

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

MINTH
敏實集團
MINTH GROUP LIMITED
敏實集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：425)

截至二零一零年六月三十日止六個月中期業績公告

財務摘要

- 營業額增長約68.7%，達到約人民幣1,716.47百萬元(截至二零零九年六月三十日止六個月：約人民幣1,017.21百萬元)。
- 毛利率為約37.3%(截至二零零九年六月三十日止六個月：約38.4%)。
- 股權持有人應佔溢利增長約52.3%，達到約人民幣406.21百萬元(截至二零零九年六月三十日止六個月：約人民幣266.76百萬元)。
- 每股基本盈利增至約人民幣0.403元(截至二零零九年六月三十日止六個月：約人民幣0.279元)。

中期業績

敏實集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一零年六月三十日止六個月(「回顧期間」)未經審核綜合中期財務業績連同截至二零零九年六月三十日止六個月的比較數字。中期業績及簡明綜合財務報告未經審核，惟已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審核。

簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
營業額		1,716,465	1,017,205
銷售成本		<u>(1,075,868)</u>	<u>(626,090)</u>
毛利		640,597	391,115
投資收益		17,995	17,670
其他收入		20,463	10,855
其他收益及虧損		17,823	5,043
分銷及銷售開支		(61,408)	(23,873)
行政開支		(106,798)	(66,747)
研發開支		(73,364)	(43,618)
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息		(2,718)	(1,084)
分佔共同控制實體之溢利		10,890	2,401
分佔聯營公司溢利		<u>22,547</u>	<u>16,480</u>
除稅前溢利		486,027	308,242
所得稅開支	4	<u>(59,959)</u>	<u>(22,969)</u>
期內溢利	5	<u>426,068</u>	<u>285,273</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		406,206	266,760
非控股權益		<u>19,862</u>	<u>18,513</u>
		<u>426,068</u>	<u>285,273</u>
每股盈利	7		
基本		<u>人民幣0.403元</u>	<u>人民幣0.279元</u>
攤薄		<u>人民幣0.398元</u>	<u>不適用</u>

簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	426,068	285,273
其他全面收益		
換算海外業務所產生的匯兌差額	(3,287)	703
可供出售金融資產之公允價值虧損	(25,989)	—
期內其他全面收益(扣除稅項)	(29,276)	703
期內全面收益總額	396,792	285,976
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	376,608	266,965
非控股權益	20,184	19,011
	396,792	285,976

簡明綜合財務狀況表

		二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,122,633	1,078,348
預付租賃款項		208,991	175,784
商譽		15,276	15,276
其他無形資產		20,491	18,130
於共同控制實體的權益		56,816	47,835
於聯營公司的權益		119,190	96,643
可供出售投資		199,654	—
給予共同控制實體的貸款		41,405	52,384
遞延稅項資產		19,817	14,557
		<u>1,804,273</u>	<u>1,498,957</u>
流動資產			
預付租賃款項		5,732	4,113
存貨		463,710	400,461
給予共同控制實體的貸款		28,321	28,906
應收貿易賬款及其他應收款項	8	865,835	764,341
衍生金融資產		8,563	—
其他金融資產		67,892	—
已抵押銀行存款		265,115	168,048
銀行結餘及現金		2,589,681	1,964,985
		<u>4,294,849</u>	<u>3,330,854</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	9	464,796	507,328
稅項負債		37,376	32,359
借貸		383,376	331,774
		<u>885,548</u>	<u>871,461</u>
流動資產淨值		<u>3,409,301</u>	<u>2,459,393</u>
總資產減流動負債		<u>5,213,574</u>	<u>3,958,350</u>

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
附註		
資本及儲備		
股本	108,516	99,385
股份溢價及儲備	<u>4,960,431</u>	<u>3,736,467</u>
本公司擁有人應佔權益	5,068,947	3,835,852
非控股權益	<u>129,824</u>	<u>111,331</u>
總權益	<u>5,198,771</u>	<u>3,947,183</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>14,803</u>	<u>11,167</u>
	<u>14,803</u>	<u>11,167</u>
總權益及負債	<u>5,213,574</u>	<u>3,958,350</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基礎

簡明綜合財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16所載適用披露規定及由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本慣例編製，惟若干金融工具乃按公允價值計量(若適合)。

簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者一致。

於本中期期間，本集團首次採用由香港會計師公會所頒佈之多項新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂或經修訂香港財務報告準則」)。

本集團將就收購日期在二零一零年一月一日或之後的業務合併應用香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」。本集團亦會於二零一零年一月一日或之後就取得或喪失對附屬公司的控制而引起之所有權權益變化之會計處理應用香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」之要求。

由於本中期期間並無任何交易適用香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)，採用香港財務報告準則第3號(經修訂)、香港會計準則第27號(經修訂)及其他香港財務報告準則其後的修訂本對本集團本期及以往會計期間之簡明綜合財務報表並無產生任何影響。

本集團未來期間的業績可能受香港財務報告準則第3號(經修訂)、香港會計準則第27號(經修訂)及其他香港財務報告準則其後的修訂本適用的未來交易的影響。

2. 主要會計政策(續)

作為二零零九年刊發的香港財務報告準則之改進部份，香港會計準則第17號「租賃」對有關租賃土地的分類已作出修訂。於香港會計準則第17號作出修訂前，集團須劃分租賃土地為經營租賃，並將租賃土地於綜合財務狀況表內列作預付租賃款項。有關香港會計準則第17號之修訂已刪除此規定。有關修訂要求租賃土地應根據香港會計準則第17號所載之一般原則作劃分，即擁有租賃資產應承擔之大部份風險及回報是否已轉讓予承租人。

根據香港會計準則第17號之修訂所載的過渡性條文，本集團已重估於二零一零年一月一日仍未到期的租賃土地的分類，該評估乃基於該等租賃初始存在的資料。目前並無對採納香港會計準則第17號構成影響。

應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團目前或過往會計期間之簡明綜合財務報表構成影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新訂或經修訂準則、修訂或詮釋：

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類 ²
香港財務報告準則第1號(修訂本)	比較香港財務報告準則第7號首次採納者之披露之有限豁免 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具撇減金融負債 ³

¹ 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(如適用)或以後開始之年度期間生效

² 於二零一零年二月一日或以後開始之年度期間生效

³ 於二零一零年七月一日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一一年一月一日或以後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號「金融工具」引入金融資產分類及計量之新規定，將由二零一三年一月一日起生效，並允許提早應用。該等準則規定香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認金融資產按攤銷成本或公允價值計量，尤其是(i)就收取合約現金流的以業務模式持有之債務投資，及(ii)擁有合約現金流之債務投資，且有關現金流純粹為支付本金，而未償還本金之利息則一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資按公允價值計量。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團金融資產之分類及計量。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂之準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

3. 分類資料

根據就分配資源及評估表現而向董事會作報告的資料，本集團的經營分類如下：

以下載列按經營分類對本集團於回顧期間之營業額及業績的分析：

截至二零二零年六月三十日止六個月

	中國 人民幣千元	亞太 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額					
對外銷售	<u>1,311,926</u>	<u>171,384</u>	<u>177,867</u>	<u>55,288</u>	<u>1,716,465</u>
分部溢利	<u>483,494</u>	<u>63,766</u>	<u>67,886</u>	<u>25,445</u>	<u>640,591</u>
投資收益					17,995
其他未分配收入					38,286
未分配費用					(241,564)
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息					(2,718)
分佔共同控制實體溢利					10,890
分佔聯營公司溢利					<u>22,547</u>
除稅前溢利					486,027
所得稅開支					<u>(59,959)</u>
期內溢利					<u>426,068</u>

截至二零零九年六月三十日止六個月

	中國 人民幣千元	亞太 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額					
對外銷售	<u>890,070</u>	<u>55,152</u>	<u>46,364</u>	<u>25,619</u>	<u>1,017,205</u>
分部溢利	<u>337,500</u>	<u>21,010</u>	<u>20,084</u>	<u>12,456</u>	391,050
投資收益					17,670
其他未分配收入					10,855
未分配費用					(129,130)
須於五年內悉數償還 的銀行借貸利息					(1,084)
分佔共同控制 實體溢利					2,401
分佔聯營公司溢利					<u>16,480</u>
除稅前溢利					308,242
所得稅開支					<u>(22,969)</u>
期內溢利					<u>285,273</u>

分類溢利指調整銷售對應的應收貿易賬款減值後各分類所賺取的毛利。此乃就資源分配與表現評估向董事會作報告之方式。

4. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本期稅項：		
香港	—	2
中國企業所得稅	60,950	22,563
其他司法權區	113	160
已支付之源泉扣繳稅	176	—
	<u>61,239</u>	<u>22,725</u>
以往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	<u>(2,363)</u>	<u>(2,804)</u>
遞延稅項		
本期	<u>1,083</u>	<u>3,048</u>
	<u>59,959</u>	<u>22,969</u>

5. 期內溢利

期內溢利已扣除下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	51,779	43,058
其他無形資產攤銷 (包含在銷售成本、行政費用及研發開支內)	5,312	3,673
折舊及攤銷總額	<u>57,091</u>	<u>46,731</u>
已確認存貨成本	1,075,868	626,090
存貨備抵的沖回(計提)	4,200	(5,483)

6. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
期內已作為分派確認的股息： 二零零九年末期股息—每股0.219港元 (二零零九年：二零零八年末期股息0.151港元)	205,944	126,883

於二零一零年五月二十七日，已按每股0.219港元向股東派發二零零九年末期股息(二零零九年：每股0.151港元)。

董事建議不派發中期股息。

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利 (本公司擁有人應佔本期間溢利)	406,206	266,760
	千股	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	1,008,865	954,540
攤薄購股權的影響	10,589	—
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,019,454</u>	<u>954,540</u>

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就於二零一零年四月十九日進行的配售及於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月行使的購股權分別作出調整。

因本公司購股權行使價高於平均市價，故並無就截至二零零九年六月三十日止六個月呈列每股攤薄盈利。

8. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	16,601	20,105
— 共同控制實體	16,212	7,744
— 關聯方	21,735	32,675
— 第三方	655,464	598,947
減：呆賬準備	(2,843)	(2,853)
	<u>707,169</u>	<u>656,618</u>
應收票據	41,754	17,783
	<u>748,923</u>	<u>674,401</u>
其他應收款項	48,414	24,438
減：呆賬準備	(156)	(154)
	<u>797,181</u>	<u>698,685</u>
預付款項	68,654	65,656
應收貿易賬款及其他應收款項總額	<u>865,835</u>	<u>764,341</u>

本集團一般允許自交付貨品及客戶接收貨品當日起計60日至90日的信貸期。以下是於報告日期應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬準備)的賬齡分析：

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
賬齡		
0至90日	718,788	656,358
91至180日	20,548	11,612
181至365日	8,737	5,710
1年以上	850	721
	<u>748,923</u>	<u>674,401</u>

9. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	4,586	24,956
– 共同控制實體	25,742	3,071
– 關聯方	11,488	19,765
– 第三方	256,909	257,572
	<u>298,725</u>	<u>305,364</u>
應付工資及福利款項	42,523	60,073
客戶墊付	9,437	21,742
收購物業、廠房及設備的應付代價	23,295	23,985
應付技術支持服務費	23,378	22,473
應付一間共同控制實體之營銷及行政服務費用	16,097	18,273
其他	51,341	55,418
	<u>464,796</u>	<u>507,328</u>

以下為應付貿易賬款於報告日期根據本集團收到及接受貨品的日期呈列之賬齡分析：

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
賬齡		
0至90日	287,440	299,472
91至180日	9,592	3,535
181至365日	3	240
1至2年	1,063	2,007
超過2年	627	110
	<u>298,725</u>	<u>305,364</u>

股息

董事不建議就截至二零一零年六月三十日止六個月派付中期股息(二零零九年同期：無)。

管理層討論與分析

行業概覽

於回顧期間，全球乘用車市場在變革的同時保持了增長。變革體現在兩個方面，一方面，整車企業和零部件企業在全球範圍內的收購兼併增多，重組深化；另一方面，為適應全社會對於低碳、環保的需求，產品的低能耗、低排放、輕量化、電子化成為各整車企業和零部件企業的重要革新方向。在此期間，包括歐美市場在內的乘用車市場復蘇的軌跡也更為清晰。於回顧期間，中國國內乘用車銷量為約672.1萬台，仍居全球首位，較上年同期增長約48.20%，其中狹義乘用車銷量約為538.4萬台，較上年同期增長約49.63%。雖然該等數據讓不少分析人士相信中國乘用車市場的峰值已經出現，未來增速將會回落，但在相當長時間內，應仍可期許其相對穩定的成長；另一方面，考慮到國內乘用車零部件企業尚處於行業發展早期，零部件企業更可能取得跨週期成長。

公司概覽

本集團主要在中國、北美、墨西哥及泰國從事汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件等汽車零部件的設計、製造、銷售並出口至包括歐洲及亞太地區在內的全球市場。

於回顧期間，本集團採取穩健成熟的發展策略，因而取得了營業額和股東應佔溢利的持續增長。隨著集團自身的成長和國內外市場的發展，本集團客戶範圍進一步擴大，產品體系進一步擴充，國內市場地位得到進一步鞏固，同時海外營業額有顯著增長。在集團內部，信息化管理和科學的組織架構保持了管理的高效率，提升了人均產值；各層級管理團隊的積極培育、鞏固，人員的合理化配置，普通員工與管理層之間暢通的溝通渠道的搭建，加之一貫採用的有競爭力的薪酬福利政策，使得本集團的僱員體系保持相對穩定，從而為本集團當前和未來的業績增長提供了保障。

業務與經營佈局

於回顧期間，本集團國內市場營業額為約人民幣1,311,926,000元，較上年同期之約人民幣890,070,000元，增幅為約47.4%。隨著泰國和墨西哥的工廠開始正式量產和海外主力市場復蘇帶來的出口回升，本集團海外市場營業額增長顯著，為約人民幣404,539,000元，較上年同期之約人民幣127,135,000元，增幅達約218%。

本集團於回顧期間在國內增資位於廣州、武漢、嘉興等區域的生產基地，以擴大產能，並為未來的持續發展預留一定空間；在歐洲，已在德國設立一間全資附屬公司用以歐洲區域的銷售管理；本集團北美合資公司Plastic Trim International, Inc.的穩定盈利和墨西哥全資附屬公司Minth Mexico, S.A. DE C.V.的正式投產意味著本集團在北美及中美洲的基地已開始有效運作；泰國合資公司MINTH AAPICO (Thailand) Co., Limited的營業額增長和印度辦事處的設立意味着本集團在東南亞區域開展生產和開拓市場；本集團在日本的研究開發（「研發」）中心也逐漸成為集團與客戶進行技術信息交流、獲取產品開發訂單的窗口。

於回顧期間，本集團在鞏固目前客戶關係同時，亦注重推行客戶多元化戰略，積極拓展中系整車廠業務，並已獲取上海汽車、吉利汽車及長城汽車的新車型訂單，從而提高中系業務在本集團國內營業收入中的比例。在海外，本集團於回顧期間新增墨西哥日產、法國雷諾等客戶，令客戶結構更加完善。

此外，隨著集團衝壓、焊接及總成等技術的嫻熟與精進，座椅骨架系統已獨立於裝飾條、裝飾件及車身結構件而成為本集團第四個產品系，並將在未來成為集團業務發展的一大方向。

在投資方面，本集團仍在積極接觸、審慎評估國內及海外的各種投資及合作機會，以期實現穩健成長、前瞻部署的投資戰略。

研究開發

於回顧期間，本集團在技術研發方面保持投入力度，以便為本集團在未來的發展提供有力保障。自去年以來，北美與日本兩大海外設計基地已開始有效運轉，幫助集團搭建全球研發網絡。本集團透過該等渠道，得以了解國際新技術，並通過整合各地技術資源，為未來引進新技術和新合作夥伴建立平台，為集團的擴張與拓展鋪墊通路。該等基地已於回顧期間內向集團輸送國際化的先進技術信息和人才。此外，本集團堅持研發方向應符合國家政策鼓勵方向和行業發展趨勢，從而取得本集團的長期業績成長。

於回顧期間，本集團申報而被受理的專利數為62宗，獲得有權機構授權的專利數為12宗。截至本公告日，本集團已有六家主要附屬公司被認定為高新技術企業，其他多家也在積極申請，有望獲准認定。

財務回顧

業績

於回顧期間，本集團之營業額為約人民幣1,716,465,000元，較上年同期之約人民幣1,017,205,000元增長約68.7%，主要系隨著海外市場的復蘇，集團海外業務迅速拓展，同時國內市場份額進一步鞏固，從而實現營業額大幅增長。

於回顧期間，本集團股東應佔溢利為約人民幣406,206,000元，較上年同期之約人民幣266,760,000元增長約52.3%，主要係營業額大幅增長的同時，集團嚴控成本和費用，保持了良好的盈利能力。

毛利

於回顧期間，本集團整體毛利率約為37.3%，較上年同期之38.4%，下降約1.1%，主要係面臨國際原材料市場價格上漲、勞動力成本普漲及產品價格下降的壓力，集團積極通過持續改善生產工藝、提高材料使用率、材料集中採購以鎖定材料成本等措施；同時，集團亦致力於持續提高生產效率及管控效率，以抵消市場因素對本集團的不利影響，使整體毛利率維持在較高水準。

投資收益

於回顧期間，本集團之投資收益為約人民幣17,995,000元，較二零零九年同期約人民幣17,670,000元，增加約人民幣325,000元，基本相當。

其他收入

於回顧期間，本集團之其他收入為約人民幣20,463,000元，較二零零九年同期約人民幣10,855,000元增加約人民幣9,608,000元，主要係補貼收入、材料銷售收益等各項收入均有所增加。

其他利得與損失

於回顧期間，本集團之其他利得與損失為盈利約人民幣17,823,000元，較二零零九年同期約人民幣5,043,000元，增加約人民幣12,780,000元，主要係集團為應對人民幣升值的風險，敘做遠期外匯合約獲得收益增加所致。

分銷及銷售開支

於回顧期間，本集團的整體分銷及銷售開支為約人民幣61,408,000元，較二零零九年同期的約人民幣23,873,000元增加約人民幣37,535,000元，佔本集團營業額比重約3.6%，較二零零九年同期佔集團營業額之約2.3%，增加約1.3%，主要系海外營業額增長，使得物流費用大幅增加；同時，目前集團海外業務正值積極拓展的初期，導致銷售費用增加。

行政開支

於回顧期間，本集團的行政開支為約人民幣106,798,000元，較二零零九年同期的約人民幣66,747,000元，增加約人民幣40,051,000元，佔本集團營業額比重約6.2%，較二零零九年同期的約6.6%下降約0.4%，主要係本集團嚴格控制行政費用支出，使總體行政開支佔營業額之比重控制在較低水平。

研發開支

於回顧期間，本集團的研發開支約為人民幣73,364,000元，較二零零九年同期之約人民幣43,618,000元，增加約人民幣29,746,000元，佔本集團營業額比重約4.3%，與二零零九年同期的約4.3%持平，主要係集團為保持市場競爭力及可持續發展，注重技術創新，努力提高研發能力，持續擴大研發費投入。

分佔共同控制體溢利

於回顧期間，本集團的分佔共同控制體溢利為約人民幣10,890,000元，較二零零九年同期的約人民幣2,401,000元，增長約人民幣8,489,000元，主要係本回顧期間本集團在北美之共同控制體實現盈利較好增長，及在國內的共同控制體盈利穩定增長。

分佔聯營公司溢利

於回顧期間，本集團的分佔聯營公司溢利為約人民幣22,547,000元，較二零零九年同期約人民幣16,480,000元，增加約人民幣6,067,000元，主要係本集團兩家聯營公司營業額較二零零九年同期穩定增長，使得收益上升。

稅項

於回顧期間，本集團的稅項為約人民幣59,959,000元，較二零零九年同期約人民幣22,969,000元，增加約人民幣36,990,000元，主要系稅前利潤增加和稅賦率上升所致。

於回顧期間，實際稅賦率約為12.3%，較二零零九年同期的約7.5%上升約4.8%。主要係部分附屬公司從免稅期進入減半徵收期，另外法定稅率在過渡期內逐步提高，致使實際稅賦率上升。

非控股收益

於回顧期間，本集團的非控股收益約為人民幣19,862,000元，較二零零九年同期約人民幣18,513,000元，增加約人民幣1,349,000元，略有增長。

流動資金及財務資源

截至二零一零年六月三十日，本集團現金總額及銀行結餘為約人民幣2,589,681,000元，較二零零九年十二月三十一日之約人民幣1,964,985,000元增加約人民幣624,696,000元。截至二零一零年六月三十日，集團借入低成本的一年內到期的借貸約美元18,300,000元、約日元3,051,968,000元、約泰銖119,500,000元，分別約折人民幣124,274,000元、234,043,000元、25,059,000元，合計約人民幣383,376,000元，較二零零九年十二月三十一日之約人民幣331,774,000元增加借貸約人民幣51,602,000元，主要係集團出於匯率、利率及資金的綜合收益考慮而借入之款項。

於回顧期間，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣216,711,000元，現金流量狀況健康。

應收貿易賬款周轉日約為64日，與二零零九年度的約65日基本持平。

應付貿易賬款周轉日約為43日，較二零零九年度的約48日縮短5日，主要係集團為應對原材料價格快速上漲，採取戰略性儲備鎖定其成本，該等採購多採用預先支付貨款方式，導致應付周轉天數下降。

存貨周轉日約為54日，較二零零九年度約59日縮短5日，主要係集團持續提高存貨管控水準，使得存貨周轉天數呈現下降趨勢。

截至二零一零年六月三十日，本集團的流動比率由二零零九年之3.8上升為4.8。截至二零一零年六月三十日，本集團的負債比率由二零零九年之6.9%下降為6.3%。

附註：以上指標的計算方法與此前二零零五年十一月二十二日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，於回顧期間在銷售、生產、研發上的良好表現及健康的現金儲備為日後持續性發展提供了堅實的保障。

承擔

截至二零一零年六月三十日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

已訂約而尚未於財務報表內作出列示之資本承諾	
－收購物業、廠房及設備	51,473
－向聯營公司注資	3,982
已被核准但尚未訂約之資本承諾	
－收購物業、廠房及設備	60,664
	<u>116,119</u>

利率及外匯風險

於二零一零年六月三十日，集團銀行借貸餘額約人民幣383,376,000元，其中約人民幣124,274,000元以美元計值，約人民幣234,043,000元以日元計值，剩餘約人民幣25,059,000元以泰銖計值，其中約人民幣182,193,000元按固定利率計息，約人民幣201,183,000元按浮動利率計息；此等借貸無季節性，均為一年內到期之借款。

本集團的絕大部分銷售及採購用人民幣計價，但隨著本集團未來海外業務的擴大，本集團管理層亦高度關注外匯風險。

本集團所有現金及現金等價物以人民幣、港幣、美元、歐元、泰銖、日元以及墨西哥比索計值。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。

於二零一零年六月三十日，公司及部分附屬公司擁有以功能性貨幣之外的幣種計價的貨幣資金約人民幣209,944,000元，其中約人民幣186,980,000元以美元計值，約人民幣13,696,000元以港元計值，約人民幣4,800,000元以日元計值，約人民幣4,447,000元以歐元計值，剩餘約人民幣21,000元以其它外幣計值。

或然負債

截至二零一零年六月三十日止，本集團並沒有任何或然債務(二零零九年：無)。

資產抵押

截至二零一零年六月三十日止，本集團以存款折約人民幣257,877,000元作出抵押，借入約美元18,300,000元、日元2,063,053,000元，分別約折人民幣124,274,000元、人民幣158,207,000元；以永久業權土地約人民幣6,840,000元作出抵押，借入約泰銖44,500,000元，折約人民幣9,332,000元。該等借款償還貨幣單位分別為美元、日元、泰銖(二零零九年：分別以一年期定期存款約人民幣162,667,000元及永久業權土地約人民幣6,674,000元作出抵押)。

資本開支

資本開支包括購置物業、廠房及設備、在建工程的增加與新增的土地使用權。於回顧期間，本集團的資本開支為約人民幣133,562,000元(二零零九年同期：約人民幣75,862,000元)，增加的資本開支係本集團擴充內地產能，完善海外生產網絡所致。

配售及認購

本公司於二零一零年四月八日以配售現有股份及認購新股的方式增發97,000,000股股份，募集資金總計約港幣1,165,570,000元。所得款項淨額將主要被用作擴充國內產能及完善海外生產網絡佈局以提升全球市場份額(通過並購或自行設立及擴張的方式)；擴充新產品系，提升單車配套金額；提升技術研發能力。以上均致力於提升集團整體運營能力。

重大收購與出售

本集團於回顧期間，並無重大出售與收購事項。

僱員

於二零一零年六月三十日，本集團共有僱員5,816名。總僱員人數較二零零九年十二月三十一日增加668名，係集團整體規模擴大所致。

於回顧期間，本集團通過進一步提高人力資源效率；通過不斷宣導組織發展戰略，激發僱員對組織未來遠景和共同使命的認同，開發和穩固員工多路徑的晉

升和成長空間，加強對員工的關注和關懷，並建立多元化員工溝通管道來增強員工凝聚力、降低流動率；不斷優化人力資源結構，提升人員綜合效率；結合前述手段並加強自動化硬體投資，從而在外部勞動成本普漲的形勢下，保持本集團未來人力成本的競爭力。

購股權計劃

本公司已採納一項有條件購股權計劃（「購股權計劃」），該計劃用以對集團有貢獻或將有貢獻之合資格人士授予購股權，以對其獎勵或激勵。

展望與策略

雖然不少分析人士相信中國乘用車市場的峰值已經出現，未來增速將會回落，市場景氣下行，但整車龍頭企業和零部件企業更可能取得跨週期成長。本公司相信，在此背景下，加之穩步復蘇的國際市場，本集團仍有巨大的成長空間。在國內，除了傳統核心客戶，逐步開拓的新興客戶、本土客戶也將為本集團貢獻越來越多的營業額；在海外，國際化的研發和管理經驗結合低成本生產基地的強大支援讓本集團有信心獲取更多市場份額，並在行業格局重整的契機中尋找最有利的發展戰略。同時，本集團也密切關注並積極參與整個乘用車及汽車零部件市場的低碳化研究與創新，加強市場分析、加大研發投入，培育新產品系、拓展產品線以提升單車配套金額，從而在未來發展中先發制人。

回顧年度的數件勞工糾紛事件，引起社會對於國內勞動力成本優勢的普遍憂慮，而本集團認為該等事件未對本集團的成本結構和利潤水準產生重大影響。通過全球的均衡佈局、優化內部管理、員工培訓等手段本集團能夠提高效率，提升人均產值，維持人力成本的競爭力。而全集團範圍內推行的企業文化培育和員工關懷行動將有助於集團凝聚力和員工忠誠度的形成，進而有利於本集團的穩定、持續長久發展。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期間，董事趙鋒先生的配偶朱春亞女士已行使200,000股購股權，本公司非董事獲授予者已行使6,641,000股購股權，50,000股購股權因本公司非董事獲授予者的離職而失效。

自購股權計劃採納日起直至二零一零年六月三十日止，董事穆偉忠先生已行使208,000股購股權，董事趙鋒先生已行使240,000股購股權，其配偶朱春亞女士已行使368,000股購股權，本公司非董事獲授予者已行使17,081,000股購股權，4,600,000股購股權因本公司非董事獲授予者的離職而失效。

除上述披露者外，本公司，或其任何附屬公司，於截至二零一零年六月三十日止六個月內概無任何購入、出售或贖回本公司上市證券的情形。

遵守企業管治常規守則

董事未獲知任何信息合理顯示本公司在回顧期間內任何時候有未遵守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治常規守則(「常規守則」)之情形。

遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)

本公司已採納標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認，全體董事於回顧期間內均已遵守載於上市規則附錄十之標準守則。

審核委員會

本公司的審核委員會包括三名獨立非執行董事胡晃先生(審核委員會主席)、王京博士及張立人先生。委員會審閱本集團的內部監控制度及本集團財務報表的完整性及準確性，及代表董事與外聘核數師聯絡。委員會成員將定期與管理層及外聘核數師會面，並審閱本集團的審計報告及中期及年度財務報告。審核委員會已審閱截至二零一零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及本中期業績公告，並建議董事會採納。

承董事會命
敏實集團有限公司
主席
秦榮華

香港，二零一零年八月二十五日

於本公告日期，本公司董事會的成員為秦榮華先生、石建輝先生、穆偉忠先生及趙鋒先生，非執行董事夏目美喜雄及鄭豫女士，以及獨立非執行董事胡晃先生、王京博士及張立人先生。