



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

輕量化 智能化 電動化



年報 2019

核心價值觀

- 正直誠信
- 相互信任
- 團隊合作
- 引領變革

願景

流動的美，我們智造

使命

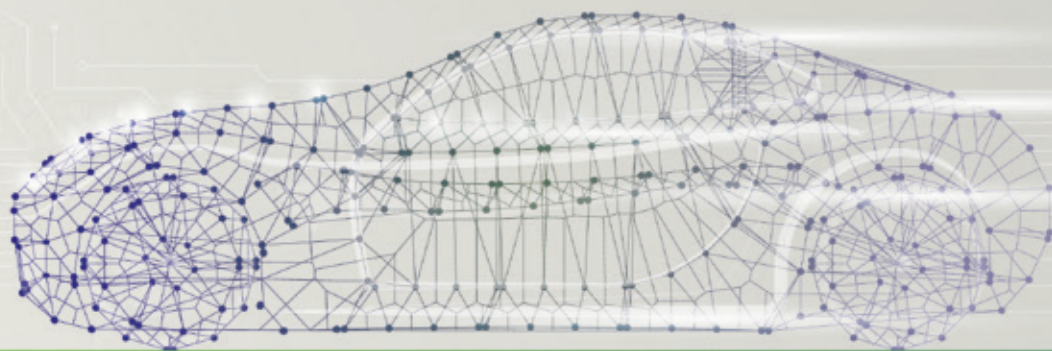
讓汽車更輕、更美、更智能

目標

2025 年成為全球汽車零部件行業 50 強

目錄

公司資料	2
財務資料概要	3
主席報告書	4
管理層討論與分析	6
董事及高級管理層	19
企業管治報告	22
董事會報告書	31
獨立核數師報告	41
綜合損益及其他全面收益表	45
綜合財務狀況表	46
綜合權益變動表	48
綜合現金流量表	50
綜合財務報表附註	52



公司資料

董事會

執行董事

黃瓊慧(於二零一九年十月二十五日獲委任為主席)

秦千雅

秦榮華(於二零一九年十月二十五日辭任)

趙鋒(於二零一九年十月二十五日辭任)

獨立非執行董事

王京

胡晃

鄭豫

行政總裁

陳斌波(於二零一九年八月二十一日獲委任)

公司秘書

易蕾莉

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總辦事處及主要營業地點

中國
寧波經濟技術開發區
大港六路8號
郵編：315800
電話：(86 574) 8680-1018
傳真：(86 574) 8685-6330
網址：www.minthgroup.com

香港辦事處

香港北角
英皇道510號
港運大廈9樓904室

主要往來銀行

中國銀行
寧波開發區支行
中國
寧波經濟技術開發區
東海路21號

花旗銀行
香港分行
香港中環
花園道3號
花旗銀行大廈44樓

主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

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

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

法律顧問

香港法律
禮德齊伯禮律師行
香港鰂魚涌
華蘭路18號太古坊
港島東中心17樓

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

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

股份代號

香港聯交所股票代號：0425

財務資料概要

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

	截至十二月三十一日止年度				二零一九年 人民幣千元
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
業績					
營業額	7,654,123	9,399,992	11,384,495	12,553,202	13,198,189
除稅前溢利	1,568,777	2,118,599	2,488,296	2,046,074	2,101,278
所得稅開支	(249,065)	(339,172)	(395,564)	(333,534)	(336,187)
本年度溢利	1,319,712	1,779,427	2,092,732	1,712,540	1,765,091
以下人士應佔：					
本公司擁有人	1,271,677	1,719,141	2,025,254	1,660,636	1,690,300
非控股權益	48,035	60,286	67,478	51,904	74,791
	1,319,712	1,779,427	2,092,732	1,712,540	1,765,091

	於十二月三十一日				二零一九年 人民幣千元
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
資產及負債					
總資產	13,155,917	15,050,712	18,108,962	21,268,088	23,642,675
總負債	(3,749,501)	(4,195,006)	(5,710,857)	(7,839,382)	(8,898,981)
	9,406,416	10,855,706	12,398,105	13,428,706	14,743,694
本公司擁有人應佔權益	9,192,237	10,597,514	12,113,134	13,160,414	14,324,945
非控股權益	214,179	258,192	284,971	268,292	418,749
	9,406,416	10,855,706	12,398,105	13,428,706	14,743,694

主席報告書

尊敬的各位股東：

二零一九年，我們風雨兼程、突破重圍攜手走來。展望二零二零年，突如其來的2019冠狀病毒病疫情為車市帶來明顯影響，整體市場不容樂觀，未來幾年將進入大浪淘沙階段。順應浪潮、把握方向的企業開始韜光養晦，為可持續發展做出各項舉措，未能順應變化的企業則會遭受重創。一直創新、持續賦能是我們不變的行動。儘管中國乘用車市場低迷，但由於本集團主要客戶在中國市場的優異表現和海外業務的持續向好，以及前瞻性全球佈局，使得本集團營業額並未遭受明顯影響，也讓我們更有信心，用強有力的競爭力迎接更具挑戰的一年。

在瞬息萬變的市場下，我們將不斷提升本集團的永續競爭力，時刻以最佳經營狀態迎接挑戰並把握機遇。

第一，精進業務能力，持續推進全球戰略佈局，配套升級全球供應能力。本集團二零一九年新業務承接再創新高，在保證傳統產品份額的同時推廣創新產品，其中電池盒業務迅速突起，本集團已進入多家主機廠供應商體系；為支持業務發展，本集團在現有基礎上新設工廠，並輔以研發、銷售和設計，充分發揮空間臨近效應進行產品開發和市場擴展；本集團組織轉型升級成立產品線以實現全球範圍內專業化運營，整合工藝、技術、資源等推進集團共用；我們加強海外運營人才培養和梯隊打造，以提升本集團精細化和全球化管理水準。

第二，加強研發力度，以傳統產品為基石，全面推進新產品、新技術、新材料開發。成立材料研發中心，明確高分子材料應用方向，自主材料開發的實現大幅提升了本集團新產品的競爭力；匯集全球先進技術資源，在輕量化、智能化、電動化等領域不斷實現突破，以創新產品引領市場，以先進工藝和技術打造產品核心競爭力。

第三，不斷變革，持續發展，以前瞻性視角打造適應未來發展的運營模式。二零一九年通過推行敏實卓越運營系統，精益生產卓有成效，我們將更加有力地全面推進，同時依託SAP、生產過程執行系統，快速提升工廠運營能力，打造符合敏實特色的智能精益的經營管理平台；為更好地進行轉型升級，將人工智能技術與製造業進行完美結合，本集團將積極推進未來工廠等智慧園區建設規劃，全面助力數字化轉型升級。



二零二零年，面對嚴峻的形勢和更為複雜的市場，本集團將秉持初心，牢牢抓住汽車產業結構深度調整的機遇，把握新產品、新技術的迭代方向及產業政策變化來應對挑戰，做出更為精準的判斷和行動。我們也將持續秉承愛的文化，宣導全人健康，促進核心價值觀的行為轉化，推進「大家庭計畫」，如打造綠色農場，開展敏實大學人文學院訓練，建設最人文的工作環境，持續賦能員工和團隊，注重員工的成長和潛能的激發，儲備力量而厚積薄發。我們將秉持既有的優勢承先啟後，忘記背後努力向前，向著標桿直跑。

黃瓊慧

主席

二零二零年四月十五日

管理層討論與分析

行業概覽

於截至二零一九年十二月三十一日止年度（「回顧年度」），中國乘用車產銷量分別為約2,136萬輛和約2,144.4萬輛，分別同比下降約9.2%和約9.6%。從細分車型市場來看，轎車市場產銷比上年同期分別下降約10.9%和約10.7%，SUV車型產銷比上年同期分別下降約6.0%和約6.3%，MPV產銷比上年同期分別下降約18.1%和約20.2%。於回顧年度，高端品牌份額上升提速。客戶系方面，日系和德系品牌在中國的市場佔有率較上年同期有明顯的增長，韓系、美系、法系品牌市場佔有率呈持續下滑態勢。中國品牌乘用車市場份額下跌最為嚴重，較去年同期下降約2.9個百分點。於回顧年度，新能源汽車產銷分別完成約124.2萬輛和約120.6萬輛，比上年同期分別下降約2.3%和約4.0%。

於回顧年度，根據LMC Automotive統計，全球輕型車銷量同比下降約4.4%至約9,027萬輛。美國輕型車市場銷量下降約1.3%至約1,704.8萬輛，需求繼續向輕卡轉變，通用、福特和菲亞特克萊斯勒的市場份額均有所下降。於回顧年度，歐盟地區乘用車市場銷量同比增長約1.2%至約1,534萬輛，由於二零一八年九月引入全球統一輕型車排放測試規程（「WLTP」）的持久影響，二零一九年歐盟市場開局不佳。然而，二零一九年最後一個季度，特別是十二月，將歐盟市場全年表現推向了積極的領域。於回顧年度，巴西乘用車銷售同比增長約7.6%至約226萬輛，而俄羅斯、泰國、印度、墨西哥均不同程度下跌，其中俄羅斯輕型車銷售同比下降約2.3%至約176

萬輛；泰國輕型車銷售同比下降約3.3%至約101萬輛；印度乘用車銷售同比下降約13.0%至約296萬輛；墨西哥輕型車銷量同比下降約7.7%至約132萬輛。

公司概覽

本集團主要從事汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件、行李架、電池盒以及其他相關汽車零部件的專業設計、生產和銷售。本集團的生產基地主要位於中國、美國、墨西哥、泰國及德國，以及正在佈局建設工廠的塞爾維亞和英國，並輔以位於中國、德國、美國及日本的研發、銷售和設計中心，充分發揮空間鄰近效應進行產品開發和市場擴展，本集團不斷發展和壯大，得以服務於全球主要的汽車市場，充分瞭解並滿足客戶的需求。

於回顧年度，為進一步促進全球產品戰略與佈局，實現技術引領，打造全球產品核心競爭力，助力可持續發展，本集團進行了組織轉型，成立了塑件、鋁件、金屬及飾條、電池盒四大產品線組織，對同工藝類工廠進行整合，建立全球組織運營能力，保障本集團長遠發展。本集團將持續完善產品線的運作管理體系和全球佈局，將通過統籌各產品線，從前期的產品戰略規劃佈局，制定方針計劃和參與產品的研發決策到後期的參與業務訂單的獲取和決策，力求工廠的專業和長期發展，進而提升本集團全球競爭力。此外，本集團亦將對不同模塊的價值鏈、國內和海外的開發資源進行整合，最後構建優勢，達到全球資源的共享。

於回顧年度，本集團持續強有力推動敏實卓越運營系統（「MOS」）的開展，從深度與廣度兩大方向持續推動國內與海外工廠MOS建設，實現從反應型向主動預防型的運營管理轉變，不斷完善整合MOS，持續推動本集團標準化運營模式；通過七個維度評價各工廠，確保各工廠MOS推進的有效性，確保各產品線、工廠落地實施，建立各大產品線的模範工廠，形成敏實特色的MOS的雛形，完成了主要產品的車間組織、質量、物流、全員生產維護（「TPM」）支柱的MOS標桿示範線，並對達標工廠頒發銅牌認證，以學習、使用、教導、檢驗為方法培養MOS人才，達到本集團預期的要求。

本集團將通過ERP系統的優化、升級、全球整合，打造數據標準體系、業務流程體系和經營管理平台，支撐本集團全球一體化運營和永續卓越經營；通過管控模板固化，形成全球「一套業務流程，一套數據標準，一個系統平台」，並培養「一支專業團隊」。本集團將通過ERP和生產過程執行系統（「MES」）的整合，加強對現有工廠的支持升級，形成本集團產品線標準化管理和內外客戶快速反應機制，實現數字化運營，智能化決策，且為MOS提供信息化技術支撐。

於回顧年度，在未來工廠規劃方面，本集團嘉興未來工廠已經開工建設，並同時在寧波、武漢、清遠、塞爾維亞、美國等正式啟動智慧園區規劃。本集團未來工廠的規劃以柔性自動化、數字化、智能化為主要著眼點，以人為本，旨在實現廠房、佈局、物流、生產技術、生產管理及環保安全等方面的綜合提升，進而構建智造之美、人文之美、綠色之美的全新工業生態，最終帶領本集團實現數字化的轉型升級。

本集團密切關注汽車行業的發展，積極面對中美貿易戰、經濟增速下降、國家宏觀政策等因素的挑戰，把握全球產業和汽車輕量化、智能化、電動化的發展趨勢，並結合全球新能源車相關產業政策，進行戰略佈局和規劃。一方面，本集團通過不斷拓展新的產品領域，保障其長期穩健發展。另一方面，本集團不斷強化傳統產品的競爭力，通過成本優化、質量改善等方式，提升傳統產品在全球市場的佔有率。

於回顧年度，本集團除持續圍繞發展戰略，致力於持續提升全面風險導向的內控體系建設和執行水平，亦高度重視應對外部風險變化的能力，規劃升級作為本集團信息化管控重要組成部分的風險管理與內部監督的信息化水平，以更系統、有效地管控潛在風險。於回顧年度內，本集團根據組織變革需求完成授權框架體系的修訂，檢討流程管控效率效果並不斷優化，完善本集團內部控制管理模式，不斷提升風險管控水平，合理確保將潛在風險控制在可耐受之程度內。本集團始終堅持確保投入充分資源強化內部審計功能，保證內部審計功能的獨立性，不斷提升內部審計工作效率效果、規範性，持續推動提升並監督各職能部門和運營單位全面風險管理有效性，將風險管理嵌入本集團日常運營及核心價值鏈中，尤甚於採購及供貨商管理、舞弊治理、合規管理等領域取得持續進步。同時，本集團亦高度關注完善預防與打擊賄賂體系及能力的建設，強化警企合作、行業內部互助，相關措施共同有效保障與促進本集團持續、穩健發展。

業務與經營佈局

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣13,198,189,000元，較二零一八年度之約人民幣12,553,202,000元增長約5.1%。於回顧年度，本集團國內營業額為約人民幣7,605,321,000元，較二零一八年度之約人民幣7,640,167,000元下滑約0.5%，儘管中國乘用車市場低迷，產量下降約9.2%，但由於本集團日系及歐系客戶在中國市場的優異表現使得本集團國內營業額並未遭受明顯影響。於回顧年度，本集團海外營業額約為人民幣5,592,868,000元，較二零一八年度之約人民幣4,913,035,000元增長約13.8%，主要得益於歐系業務的全球持續深化。

於回顧年度，本集團新業務承接再創歷史新高。在保證傳統產品份額的同時，本集團創新產品的推廣也取得重大突破，尤其是電池盒業務迅速突起，目前已進入歐系、日系、美系以及中系等多家主機廠的電動車供應商體系，客戶涵蓋雷諾、寶馬、戴姆勒、沃爾沃、捷豹路虎、日產、本田、福特等，訂單覆蓋中國和歐洲市場。於回顧年度，本集團在自適應巡航系統（「ACC」）相關產品的推廣上也取得進一步成果，新承接到多家日系及歐系客戶的訂單，為助力汽車廠實現自動駕駛奠定基礎。此外，本集團在新工藝、新技術上也取得重大進展，實現了傳統飾條產品的雙骨架式樣和多彩樣式；導入滾壓窗框激光焊工藝，完成技術壁壘的設置。於客戶方面，得益於電池盒業務的快速發展，本集團在歐系客戶的份額大大提高；美系業務也在穩步發展，突破一間客戶在北美地區的行李架業務，首次承接另一間客戶在北美地區的大尺

寸皮卡格柵項目；日韓系海外業務也在進一步拓展，進入一間日系客戶全球供應商名錄，並獲取行李架全球業務，與另一間日系客戶的攝像頭模組業務進一步擴增；本集團在持續穩固韓系客戶飾條業務的同時，又進入了其海外飾件供應商體系並承接到柱板類產品。

於回顧年度，本集團全力加強新產品、新技術、新材料在客戶端的推廣。研發與業務團隊聯合與客戶進行技術方案交流，推動電池盒、車門系統、智能前臉、尾門系統、機電類新產品、攝像頭模組等新產品的市場開拓，不斷拓展的創新產品為本集團營業額的持續增長提供保障。其中，本集團電池盒、鋁門框、ACC標牌及格柵、電動後車廂蓋等新產品已經獲得充足訂單。同時，本集團通過先進製造技術的應用、現有生產模式的升級和工藝技術的優化，持續提升傳統產品的成本和品質競爭力，以提升全客戶系、全產品系覆蓋率。

於回顧年度，本集團嘉興、淮安、武漢、廣州、天津等地多家工廠因其在產品質量、成本、售後服務、團隊等方面的突出表現贏得客戶認可，並榮獲多個優秀供應商獎項。於回顧年度，本集團面臨著嚴峻的宏觀經營環境，傳統汽車行業增長受阻，同時受到中美貿易戰的影響，本集團由中國出口至美國的相關產品自二零一九年六月起關稅由原本加徵10%提高至加徵25%，導致成本遭受一定程度的增加。但因本集團的全球佈局、經營方針和計劃的持續優化開展，同時進行快速反應和採取積極對策，對產品規劃和產能進行優化調整，對已量產的產品重點優化，實施整合，對小規模工廠進行合併，從而降低關稅對本集團的影響。

於回顧年度，本集團於中國瀋陽、鄭州和安吉工廠完成鋁電池盒生產線的建設並陸續進入量產狀態，並在美國啟動建設表面處理新工廠，先期分別投資一條塗裝線和電鍍線。同時，於回顧年度，本集團已啟動塞爾維亞鋁電池盒、鋁門框及傳統鋁產品生產基地建設，亦在英國、美國等地規劃建設鋁門框生產線，從而進一步強化和完善了本集團鋁產品的全球競爭力和全球化佈局。此外，本集團對中國、泰國、墨西哥、德國等地持續進行產能擴充及優化，例如，於天津工廠增設塗裝線，於泰國工廠增加塗裝線的投資，及於墨西哥工廠增設擠出線並提升其氧化線產能，從而進一步提升整體運營效能。

於回顧年度，本集團通過與國外專業團隊達成合作，提升電池盒的研發和製造技術。此外，於回顧年度，本集團通過輸送專業的技術和管理骨幹等方式支持海外工廠，並於當地培養專業人才，包括鋁擠出人才、鋁門框專業技術人才、優秀的生產管理人員等，使得海外工廠綜合效益和獲利能力實現較大提升。同時，本集團通過組織調整優化，滿足持續增長的客戶需求和自身發展需要。

於回顧年度，本集團以環境、安全與職業健康（「EHS」）管理體系為基礎，持續提升EHS管理績效，工廠的廢水、廢氣、噪聲達標排放，危險廢物合規處置。本集團持續推進低污染、低能耗、高效率的生產工藝開發，推進一系列的節能減排項目，推動環保型原料和輔料的使用。本集團持續建設各種水回收裝備，減少水資源的使用量和排放量；持續展開熱能的回收利用，降低燃氣的消耗量和碳排放量；大力推廣熱泵技術在工廠的應用，降低工廠的電能消耗，致力於打造清潔工廠，綠色工廠。

於回顧年度，本集團在職業健康與安全方面，持續推進設備的安全驗收、4M（人員、材料、方法、設備）變更驗收、高風險崗位培訓和授權、分級檢核、分層審核等工作來實現企業的本質安全；不斷的開展人員安全培訓、職業健康培訓提升員工預防事故發生的意識能力；持續展開應急演練和家庭安全活動，提升員工對突發事故的應變能力；組織開展EHS內審、委託第三方進行EHS體系審核、第三方消防評審推動本集團的EHS體系高效運行。本集團積極開展職業危害因素檢測，健全員工職業健康檔案，為員工提供安全、健康的工作環境。

於回顧年度，本集團於韓國設立了新附屬公司，用以支持韓國本地設計、項目開發、市場調研和收集客戶最新信息以促進業務拓展。同時本集團於國內設立了數間全資附屬公司以支持電池盒產品的生產。

研究開發

於回顧年度，本集團以傳統產品為基石，持續推進創新產品開發和技術革新，鞏固鋁門框、電池盒、ACC標牌、主動進氣格柵、塑料尾門等拳頭產品的優勢，強化智能外飾、複合材料結構件等新領域的研發。同時，本集團的創新產品正在向模組化發展。本集團持續加大創新研發投入，進一步加強包括中國、德國、日本、美國在內的全球創新研發團隊之間的協作，整合全球先進技術資源，在輕量化、智能化、電動化等領域不斷實現突破，以創新產品引領市場，以先進的生產工藝和技術打造產品核心競爭力。

於回顧年度，本集團多款新產品碩果纍纍，並獲得多家客戶訂單。其中，於電池盒的研發和設計能力方面，本集團獲得全球主流主機廠的認可，已進入多家歐系及日系主機廠平台，同時獲得多個全球項目訂單，成為全球最大的鋁電池盒供應商之一；鋁門框全球項目開發進展順利，陸續達到量產水準；智能外飾系列產品研發進展順利，包括ACC標牌及格柵、智能柱板、主動進氣格柵、充電口運動格柵等，獲得多個項目定點；同時繼續保持對塑料尾門和輕量化門系統等產品的研究開發，並在此基礎上進行了全方位先進技術的專利佈局；本集團電動後車廂蓋項目開發過程平順並已量產，未來本集團將進一步與主機廠深入技術溝通和業務拓展；於水輔注塑行李架和激光焊接門框方面，本集團已獲得多個全球訂單，實現了行業內持續引領。

於回顧年度，本集團始終致力於持續的技術創新和產品創新，為汽車行業「調結構，促發展」提供強有力的支持。面對全球客戶持續增長的同步設計需求，不斷整合全球的設計資源和海內外的先進技術，全力夯實全球同步設計能力，持續加大海外派遣和現地設計服務，充分利用主數據管理系統及產品數據管理系統的優勢，完善全球同步設計網絡，向全球主機廠提供強力的技術支持和服務，強化和鞏固本集團之於主機廠的首選設計供應商地位。

於回顧年度，在工藝技術創新方面，本集團全方位優化金屬成型工藝、高分子成型工藝、連接工藝，尤其針對電池盒產品，重點突破多個核心技術；成功自主突破相關生產技術，同時引進一流先進設備和製造技術，確保電池盒產品量產品

質，引領電池盒產品工藝技術的發展方向；在此基礎上與多個世界頂級設備供應商聯合建立了實驗室，充分發揮內外部資源優勢，實現高效創新，合作共贏。

於回顧年度，本集團成立材料研發中心，聚焦鋁合金、複合材料以及智能外飾等相關材料的研發，重點攻關鋁結構型材技術研發，深層次開展與國內外高校合作，充分利用高校的專家資源，持續提升鋁型材加工技術能力和創新能力；在鋁材研究方面取得了突破性進展，自主開發各種強度級別吸能結構鋁型材，得到了寶馬、戴姆勒等主機廠鋁型材認可並可完全應用於新能源車電池盒箱體及車身鋁結構件，大大提升了公司新產品競爭力。此外，本集團內部明確了高分子材料的發展應用方向，順利開發出多種功能材料、複合材料及環保材料。

於回顧年度，在表面處理技術領域，本集團於環境保護、成本優化和技術創新方面持續發展。對傳統的表面處理工藝，本集團逐步引入各種新型清潔生產工藝，進一步改善電鍍、塗裝和陽極氧化工藝，從而提升產品總體合格率；同時，通過降低設備運營維護成本等措施，實現節能降本。此外，為適應汽車智能化和個性化的發展趨勢，本集團前瞻性地佈局並深入自主研究了新型表面處理工藝，建立了強大的表面處理技術研發團隊，著力加強將創新產品生產工藝轉化為生產力，持續保持表面處理技術的同業領先地位。

於回顧年度，本集團研發中心積極開展與國內外專業院校及研究機構的合作，並取得多個項目的合作成果。本集團在工業化與信息化融合實踐方面也取得突出的成果，順利實行了集團統一的、全球共用的產品數據管理系統，從而有效管控開發基準。本集團整合了受控數據交換系統，建立了更加安全便捷的數據交換、共用機制，建立和完善了客戶同步設計的數據交換環境，更好地贏得了客戶的信賴與支持。

此外，於回顧年度，本集團持續優化研發組織結構，引進核心技術專家，培養和儲備全球化人才、核心技術人才及管理團隊，加強技術攻關，推進以技術創新引領市場，深化新產品、新材料、新工藝的創新開發與研究，助力本集團新產品持續拓展。本集團十分注重知識產權，在研發各個階段注重對成果的保護，專利檢索分析涵蓋整個研發流程。於回顧年度，本集團獲得申請並已受理的專利項目有217項，其中發明專利90項，包含7項國際PCT專利、2項墨西哥專利，也首次獲得浙江省專利創新大賽優秀獎。本集團重點項目知識產權佈局在全球逐步展開，海外知識產權註冊保護體系逐漸完善，對本集團新業務的拓展提供了強力的技術支撐。於回顧年度，本集團多個重點項目依次獲得國際授權，本集團知識產權佈局正式步入國際化。

企業社會責任

在追求股東回報最大化的同時，本集團亦注重履行企業的社會責任。

於回顧年度，本集團以EHS管理體系為基礎，持續提升EHS管理績效。本集團持續推進低污染、低能耗、高效率的生產工藝開發，推進一系列的節能減排項目，推動環保型原料和輔料的使用，致力於打造清潔工廠，綠色工廠。於回顧年度，在職業健康與安全方面，本集團不斷的開展人員安全培訓、職業健康培訓提升員工預防事故發生的意識能力；持續展開應急演練和家庭安全活動，提升員工對突發事故的應變能力。本集團積極開展職業危害因素檢測，健全員工職業健康檔案，為員工提供安全、健康的工作環境。

於回顧年度，本集團秉持愛的文化及核心價值觀，藉由文化共識營、價值觀踐行、企業文化故事匯、婚戀營、親職訓練等全人健康項目，切實關愛員工及其家庭的軟實力，鼓勵員工身體力行，傳遞核心價值觀，踐行全人健康，發揮自我潛能，用生命的改變影響更多生命。在人才發展方面，本集團以訓戰結合的培養模式，通過行動學習、海外輪崗、導師輔導、一對一個性化發展跟蹤等方式，超過200位潛質人才在項目中獲得加速成長，從而打造敏實4.0的人才梯隊。

於供應商管理方面，本集團推行共同持續發展的供應商管理文化。嚴格禁止商業腐敗行為，樹立正直、誠信的供應商關係。於回顧年度，本集團繼續加大商業反腐敗力度，並展開多種形式的教育。同時，本集團亦加強其採購制度的建設和內部審計力度。

本集團在「為社會創造價值」的經營理念引導下，滿懷對社會的感恩與責任意識，持續探索企業社會公益的模式，正逐步形成敏實特色的企業公益系統。於回顧年度，本集團開展及支持了多項公益項目，包括員工急難救助、「撿回珍珠計劃」、「彝族兒童班」、「安吉師生教育基金」、嘉興南湖區社區治理、嘉興秀洲區貧困家庭助學、「貧困大學生圓夢計劃」等項目。於回顧年度，為貫徹落實「東西扶貧協作」，敏實愛心基金會成立「南湖 - 若爾蓋教育幫扶」項目以支持若爾蓋地區優秀教師，加強師資隊伍建設。截至回顧年度末，敏實愛心基金會累計幫助人數4,000餘人，捐資逾人民幣790萬元。於回顧年度，本集團榮獲浙江省人民政府頒發的「浙江省慈善獎」，以及嘉興市南湖區人民政府頒發的「慈善捐贈獎」。

財務回顧

業績

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣13,198,189,000元，較二零一八年度之約人民幣12,553,202,000元增長約5.1%。於回顧年度，在中國乘用車市場下行導致中國地區業務微降的同時，本集團歐洲及北美地區業務繼續保持較好增長。

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣1,690,300,000元，較二零一八年度之約人民幣1,660,636,000元增加約1.8%，主要系於回顧年度本集團在營業額持續穩健增長的同時，注重成本的管控帶來毛利的增加，此外其他利得與損失較二零一八年度增加抵消了行政開支和研發開支增加的不利影響，使本集團總體上保持了較好的盈利水準。

產品銷售

於回顧年度，本集團繼續專注於汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件等核心產品的生產，產品主要銷售給全球主要汽車製造商下屬的工廠。

按照客戶所在區域市場劃分的營業額分析如下：

客戶類別	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	7,605,321	57.6	7,640,167	60.9
北美	2,757,224	20.9	2,376,580	18.9
歐洲	2,231,828	16.9	1,890,297	15.1
亞太	603,816	4.6	646,158	5.1
合計	13,198,189	100.0	12,553,202	100.0

海外市場營業額

於回顧年度，本集團之海外市場營業額為約人民幣5,592,868,000元，較二零一八年度之約人民幣4,913,035,000元增長約13.8%，佔本集團總營業額比重由二零一八年度之約39.1%上升至回顧年度之約42.4%。

毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣4,121,439,000元，較二零一八年度之約人民幣4,023,023,000元增長約2.4%。回顧年度毛利率為約31.2%，較二零一八年度之約32.0%下降約0.8%，主要系本集團於回顧年度中國乘用車市場產銷量不足，使得本集團產能利用率降低，同時面臨老產品降價，以及美國對中國加徵關稅的壓力。為此，本集團持續降低採購成本，並通過推行精益生產、技術提升等措施，繼續提高生產效率和產品合格率，使整體毛利率仍維持在較好水準。

投資收入

於回顧年度，本集團之投資收入為約人民幣126,389,000元，較二零一八年度之約人民幣108,881,000元增加約人民幣17,508,000元，主要系本集團利息收入增加所致。

其他收入

於回顧年度，本集團之其他收入為約人民幣200,467,000元，較二零一八年度之約人民幣179,284,000元增加約人民幣21,183,000元，主要系與收益相關的政府補助增加所致。

其他利得與損失

於回顧年度，本集團之其他利得與損失為淨溢利約人民幣69,441,000元，較二零一八年度淨損失之約人民幣87,162,000元增加約人民幣156,603,000元，主要系二零一八年度於一間聯營公司的投資減值虧損，而於回顧年度無該等損失，以及於回顧年度於SFC訴訟中獲得的補償所得所致。

分銷及銷售開支

於回顧年度，本集團之分銷及銷售開支為約人民幣538,679,000元，較二零一八年度之約人民幣519,675,000元增加約人民幣19,004,000元，佔本集團營業額比重約4.1%，與二零一八年度之約4.1%持平，主要系於回顧年度本集團在營業額增長的同時，嚴格控制分銷及銷售開支，使得其佔營業額比重維持在較好的水準。

行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣1,048,052,000元，較二零一八年度之約人民幣941,098,000元增加約人民幣106,954,000元，佔本集團營業額比重約7.9%，較二零一八年度之約7.5%增加約0.4%，主要系本集團於回顧年度為保持競爭力而提高員工薪資，以及因持續推進全球化及新設工廠而增加員工招募使得人力成本上漲所致。

研發開支

於回顧年度，本集團之研發開支為約人民幣655,526,000元，較二零一八年度之約人民幣590,609,000元增加約人民幣64,917,000元，佔本集團營業額比重約5.0%，較二零一八年度之約4.7%上升約0.3%，主要系於回顧年度本集團為保持市場競爭力及可持續發展，努力提高研發能力而引進高級研發人員導致人力成本增加，以及為持續推進電池盒等創新產品的研究開發增加研發投入所致。

分佔合營公司溢利(虧損)

於回顧年度，本集團之分佔合營公司溢利(虧損)為淨溢利約人民幣4,388,000元，較二零一八年度之淨虧損約人民幣6,410,000元增加約人民幣10,798,000元，主要系於回顧年度其中一間合營公司開始量產利潤增加所致。

分佔聯營公司(虧損)溢利

於回顧年度，本集團之分佔聯營公司(虧損)溢利為淨虧損約人民幣20,770,000元，較二零一八年度之淨溢利約人民幣17,347,000元減少約人民幣38,117,000元，主要系於回顧年度其中一間前聯營公司轉為非全資附屬公司，及一間聯營公司虧損增加所致。

所得稅開支

於回顧年度，本集團之所得稅開支為約人民幣336,187,000元，較二零一八年度之約人民幣333,534,000元增加約人民幣2,653,000元。

於回顧年度，實際稅賦率為約16.0%，較二零一八年度之約16.3%下降約0.3%。

非控股權益應佔溢利

於回顧年度，本集團之非控股權益應佔溢利為約人民幣74,791,000元，較二零一八年度之約人民幣51,904,000元增加約人民幣22,887,000元，主要系於回顧年度一間前聯營公司轉為非全資附屬公司所致。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金總額為約人民幣5,687,234,000元較二零一八年十二月三十一日之約人民幣4,521,870,000元增加約人民幣1,165,364,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣4,138,998,000元，其中折約人民幣1,693,524,000元、折約人民幣1,622,315,000元、折約人民幣607,264,000元、折約人民幣136,654,000元、折約人民幣45,201,000元及折約人民幣34,040,000元分別以人民幣、美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、泰銖(「泰銖」)、英鎊及港元(「港元」)計價，較二零一八年十二月三十一日之約人民幣4,091,130,000元增加約人民幣47,868,000元，主要系本集團出於匯率、利率和資金運作的綜合收益考慮而借入之款項。

於回顧年度，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣2,383,992,000元，現金流量狀況健康。

於回顧年度，本集團應收貿易賬款周轉日為約86日，與二零一八年度之約83日延長約3日，主要系於回顧年度平均應收貿易賬款餘額增長幅度高於營業額增長幅度，其中平均應收貿易賬款餘額增加主要系於回顧年度期末應收貿易賬款餘額較二零一八年期初應收貿易賬款餘額增加所致。

於回顧年度，本集團應付貿易賬款周轉日為約78日，較二零一八年度之約74日延長約4日，主要系本集團通過與供應商展開積極談判延長了供應商付款週期及供應商結算方式的變化所致。

於回顧年度，本集團存貨周轉日為約81日，較二零一八年度之約76日增加約5日，主要系開發中新項目增加導致模具存貨增加，以及為應對中國春節假期增加存貨儲備所致。

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動比率為約1.6，較二零一八年十二月三十一日之約1.5上升約0.1。於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為約21.2%(二零一八年十二月三十一日：約20.0%)，其計算方法基於計息債項除以資產總額。

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

本集團資金需求並無季節性特徵。

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

承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

資本承擔

就下列項目已訂約但未於綜合財務報表

內作出撥備之資本開支：

— 購置物業、廠房及設備

333,316

利率及外匯風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣4,138,998,000元。該等借款中人民幣550,000,000元採用固定利率計息，約人民幣3,588,998,000元採用浮動利率計息。該等借貸無季節性特徵。此外，借款中有約人民幣1,429,615,000元以本集團相關實體之非功能性貨幣計值，其中折約人民幣788,311,000元、折約人民幣607,264,000元、折約人民幣34,040,000元，分別以美元、歐元及港元計值。

本集團現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。境內資金在匯出中國境外時，須受中國政府實施的外匯管制法規所監管。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有以非功能性貨幣計值的現金及現金等價物共計約人民幣260,778,000元，其中約人民幣165,948,000元以美元計值，約人民幣50,372,000元以歐元計值，約人民幣32,491,000元以日圓計值，約人民幣8,055,000元以港元計值，約人民幣3,850,000元以墨西哥比索計值，剩餘約人民幣62,000元以其他外幣計值。

隨著海外銷售業務的不斷擴大及匯率市場的波動加劇，本集團管理層高度關注外匯風險，亦會在確定相關業務結算幣種時充分考慮相關貨幣的匯率預期，日常密切監控集團外匯暴露並及時調整管控策略，通過做遠期外匯合約達到管控外匯風險的目的。

或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並沒有任何或有負債（二零一八年十二月三十一日：無）。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團以面值約人民幣260,959,000元的應收票據、銀行存款人民幣500,000元作出質押借入人民幣50,000,000元及開具六個月內到期的應付票據約人民幣228,097,000元。該等借款償還貨幣單位為人民幣（二零一八年十二月三十一日：本集團以面值約人民幣203,283,000元的應收票據、銀行存款5,500,000美元及人民幣12,000,000元作出質押借入人民幣150,000,000元及開具八個月內到期的應付票據約人民幣201,906,000元。該等借款償還貨幣單位為人民幣）。

資本開支

資本開支包括購置物業、廠房及設備、在建工程的增加及新增的土地使用權。於回顧年度，本集團的資本開支為約人民幣1,674,703,000元（二零一八年：約人民幣2,226,620,000元）。於回顧年度，本集團以輕資產戰略為導向審慎管控資本開支，在進一步擴大新產品研發及產能佈局的同時，以生產精益化和效益最大化為目標，對傳統產品線的固定資產投入進行嚴格把關，從而部分抵消因中國乘用車市場下行而帶來產能利用率縮減的影響。

配售及認購

於回顧年度，本集團並無配售及認購任何股份。

重大收購與出售

本集團於回顧年度並無有關附屬公司、合營公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有僱員17,740名，較二零一八年十二月三十一日減少651名，減少的主要原因在於本集團組織的優化、自動化和技改項目的推進、人員效能的提升、人員結構和用工模式的優化等。

於回顧年度，本集團秉持愛的文化及核心價值觀，藉由文化共識營、價值觀踐行、企業文化故事匯、婚戀營、親職訓練等全人健康項目，切實關愛員工及其家庭的軟實力，鼓勵員工身體力行，傳遞核心價值觀，踐行全人健康，發揮自我潛能，用生命的改變影響更多生命。

於回顧年度，本集團全面優化組織架構，強化各職能發展，提升全球化組織管理。本集團推動產品線組織變革至落地，優化各職能的組織管理，初步建成共享平台，以戰略驅動本集團可持續發展，以管理重塑提升產品線在全球佈局，競爭力，技術引領，全球資源共享，最佳產線的成效。

於回顧年度，本集團持續在人才獲取領域精進，加強僱主品牌建設。本集團持續推動管理者通過人才盤點，人才發展計劃提升人才培養行為，通過MOS系統進一步夯實人才發展體系；以訓戰結合的培養模式，通過行動學習、海外輪崗、導師輔導、一對一個性化發展跟蹤等方式，超過200位潛質人才

在項目中獲得加速成長，從而打造敏實4.0的人才梯隊。同時，本集團將全人健康、全球流動納入高管晉陞標準，以打造更富有全人領導力的全球化經營者。本集團全面助力新事業和海外拓展，吸引和招募關鍵管理和技術人才，開拓海外招聘渠道，高效高質量完成新組織團隊搭建；進一步完善人力資源運營管理體系，通過制度化會議和專項，實現了國內外資源共享和快速響應；進一步強化了人力資源共享平台建設，在招聘、人力資源信息化、基礎人事管理方面完善了標準和規範。

二零二零年，本集團將持續優化全球產品線的運營組織，升級全球組織治理能力，基於矩陣、流程和項目相結合的治理模式，全面提升精細化和全球化管理水平；繼續創新招聘，滿足本集團國際化發展對人才能力更高的要求，同時本集團將提升其海外招聘能力，拓展海外招聘渠道。

本集團將加強海外新工廠人力資源信息化建設，建立大數據統計和分析平台，助力運營效率提升；優化系統應用場景和人機交互界面，提升員工和用戶體驗；持續推進績效管理創新和工資結構變革，優化工資調整機制，精準調薪；建立更具競爭力的中長期員工激勵政策和核心員工保留政策。

二零二零年，本集團將秉持激發潛能，引領未來的人才使命，不斷完善基於戰略性人力資源規劃和訓戰結合的人才培養模式，精細化打造全球領導力發展體系基礎，發展海外組織的領導力；基於組織發展需求，著力建設核心的技術序列、專業序列、數字化的全球人才梯隊，做好國際化人才戰略佈局，有力支撐本集團全球化業務運營；搭建數字化學習平台，實現知識全球性的共建共享，打造國際化多元師資隊

伍，為人才發展賦能；在全球範圍內推行愛的文化和企業核心價值觀，升級敏二代的未來領袖培養項目，逐步落實大家庭計劃如幼兒園、老年大學等，以期形成本集團的特色文化品牌，持續賦能員工的全人健康，助力本集團快速健康發展。

展望與策略

於回顧年度，中國經濟增長乏力，汽車銷售持續負增長。一方面，宏觀經濟整體增速回落，居民收入和消費預期下降，中美經貿摩擦等影響著消費者的信心。另一方面，迫於緩解環境壓力，中國部分地區提前進入國六切換，各車企面臨很多車型需提前停產和調整上市車型的窘境，「國五」車型的大面積降價清庫存也拉低了整體汽車銷售價格水平。儘管「國六」排放標準要求高，但合資品牌「國五」向「國六」車型的切換較為從容，而不少中國自主品牌產品序列出現階段性斷層，被迫丟失市場份額。新能源汽車方面，受補貼退坡影響，下半年呈現大幅下降態勢。展望二零二零年，年初諮詢機構紛紛預測今後幾年中國車市將呈現逐步恢復態勢，但突如其來的2019冠狀病毒病（「COVID-19」）疫情又為市場蒙上了一層陰影，短期內汽車產業鏈生產及交付安排受阻，消費者購車能力及消費習慣將可能發生改變，汽車銷量亦將因此受到影響，全年汽車市場發展形勢不容樂觀，降幅或將接近二零一九年水平。

於回顧年度，全球主要經濟體乘用車市場普遍面臨增長壓力。成熟市場中，歐洲乘用車市場略有增長，WLTP實施的影響逐漸減小，但考慮到英國脫歐及碳排放目標加嚴等多個因素帶來的影響，預計二零二零年歐洲市場汽車銷售將有所下滑。美國市場略有下滑，但美國對其他國家貿易協議及政策

的不確定性，加上美國通脹壓力和美國汽車廠的經營壓力，預計二零二零年美國汽車銷售將輕微下滑。新興市場中，巴西市場有望繼續保持較好的增長，泰國、印度、俄羅斯汽車市場預計會有小幅下降。

隨著電動化、智能化、網聯化和共享化的發展，新四化正成為汽車產業的一個重要發展趨勢。新四化變革為汽車產品帶來了機遇，但同時也引發了諸多不確定性。傳統車企在電氣化和智能化方面需要投入高昂的研發成本，而市場新進入者想要實現盈利，並非一朝一夕之事。兼併重組、合資合作、風險共擔、以規模優勢分擔研發成本等方式成為車企的必選之路。跨界合作成為主流，例如，一些車企與互聯網及出行公司展開合作，意味著新四化正在重塑汽車產業格局，變革已經衝出了汽車領域，朝著橫向和多元的發展空間並進。車企與供應商的界限將模糊、交叉，價值池也將發生轉移。傳統汽車零部件企業為確保利潤，亦需順應新四化的趨勢，加速轉型。

於二零二零年，本集團將持續推進產品線組織的實施，包括產品開發、生產及工廠整合等，提升其運營能力，建立技術、成本、人員效率和資源運用的競爭優勢並對海外組織進行完善，強化敏實全球運營能力。隨著海外新工廠和新生產線的投產，本集團將繼續著力提升海外工廠獲利能力。此外，本集團將強化EHS部門的執行力和優化EHS團隊，樹立本質安全與綠色製造的行業標桿；加強海外運營人才的培養，滿足本集團海外工廠的需求，打造運營核心人才梯隊，並基於矩陣、流程和項目相結合的治理模式，全面提升本集團精細化和全球化管理水平。

本集團將持續於國內及海外工廠強有力地以系統化、標準化推進MOS，打造以產品線為核心特色的MOS推進組織，組建各產品線核心的MOS專家團隊，通過同產品線或者跨產品線的學習、複製，快速的提升工廠運營能力，同時以SAP、MES為依託，搭建符合敏實特色的智能精益體系。同時，本集團將全面推進數字化轉型升級的規劃與建設，引進智能製造的先進技術，與全球頂級的高科技公司達成戰略合作；引入智慧園區建設的最佳實踐，採用最高新的技術服務最佳的人文體驗，將其未來工廠打造成全國中小企業數字化轉型升級的示範基地。

本集團緊密關注汽車行業大環境的變化，積極面對行業嚴峻形勢，把握全球產業發展機遇，並結合全球新能源汽車相關產業政策，以及汽車新四化發展趨勢進行戰略佈局。一方面，本集團通過不斷研發新產品、新技術和新材料，拓展新的業務領域，保障本集團的長期穩健發展。另一方面，本集團將進一步提升傳統產品的競爭力，通過成本優化、質量提升，現有工藝延伸升級等方式，進一步鞏固傳統產品全球領先地位。

董事及高級管理層

董事

執行董事

黃瓊慧(「黃女士」)，48歲，系本公司主席、執行董事兼本集團首席人才官。黃女士是一位有著豐富經驗的人力資源高級管理人員，在銀行和製造業，如花旗集團(紐約總部、新加坡和台灣)、台泥集團和澳新銀行集團積逾二十年全球人力資源管理經驗。在加入本集團前，黃女士一直擔任高級人力資源領導者，尤其專注於推動人才戰略和解決方案、組織發展、全球領導力發展計劃、企業併購以及人力資源變革等。黃女士在台灣國立清華大學獲得經濟學學士學位，隨後在英國倫敦城市大學商學院獲得MBA(人力資源管理)學位。於二零一四年九月一日，黃女士獲委任為本集團首席人才官，於二零一六年五月二十六日獲委任為董事，並於二零一九年十月二十五日獲委任為本公司主席。截至二零一九年十二月三十一日，黃女士本人持有本公司1,500,000股購股權。因黃女士為鮑信宏先生(「鮑先生」)的配偶，因此她被視為擁有鮑先生持有的300,000股購股權。從而，黃女士共計在本公司擁有1,800,000股購股權。截至二零一九年十二月三十一日，除上述披露，就SFO第15部所載，黃女士並未持有本公司其他股權。

秦千雅(「秦女士」)，31歲，系本公司執行董事。秦女士主要負責北美區域(包括美國及墨西哥)的運營管理及業務發展。秦女士畢業於波士頓學院，主修商業管理、會計及理論數學，及後於哈佛教育學院取得碩士學位，研究成人及組織培訓、教育及發展。彼於二零一五年八月加盟本集團前，曾於台灣之創業公司負責運營及行銷，其後從事公共關係工作，為國際化企業提供企業社會責任之諮詢服務。於二零一六年五月二十六日，秦女士獲委任為董事。秦女士為秦榮華先生(「秦先生」，前執行董事，於二零一九年十月二十五日辭任)的女兒。截至二零一九年十二月三十一日，除持有本公司100,000股購股權外，就SFO第15部所載，秦女士並未持有本公司其他股權。

獨立非執行董事

王京(「王博士」)，65歲，系本公司獨立非執行董事及本公司提名委員會(「提名委員會」)主席。王博士在美國、香港、台灣及中國從事投資銀行、證券、財務以及基金管理業務逾二十八年，具有豐富經驗。彼目前擔任香港滙光國際投資管理有限公司執行董事，該公司在香港證券及期貨事務監察委員會註冊為持牌公司。彼同時擔任於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之滙光國際上海發展投資有限公司執行董事。彼同時也擔任聯交所上市公司中國水發興業能源集團有限公司及聯泰控股有限公司的獨立非執行董事，就財務發展及內部控制向管理層提供建議。王博士於一九九二年取得美國哥倫比亞大學商學院頒授的博士學位。王博士於二零零五年十月二十六日加盟本公司並獲委任為獨立非執行董事。截至二零一九年十二月三十一日，除持有本公司180,000股購股權外，就SFO第15部所載，王博士並未持有本公司其他股權。

胡晃(「胡先生」)，72歲，系本公司獨立非執行董事及本公司審核委員會(「審核委員會」)主席。彼於加拿大及香港公眾上市公司擁有豐富之董事職務及企業管理經驗並於審計、公司籌劃、企業融資、投資及諮詢領域積逾多年經驗。胡先生獲加拿大約克大學Schulich商學院工商管理碩士學位，並系加拿大特許註冊會計師及香港會計師公會資深會員。胡先生於二零零九年一月一日加盟本公司並獲委任為獨立非執行董事。截至二零一九年十二月三十一日，除持有本公司240,000股購股權外，就SFO第15部所載，胡先生並未持有本公司其他股權。

鄭豫 (「鄭女士」)，51歲，系本公司獨立非執行董事及本公司薪酬委員會 (「薪酬委員會」) 主席。鄭女士現為 Advantage Partners 亞洲基金合夥人，在私募投資、管理諮詢及企業管理方面擁有逾二十年的豐富經驗。鄭女士曾於二零零八年至二零一二年期間在柏瑞環球投資 (原 AIG 全球投資) 擔任總經理。鄭女士曾擔任羅蘭·貝格戰略管理諮詢公司高級合夥人及波士頓諮詢集團總監。鄭女士曾於二零零三年至二零零四年於華晨汽車銷售公司擔任總裁。此外，鄭女士亦擔任聯交所上市公司阜豐集團的獨立非執行董事。她亦在美國和中國計算機行業工作多年。鄭女士擁有北京師範大學計算機科學學士學位及美國德克薩斯州立大學奧斯汀分校工商管理碩士學位。鄭女士於二零零八年一月一日加盟本集團並獲委任為非執行董事，並於二零一六年五月二十六日獲調任為本公司獨立非執行董事。截至二零一九年十二月三十一日，鄭女士本人持有本公司 300,000 股購股權。因鄭女士為魏威先生 (「魏先生」) 的配偶，因此她被視為擁有魏先生所持有的 1,010,000 股股權。從而，鄭女士共計在本公司擁有 1,010,000 股股權及 300,000 股購股權。截至二零一九年十二月三十一日，除上述披露，就 SFO 第 15 部所載，鄭女士並未持有本公司其他股權。

高級管理層

陳斌波 (「陳先生」)，56歲，本公司行政總裁。陳先生持有華中科技大學船舶內燃機專業學士學位及管理工程碩士學位。彼於汽車行業積逾三十年管理經驗，包括但不限於研發、銷售及管理領域。陳先生於二零一八年十一月加入本集團擔任本集團董事長特別助理前，曾於二零零九年至二零一八年間擔任東風本田有限公司執行副總經理。彼亦於一九八七年至二零零九年間先後於東風汽車有限公司、神龍汽車有限公司、廣州風神汽車有限公司及東風日產乘用車公司擔任多項職務。陳先生於二零一九年八月二十一日獲委任為行政總裁。截至二零一九年十二月三十一日，就 SFO 第 15 部所載，陳先生並未持有本公司任何股權。

易蕾莉 (「易女士」)，46歲，本公司公司秘書。易女士一九九四年畢業於華東師範大學，主修英語語言文學。彼於二零零一年二月加入本集團前，曾任寧波大學外語學院講師。自加入本集團起，先後擔任人力資源部經理、海外事業部經理、總經理助理、投資者關係部總經理等職，於本公司業務及營運方面擁有十九年經驗。易女士於二零一八年二月八日獲委任為本公司公司秘書。截至二零一九年十二月三十一日，除持有本公司 210,000 股股權及 310,000 股購股權外，就 SFO 第 15 部所載，易女士並未持有本公司其他股權。

張玉霞(「張女士」)，40歲，本集團首席財務官。張女士畢業於北京科技大學金屬壓力加工專業，而後繼續取得管理學碩士學位。張女士在財務、稅務與全球投資並購管理方面積逾十五年的豐富經驗，並擁有中國註冊會計師資格。在加入本集團前，張女士曾就職於北汽福田汽車股份有限公司，並曾在利安達會計師事務所擔任註冊會計師和項目經理職位，自二零零八年起在敏實控股有限公司及其附屬公司先後擔任審計經理、財務經理、財務總監職務。張女士於二零一九年二月加入本集團並於二零一九年三月獲委任為首席財務官。截至二零一九年十二月三十一日，除持有本公司20,000股股權外，就SFO第15部所載，張女士並未持有本公司其他股權。

劉艷春(「劉先生」)，54歲，本集團首席運營官，統籌管理運營系統的經營管理工作，尤其著重於運營效能提升的管理。彼於一九八九年畢業於哈爾濱工業大學工業管理工程專業，畢業後一直從事生產管理方面的工作。劉先生於一九九九年加入本集團，先後擔任質量體系經理、工廠高級經理、區域總經理、主席助理、研發中心總經理等職務，於質量體系、工廠、研發及運營管理等方面擁有豐富經驗。劉先生於二零一八年九月一日獲委任為本集團首席運營官。截至二零一九年十二月三十一日，除持有本公司300,000股購股權外，就SFO第15部所載，劉先生並未持有本公司其他股權。

王景立(「王先生」)，61歲，敏實歐洲總經理，負責敏實歐洲的整體運營管理工作。王先生畢業於美國俄亥俄州立大學，主修工業與系統工程，分別於一九八六年、一九八九年獲得碩士和博士學位，並於一九九九年從麻省理工學院獲得工商管理碩士學位(史隆學者)。王先生於汽車、IT及製造業積逾三十年經驗。於二零一零年十一月加入本集團擔任首席技術官前，王先生曾先後在美國、韓國、香港及中國擔任六家公司的總裁及副總裁。截至二零一九年十二月三十一日，除持有本公司190,000股股權及850,000股購股權外，就SFO第15部所載，王先生並未持有本公司其他股權。

企業管治報告

企業管治常規

本集團一直致力確保企業管治標準維持於高水平，並持續檢討及改善企業管治及內部監控常規。除此處披露之外，本公司於回顧年度已完全遵守於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文。以下為本公司於回顧年度內採納的企業管治原則。

主席、行政總裁及高級管理層的分工

於二零一九年一月一日至二零一九年八月二十日期間，秦先生擔任本公司主席兼行政總裁，負責領導董事會制訂及監控業務策略與計劃的推行，務求為股東締造更高的企業價值，並負責管理集團業務運作、向董事會提呈策略方針，以及落實推行獲董事會採納的策略及政策。

自二零一九年八月二十一日起，秦先生不再擔任行政總裁一職，陳先生獲委任為行政總裁。自二零一九年十月二十五日起，秦先生不再擔任本公司主席之職務，黃女士獲委任為本公司主席。

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於二零一九年一月一日至二零一九年八月二十日本公司甄別本公司行政總裁之合適繼任人選的期間，鑒於本集團之日常業務主要由秦先生管理，因此，董事會認為上述安排符合本集團的最佳利益。董事會定期舉行會議，考慮影響本集團經營之重大事項。董事會認為，因秦先生於相關期間僅是七名董事中的一名，該架構將不會損害董事之間的權力和授權之平衡。其他執行董事之角色分別負責不同的職能，補充了主席和行政總裁的角色。董事會相信，於相關期間該架構有利於強化及貫徹領導，使本集團得以有效運作。此項偏離企業管治守則的行為已經終止，因本公司已於二零一九年八月二十一日任命陳先生為新晉行政總裁，相關進一步細節載於本公司日期為二零一九年八月二十一日之公告內。

高級管理層乃協助執行董事落實業務營運，並向行政總裁報告。

董事會

於二零一九年十二月三十一日，董事會由五位成員組成，分別為主席、另一位執行董事及三位獨立非執行董事。

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

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

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

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

回顧年度內，董事會舉行了十三次會議，而董事的出席記錄見本年度報告第27頁所載表內。

獨立非執行董事在執行彼等的職務時，可諮詢獨立專業人士的意見，費用概由本公司承擔。董事會已審視了本集團內部控制系統的有效性。

除因作為本公司董事和所擔任職務而形成的商業關係及本年度報告第19頁至第21頁所載履歷之披露情形外，各董事會成員包括主席及行政總裁間並無財務、業務、家屬等其他重大／相關關係。

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

審核委員會

本集團已成立審核委員會並按照企業管治守則以書面釐定其職權。於二零一九年十二月三十一日，審核委員會成員包括獨立非執行董事胡先生、王博士及鄭女士。於二零一九年十二月三十一日，審核委員會的主席為胡先生。每位成員向審核委員會貢獻其寶貴的經驗，審核財務報表及評估本集團重大控制及財務事宜。彼等均於會計專業或商界擁有豐富的管理經驗。於回顧年度，審核委員會舉行了二次會議，而有關董事的出席記錄見本年度報告第27頁所載表內。

審核委員會的主要職責如下：

- (i) 在半年及年度財務報表提呈董事會批准前審閱有關報表；
- (ii) 就委任、重新委任及撤換外聘核數師向董事會提出建議，批准外聘核數師的酬金及委聘條款，以及處理任何有關該核數師辭任或解聘的問題；
- (iii) 按照適用準則，檢討及監察外聘核數師的獨立及客觀性，以及核數程序的效用；
- (iv) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統；
- (v) 檢討本集團的財務及會計政策與慣例；

- (vi) 檢討及監察內部審核職能的效用；及
- (vii) 審閱本集團關連交易的條款及條件。

審核委員會在提交本集團回顧年度的財務報表予董事會批准前，已審閱有關財務報表。董事會已知曉審核委員會已審閱集團內控系統及內部審核職能之有效性。對於選擇、辭任或辭聘外聘核數師上，董事會與審核委員會之意見並無不一致。

薪酬委員會

本公司於二零零五年十一月設立薪酬委員會，其職權範圍概述如下：

- (a) 制定薪酬政策提交董事會批准；以及執行董事會釐定的薪酬政策；
- (b) 在不影響上述一般性的情況下：
 - (i) 就所有董事及高級管理人員薪酬的政策及結構向董事會提出建議，同時建議董事會建立正規透明的薪酬政策；
 - (ii) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定自己的薪酬；
 - (iii) 根據授權釐定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失職務或委任等的賠償）；
 - (iv) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
 - (v) 薪酬委員會須就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁；

- (vi) 檢討及批准有關執行董事及高級管理人員因喪失或被終止其職務或委任所涉及的賠償安排；有關賠償須符合相關協議條款且公平合理而不致過多；
- (vii) 檢討及批准有關董事因行為失當而被解僱或罷免所涉及的賠償安排；有關賠償須符合相關協議條款且合理適當；及
- (viii) 依據董事會的共同目的及目標，檢討及批准管理人員的薪酬建議。

於二零一九年十二月三十一日，薪酬委員會由三名獨立非執行董事，即胡先生、王博士及鄭女士組成。鄭女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會於回顧年度召集一次會議討論薪酬相關事宜，包括制定執行董事的薪酬政策、執行董事的績效評估和批准執行董事的服務合約。相關董事出席情況詳見本年度報告第27頁之表格。

為招攬、挽留及激勵在本集團供職之行政人員及主要僱員，本公司於二零一二年五月二十二日採納了一項有條件的購股權計劃（「二零一二年購股權計劃」），該購股權計劃用以對本集團有貢獻或將有貢獻之合資格人士授予（根據二零一二年購股權計劃之條款）購股權，以對其獎勵或激勵。

董事酬金款額之詳情載於綜合財務報表附註12，而二零一二年購股權計劃之詳情載於董事會報告書及綜合財務報表附註42。

提名委員會

本公司於二零一二年三月二十一日設立提名委員會，其職權範圍概述如下：

- (a) 制定提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策；及
- (b) 不影響上述一般性的情況下：
 - (i) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識、經驗及服務任期方面）並按本公司的企業策略向董事會提出任何改動建議；
 - (ii) 物色董事候選人並向董事會提名，以及甄選候選人或作出建議；
 - (iii) 評核獨立非執行董事的獨立性；
 - (iv) 本公司董事的委任、重新委任以及繼任計劃，尤其是主席、行政總裁的上述計劃的有關事宜向董事會提出建議；
 - (v) 採取任何行動使提名委員會可履行董事會賦予的權力及職能；及
 - (vi) 符合董事會不時指定或本公司組織章程（「組織章程」）不時所載又或法例不時所定的任何要求、指示及規例。

於二零一九年十二月三十一日，提名委員會由三名獨立非執行董事，即胡先生、王博士及鄭女士組成。王博士為提名委員會主席。

於回顧年度，提名委員會舉行了一次會議(i)檢討董事會的架構、人數及組成（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期方面）；(ii)評核獨立非執行董事的獨立性；以及(iii)採納董事會成員多元化政策。相關董事出席情況詳見本年度報告第27頁之表格。

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

根據董事提名政策，在評估及挑選候選人擔任董事時，應考慮下列標準：

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

有關根據董事提名政策之提名董事，提名委員會亦已執行下述程序及過程：

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

股東權利

根據本公司的股息政策，股東有權獲得股息，其概述如下：

- 本公司在建議或宣派股息時，應維持足夠現金儲備，以應付其長遠的營運資金需求、未來增長需要以及其股份價值。
- 股息的宣派及／或可宣派及分發予本公司股東的股息金額(如有)由董事會酌情決定，並受本公司章程文件、所有適用法律及法規以及下列因素所限。
- 董事會在考慮宣派及派付股息時，亦應考慮下列有關本公司及其附屬公司的因素：
 - 財務業績；
 - 現金流狀況；
 - 是否有可分派溢利；
 - 業務狀況及策略；
 - 未來營運及盈利；
 - 發展計劃；
 - 現金需求；
 - 資金需求及支出計劃；
 - 股東的整體利益；
 - 任何宣派及／或派付股息的限制；及
 - 董事會可能視為相關的任何其他因素。
- 視乎本集團的財政狀況以及上述條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派下列股息：
 - 中期股息；
 - 末期股息；
 - 特別股息；及
 - 任何董事會認為合適的純利分發。
- 任何財政年度的末期股息均須由股東批准。
- 本公司可以以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或代息股份或任何其他形式。
- 任何未領取的股息應根據本公司章程文件及所有適用法律及法規被沒收及歸還本公司。

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

股東對法律、行政法規及組織章程所規定之本公司重大事項，享有知情權及參與權。

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

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

董事會構成及截至二零一九年十二月三十一日止年度董事出席記錄

	二零一九年 股東周年大會	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
會議次數	1	13	2	1	1
執行董事					
黃瓊慧	1	13	不適用	不適用	不適用
秦千雅	0	13	不適用	不適用	不適用
秦榮華 (於二零一九年十月二十五日辭任)	1	13	不適用	不適用	不適用
趙鋒 (於二零一九年十月二十五日辭任)	0	13	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
王京	1	13	2	1	1
胡晁	1	13	2	1	1
鄭豫	1	13	2	1	1

獨立確認

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

董事培訓及發展

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

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

公司秘書確認其於回顧年度已接受超過15小時之有關專業培訓。

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

企業管治／關於法例、
規則及規例之更新／行業資料之更新
書面材料 培訓／研討會

	書面材料	培訓／研討會
執行董事		
黃瓊慧	✓	✓
秦千雅	✓	✓
秦榮華(於二零一九年十月二十五日辭任)	✓	✓
趙鋒(於二零一九年十月二十五日辭任)	✓	✓
獨立非執行董事		
王京	✓	✓
胡晃	✓	✓
鄭豫	✓	✓

核數師薪酬

本公司之獨立外聘核數師為德勤•關黃陳方會計師行。審核委員會負責考慮聘請外聘核數師及審核外聘核數師所進行之任何非核數之職能，包括該非核數職能會否對公司帶來潛在重大不利影響。於回顧年度內，由德勤•關黃陳方會計師行向本公司提供之服務(及相關薪酬)如下：

	人民幣千元
核數服務	3,730
稅務及法律諮詢服務	1,084
合計	4,814

風險管理及內部監控

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

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

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

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

投資者順暢溝通

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

針對即將召開的下一屆股東週年大會，鑑於COVID-19疫情的爆發，為保障股東及其他參加股東週年大會人員之健康與安全及防止疫情傳播，本公司將於股東週年大會上實施一系列預防措施。為股東健康與安全著想，本公司鼓勵股東藉委任股東週年大會主席為其代表，代其親身出席股東週年大會，以根據其投票指示進行投票。視乎疫情的發展，本公司將實施進一步變動及預防措施，並可能在適當時間刊發就此等措施的進一步公告。

本集團持續不斷增進透明度。投資者亦可通過瀏覽本集團網站<http://www.minthgroup.com>獲悉本公司定期財務報告、公告以及主要日程安排等信息。本公司高度重視與投資者及賣方分析師的交流，於回顧年度安排了約一百四十場參訪、電話會議，參加了十六次券商舉辦的投資論壇，其中包括六次中資券商的策略會，持續增進與投資者間的溝通與交流。隨著本集團生產據點及產品線的不斷增加，本集團適時安排實地調研，以滿足投資者及賣方分析師對瞭解本集團創新產品及生產運營狀況的需求。於回顧年度，本集團於寧波、嘉興、淮安、廣州、武漢及清遠等地安排了多次工廠調研，到訪者參觀了本集團研發中心、鋁產品、電鍍塗裝產品及門框等產品生產線。

本公司藉此衷心感謝各位股東及其他資本市場參與人士一貫的支持，本公司管理層及投資者關係團隊將恪守高水準的標準規範，繼續以謙遜、熱忱的工作態度與資本市場保持高效的溝通。

於回顧年度，本集團之章程文件未有變動。

董事及核數師對賬目之責任

董事對賬目及申報之責任及外聘核數師對股東之責任載於本年度報告第43頁。

展望

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

董事會報告書

董事會於此欣然提呈本集團回顧年度之年度報告及經審核財務報表。

主要業務

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

業績

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

股息

董事會已建議向於二零二零年六月五日星期五名列本公司股東名冊的股東支付每股0.656港元之末期股息，而建議末期股息將於二零二零年六月十九日星期五或前後支付。股息支付須經股東於即將於二零二零年五月二十八日星期四召開之股東週年大會上批准後，方可作實。

物業、廠房和設備

於回顧年度，本集團投入約人民幣1,674,703,000元用於購置物業、廠房和設備。這些資產添置和本集團其他物業、廠房及設備上的變動載於綜合財務報表的附註15。

股本及儲備

於回顧年度，本公司因依二零一二年購股權計劃下購股權行使發行之股份為3,737,500股，公司於回顧年度因該等股權發行而收到之款項合計為約56,076,000港元。

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

本集團和本公司於回顧年度之儲備變動情況詳載於本年度報告的第49頁之綜合權益變動表。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司可供派發的儲備表現為股本溢價、儲備和利潤，總金額為約人民幣6,269百萬元。根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)，依據公司備忘錄和公司章程，且在派發分紅和股息後公司能夠立即償還正常經營中到期的債務，那麼本公司的股本溢價就可以用於向股東派發分紅和股息。根據本公司的公司章程，股息將從公司利潤(無論是否實現)或其他董事認為不再需要預留的其他儲備中宣派。根據一般性決議，股息亦可從公司的股本溢價帳戶中宣派。

債券

回顧年度內，本公司未發行任何債券。

財務摘要

過去五個財務年度中本集團資產業績及負債概要載於本年度報告第3頁。該概要並非經審核財務報表的一部分。

主要供應商和客戶

於回顧年度，最大一位客戶佔本集團總營業額的約6.7%，前五大客戶佔本集團總營業額的約24.1%。

於回顧年度，向最大一位供應商採購的金額佔本集團總銷售成本的約2.4%，向前五大供應商採購的金額佔本集團總銷售成本的約6.3%。

於回顧年度，所有董事及其各自聯繫人或現有股東(董事所知的擁有超過本公司5%股本的股東)在本集團前五大客戶和/或供應商中均未擁有任何權益。

捐贈

於回顧年度，本集團共計捐贈約人民幣1,689,000元(二零一八年：約人民幣427,000元)。

董事

回顧年度內及至本年度報告日，本公司的董事名單如下：

執行董事

黃瓊慧(於二零一九年十月二十五日獲委任為主席)

秦千雅

秦榮華(於二零一九年十月二十五日辭任)

趙鋒(於二零一九年十月二十五日辭任)

獨立非執行董事

王京

胡晁

鄭豫

根據本公司章程第八十七章，胡先生、王博士及鄭女士將於本公司即將召開之股東週年大會告退。王博士與鄭女士均符合資格並願意於本公司即將召開之股東週年大會重新當選，而胡先生已與本公司達成一致，他將不再重新當選，胡先生於本公司的董事職位將於本公司即將召開之股東週年大會結束時終止。新獨立非執行董事的委任將提呈即將召開之股東週年大會以獲股東批准，以遵守上市規則第3.10條最低獨立非執行董事人數之規定。

獲准彌償條文

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

董事服務合約

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

獨立非執行董事的任命

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

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

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

本公司收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定的獨立身份週年確認書。本公司亦認為所有獨立非執行董事具備獨立性。

董事及高級管理人員之酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度按姓名劃分的董事薪酬載於綜合財務報表附註12。

截至二零一九年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的高級管理人員薪酬載列如下：

	二零一九年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	1	0
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2
2,000,001港元至2,500,000港元	1	0
3,000,001港元至3,500,000港元	0	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
7,500,001港元至8,000,000港元	1	0

董事及高級管理人員之履歷

各董事及高級管理人員之簡要履歷資料載於本年度報告第19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份、相關股份和債券方面的權益與淡倉

於二零一九年十二月三十一日，根據SFO第352條規定登記於該條例所述登記冊內之記錄，本公司董事和主要行政人員於本公司及其相聯法團(具有SFO第15部所賦予的涵義)之股份、相關股份和債券中擁有根據SFO第15部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據SFO的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及本公司相聯法團股份中的權益或淡倉

董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	好倉／淡倉	身份	普通股總數	於二零一九年 十二月三十一日 佔本公司已發行 股份的百分比 (註釋1)
黃瓊慧	本公司	好倉	實益擁有人	1,500,000	0.13%
			配偶權益	300,000 (註釋2)	0.03%
秦千雅	本公司	好倉	實益擁有人	100,000 (註釋3)	0.01%
秦榮華	本公司	好倉	受控制法團的權益	450,072,000 (註釋4)	39.14%
趙鋒	本公司	好倉	實益擁有人	1,600,000	0.14%
			配偶權益	100,000 (註釋5)	0.01%
胡晃	本公司	好倉	實益擁有人	240,000 (註釋6)	0.02%
王京	本公司	好倉	實益擁有人	180,000 (註釋6)	0.02%
鄭豫	本公司	好倉	實益擁有人	300,000	0.03%
			配偶權益	1,010,000 (註釋7)	0.09%

註釋1：佔本公司已發行股本的百分比是基於截至二零一九年十二月三十一日本公司已發行總股本1,149,990,000股股份。

註釋2：該等數字指(i) 1,500,000股黃女士根據二零一二年購股權計劃獲授可予行使之購股權以及(ii) 300,000股鮑先生根據二零一二年購股權計劃獲授可予行使之購股權。行使該等購股權後，則黃女士將取得1,500,000股股份。由於黃女士為鮑先生的配偶，因此彼亦被視為擁有鮑先生持有的上述股份權益。

註釋3：該數字指100,000股秦女士按照二零一二年購股權計劃獲授可予行使之購股權。行使該等購股權後，秦女士將取得100,000股股份。

註釋4：截至二零一九年十二月三十一日，敏實控股有限公司(「敏實控股」)實益擁有450,072,000股股份。敏實控股由秦先生全資擁有，因此彼被視為擁有敏實控股持有的全部450,072,000股股份的權益。秦先生自二零一九年十月二十五日起辭任本公司主席兼執行董事之職務。

註釋5：該等數字指(i)趙先生持有之900,000股股份與按照二零一二年購股權計劃獲授可予行使之700,000股購股權及(ii)朱春亞女士(「朱女士」)持有之100,000股股份。行使該等購股權後，趙先生將合計取得1,600,000股股份，因趙先生為朱女士的配偶，因此被視為擁有朱女士持有的上述股份權益。趙先生自二零一九年十月二十五日起辭任本公司執行董事之職務。

註釋6：該等數字指根據二零一二年購股權計劃授予胡先生及王博士可予行使之購股權。行使該等購股權後，胡先生及王博士將分別取得240,000股股份及180,000股股份。

註釋7：該等數字指(i)根據二零一二年購股權計劃授予鄭女士可予行使之300,000股購股權及(ii)魏先生所持有的1,010,000股股份。行使該等購股權後，鄭女士將取得300,000股股份，因鄭女士為魏先生的配偶，因此被視為擁有魏先生持有的上述股份權益。

除上述披露資料以外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事、主要行政人員及其聯繫人對本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券有權益或淡倉（根據SFO第15部之釋義）。

購股權計劃

根據二零零五年十一月十三日本公司當時全部股東一致通過的一份書面決議，公司採納了為期十年的二零零五年購股權計劃。該計劃於二零一二年五月二十二日終止，本公司於二零一二年股東週年大會同日採納了一項為期十年且主要條款與二零零五年購股權計劃一致的二零一二年購股權計劃。

二零一二年購股權計劃的目的在於讓本集團能向部分成員提供購股權，作為他們為本集團所作貢獻的激勵和獎勵。董事會可以全權決定，所有本集團董事、員工，以及本集團任何成員公司的專業顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供貨商、代理人、客戶、業務夥伴、合資業務夥伴、發起人及服務提供者，只要對本集團做出了或將做出貢獻，就可以參與二零一二年購股權計劃。

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

根據二零一二年購股權計劃以及本公司採用的任何其他購股權計劃，在執行所有已授予購股權和待授購股權時，可發行的股份總數累計最高不得超過當時已發行股份的30%。

除非得到本公司股東的批准，在十二個月內為執行二零一二年購股權計劃以及本集團採用的任何其他購股權計劃批准的購股權（包括已行使的或未行使的購股權），而向各成員已授出和待授出的購股權所涉股份總數不得超過當時本公司已發行股本的1%（「個人限制」）。

成員可以在從被授出購股權當日開始的二十八天內接受該要約。在接受購股權時應支付港幣1.00元的象徵代價。

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

二零一二年購股權計劃下股份的認購價將由董事全權釐定，但不應低於以下三個價格中的最高價格(i)聯交所於授出日期（必須為營業日）發出的日報表所列的股份收市價；(ii)緊接授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；及(iii)股份的面值。

截止本年度報告日，二零一二年購股權計劃下尚可授出之購股權為47,947,000股，佔本公司於二零二零年四月十五日，即本年度報告日已發行股份1,150,653,000股之約4.17%。

詳情如下所呈列：

購股權數目(註釋1)

參與人姓名或類別	於二零一九年 一月一日 剩餘購股權數	回顧年度 授出	回顧年度 行使	回顧年度 註銷/失效	於二零一九年 十二月 三十一日 剩餘購股權數	授出購股權 日期 (註釋5)	購股權之 行使期 (註釋6)	購股權之 行使價 (港元) (註釋7)	緊接購股權 行使日期前日 的股份加權 平均 收市價 (港元)
董事、主要行政人員， 主要股東及其聯繫人									
趙鋒先生(註釋2)	500,000	—	300,000	—	200,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	27.45
	500,000	—	—	—	500,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
秦千雅女士(註釋3)	100,000	—	—	—	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
黃瓊慧女士	1,000,000	—	—	—	1,000,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	500,000	—	—	—	500,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
胡晃先生	140,000	—	—	—	140,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	100,000	—	—	—	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
王京博士	80,000	—	—	—	80,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	100,000	—	—	—	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
鄭豫女士	200,000	—	—	—	200,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	100,000	—	—	—	100,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
鮑信宏先生(註釋4)	350,000	—	350,000	—	—	16-1-2014	1-6-2014至 31-5-2019	15.84	24.68
	180,000	—	—	—	180,000	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	不適用
	120,000	—	—	—	120,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
小計	3,970,000	—	650,000	—	3,320,000				
其他參與者	1,611,500	—	1,611,500	—	—	16-1-2014	1-6-2014至 31-5-2019	15.84	25.08
	9,322,500	—	1,476,000	114,000	7,732,500	25-3-2015	1-1-2016至 31-12-2020	14.08	27.24
	23,480,000	—	—	2,808,000	20,672,000	10-4-2018	1-4-2019至 31-12-2023	37.60	不適用
小計	34,414,000	—	3,087,500	2,922,000	28,404,500				
總計	38,384,000	—	3,737,500	2,922,000	31,724,500				

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

註釋2：趙先生自二零一九年十月二十五日起辭任執行董事之職務。

註釋3：秦先生的女兒，現為本公司一名執行董事。

註釋4：黃瓊慧女士之配偶，並擔任本公司一間附屬公司的董事長。

註釋5：依據二零一二年購股權計劃，緊接授予日前日(i)二零一四年一月十六日購股權授予日前日，即二零一四年一月十五日之公司股份收市價為16.00港元，(ii)二零一五年三月二十五日購股權授予日前日，即二零一五年三月二十四日之公司股份收市價為14.02港元，及(iii)二零一八年四月十日購股權授予日前日，即二零一八年四月九日之公司股份收市價為37.65港元。

註釋6：於二零一四年一月十六日授出之購股權期限為五年四個月零十五天。若承授人於二零一四年六月一日前於本公司服務已滿或超過一年，該等購股權之歸屬期間為：(i)於二零一四年六月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零一五年六月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零一六年六月一日起得以行使。若承授人於二零一四年六月一日前於本公司服務未足一年，該等購股權之歸屬期間

為：(i)於二零一五年六月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零一六年六月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零一七年六月一日起得以行使。於二零一五年三月二十五日授出之購股權期限為五年九個月零六天，該等購股權之歸屬期間為：(i)於二零一六年一月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零一七年一月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零一八年一月一日起得以行使。於二零一八年四月十日授出之購股權期限為五年八個月零二十一天，該等購股權之歸屬期間為：(i)於二零一九年四月一日起可行使其中已授出不超於30%的部分，(ii)於二零二零年四月一日起可行使另外已授出不超於30%的部分，(iii)剩餘部分於二零二一年四月一日起得以行使。

註釋7：購股權之行使價在供股、發行紅股或本公司股本出現類似變化時須調整。

於回顧年度，根據二零一二年購股權計劃的規定及條款，趙鋒先生於二零一九年十月二十五日辭任執行董事後已行使300,000股購股權，鮑信宏先生已行使350,000股購股權，其他非董事承授人已行使3,087,500股購股權，2,922,000股購股權因承授人的離職而失效。

除上述披露二零一二年購股權計劃的情形外，於回顧年度，概無其他任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。本公司二零一二年購股權計劃詳情載於綜合財務報表的附註42。

股票掛鈎協議

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

董事購買股份或債券權利

除本年度報告披露之外，回顧年度內任何時候，本公司、其控股公司或其附屬公司概無任何收購本公司或其他法人團體的股份、債券的安排而致使本公司董事及其關聯人士獲得利益。

董事在重要交易、安排或合約中的利益

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

管理合約

回顧年度內，概無簽訂或存在涉及本集團整體或部分經營管理及行政管理之合同。

主要股東

於本公司權益或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，根據SFO第336條須予以保存的主要股東名冊中記載，除本公司任何董事或主要行政人員，其他主要股東於公司股份和相關股份之權益或淡倉如下：

主要股東名稱	身份	好倉／淡倉	普通股總數	佔本公司已發行股份的百分比 (註釋1)
魏清蓮(「魏女士」)	配偶權益	好倉	450,072,000 (註釋2)	39.14%
敏實控股有限公司	實益擁有人	好倉	450,072,000 (註釋3)	39.14%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	受控制法團的權益	好倉	103,646,000 (註釋4)	9.01%
Matthews International Capital Management, LLC	投資經理	好倉	80,763,000	7.02%

註釋1：佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行總股本1,149,990,000股股份之百分比。

註釋2：截至二零一九年十二月三十一日，450,072,000股股份由敏實控股實益擁有。敏實控股由秦先生全資擁有，因此彼被視作擁有敏實控股持有的450,072,000股股份的權益。由於魏女士為秦先生的配偶，其被視作擁有秦先生被視為擁有的450,072,000股股份的權益。

註釋3：截至二零一九年十二月三十一日，敏實控股，一間秦先生全資擁有之公司，實益擁有450,072,000股股份。

註釋4：截至二零一九年十二月三十一日，遵照證券及期貨條例第XV部第2及第3分部，依據本公司所獲取之信息披露，該等股份由Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.全資擁有的直接或間接控制之法團所持有。

除上述披露之外，於二零一九年十二月三十一日，本公司概無接獲任何人士知會於本公司或其任何相聯法團的股份（具有SFO第15部所賦予的涵義）、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

購買、出售或回購本公司股份

於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

持續關連交易

於二零一七年十二月二十八日，本公司就本集團採購製成品或半成品模具及相關的設備和輔料與嘉興富廷機械有限公司（「嘉興富廷」）訂立框架協議（「框架協議」），時間期間為二零一七年十二月二十八日至二零二零年十二月二十七日。於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止的三年，每年之建議年度限額分別為人民幣200,000,000元（相當於約238,860,000港元）、人民幣200,000,000元（相當於約238,860,000港元）及人民幣200,000,000元（相當於約238,860,000港元）。

由於嘉興富廷為本公司主要股東及當時之執行董事秦先生間接全資擁有的公司，故根據上市規則第14A章，嘉興富廷為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，本集團與嘉興富廷之間根據框架協議擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

有關框架協議的詳情載於本公司日期為二零一七年十二月二十八日之公告。

於二零一八年十二月三日，本公司全資附屬公司嘉興敏惠汽車零部件有限公司（「嘉興敏惠」）與寧波淳敏電子有限公司（「寧波淳敏電子」）就本集團採購包括汽車攝像頭配件、汽車錄影設備及配件在內的產品訂立一項採購協議（「採購協議」），時間期間為二零一八年十二月三日至二零一九年十二月三十一日。於二零一九年十月十五日，雙方訂立一項補充採購協議（「補充協議」），連同採購協議下文統稱為「該等採購協議」以將採購協議展期兩年為二零二一年十二月三十一日。就有關延期之交易於二零二一年十二月三十一日止兩年之建議年度限額，根據該等採購協議於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止的年度內分別為人民幣36,080,000元（相當於約40,000,000港元）、人民幣54,121,000元（相當於約60,000,000港元）及人民幣72,161,000元（相當於約80,000,000港元）。

由於寧波淳敏電子由淳安電子股份有限公司（「淳安電子」）全資擁有，而秦先生及其聯繫人共同間接持有淳安電子38.81%之股權，根據上市規則第14A章寧波淳敏電子為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，該等採購協議項下之交易構成本公司的持續關連交易。

有關該等採購協議的詳情載於本公司日期為二零一九年十月十五日之公告。

獨立非執行董事已審閱及確認於截止二零一九年十二月三十一日止年度內所進行的上述持續關連交易乃經本集團：

- (a) 於本集團的一般日常業務過程中訂立；
- (b) 按照正常商業條款，或如果並無充分的可比交易以供判斷是否交易按照正常商務條款，則按照不遜於本集團可獲取或可從獨立第三方獲取（視情形而定）之條款；及
- (c) 根據規管交易之協議訂立，且協議公平合理並符合本公司股東的整體利益。

董事會進一步確認依據上市規則第14A.71條，為履行第14A.56條，本公司核數師已向董事會遞交一份確認函，以確認並無需彼等關注之事項導致彼等相信上述持續關連交易：

- (i) 未經董事會批准；
- (ii) 於所有重大方面並未根據規管交易之相關協議而訂立；及
- (iii) 已超過限額。

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

薪酬政策

本集團的薪酬政策由薪酬委員會制定，參考了法律框架、市況，以及本集團績效和員工的個人表現。薪酬委員會定期評估本集團董事和高級管理人員的薪酬政策和薪資待遇，參考了市況、該等人士於本集團的職責及其對集團的貢獻。

前執行董事秦先生(自二零一九年十月二十五日起辭任)於二零零七年三月一日起放棄領取董事薪酬。

本公司採納了二零一二年購股權計劃，作為對董事及合資格僱員的一項激勵措施。二零一二年購股權計劃的細節在本年度報告第35頁至第37頁中列出。

足夠公眾持股比例

依據公司所取得的公眾信息及依董事所知，於本年度報告之日，本公司符合上市規則之足夠公眾持股比例之要求。

遵守企業管治守則及標準守則

本公司之常規企業管治乃以企業管治守則的原則及守則條文為基礎。董事未獲知任何信息合理顯示本公司於回顧年度相應期間內任何時候有未遵守企業管治守則之情形。

本公司已採納標準守則作為本公司之行為守則及全體董事買賣本公司證券之規則。經向全體董事作出特定查詢後，董事確認，彼等於回顧年度內已嚴格遵守載於標準守則內之準則。

重大訴訟和仲裁

本公司於二零一四年四月十一日獲證監會送達一份呈請書，詳情載於本公司日期為二零一四年四月十四日，二零一四年五月二十九日，二零一四年七月九日，二零一九年十月二十五日及二零一九年十一月六日之公告，以及二零一五年至二零一八年之年報及二零一九年之中期報告。

證監會於二零一六年八月三十一日修改了其在法庭訴訟程序中的呈請書以添加進一步的細節。訴訟程序原訂於二零一九年十月十四日至二零一九年十一月十五日舉行聆訊，保留二零一九年十一月二十九日作為結案陳詞。

以節約時間及成本，本公司接獲前執行董事秦先生通知其同意和解並於二零一九年十月十八日發出傳票呈請豁免三間私人公司被取消擔任董事、清盤人、接管人或財產或業務經理人資格(「傳票」)。經證監會及其他被告方同意的和解提議及傳票已於二零一九年十月二十三日舉行的一次法庭聆訊中提呈高等法院尋求批准。

於二零一九年十一月六日，高等法院對秦先生及前執行董事趙鋒先生作出法令(「法令」)，詳情載於本公司日期為二零一九年十月二十五日及二零一九年十一月六日之公告。

在法令中有關針對秦先生作出的取消資格令，取消資格期限須待秦先生的傳票(從上述取消資格令中豁免三間私人公司)作出裁決或直至高等法院頒佈進一步法令方可確定。本公司將在接獲法院就上述事項作出決議的通知後，於實際可行時間內儘快對秦先生取消資格的開始時間刊發公告。

除此之外，於回顧年度本集團並無重大訴訟或仲裁事項。

報告期後事項

二零二零年初，由於COVID-19在中國大陸爆發，以及中國政府緊隨實施的檢疫措施以及旅行限制，本公司在中國各地的生產工廠在農曆新年假期後才交錯重啟。

二零二零年三月，COVID-19疫情在亞洲、歐洲及北美地區持續蔓延，許多國家和司法權區宣佈進入緊急狀態，並採取公共安全措施，試圖遏制疫情進一步蔓延。本公司已採取符合衛生部門指引的措施，並遵守國家特定的規定。通過與客戶、供應商和其他各方的通力緊密合作，本公司目前能夠滿足全球範圍內的生產和客戶需求。

鑒於COVID-19疫情發展迅速且形勢不定及其對受疫情影響地區的經濟造成潛在影響，以及預測對本公司工廠、僱員、客戶、供應商以及物流供應商所造成潛在影響的固有困難，本公司董事會認為目前無法合理預估COVID-19疫情的潛在影響。但是，預期COVID-19疫情爆發將對本集團二零二零年上半年及全年的綜合業績產生影響。儘管如此，公司將繼續跟蹤COVID-19疫情的發展及其對公司的影響，並採取相應的適當措施。

除此之外，本公司無發生於報告期後而對本公司財務狀況產生重大不利影響之後續事件。

優先購買權

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

核數師

本公司將在其下一屆股東週年大會上提交一份決議，再次任命德勤•關黃陳方會計師行為本公司的審計方。

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事之個人資料

根據上市規則第13.51B(1)條，於回顧年度，董事之個人資料更新如下：

秦榮華先生

— 自二零一九年十月二十五日起辭任本公司主席兼執行董事

趙鋒先生

— 自二零一九年十月二十五日起辭任本公司執行董事

黃瓊慧女士

— 自二零一九年十月二十五日獲委任為本公司主席

承董事會命

敏實集團有限公司

黃瓊慧

主席

香港，二零二零年四月十五日



致敏實集團有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已完成審核第45至第164頁所載敏實集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表和截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實公平地反映貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

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

關鍵審核事項

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

關鍵審核事項

應收貿易賬款的減值評估

(請參閱綜合財務報表附註27及46)

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

於二零一九年十二月三十一日，貴集團應收貿易賬款淨值約為人民幣(「人民幣」)3,331,973,000元(扣除信用虧損撥備人民幣16,258,000元)，相當於貴集團總資產約14.1%。

誠如綜合財務報表附註46所披露，貴集團管理層於考慮應收賬款內部信用評級、各應收貿易賬款賬齡、還款歷史及／或逾期情況後，基於撥備矩陣透過將具類似虧損模型的不同應收賬款進行分類而估計應收貿易賬款全期預期信用虧損金額。估計虧損率乃基於應收賬款預期年期過往觀察違約率計算，並就前瞻性資料作出調整。此外，已信用減值應收貿易賬款乃個別評估預期信用虧損。已信用減值應收貿易賬款的虧損撥備金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值(經考慮預期未來信用虧損)之差額計量。

誠如綜合財務報表附註46所披露，截至二零一九年十二月三十一日止年度貴集團確認應收貿易賬款額外淨減值金額人民幣301,000元，及貴集團於二零一九年十二月三十一日應收貿易賬款全期預期信用虧損約為人民幣16,258,000元。

我們審核時如何處理關鍵審核事項

我們就有關應收貿易賬款的減值評估進行的程序包括以下事項：

- 了解管理層對估計應收貿易賬款虧損撥備方式的關鍵控制；
- 經參考歷史違約率及前瞻性資料，對管理層釐定二零一九年十二月三十一日應收貿易賬款信用虧損撥備的基準及判斷提出質疑，包括確定已信用減值應收貿易賬款、管理層將其餘應收賬款分類為撥備矩陣中不同類別的合理性以及撥備矩陣各類別所應用估計虧損率的基準；
- 通過將分析中的個別項目與相關銷售協議、銷售發票及其他證明文件進行對比，抽樣測試管理層制定撥備矩陣所採用資料的完整性，包括二零一九年十二月三十一日應收貿易賬款的賬齡分析；
- 評估綜合財務報表附註27及46應收貿易賬款減值評估相關披露；及
- 通過檢查當前報告期末後應收賬款現金收款相關的證明文件，抽樣測試已信用減值應收貿易賬款的其後結算。

其他資料

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

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

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

董事及負責管治人士就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

負責管治人士須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表所承擔的責任

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

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

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

核數師就審核綜合財務報表所承擔的責任(續)

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

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

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

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

本獨立核數師報告的審核項目合夥人為紀文和。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年四月十五日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營業額	5	13,198,189	12,553,202
銷售成本		(9,076,750)	(8,530,179)
毛利		4,121,439	4,023,023
投資收入	7	126,389	108,881
其他收入	8	200,467	179,284
其他利得與損失	9	69,441	(87,162)
分銷及銷售開支		(538,679)	(519,675)
行政開支		(1,048,052)	(941,098)
研發開支		(655,526)	(590,609)
利息開支		(157,819)	(137,507)
分佔合營公司溢利(虧損)		4,388	(6,410)
分佔聯營公司(虧損)溢利		(20,770)	17,347
除稅前溢利		2,101,278	2,046,074
所得稅開支	10	(336,187)	(333,534)
本年度溢利	11	1,765,091	1,712,540
其他全面收益：			
不會重新歸類至損益的項目：			
重新計量界定福利責任的(損失)收益		(871)	3,093
其後可能重新歸類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		30,457	55,154
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 公允價值收益(損失)		3,189	(19)
本年度除所得稅後其他全面收益		32,775	58,228
本年度全面收益總額		1,797,866	1,770,768
以下人士應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		1,690,300	1,660,636
非控股權益		74,791	51,904
		1,765,091	1,712,540
以下人士應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		1,720,111	1,714,470
非控股權益		77,755	56,298
		1,797,866	1,770,768
每股盈利	14		
基本		人民幣1.472元	人民幣1.451元
攤薄		人民幣1.466元	人民幣1.440元

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	8,748,976	7,933,121
使用權資產	16	988,425	—
預付租賃款項	17	—	745,629
商譽	18	98,030	97,505
其他無形資產	19	56,554	63,281
於合營公司權益	20	90,194	98,720
於聯營公司權益	21	124,865	215,062
應收貸款	23	—	6,000
遞延稅項資產	24	187,079	149,208
購置物業、廠房及設備預付款項		57,391	163,611
合約資產	28	576,542	582,333
合約成本	29	128,891	64,981
計劃資產	43	1,942	1,788
		11,058,889	10,121,239
流動資產			
預付租賃款項	17	—	19,352
存貨	25	2,039,976	1,974,480
應收貸款	23	6,000	2,000
開發中物業	26	19,308	15,347
應收貿易賬款及其他應收款項	27	4,315,920	4,207,395
合約資產	28	234,230	—
衍生金融資產	30	3,204	4,878
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	22	256,647	335,864
已抵押銀行存款	31	21,267	65,663
銀行結餘及現金	31	5,687,234	4,521,870
		12,583,786	11,146,849
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	32	3,436,692	3,291,632
稅項負債		120,410	136,218
借貸	34	4,138,998	4,091,130
租賃負債	39	5,311	—
合約負債	33	111,783	72,685
衍生金融負債	30	2,640	1,170
		7,815,834	7,592,835
流動資產淨值		4,767,952	3,554,014
總資產減流動負債		15,826,841	13,675,253

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	35	115,227	114,902
股份溢價及儲備		14,209,718	13,045,512
本公司擁有人應佔權益		14,324,945	13,160,414
非控股權益	36	418,749	268,292
總權益		14,743,694	13,428,706
非流動負債			
遞延稅項負債	24	94,944	67,405
租賃負債	39	93,568	—
退休福利責任	43	16,537	15,471
衍生金融負債	30	—	759
遞延收益	15	13,653	—
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	44	800,000	—
其他長期負債	44	64,445	162,912
		1,083,147	246,547
		15,826,841	13,675,253

第45至164頁的綜合財務報表於二零二零年四月十五日經董事會(「董事會」)批准並授權發佈，並由下列人士代表董事會簽署：

黃瓊慧

董事

秦千雅

董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘		按公允價值計量且其變動計入其他全面			本公司			總計 人民幣千元
					公積金 人民幣千元	企業發展基金 人民幣千元	收益的儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	擁有人應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	114,425	3,789,355	276,199	44,269	525,501	34,880	(5,900)	(137,782)	59,520	7,464,799	12,165,266	294,157	12,459,423
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,660,636	1,660,636	51,904	1,712,540
按公允價值計量且其變動計入其他全面													
收益的債務工具的公允價值收益	-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)	-	(19)
換算海外業務所產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	52,483	-	-	52,483	2,671	55,154
重新計量界定福利責任	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,370	1,370	1,723	3,093
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(19)	52,483	-	1,662,006	1,714,470	56,298	1,770,768
確認按股本結算以股份為基礎的付款 (附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	73,702	-	73,702	-	73,702
轉撥至儲備金	-	-	-	-	116,562	50,632	-	-	-	(167,194)	-	-	-
收購一間附屬公司的額外權益(附註37)	-	-	-	(66,168)	-	-	-	-	-	-	(66,168)	(24,308)	(90,476)
視作收購非控股權益(附註36)	-	-	-	(1,031)	-	-	-	-	-	-	(1,031)	(10,294)	(11,325)
向非控股股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117,448)	(117,448)
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(794,813)	(794,813)	-	(794,813)
收購一間附屬公司(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,387	69,387
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	500
行使購股權	477	86,862	-	-	-	-	-	-	(18,351)	-	68,988	-	68,988
於二零一八年十二月三十一日	114,902	3,876,217	276,199	(22,930)	642,063	85,512	(5,919)	(85,299)	114,871	8,164,798	13,160,414	268,292	13,428,706

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	法定盈餘				按公允價值計量且其變動計入其他全面				本公司			總計	
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	公積金	企業發展基金	收益的儲備	匯兌儲備	關聯儲備	保留溢利	擁有人應佔		非控股權益
	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	114,902	3,876,217	276,199	(22,930)	642,063	85,512	(5,919)	(85,299)	114,871	8,164,798	13,160,414	268,292	13,428,706
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,690,300	1,690,300	74,791	1,765,091
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的													
債務工具的公允價值收益	-	-	-	-	-	-	3,189	-	-	-	3,189	-	3,189
換算海外業務所產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	27,493	-	-	27,493	2,964	30,457
重新計量界定福利責任	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(871)	(871)	-	(871)
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	-	3,189	27,493	-	1,689,429	1,720,111	77,755	1,797,866
確認按股本結算以股份為基礎的付款(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	63,081	-	63,081	-	63,081
收購一間附屬公司產生的非控股權益(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,652	71,652
轉撥至儲備金	-	-	-	-	115,143	30,129	-	-	-	(145,272)	-	-	-
於歸屬日期後因沒收購股權而轉撥至其他儲備	-	-	-	2,837	-	-	-	-	(2,837)	-	-	-	-
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(667,384)	(667,384)	-	(667,384)
一間附屬公司清算	-	-	-	-	-	(5,306)	-	-	-	5,306	-	-	-
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,050	1,050
行使購股權	325	61,319	-	-	-	-	-	-	(12,921)	-	48,723	-	48,723
於二零一九年十二月三十一日	115,227	3,937,536	276,199	(20,093)	757,206	110,335	(2,730)	(57,806)	162,194	9,046,877	14,324,945	418,749	14,743,694

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

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

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

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融工具儲備指應收票據的公允價值的變動，其於綜合財務報表採納香港財務報告準則第9號時作為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具計量。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	2,101,278	2,046,074
就下列項目作出調整：		
融資成本	157,819	137,507
利息收入	(126,389)	(108,881)
分佔合營公司(溢利)虧損	(4,388)	6,410
分佔聯營公司虧損(溢利)	20,770	(17,347)
物業、廠房及設備折舊	750,881	620,501
使用權資產折舊	26,365	—
其他無形資產攤銷	27,979	23,730
預付租賃款項撥回	—	19,121
股份支付的開支	63,081	73,702
按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計量且其變動計入損益」) 的其他金融資產公允價值變動	(58,978)	(35,109)
衍生金融工具的公允價值變動	1,192	22,618
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(9,661)	10,459
出售一間附屬公司收益(附註38)	—	(5,814)
視作出售一間聯營公司收益	(836)	—
減值虧損，扣除撥回		
— 物業、廠房及設備	12,264	3,560
— 金融資產及按照預期信用虧損模型計算的其他項目	1,305	18,497
— 於一間聯營公司的投資	—	58,390
— 存貨	32,230	25,633
匯兌虧損淨額	23,297	56,868
營運資金變動前的經營現金流量	3,018,209	2,955,919
存貨增加	(81,072)	(285,606)
應收貿易賬款及其他應收款項增加	(86,309)	(489,794)
開發中物業增加	(3,961)	(9,581)
應付貿易賬款及其他應付款項增加	71,643	439,315
合約資產增加	(228,439)	(161,645)
合約成本增加	(63,910)	(64,981)
合約負債增加	39,098	24,299
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減少	82,406	3,349
經營活動產生的現金	2,747,665	2,411,275
已繳所得稅	(363,673)	(370,547)
經營活動所得現金淨額	2,383,992	2,040,728

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動		
贖回其他的金融資產及衍生金融工具所得款項	12,792,842	19,860,883
已收利息	96,432	147,441
已收一間合營公司股息	10,000	10,000
出售物業、廠房及設備所得款項	97,886	156,315
出售其他無形資產所得款項	3	—
於其他金融資產及衍生金融工具之投資	(12,732,608)	(19,848,090)
購買物業、廠房及設備	(1,535,793)	(2,226,620)
已收與購買物業、廠房及設備以及其他無形資產有關的政府補貼	87,691	—
置存已抵押銀行存款	(69,072)	(189,573)
提取已抵押銀行存款	113,316	145,291
使用權資產付款	(138,910)	—
收購一間附屬公司產生的現金流入淨額(附註37)	129,215	49,100
出售一間附屬公司產生的現金流入淨額(附註38)	—	46,670
出售一間合營公司產生的現金流入淨額	2,498	—
一間原附屬公司欠款償還	—	11,450
一間合營公司清算	—	2,691
購買其他無形資產	(21,286)	(36,712)
投資合營公司付款	—	(11,704)
給予一間聯營公司貸款	—	(2,000)
給予一間合營公司貸款	(2,000)	—
一間聯營公司的還款	—	20,837
一間合營公司的還款	4,000	—
投資活動所用現金淨額	(1,165,786)	(1,864,021)
融資活動		
償還借貸	(10,232,018)	(5,512,255)
償還租賃負債	(6,607)	—
所得的新增借貸	10,246,170	7,027,579
已付本公司擁有人股息	(667,384)	(794,813)
已付非控股股東股息	—	(117,448)
已付利息	(149,634)	(137,132)
收購一間附屬公司的額外權益	—	(90,476)
視作收購非控股權益	—	(11,325)
行使購股權所得款項	48,723	68,988
政府貸款(附註44)	800,100	60,000
償還政府貸款	(104,412)	—
非控股股東注資	1,050	500
融資活動(所用)所得現金淨額	(64,012)	493,618
現金及現金等價物增加淨額	1,154,194	670,325
年初的現金及現金等價物	4,521,870	3,849,601
匯率變動的影響	11,170	1,944
年末的現金及現金等價物	5,687,234	4,521,870
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	5,687,234	4,521,870

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及綜合財務報表編製基準

本公司依照開曼群島公司法於二零零五年六月二十二日註冊成立，並登記為獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於Royal Bank House-3rd Floor, 24 Shedden Road, P.O. Box 1586, Grand Cayman, KY1-1110, Cayman Islands，自二零一七年五月十二日起生效。本公司股份自二零零五年十二月一日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司作為一家投資控股公司與其附屬公司從事汽車車身零部件和模具的設計、開發、製造、加工和銷售業務。本公司附屬公司的主要業務活動載於附註48。

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

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列報，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及修訂本

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

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

香港財務報告準則第16號	租賃
香港國際財務報告詮釋委員會 （「香港（國際財務報告詮釋委員會）」） - 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前償付特徵
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

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

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號已取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及其相關解釋。

租賃的定義

本集團已選擇實際權宜方法將香港財務報告準則第16號應用於先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃確定為租賃的合約，而不將該準則應用於先前並無確定包含租賃的合約。因此，本集團概無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號所載規定於評估合約是否包含租賃時應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響已於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認。

於二零一九年一月一日，本集團應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡，按相等於有關租賃負債經任何預付或應計租賃付款調整的金額確認額外租賃負債及使用權資產。於首次應用日期的任何差異已於期初保留溢利確認，而比較資料未獲重列。

於過渡時採用香港財務報告準則第16號的經修訂追溯法時，在與各租賃合約相關的情況下，本集團就先前根據香港會計準則第17號按個別租賃基準分類為經營租賃的租賃採用以下實際權宜方法：

- i. 選擇不予確認租期自首次應用日期起十二個月內結束之租賃的使用權資產及租賃負債；
- ii. 對於相似經濟環境中相關資產的類別相似且剩餘租賃期相似的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，位於中國的若干土地及樓宇租賃的貼現率按組合基準釐定；及
- iii. 根據於首次應用日期的事實及情況使用事後分析，為本集團具有延期及終止選擇權的租賃釐定租期。

於確認先前分類為經營租賃之租賃的租賃負債時，本集團已採用於首次應用日期相關集團實體之增量借款利率。加權平均增量借款利率介乎1.30%至4.75%。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

於二零一九年
一月一日
人民幣千元

於二零一八年十二月三十一日所披露的經營租賃承擔	33,285
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	32,299
減：確認豁免 — 短期租賃	(13,625)
於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時確認的與經營租賃有關的租賃負債	18,674
分析為	
流動	6,568
非流動	12,106
	18,674

使用權資產於二零一九年一月一日的賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用香港財務報告準則第16號時確認的與經營租賃有關的使用權資產		18,674
自預付租賃款項重新分類	(a)	764,981
對二零一九年一月一日預付租賃款項的調整		158
		783,813
按類別劃分：		
租賃土地		764,981
土地及樓宇		18,335
汽車		354
機器		143
		783,813

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

下列調整為於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表確認的金額。不受變動影響的項目並未載明。

	附註	先前於 二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	二零一九年 一月一日 於香港財務 報告準則第16號 下的賬面值 人民幣千元
非流動資產					
預付租賃款項	(a)	745,629	(745,629)	—	—
使用權資產		—	765,139	18,674	783,813
流動資產					
預付租賃款項	(a)	19,352	(19,352)	—	—
應收貿易賬款及 其他應收款項		4,207,395	(158)	—	4,207,237
流動負債					
租賃負債		—	—	6,568	6,568
非流動負債					
租賃負債		—	—	12,106	12,106

附註：為以間接方式呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金流量，營運資金變動已根據上文所披露的於二零一九年一月一日的期初綜合財務狀況表計算。

- (a) 於中國境內租賃土地之預付款於二零一八年十二月三十一日分類為預付租賃款項。於應用香港財務報告準則第16號時，金額分別為人民幣19,352,000元及人民幣745,629,000元的預付租賃款項之流動及非流動部分已重新分類至使用權資產。
- (b) 於應用香港財務報告準則第16號時，於首次應用日期後已定約惟未開始有關現有租賃合約下的相同相關資產之新租賃合約，猶如現有租賃於二零一九年一月一日修改一樣入賬。應用對本集團於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表並無影響。然而，自二零一九年一月一日起，有關已修訂租賃期於修改後的租賃款項於已延長租賃期按直線基準確認為收入。

作為出租人

根據香港財務報告準則第16號的過渡條文，本集團無須就本集團為出租人的租賃之過渡作出任何調整，惟須根據香港財務報告準則第16號自首次應用當日入賬該等租賃，且並無重列比較資料。

本公司董事認為，作為出租人應用香港財務報告準則第16號對本集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表及本年度的綜合損益及其他全面收益表和現金流量表並無重大影響。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則 第8號修訂本	重大的定義 ⁴
香港財務報告準則第9號、香港會計 準則第39號及香港財務報告準則 第7號修訂本	利率基準改革 ⁴

¹ 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效。

² 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度年初或之後的業務合併和資產收購生效。

³ 於將予釐定的日期或以後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效。

除以上新訂香港財務報告準則及修訂本外，經修訂財務報告概念框架於二零一八年頒佈。其相應的修訂提述香港財務報告準則概念框架的修訂將於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效。

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

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本重大的定義

該等修訂本通過在作出重大判斷時納入額外的指引及解釋，對重大的定義進行改進。尤其是有關修訂本：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂本亦與所有香港財務報告準則的定義一致，並將於本集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂本不會對本集團的財務狀況及表現構成重大影響，惟可能會影響綜合財務報表的呈列及披露。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

二零一八年財務報告概念框架(「新框架」)及提述香港財務報告準則概念框架的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎的術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出相應修訂，致使有關若干香港財務報告準則中的提述已更新至符合新框架，惟部分香港財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂本於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效，並可提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

3. 主要會計政策

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

綜合財務報表均已按照歷史成本法編製，惟若干金融工具乃按於報告期末的公允價值計量，其解釋載於下文會計政策。

歷史成本一般根據交換貨品及服務提供代價的公允價值計算。

公允價值為在計量日的有序交易中，市場參與者之間出售一項資產所能收到或轉移一項負債將會支付的價格，不論該價格是否可直接觀察或使用另一估值技術估計所得。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的特徵。在此等綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第2號以股份為基礎付款範圍內的以股份為基礎付款的交易、根據香港財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或香港會計準則第17號(於應用香港財務報告準則第16號前)入賬的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如香港會計準則第2號存貨的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值的使用價值)除外。

3. 主要會計政策(續)

就按公允價值交易的金融工具及於其後期間使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值技術而言，估值技術會進行校準，以使初步確認時估值技術的結果等於交易價格。

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

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

主要會計政策載列如下。

綜合基準

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

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

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

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

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

附屬公司的財務報表於需要時予以調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

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

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

3. 主要會計政策(續)

綜合基準(續)

本集團於現有附屬公司的權益變動

本集團於附屬公司的權益變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，會作為權益交易入賬。本集團有關權益部分及非控股權益的賬面值經調整以反映彼等於附屬公司的有關權益變動，包括根據本集團與非控股權益的權益比例在兩者之間進行有關儲備的重新歸屬。

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

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

業務合併

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

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認。

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

非控股權益是現時的所有權權益並賦予其持有人在清算時有權按比例分享有關附屬公司的淨資產，在初始確認時按照非控股權益應佔被收購方的可識別淨資產份額或公允價值進行計量。計量基準按不同交易類型進行選擇。

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

3. 主要會計政策(續)

商譽

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

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

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

本集團於收購聯營公司及合營公司所產生商譽的政策載於下文。

於聯營公司及合營公司的投資

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

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

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

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

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司及合營公司的投資(續)

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

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

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

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

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

3. 主要會計政策(續)

客戶合約收益

本集團於履約義務獲履行時(或就此)確認收入，即當與特定履約義務相關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時。

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

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

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

否則，收入於客戶獲得可明確區分的貨品或服務控制權的時間點確認。

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

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價金額到期)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債以淨額入賬及呈列。

具有多重履約義務的合約(包括交易價格的分攤)

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

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

3. 主要會計政策(續)

客戶合約收益(續)

存在重大融資組成部分

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

就相關貨品或服務之支付與轉移期間少於一年的合約而言，本集團就任何重大融資組成部分應用不調整交易價的實際權宜方法。

獲得合約的增量成本

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

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

倘該等成本將在一年內悉數於損益攤銷，本集團將應用實際權宜方法將取得一項合約的所有增量成本列為開支。

物業、廠房及設備

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

用作生產、供應或行政目的之在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本及(就合格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借貸成本。該等資產與其他物業資產按相同基準在可用作其擬定用途時開始計算折舊。

資產(除在建工程與永久業權土地外)按其估計可使用年期，經計及其估計剩餘價值後，以直線法確認折舊，以撇銷相關資產的成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

永久業權土地以成本減任何已確認減值虧損列賬。

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

3. 主要會計政策(續)

開發中物業

擬於開發完成後出售的開發中物業及待售物業被分類為流動資產。除租賃土地部分於應用香港財務報告準則第16號時根據使用權資產的會計政策按成本模式計量外，開發中待售物業乃按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按特定識別基準釐定，包括分配所產生的相關開發開支及(倘適用)資本化的借貸成本。可變現淨值指物業的估計售價減估計完工成本及出售物業所需成本。

開發完成後，開發中待售物業會轉為待售物業。

租賃

租賃的定義(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第16號時)

倘合約為換取代價而授予在一段期間內已識別資產的使用控制權，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或因業務合併而產生的合約而言，本集團於開始、修改日期或收購日期(如適用)根據香港財務報告準則第16號的定義評估合約是否屬於租賃或包含租賃。除非合約條款及條件後續變更，否則不會重新評估合約。

本集團作為承租人(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第16號時)

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計租期為十二個月或以內且不包括購買選擇權之樓宇、汽車、傢俬及設備以及機器租賃，亦就低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法或另一系統基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減去所收取的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、還原該資產所處位置或將相關資產恢復至租賃條款及條件規定的狀況將產生的預計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生。

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第16號時)(續)

使用權資產(續)

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量予以調整。

本集團合理確定於租賃期結束時將取得相關已租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至可使用年期結束止予以折舊。否則，使用權資產以其估計可使用年期及租期的較短者按直線法折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表內單獨呈列。

可退回租約按金

已支付的可退回租約按金根據香港財務報告準則第9號入賬並按公允價值初始計量。於初始確認時的公允價值調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本內。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，則本集團使用在租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；

並非基於指數或比率的可變租賃付款不包括於租賃負債及使用權資產的計量中，並在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於開始日期後，租賃負債按利息累增及租賃付款調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：租賃期變動或行使購買權的評估變動，在此情況下，相關租賃負債按於重新評估日使用經修訂的貼現率對經修訂的租賃付款進行貼現而重新計量。

本集團將租賃負債於綜合財務狀況表內單獨呈列。

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(於二零一九年一月一日前)

凡租賃條款規定，將擁有權的絕大部分風險及回報轉移予承租人，則歸類為融資租賃。其他一切租賃被劃分為經營租賃。

本集團作為出租人

來自經營租賃的租金收入乃於相關租賃的租期內按直線法在損益中確認。

本集團作為承租人

經營租賃付款(包括根據經營租賃持有的收購土地的成本)乃於租期內按直線法確認為開支。

租賃土地及樓宇

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

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

外幣

於編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃按於交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣定值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額均於其所產生期間的損益確認。

就綜合財務報表的呈列目的而言，本集團海外業務的資產及負債乃使用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及支出項目乃按該期間的平均匯率換算，惟倘匯率於該期間內出現大幅波動則除外，而在此情況下採用交易日的現行匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收益內確認並於權益內匯兌儲備項下累計(歸屬於非控股權益(如適用))。

3. 主要會計政策(續)

外幣(續)

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

借貸成本

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

一切其他借貸成本於其產生期間在損益內確認。

政府補助

當合理確認本集團將會獲得政府補助並且將符合所附帶條件時，才會確認政府補助。

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

用以補償已產生的費用或虧損或給予本集團即時財政支持而並無將來相關費用的政府補助，應於其將可收取的期間內在損益中確認。

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

稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項

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

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項

遞延稅項就於綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用相應稅基間的暫時性差異予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。倘若可能出現適用可扣減暫時性差異的應課稅溢利，則一般就所有可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產。若因商譽產生暫時性差異，或在一項交易(業務合併除外)中初步確認其他資產與負債而產生暫時性差異，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產與負債。此外，倘因商譽初步確認產生臨時差額，遞延稅項負債將不被確認。

遞延稅項負債就因投資附屬公司及聯營公司及合營公司的權益而產生的應課稅暫時性差異予以確認(除非本集團能夠控制該等暫時性差異撥回而該等暫時性差異在可預見未來有可能不會撥回)。與該等投資及權益相關的可扣減暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時性差異的益處且預計於可預見未來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末均會予以審查並削減至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

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

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

對於稅項扣除源自租賃負債的租賃交易，本集團將香港會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於首次確認豁免的應用，有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異於首次確認時及租期內不予確認。

若存在以即期所得稅負債抵銷即期所得稅資產的法定權利，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，遞延所得稅資產與負債方可相互抵銷。

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

於評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團考慮有關稅務機關是否可能接受個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘有此可能，則即期及遞延稅項一貫採用所得稅申報的稅務處理方式釐定。倘有關稅務機關不可能接受不確定稅務處理，則採用最可能的金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

3. 主要會計政策(續)

退休福利成本

既定供款退休福利計劃與國家退休福利計劃中的供款於僱員提供服務而有權享有供款時確認為開支。

就既定權益退休福利計劃而言，提供福利的成本按預計單位進賬法釐定，於各年度報告期末進行精算估值。重新計量包括精算利得與損失及按計劃資產回報(利息除外)於其產生期間即時反映於綜合財務狀況表並於其他全面收益內確認扣除或入賬。於其他全面收益確認的重新計量即時反映於保留溢利並將不再重新分類至損益。

以往服務成本於計劃修訂或縮減期間於損益中確認，而結算的收益或虧損於結算產生時確認。當釐定以往服務成本或結算的收益或虧損時，實體應採用計劃資產的當前公允價值及當前的精算假設重新計量既定福利負債或資產淨值，反映根據計劃所提供的福利以及於計劃修訂、縮減或結算前後的計劃資產，並無考慮資產上限的影響(即以計劃退款或削減未來計劃供款行使獲得的任何經濟利益的現值)。

利息淨額根據期初既定福利負債或資產淨額的貼現率計算。利息淨額根據期初既定福利負債或資產淨額的貼現率計算。然而，倘本集團重新計量於計劃修訂、縮減或結清前的既定福利負債或資產淨額，則本集團採用計劃修訂、縮減或結清後根據計劃所提供的福利及計劃資產以及重新計量有關既定福利負債或資產淨額所使用的貼現率釐定本年度報告期間於計劃修訂、縮減或結清後餘下時間內的淨權益，並計及期內既定福利負債或資產淨額因供款或福利支付款項產生的任何變動。

既定福利成本分類如下：

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

本集團將既定福利成本前兩個部分呈列於損益內的「行政開支」項目中。

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

3. 主要會計政策(續)

僱員向既定福利計劃供款

僱員作出的酌情供款於向計劃作出供款時減少服務成本。

倘計劃的正式條款訂明僱員將作出供款，則會計取決於供款是否與服務有關，如下：

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

短期僱員福利

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

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

就其他長期僱員福利確認的負債乃按預計本集團將就截至報告日期僱員所提供服務作出的估計未來現金流出的現值計量。因服務成本、利息及重新計量而產生的負債賬面值的任何變動均於損益確認，惟另有香港財務報告準則要求或允許將其計入資產成本則除外。

無形資產

單獨收購的無形資產

具有有限可使用年限及單獨收購的無形資產以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年限的無形資產的攤銷按照其估計可使用年限以直線法確認。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末審查，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

於業務合併中收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初步按於收購日期的公允價值確認(被視為其成本)。

於初步確認後，於業務合併中收購的具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損／經重估金額(即其於重估日期的公允價值減其後累計攤銷及任何累計減值虧損)列賬，基準與單獨收購的無形資產相同。於業務合併中收購的具有無限可使用年期的無形資產按成本減其後任何累計減值虧損列賬。

3. 主要會計政策(續)

無形資產(續)

研發開支

研究活動支出於其產生期間確認為費用。

終止確認無形資產

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

存貨

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

除商譽以外的物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產減值虧損(見上文有關商譽及下文有關金融資產的會計政策)

於報告期末，本集團會對其物業、廠房及設備、使用權資產、具有有限可使用年期的無形資產及合約成本的賬面值進行審查，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已發生減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估算，如不可能個別地估計可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團對是否有跡象顯示公司資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，於可識別合理一致的分配基準時，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，否則有關資產會分配至可識別合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。

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

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

3. 主要會計政策(續)

除商譽以外的物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產減值虧損(見上文有關商譽及下文有關金融資產的會計政策)(續)

如估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值,則調低資產(或現金產生單位)的賬面值至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產,本集團會比較一個現金產生單位組別的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額。於分配減值虧損時,減值虧損應首先分配以抵減任何商譽的賬面值(如適用),然後再根據單位或該現金產生單位組別內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。本應分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或該現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

如果減值虧損隨後撥回,則該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值會增加至其可收回金額的經修訂估計值;但增加後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度未確認減值虧損時應確定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

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予以確認。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產的購買或出售。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量,惟產生自與客戶的合約之應收貿易款項按香港財務報告準則第15號初始計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外)而直接引致的交易成本於初始確認時,按適用情況加入或扣自該項金融資產或金融負債的公允價值。因收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債而直接引致的交易成本即時於損益確認。

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

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

符合下列條件的金融資產其後以按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量：

- 以出售及收取合約現金流量為目的而持有金融資產的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金額利息。

所有其他金融資產其後以按公允價值計量且其變動計入損益計量。

於下列情況，金融資產乃分類為持作買賣：

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

(i) 攤銷成本及利息收入

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

- (ii) 分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

由於按實際利率法計算的利息收入而分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的賬面值的後續變動以及匯兌盈虧在損益中確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備項下累計。減值準備於損益中確認，並在不減少該等債務工具賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。當終止確認該等債務工具時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

- (iii) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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

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

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目

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

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

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

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目(續)

(i) 信貸風險顯著增加

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

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

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

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

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

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目(續)

(ii) 違約的定義

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

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

(iii) 信用減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的違約事件時，金融資產出現信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人出現重大財務困難；

(b) 違約，如拖欠或逾期事件；

(c) 借款人的放款人因與借款人出現財務困難有關的經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；或

(d) 借款人可能將宣告破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目(續)

(v) 預期信用虧損的計量及確認

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

一般而言，預期信用虧損乃按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

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

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

歸類工作經管理層定期審查，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

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

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

當從資產收取現金流的合約權利屆滿時，或轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報至另一實體時，本集團會終止確認該項金融資產。如本集團既未轉讓也未保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制轉讓的資產，則本集團確認其對該資產的保留權益及其可能需要支付的金額的相關負債。如本集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本集團就所收取的所得款項繼續確認金融資產及亦確認有擔保的借貸。

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

於終止確認分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

金融負債及權益

分類為債務或權益

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

權益工具

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

按攤銷成本入賬之金融負債

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)於香港財務報告準則第3號適用的業務合併中收購方的或有代價，(ii)持作買賣或(iii)指定為按公允價值計量且其變動計入損益，則有關金融負債分類為按公允價值計量且其變動計入損益。

倘屬下列情況，金融負債(持作買賣的金融負債或收購方於業務合併中的或有代價除外)於初步確認時可被指定為按公允價值計量且其變動計入損益：

- 該指定消除或顯著減少原應出現的計量或確認的不一致性；或
- 金融負債組成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，其管理及其表現評估均根據本集團存檔的風險管理或投資策略按公允價值基準進行，而有關分類的資料亦按該基準由內部提供；或
- 其組成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約一部分，而香港財務報告準則第9號容許將整份合併合約指定為按公允價值計量且其變動計入損益。

終止確認金融負債

本集團於及僅會於本集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付或應付代價之間的差額於損益確認。

衍生金融工具

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

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

嵌入式衍生工具

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

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

3. 主要會計政策(續)

本公司按股本結算以股份為基礎付款的交易

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

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

行使購股權時，早前已確認的購股權儲備金額將轉撥至股本及股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期時仍未獲行使，早前已確認的購股權儲備金額將轉入其他儲備。

4. 估計不確定性因素的主要來源

於報告期末對資產及負債賬面值在下一財政年度內有重大調整風險的有關將來主要假設及其他估計不確定因素主要來源在下文討論。

應收貿易賬款預期信用虧損撥備

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

預期信用虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信用虧損以及本集團應收貿易賬款的資料分別於附註27及46披露。

物業、廠房及設備的可使用年期、剩餘價值及減值

董事釐定本集團物業、廠房及設備的剩餘價值、可使用年期及相關折舊開支。該估計乃依據具有類似性質和功能的物業、廠房及設備的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗作出。此外，當若干事件發生或情況出現變化及汽車產品的技術革新顯示可能無法收回資產的賬面值時，董事會評估減值。於二零一九年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備的賬面值為人民幣8,748,976,000元(扣除累計減值虧損人民幣41,634,000元)(二零一八年：賬面值為人民幣7,933,121,000元(扣除累計減值虧損人民幣31,126,000元))。

4. 估計不確定性因素的主要來源(續)

存貨準備

董事於報告期末審查存貨的庫齡，並且就識別出的不再適用於生產或於市場上銷售的陳舊及滯銷存貨項目作出準備。董事主要根據最近期發票價格及現行市況估計該等項目的可變現淨值。本集團於報告期末按逐個產品基準進行存貨審查並對陳舊項目作出準備。於二零一九年十二月三十一日，存貨賬面值為人民幣2,039,976,000元(扣除存貨準備人民幣92,021,000元)(二零一八年：存貨賬面值為人民幣1,974,480,000元(扣除存貨準備人民幣74,869,000元))。

公允價值計量及估值過程

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

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

財務總監與合資格外聘估值師緊密合作，以確立適當的估值技術及模型的輸入數據。

於二零一九年十二月三十一日，按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、衍生金融資產及衍生金融負債公允價值估計分別為人民幣256,647,000元(二零一八年：人民幣335,864,000元)、人民幣3,204,000元(二零一八年：人民幣4,878,000元)及人民幣2,640,000元(二零一八年：人民幣1,929,000元)。

5. 營業額

(i) 客戶合約收入明細

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	汽車車身零部件 人民幣千元	模具 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨品或服務類型			
銷售貨品	11,895,949	1,302,240	13,198,189
地區市場			
中國	6,838,917	766,404	7,605,321
其他國家	5,057,032	535,836	5,592,868
合計	11,895,949	1,302,240	13,198,189

5. 營業額(續)

(i) 客戶合約收入明細(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	汽車車身零部件 人民幣千元	模具 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨品或服務類型			
銷售貨品	11,286,904	1,266,298	12,553,202
地區市場			
中國	6,962,186	677,981	7,640,167
其他國家	4,324,718	588,317	4,913,035
合計	11,286,904	1,266,298	12,553,202

本集團所有營業額均為按時點確認。

(ii) 客戶合約履約義務

銷售汽車車身零部件

本集團根據客戶訂單及與客戶訂立的框架合約直接向客戶銷售汽車車身零部件。營業額於產品控制權轉讓予客戶時即貨品交付予客戶的時點確認。當客戶接受產品時即發生交付。正常信用期限為交付後60日至90日。當客戶就訂單預付款時，本集團收取的交易價確認為合約負債，直至貨品已交付客戶為止。

模具開發

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

倘合約包括模具開發及相關汽車車身零部件銷售，則模具開發視為除交付汽車車身零部件以外的單獨履約義務。營業額於模具開發已完成且客戶接納時確認。交易價在汽車車身零部件銷售及模具開發之間按獨立售價基準分配。分配至模具開發的交易價於確認營業額時確認為合約資產，直至收取代價的權利成為無條件(即交付相關汽車車身零部件的期間)為止。

5. 營業額(續)

(iii) 分配至客戶合約其餘履約義務的交易價

於二零一九年十二月三十一日分配至其餘履約義務(未完成或部分未完成)的交易價及預期營業額確認時間如下:

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 模具 人民幣千元
一年內	1,277,560
一年以上但不超過兩年	836,438
兩年以上	374,295
	2,488,293
	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 模具 人民幣千元
一年內	1,229,744
一年以上但不超過兩年	908,233
兩年以上	443,898
	2,581,875

6. 分部信息

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

分部營業額及業績

以下為按可呈報及地區分部載列的本集團營業額及業績分析。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞太 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額 對外銷售	7,605,321	2,757,224	2,231,828	603,816	13,198,189
分部溢利	2,504,003	808,863	618,482	188,786	4,120,134
投資收入					126,389
其他未分配收入、利得及損失					271,213
未分配費用					(2,242,257)
利息開支					(157,819)
分佔合營公司溢利					4,388
分佔聯營公司虧損					(20,770)
除稅前溢利					2,101,278
所得稅開支					(336,187)
本年度溢利					1,765,091

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞太 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額 對外銷售	7,640,167	2,376,580	1,890,297	646,158	12,553,202
分部溢利	2,575,517	540,912	709,858	178,239	4,004,526
投資收入					108,881
其他未分配收入、利得及損失					110,619
未分配費用					(2,051,382)
利息開支					(137,507)
分佔合營公司虧損					(6,410)
分佔聯營公司溢利					17,347
除稅前溢利					2,046,074
所得稅開支					(333,534)
本年度溢利					1,712,540

6. 分部信息(續)

分部營業額及業績(續)

可呈報及地區分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策相同。分部溢利指調整應收貿易賬款及其他應收款項撥備的確認及撥回後各分部所賺取的毛利。此乃就資源分配與表現評估為目的向本公司執行董事作報告的方式。

分部資產及負債

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

分部資產

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
應收貿易賬款及應收票據				
中國	2,725,420	11.5	2,564,630	12.1
北美	501,561	2.1	369,347	1.7
歐洲	321,456	1.4	455,542	2.1
亞太	40,183	0.2	63,880	0.3
應收貿易賬款及應收票據 (包括按公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 債務工具)	3,588,620	15.2	3,453,399	16.2
未分配資產	20,054,055	84.8	17,814,689	83.8
總資產	23,642,675	100.0	21,268,088	100.0

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

地區資料

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	8,777,343	8,235,295
其他國家	2,092,525	1,728,948
	10,869,868	9,964,243

附註：非流動資產不包括金融工具、遞延稅項資產及計劃資產。

6. 分部信息(續)

主要客戶的資料

於二零一九年及二零一八年，概無單一客戶為本集團營業額貢獻10%或以上。

7. 投資收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款利息	125,964	108,258
應收貸款利息	425	623
總投資收入	126,389	108,881

8. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助(附註i)	138,280	115,717
服務及諮詢收入(附註ii)	6,397	13,523
銷售廢料及原材料(附註iii)	20,816	21,670
租金收入(扣除支出)	9,195	8,443
賠償收入	7,877	3,881
其他	17,902	16,050
合計	200,467	179,284

附註：

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

9. 其他利得與損失

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(5,619)	(14,561)
衍生金融工具公允價值變動	(1,192)	(22,618)
按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產公允價值變動	58,978	35,109
於應收貿易賬款及其他應收款項確認之減值虧損	(1,305)	(18,497)
物業、廠房及設備的減值虧損	(12,264)	(3,560)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	9,661	(10,459)
視作出售一間附屬公司的收益(附註38)	—	5,814
視作出售一間聯營公司的收益(附註37)	836	—
於訴訟中獲得的補償(附註50)	20,346	—
於一間聯營公司的投資減值虧損	—	(58,390)
合計	69,441	(87,162)

10. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度稅項：		
中國企業所得稅	377,788	392,407
其他司法權區	10,665	11,309
已支付的源泉扣繳稅	10,273	163
	398,726	403,879
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(52,677)	(30,671)
遞延稅項：		
本年度計入(附註24)	(9,862)	(39,674)
	336,187	333,534

由於本集團並無於或自香港產生收入，故概無就香港稅項計提撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

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

10. 所得稅開支(續)

於其他司法權區產生的稅項則按相關司法權區的現行稅率計算。

根據於二零零七年頒佈的中國企業所得稅法及財稅[2011]第58號(「58號文」)，若干位於中國的集團實體有權享受下列稅項寬減：

- (1) 根據企業所得稅法，位於中國西部地區指定省份並從事特定受鼓勵行業的實體可享有15%優惠稅率，直至二零二零年十二月三十一日。
- (2) 根據企業所得稅法，符合高新科技企業資格的實體可於本年度及去年享有15%優惠稅率，但須每三年更新。

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

本年度的稅項支出與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	2,101,278		2,046,074	
按25%之適用所得稅稅率計算之稅項 (二零一八年：25%)(附註)	525,320	25.0	511,519	25.0
分佔聯營公司及合營公司虧損(溢利) 之稅務影響	4,096	0.2	(2,734)	(0.1)
不可就稅項扣減之開支之稅務影響	10,095	0.5	12,636	0.6
免稅收入之納稅影響	(5,828)	(0.3)	(1,036)	(0.1)
未確認為遞延稅項資產之稅務虧損之 稅務影響	43,117	2.1	68,853	3.4
動用以前未確認為遞延稅項資產之 稅務虧損之稅務影響	(14,472)	(0.7)	(4,190)	(0.2)
中國附屬公司獲授稅項寬減之影響	(188,253)	(9.0)	(235,229)	(11.5)
中國附屬公司溢利之源泉扣繳稅撥備	20,637	1.0	20,660	1.0
附屬公司不同稅率之稅務影響	(5,712)	(0.3)	(6,520)	(0.3)
以不同稅率計值之遞延稅項	(136)	—	246	—
過往年度超額撥備	(52,677)	(2.5)	(30,671)	(1.5)
本年度之稅項支出及實際稅率	336,187	16.0	333,534	16.3

附註：使用本集團大多數業務所在司法權區之境內稅率(即中國企業所得稅稅率)。

11. 本年度溢利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度溢利已扣除(計及)下列項目：		
已確認存貨成本	9,076,750	8,530,179
董事薪酬(附註12)	11,142	11,530
其他員工退休福利計劃供款	112,016	128,610
其他員工之以股份為基礎之付款	59,157	69,114
其他員工薪金及津貼	2,475,565	2,181,236
其他員工相關福利及利益	240,479	240,575
員工總成本	2,898,359	2,631,065
減：已計入研發開支內的員工成本	(401,537)	(349,546)
	2,496,822	2,281,519
本公司核數師酬金	3,730	3,730
物業、廠房及設備折舊	750,881	620,501
使用權資產折舊	26,365	—
減：已計入研發開支內的折舊	(18,086)	(20,887)
存貨資本化	(616,801)	(494,505)
	142,359	105,109
其他無形資產攤銷	27,979	23,730
預付租賃款項撥回	—	19,121
樓宇經營租賃	—	45,197
租金收入	(17,954)	(14,018)
減：支出	8,759	5,575
	(9,195)	(8,443)

12. 董事、主要行政人員及僱員酬金

(a) 董事及主要行政人員酬金

年內已付或應付董事及主要行政人員的酬金呈列如下：

	其他酬金				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	以股份支付 的款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
二零一九年					
執行董事：					
秦先生(於二零一九年 十月二十五日辭任)(附註50)	—	—	—	—	—
趙鋒(「趙先生」)(於二零一九年 十月二十五日辭任)(附註50)	—	1,301	1,402	10	2,713
黃瓊慧	—	3,993	1,402	13	5,408
秦千雅	—	1,344	280	73	1,697
	—	6,638	3,084	96	9,818

上列執行董事之酬金與其就本公司及本集團的事務管理提供的服務有關。

獨立非執行董事：					
鄭豫	182	—	280	—	462
王京	151	—	280	—	431
胡晁	151	—	280	—	431
	484	—	840	—	1,324

上列獨立非執行董事之酬金與其以本公司董事身份提供的服務有關。

12. 董事、主要行政人員及僱員酬金(續)

(a) 董事及主要行政人員酬金(續)

年內已付或應付董事及主要行政人員的酬金呈列如下：

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

上列執行董事之酬金與其就本公司及本集團的事務管理提供的服務有關。

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

上列獨立非執行董事之酬金與其以本公司董事身份提供的服務有關。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，一位董事(秦先生)放棄該等年度各年的酬金人民幣600,000元。

12. 董事、主要行政人員及僱員酬金(續)

(b) 僱員酬金

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，(b)中所指本集團向董事或五位最高薪人士所付酬金(二零一八年：無)不包含作為激勵該等人士擬加入或加入本集團或者失去其職位的補償。

於本年度內，五位最高薪人士中包括兩位(二零一八年：兩位)董事。酬金詳情載於上文。其餘三位(二零一八年：三位)最高薪人士的酬金如下：

	薪金及其他福利 人民幣千元	以股份 支付的款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一九年	11,276	1,317	286	12,879
二零一八年	5,658	1,992	58	7,708

彼等，包括董事的酬金在下列範圍的人數如下：

	二零一九年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
港元(「港元」)		
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—
7,500,001港元至8,000,000港元	1	—

13. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一八年末期股息 - 每股0.661港元 (二零一七年：末期股息每股0.850港元)	667,384	794,813

於二零一九年五月三十一日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派每股0.661港元(二零一八年：每股0.850港元)的末期股息，合共759,452,000港元(相當於人民幣667,384,000元)(二零一八年：973,176,000港元(相當於人民幣794,813,000元))，並已於其後派付予本公司股東。

董事已建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發每股0.656港元的末期股息，合共754,784,000港元(相當於人民幣676,120,000元)，並須待股東於二零二零年五月二十八日舉行的股東週年大會上批准，方可作實。

14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔本年度溢利)	1,690,300	1,660,636

	二零一九年 千股	二零一八年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,148,318	1,144,813
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	4,978	8,633
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,153,296	1,153,446

15. 物業、廠房及設備

	永久業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	傢俬及設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本								
於二零一八年一月一日	120,108	2,404,433	431,840	106,796	28,937	4,121,701	1,124,289	8,338,104
匯兌調整	6,631	19,895	7,158	75	150	31,787	7,996	73,692
添置	147	15,460	47,466	13,658	2,029	433,136	1,846,693	2,358,589
出售	(226)	(48,502)	(22,446)	(3,822)	(2,995)	(183,288)	(17,992)	(279,271)
因收購一間附屬公司產生(附註37)	10,324	29,179	9,143	—	442	11,999	—	61,087
轉撥	—	332,531	49,851	1,692	1,677	1,075,352	(1,461,103)	—
於二零一八年十二月三十一日	136,984	2,752,996	523,012	118,399	30,240	5,490,687	1,499,883	10,552,201
匯兌調整	8,424	15,567	6,763	73	146	20,152	6,824	57,949
添置	18,662	35,222	24,200	363	2,191	236,723	1,345,968	1,663,329
出售	—	(4,230)	(6,994)	(13,992)	(1,445)	(170,143)	(12,346)	(209,150)
因收購一間附屬公司產生(附註37)	—	15,094	32	1,783	231	29,229	39	46,408
與資產有關的政府補貼的抵減(附註i)	—	—	—	—	—	(72,979)	—	(72,979)
轉撥	—	277,991	44,151	11,707	2,108	1,044,218	(1,380,175)	—
於二零一九年十二月三十一日	164,070	3,092,640	591,164	118,333	33,471	6,577,887	1,460,193	12,037,758
折舊及減值								
於二零一八年一月一日	—	487,709	245,956	45,914	19,215	1,291,961	1,092	2,091,847
匯兌調整	—	4,129	4,220	16	124	7,138	42	15,669
本年度撥備	—	126,493	67,319	15,038	3,168	408,483	—	620,501
於損益確認減值虧損(附註ii)	—	—	—	—	—	3,560	—	3,560
出售時撇銷	—	(35,045)	(6,106)	(2,981)	(2,272)	(66,093)	—	(112,497)
於二零一八年十二月三十一日	—	583,286	311,389	57,987	20,235	1,645,049	1,134	2,619,080
匯兌調整	—	3,170	3,831	30	143	20,293	15	27,482
本年度撥備	—	138,791	67,243	11,918	2,926	530,003	—	750,881
於損益確認減值虧損(附註ii)	—	—	2,144	7,122	—	2,998	—	12,264
出售時撇銷	—	(2,321)	(6,026)	(9,863)	(758)	(101,957)	—	(120,925)
於二零一九年十二月三十一日	—	722,926	378,581	67,194	22,546	2,096,386	1,149	3,288,782
賬面值								
於二零一九年十二月三十一日	164,070	2,369,714	212,583	51,139	10,925	4,481,501	1,459,044	8,748,976
於二零一八年十二月三十一日	136,984	2,169,710	211,623	60,412	10,005	3,845,638	1,498,749	7,933,121

15. 物業、廠房及設備(續)

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

永久業權土地	不適用
樓宇	4.5%
傢俬及設備	18%–30%
租賃物業裝修	20%
汽車	18%
廠房及機器	9%–18%

永久業權土地分別位於美國、墨西哥、日本、泰國及德國。

本集團並無已抵押之永久業權土地及樓宇(二零一八年：無)，為授予集團實體之任何一般銀行融資提供擔保。

附註i 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就其樓宇、廠房及設備的建造成本收取政府補貼人民幣72,979,000元，及就其他無形資產的成本收取政府補貼人民幣1,059,000元(附註19)，兩者均作為相關資產賬面值的扣減處理。就在建資產而言，已收取的相關政府補貼人民幣13,653,000元作為遞延收益處理以於建造竣工後扣減相關資產賬面值。

附註ii 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認有關傢俬及設備、租賃物業裝修以及廠房及機器的減值虧損人民幣12,264,000元(二零一八年：廠房及機器賬面值為人民幣3,560,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團撇銷賬面值為人民幣1,756,000元的廠房及機器減值(二零一八年：廠房及機器賬面值為人民幣4,697,000元)。

16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	機器 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日					
賬面值	764,981	18,335	354	143	783,813
於二零一九年十二月三十一日					
賬面值	889,428	98,721	276	—	988,425
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
折舊開支	(20,566)	(5,205)	(451)	(143)	(26,365)
與短期租賃及租期於首次應用香港財務報告準則第16號日期起12個月內屆滿的其他租賃有關的開支					13,625
未計入租賃負債計量的可變租賃款項					1,791
租賃現金流出總額					(145,517)
添置使用權資產(附註)					145,339

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就新獲得中國的土地使用權確認使用權資產人民幣138,910,000元及於完成收購廣州東海敏孚汽車部件有限公司(「廣州東海」)後確認使用權資產人民幣6,429,000元。

使用權資產中包括賬面值人民幣60,378,000元之尚未取得土地使用權證之中國土地使用權。本集團正在獲取有關土地使用權證。

16. 使用權資產(續)

所承擔租賃

於二零一九年十二月三十一日，本集團尚未訂立任何尚未開始的新租賃。

17. 預付租賃款項

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

於二零一八年十二月三十一日預付租賃款項中包括賬面值人民幣29,612,000元之尚未取得土地使用權證之中國土地使用權。本集團正在獲取有關土地使用權證。

18. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本及賬面值		
年初結餘	97,505	83,228
自收購廣州東海 產生(附註37)	525	—
自收購精確實業股份有限公司 (「精確實業」)產生(附註37)	—	14,277
年末結餘	98,030	97,505

本集團於二零一九年十二月三十一日所持有的商譽乃因以下事項而產生：(i)於二零零六年收購附屬公司嘉興敏榮汽車零部件有限公司(「嘉興敏榮」)；(ii)於二零一四年收購附屬公司Plastic Trim International, Inc.(「PTI」)；(iii)於二零一六年收購附屬公司嘉興敏德汽車零部件有限公司(「嘉興敏德」)；(iv)於二零一八年收購附屬公司精確實業及(v)於二零一九年收購附屬公司廣州東海。

18. 商譽(續)

商譽的減值測試

(i) 嘉興敏榮

於二零一九年十二月三十一日，分配至嘉興敏榮的汽車零部件製造業務的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣15,276,000元(二零一八年：人民幣15,276,000元)。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算方法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一九年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

(ii) PTI

於二零一九年十二月三十一日，分配至PTI的製造注塑及押出工藝的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣31,131,000元(二零一八年：人民幣31,131,000元)。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算方法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一九年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

(iii) 嘉興敏德

於二零一九年十二月三十一日，分配至嘉興敏德的汽車零部件製造業務的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣36,821,000元(二零一八年：人民幣36,821,000元)。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算方法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一九年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

18. 商譽(續)

(iv) 精確實業

於二零一九年十二月三十一日，分配至精確實業的汽車零部件製造業務的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣14,277,000元(二零一八年：人民幣14,277,000元)。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法確定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算方法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一九年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

(v) 廣州東海

於二零一九年十二月三十一日，分配至廣州東海的汽車零部件製造業務的現金產生單元的商譽賬面值為人民幣525,000元。現金產生單元可收回金額乃按使用價值計算法確定。使用價值計算法所用的主要假設與預測期間的除稅前貼現率、增長率及利潤率有關。該等計算方法乃按照管理層對五年期間獲准財務預算的現金流量預測，按適用貼現率計算釐定。假設五年期間後的增長率為零。

管理層認為，計算可收回金額時作出之關鍵假設如可能出現任何合理變動，均不會令現金產生單元的賬面總值超過其可收回總額。於二零一九年十二月三十一日，現金產生單元的可收回金額大於其賬面值。

19. 其他無形資產

	排放權 人民幣千元	專利 人民幣千元	專業技術及 商標 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
於二零一八年一月一日	11,056	1,621	165,133	177,810
添置	10	—	36,702	36,712
收購一間附屬公司(附註37)	—	—	48	48
匯兌調整	—	—	634	634
於二零一八年十二月三十一日	11,066	1,621	202,517	215,204
添置	980	1,265	19,041	21,286
收購一間附屬公司(附註37)	—	—	1,019	1,019
出售	—	—	(111)	(111)
匯兌調整	—	—	292	292
與資產有關的政府補貼的抵減(附註15)	—	—	(1,059)	(1,059)
於二零一九年十二月三十一日	12,046	2,886	221,699	236,631
攤銷				
於二零一八年一月一日	1,744	1,621	124,467	127,832
本年度支出	3,042	—	20,688	23,730
匯兌調整	—	—	361	361
於二零一八年十二月三十一日	4,786	1,621	145,516	151,923
本年度支出	3,732	160	24,087	27,979
出售時撇銷	—	—	(108)	(108)
匯兌調整	—	—	283	283
於二零一九年十二月三十一日	8,518	1,781	169,778	180,077
賬面值				
於二零一九年十二月三十一日	3,528	1,105	51,921	56,554
於二零一八年十二月三十一日	6,280	—	57,001	63,281

上述其他無形資產可使用年期有限，該等資產於有關年期內攤銷。攤銷期介乎二至十年。

20. 於合營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於合營公司的非上市投資成本	88,955	93,035
匯兌調整	620	620
分佔收購後溢利(扣除已收股息)	619	5,065
	90,194	98,720

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列合營公司持有權益：

實體名稱	註冊成立及經營 所在國家	本集團應佔權益比例		股本	主要業務
		二零一九年 %	二零一八年 %		
武漢敏島汽車零部件有限公司(「武漢敏島」)	中國	50	50	4,700,000美元 (「美元」)	設計、製造、開發及銷售車身零部件
克林威孚電驅動系統(嘉興)有限公司	中國	51	51	29,412,000美元	電驅動系統研發、製造、銷售和售後服務
哈茲敏實(寧波)汽車新材料有限公司(「哈茲敏實」)	中國	40 (附註i)	40 (附註i)	18,000,000美元	生產及銷售軟性汽車內飾材料並提供相關技術服務
嘉興正億祥機械設備有限公司(「嘉興正億祥」)	中國	不適用 (附註ii)	51	人民幣20,000,000元	生產及銷售機械設備及配件並提供相關技術服務

附註i 根據股東協議，哈茲敏實相關活動的掌控工作須經雙方股東一致同意。因此，哈茲敏實被分類為合營公司。

附註ii 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與一名獨立第三方訂立認購協議，據此，本集團已出售其於嘉興正億祥的51%股權，代價為人民幣2,498,000元，相等於本集團於出售日期於嘉興正億祥的權益賬面值。

20. 於合營公司的權益(續)

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

(a) 武漢敏島

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	86,114	99,712
非流動資產	12,120	13,906
流動負債	33,869	37,768
非流動負債	5	5
上述資產及負債金額包括下列各項： 現金及現金等價物	38,235	53,443

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	155,810	180,970
本年度溢利	8,515	10,091
本集團合營公司宣派的股息	10,000	10,000
上述本年度溢利包括下列各項： 折舊及攤銷	2,470	2,461
利息收入	922	1,528
所得稅開支	2,439	2,944

上述財務資料概要於綜合財務報表確認的於武漢敏島的權益賬面值的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
武漢敏島資產淨值	64,360	75,845
本集團分佔武漢敏島擁有權 權益的比例	50%	50%
本集團於武漢敏島的權益賬面值	32,180	37,923

20. 於合營公司的權益(續)

(b) 哈茲敏實

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	49,096	23,067
非流動資產	64,686	69,555
流動負債	22,971	11,535
上述資產及負債金額包括下列各項： 現金及現金等價物	14,000	11,272
	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	75,503	5,961
本年度溢利(虧損)	9,724	(15,576)
上述本年度溢利(虧損)包括下列各項： 折舊及攤銷	6,430	4,805
利息收入	81	67
所得稅開支	—	—

上述財務資料概要於綜合財務報表確認的於哈茲敏實的權益賬面值的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
哈茲敏實資產淨值	90,811	81,087
本集團分佔哈茲敏實擁有權權益的比例	40%	40%
本集團於哈茲敏實的權益賬面值	36,324	32,435

20. 於合營公司的權益(續)

非重要合營公司的匯總資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本集團分佔虧損	(3,759)	(5,226)
本集團於該等合營公司的權益賬面總值	21,690	28,362

21. 於聯營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於聯營公司之非上市投資成本(附註i)	207,026	234,991
匯兌調整	(289)	(289)
分佔收購後(虧損)溢利(扣除已收股息)(附註i)	(23,482)	38,750
減值(附註ii)	(58,390)	(58,390)
	124,865	215,062

附註i：如附註37所披露，於完成收購其額外權益後，廣州東海於截至二零一九年十二月三十一日止年度成為本集團的附屬公司。本集團於廣州東海的權益賬面值(投資成本為人民幣27,965,000元)連同累計分佔溢利人民幣41,463,000元被視作已出售。

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

21. 於聯營公司的權益(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司持有權益：

實體名稱	註冊成立及經營 所在國家	本集團應佔權益比例		股本		主要業務
		二零一九年 %	二零一八年 %	二零一九年	二零一八年	
廣州東海	中國	不適用	49.03	8,000,000美元	8,000,000美元	製造汽車零部件
嘉興豐實福祉汽車部件有限公司	中國	35.00	35.00	1,000,000美元	1,000,000美元	汽車零部件的批發、銷售代理和進出口業務，以及相關技術諮詢、安裝及維修服務
武漢三惠敏實汽車部件有限公司(「武漢三惠敏實」)	中國	30.00	30.00	7,500,000美元	7,500,000美元	製造及銷售汽車的排氣系統
克林威孚	美國	13.20 (附註i)	13.20 (附註i)	普通股：11,439美元 優先股：27,126,263美元	普通股：11,439美元 優先股：27,126,263美元	生產新一代電動馬達及動力電子控制系統，用於電動車及混合電動車
余姚市敏永汽車部件有限公司	中國	30.00	30.00	人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元	設計及製造汽車零部件及模具
浙江車精汽車部件有限公司(「車精汽車部件」)	中國	10.00 (附註ii)	10.00 (附註ii)	人民幣45,000,000元	人民幣45,000,000元	設計、製造及銷售汽車零部件及模具
江蘇敏安電動汽車有限公司(「江蘇敏安」)	中國	15.84 (附註iii)	25.4	130,000,000美元	130,000,000美元	電動車車身的設計、開發及批發

附註i 克林威孚的董事會由四名董事組成，其中一名由本公司的全資附屬公司Enboma Investments Limited(「Enboma」)委任。本公司認為，Enboma有權委任一名董事，因而對克林威孚有重大影響力。因此，其被視為本集團的聯營公司。

附註ii 車精汽車部件的董事會由三名董事組成，其中一名由本集團的全資附屬公司明拓投資有限公司(「明拓投資」)委任。本公司認為，明拓投資有權委任一名董事，因而對車精汽車部件有重大影響力。因此，其被視為本集團的聯營公司。

附註iii 江蘇敏安的董事會由三名董事組成，其中一名由本集團的全資附屬公司展圖(中國)投資有限公司(「展圖(中國)」)委任。本公司認為，本集團有權委任一名董事，因而對江蘇敏安有重大影響力。因此，其仍被視為本集團的聯營公司。

截止二零一九年十二月三十一日止年度，實益投資有限公司(「實益投資」)，一間由秦先生間接全資擁有的公司，與獨立第三方淮安開發控股有限公司(「淮安開發」)訂立資本認購協議，據此，實益投資同意購買且淮安開發同意出售江蘇敏安的50%註冊資本，惟尚未獲淮安開發支付。

根據於二零一九年十二月三十一日簽署的補充協議，江蘇敏安的所有股東均同意根據各股東的實際付款額分攤實繳資本，而實繳資本以外的其他股權則根據認繳出資額的百分比分攤，其中本集團對江蘇敏安的其他股權佔比為12.7%。

21. 於聯營公司的權益(續)

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

所有該等聯營公司於該等綜合財務報表按權益法入賬。

(a) 廣州東海

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	不適用	240,038
非流動資產	不適用	52,541
流動負債	不適用	150,982
	自二零一九年 一月一日 至處置日期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額(附註)	—	249,277
本年度溢利(附註)	—	46,471

附註：如附註37所披露，收購廣州東海已於二零一九年一月二日完成。

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的於廣州東海的權益賬面值的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
廣州東海資產淨值	不適用	141,597
本集團分佔廣州東海擁有權權益的比例	不適用	49.03%
本集團於廣州東海的權益賬面值	不適用	69,425

21. 於聯營公司的權益(續)

(b) 江蘇敏安

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	94,922	226,589
非流動資產	1,404,795	1,277,130
流動負債	632,759	1,082,438
非流動負債	358,017	—
	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	2,133	32,330
本年度虧損	(101,154)	(29,400)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的於江蘇敏安的權益賬面值的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
江蘇敏安資產淨值	508,941	421,281
本集團分佔江蘇敏安擁有權權益的比例	15.84%	25.4%
其他調整	—	(688)
本集團於江蘇敏安的權益賬面值	80,624	106,317

21. 於聯營公司的權益(續)

(c) 武漢三惠敏實

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	111,886	108,959
非流動資產	26,648	31,355
流動負債	31,214	39,219
	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	220,972	202,336
本年度溢利	6,228	12,384

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的於武漢三惠敏實的權益賬面值的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
武漢三惠敏實資產淨值	107,320	101,095
本集團分佔武漢三惠敏實擁有權 權益的比例	30.00%	30.00%
本集團於武漢三惠敏實的權益賬面值	32,196	30,328

21. 於聯營公司的權益(續)

非個別重要聯營公司的匯總資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本集團分佔溢利	3,056	1,692
本集團於該等聯營公司的權益 賬面總值	12,045	8,992

22. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據	256,647	335,864

本集團於二零一九年十二月三十一日持有的應收票據將於九個月內(二零一八年：六個月內)到期。

減值評估詳情載於附註46。

23. 應收貸款

於二零一九年十二月三十一日，應收貸款指應收本集團一間聯營公司款項，按年利率6.175%計息，到期日為二零二零年十二月十三日。

於二零一八年十二月三十一日，應收貸款指分別應收本集團一間聯營公司及一間合營公司款項，到期日介於二零一九年二月九日至二零二零年十二月十三日，按介乎4.350%至6.175%的固定年利率計息。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就呈報目的作出分析：		
流動資產	6,000	2,000
非流動資產	—	6,000
	6,000	8,000

24. 遞延稅項

以下為本年度內已確認的主要遞延稅項資產與負債及其變動情況：

遞延稅項資產：

	金融資產準備 人民幣千元	存貨準備 人民幣千元	物業、廠房及 設備減值 人民幣千元	集團內公司間 交易的未變現		結轉稅項損失 人民幣千元	退休福利責任 人民幣千元	合計 人民幣千元
				溢利 人民幣千元	開支暫時性差異 人民幣千元			
於二零一八年一月一日	3,960	6,771	10,375	37,094	15,276	12,563	5,833	91,872
(扣除自)計入損益	(963)	(582)	40	16,680	6,622	35,115	—	56,912
收購一間附屬公司所產生 (附註37)	—	—	—	—	426	—	—	426
扣除自本年度其他全面收益	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)
於二零一八年十二月三十一日	2,997	6,189	10,415	53,774	22,324	47,678	5,831	149,208
(扣除自)計入損益	(307)	6,854	(4,329)	(823)	37,861	(1,808)	—	37,448
收購一間附屬公司所產生 (附註37)	—	—	—	—	202	—	—	202
計入本年度其他全面收益	—	—	—	—	—	—	221	221
於二零一九年十二月三十一日	2,690	13,043	6,086	52,951	60,387	45,870	6,052	187,079

遞延稅項負債：

	收入暫時性 差異 人民幣千元	收購附屬公司的 公允價值調整 人民幣千元	未分派股息的 源泉扣繳稅 人民幣千元	合計 人民幣千元
計入(扣除自)損益	759	2,500	(20,497)	(17,238)
收購一間附屬公司所產生(附註37)	(78)	—	—	(78)
匯兌調整	—	(78)	—	(78)
於二零一八年十二月三十一日	(17,817)	(73)	(49,515)	(67,405)
扣除自損益	(16,237)	(985)	(10,364)	(27,586)
匯兌調整	—	47	—	47
於二零一九年十二月三十一日	(34,054)	(1,011)	(59,879)	(94,944)

24. 遞延稅項(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中國相關政府部門發出通知，將中國具有高新技術企業資格的實體產生的稅項虧損之動用期限由5年延長至10年。

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損人民幣1,012,083,000元(二零一八年：人民幣938,407,000元)可供抵銷未來溢利。本集團已就有關虧損人民幣45,870,000元(二零一八年：人民幣47,678,000元)確認遞延稅項資產。由於難以估計日後溢利的來源，因此並無就餘下人民幣884,378,000元(二零一八年：人民幣769,799,000元)確認遞延稅項資產。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於二零一九年到期之稅項虧損	—	41,715
於二零二零年到期之稅項虧損	37,147	71,347
於二零二一年到期之稅項虧損	71,554	122,485
於二零二二年到期之稅項虧損	136,414	211,188
於二零二三年到期之稅項虧損	281,117	290,901
於二零二四年及以後到期之稅項虧損	358,146	32,163
	884,378	769,799

依據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，須就中國附屬公司所賺取之溢利宣派的股息繳納源泉扣繳稅。鑑於本集團得以控制暫時性差異撥回的時間，且該等暫時性差異在可預見未來可能不會撥回，故尚未於綜合財務報表中對與中國附屬公司人民幣15,342,000,000元(二零一八年：人民幣12,451,000,000元)保留溢利相關的若干暫時性差異作出遞延稅項撥備。

於報告期末，並無其他未確認可抵扣暫時性差異。

25. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	646,068	664,207
在製品	545,747	775,140
製成品	848,161	516,604
模具	—	18,529
	2,039,976	1,974,480

本年度存貨準備人民幣32,230,000元(二零一八年：人民幣25,633,000元)已予確認並計入銷售成本。

26. 開發中物業

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

於本年度內，人民幣539,000元(二零一八年：人民幣4,936,000元)的開發中物業已完工及出售。

27. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	15,292	18,205
— 合營公司	7,593	12,064
— 附屬公司非控股股東	38	1,400
— 其他關連人士*	342	1,773
— 第三方	3,324,966	3,122,044
減：信用虧損撥備	(16,258)	(37,951)
	3,331,973	3,117,535
其他應收款項	182,487	200,861
減：信用虧損撥備	(1,769)	(6,350)
	180,718	194,511
	3,512,691	3,312,046
預付款項	567,915	475,569
預付開支	22,398	25,881
可抵扣增值稅	137,015	229,723
對物業、廠房及設備損失可收回的保險賠償款項	24,403	46,495
應收一間聯營公司的股息	—	96,140
應收利息	51,498	21,541
應收貿易賬款及其他應收款項總額	4,315,920	4,207,395

* 該等公司為秦先生及其家庭成員具有控制權的公司。

預付租賃款項已於首次應用香港財務報告準則第16號時作出調整。調整詳情載於附註2。

於二零一八年一月一日，來自客戶合約的應收貿易賬款為人民幣2,896,830,000元。

本集團一般給予客戶自交付貨品及客戶接收貨品當日起60日至90日（二零一八年：60日至90日）的信貸期。以下為於報告期末按發票日期呈列應收貿易賬款（扣除信用虧損撥備）的賬齡分析，其與對應營業額確認日期相若：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	3,012,651	2,880,046
91至180日	230,558	166,187
181至365日	11,951	53,868
1至2年	73,261	10,844
超過2年	3,552	6,590
	3,331,973	3,117,535

27. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有之用於結算應收貿易賬款的票據共約人民幣256,647,000元(二零一八年：人民幣335,864,000元)，該等應收票據按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。詳情於附註22披露。本集團收到的所有票據均將在九個月內到期。

於二零一九年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款結餘中包括於報告日期已逾期的應收款項賬面總額人民幣108,042,000元(二零一八年：人民幣285,010,000元)。於已逾期結餘當中，人民幣50,936,000元(二零一八年：人民幣98,230,000元)已逾期90日或以上，且不被視為違約。董事已對有關客戶的可收回金額及信貸質量方面進行考慮，並認為預期信用虧損對本集團並無重大影響。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，應收貿易賬款及其他應收款項的預期信貸虧損撥備詳情載於附註46。

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

原幣	美元 人民幣千元	日圓 (「日圓」) 人民幣千元	歐元 (「歐元」) 人民幣千元	港元 人民幣千元	墨西哥比索 (「墨西哥比索」) 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	138,366	69	166,198	1,126	27,247
於二零一八年十二月三十一日	147,342	147	208,600	14,884	18,764

28. 合約資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
模具開發	810,772	582,333
減：信用虧損撥備	—	—
	810,772	582,333
流動	234,230	—
非流動	576,542	582,333
	810,772	582,333

於二零一八年一月一日，合約資產為人民幣420,688,000元。

合約資產與本集團已全部完工且客戶接收但尚未開票的模具開發收款權有關。於相關合約規定的收款權轉為無條件時，合約資產轉撥至應收貿易賬款。

29. 合約成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
獲得合約所增加成本	128,891	64,981

附註：於二零一九年十二月三十一日，資本化合約成本與支付予戰略客戶的增加成本有關，旨在獲得有關本集團產品的新買賣協議。合約成本於相關產品銷售收入確認期間於綜合損益表確認。年內於損益確認的資本化成本金額為人民幣11,082,000元（二零一八年：人民幣363,000元）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，資本化成本並無發生減值（二零一八年：無）。

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

30. 衍生金融資產／負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
衍生金融資產		
外匯遠期合約(a)	3,104	3,610
結構性期權合約(b)	100	47
利率掉期合約(c)	—	1,171
認購期權(d)	—	50
	3,204	4,878
衍生金融負債		
外匯遠期合約(a)	2,640	1,170
利率掉期合約(c)	—	759
	2,640	1,929
就報告目的分析為：		
流動資產	3,204	4,878
流動負債	2,640	1,170
非流動負債	—	759
	2,640	1,929

30. 衍生金融資產／負債(續)

(a) 外匯遠期合約

於報告期末，本集團持有下列尚未到期的外匯遠期合約，以降低其外幣風險。

該等合約的主要條款如下：

二零一九年十二月三十一日

名義金額	到期日	匯率
沽出29,000,000美元 買入人民幣205,525,840元	二零二零年一月十三日至 二零二零年六月三十日	1美元兌人民幣7.0150元至 1美元兌人民幣7.1464元
沽出人民幣128,169,220元 買入18,000,000美元	二零二零年二月二十八日	人民幣1元兌0.1396美元至 人民幣1元兌0.1414美元
沽出6,000,000歐元 買入6,725,428美元	二零二零年一月三十一日至 二零二零年三月三十一日	1歐元兌1.1182美元至 1歐元兌1.1233美元
沽出5,000,000歐元 買入人民幣39,385,437元	二零二零年一月十七日至 二零二零年三月三十一日	1歐元兌人民幣7.8558元至 1歐元兌人民幣7.9078元

二零一八年十二月三十一日

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

30. 衍生金融資產／負債(續)

(b) 結構性期權合約

二零一九年十二月三十一日

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有下列尚未到期的結構性期權合約：

一份有關美元兌人民幣的結構性期權合約於二零一九年七月一日開始，結算日期為二零二零年一月三日：

於各估值日：

- (i) 倘美元兌人民幣的參考匯率(「參考匯率1」)(定義見協議)低於6.9800(「行使匯率1」)，則將於結算日收取固定金額人民幣100,000元作為期權金；及
- (ii) 倘參考匯率1高於行使匯率1，以人民幣等值結算的總結算按行使匯率1乘以名義金額2,000,000美元計算。

二零一八年十二月三十一日

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有下列尚未到期的結構性期權合約：

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

於各估值日：

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

30. 衍生金融資產／負債(續)

(c) 利率掉期合約

二零一八年十二月三十一日

於二零一八年十二月三十一日，尚未到期的該等合約主要條款如下：

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

(d) 認購期權

本集團享有認購期權購回江蘇敏安的若干股權。認購期權已於截至二零一九年十二月三十一日止年度失效。公允價值變動已計入本集團的損益。

所有上述衍生工具以公允價值列賬。衍生工具的公允價值計量披露於附註46(c)。

31. 銀行結餘及現金與已抵押銀行存款

銀行結餘按市場利率介乎零至5.00%的年利率(二零一八年：零至5.70%)計息。已抵押銀行存款按固定利率介乎1.35%至2.75%的年利率(二零一八年：1.50%至3.00%)計息。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，已抵押銀行存款為抵押予銀行以獲取授予本集團有關購買製造物料的短期銀行融資的存款，因此該等款項被分類為流動資產。

以相關集團實體的非功能性貨幣計值的本集團已抵押銀行存款以及若干銀行結餘及現金載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	墨西哥比索 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	165,948	50,372	8,055	32,491	3,850
於二零一八年十二月三十一日	753,406	106,566	17,719	20,696	27,200

32. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付貿易賬款		
— 聯營公司	38,749	71,662
— 合營公司	6,933	7,252
— 附屬公司非控股股東	8,126	7,876
— 其他關連人士*	63,942	62,919
— 第三方	1,796,868	1,904,624
	1,914,618	2,054,333
應付票據	228,097	201,906
其他應付賬款		
— 聯營公司	227	173
— 合營公司	12	27
— 附屬公司非控股股東	26,586	21,648
— 其他關連人士*	21	877
	26,846	22,725
	2,169,561	2,278,964
應付工資及福利款項	481,355	383,796
客戶墊款	4,986	—
收購物業、廠房及設備的應付代價	231,757	213,746
應付技術支持服務費	5,985	4,808
應付運費及公共事業費用	87,953	88,978
應付增值稅	48,218	36,740
應付利息	8,927	7,436
已收保證金	5,888	6,173
其他	392,062	270,991
應付貿易賬款及其他應付款項總額	3,436,692	3,291,632

* 該等公司為秦先生及其家庭成員具有控制權的公司。

購買商品的平均信貸期為30日至90日(二零一八年：30日至90日)。

32. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

以下為應付貿易賬款於報告期末根據發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	1,748,184	1,804,626
91至180日	79,500	122,441
181至365日	43,131	59,439
1至2年	37,720	59,678
超過2年	6,083	8,149
	1,914,618	2,054,333

本集團於二零一九年十二月三十一日持有的應付票據將於六個月內到期(二零一八年：八個月內)。

本集團以相關集團實體非功能性貨幣計值的應付貿易賬款及其他應付款項載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	墨西哥比索 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	36,580	52,894	22,399	6,551	83,221
於二零一八年十二月三十一日	23,375	36,931	25,711	3,462	77,834

33. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售汽車車身零部件	22,097	6,195
銷售模具	89,686	66,490
	111,783	72,685

於二零一八年一月一日，合約負債為人民幣48,386,000元。

下表列示所確認與結轉合約負債有關的營業額金額及有關於過往期間已履行履約義務的營業額金額。

33. 合約負債(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售汽車車身零部件及模具		
於年初包含在合約負債結餘中並已確認的營業額	54,436	48,386

34. 借貸

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
有抵押(附註)	50,000	150,000
無抵押	4,088,998	3,941,130
	4,138,998	4,091,130
定息借貸	550,000	860,000
浮息借貸	3,588,998	3,231,130
	4,138,998	4,091,130
應償還的賬面值：		
一年內償還	4,138,998	4,091,130

附註：於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，該結餘以本集團已抵押銀行存款作抵押。

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

本集團的借貸實際利率範圍如下：

	二零一九年	二零一八年
實際利率：		
定息借貸	3.05%至3.92%	4.05%至4.57%
浮息借貸	0.20%至4.79%	0.40%至4.35%

34. 借貸(續)

本集團以相關集團實體的非功能性貨幣計值的借貸載列如下：

原幣	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	788,311	34,040	607,264
於二零一八年十二月三十一日	1,295,585	175,240	487,609

35. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
每股面值0.1港元的普通股				
已授權				
年初及年末	5,000,000	5,000,000	500,000	500,000

	股份數目		股本	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行及繳足				
年初	1,146,253	1,140,544	114,902	114,425
根據本公司僱員購股權計劃 行使購股權(附註42)	3,738	5,709	325	477
年末	1,149,991	1,146,253	115,227	114,902

36. 非控股權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初結餘	268,292	294,157
年內分佔全面收益總額	77,755	56,298
非控股股東注資	1,050	500
收購一間附屬公司的額外權益	—	(24,308)
收購一間附屬公司所產生非控股權益(附註37)	71,652	69,387
視作收購非控股權益	—	(10,294)
年內向非控股股東宣派的股息	—	(117,448)
年末結餘	418,749	268,292

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有非控股權益：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益持有的擁有 權權益及投票權比例		非控股權益 應佔溢利(虧損)		累計非控股權益	
		二零一九年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日
		%	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣州敏實汽車零部件有限公司 (「廣州敏實」)	中國中外合資企業	30	30	18,514	24,680	71,590	53,076
廣州東海	中國中外合資企業	50	不適用	25,985	不適用	97,636	不適用
武漢東海敏實汽車零部件 有限公司	中國中外合資企業	50	50	38,565	34,242	160,860	122,295
精確實業	台灣	55.82	55.82	(7,260)	(7,635)	58,924	65,094
個別擁有非控股權益的不重大附屬公司						29,739	27,827
						418,749	268,292

36. 非控股權益(續)

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

(i) 廣州敏惠

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	209,097	243,397
非流動資產	234,194	251,623
流動負債	191,212	304,841
非流動負債	8,673	8,487
本公司擁有人應佔權益	171,816	128,616
非控股權益	71,590	53,076
	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	757,313	873,332
開支	695,599	791,067
本年度溢利	61,714	82,265
本公司擁有人應佔溢利	43,200	57,585
非控股權益應佔溢利	18,514	24,680
經營活動現金流入淨額	122,140	90,182
投資活動現金流出淨額	(92,707)	(16,032)
融資活動現金流出淨額	(30,233)	(143,967)
現金流出淨額	(800)	(69,817)

36. 非控股權益(續)

(ii) 廣州東海

	二零一九年 人民幣千元
流動資產	302,201
非流動資產	71,983
流動負債	178,912
本公司擁有人應佔權益	97,636
非控股權益	97,636
	自收購日期至 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
營業額	253,353
開支	201,383
期內溢利	51,970
本公司擁有人應佔溢利	25,985
非控股權益應佔溢利	25,985
已宣派非控股股東股息	—
經營活動現金流入淨額	22,375
投資活動現金流出淨額	(193)
融資活動現金流入淨額	—
現金流入淨額	22,182

36. 非控股權益(續)

(iii) 武漢東海敏實汽車零部件有限公司

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	282,193	187,950
非流動資產	142,522	151,758
流動負債	102,567	94,489
非流動負債	428	629
本公司擁有人應佔權益	160,860	122,295
非控股權益	160,860	122,295
	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	398,057	339,901
開支	320,927	271,417
本年度溢利	77,130	68,484
本公司擁有人應佔溢利	38,565	34,242
非控股權益應佔溢利	38,565	34,242
經營活動現金流入淨額	126,751	45,669
投資活動現金流出淨額	(155,121)	(14,260)
融資活動現金流出淨額	—	—
現金(流出)流入淨額	(28,370)	31,409

36. 非控股權益(續)

(iv) 精確實業及精確實業的附屬公司

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	122,337	87,328
非流動資產	121,400	78,914
流動負債	105,784	48,086
非流動負債	31,775	1,050
本公司擁有人應佔權益	46,637	51,519
精確實業非控股權益	58,924	65,094
精確實業的附屬公司非控股權益	617	493

36. 非控股權益(續)

(iv) 精確實業及精確實業的附屬公司(續)

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	192,852	131,736
開支	205,764	145,424
期內虧損	(12,912)	(13,688)
本公司擁有人應佔虧損	(5,746)	(6,042)
精確實業非控股權益應佔虧損	(7,260)	(7,635)
精確實業的附屬公司非控股權益應佔溢利(虧損)	94	(11)
期內虧損	(12,912)	(13,688)
本公司擁有人應佔其他全面收益(開支)	864	(113)
精確實業非控股權益應佔其他全面收益(開支)	1,090	(143)
精確實業的附屬公司非控股權益應佔其他全面收益	30	4
本年度其他全面收益(開支)	1,984	(252)
本公司擁有人應佔全面開支總額	(4,882)	(6,155)
精確實業非控股權益應佔全面開支總額	(6,170)	(7,778)
精確實業的附屬公司非控股權益應佔全面收益(開支)總額	124	(7)
本年度全面開支總額	(10,928)	(13,940)
已宣派非控股股東股息	—	—
經營活動現金(流出)流入淨額	(12,519)	2,830
投資活動現金流出淨額	(3,817)	(1,999)
融資活動現金流入淨額	3,303	5,913
現金(流出)流入淨額	(13,033)	6,744

37. 收購一間附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度

於二零一八年十二月，本集團與東海興業株式會社（「東海興業」）及三井物產株式會社（「三井物產」）（本集團聯營公司廣州東海的其他股東）訂立一份買賣協議，據此，東海興業及三井物產同意出售且本集團同意購買廣州東海合共0.97%股權，代價為人民幣1,913,000元。同時，本集團有權委任廣州東海大部分董事會成員。

收購事項已於二零一九年一月二日完成，彼時本集團取得對廣州東海的控制權，由此，廣州東海成為本集團的非全資附屬公司。收購事項按收購法入賬。

於收購日期所收購資產及所確認負債如下：

	二零一九年 一月二日 人民幣千元
流動資產	
現金及現金等價物	131,128
應收貿易賬款及其他應收款項	89,952
存貨	19,147
非流動資產	
物業、廠房及設備	46,408
使用權資產	6,429
其他無形資產	1,019
遞延稅項資產	202
流動負債	
應付貿易賬款及其他應付款項	(149,433)
稅項負債	(1,548)
	143,304

該交易導致本集團於損益確認按下列方式計算的視作出售聯營公司收益人民幣836,000元：

	人民幣千元
先前所持股權的公允價值	70,264
減：於交易日期先前所持股權的賬面值	(69,428)
於損益確認的收益	836

37. 收購一間附屬公司(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

非控股權益

於收購日期確認的廣州東海50%的非控股權益乃經參考廣州東海資產淨值已確認數額的比例份額確認，達人民幣71,652,000元。

收購產生之商譽(按暫定基準釐定)

	二零一九年 一月二日 人民幣千元
轉讓代價	1,913
加：先前所持股權的公允價值	70,264
減：所收購可識別資產淨值的已確認金額	(71,652)
收購產生之商譽	525

收購廣州東海產生之商譽主要歸屬於預期從廣州東海整合到本集團現有業務經營中所實現的協同效益。預期此收購產生之商譽概無可予扣稅。

收購產生的現金流入淨額

	人民幣千元
已付現金代價	(1,913)
減：所收購現金及現金等價物結餘	131,128
	129,215

收購事項對本集團業績的影響

年內溢利包括廣州東海所產生之溢利人民幣51,970,000元。年內營業額包括歸屬於廣州東海的人民幣253,353,000元。

37. 收購一間附屬公司(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

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

於收購日期所收購資產及所確認負債如下：

	二零一八年 一月十日 人民幣千元
流動資產	
現金及現金等價物	49,100
應收貿易賬款及其他應收款項	25,931
存貨	23,083
已抵押銀行存款	4,417
預付租賃款項	166
非流動資產	
物業、廠房及設備	61,087
其他無形資產	48
遞延稅項資產	426
已抵押銀行存款	720
預付租賃款項	7,252
流動負債	
應付貿易賬款及其他應付款項	(23,860)
稅項負債	(279)
借貸	(19,658)
非流動負債	
遞延稅項負債	(78)
應付票據	(2,885)
退休福利責任	(1,165)
	124,305

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

37. 收購一間附屬公司(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度(續)

非控股權益

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

收購產生之商譽

	二零一八年 一月十日 人民幣千元
轉讓代價	69,195
加：非控股權益	69,387
減：所收購可識別資產淨值的已確認金額	(124,305)
收購產生之商譽	14,277

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

收購產生的現金流入淨額

	人民幣千元
已付現金代價	(69,195)
記錄為二零一七年十二月三十一日的預付款項	69,195
加：所收購現金及現金等價物結餘	49,100
	49,100

收購對本集團業績的影響

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

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

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

38. 出售一間附屬公司

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

對失去控制權的資產及負債分析

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

出售一間附屬公司的收益

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

出售一間附屬公司所產生的現金流入淨額

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

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

嘉興裕惠對本集團本年度及過往年度業績及現金流量的影響披露如下：

於本年度，嘉興裕惠於出售日期前的虧損約為人民幣848,000元。

38. 出售一間附屬公司(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度(續)

出售日期前嘉興裕惠所得之現金流量：

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

39. 租賃負債

	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	5,311
為期一年以上但不超過兩年	3,792
為期兩年以上但不超過五年	2,976
為期五年以上	86,800
	98,879
減：12個月內到期償付的款項(列於流動負債項下)	(5,311)
12個月後到期償付的款項(列於非流動負債項下)	93,568

40. 經營租賃

本集團作為承租人

本集團在不可撤銷經營租賃項下的日後最低租金承擔到期情況如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	10,706
第二至第五年(包括首尾兩年)	14,786
五年後	7,793
	33,285

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

40. 經營租賃(續)

本集團作為出租人

本集團將其部分樓宇以經營租賃的方式出租。本年度賺取的物業租金收入為人民幣17,954,000元(二零一八年：人民幣14,018,000元)。

租賃之應收最低租金如下：

	二零一九年 人民幣千元
一年內	3,706
第二至第五年(包括首尾兩年)	3,046
	6,752

於報告期末，本集團已與承租人就日後最低租金達成契約如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	15,832
第二至第五年(包括首尾兩年)	7,494
	23,326

41. 承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約而尚未於綜合財務報表中作出撥備的資本開支： 收購物業、廠房及設備	333,316	382,399

42. 以股份為基礎支付的交易

股本結算購股權計劃：

本公司根據於二零零五年十一月十三日通過的決議案採納購股權計劃(「二零零五年購股權計劃」)，其主要目的是向董事及合資格僱員提供獎勵，原先採納期限為十年。根據二零零五年購股權計劃，董事會可向合資格僱員(包括本集團董事)授出購股權以認購本公司股份。二零零五年購股權計劃已終止，並由一項新的購股權計劃取代，該計劃已於二零一二年五月二十二日舉行的股東週年大會獲批准，並自採納日期起十年內有效(「二零一二年購股權計劃」)。有關二零一二年購股權計劃的詳情，請參閱本公司於二零一二年四月二十日的公告。

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

於二零一九年十二月三十一日，根據二零一二年購股權計劃已授出及尚未行使的購股權涉及的股份總數為31,724,500股(二零一八年：38,384,000股)，佔本公司於報告期末已發行股份的2.76%(二零一八年：3.35%)。

特定購股權類別詳情如下：

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

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

42. 以股份為基礎支付的交易(續)

股本結算購股權計劃：(續)

下表披露於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內僱員及董事所持有本公司購股權的變動情況：

二零一九年：

購股權類別	於二零一九年	年內已授出	年內已行使	年內已沒收	於二零一九年
	一月一日 尚未行使				十二月三十一日 尚未行使
2014-I-A	185,550	—	(185,550)	—	—
2014-I-B	402,050	—	(402,050)	—	—
2014-I-C	1,105,400	—	(1,105,400)	—	—
2014-I-F	19,928	—	(19,928)	—	—
2014-I-G	200,572	—	(200,572)	—	—
2014-II-C	48,000	—	(48,000)	—	—
2015A	547,550	—	(459,900)	(22,200)	65,450
2015B	2,701,050	—	(459,900)	(22,200)	2,218,950
2015C	6,086,400	—	(613,200)	(29,600)	5,443,600
2015F	326,043	—	(104,142)	(17,143)	204,758
2015G	1,761,457	—	(138,858)	(22,857)	1,599,742
2018-I-A	420,000	—	—	—	420,000
2018-I-B	420,000	—	—	—	420,000
2018-I-C	560,000	—	—	—	560,000
2018-I-E	3,300,000	—	—	(362,400)	2,937,600
2018-I-F	3,300,000	—	—	(362,400)	2,937,600
2018-I-G	4,400,000	—	—	(483,200)	3,916,800
2018-II-A	3,780,000	—	—	(480,000)	3,300,000
2018-II-B	3,780,000	—	—	(480,000)	3,300,000
2018-II-C	5,040,000	—	—	(640,000)	4,400,000
	38,384,000	—	(3,737,500)	(2,922,000)	31,724,500
可於年末行使					16,190,100
加權平均行使價	29.49港元	—	15.00港元	36.68港元	30.53港元

42. 以股份為基礎支付的交易(續)

股本結算購股權計劃：(續)

二零一八年：

購股權類別	於二零一八年	年內已授出	年內已行使	年內已沒收	於二零一八年
	一月一日 尚未行使				十二月三十一日 尚未行使
2014-I-A	358,550	—	(173,000)	—	185,550
2014-I-B	579,550	—	(177,500)	—	402,050
2014-I-C	1,371,400	—	(266,000)	—	1,105,400
2014-I-E	196,250	—	(196,250)	—	—
2014-I-F	230,750	—	(210,822)	—	19,928
2014-I-G	415,000	—	(214,428)	—	200,572
2014-II-C	84,000	—	(36,000)	—	48,000
2015A	1,461,000	—	(913,450)	—	547,550
2015B	3,577,000	—	(875,950)	—	2,701,050
2015C	7,526,000	—	(1,439,600)	—	6,086,400
2015E	64,900	—	(64,900)	—	—
2015F	994,400	—	(668,357)	—	326,043
2015G	2,233,800	—	(472,343)	—	1,761,457
2018-I-A	—	420,000	—	—	420,000
2018-I-B	—	420,000	—	—	420,000
2018-I-C	—	560,000	—	—	560,000
2018-I-E	—	3,300,000	—	—	3,300,000
2018-I-F	—	3,300,000	—	—	3,300,000
2018-I-G	—	4,400,000	—	—	4,400,000
2018-II-A	—	3,780,000	—	—	3,780,000
2018-II-B	—	3,780,000	—	—	3,780,000
2018-II-C	—	5,040,000	—	—	5,040,000
	19,092,600	25,000,000	(5,708,600)	—	38,384,000
可於年末行使					13,384,000
加權平均行使價	14.38港元	37.60港元	14.47港元	—	29.49港元

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

就年內已行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為26.26港元(二零一八年：41.95港元)。

42. 以股份為基礎支付的交易(續)

股本結算購股權計劃：(續)

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

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

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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就本公司所授出的購股權確認總開支為人民幣63,081,000元(二零一八年：人民幣73,702,000元)。

43. 退休福利計劃

界定供款計劃

本集團中國附屬公司的僱員均為中國政府設立並由國家管理的退休福利計劃的成員。該等附屬公司須按僱員工資的若干比例向退休福利計劃供款，以應付該項福利所需。本集團就有關該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需供款。

自損益中扣除的總成本人民幣111,346,000元(二零一八年：人民幣128,356,000元)為本集團於本年度已向退休福利計劃支付的供款。

界定福利計劃

(a) PTI

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

計劃資產及界定福利責任現值的最新精算估值乃由美國精算師公會會員(Fellow of the Society of Actuaries) Cuni, Rust & Strenk於二零一九年十二月三十一日作出。界定福利責任現值與有關現時服務成本及過往服務成本乃使用預計單位貸記法計量。

退休計劃自二零零七年一月一日起已被凍結。

43. 退休福利計劃(續)

界定福利計劃(續)

(a) PTI(續)

自損益中扣除的總成本人民幣741,000元(二零一八年：人民幣179,000元)為界定福利淨負債的利息淨額。

精算估值顯示計劃資產市值為人民幣44,351,000元(二零一八年：人民幣38,188,000元)，及該等資產的精算值相當於股東應得利益72.84%(二零一八年：71.17%)。差額人民幣16,537,000元(二零一八年：人民幣15,471,000元)將以本集團於未來數年作出的供款結算。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
注資界定福利責任現值	60,888	53,659
計劃資產公允價值	(44,351)	(38,188)
注資狀況及界定福利責任所產生的淨負債	16,537	15,471

(b) 精確實業

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

計劃資產及界定福利責任現值的最新精算估值乃由中國台灣精算學會會員(Fellow of the Institute of Actuaries)專精企業管理顧問股份有限公司於二零一九年十二月三十一日作出。界定福利責任現值與有關現時服務成本及過往服務成本乃使用預計單位貸記法計量。

自損益中扣除的總成本人民幣25,000元(二零一八年：人民幣97,000元)為服務成本及界定福利淨負債的利息淨額。

精算估值顯示計劃資產市值為人民幣1,965,000元(二零一八年：人民幣1,805,000元)，及該等資產的精算值超過股東應得利益。

43. 退休福利計劃(續)

界定福利計劃(續)

(b) 精確實業(續)

因本集團有關其界定福利計劃的責任而計入綜合財務狀況表的數額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
注資界定福利責任現值	(23)	(17)
計劃資產公允價值	1,965	1,805
注資狀況及界定福利責任所產生的淨資產	1,942	1,788

44. 其他長期負債及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與中國當地政府基金訂立協議成立合夥企業嘉興敏實定向股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興合夥」)，其營運期上限為七年，唯一投資對象為本集團的附屬公司嘉興敏華汽車零部件有限公司(「嘉興敏華」)。根據該協議，當地政府基金將對嘉興合夥出資人民幣800,000,000元。當地政府基金將不會參與嘉興合夥或嘉興敏華的營運及管理。當地政府基金強制本集團而本集團有責任於嘉興合夥營運期屆滿前，向當地政府基金贖回人民幣800,000,000元連同基於滿足協議中協定確定的條件之可變回報。因此，當地政府基金的出資按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債處理。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與中國當地政府機構訂立一份協議，該機構同意向本集團附屬公司嘉興國威汽車零部件有限公司(「嘉興國威」)注資人民幣60,000,000元(帶息)。根據注資協議，當地政府機構將不會參與嘉興國威的經營及管理。當地政府機構將行使權利要求本集團，且本集團有責任於接獲資金後三年內向當地政府機構贖回注資，利息按中國人民銀行所規定的三年期銀行貸款基準利率計算。因此，當地政府機構作出的注資被視為長期負債。於二零一九年十二月三十一日，該長期負債賬面值(連同應付利息)為人民幣64,345,000元。

45. 關聯人士交易及關連交易

除其他部分披露外，本集團於本年度及上年度與有關聯／關連人士進行下列重大交易：

與有關聯／關連人士的關係	交易性質	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一間合營公司(本公司擁有50%股權)	銷售製成品	48,510	50,552
	銷售原材料	4,371	1,626
	銷售物業、廠房及設備	—	394
	購買原材料	28,818	32,767
	購買製成品／半成品	5,662	1,510
	諮詢服務收入	1,022	1,121
一間合營公司(本公司擁有40%股權)	公用事業收入	944	769
	物業租賃收入	1,160	1,036
一間合營公司(本公司擁有51%股權)	購買原材料	4,184	—
一間聯營公司(本公司擁有35%股權)	銷售原材料	1,901	1,905
一間聯營公司(本公司擁有49%股權)	銷售製成品	不適用	54,730
	銷售原材料	不適用	7,862
	銷售模具	不適用	6,438
	銷售物業、廠房及設備	不適用	2,206
	購買製成品	不適用	30,695
	購買模具	不適用	1,543
	購買原材料	不適用	5,959
諮詢服務收入	不適用	3,273	
一間聯營公司(本公司擁有30%股權)	銷售製成品／原材料	2,568	9,500
	購買製成品	22,675	650
	購買原材料	63,865	52,469
	購買物業、廠房及設備	6,383	—
一間聯營公司(本公司擁有25.4%股權)	銷售模具	—	6,097
	銷售物業、廠房及設備	—	10,681
一間聯營公司(本公司擁有30%股權)	銷售製成品	39,966	25,583
	公用事業收入	721	834
	物業租賃收入	2,135	2,146
附屬公司的非控股股東	銷售製成品	438	13,551
	購買原材料及模具	36,213	24,108
	技術支持服務費	33,537	27,533
秦先生及其家庭成員有控制權的公司	銷售原材料	11	4,445
	銷售模具	73	1,410
	購買製成品	23,400	2,192
	購買制成模具／半成品模具	76,485	104,375
	購買原材料／半成品	1,424	3,408
	技術支持服務費	18,398	18,298
	購買物業、廠房及設備	16,084	1,395
物業租賃收入	2,320	1,145	

45. 關聯人士交易及關連交易(續)

董事及其他主要管理人員年內薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期福利	14,723	11,376
僱用後福利	149	43
以股份為基礎的付款	4,569	6,781
	19,441	18,200

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會考慮到個別表現及市場趨勢後決定。

46. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本列賬的金融資產(包括現金及現金等價物)	9,297,093	8,063,756
應收貸款	6,000	8,000
衍生金融資產	3,204	4,878
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	256,647	335,864
金融負債：		
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	800,000	—
攤銷成本	7,204,455	7,125,138
衍生金融負債	2,640	1,929

(b) 金融風險管理的目的及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款項、應收貸款、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、衍生金融資產／負債、借貸、應付貿易賬款及其他應付款項、租賃負債、其他長期負債以及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。金融工具的詳情於各附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團的外幣風險主要來源於：

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

於報告期末，本集團以主要外幣計值的貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	824,891	1,318,960	304,314	900,748
歐元	629,663	513,320	216,570	315,166
日圓	52,894	36,931	32,560	20,843
港元	40,591	178,702	9,181	32,603
墨西哥比索	83,221	77,834	31,097	45,964
	1,631,260	2,125,747	593,722	1,315,324

本集團亦訂立若干外匯遠期合約及結構性期權合約以降低其外幣風險。

敏感度分析

此敏感度分析詳述本集團就人民幣兌有關外幣增值及貶值5%(二零一八年：5%)的敏感度。5%(二零一八年：5%)代表管理層對可能合理出現的匯率變動所作出的評估。敏感度分析包括(i)以外幣計值的未償還貨幣項目，並於年末按匯率5%(二零一八年：5%)的變動調整彼等的匯值；(ii)尚未履行的外匯遠期合約，並於年末按匯率5%(二零一八年：5%)的變動調整；及(iii)尚未到期的結構性期權合約，並於年末按匯率5%(二零一八年：5%)的變動調整。下文正數指倘人民幣兌有關外幣升值5%(二零一八年：5%)，稅後溢利的增加數額，而負數則顯示稅後溢利的下降數額。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

此敏感度分析亦詳述本集團就美元兌有關外幣增值及貶值5%(二零一八年:5%)的敏感度。5%(二零一八年:5%)代表管理層對可能合理出現的匯率變動所作出的評估。敏感度分析包括以外幣計值的未償還貨幣項目,並於年末按匯率5%(二零一八年:5%)的變動調整彼等的匯值。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
倘人民幣兌美元轉強	23,695	19,945
倘人民幣兌美元轉弱	(23,695)	(19,945)
倘人民幣兌歐元轉強	17,933	6,536
倘人民幣兌歐元轉弱	(17,933)	(6,536)
倘人民幣兌日圓轉強	854	675
倘人民幣兌日圓轉弱	(854)	(675)
倘人民幣兌墨西哥比索轉強	2,146	1,333
倘人民幣兌墨西哥比索轉弱	(2,146)	(1,333)
倘人民幣兌港元轉強	1,319	6,114
倘人民幣兌港元轉弱	(1,319)	(6,114)
倘美元兌歐元轉強	24	78
倘美元兌歐元轉弱	(24)	(78)
倘美元兌墨西哥比索轉強	2,146	1,333
倘美元兌墨西哥比索轉弱	(2,146)	(1,333)

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團面對有關定息銀行存款、銀行借貸及租賃負債的公允價值利率風險。本集團亦就浮息銀行結餘及銀行借貸(見附註31及34)以及其他長期負債面臨現金流量利率風險。有關本集團利率掉期合約及結構性期權合約利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。本集團監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於報告期末的浮息金融工具(包括銀行結餘及借貸)的利率風險而釐定。該分析在假設於報告期末未償還結餘於整個年度仍未償還的情況下編製。浮息銀行結餘10個基數點(二零一八年：10個基數點)的利率增減及浮息借貸50個基數點(二零一八年：50個基數點)的利率增減代表管理層對合理可能出現的利率變動所作出的評估。

倘浮息銀行結餘的利率增/減10個基數點(二零一八年：10個基數點)且所有其他可變因素維持不變，則本集團的稅後溢利將增加/減少人民幣2,823,000元(二零一八年：增加/減少人民幣2,625,000元)。倘浮息借貸利率增/減50個基數點(二零一八年：50個基數點)且所有其他可變因素維持不變，則本集團的稅後溢利將減少/增加人民幣19,967,000元(二零一八年：減少/增加人民幣17,121,000元)，主要由於本集團的浮息銀行結餘及借貸面臨利率風險所致。

信貸風險及減值評估

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

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

與客戶的合約產生的應收貿易賬款及合約資產

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

本集團根據預期信用虧損模型按撥備矩陣進行減值評估，以確保就應收貿易賬款及合約資產計提充足減值虧損，且發生信用減值的應收貿易賬款乃個別進行預期信用虧損評估。

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

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

其他應收款項及應收貸款

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

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

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

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

流動資金

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

本集團的信貸風險集中於應收貿易賬款。於二零一九年十二月三十一日，本集團前十大客戶佔應收貿易賬款總額37%(二零一八年：45%)。

本集團主要在中國的地區分部具有集中信貸風險，於二零一九年十二月三十一日，其佔應收貿易賬款總額的74%(二零一八年：71%)。

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

	內部 附註	信用評級	12個月或存續期預期信用虧損	二零一九年 賬面總額 人民幣千元	二零一八年 賬面總額 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	22	不適用	12個月預期信用虧損	256,647	335,864
按攤銷成本入賬的金融資產					
應收貸款	23	(附註1)	12個月預期信用虧損	6,000	8,000
已抵押銀行存款	31	不適用	12個月預期信用虧損	21,267	65,663
銀行結餘	31	不適用	12個月預期信用虧損	5,687,234	4,521,870
其他應收款項	27	(附註1)	12個月預期信用虧損	256,619	314,387
			存續期預期信用虧損(已發生信用減值)	1,769	6,350
				258,388	320,737
應收貿易賬款	27	(附註2)	存續期預期信用虧損(未發生信用減值)	3,336,539	3,119,407
			存續期預期信用虧損(已發生信用減值)	11,692	36,079
				3,348,231	3,155,486
其他項目					
合約資產	28	(附註2)	存續期預期信用虧損(未發生信用減值)	810,772	582,333

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：

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

二零一九年

	逾期 人民幣千元	非逾期/ 無固定還款期 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收貸款	—	6,000	6,000
其他應收款項	1,769	256,619	258,388
	1,769	262,619	264,388

二零一八年

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

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

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

作為本集團信貸風險管理之一部分，應收貿易賬款及合約資產已按系統內部信用評級參考各項因素(包括客戶性質、賬齡分析、客戶近期財務表現及過往信用虧損經驗)的矩陣進行分組。各組由數量眾多的具有共同風險特徵(即客戶根據合約條款支付全部到期款項的能力)的客戶所組成。於評估客戶的內部信用評級時，會考慮客戶的等級及規模、財務表現。下表提供關於應收貿易賬款及合約資產面臨的信貸風險及預期信用虧損(於二零一九年及二零一八年十二月三十一日於存續期預期信用虧損(未發生信用減值)內按撥備矩陣進行集中評估)的資料。

二零一九年	平均虧損率	減值虧損撥備 人民幣千元	應收貿易賬款 賬面總額 人民幣千元	合約資產 賬面總額 人民幣千元	合計 人民幣千元
客戶A組	0.08%	2,622	2,348,292	810,772	3,159,064
客戶B組	0.18%	1,679	933,242	—	933,242
客戶C組	0.48%	265	55,005	—	55,005
二零一八年	平均虧損率	減值虧損撥備 人民幣千元	應收貿易賬款 賬面總額 人民幣千元	合約資產 賬面總額 人民幣千元	合計 人民幣千元
客戶A組	0.09%	2,559	2,262,518	582,333	2,844,851
客戶B組	0.14%	1,138	795,370	—	795,370
客戶C組	0.21%	132	61,519	—	61,519

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據撥備矩陣就應收貿易賬款及信用減值債務人分別計提減值撥備人民幣4,451,000元(二零一八年：人民幣4,878,000元)及人民幣1,071,000元(二零一八年：人民幣32,939,000元)。董事認為合約資產的減值撥備基於撥備矩陣對本集團而言不重大。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表載列根據簡化法確認為應收貿易賬款及合約資產的存續期預期信用虧損之變動。

	存續期預期信用 虧損(未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用 虧損(已發生 信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	6,044	22,037	28,081
已確認減值虧損	4,878	32,939	37,817
已撥回減值虧損	(7,088)	(14,054)	(21,142)
轉撥至信用減值	(5)	5	—
撤銷	—	(6,805)	(6,805)
於二零一八年十二月三十一日	3,829	34,122	37,951
已確認減值虧損	4,451	1,071	5,522
已撥回減值虧損	(1,189)	(4,032)	(5,221)
轉撥至信用減值	(2,525)	2,525	—
撤銷	—	(21,994)	(21,994)
於二零一九年十二月三十一日	4,566	11,692	16,258

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

下表列示已就其他應收款項確認虧損撥備的對賬。

	12個月預期 信用虧損 人民幣千元	存續期預期信用 虧損(未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用虧損 (已發生 信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	—	—	5,045	5,045
轉撥至信用減值	—	(1,892)	1,892	—
轉撥至存續期預期信用虧損	(5)	5	—	—
已確認減值虧損	5	1,887	—	1,892
已撥回減值虧損	—	—	(70)	(70)
撤銷	—	—	(517)	(517)
於二零一八年十二月三十一日	—	—	6,350	6,350
轉撥至信用減值	—	(1,201)	1,201	—
轉撥至存續期預期信用虧損	(8)	8	—	—
已確認減值虧損	8	1,193	—	1,201
已撥回減值虧損	—	—	(197)	(197)
撤銷	—	—	(5,585)	(5,585)
於二零一九年十二月三十一日	—	—	1,769	1,769

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目的及政策(續)

流動資金風險

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

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

流動資金表

	加權 平均利率 %	按要求償還 或三個月內 人民幣千元	三個月至 六個月 人民幣千元	六個月至 一年 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總非貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一九年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	—	2,854,580	47,553	—	—	2,902,133	2,902,133
租賃負債	4.26	1,245	2,330	2,375	113,794	119,744	98,879
借貸	2.70	3,475,012	89,060	599,877	—	4,163,949	4,138,998
其他長期負債	4.75	712	712	1,439	64,311	67,174	64,445
按公允價值計量且其變動計入損益的金融 負債	4.75	9,474	9,474	19,156	950,022	988,126	800,000
		6,341,023	149,129	622,847	1,128,127	8,241,126	8,004,455
衍生工具 — 總結算							
外匯遠期合約							
— 流入		(396,295)	(21,023)	—	—	(417,318)	(3,104)
— 流出		395,911	20,943	—	—	416,854	2,640
結構性期權合約							
— 流入淨額		(100)	—	—	—	(100)	(100)
		(484)	(80)	—	—	(564)	(564)
二零一八年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	—	2,736,096	—	135,000	—	2,871,096	2,871,096
借貸	3.33	3,048,035	129,680	948,655	—	4,126,370	4,091,130
其他長期負債	2.72	—	—	—	170,057	170,057	162,912
		5,784,131	129,680	1,083,655	170,057	7,167,523	7,125,138
衍生工具 — 總結算							
外匯遠期合約							
— 流入		(394,234)	(73,947)	—	—	(468,181)	(3,610)
— 流出		391,877	73,864	—	—	465,741	1,170
衍生工具 — 淨結算							
利率掉期合約							
— 流入淨額		(552)	(619)	—	—	(1,171)	(1,171)
— 流出淨額		—	—	—	759	759	759
認購期權							
— 流出淨額		112,531	—	—	—	112,531	(50)
結構性期權合約							
— 流入淨額		(47)	—	—	—	(47)	(47)
		109,575	(702)	—	759	109,632	(2,949)

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

46. 金融工具(續)

(c) 公允價值

金融資產及金融負債公允價值釐定如下：

衍生工具的公允價值乃根據公認定價模式，利用當前市場可觀察交易及類似工具交易商報價，根據貼現現金流量分析釐定。

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

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

根據經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

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

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 架構級別	公允價值計量基準/ 估值技術及主要輸入數據
	二零一九年	二零一八年		
	十二月三十一日	十二月三十一日		
1) 外匯遠期合約	資產 — 人民幣3,104,000元 負債 — 人民幣2,640,000元	資產 — 人民幣3,610,000元 負債 — 人民幣1,170,000元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃基於遠期匯率(從報告期末的可觀察遠期匯率所得)及合約遠期匯率，按計及各交易方信貸風險所得的貼現率貼現而估計。
2) 利率掉期	不適用	資產 — 人民幣1,171,000元 負債 — 人民幣759,000元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據所報利率、各到期日的訂約利率以及最終到期日結束時的訂約遠期匯率得出的適用回報率曲線，按計及各交易方信貸風險所得的貼現率貼現而估計。

46. 金融工具(續)

(c) 公允價值(續)

根據經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 架構級別	公允價值計量基準/ 估值技術及主要輸入數據
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日		
3) 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	資產 — 人民幣256,647,000元	資產 — 人民幣335,864,000元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃基於在有效市場觀察所得的貼現率估計。
4) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	負債 — 人民幣800,000,000元	不適用	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃基於在有效市場觀察所得的貼現率估計。
5) 結構性期權合約	資產 — 人民幣100,000元	資產 — 人民幣47,000元	第三級	公允價值乃使用二項樹式計算法得出。所使用的主要參數包括遠期匯率(從報告期末的可觀察遠期匯率所得)、合約匯率、貼現率、無風險利率、屆滿時間及波幅。
6) 分類為衍生金融資產的認購期權	不適用	資產 — 人民幣50,000元	第三級	公允價值乃使用柏力克 — 舒爾斯模式及二項樹式計算法得出。所使用的主要參數包括屆滿時間、行使價、無風險利率、股息率及波幅。

於本年度及過往年度內，第一級與第二級之間並無轉撥。

46. 金融工具(續)

(c) 公允價值(續)

根據經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

第三級公允價值計量的對賬：

二零一九年十二月三十一日

	結構性期權合約 人民幣千元	分類為衍生金融 資產的認購期權 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初結餘	47	50	97
公允價值變動	4,120	—	4,120
結算	(4,067)	(50)	(4,117)
期末結餘	100	—	100

二零一八年十二月三十一日

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

計入損益的期內收益或虧損總額中，收益人民幣3,000元(二零一八年：虧損人民幣28,574,000元)與於本報告期末持有的結構性期權合約及分類為衍生金融資產的認購期權有關。結構性期權合約及分類為衍生金融資產的認購期權的公允價值收益或虧損計入「其他利得與損失」。

46. 金融工具(續)

(d) 資本風險管理

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

本集團的資本架構包括債務淨額，其中包括附註34及44所披露的借貸、其他長期負債及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，扣除現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益(由已發行股本、儲備及保留溢利組成)。

董事定期審閱資本架構。作為審閱的一部分，董事考慮與各類別資本相關的資本成本及風險。根據董事的建議，本集團將透過派付股息、發行新股及購回股份以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

47. 融資活動產生之負債對賬

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

	租賃負債 人民幣千元 (附註39)	借貸 人民幣千元 (附註34)	其他長期負債及 按公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債 人民幣千元 (附註44)	應付股息 人民幣千元 (附註13)	應付利息 人民幣千元 (附註32)	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	—	2,493,574	101,412	—	8,561	2,603,547
融資現金流量	—	1,515,324	60,000	(912,261)	(137,132)	525,931
非現金變動：						
匯兌收益淨額	—	56,868	—	—	—	56,868
利息開支	—	—	1,500	—	136,007	137,507
已確認為分派的股息	—	—	—	794,813	—	794,813
宣派予非控股股東的股息	—	—	—	117,448	—	117,448
換算海外業務所產生的匯兌差額	—	5,706	—	—	—	5,706
收購一間附屬公司(附註37)	—	19,658	—	—	—	19,658
於二零一八年十二月三十一日	—	4,091,130	162,912	—	7,436	4,261,478
於應用香港財務報告準則第16號時調整	18,674	—	—	—	—	18,674
於二零一九年一月一日(經重列)	18,674	4,091,130	162,912	—	7,436	4,280,152
融資現金流量	(6,607)	14,152	695,688	(667,384)	(149,634)	(113,785)
非現金變動：						
匯兌收益淨額	—	23,297	—	—	—	23,297
利息開支	849	—	5,845	—	151,125	157,819
已確認為分派的股息	—	—	—	667,384	—	667,384
換算海外業務所產生的匯兌差額	—	10,419	—	—	—	10,419
新租賃協議所產生的租賃負債	85,963	—	—	—	—	85,963
於二零一九年十二月三十一日	98,879	4,138,998	864,445	—	8,927	5,111,249

48. 附屬公司

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司重要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	本集團應佔股權		已發行股本／ 已註冊資本	主要業務
		二零一九年	二零一八年		
Sinoone Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Decade Industries Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Mindway Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Forecast Industries Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Wealthfield Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
展圖控股有限公司	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
恒銀國際有限公司	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Franshoke Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
Enboma Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	39,000,000美元	投資控股
Magic Figure Investments Limited	英屬處女群島	100%	100%	1美元	投資控股
i-Sun Limited	英屬處女群島	100%	100%	2,000,000美元	投資控股
司諾(香港)有限公司	香港	100%	100%	586,156,261港元	投資控股
時銘(香港)有限公司	香港	100%	100%	19,824港元	投資控股
睿途(香港)有限公司	香港	100%	100%	344,801,918港元	投資控股
展圖(香港)有限公司	香港	100%	100%	4,620,219,992港元	投資控股
泰琳發展有限公司	香港	100%	100%	10,000港元 /84,749,000美元	投資控股
敏實財務有限公司	香港	100%	100%	10,000港元	記賬代理
明拓投資有限公司	香港	100%	100%	42,534,337港元	投資控股
銘仕國際有限公司	香港	100%	100%	4,000,000港元	進出口貿易、物流、技術進口及 投資控股
嘉興司諾投資有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	316,620,000美元	投資控股

48. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	本集團應佔股權		已發行股本／ 已註冊資本	主要業務
		二零一九年	二零一八年		
寧波信泰機械有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	27,340,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
天津信泰汽車零部件有限公司	中國中外合資企業	95.7%	95.7%	11,550,000美元	製造及銷售車身零部件
廣州敏瑞汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	16,000,000美元	製造及銷售車身零部件
嘉興敏惠汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	161,510,000美元	製造及銷售車身零部件
嘉興敏勝汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	89,700,000美元	製造及銷售車身零部件
展圖(中國)投資有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	598,170,000美元	投資控股
Minth North America, Inc.	美國	100%	100%	15,940,000美元	研發及營銷發展
嘉興敏實機械有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	100,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth Japan株式會社	日本	100%	100%	95,000,000日圓	擔任銷售車身零部件及購買原材料的代理
Minth Aapico (Thailand) Co., Ltd.	泰國	60%	60%	378,500,000泰銖 (「泰銖」)	設計、製造、開發及銷售車身零部件
寧波泰甬汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	32,000,000美元	製造及銷售車身零部件
嘉興國威汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	68,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
嘉興敏凱汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	80,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth GmbH	德國	100%	100%	500,000歐元	客戶服務及營銷發展
廣州敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	30,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件

48. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	本集團應佔股權		已發行股本／ 已註冊資本	主要業務
		二零一九年	二零一八年		
煙臺和瑞汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
淮安和泰汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	20,000,000美元	製造、開發及銷售車身零部件及 汽車動力電池
淮安和通汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	12,000,000美元	製造、開發及銷售車身零部件及 汽車驅動電機
武漢和盛汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	27,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
武漢東海敏實汽車零部件有限公司 (附註i)	中國中外合資企業	50%	50%	10,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth International Macau Commercial Offshore Limited	澳門	100%	100%	100,000澳門元	進出口貿易、物流、技術進口及投資 控股
江蘇和興汽車科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	80,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth Automobile Part (Thailand) Co., Ltd.	泰國	100%	100%	800,000,000泰銖	製造及銷售車身零部件
Minth Development (Thailand) Co.,Ltd.	泰國	100%	100%	85,000,000泰銖	製造及銷售車身零部件
北京敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣65,000,000元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
鄭州敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣90,000,000元	設計、製造及銷售車身零部件
天津敏信機械有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	13,210,000美元	研究及開發、設計、生產及銷售汽車 零部件及相關產品
敏實投資有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	349,500,000美元	投資控股
清遠敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	27,300,000美元	製造及銷售車身零部件

48. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	本集團應佔股權		已發行股本／ 已註冊資本	主要業務
		二零一九年	二零一八年		
CST GmbH	德國	100%	100%	250,000歐元	製造及銷售車身零部件
湖州恩馳汽車有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣324,350,000元	生產公共汽車及改裝車
湖州敏馳汽車有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	75,000,000美元	開發純電動車、開發及銷售新能源 汽車部件
嘉興裕廷房地產開發有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣80,000,000元	開發及管理普通房地產、物業管理
Plastic Trim International, Inc.	美國	100%	100%	16,700,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
寧波敏實汽車電子科技有限公司(附註iii)	中國外商獨資企業	100%	100%	20,000,000美元	設計、製造及進出口汽車電子、 光學部件
嘉興敏德汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
浙江敏泰科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	40,000,000美元	設計、製造及銷售車身零部件
Minth Mexico, S.A. DE C.V.	墨西哥	100%	100%	9,185,424美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
Minth Mexico Coating, S.A. de C.V.	墨西哥	100%	100%	100,000,000美元	設計、製造、進出口及銷售車身零 部件
Minth Tennessee International, LLC	美國	100%	100%	3,999,000美元	設計、製造及銷售汽車零部件
清遠敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	20,500,000美元	製造及銷售車身零部件
浙江敏盛汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	40,000,000美元	製造及銷售車身零部件
寧波敏實汽車零部件技術研發有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	26,500,000美元	設計、製造及銷售金屬模具、 汽車零部件製造設備

48. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	本集團應佔股權		已發行股本／ 已註冊資本	主要業務
		二零一九年	二零一八年		
嘉興信元精密模具科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	39,000,000美元	設計及製造模具
敏實汽車技術研發有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	71,500,000美元	設計、製造及銷售金屬模具、 汽車零部件製造設備
浙江信正精密科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	25,000,000美元	設計、製造及銷售模具
浙江敏誠自動化科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造及銷售自動化專用機械、 自動化軟件、自動化生產線
浙江敏實科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	10,000,000美元	設計、製造及銷售金屬模具、 汽車零部件製造設備
長春敏實汽車零部件有限公司(附註iii)	中國外商獨資企業	100%	100%	5,000,000美元	製造及銷售車身零部件
精確實業股份有限公司(附註ii)	台灣	44.18%	44.18%	10,000,000美元	製造及銷售車身零部件、自行車零 部件及電腦零件
中升興業股份有限公司	台灣	89.10%	89.10%	120,000,000台幣	設計及製造車身零部件
嘉興敏創股權投資有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	人民幣20,000,000元	投資控股
嘉興敏實定向股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國有限合夥企業	59.995%	不適用	人民幣 2,000,000,000元	投資控股
廣州東海敏孚汽車部件有限公司 (附註iv)	中國中外合資企業	50%	49.03%	8,000,000美元	製造及銷售汽車零部件
嘉興敏信安全玻璃有限責任公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	50,000,000美元	設計及製造汽車玻璃
寧波敏和金屬貿易有限責任公司	中國中外合資企業	65%	不適用	人民幣10,000,000元	金屬產品貿易及製造

48. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	本集團應佔股權		已發行股本／ 已註冊資本	主要業務
		二零一九年	二零一八年		
瀋陽敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	20,000,000美元	製造及銷售車身零部件
湖北敏實汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	20,000,000美元	製造及銷售車身零部件
浙江敏能科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	人民幣103,000,000元	製造及銷售車身零部件
瀋陽敏能汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	人民幣74,000,000元	製造及銷售車身零部件
湖北敏能汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	人民幣500,000,000元	製造及銷售車身零部件
鄭州敏能汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	人民幣49,000,000元	製造及銷售車身零部件
嘉興敏華汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	不適用	人民幣845,100,000元	製造及銷售車身零部件
Minth Italy Logistics S.R.L.	意大利	100%	不適用	10,000歐元	物流服務
Minth Korea Co., Ltd.	韓國	100%	不適用	84,760美元	製造及銷售車身零部件
福州信泰汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	1,050,000美元	製造及銷售車身零部件
重慶長泰汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	4,200,000美元	製造及銷售車身零部件
廣州敏惠汽車零部件有限公司	中國中外合資企業	70%	70%	5,350,000美元	製造及銷售車身零部件
武漢敏惠汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	9,500,000美元	製造及銷售車身零部件
上海亞昊汽車產品設計有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	600,000美元	汽車外飾件、內飾件設計
重慶敏特汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	5,000,000美元	製造及銷售車身零部件

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

48. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	本集團應佔股權		已發行股本／ 已註冊資本	主要業務
		二零一九年	二零一八年		
嘉興敏瑞汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	8,000,000美元	製造汽車零部件
嘉興思途汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	8,000,000美元	設計、製造、開發及銷售車身零部件
嘉興和鑫汽車零部件有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	100,000美元	設計、製造及銷售車用驅動
淮安和欣日資工業園管理有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣2,000,000元	管理諮詢
寧波康栢貿易有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣5,000,000元	包裝材料批發及進出口貿易
寧波藍聖智能科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	7,800,000美元	設計、開發及進出口機器人
廣州藍聖智能科技有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	人民幣16,000,000元	設計、開發及進出口機器人
敏實智能控股有限公司	香港	100%	100%	10,000美元	投資控股
清遠伊甸園生態農業發展有限公司	中國外商獨資企業	100%	100%	3,000,000美元	農業
Minth Automotive Europe D.O.O	塞爾維亞	100%	100%	100,000第納爾	輕金屬鑄造
Minth Automotive (UK) Company Limited	英國	100%	100%	500,000英鎊	製造及銷售電氣和電子設備
Minth Group US Holding Inc.	美國	100%	100%	股數：1,000 無票面價值	設計、製造及銷售汽車零部件

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

附註ii 於二零一八年，精確實業成為本集團的非全資附屬公司。詳情載於附註37。

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

附註iv 於二零一九年，廣州東海成為本集團的非全資附屬公司。詳情載於附註37。

該等附屬公司於年內或年末均無發行任何債務證券。

49. 本公司財務狀況表的資料

於報告期末，本公司財務狀況表的資料包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於附屬公司的非上市投資	842,918	783,339
衍生金融資產	478	—
銀行結餘及現金	128,655	72,240
應收附屬公司款項	11,156,519	11,546,347
其他流動資產	15,299	14,804
總資產	12,143,869	12,416,730
應付附屬公司款項	3,184,789	2,785,304
借貸	2,568,615	2,587,435
衍生金融負債	—	1,305
其他應付款項	6,678	13,614
負債總額	5,760,082	5,387,658
資產淨值	6,383,787	7,029,072
股本	115,227	114,902
儲備	6,268,560	6,914,170
總權益	6,383,787	7,029,072

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

49. 本公司財務狀況表的資料(續)

本公司儲備的變動載列如下：

	股份溢價及 保留溢利 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	5,238,961	410,321	10,903	59,520	5,719,705
本年度全面收益總額	1,847,065	—	—	—	1,847,065
確認按股本結算以股份為基礎 的付款	—	—	—	73,702	73,702
確認為分派之股息	(794,813)	—	—	—	(794,813)
行使購股權	86,862	—	—	(18,351)	68,511
於二零一八年十二月三十一日	6,378,075	410,321	10,903	114,871	6,914,170
本年度全面開支總額	(89,705)	—	—	—	(89,705)
於歸屬日期後因沒收購股權而轉撥 至其他儲備	—	—	2,837	(2,837)	—
確認按股本結算以股份為基礎的 付款	—	—	—	63,081	63,081
確認為分派之股息	(667,384)	—	—	—	(667,384)
行使購股權	61,319	—	—	(12,921)	48,398
於二零一九年十二月三十一日	5,682,305	410,321	13,740	162,194	6,268,560

50. 重大事件

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

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

有關證監會發出呈請書的初步三次指示聆訊已分別於二零一四年七月九日、二零一四年十月三十一日及二零一五年二月十一日進行。於二零一六年六月二十七日，證監會表示，其計劃修訂其在法庭訴訟程序中的呈請書以添加進一步詳情。於二零一六年八月三十日，證監會獲法院授權修訂其在法庭訴訟程序中的呈請書以添加進一步詳情。於二零一六年十一月三十日，執行董事／時任執行董事於個別經修訂呈請書完成答辯。經證監會及法律程序的其他被告方同意的和解提議已於二零一九年十月二十三日舉行的一次法庭聆訊中提呈高等法院尋求批准。秦先生同意向本集團支付補償金人民幣12,000,000元及利息人民幣8,346,000元，該等金額已於二零一九年十二月三十一日結束前償付。秦先生及趙先生已決定辭去彼等之本公司及其附屬公司中執行董事及所有董事職位，該辭呈自二零一九年十月二十五日起生效。

董事認為法律程序的結果不會對本集團造成負面影響。

51. 報告期後事件

二零二零年初，由於COVID-19在中國大陸爆發，以及中國政府緊隨實施的檢疫措施以及旅行限制，本公司在中國各地的生產工廠在農曆新年假期後才交錯重啟。

二零二零年三月，COVID-19疫情在亞洲、歐洲及北美地區持續蔓延，許多國家和司法權區宣佈進入緊急狀態，並採取公共安全措施，試圖遏制疫情進一步蔓延。本公司已採取符合衛生部門指引的措施，並遵守國家特定的規定。通過與客戶、供應商和其他各方的通力緊密合作，本公司目前能夠滿足全球範圍內的生產和客戶需求。

鑒於COVID-19疫情發展迅速且形勢不定及其對受疫情影響地區的經濟造成潛在影響，以及預測對本公司工廠、僱員、客戶、供應商以及物流供應商所造成潛在影響的固有困難，本公司董事會認為目前無法合理預估COVID-19疫情的潛在影響。但是，預期COVID-19疫情爆發將對本集團二零二零年上半年及全年的綜合業績產生影響。儘管如此，公司將繼續跟蹤COVID-19疫情的發展及其對公司的影響，並採取相應的適當措施。