎勵補貼。

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 7. 董事及僱員酬金

## (a) 董事薪酬

九位（二零零四年為一位）董事的已付或可付酬金呈列如下：

	費用 人民幣千元	其他酬金		總額 人民幣千元
		基本薪金 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
二零零五年				
執行董事：				
秦榮華	—	50	—	50
秦榮煌	—	426	—	426
梁天柱	—	452	—	452
穆偉忠	—	265	4	269
石建輝	—	311	5	316
	—	1,504	9	1,513
非執行董事：				
蕭宇成	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
邢詒春	13	—	—	13
王京	13	—	—	13
張立人	13	—	—	13
	39	—	—	39
二零零四年				
執行董事：				
秦榮煌	—	186	1	187

## 7. 董事及僱員酬金 (續)

### (b) 僱員酬金

於去年內，貴集團已支付酬金予五位最高薪人士包括董事(二零零四年為一位董事)，具體酬金詳情載於上文。其餘四位(二零零四年為四位)最高薪人士的酬金如下：

	基本薪金 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零零五年	1,937	—	1,937
二零零四年	1,522	72	1,594

## 8. 稅項

稅項指根據中國有關法律及法規按適用稅率計算所得的中國所得稅。

根據中國有關法律及法規，貴集團若干中國附屬公司有權自其首個獲利年度起計兩年內獲豁免繳納中國所得稅，並將可在隨後三年減半繳納中國所得稅(「兩免三減半」)。

去年的稅項與除稅前溢利的對賬如下：

	二零零五年		二零零四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	210,287		151,009	
按適用所得稅稅率計算稅項	(31,543)	(15.0)	(22,651)	(15.0)
額外稅收抵免				
研發費用	4,385	2.1	1,948	1.3
不可扣稅開支的稅務影響	(500)	(0.2)	(525)	(0.3)
動用過往尚未確定的稅項虧損	—	—	(489)	(0.3)
兩免三減半的影響	16,552	7.8	15,503	10.2
附屬公司不同稅率的稅務影響	(185)	(0.1)	153	0.1
其它	(888)	(0.4)	(190)	(0.1)
本年度的稅款及實際稅率	(12,179)	(5.8)	(6,251)	(4.1)

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 8. 稅項 (續)

適用所得稅稅率15%，是 貴集團大部分業務所在地區的稅率。

自二零零四年至二零零五年十二月三十一日止無稅款拖欠現象。

## 9. 股息

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>公司名稱</b>		
公司	49,988	—
重慶長泰	5,406	3,570
廣州敏惠	54,377	6,903
寧波國雅有關業務	23,097	30,552
寧波信泰	50,510	72,036
	<b>183,378</b>	113,061
減：向附屬公司少數股東派付股息	18,475	3,499
	<b>164,903</b>	109,562

» 54

公司股息已在公司上市時公告過，其它附屬股息已於去年重組時分派予所有人。

分派是寧波國雅於二零零五年六月三十日的保留盈利，並已於集團重組時分派予秦先生。

## 10. 每股盈利

公司之股東應佔的每股基本盈利根據以下資料計算：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
用以計算每股基本盈利之盈利 (本年度 貴集團之股東應佔溢利)	195,067	123,091
	<b>普通股股數</b>	
	二零零五年	二零零四年
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	618,465,753	600,000,000



## 10. 每股盈利 (續)

為滿足每股基本盈利之基本計算需要，已發行的600,000,000股的加權平均數是基於 貴集團於二零零四年一月一日進行重組而得出的。

鑒於二零零四與二零零五年內均不存在有攤薄可能的普通股，因此表格中該兩年內均未顯示攤薄後每股收益。

## 11. 物業、廠房及設備

	樓宇	傢俬及 設備	租賃 物業裝修	汽車	廠房及 機器	在建工程	合計
	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
<b>貴集團</b>							
<b>成本</b>							
於二零零四年一月一日	111,530	6,864	2,108	6,552	137,058	9,225	273,337
添置	141	4,439	326	4,373	37,793	67,191	114,263
出售	—	(1,510)	—	(428)	(5,188)	—	(7,126)
轉撥	23,707	96	—	—	19,619	(43,422)	—
於二零零四年 十二月三十一日	135,378	9,889	2,434	10,497	189,282	32,994	380,474
添置	2,102	5,378	301	2,070	53,923	94,796	158,570
出售	—	(514)	(257)	(615)	(4,687)	—	(6,073)
轉撥	38,886	—	—	—	29,518	(68,404)	—
於二零零五年 十二月三十一日	176,366	14,753	2,478	11,952	268,036	59,386	532,971
<b>折舊</b>							
於二零零四年一月一日	5,701	2,203	965	1,398	12,885	—	23,152
本年度轉撥	5,430	1,300	460	1,335	15,858	—	24,383
出售時撇銷	—	(400)	—	(239)	(1,575)	—	(2,214)
於二零零四年 十二月三十一日	11,131	3,103	1,425	2,494	27,168	—	45,321
本年度轉撥	5,773	871	423	1,447	23,868	—	32,382
出售時撇銷	—	(223)	(257)	(316)	(3,254)	—	(4,050)
於二零零五年 十二月三十一日	16,904	3,751	1,591	3,625	47,782	—	73,653
<b>賬面淨值</b>							
於二零零五年 十二月三十一日	159,462	11,002	887	8,327	220,254	59,386	459,318
於二零零四年 十二月三十一日	124,247	6,786	1,009	8,003	162,114	32,994	335,153

貴集團位於中國的物業權益，乃根據中期土地使用權持有。

在建工程並無撥充資本的利息。

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 12. 土地使用權

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>貴集團</b>		
賬面值		
於一月一日	45,706	46,727
年內添置	3,843	—
年內於損益表中扣除	(1,088)	(1,021)
於十二月三十一日	48,461	45,706
包括：		
流動部分	1,096	1,088
非流動部分	47,365	44,618
於十二月三十一日	48,461	45,706

該款項指就位於中國為期50年或餘下年期(如期限較短)的土地使用權而預付的租金。

### 13. 無形資產

	專利 人民幣千元	專業技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>貴集團</b>			
<b>成本</b>			
於二零零四年一月一日	12,250	3,400	15,650
添置	1,621	4,029	5,650
出售	(12,250)	—	(12,250)
於二零零四年十二月三十一日	1,621	7,429	9,050
添置	—	5,810	5,810
於二零零五年十二月三十一日	1,621	13,239	14,860
<b>攤銷</b>			
於二零零四年一月一日	4,594	82	4,676
年度攤銷	1,914	1,397	3,311
於出售時撤銷	(6,508)	—	(6,508)
於二零零四年十二月三十一日	—	1,479	1,479
年度攤銷	326	1,869	2,195
於二零零五年十二月三十一日	326	3,348	3,674
<b>賬面值</b>			
於二零零五年十二月三十一日	1,295	9,891	11,186
於二零零四年十二月三十一日	1,621	5,950	7,571

無形資產按照其使用年限攤銷，專利及專業技術分別按五年期限以直線法攤銷。

### 14. 於共同控制實體的權益

附屬公司名稱	附屬公司成立地	集團所佔股比	主要活動
Constant Gain International Limited	英屬處女群島	50%	投資收益
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
附屬公司投資金額		8,071	—

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 14. 於合營公司的投資 (續)

貴公司在英屬處女群島有註冊持股50%的聯營公司Constant Gain International Limited，該公司在中國本地有嘉興敏凱汽車零部件有限公司，是100%實體公司，從事生產和銷售汽車零部件。

以上所提公司及其附屬公司未在二零零五年十二月三十一日前產生利益。

## 15. 於聯營公司的權益

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於聯營公司之未列明投資的成本	19,511	—
所佔的收購後利潤	11,722	—
分佔的淨資產	31,233	—

二零零五年十二月三十一日於聯營公司之投資代表 貴公司在寧波東海敏孚汽車部件有限公司48%的股權。該公司為一家在中華人民共和國成立的公司，主要經營車身外部零件的生產與銷售。

現將 貴集團聯營公司的財務數據匯總如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
總資產	105,813	—
總負債	40,745	—
淨資產	65,068	—
貴集團所佔該聯營公司的淨資產	31,233	—

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收益	119,200	—
本年度溢利	24,421	—
本年度貴集團所佔該聯營公司的溢利	11,722	—

## 16. 存貨

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
原材料	49,306	31,165
在製品	48,826	19,330
製成品	23,233	31,602
模具	54,575	29,537
	<b>175,940</b>	<b>111,634</b>

## 17. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 有關聯公司	—	36,140
— 聯營公司	10,637	—
— 第三方	139,669	96,326
	<b>150,306</b>	<b>132,466</b>
應收票據	22,468	42,100
	<b>172,774</b>	<b>174,566</b>
購買原材料預付款項	19,499	18,256
給予供應商的墊款	—	230
其它應收款項	7,258	21,471
	<b>199,531</b>	<b>214,523</b>

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 17. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

客戶主要以信貸方式付款。發票一般須於貨品或客戶核實及接收當日起60日至90日內支付。以下是於結算日應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至90日	167,228	137,550
91至180日	2,138	27,410
181至365日	3,347	6,261
1至2年	489	4,993
2年以上	7,125	7,866
	<b>180,327</b>	184,080
呆賬壞賬備抵	<b>(7,553)</b>	(9,514)
	<b>172,774</b>	174,566

» 60

貴集團各實體未用入賬貨幣表示的各實體之應收貿易賬款如下：

原幣	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元	澳元 人民幣千元	共計 人民幣千元
二零零五年十二月三十一日	17,537	1,258	426	19,221
二零零四年年十二月三十一日	3,724	—	—	3,724

董事認為，應收貿易賬款及其它應收款項的帳面值約等同於其公平值。

## 18. 應收有關聯公司款項

除於二零零四年十二月三十一日應收一家有關聯公司款項人民幣6,000,000元需按年利率6%計息外，該等款項均為無抵押及免息，並已於二零零五年九月悉數償還。貴公司一位董事秦先生於該等有關聯公司中擁有權益。董事認為，應收有關聯公司款項的帳面值月等於其公平值。

年應收款項最多為人民幣18,742,000 (二零零四年年為人民幣29,530,000)。

**19. 應收董事款項**

該筆款項為應收秦先生款項，為無抵押、免息並於二零零五年六月悉數償還。董事認為，應收董事款項的賬面值約等同於其公平值。

秦先生於有一年內尚未償還的最高款項如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>董事姓名</b>		
秦先生	21,256	100,125

**20. 其他金融資產****已質押銀行存款與銀行節餘及現金**

於二零零四年十二月三十一日、二零零五年十二月三十一日，為數分別人民幣82,988,000和人民幣85,817,000的已質押銀行存款及若干銀行節餘和現金均以人民幣計值。人民幣不可在國際市場上自由兌換。人民幣匯率由中國政府規定，而上述資金匯出中國境外時須受中國政府施加的若干外匯限制所規限。

為購買原材料而進行的銀行信貸以銀行存款為抵押，實際利率為1.98%，平均貸款期為3個月。

董事認為，已質押銀行存款與銀行節餘及現金約等同於其公平值。

**21. 應付貿易賬款及其他應付款項**

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
應付貿易賬款		
— 聯營公司	1,244	8,070
— 第三方	80,398	65,883
	81,642	73,953
應付票據	31,147	14,250
	112,789	88,203
應付工資及福利	14,569	9,870
客戶支付的預付款	10,639	2,968
收購物業、工廠及設備應付款	40,390	30,195
應付附屬公司少數股東之股息	2,390	2,299
其它應付款項	22,357	8,294
	203,134	141,829

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 21. 應付貿易賬款及其他應付款項 (續)

以下是於結算日應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	110,427	78,310
91至180日	1,692	4,340
181至365日	153	254
1至2年	497	3,099
2年以上	20	2,200
	<b>112,789</b>	<b>88,203</b>

貴集團各實體未用入賬貨幣表示的各實體之應付貿易賬款如下：

原幣	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元	共計 人民幣千元
二零零五年十二月三十一日	4,687	1,905	6,592
二零零四年十二月三十一日	—	2,303	2,303

» 62

董事認為，應付貿易賬款及其它應付款項之帳面值約等同於其公平值。

## 22. 應付有關聯公司款項

該筆款項為無抵押、免息並於二零零五年八月悉數償還。貴公司一位董事秦先生於該等有關聯公司中擁有權益。董事認為，應付有關聯公司款項的賬面值約等同於其公平值。

## 23. 短期銀行存款

貴集團的短期銀行貸款賬面值以下列貨幣計值，貴集團為此承受匯兌風險：

原貨幣	人民幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零五年十二月三十一日	80,800	33,895	—	114,695
於二零零四年十二月三十一日	—	33,106	113,249	146,355



### 23. 短期銀行存款 (續)

於二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，短期銀行貸款以銀行存款作抵押，分別以介乎1.0%至6.6%和4.5%至5.2%不等的利率計息。

於二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，為數人民幣96,726,000和人民幣80,800,396的短期銀行貸款分別按固定利率安排，貴集團因而承受公平值的利率風險。其他短期銀行貸款則以浮動利率安排，貴集團因而承受現金流量的利率風險。

於二零零四年十二月三十一日，為數人民幣96,726,000短期銀行貸款均由貴公司秦先生擁有權益的有關聯公司提供擔保。該等擔保二零零五年解除。

董事認為，短期銀行貸款的賬面值約等同於其公平值。

### 24. 其他貸款

其他貸款由嘉興政府轄下組織嘉興亞太科技工業園區委員會墊付，以鼓勵於嘉興投資；該筆貸款為免息，並已於二零零五年一月係數償還。

### 63<< 25. 長期銀行貸款

貴集團長期銀行貸款的賬面值以美元計值，並按浮動息率安排，貴集團因而承受現金流量的利率風險。

於二零零五年十二月三十一日，長期銀行貸款為無抵押，以介乎4.900%至5.854%不等的利率計息。所有長期貸款可在二零零七年償還。

董事認為，長期銀行貸款的賬面值約等同於其公平值。

### 26. 股本

	二零零五年	
	股份數目	數量 港幣千元
普通股每股0.1元港幣		
法定：		
— 公司成立之日數額 (註a)	3,800,000	380
— 年度內增加值 (註b)	4,996,200,000	499,620
	5,000,000,000	500,000

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 26. 股本 (續)

	二零零五年	
	股份數目	數量 港幣千元
已發行及繳足股款：		
— 公司成立之日發行並配發之額 (註a)	1	—
— 集團重組後發行 (註a)	99,999	11
— 發行並配發之額 (註b)	599,900,000	62,407
集團重組後之總和	600,000,000	62,418
— 通過配售、公開募股及採用超額配發權等方式發行股票 (註c)	230,000,000	23,927
	830,000,000	86,345

註：

- (a) 公司於二零零五年六月二十二日註冊成立，法定股本為港幣380,000元，派發3,800,000股，每股面值港幣0.10元。二零零五年六月二十九日發行並配發1股。二零零五年六月三十日集團重組後公司發行99,999股。
- (b) 根據二零零五年十一月十三日由全部股東通過的書面解決方案，集團重組措施部分如下：
- 通過注入4,996,200,000新股，公司法定股本由港幣380,000元增至港幣500,000,000元，新股與原有股在各方面享有同等權益；且
  - 於二零零五年十一月十三日（或股東要求之日期），按照股東持有公司原有股份的比例（取該比例的整數部分）向名列公司股東名冊之股東派發599,900,000股。
- (c) 二零零五年十二月一日，公司以每股2.25港幣的價格分別向香港聯合交易所主板所列的已有股份發行並配發200,000,000股，每股面值港幣0.10元，二零零五年十二月十二日，公司以相同價格向超額配發權發行並配發30,000,000股，每股面值港幣0.10元。該新股與原有股在各方面享有同等權益。

貴集團於二零零四年十二月三十一日的股本為公司在中國境內附屬公司的總資本公積。

## 27. 經營租約安排

### 集團承租

於結算日，貴集團就根據於下列期限到期的不可註銷經營租約的土地及樓宇而支付的未來最低租金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
一年內	728	990
第二至第五年(包括首尾兩年)	453	290
五年後	816	864
	<b>1,997</b>	<b>2,144</b>

經營租約款項為 貴集團應付部分物業的租金。租賃條件可在1至18年內進行協商，並約定相應的租金。

### 貴集團為出租方

貴集團將其部分樓宇以經營租約的方式出租。本年度的物業租金收益盈利為人民幣3,850,000元(二零零四年為人民幣4,036,000元)。

於資產負債表結算日，集團與出租方簽約的未來最低租金支付款項如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
1年內	680	572
2至5年(包括第5年)	54	572
	<b>734</b>	<b>1,144</b>

## 28. 資本承擔

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
財務報表內就購置物業、廠房及 設備而已訂約但未撥備的資本開支	46,285	25,369
於結算日，貴公司概無任何重大資本承擔。	<b>4,035</b>	—

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 29. 其他承擔

根據 貴集團與附屬集團少數股東三惠技研控股株式會社（「三惠」）於二零零五年六月二十日訂立的協議於二零零五年七月三十一日及二零零五年十一月十日訂立的兩份補充協議， 貴集團承諾在截至二零零五年十二月三十一日止年度向三惠支付已訂約年度款項393,385美元，並在截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年支付固定分派393,385美元。

## 30. 退休福利計劃

貴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。 貴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。

## 31. 有關聯人士交易及關聯交易

於有關期間內， 貴集團與關聯／關聯人士進行下列重大交易：

與有關聯／關聯人士的關係	交易性質	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
貴公司董事 秦先生*	購入聯營公司	19,511	—
秦先生擁有權益的公司*	銷售貨物	17,700	57,437
	採購原材料	13,959	20,827
	購置物業、廠房及設備	2,484	959
	收取出售物業、廠房及設備所得款項	149	1,037
	收取物業租金	914	1,019
	測試服務收入	13	224
	利息收入	204	—
貴公司一位 董事秦榮煌博士 的配偶陳秋玲女士 在當中擁有權益 的公司*	銷售貨物	—	12,634
	採購原材料	—	1,077
	收取出售無形資產所得款項	—	6,633
	收取物業租金	—	1,733
聯營公司 ( 貴公司擁有 其48%股權 (「東海敏孚」))	測試服務收入	—	229
	銷售貨物	47,315	—
	採購原材料	4,237	—
	收取出售物業、廠房 及設備所得款項	427	—
	收取物業租金	1,859	—
附屬公司一位 少數股東	收取測試服務收入	100	—
	支付技術支援服務費	3,395	1,539
附屬公司一位 少數股東擁有 權益的公司	採購原材料	225	—
	已訂約年度款項	64,704	63,807
	銷售貨物		

### 31. 有關聯人士交易及關聯交易 (續)

董事申明，彼等認為上述交易均於 貴集團日常及正常業務過程中，遵照監管該等交易的協議條款進行。交易（標有星號「\*」的）於二零零五年六月三十日後將不繼續。

公司董事及其它高級管理人員本年度內薪酬如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
短期福利	3,721	745
其它長期福利	25	2
	<b>3,746</b>	<b>747</b>

董事及高級管理人員的薪酬由薪酬委員會根據其個人業績並參考市場趨勢後決定。

### 32. 附屬公司

於二零零五年十二月三十一日， 貴公司擁有組成 貴集團之公司如下：

67 <<

公司名稱	註冊成立／ 成立國家及日期	貴集團 應佔股權	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	主要業務
Decade Industries Limited	英屬處女群島 二零零五年一月六日	100%	美元1	投資控股
Forecast Industries Limited	英屬處女群島 二零零五年七月六日	100%	美元1	投資控股
Mindway Holdings Limited	英屬處女群島 二零零四年十月一日	100%	美元1	投資控股
Sinoone Holdings Limited	英屬處女群島 二零零五年四月十二日	100%	美元1	投資控股
Wealthfield Holdings Limited*	英屬處女群島 二零零五年五月二十三日	100%	美元1	投資控股
重慶長泰汽車 零部件有限公司 (「重慶長泰」)	中國大陸(「中國」) 於二零零一年七月 十三日成為中外 合資企業 為期20年	80%	美元4,200,000	製造及銷售外部 車身零部件
福州信泰汽車 零部件有限公司 (「福州信泰」)	中國 於二零零四年三月 十六日成為外商獨資 企業(「外商獨資企業」)， 為期50年	100%	美元1,050,000	製造、加工及 銷售外部車身 零部件

## 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止

## 32. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立／ 成立國家及日期	貴集團 應佔股權	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	主要業務
廣州敏惠汽車 零部件有限公司 (「廣州敏惠」)	中國 於二零零一年二月 二十一日成為 中外合資企業 為期20年	70%	美元5,350,000	製造、加工及 銷售外部車身 零部件
海南精瑞汽車 零部件有限公司 (「海南精瑞」)	中國 於二零零一年十二月 十二日成為外商 獨資企業，為期10年	100%	美元1,000,000	製造及 銷售外部車身 零部件
嘉興敏惠汽車 零部件有限公司 (「嘉興敏惠」)	中國 於二零零三年七月七日 成為外商 獨資企業，為期20年	100%	美元12,000,000	製造及銷售外部 車身零部件
寧波國鴻汽車 零部件有限公司 (「寧波國鴻」)	中國 於二零零五年六月十五日 成為外商獨資 企業，為期50年	100%	美元4,800,000	設計、製造、 開發及銷售 外部車身 零部件
寧波信泰機械 有限公司 (「寧波信泰」)	中國 於一九九九年四月五日 成為外商獨資企業，為期20年	100%	美元12,000,000	設計、製造、 開發及銷售 外部車身 零部件及模具
天津信泰汽車 零部件有限公司 (「天津信泰」)	中國 於二零零三年三月 二十一日成為外商 獨資企業，為期20年	100%	美元2,500,000	製造及銷售外部 車身零部件
廣州敏瑞汽車 零部件有限公司 (「廣州敏瑞」)	中國 於二零零四年三月 十五日成為外商 獨資企業，為期50年	100%	美元5,000,000	製造及銷售外部 車身零部件
武漢敏惠汽車 零部件有限公司 (「武漢敏惠」)	中國 為期20年	100%	美元3,000,000	製造及銷售外部 車身零部件

\* 由公司直接所有。

» 68

## 33. 資產負債表結算日後事項

貴公司董事三月二十八日建議，於二零零六年四月二十八日向登記在冊的股東派發每股港幣0.033元的末期股息，共計港幣27,390,000元。