

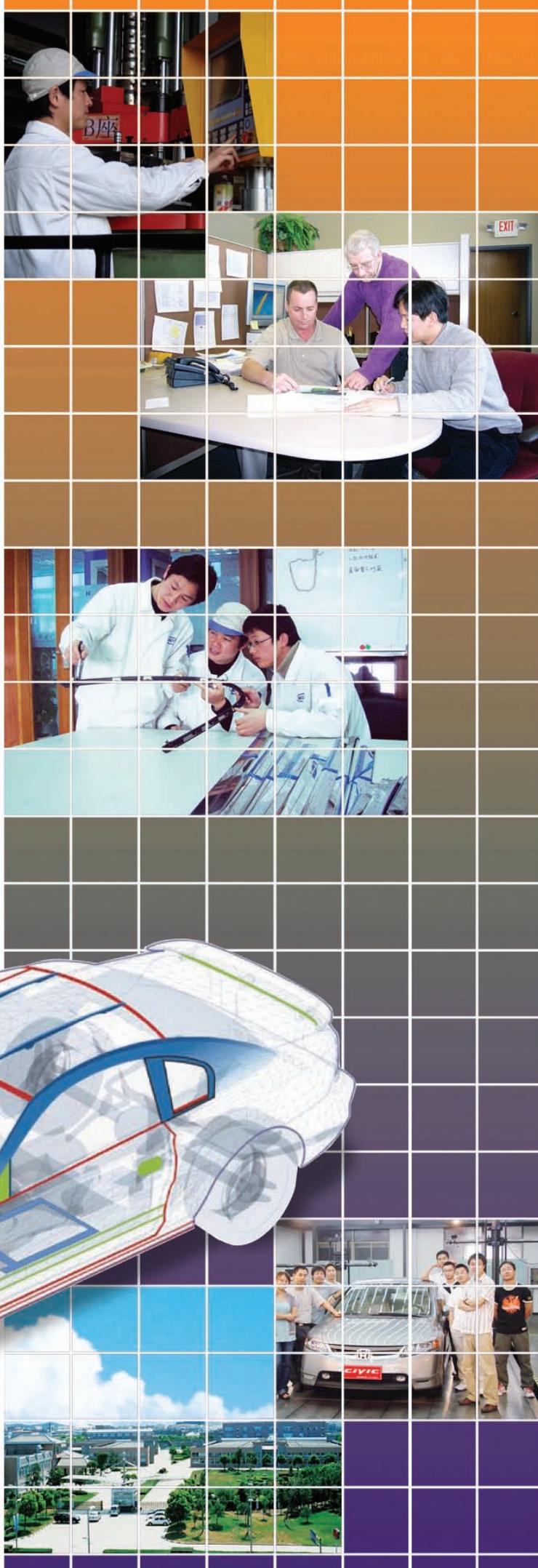
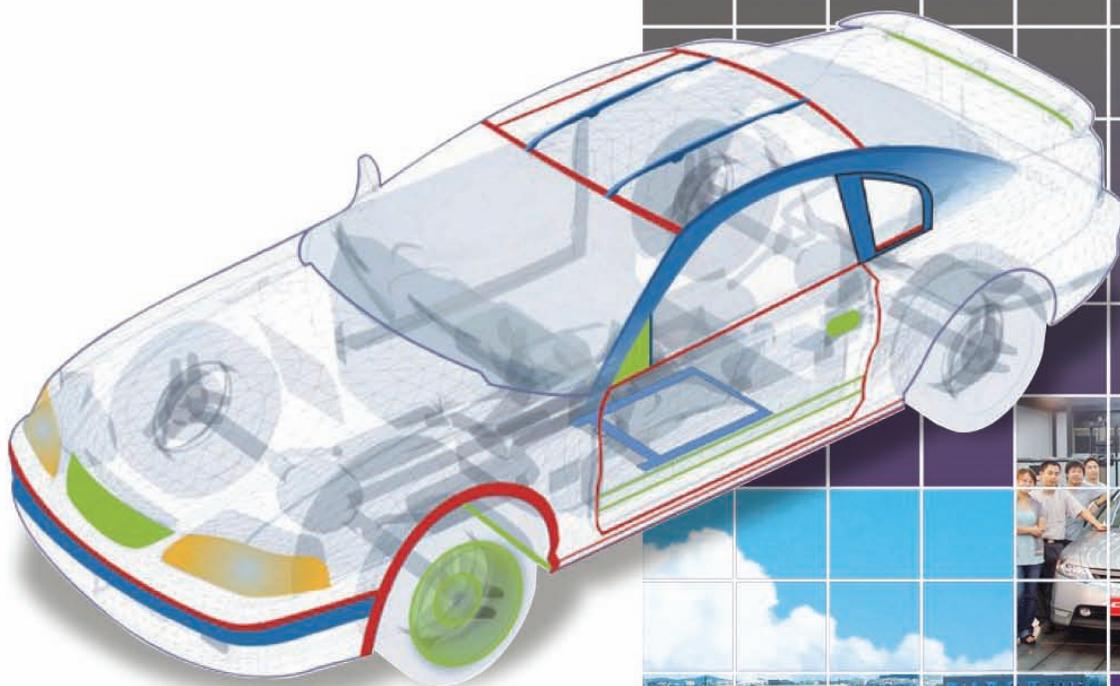
MINTH 敏實集團

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)

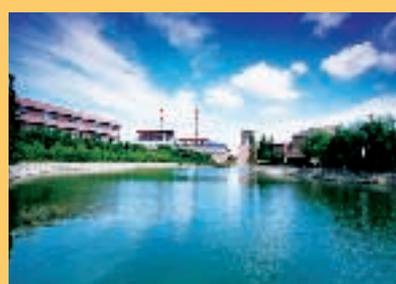
股份代號: 425

年報 **2006**



使命

為顧客創造價值
為員工創造機會
為社會創造效益
為股東創造財富



願景

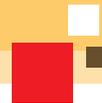
致力於成為全球汽車零部件行業的領先者

價值觀

謙虛 自信
關懷 和諧
務實 高效
創新 卓越

目錄

2	公司資料
4	財務資料概要
5	財務信息摘要
6	主席報告書
9	管理層討論與分析
18	董事及高級管理層
22	公司管治報告
26	董事會報告書
38	獨立核數師報告
40	綜合損益表
41	綜合資產負債表
42	綜合權益變動表
44	綜合現金流量表
46	綜合財務報表附註



公司資料

董事會

執行董事

秦榮華
石建輝
穆偉忠
秦榮煌
趙鋒

非執行董事

蕭宇成

獨立非執行董事

邢詒春
王京
張立人

公司秘書

梁天柱

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
電話：(86 574) 8680-1018
傳真：(86 574) 8680-1020
郵編：315800
網址：www.minth.com.cn

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

瑞士信貸
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

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

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

截至十二月三十一日止年度	二零零六年 (人民幣千元)	二零零五年 (人民幣千元)	增加 (百分比)
營業額	956,232	678,606	40.9
毛利	376,397	271,965	38.4
公司股權持有人年度內溢利	268,701	195,067	37.7
經營業務所得現金淨額	235,820	231,882	1.7
資本性開支	179,743	152,218	18.1
期末普通股數量	830,000,000	830,000,000	
期末全職員工人數	2,607	1,841	41.6
主要財務指標：			
流動比率	2.6	2.7	
資產負債比率	2.6%	16.4%	
存貨周轉日	86	94	
應收款項周轉日	64	80	
應付款項周轉日	62	77	
每股盈利－基本	人民幣0.324元	人民幣0.315元	2.9

財務信息摘要

	截至十二月三十一日止年度				二零零六 人民幣千元
	二零零二 人民幣千元	二零零三 人民幣千元	二零零四 人民幣千元	二零零五 人民幣千元	
業績					
營業額	311,761	298,776	464,178	678,606	956,232
除稅前溢利	85,245	105,279	151,009	210,287	289,589
稅項	(6,108)	(3,282)	(6,251)	(12,179)	(14,483)
年度溢利	79,137	101,997	144,758	198,108	275,106
以下人士應佔：					
公司股權持有人	79,655	98,741	123,091	195,067	268,701
少數股東權益	(518)	3,256	21,667	3,041	6,405
	79,137	101,997	144,758	198,108	275,106

	於十二月三十一日				二零零六 人民幣千元
	二零零二 人民幣千元	二零零三 人民幣千元	二零零四 人民幣千元	二零零五 人民幣千元	
資產和負債					
總資產	406,909	686,983	834,934	1,407,136	1,490,854
總負債	(195,200)	(376,723)	(404,118)	(434,342)	(273,691)
	211,709	310,260	430,816	972,794	1,217,163
公司股權持有人應佔權益	203,625	297,678	390,754	947,625	1,182,683
少數股東利益	8,084	12,582	40,062	25,169	34,480
	211,709	310,260	430,816	972,794	1,217,163

附註：本公司於二零零五年六月二十二日於開曼群島註冊設立，並於二零零五年六月三十日成為本集團的控股公司。二零零二年、二零零三年、二零零四年及二零零五年的資產和負債按照合併會計原則編制，就如目前公司的結構在這些年度一直存在，並於二零零五年十一月二十二日從本公司招股書中摘取。

主席報告書

本人欣然向各位股東宣佈，敏實集團有限公司（「本公司」，連同附屬公司統稱「本集團」）於上市後次年度二零零六年度的業績仍然保持快速增長，中國國內市場的策略性佈局基本完成，在海外市場亦進一步踏出堅實穩妥步伐，此等成就均仰賴於管理層及全體職員的努力、股東及業務夥伴的支持與信賴。

二零零六年內，基於本公司市值及流通性，亦被宣佈將於二零零七年一月二日納入恒生綜合指數系列及恒生流通指數系列成份股。

財務表現

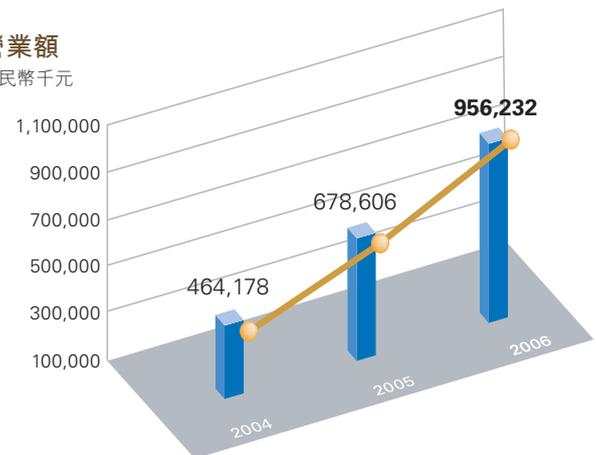
本集團二零零六年業績仍然保持快速增長。截至二零零六年十二月三十一日止年度，營業額約為人民幣956,232,000元，較二零零五年度之人民幣678,606,000元，增長約40.9%。

本年度本集團之毛利由二零零五年度約人民幣271,965,000元，增長約38.4%，至約人民幣376,397,000元；毛利率較二零零五年略有下降，為39.4%。

本年度本集團之股東應佔溢利約為人民幣268,701,000元，較二零零五年度之人民幣195,067,000元，增長約37.7%。

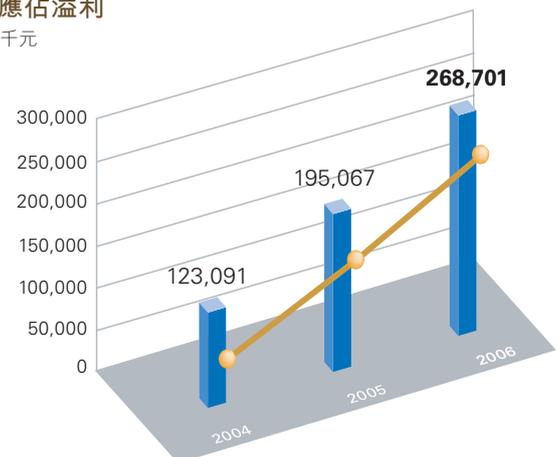
營業額

人民幣千元



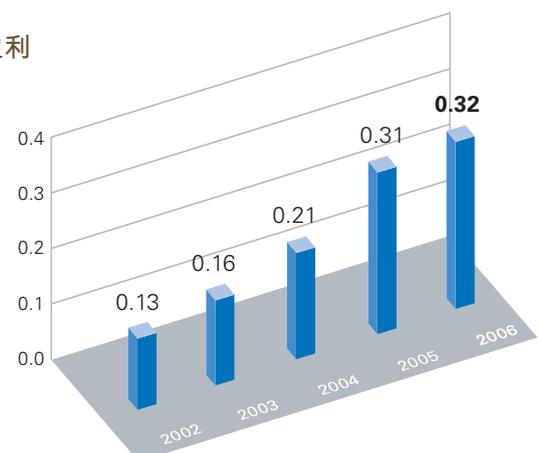
股東應佔溢利

人民幣千元



每股盈利

人民幣元



營運回顧

溢利符合預測

於回顧年度內，本集團分享中國乘用車行業在二零零五年度恢復性增長後又於二零零六年度的快速增長，同時，本集團藉進一步鞏固與提升乘用車飾條、裝飾件、車身結構件三大核心產品的綜合競爭能力及深化策略性佈局，更是取得領先於行業市場增長之卓越表現，較之二零零五年度，本集團之溢利持續增長為37.7%，符合管理團隊之先前預設之營運目標及本集團溢利預測。

基本完成國內市場佈局

於回顧年度內，本集團於國內市場中綜合考量客戶關係、地域位置、綜合投資成本以及業務模式，在中國嘉興等地進一步增大投資。本集團以內部資源獨資和／或合資增設六家附屬公司及四家聯屬公司，該等公司分別涉及本集團核心產品製造、模具設計與製造等關鍵業務，以及，涉及乘用車改型設計及精品件設計等延伸業務，以及，延展涉足於行業內投資管理與資源整合等業務。

於回顧年度內，本集團進一步獲取南京福特、廣州豐田、一汽大眾、奇瑞汽車、神龍汽車、北京現代等多家中國國內主要乘用車製造商的一級供應商牌照，至此，本集團成功把握中國乘用車市場製造商之發展格局，躍身成為中國市場全部主要乘用車製造商之一級供應商，從車系的技術、文化之差異性及多元化而言，此等成績亦表明本集團之研發、製造及服務等綜合能力已能應對日系、歐系、美系、韓系及中系等不同體系且紛繁嚴苛之標準與要求。

穩妥佈局海外市場

回顧年度內，伴隨日本東京及美國底特律辦事處的設置，本集團於北美、歐洲、澳洲、日本等市場的海外業務穩步增長，更以北美客戶的同步設計任務為契機，在美國辦事處基礎上增設應對北美客戶之同步設計團隊。同時，本集團結合海外業務經驗以及客戶之需求，就海外事業部門進行內部資源的重組，以及著力於梳理海外事業部門與其他內部相關部門的協作關係。

本人相信，此等佈局將對本集團的國內及海外業務產生良性聯動作用，並將對未來年度的業績表現提供有效支持及有力貢獻。

主席報告書

提升研發綜合能力

本集團於二零零六年度繼續高度關注於提升技術研發的綜合能力，著重於零部件注塑模、衝壓模、表面處理等核心能力的進一步專業化及規模擴大，產品方面則較多關注於提高裝飾件、車身結構件的同步設計能力以及相應設計團隊的建設，此外，研發領域亦延展至改型設計及精品件設計等前沿業務。

本集團相信技術研發能力是本集團得以發展至今的源動力，亦是本集團於未來保持領先的綜合競爭力的核心與基石，本集團將於未來進一步增加在技術研發方面的資源投入。

投資者順暢溝通

本集團已設置專門團隊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

中國乘用車市場於二零零六年度繼續呈現快速增長，乘用車產銷量分別同比增長約32.76%及30.02%，未來的中國汽車乘用車市場在中國宏觀經濟、行業政策支持以及民眾消費水平提升的背景下，仍將保持良好的發展態勢。

本集團將繼續貫徹客戶甄選策略，提升技術研發能力、集中採購及採取與供應商的互動策略，穩妥推進質量管理體系與企業資源管理系統，強化本集團的綜合競爭力及保持行業優勢地位，致力於成長為一家能夠為全球多元化的客戶提供乘用車整車外觀部件設計、製造、售後支持等一體化服務之汽車零部件企業。

於未來年度，本集團將依市場及目標客戶動向，以最優於本集團全體股東利益為目的，進一步關注在中國及海外市場物色合適的收購兼併之良機，藉以強化本集團的競爭力。

致謝

對全體管理層及員工在回顧年度內忠誠、盡職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

二零零七年四月十四日

管理層討論與分析

行業概覽

本集團以中國及海外乘用車零部件市場中裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件的設計、製造與銷售為主要業務，中國乘用車市場於二零零六年度快速增長，乘用車產銷量分別約523.31萬輛及517.60萬輛，同比增長約32.76%及30.02%，海外市場則繼續保持平穩增長。

二零零六年度，零部件產業專注的乘用車整車市場仍保持激烈競爭態勢，有關原材料的波動雖較之前趨於平緩，但對於零部件製造商技術、品質與成本控制能力之要求則愈發嚴苛。

於二零零六年度，本集團繼續推行客戶甄選、技術研發、集中採購與互動策略以及嚴謹質量管理體系標準，穩妥推進海外銷售與佈局，並緊隨國內市場的發展態勢基本完成國內市場佈局。藉此，國內市場的強勢與領先地位得以進一步鞏固，受益於市場的快速增長，取得了卓越的盈利狀況。

公司概覽

業務與市場佈局

本集團於二零零六年度內，進一步獲取南京福特、廣州豐田、一汽大眾、奇瑞汽車、神龍汽車、北京現代等多家中國國內主要乘用車製造商的一級供應商牌照，並至此，本集團成功把握中國乘用車市場製造商之發展格局，躍身成為中國市場全部主要乘用車製造商之一級供應商，從車系的技術、文化之差異性及多元化而言，此等成績亦表明本集團之研發、製造及服務等綜合能力已能應對日系、歐系、美系、韓系及中系等不同體系且紛繁嚴苛之標準與要求。

二零零六年度，本集團以內部資源設立和／或並購取得六家附屬公司之控制權；同時，本集團亦與合作夥伴合資增設四家聯屬公司；此外，本集團亦出售附屬公司天津信泰汽車零部件有限公司部分權益與合作夥伴達成合資安排，以及，收購附屬公司重慶長泰汽車零部件有限公司中合資夥伴的權益，令重慶長泰汽車零部件有限公司成為全資附屬公司。

於未來緊接年度，本集團將在中國長春、中國嘉興等地進一步增設數家合資或獨資之附屬公司。

管理層討論與分析

上述公司將分別涉及本集團核心產品製造、模具設計與製造等關鍵業務，以及，涉及乘用車改型設計及精品件設計等延伸業務，以及，延展涉足於零部件行業的投資管理與資源整合業務；本集團相信上述增設、出售及收購舉措，對促進本集團綜合技術研發能力、擴大與鞏固客戶資源、佈局中國國內市場以及提高本集團管理效率均有裨益。

二零零六年度，本集團於北美、歐洲、澳洲、日本等市場的海外業務穩步增長，獲取包括北美通用、加拿大CAMI、瑞典SAAB、澳洲通用、澳洲福特、日本日產等該等區域主要乘用車製造商有關車型之零部件供應合同和／或同步設計任務，更為重要的是，本集團已著手結合海外業務經驗以及客戶之需求，就海外事業部門進行內部資源重組，借此逐步建立對外依客戶區域劃分，對內以客戶應答、項目內控、信息支持等功能劃分的高效率業務團隊。同時，為把握海外並購、投資機會及其屆時與海外業務的互動與控制機制，本集團亦著力於梳理海外事業部門與其他相關部門的協作關係。

本集團已於日本東京及美國底特律設置辦事處，並以北美客戶的同步設計任務為契機，在美國辦事處基礎上增設應對北美客戶之同步設計團隊，該等辦事機構均著力於快速響應並服務於海外區域市場，同時，本集團亦與一些合作夥伴開展合作，以便多渠道拓展銷售通路及尋覓海外並購之良機。

研發

本集團相信技術研發能力是本集團得以發展至今的源動力，亦是本集團於未來保持領先的綜合競爭力的核心與基石。

本集團於二零零六年度繼續高度關注於提升技術研發的綜合能力，提高技術研發的資源投入，研發費用開支較之二零零五年度增長約25.2%。於二零零六年度，研發工藝方面以零部件注塑模、衝壓模、表面處理工藝等核心能力的進一步專業化及規模擴大為主要目標，產品方面則較多關注於提高裝飾件、車身結構件的同步設計能力以及相應設計團隊的建設，此外，研發領域亦延展至改型設計及精品件設計等前沿業務，並藉此重整設計團隊的內部資源以及工作機制；對於核心產品外的其他新類別產品的研發亦取得進展，例如乘用車電動門等項目亦已進入階段測試，相信在合適時機可納入商業運營考慮。

本集團於二零零六年度申請並獲中國專利審核當局受理的中國專利申請案約為39宗，此外，已獲核准為專利的約為20宗。

業績

於回顧期間，本集團取得營業額和股東應佔溢利理想增長的良好業績。

截至二零零六年度，本集團之綜合營業額約為人民幣956,232,000元，較二零零五年度之人民幣678,606,000元增長約40.9%，主要得益於本集團對新市場的不斷開拓以及對原有市場的鞏固。

股權持有人應佔溢利約為人民幣268,701,000元，較二零零五年度之人民幣195,067,000元增長約37.7%。主要是在營業額持續增長的同時，注重對成本與費用的控制，從而使本集團保持穩定的盈利能力。

產品銷售

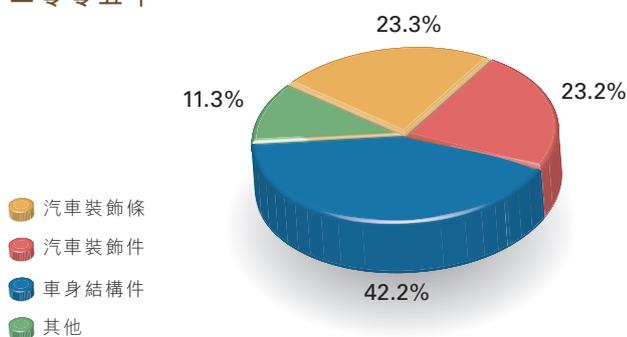
在二零零六年度，本集團繼續專注於三大類核心產品的生產，產品主要銷售給全球主要汽車製造商下屬的工廠。

按照產品類別劃分的營業額分析如下：

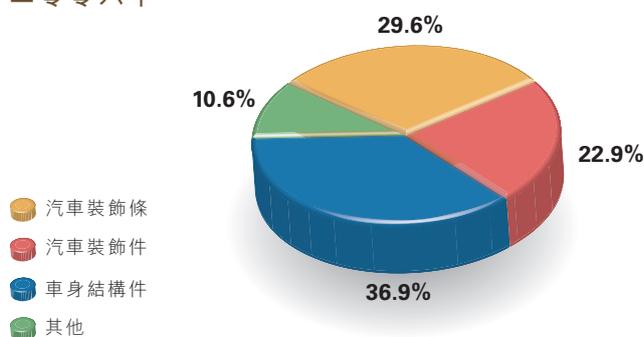
產品類別	二零零四年度		二零零五年度		二零零六年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
汽車裝飾條	127,500	27.5	158,464	23.3	283,346	29.6
汽車裝飾件	63,119	13.6	157,691	23.2	219,190	22.9
車身結構件	169,529	36.5	286,271	42.2	353,194	36.9
其它(附註)	104,199	22.4	76,411	11.3	101,252	10.6
合計	464,347	100	678,837	100	956,982	100
減：銷售稅	(169)		(231)		(750)	
總營業額	464,178		678,606		956,232	

附註： 其它包括PVC、模具、頂蓋內罩及其它。

二零零五年



二零零六年



管理層討論與分析

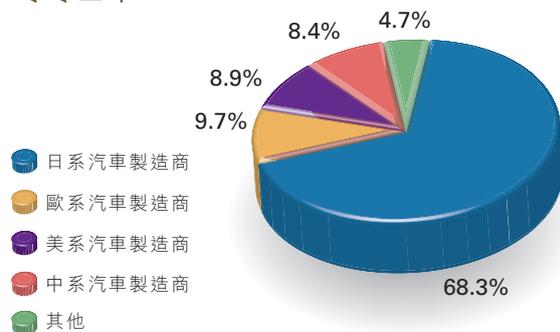
本集團繼續擴大了核心產品的生產，二零零六年三大類核心產品的營業額約為人民幣855,730,000元，其中乘用車裝飾條、乘用車裝飾件、車身結構件的營業額分別約為人民幣283,346,000元、人民幣219,190,000元、人民幣353,194,000元，所佔比重分別約為29.6%、22.9%、36.9%。核心產品佔總營業額的比重達89.4%，較二零零五年度的比重上升約0.7%。

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：

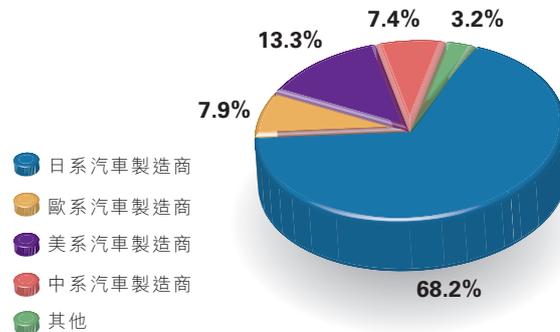
產品類別	二零零四年		二零零五年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
日系汽車製造商	303,100	65.3	463,782	68.3	653,056	68.2
歐系汽車製造商	21,479	4.6	66,152	9.7	75,751	7.9
美系汽車製造商	25,722	5.5	60,546	8.9	127,730	13.3
中系汽車製造商	39,477	8.5	56,892	8.4	70,687	7.4
其它(附註)	74,569	16.1	31,465	4.7	29,758	3.2
合計	464,347	100	678,837	100	956,982	100
減：銷售稅	(169)		(231)		(750)	
總營業額	464,178		678,606		956,232	

附註： 其它是指採用本集團非直接汽車零部件產品的客戶。

二零零五年



二零零六年

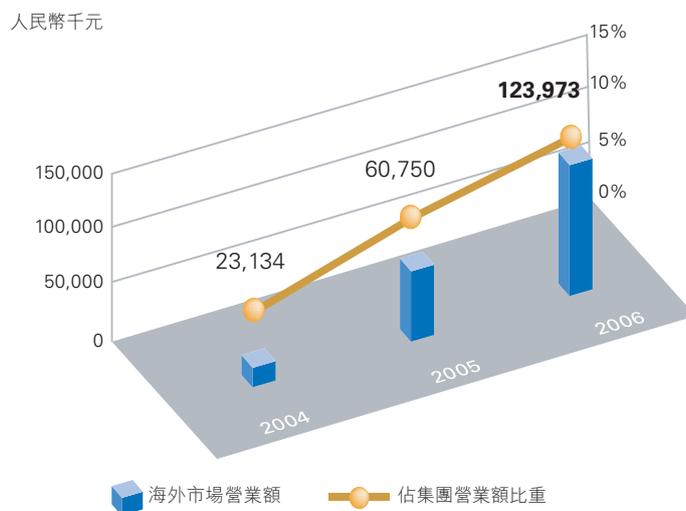


於二零零六年度，本集團對日系汽車製造商的營業額約為人民幣653,056,000元，佔總營業額的比重達68.2%，較二零零五年的比重下降約0.1%；對歐系汽車製造商的營業額約為人民幣75,751,000元，佔總營業額的比重約達7.9%，較二零零五年的比重下降約1.8%；對美系汽車製造商的營業額約為人民幣127,730,000元，佔總營業額的比重約達13.3%，較二零零五年比重分別上升約4.4%；對中系汽車製造商的營業額約為人民幣70,687,000元，佔總營業額的比重達7.4%，較二零零五年的比重下降約1.0%。

海外市場營業額：

於回顧期間，本集團之海外市場營業額約為人民幣123,973,000元，較二零零四年及二零零五年度分別增加約435.9%及104.1%，佔集團營業額比重由二零零四年的約5%及二零零五年的約9%上升到二零零六年的約13%。

	二零零四年度		二零零五年度		二零零六年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
海外市場營業額	23,134	5	60,750	9	123,973	13



管理層討論與分析

銷貨成本

本集團在二零零六年度的銷貨成本約為人民幣579,835,000元。直接材料、直接人工及間接成本佔銷售成本分別約68.1%、5.7%、26.2%。二零零五年的銷貨成本約為人民幣406,641,000元，直接材料、直接人工及其他生產成本佔銷售成本分別約68.2%、4.5%、27.3%。

毛利

本集團二零零六年度毛利約為人民幣376,397,000元，較二零零五年度的約人民幣271,965,000元，增長約38.4%。毛利率由二零零五年度的約40.1%，減少至二零零六年度的約39.4%，毛利率微降約0.7%。在整體汽車市場降價壓力的影響，汽車零部件企業的利潤空間亦被壓縮，但本集團有效地通過原材料的國產化、生產改善活動等方式來降低成本，同時推出新產品來提升價值，故仍然維持了較高的毛利率。

其他收入

本集團二零零六年度的其他收入約為人民幣28,440,000元，較二零零五年的約人民幣23,545,000元增加約20.8%。

分銷及銷售開支

本集團二零零六年度的分銷及銷售開支為約人民幣31,777,000元，較二零零五年的約人民幣15,402,000元，增長了約106.3%。主要是由於隨著出口收入的增加，運輸費用相應增加；同時加強了對新市場，尤其是為了開拓海外市場相應成立了海外辦事處，業務人員人數增加，工資及差旅費均有所增加。

行政開支

本集團二零零六年度的行政開支約為人民幣99,163,000元，較二零零五年度的約人民幣72,455,000元，增加約人民幣26,708,000元。主要系隨著集團規模的擴大，管理人員的人數增加使工資和福利有所增加。

銀行借貸利息

本集團二零零六年度的銀行借貸利息約為人民幣2,827,000元，較二零零五年度的約人民幣9,088,000元，減少了約人民幣6,261,000元，主要系集團上市後，整體資金充足，減少了銀行貸款金額所致。

稅項

本集團的稅項由二零零五年度的約人民幣12,179,000元，增加至二零零六年度的約人民幣14,483,000元，增長約18.9%。實際稅賦率由截至二零零五年度的5.8%，降低至二零零六年度同期的約5.0%。實際稅賦率降低乃本集團尚處於免稅期的兩家附屬公司二零零六年度快速成長，由二零零五年度年佔集團溢利比重約24.5%上升至約38.3%所致。

本集團股權持有人應佔溢利

本集團二零零六年度的股權持有人應佔溢利為約人民幣268,701,000元，較二零零五年度的約人民幣195,067,000元，增長約37.7%。二零零六年度的純利率約28.1%，較二零零五年度的約28.7%，微降約0.6%。

少數股東權益

本集團二零零六年度的少數股東權益為約人民幣6,405,000元，較二零零五年度的約人民幣3,041,000元，上升約110.6%。主要原因系二零零五年集團下一附屬公司（廣州敏惠汽車零部件有限公司）的少數股東由於接受了集團支付款項放棄了二零零五年度的全部股息分派，而二零零六年該少數股東以固定分利的形式收取股息。

股息

本集團二零零六年度已宣派股息約人民幣27,519,000元。本次提議分派的末期股息為每股港幣0.097元，共計分派約港幣80,510,000元。

流動資金及財務資料

現金及銀行結餘由二零零五年十二月三十一日的約人民幣465,540,000元，減少至二零零六年十二月三十一日的約人民幣232,071,000元，於回顧期現金流出主要系集團擴大經營規模，提升產能、增加生產設施所致，及為鞏固與發展策略聯盟進行的一系列投資活動。

流動比率由二零零五年度的2.7下降至二零零六年度的2.6。

存貨周轉日由二零零五年度的約94日，減少至二零零六年度的約86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二零零五年度的約80日，減少至二零零六年度的約64日，主要系公司加緊對應收貿易賬款的追蹤及控制所致。

應付款項周轉日由二零零五年度的約77日，減少至二零零六年度的約62日，主要原因系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。

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

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。

管理層討論與分析

承擔

截止於二零零六年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

	人民幣千元
經營租賃	2,575
資本承擔	55,638

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，以及已承諾的對共同控制實體的投資。

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，但隨著海外業務的擴大，集團管理層亦高度關注外匯風險，並會在必要時考慮採取措施規避重大外匯風險。

本集團截至二零零六年十二月三十一日止，向銀行借款餘額為約人民幣38,154,000元，均採用固定利率。

或有負債

截至二零零六年十二月三十一日止，本集團並無或有負債。

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。截止於二零零六年十二月三十一日止，本集團的資本開支為約人民幣179,743,000元，增加的資本開支系由本集團不斷致力於提升產能及擴大生產設施所致。

僱員及酬金政策

截止二零零六年十二月三十一日，本集團共有僱員2,607名，較二零零五年度增加766名。僱員之總成本佔總營業額之10.7%，較之二零零五年度增加約1.1%。

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。

本集團亦注重保障僱員安全衛生，一間主要附屬公司已引入OHSAS 18001標準以提升其職業安全衛生績效。

未來發展

市場

中國乘用車行業於二零零五年度呈現恢復性增長後，於二零零六年度進一步快速增長，受益於中國整體宏觀經濟穩步發展以及汽車產業政策、行業結構調整政策等進一步鼓勵提升國產化率、行業整合、擴大出口的方針指引，中國乘用車市場的激烈競爭以及作為全球增幅最快市場的兩大特徵在未來數個年度內仍然不會改變。

政策環境

未來年度，中國乘用車行業相關政策仍將圍繞並以二零零四年中國國家發展與改革委員會發佈的《汽車產業發展政策》及二零零六年三月中國國務院頒發的《關於加快推進產能過剩行業結構調整的通知》為指南，本集團相信該等政策性文件以鼓勵提升國產化、中國自主品牌建設、行業整合、產品出口為導向，與本集團未來發展之方向契合，頗為正面，對本集團並無不利影響。

中國已於二零零七年三月十六日公佈企業所得稅法，該法將於二零零八年一月一日起施行。根據該法律，中國內、外資企業所得稅政策屆時將並軌調整至25%，而原享有定期減免稅優惠的外商投資企業將得以在剩餘期間內保留稅務優惠（「過渡安排」）。該法同時授權中國國務院進一步就該法律及過渡安排擬定細則，惟該等細則目前尚未公佈，政策具細不甚清晰。

本集團主要成員公司均為在該法公佈前已批准設立的中國居民企業，於該法在二零零八年一月一日起實施後，將分別享有相應期限的過渡安排，故該法於短期內對本集團綜合稅賦的影響將不甚明顯，但長期而言，可能將提高本集團的綜合稅賦負擔水平。本集團已就此進行前瞻性的稅務籌劃及預設一系列必要且適當的策略安排，以使得該稅務政策的變更對本集團的影響降至最低。

展望

本集團相信，籍二零零六年度已基本完成之國內市場網絡佈局及所擁有之國內外客戶資源，以及，加之繼續貫徹客戶甄選策略、提升技術研發能力、集中採購及採取與供應商的互動策略，進一步穩妥推進質量管理體系與企業資源管理系統的實施，對本集團於未來年度的業績表現將提供有效支持及有力貢獻。

董事及高級管理層

董事

執行董事

秦榮華，49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。秦先生畢業於私立中國市政專科學校，在汽車零部件行業積逾二十餘年管理經驗，自創立本集團起一直領導管理團隊。秦先生亦曾在其它多個組織工作，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會長及寧波職業技術學院董事。秦先生於一九九九年獲授寧波市榮譽市民稱號。彼於二零零五年七月十四日獲委任為本集團董事。秦先生為Linkfair Investments Limited及Acemind Industrial Limited二公司之董事。該等二公司均為依照「證券及期貨法令」應予批露之公司權益所有者。

石建輝，35歲，行政總裁兼執行董事。石先生畢業於浙江工業大學，主修機器設計及製造專業。自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業積逾十三年經驗。彼現任行政總裁，此前曾任營運總經理（包括掌管海外及中國業務部門）及技術研發中心主管，並負責主管本集團旗下公司的人力資源部。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，42歲，行政副總裁兼執行董事。穆先生積逾二十餘年工程經驗。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，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，現時正於復旦大學管理學院攻讀高級工商管理碩士課程。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。

秦榮煌，40歲，行政副總裁兼執行董事。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臺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（本集團其中一家中國附屬公司，位於中國嘉興）總經理一職。秦博士於一九九七年在臺灣國立清華大學取得材料科學與工程學博士學位。彼於二零零五年七月十四日獲委任為執行董事。秦博士為秦榮華先生之堂弟。

趙鋒，38歲，行政副總裁兼執行董事，負責本集團的整體銷售事務。趙先生積逾十年業務管理經驗，於一九九九年加入本集團前，曾在另一家國內製造商出任技術主管、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、業務部經理及業務營運副總經理。趙先生於一九九九年三月加盟本集團，並於二零零六年十二月二十二日獲委任為董事。

非執行董事

蕭宇成，42歲，非執行董事。蕭先生從事私人投資逾十四年，在全亞洲金融業廣泛積累經驗。彼於一九九九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臺灣南山人壽保險股份有限公司股票投資部主管。在此之前，蕭先生曾在加利福尼亞州聖荷西的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。彼亦曾在臺灣證券交易所上市公司帝寶工業股份有限公司（「帝寶」）出任公司股東的公司代表。蕭先生為美國壽險管理學會（LOMA）資深會員，並為證監會第四類註冊證券顧問。彼持有麻省理工學院電子工程學理學學士學位，並獲哥倫比亞大學頒授工商管理碩士學位。蕭先生獲霸菱亞洲投資提名，代表其出任本公司主要股東之一，並於二零零五年七月十五日加盟本集團，擔任董事一職。

獨立非執行董事

邢詒春，59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合夥人，亦為英格蘭及韋爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼曾在多家聯交所上市公司出任公司秘書或獨立非執行董事。彼亦曾於禦泰金融控股有限公司（直至二零零四年九月十四日）、美力時集團有限公司（直至二零零四年九月三十日）、The Thai Asset Fund Limited（直至二零零六年一月二十七日）及The Thai-Asia Fund Limited（直至二零零六年三月十三日）擔任獨立非執行董事，目前則是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、永發置業有限公司及飛毛腿集團有限公司之獨立非執行董事；該等公司全部均於聯交所上市。彼於二零零五年十月加入本公司出任獨立非執行董事，並於二零零六年十二月一日獲續任。

董事及高級管理層

王京，51歲，獨立非執行董事。紐約哥倫比亞大學財務金融學博士，於證券及企業融資界積逾十五年經驗，為多份財經刊物撰文。彼目前為上海大學管理教育研究院副教授兼中小企業研究發展中心執行總監，曾任臺灣日盛金融控股公司資深執行副總裁，香港日盛嘉富證券國際有限公司董事總經理，香港建華證券(亞洲)有限公司董事總經理，香港渣打銀行投資銀行部董事，紐約貝爾斯第恩斯公司副董事。彼於二零零五年十月加入本公司出任獨立非執行董事，並於二零零六年十二月一日獲續任。

張立人，60歲，獨立非執行董事，於汽車、電子及機械行業積逾三十九年經驗，為上海通用汽車有限公司車型平臺執行總監兼任泛亞汽車技術中心執行總工程師，彼過往曾任上海通用汽車有限公司規劃及發展部總監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器設備部研究室主任，於二零零五年十月加入本公司出任獨立非執行董事，並於二零零六年十二月一日獲續任。

高級管理層

梁天柱，50歲，董事會秘書兼合資格會計師。梁先生在會計及企業融資積逾二十年經驗，曾在多家企業歷任高職，包括聯交所上市公司潤迅通信國際有限公司的企業發展及融資部副主席及新世界創建有限公司財務總監。梁先生持有加拿大Concordia University商學士學位，曾為證監會註冊投資顧問、特許會計師、加拿大特許會計師公會會員及香港資深執業會計師。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並兼任本集團財務總監、董事會秘書及合資格會計師；於二零零六年十二月二十二日辭任董事及財務總監職務，彼仍繼續擔任本公司董事會秘書及合資格會計師。

包建亞，35歲，本集團財務總監。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十三年經驗。彼於二零零五年三月加盟本集團並擔任會計總監前，曾在另一家國內製造商出任財務總監。於二零零六年十二月二十二日，彼獲委任為財務總監。

蘇正宇，55歲，廣州敏惠(本集團中國附屬公司，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二十九年經驗。彼於二零零四年三月加入本集團前，曾擔任一家汽車組裝廠分部主管、一家汽車零部件製造商廠廠長，負責製造技術事務，並曾在其它國內製造商擔任特別助理及在一家臺灣汽車零部件製造商出任副總經理。

駱凝，38歲，本集團採購中心採購總監。駱女士於一九九三年加入秦先生其中一家公司，擔任總經理助理，其後先後在兩家公司（本集團的前身）出任經理及總經理助理。駱女士積逾八年採購管理經驗。

俞岳平，48歲，主管研發部。彼畢業於浙江大學，主修精密機械專業，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，40歲，主管本集團的技術中心。彼於二零零四年五月加入本集團，此前曾在Taiwan CAC (CHINESE AUTOMOBILE CO., LTD.)工作十年，負責供應商管理及產品開發；曾在臺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，負責採購系統及規劃。

向陽，38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，曾效力重慶鋼鐵設計院熱力設計部。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

於二零零六年十二月三十一日，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。

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，董事會舉行了五次會議，而董事的出席記錄見第24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。

趙鋒先生與全體獨立非執行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，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，審核委員會舉行了三次會議，而有關董事的出席記錄見第24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二零零六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。

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；

公司管治報告

(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8，而二零零五年購股權計劃之詳情載於董事會報告及賬目附註34。

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。

會議出席記錄

	董事會	審核委員會	薪酬委員會
會議次數	5	3	0
執行董事			
秦榮華（主席）	4		
石建輝（行政總裁）	5		
穆偉忠	4		
梁天柱（已於二零零六年十二月二十二日辭任）	4		
秦榮煌	4		
趙鋒（於二零零六年十二月二十二日委任）	0		
非執行董事			
蕭宇成	4		0
獨立非執行董事			
邢詒春	4	3	0
王京	5	3	0
張立人	4	3	0

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

本公司於二零零六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，本集團需支付港元2,586,000元予核數師之服務，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均載於第38頁。

董事會報告書

董事會於此欣然提呈本集團截至二零零六年十二月三十一日止之年度報告經審核財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，附屬公司則主要從事設計、製造及銷售乘用車的汽車裝飾件、汽車裝飾條及車身結構件。

業績

本集團根據國際會計準則編制截至二零零六年十二月三十一日止年度的業績已詳細列載於本年報第40頁的綜合財務報表。

股息

董事會建議向二零零七年五月八日名列本公司股東名冊的股東派發截至二零零六年十二月三十一日止年度的每股0.097港幣的末期股息，總金額約為80,510,000港幣。

物業、廠房和設備

年內，本集團投入約1.6億人民幣用於購置物業、廠房和設備，主要是建築物和機器。這些資產添置和其他物業、廠房及設備上的變動載於財務報表的附註12。

股本及儲備

本公司及附屬公司在二零零六年度內並無購買、贖回或出售本公司股份的情形。

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42頁。

至二零零六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，總金額約為7.73億元人民幣。根據開曼島公司法第22章，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。

債券

年內，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報第5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

在截至二零零六年十二月三十一日止財政年度中，最大一位客戶約佔本集團總營業額的19.4%，前五大客戶約佔本集團總營業額的48.9%。

在截至二零零六年十二月三十一日止財政年度中，向最大一位供應商採購的金額約佔本集團總銷售成本的8.2%，向前五大供應商採購的金額約佔本集團總銷售成本的25.6%。

在截至二零零六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。

董事

年內及至本年報印發日期前，本公司的董事如下：

執行董事

秦榮華	(於二零零五年七月十四日委任)
石建輝	(於二零零五年七月十四日委任)
穆偉忠	(於二零零五年七月十四日委任)
秦榮煌	(於二零零五年七月十四日委任)
梁天柱	(於二零零五年十月二十二日委任，並於二零零六年十二月二十二日辭任)
趙鋒	(於二零零六年十二月二十二日委任)

非執行董事

蕭宇成	(於二零零五年七月十五日委任)
-----	-----------------

獨立非執行董事

邢詒春	(於二零零五年十月二十六日委任，於二零零六年十二月一日獲續任)
王京	(於二零零五年十月二十六日委任，於二零零六年十二月一日獲續任)
張立人	(於二零零五年十月二十六日委任，於二零零六年十二月一日獲續任)

董事會報告書

根據本公司章程第八十六章，趙鋒將於下屆股東周年大會告退，惟彼等符合資格並願意重新當選。

根據本公司章程第八十七章，邢詒春、王京和張立人將於下屆股東周年大會告退，惟彼等符合資格並願意重新當選。

董事服務合約

擬於下屆股東周年大會受聘的執行董事趙鋒先生已與本公司簽訂自其委任日起並截至於二零零八年七月十四日止的服務合約。在合約期滿前，雙方可以不少於三個月書面通知終止合約。

除上述披露之外，概無董事與本公司或附屬公司簽訂有本公司或附屬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。

獨立非執行董事的任命

每位獨立非執行董事於二零零五年十月二十六日委任，任期一年，已於二零零六年十二月一日獲續任。

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履歷

各董事及高級管理人員之簡要履歷資料載於本年報第18頁至第21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與淡倉

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事和主要行政人員於本公司及其相聯法團（具有證券及期貨條例「證券及期貨條例所賦予的涵義」）之股份或相關股份和債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條規定登記於該條例所述登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及本公司相聯法團股份中的權益

董事姓名	法團名稱	好倉／淡倉	權益性質	於法團所持權益	
				股份總數	概約百分比
秦榮華	本公司	好倉	受控制法團的權益（註釋）	480,000,000	57.83%

註釋：該480,000,000股股份由Linkfair Investments Limited Linkfair持有426,000,000股及Acemind Industrial Limited Acemind持54,000,000股。

Linkfair由秦榮華先生全資擁有，因此，彼被視為擁有由Linkfair持有的全部426,000,000股股份的權益。秦榮華及其夫人均分別控制Acemind逾三分一的投票權。因此，秦榮華被視作擁有由Acemind持有的全部54,000,000股股份的權益。

除上述披露資料以外，於二零零六年十二月三十一日，概無本公司董事及其關聯人士持有或沽空本公司及相聯法團的股份或債券。

購股權

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、供貨商、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。

董事會報告書

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%。

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」）

成員可以在從被授予購股權當日開始的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予購股權的決定時確定，並且在從授予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予書中明確寫明，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)聯交所於授予日期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；(iii)股份的面值。

然而，截至二零零六年十二月三十一日，概無任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。

於二零零七年二月一日，董事會已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購股權計劃而批准發出購股權。根據該購股權計劃，本公司准以向董事、主要管理層以及僱員（「承授人」）授予20,800,000股購股權，作為彼等對本集團貢獻的獎勵及激勵。

該購股權計劃准許承授人自承受日起首個十二個月屆滿後行使50%購股權，以及，於屆滿二十四個月後行使剩餘50%購股權。認購價依照購股權授予日，聯交所於授予日期發出的日報表所列的本公司股份收市價確定。

考慮本次授予購股權的行使價格並未低於其公允價值，董事認為由此並未對本公司財務報告產生重大影響。

董事購買股份或債券權利

本年度內任何時候，本公司及其附屬公司、共同控制實體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。

公眾持股量

根據本公司之公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司股份之公眾持股量足夠符合上市規則。

董事在重要合約中的利益

除本年報披露之外，於本年度內任何時候，概無本公司董事在本公司或附屬公司、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。

董事會報告書

主要股東

(a) 於本公司權益

於二零零六年十二月三十一日，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如下：

主要股東 姓名／名稱	身份	好倉／淡倉	股份數目	佔已發行股份 的概約百分比
魏清蓮	受控制法團的權益 及配偶的權益	好倉	480,000,000 (附註1)	57.83%
Linkfair	實益擁有人	好倉	426,000,000	51.32%
Acemind	實益擁有人	好倉	54,000,000	6.51%
霸菱亞洲投資基金III控股 (A)有限公司	實益擁有人	好倉	46,224,222 (附註2)	5.57%
霸菱亞洲投資基金GP III, LP	受控制法團的權益	好倉	46,224,222 (附註3)	5.57%
霸菱亞洲投資基金GP III有限公司	受控制法團的權益	好倉	56,333,333 (附註4)	6.79%
Salata Jean先生	受控制法團的權益 及配偶的權益	好倉	65,000,000 (附註5)	7.83%
Pong Melania女士	受控制法團的權益 及配偶的權益	好倉	65,000,000 (附註5及6)	7.83%

附註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54,000,000股股權的權益。鑒於她是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。

附註2：霸菱亞洲投資基金III控股(A)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。

附註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(A)有限公司所持有的46,224,222股股權的權益。

附註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(A)有限公司所持的46,224,222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10,109,111股股權的權益。

附註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46,224,222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8,666,667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8,666,667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8,666,667股股權的權益。

附註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。

(b) 於本公司其他成員公司權益

本集團的成員公司	於本集團任何其它成員公司直接或 間接持有10%或以上股份權益的實體名稱
廣州敏惠汽車零部件有限公司	日本三惠技研控股株式會社
天津信泰汽車零部件有限公司	愛信(天津)車身零部件有限公司
嘉興敏橋汽車零部件有限公司	日本ALTIA HASHMOTO株式會社
嘉興敏榮汽車零部件有限公司	PRAISE DEVELOPMENT LIMITED
嘉興敏勝汽車零部件有限公司	PRAISE DEVELOPMENT LIMITED
恒銀國際有限公司	Carl Kittel Autoteile GmbH

除上文披露者外，於二零零六年十二月三十一日，本公司概無接獲任何人士知會於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部披露之權益或淡倉。

購買出售或回購本公司股份

本年度內本公司並無購買、出售或回購本公司股份。

董事會報告書

關連交易

於年內，本集團訂立下列關聯交易，該等關聯交易符合上市規則第14A章相關規定，已按上市規則第14A章所規定，分別遵守申報、公佈和／或獨立股東批准之規限：

- (a) 天津信泰汽車零部件有限公司（「天津信泰」）與愛信（天津）車身零部件有限公司（「愛信（天津）」）簽訂的框架銷售與購貨協議

本公司將間接全資附屬公司天津信泰之部分權益於二零零六年五月出售與愛信（天津），本集團與愛信（天津）分別持有天津信泰80%及20%的股份。因此，愛信（天津）自二零零六年六月始，作為本公司其中一家附屬公司的主要股東，屬關聯人士。

天津信泰與愛信（天津）於二零零六年七月十九日訂立一份框架銷售與購貨協議，根據該協議，天津信泰和／或其關聯企業將在協議期內向愛信（天津）及其關聯企業（統稱「愛信集團」）採購汽車零部件半成品，以及，向愛信集團銷售汽車零部件成品。具體的產品將視汽車型號而定，有關數量、質量和價格條款則會有有關訂約方不時根據個別特定的交易協議而議定。

根據該協議所銷售與購買的產品之價格應由訂約方按公平基準參照當時市況商定，若市場上並無某特定產品之市價可供參照，則按所銷售與購買之產品的成本加合理利潤來釐定。該協議期限截至二零零八年十二月三十一日，除非訂約方於期滿前向另一方發出三個月終止通知。天津信泰亦可於期滿前三個月發出通知以使該協議按三年期續展。

於二零零六年度中，本集團對愛信集團的銷售總計約為人民幣16,955,000元，向愛信集團的購貨總計約為人民幣12,750,000元，分別未超出此前申報、公佈並獲獨立股東批准的人民幣19,000,000元及人民幣13,000,000元上限。

- (b) 收購重慶宜而奇園林工程有限公司（「宜而奇」）在本公司間接非全資附屬公司重慶長泰汽車零部件有限公司（「重慶長泰」）中所持權益

本集團之全資附屬公司Mindway Holdings Limited（「Mindway」）與宜而奇分別擁有重慶長泰中80%及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，屬關聯人士。

本公司與宜而奇於二零零六年九月十一日簽訂一份股權轉讓協議。根據該協議，本公司依重慶長泰經評估之淨資產作價，以約人民幣8,064,840元收購宜而奇所持重慶長泰之20%權益，該交易亦已於二零零六年九月完成，收購完

成後，重慶長泰成為本公司間接全資附屬子公司。此外，因此收購交易，宜而奇為本集團獨立第三方，重慶長泰與宜而奇和／或其關聯公司（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）根據此前曾於二零零五年一月八日所簽訂之框架供應協議所涉之交易不再屬於持續關聯交易範疇。

- (c) 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三十六個月期間，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。

本公司將於二零零七年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二零零六年十二月三十一日止財政年度將會派發的所有股息。

- (d) 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持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六年和五年外，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，為期五年。

董事會報告書

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3,554,000元人民幣，沒有超過截至二零零六年十二月三十一日止年度的8,900,000元人民幣上限。

- (e) 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、原材料以及其它產品。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三年，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。

於回顧年度中，截至二零零六年九月止，本集團對宜而奇集團的銷售總計約為61,293,000元人民幣，沒有超出截至二零零六年十二月三十一日止年度的153,700,000元人民幣上限。

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。

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。

本公司採納一個購股權計劃，作為對董事及合資格人士的一項激勵措施。該計劃的細節在本報告第82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二零零六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，在截至二零零六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

截至二零零六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

後續事件的細節在賬目附註34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

二零零七年三月二十八日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致敏實集團

(於開曼群島註冊成立的公司)

全體股東的核數師報告

本核數師已完成審核第40頁至第82頁所述敏實集團(「公司」)及其附屬公司(合稱「集團」)之賬目,其中包含於二零零六年十二月三十一日之綜合資產負債表,綜合損益表,綜合權益變動表和截止該日之年度綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

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按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況下作出合理的會計估計。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並按照委聘之條款僅向整體股東報告,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。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存在任何錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

本核數師相信，我們已取得充分而恰當的審核憑證，足以為本核數師的審核意見提供基礎。

意見

本核數師認為，有關綜合財務報表已按《香港財務報告準則》真實公平地反映貴公司及貴集團於2006年12月31日的財政狀況及貴集團截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照《香港公司條例》妥為編制。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

香港

二零零七年三月二十八日

綜合損益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	6	956,232	678,606
銷售成本		(579,835)	(406,641)
毛利		376,397	271,965
其它收入		28,440	23,545
分銷及銷售開支		(31,777)	(15,402)
行政開支		(99,163)	(72,455)
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息		(2,827)	(9,088)
分佔聯營公司溢利		21,167	11,722
分佔共同控制體之損失		(2,648)	—
稅前利潤	7	289,589	210,287
稅項	9	(14,483)	(12,179)
年度溢利		275,106	198,108
以下人士應佔			
公司股權持有人		268,701	195,067
少數股東權益		6,405	3,041
		275,106	198,108
股息	10	27,519	164,903
分派	10	—	40,303
每股盈利	11		
基本		人民幣0.324	人民幣0.315

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產			
物業·廠房和設備	12	584,668	459,318
土地使用權	13	70,152	47,365
商譽	14	10,718	—
無形資產	15	11,045	11,186
於共同控制體之權益	16	35,343	8,071
於聯營體之權益	17	51,550	31,233
預付合資方款項	18	23,067	—
		786,543	557,173
流動資產			
須於一年內攤銷的土地使用權	13	1,764	1,096
存貨	19	219,510	175,940
應收貿易賬款及其他應收款項	20	247,947	199,531
已質押銀行存款	21	3,019	7,856
銀行結餘及現金	21	232,071	465,540
		704,311	849,963
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	22	231,810	203,134
應繳稅項		3,727	956
短期銀行貸款	23	38,154	114,695
		273,691	318,785
流動資產淨值		430,620	531,178
總資產減流動負債		1,217,163	1,088,351
非流動負債			
長期銀行貸款	24	—	115,557
資產淨值		1,217,163	972,794
資本及儲備			
實繳股本	25	86,345	86,345
儲備		1,096,338	861,280
本公司股權持有人應佔權益		1,182,683	947,625
少數股東權益		34,480	25,169
總權益		1,217,163	972,794

第40至第41頁的綜合財務報表於二零零七年三月二十八日經董事會批准並授權發佈，並由下列人士代表董事會簽署：

石建輝
董事

穆偉忠
董事

綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	本公司										
	實繳	股本	特別	其它	法定	企業		保留	股權所有人	少數	總計
	股本	溢價	儲備	儲備	盈餘公積	發展基金	滙率差	盈利	應佔溢利	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2005年1月1日	236,483	—	—	—	8,727	568	—	144,976	390,754	40,062	430,816
報表折算差異	—	—	—	—	—	—	(235)	—	(235)	—	(235)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	195,067	195,067	3,041	198,108
年收益總額	—	—	—	—	—	—	(235)	195,067	194,832	3,041	197,873
轉撥	—	—	—	—	10,257	9,639	—	(19,896)	—	—	—
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)
重組	(276,199)	—	276,199	19,511	—	—	—	—	19,511	—	19,511
分派(附註10)	—	—	—	—	—	—	—	(40,303)	(40,303)	—	(40,303)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(328)	(328)
股息(附註10)	—	—	—	—	—	—	—	(164,903)	(164,903)	(18,475)	(183,378)
於2005年12月31日	86,345	421,673	276,199	19,511	18,984	10,207	(235)	114,941	947,625	25,169	972,794
報表折算差異	—	—	—	—	—	—	(6,124)	—	(6,124)	(13)	(6,137)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	268,701	268,701	6,405	275,106
年收益總額	—	—	—	—	—	—	(6,124)	268,701	262,577	6,392	268,969
轉撥	—	—	—	—	11,830	952	—	(12,782)	—	—	—
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,554	6,554
收購附屬公司(附註26)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,450	4,450
收購附屬公司少數股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8,085)	(8,085)
股息(附註10)	—	—	—	—	—	—	—	(27,519)	(27,519)	—	(27,519)
於2006年12月31日	86,345	421,673	276,199	19,511	30,814	11,159	(6,359)	343,341	1,182,683	34,480	1,217,163

集團的特別儲備為公司所發行股票面值與集團二零零五年六月重組時向所收購附屬公司支付的實繳資本總額間之差額。

集團的其他儲備為集團重組時因本公司股東秦榮華先生（「秦先生」）以其一家聯營公司向公司出資而形成。

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。該等儲備自中國附屬公司的法定財務報表內的除稅後利潤中撥支，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

截至二零零六年十二月三十一日止年度

附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	289,589	210,287
就下列項目作出調整：		
利息收入	(5,233)	(2,473)
利息支出	2,827	9,088
物業、廠房及設備折舊	38,901	32,382
無形資產攤銷	3,410	2,195
土地使用權的經營租約攤銷	1,828	1,088
出售物業、廠房及設備虧損	(119)	883
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	(21,167)	(11,722)
分佔共同控制體損失	2,648	—
存貨備抵	(556)	(612)
呆壞賬備抵	1,215	(1,282)
營運資金變動前的經營現金流量	313,343	239,506
存貨增加	(37,477)	(63,694)
應收貿易賬款及其他應收款項(增加)減少	(39,854)	16,274
應付貿易賬款及其他應付款項增加	11,789	51,019
經營活動所得	247,801	243,105
已繳中國所得稅	(11,981)	(11,223)
經營活動所得淨額	235,820	231,882
投資活動		
已收利息	5,233	2,473
從聯營公司獲得的股利	10,220	—
購買物業、廠房及設備	(154,460)	(148,375)
投資於聯營公司	(9,370)	—
投資於共同控制實體	(29,920)	(8,071)
出售物業、廠房及設備所得款項	6,008	1,140
土地使用權預付租金	(25,283)	(3,843)
購買無形資產	(3,269)	(5,810)
收購一家附屬公司	(20,106)	—
收購附屬公司額外收益	(8,085)	—
預付合資夥伴	(23,067)	—
抵押銀行存款(增加)減少	4,837	(4,765)
關聯公司還款	—	9,620
董事還款	—	21,256
投資活動所用現金淨額	(247,262)	(136,375)

■ 綜合現金流量表 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
融資活動		
已付利息	(2,827)	(9,088)
新增銀行貸款	223,862	230,252
償還銀行貸款	(415,960)	(146,355)
償還其他貸款	—	(18,066)
已付股息	(27,519)	(241,789)
附屬公司少數股東出資	6,554	869
已付附屬公司少數股東股息	—	(18,384)
集團持股者出資	—	39,727
公開發售所得款項	—	538,346
上市費用	—	(30,339)
根據集團重組而支付的代價	—	(40,303)
償還有關聯公司借貸	—	(20,982)
融資活動(所用)所得現金淨額	(215,890)	283,888
現金及現金等價物淨額(減少)增加	(227,332)	379,395
年初的現金及現金等價物	465,540	86,380
滙率變動之影響	(6,137)	(235)
年末現金及現金等價物	232,071	465,540
現金和現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	232,071	465,540

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

1. 公司重組及財務報表編製基礎概要

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，本公司附屬公司主營業務見附註33。

公司的當前和最終控股公司是二零零五年一月七日於英屬處女群島註冊成立的公司Linkfair Investments Limited，承擔有限責任。

繼二零零五年六月三十日重組後，由公司與其附屬公司組成的集團被視為一個持續經營的實體。因此，在假定本公司始終是本集團控股公司的基礎上，本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，本集團及其相關業務截至二零零五年十二月三十一日的業績包括了本公司及其附屬公司自其各自註冊成立日期起(以時間較短者為準)的業績。

財務報表以人民幣(RMB)列報，同時以人民幣作為公司的功能貨幣入帳。

2. 經修改之新香港財務報告準則適用

於本年度期間，本集團首次採納多項由香港會計師公會頒佈而於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日開始之會計期間生效之新準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)。採納新香港財務報告準則並無對本會計期間或過往會計期間所編製及呈報之經營業績與財務狀況造成重大影響，因此毋須作出前期調整。

2. 經修改之新香港財務報告準則適用 (續)

香港會計師公會已頒佈以下尚未生效的準則、修正及詮釋(「詮釋」)。本集團已考慮以下準則、修正及詮釋，但預期該等準則及詮釋將不會對本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)資本披露¹

香港財務報告準則第7號財務工具：披露¹

香港財務報告準則第8號經營分部²

香港(IFRIC)－詮釋第7號根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」應用重列法³

香港(IFRIC)－詮釋第8號香港財務報告準則第2號之範圍⁴

香港(IFRIC)－詮釋第9號重估內含衍生工具⁵

香港(IFRIC)－詮釋第10號中期財務報告及減值⁶

香港(IFRIC)－詮釋第11號香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易⁷

香港(IFRIC)－詮釋第12號服務經營權安排⁸

¹ 於2007年1月1日或其後開始之年度期間生效。

² 於2009年1月1日或其後開始之年度期間生效。

³ 於2006年3月1日或其後開始之年度期間生效。

⁴ 於2006年5月1日或其後開始之年度期間生效。

⁵ 於2006年6月1日或其後開始之年度期間生效。

⁶ 於2006年11月1日或其後開始之年度期間生效。

⁷ 於2007年3月1日或其後開始之年度期間生效。

⁸ 於2008年1月1日或其後開始之年度期間生效。

3. 主要會計政策

綜合財務報表均已按照歷史成本法及按照香港會計師發佈的《香港財務報告準則》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。

財務資料的呈報基準

本綜合財務報表包括本公司及控制實體(其附屬公司)的財務報告。當本公司得以控制一實體之財務及經營政策以從其經營活動中獲利時則被視為擁有控制權。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務資料的呈報基準 (續)

本年度收購與出售之附屬公司業績，已由收購生效日起或迄至出售生效日止（如適用）計入綜合損益報表。

附屬公司之財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與本集團其它成員公司所採納者一致。

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本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本集團承擔。

業務合併

購買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本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。被收購方的可辨認資產、負債及或有負債以收購日之公平值予以確認。

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。

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。

如企業合併涉及連續多次股權購買交易的，每項交易將分別對待，採納每項交易當日的公允價值報告和交易成本以釐定與該交易相關的商譽金額。

3. 主要會計政策 (續)

商譽

購買附屬公司產生的商譽，指購買成本超過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。

增購附屬公司股權產生的商譽，指購買成本超過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按股權比例所佔的份額。

收購附屬公司產生之撥充資本商譽乃於資產負債表中單獨呈列。

就減值測試而言，收購所產生之商譽乃被分配到預期自收購所產生協同效益中受益之各有關現金產生單位或現金產生單位之組別。獲分配商譽之現金產生單位須每年進行減值測試及有關單位有跡象出現減值時進行減值測試。就於某個財政年度之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該財政年度完結前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損先用作減低任何分配至該單位之商譽賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損乃直接於收益表內確認。商譽之減值虧損於其後期間不予撥回。

於其後出售之附屬公司或聯營公司，釐定出售損益金額時會計入撥充資本之商譽應佔數額。

於聯營公司的權益

聯營公司為一家本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。

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。根據權益法，於聯營公司的投資按成本減個別可辨認損失減值於綜合資產負債表列賬，並按集團應佔該聯營公司的資產淨值作收購後變動調整。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），集團將停止認購將繼續造成損失的投資。只有在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。

當本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。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

共同控制實體

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。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），集團將停止認購將繼續造成損失的投資。只有在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。除非未實現的損失有證據顯示所轉讓資產出現減值。在該等情況下損失全額將被確認。

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。

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實際利率即預計將來現金收入折扣的比率，通過載有該資產帳面價值的可使用年限以預計。

物業、廠房和設備

在建工程

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。在建工程直至竣工及資產投入使用時，方始計提折舊。竣工工程成本按適當類別轉撥至物業、廠房及設備。

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房和設備 (續)

其它物業、廠房和設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計值虧損列賬。

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。

出售或棄用資產所產生的收益或虧損乃按出售資產之淨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。

經營租約

凡租賃條款規定，將擁有租賃資產之大部份風險及報酬轉移，則歸類為融資租賃。其他一切租約被劃分為經營租約。

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。

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。

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。

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。為編製個別實體的財務報表，以非實體使用入賬貨幣（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滙兌差額均計入該期間的溢利或虧損內。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

外幣 (續)

為編製綜合財務報表，本集團外幣經營產生的資產和負債均按結算日之滙率折算成人民幣列值。收入和支出科目依照當期平均滙率折算。除非滙率在當期劇烈波動。在該等情況下採用交易日之滙率。如有滙率差異產生將被作為報表折算差異，計入所有者權益。這些折算差異將於外幣業務出售時被確認為當期利潤或損失。

借貸成本

一切借貸成本於其產生期間在合併財務報表中確認。

政府補貼

政府補貼在相關成本已經發生得以配比期間內確認為收入。當能合理確保補貼將被無條件獲得，則在綜合財務報表中確認補貼為其他收入。

退休福利計劃供款

既定供款退休福利計劃中的供款在其於應付時記入費用。如果本集團在國家退休福利計劃中的義務等同於既定供款退休福利計劃中產生的義務，對國家退休福利計劃中的付款會與既定供款計劃中的供款作同樣的處理。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項得總和。

當前稅收

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。本公司當前稅收負擔按照結算日頒佈或實質適用的稅率計算。

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項

遞延稅項指源於財務報表內資產與負債帳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。

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的具有使用年限的無形資產以成本減累計攤銷及累計減值損失計價。具有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攤銷。

由無形資產處置所產生的收益或損失按照變賣淨收入與資產帳面價值之差異估價，且於處置當期在合併財務報表中確認。

如有跡象表明資產可能被減值，則將測算具有使用年限的無形資產的減值。

研發支出

研究活動支出於其產生期間確認為費用。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

無形資產 (續)

減值

於各結算日，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。如估計資產的可收回金額小於其帳面價值，則削減帳面資產的金額至其可收回之金額。並立即確認減值損失為費用。

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。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。以加權平均數法計算成本。

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，於資產負債表內確認。

應收貿易賬款及其他應收款項、銀行存款、已質押銀行存款及預付合資方

應收貿易賬款及其他應收款項、銀行帳目餘額、已質押銀行存款及支付合資方的預付款按初步確認的公平值扣除任何已識別減值虧損入賬計值，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。

銀行借款

借貸初步以公平價值確認（減去所產生之交易成本）。借貸其後以攤銷成本列賬。所得款項（減去交易成本）及贖回價值之差額，乃以實際利率法於借貸期間在綜合損益表予以確認。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

應付貿易賬款權益工具

應付貿易賬款初步按公平值計值，其後採用實際利率法按攤銷成本計值。

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。

回購公司擁有的權益工具所支付的對價在權益中扣除，不在利潤或損失中確認贏利或虧損。

4. 估計不明朗因素的主要來源

於結算日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它主要不確定估計來源亦在下文討論。

商譽撥備

要確定商譽是否減值，須對將商譽所分配至之產生現金單元之使用價值作出估計。計算使用價值時，須對預期產生現金單元所產生之未來現金流量作出估計，並確定一個用於計算現值之合適折現率。當未來實際現金流入低於估計時，實際的撥備損失會產生。

於結算日商譽的金額為11百萬人民幣，且在二零零六年無撥備。商譽撥備的詳細描述請參見附註14。

5. 金融風險管理的目的與政策

本集團主要之增加運營能力之金融工具包括銀行貸款、銀行存款與已質押銀行存款，及短期存款。本集團亦有多項直接於業務產生之其它金融資產及負債，例如應收賬款及應付賬款。

本集團於回顧年度之政策一直為不進行任何金融工具買賣，包括衍生交易。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

5. 金融風險管理的目的與政策 (續)

本集團金融工具涉及之主要風險為外匯風險、物價風險、信貸風險、利率風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理該等風險之政策，概述如下：

外匯風險

集團的外匯風險主要來源於：

- (1) 本集團存款中港幣及美元的匯率波動。
- (2) 本公司旗下數家附屬公司均涉足外匯銷售，且集團特定的貿易應收帳款是外匯的主要來源，這同時也給本集團帶來了外匯風險。

目前，本集團未採取外匯避險政策。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。

信貸風險

於二零零六年十二月三十一日，集團因未收回債務導致損失而承受信貸風險的金額以綜合資產負債表所列出該等資產之賬面值為限。

本集團為將應收貿易賬款的信貸風險降至最低，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，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，公司董事認為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），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。

本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。董事認為此風險是可以忽略的。

本集團之信貸風險集中於預付給合營方的預付款。董事認為此風險是可以忽略的。

5. 金融風險管理的目的與政策 (續)

利率風險

本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。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。管理層密切關注此類風險並在必要時規避重大利率風險。

流動風險

本集團的目標是通過銀行借貸的方式來維持短期資金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，本集團擁有充足的銀行授信額度，可用於為集團提供資金並管理流動倉位。

6. 業務及地區分類

營業額指年內就集團向對外客戶銷售貨品的已收及應收扣除折扣和相關銷售稅的款項淨額。

業務分類

本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

下表提供了按照區域市場分類的集團營業額的分析，不考慮貨物的來源：

	二零零六年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	832,259	87.0	617,856	91.0
北美	25,110	2.6	20,612	3.0
歐洲	38,115	4.0	29,014	4.3
亞太地區	60,748	6.4	11,124	1.7
合計	956,232	100	678,606	100

在此沒有呈列集團資產和債務地理區域信息，因為集團的資產和債務主要在中華人民共和國境內發生。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

7. 除稅前溢利

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除：		
銷售成本	579,835	406,641
董事薪酬 (詳見附註8)	3,565	1,552
其他員工退休福利成本	3,473	2,576
其他員工成本	95,339	60,782
員工成本總額	102,377	64,910
減：已計入研發成本內的員工成本	(6,752)	(6,137)
	95,625	58,773
審計費	2,586	1,720
物業、廠房及設備折舊	38,901	32,382
減：已計入研發成本內的折舊	(4,893)	(3,990)
	34,008	28,392
無形資產攤銷 (包含在行政費用內)	3,410	2,195
呆壞帳備抵	1,215	—
壞帳沖銷	6,988	—
出售物業、廠房及設備虧損 (盈利)	(119)	883
樓宇經營租約租金	1,445	1,596
預付地價攤銷	1,828	1,088
研發費用	32,256	25,763
除稅前盈利已計入：		
物業租金收入	3,015	3,850
減：支出	(437)	(1,206)
	2,578	2,644
呆壞帳備抵撥回	—	1,282
存貨備抵撥回 (詳見附註a)	556	612
收購附屬公司之額外權益折扣	—	328
政府補貼 (詳見附註b)	2,152	4,894
利息收入	5,233	2,473
滙兌淨收益	624	3,596

附註a：存貨備抵已在出售該存貨時撥回。

附註b：指中國地方政府就集團參與在高科技專知與新產品開發項目上給集團的獎勵補貼。該政府補貼已經中國當地政府機關確認並收到。

8. 董事及僱員酬金

(a) 董事薪酬

十位(二零零五年為九位)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	
二零零六年				
執行董事:				
秦榮華	—	600	12	612
石建輝	—	569	5	574
穆偉忠	—	404	5	409
秦榮煌	—	569	—	569
趙鋒	—	—	—	—
梁天柱	—	936	12	948
	—	3,078	34	3,112
非執行董事:				
蕭宇成	—	—	—	—
獨立非執行董事:				
邢詒春	151	—	—	151
王京	151	—	—	151
張立人	151	—	—	151
	453	—	—	453

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

8. 董事及僱員酬金 (續)

(a) 董事薪酬 (續)

	其他酬金			總額 人民幣千元
	費用 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
石建輝	—	311	5	316
穆偉忠	—	265	4	269
秦榮煌	—	426	—	426
梁天柱	—	452	—	452
	—	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

8. 董事及僱員酬金 (續)

(b) 僱員酬金

於去年內，集團已支付酬金予五位最高薪人士包括四位董事（二零零五年為一位董事），具體酬金詳情載於上文。其餘一位（二零零五年為四位）最高薪人士的酬金如下：

	基本酬金 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
二零零六年	494	—	494
二零零五年	1,937	—	1,937

9. 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，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」）。

本年度之稅項基於稅前溢利調整計算，具體如下：

	二零零六年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	289,589		210,287	
按適用所得稅稅率計算稅項	43,438	15.0	31,543	15.0
佔聯營公司及共同控制體收益影響	(2,778)	(0.9)	(1,054)	(0.5)
不可扣稅開支的稅務影響	973	0.3	500	0.2
不確認之遞延稅項資產影響	2,114	0.7	—	—
不確認之稅收損失影響	247	0.1	—	—
獲授稅項豁免的影響	(30,090)	(10.4)	(15,498)	(7.3)
附屬公司不同稅率的稅務影響	312	0.1	185	0.1
研發費額外稅收抵免 (附註)	—	—	(4,385)	(2.1)
其它	267	0.1	888	0.4
本年度的稅款及實際稅率	14,483	5.0	12,179	5.8

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

9. 稅項 (續)

附註：根據中國稅法法規，本集團之附屬公司在滿足特定條款下可享用研發費用所得稅的額外減免。該等減免的採用已由當地稅務局批准。當前年度之附屬公司不適用額外減免。

適用的15%的所得稅率是在國內相關地區的稅率，集團的運作主要是在這些地區進行。

於結算日，集團有未動用稅項虧損約人民幣1.6百萬元（二零零五年無），可用作抵銷日後應課稅溢利。該等稅項虧損屆滿日期為2011年。

在二零零五年及二零零六年十二月三十一日沒有陳述遞延稅收，因為這部分的金額是微不足道的。

10. 股息／分派

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
公司名稱		
公司	27,519	49,988
重慶長泰	—	5,406
廣州敏惠	—	54,377
寧波國雅有關業務	—	23,097
寧波信泰	—	50,510
	27,519	183,378
減：向附屬公司少數股東派付股息	—	18,475
	27,519	164,903

經二零零六年五月八日股東大會通過，對二零零五年度分派股息每股0.033港元。

公司2005年度股息已在公司上市時公告過，其他附屬股息已於去年重組時分派予所有人。

該等分派為寧波國雅於二零零五年六月三十日的預留盈利，並已於集團重組時分派予秦先生。

截至二零零六年十二月三十一日，每股普通股股息港幣0.097元已由董事提議並有待於二零零七年五月八日召開的股東大會上由股東批准。

11. 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：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
用以計算每股基本盈利之盈利(公司持有人應佔年度溢利)	268,701	195,067

	普通股股數	
	二零零六年	二零零五年
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	830,000,000	(附註) 618,465,753

附註：為滿足二零零五年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集團於二零零五年一月一日進行重組而得出的。

未有呈列二零零五年和二零零六年每股的沖減收益，因為於這兩年度無可沖減之普通股。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備

	樓宇	家私及 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
成本							
於二零零五年一月一日	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
添置	—	11,064	420	5,384	41,785	101,403	160,056
收購附屬公司獲得(備註26)	—	123	1,338	354	8,269	—	10,084
出售	(2,062)	(209)	(441)	(649)	(3,375)	—	(6,736)
轉撥	60,270	142	—	349	52,658	(113,419)	—
於二零零六年十二月三十一日	234,574	25,873	3,795	17,390	367,373	47,370	699,365
折舊							
於二零零五年一月一日	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
出售時撤消	—	(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
本年度轉撥	6,743	3,264	444	2,650	25,800	—	38,901
出售時撤消	—	(39)	—	(430)	(378)	—	(847)
於二零零六年十二月三十一日	23,647	6,976	2,035	5,858	73,204	—	111,707
帳面值							
於二零零六年十二月三十一日	210,927	18,897	1,760	11,545	294,169	47,370	584,668
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

上述物業、廠房和設備的折舊按照以下折舊率採用直線折舊法進行折舊：

樓宇	4.5%-5.8%
家私及設備	9%-18%
汽車	18%
廠房及機器	9%
租賃物業裝修	18%

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。

13. 土地使用權

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
帳面值		
於一月一日	48,461	45,706
年內添置	25,283	3,843
年內扣除	(1,828)	(1,088)
於十二月三十一日	71,916	48,461
包括：		
流動部分	1,764	1,096
非流動部分	70,152	47,365
於十二月三十一日	71,916	48,461

該帳面值指就位於中國為期50年或餘下年期（如期限較短）的中期土地使用權而預付的租金。

14. 商譽

	二零零六 人民幣千元
成本	
因收購一附屬公司獲得及十二月三十一日結餘（註釋26）	10,718

本公司於二零零六年十二月三十一日持有的商譽源自於收購嘉興敏榮汽車零部件有限公司（嘉興敏榮）（細節見註釋26）。

在財政年度內，本集團已評估商譽的可回收金額。嘉興敏榮業務的可回收金額系參照現金產出單元價值進行評估。董事評估認為無跡象表明現金產出單元相關之商譽已有減值。

商譽的減值測試

二零零六年十二月三十一日，分配至嘉興敏榮現金產生單元的商譽帳面金額為人民幣10,718,000元。現金產生單元的可回收金額系按照管理層對未來五年財務預算的現金流量，按每年14.3%的折現率折現計算。

為測算現金產生單元而在財務預算期間所做的現金流預測基於合理的毛利預計基礎上，並考慮預算期間原材料價格的上漲。管理層認為任何建立於這些關鍵假設合理變動之上的可回收金額將不會引起累計帳面值超過這些現金產生單元的累計可回收金額。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

15. 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
本集團			
成本			
於二零零五年一月一日	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
添置	—	3,269	3,269
於二零零六年十二月三十一日	1,621	16,508	18,129
攤銷			
於二零零五年一月一日	—	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
年度攤銷	214	3,196	3,410
於二零零六年十二月三十一日	540	6,544	7,084
帳面值			
於二零零六年十二月三十一日	1,081	9,964	11,045
於二零零五年十二月三十一日	1,295	9,891	11,186

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。

16. 於共同控制實體的權益

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於共同控制實體之未列明投資的成本	37,991	8,071
所佔的收購後虧損	(2,648)	—
於共同控制實體的權益	35,343	8,071

16. 於共同控制實體的權益 (續)

公司名稱	公司成立地	集團所佔股比	實收資本	主要業務
嘉興敏凱汽車零部件有限公司 (附註1)	中國	50%	美元3,000,000	汽車零部件製造
嘉興信元模具有限公司 (附註2)	中國	50%	美元5,000,000	設計並製造模具
寧波信虹精密機械有限公司 (附註2)	中國	50%	美元1,500,000	設計並製造沖模
嘉興敏橋汽車零部件有限公司 (附註3)	中國	50%	美元0	汽車零部件製造

附註1: 本集團擁有註冊於英屬處女群島之共同控制實體恒銀國際有限公司50%股權, 恒銀國際有限公司擁有嘉興敏凱汽車零部件有限公司100%股權。

附註2: 該等公司於二零零六年成立。

附註3: 該等公司於二零零六年成立, 尚未支付資本金。

用權益法計算的本集團共同控制實體的財務信息概要呈列如下:

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
流動資產	25,158	8,071
非流動資產	58,487	—
流動負債	12,959	—

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入	7,438	—
本年度損失	(5,296)	—
分佔損失	(2,648)	—

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

17. 於聯營公司的權益

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於聯營公司之未列明投資的成本	28,881	19,511
所佔的收購後利潤·減已收股利	22,669	11,722
分佔的淨資產	51,550	31,233

公司名稱	公司成立地	集團所佔股比	實收資本	主要業務
寧波東海敏孚汽車 部件有限公司	中國	48%	美元4,800,000	製造汽車零部件
廣州東海敏孚汽車 部件有限公司 (附註)	中國	48%	美元2,500,000	製造汽車零部件

附註：該公司於二零零六年三月成立。

現將本集團聯營公司的財務數據滙總如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
總資產	163,166	105,813
總負債	55,770	40,745
淨資產	107,396	65,068
本集團所佔該聯營公司的淨資產	51,550	31,233

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入	215,050	119,200
本年度溢利	44,097	24,421
本年度集團分佔聯營公司溢利	21,167	11,722

18. 預付合資方款項

該等預付款指公司給予共同控制體聯營夥伴的預付款，該預付款不計利息。根據協議，該款項用共同控制體聯營夥伴應佔的股息收入償還。

公司的董事認為該應收款項之帳面金額等約等同於其公平值。

19. 存貨

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
原材料	50,419	49,306
在製品	51,785	48,826
製成品	32,959	23,233
模具	84,347	54,575
	219,510	175,940

20. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	16,237	10,637
— 共同控制實體	5,402	—
— 第三方	170,566	139,669
	192,205	150,306
應收票據	26,205	22,468
	218,410	172,774
購買原材料預付款項	19,522	19,499
其它應收款項	10,015	7,258
	247,947	199,531

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

20. 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：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	209,382	167,228
91至180日	8,342	2,138
181至365日	227	3,347
1至2年	459	61
	218,410	172,774

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	歐元 人民幣千元	共計 人民幣千元
二零零六年十二月三十一日	23,003	1	539	1,044	24,587
二零零五年十二月三十一日	17,537	1,258	426	—	19,221

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。

21. 其他金融資產

已質押銀行存款與銀行節餘及現金

於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日，為數分別人民幣85,817,000和人民幣149,262,000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。

已質押銀行存款系用作為購買生產用原材料而獲取的銀行短期信貸的保證金，該存款劃分記做流動資產。銀行存款和受限制存款的實際年利率為1.98%。

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。

22. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
應付貿易賬款		
— 聯營公司	2,358	1,244
— 第三方	98,931	80,398
	101,289	81,642
應付票據	17,948	31,147
	119,237	112,789
應付工資及福利	21,922	14,569
客戶支付的預付款	17,287	10,639
購置物業、工廠及設備的應付代價	45,986	40,390
應付附屬公司少數股東股息	—	2,390
應付技術提成費	7,736	5,033
其它應付款項	19,642	17,324
	231,810	203,134

以下是於結算日應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
帳齡		
0至90日	117,151	110,427
91至180日	624	1,692
181至365日	377	153
1至2年	682	497
2年以上	403	20
	119,237	112,789

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

22. 應付貿易賬款及其他應付款項 (續)

本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	日元	共計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零六年十二月三十一日	7,430	6,935	14,365
二零零五年十二月三十一日	4,687	1,905	6,592

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。

23. 短期銀行貸款

本集團的短期銀行貸款賬面值以下列貨幣計值，集團為此承受滙兌風險：

原幣	人民幣	美元	共計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日	38,154	—	38,154
於二零零五年十二月三十一日	80,800	33,895	114,695

於二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，短期銀行貸款分別以介乎3.6%至4.3%（2005年4.5%至5.2%）不等的年利率計息。

於二零零六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38,154,000和人民幣80,800,396的短期銀行貸款分別按固定利率安排，集團因而承受公平值的利率風險。

於二零零五年十二月三十一日其他短期銀行貸款按浮動利率安排，集團因而承受現金流量的利率風險。

董事認為，短期銀行貸款的賬面值約等同於其公平值。

24. 長期銀行貸款

於二零零五年十二月三十一日，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，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。所有長期貸款在本年度償還。

25. 股本

	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 (附註a)	3,800,000	380
— 二零零五年增加值 (附註b)	4,996,200,000	499,620
於二零零六年及二零零五年十二月三十一日	5,000,000,000	500,000

	股份數目	數量 人民幣千元
二零零五年度已發行及繳足股款：		
— 公司成立之日發行並配發之額 (附註a)	1	—
— 集團重組後發行 (附註a)	99,999	11
— 發行並配發之額 (附註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
於二零零六年及二零零五年十二月三十一日	830,000,000	86,345

附註：

- (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：
- i. 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
 - ii. 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。再次配發的價格均為每股2.25港元。新股份與原有股在各方面享有同等權益。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

26. 收購一家附屬公司

二零零六年四月二十一日，本集團向第三方收購嘉興敏榮汽車零件有限公司70%的已投入股本，支付對價人民幣21,018,000元。

交易所得淨資產及產生商譽如下：

	嘉興 敏榮 人民幣千元 (附註)
收購淨資產	
物業、廠房和設備	10,084
存貨	5,537
應收貿易賬款和其他應收款項	9,777
銀行結存和現金	995
應付貿易賬款和其他應付款項	(11,291)
應付稅款	(269)
	14,833
少數股東權益	(4,450)
商譽	10,718
以現金方式支付的對價合計	21,101
收購所用淨現金流出分析如下：	
現金對價	(21,101)
所收購銀行結存和現金	995
	(20,106)

附註：收購資產的公平值近乎等同於合併前的帳面值。

企業合併支付的對價包含預期帶來之協同效益及完整的生產鏈。

被收購實體在收購日與結算日間向公司利潤供款人民幣二百萬元。

如收購於二零零六年一月一日完成，則整個集團該年收入將為人民幣九億五千九百萬元，年度溢利將為人民幣二億七千七百萬元。該等信息僅作說明之用，並不表示實際自二零零六年一月一日完成收購集團的收入及利潤，亦不作為未來業績之預測。

27. 附屬公司收購獲得的資產

二零零六年八月三十一日，本集團通過向第三方全額收購重慶敏特汽車零部件有限公司（「重慶敏特」），獲得一宗地塊土地之使用權。所取得的土地使用權價值為人民幣6,636,000元。

28. 經營租約安排

集團承租

於結算日，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：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年內	1,492	728
第二至第五年（包括首尾兩年）	1,083	453
五年後	—	816
	2,575	1,997

經營租約款項為集團應付部分物業的租金。租賃條件可在1至5年內進行協商，並約定相應的租金。

集團為出租方

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入為人民幣3,015,000元（二零零五年為人民幣3,850,000元）。

在結算日，本集團已與承租人就下列最低租約支付款達成契約如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年內	1,324	680
二至五年（包括第五年）	340	54
	1,664	734

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

29. 資本承擔

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
財務報表內已訂約而未撥備之以下資本開支		
物業、廠房及設備	24,403	46,285
投資於一共同控制體	31,235	4,035

30. 其他承擔

根據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，集團承諾自截至二零零五年十二月三十一日止年度至二零零八年十二月三十一日止四個年度向三惠各年支付固定分派393,385美元，三惠在此四年間不再擁有該附屬公司的任何盈利。截至二零零六年十二月三十一日止年度固定分派已經支付並計入本年度少數股東權益。

31. 退休福利計劃

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。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。

32. 有關聯人士交易及關聯交易

於有關期間內，除載於附註18及30之情況外，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	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
共同控制實體 (公司擁有其50%股權)	銷售貨物	5,054	—
聯營公司 (公司擁有其48%股權)	銷售貨物	72,991	47,315
	採購原材料	7,666	4,237
	收取出售物業、廠房及設備所得款項	370	427
	收取物業租金	1,238	1,859
	收取測試服務收入	273	100
附屬公司一位少數股東	銷售貨物	16,955	—
	支付技術支援服務費	3,554	3,395
	採購原材料	12,992	225
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
	採購原材料	—	13,959
	購置物業、廠房及設備	—	2,484
	收取出售物業、廠房及設備所得款項	—	149
	收取物業租金	316	914
	測試服務收入	—	13
附屬公司一位少數股東 擁有權益的公司*	銷售貨物	61,293	64,704

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

32. 有關聯人士交易及關聯交易 (續)

交易(標有星號「*」的)為公司完成少數股東權益收購之前,與一附屬公司(重慶長泰汽車零部件有限公司)的少數股東擁有權益的公司之間的交易。

董事申明,彼等認為上述交易均於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。

公司董事及其它高級管理人員本年度內薪酬如下:

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
短期福利	5,835	3,721
僱用後福利	56	25
	5,891	3,746

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。

33. 附屬公司

於二零零六年十二月三十一日,本公司擁有組成本集團之公司如下:

公司名稱	註冊成立國家	本集團 應佔股權	已發行股本	主要業務
Decade Industries Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Forecast Industries Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Mindway Holdings Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Sinoone Holdings Limited	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Wealthfield Holdings Limited (附註i)	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股
Cheerplan Holdings Limited (附註i)	英屬處女群島	100%	美元1	投資控股

33. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立國家	本集團 應佔股權	已發行股本	主要業務
福州信泰汽車零部件有限公司 (「福州信泰」)	中國大陸(「中國」) 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
重慶長泰汽車零部件有限公司 (「重慶長泰」)	中國外商獨資企業 為期20年	100% (註v)	美元4,200,000	製造及銷售外部 車身零部件
廣州敏惠汽車零部件有限公司 (「廣州敏惠」)	中國中外合資企業 為期20年	70% (註30)	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

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立國家	本集團 應佔股權	已發行股本	主要業務
天津信泰汽車零部件有限公司 (「天津信泰」)	中國中外合資企業 為期20年	80% (附註iv)	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」)	中國外商獨資企業 為期50年	100%	美元3,000,000	製造及銷售外部 車身零部件
嘉興敏榮汽車零部件有限公司 (「嘉興敏榮」) (附註iii)	中國外商獨資企業 為期20年	70%	美元1,510,000	製造及銷售外部 車身零部件
嘉興敏勝汽車零部件有限公司 (「嘉興敏勝」) (附註ii)	中國外商獨資企業 為期20年	80%	美元1,700,000	製造及銷售外部 車身零部件
上海亞昊汽車產品設計有限公司 (「上海亞昊」) (附註ii)	中國外商獨資企業 為期15年	100%	美元600,000	設計汽車內、 外部裝飾件

33. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立國家	本集團 應佔股權	已發行股本	主要業務
重慶敏特汽車零部件有限公司 (「重慶敏特」) (附註iii)	中國外商獨資企業 為期10年	100%	美元5,000,000	製造及銷售外部 車身零部件
展圖(中國)投資有限公司 (附註ii)	中國外商獨資企業 為期50年	100%	美元30,000,000	投資

附註i 直接由公司持有，上表所列所有其他權益由公司間接持有。

附註ii 二零零六年新成立

附註iii 二零零六年收購，詳見註27

附註iv 二零零六年五月十日，本集團將天津信泰20%的股權以500,000美元出售給第三方—天津愛信。

附註v 二零零六年九月十一日，本集團收購由重慶長泰宜爾奇持有的20%的權益，支付對價人民幣8,064,840元。收購完成後，重慶長泰將由本集團間接完全擁有。

以上附屬公司於結算日均未發行債券。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

34. 資產負債表結算日後事項

- (a) 於二零零七年二月一日，董事會已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購股權計劃而批准發出購股權。根據該購股權計劃，本公司准以向董事、主要管理層以及僱員（「承授人」）以每股港幣6.31元的價格授予20,800,000股購股權，作為彼等對本集團貢獻的獎勵及激勵。該等授予價格以公司於期權授予日在聯交所當日收盤價為基準確定。

該購股權計劃准許承授人自承受日起首個十二個月屆滿後行使50%購股權，以及，於屆滿二十四個月後行使剩餘50%購股權。認購價依照購股權授予日，聯交所於授予日期發出的日報表所列的本公司股份收市價確定。

考慮本次授予購股權的行使價格並未低於其公允價值，董事認為由此並未對本公司財務報告重大影響。

- (b) 公司董事二零零七年三月二十八日建議，向於二零零七年五月八日登記在冊的股東派發每股港幣0.097元的末期股息，共計港幣約80,510,000元。