

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司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)

截至二零一五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8.9%，達到約人民幣3,432百萬元(二零一四年同期為約人民幣3,151百萬元)。
- 毛利率為約30.3%(二零一四年同期為約32.5%)。
- 本公司擁有人應佔溢利增加約10.7%，達到約人民幣622百萬元(二零一四年同期為約人民幣562百萬元)。
- 每股基本盈利增加至約人民幣0.565元(二零一四年同期為約人民幣0.515元)。

**中期業績**

敏實集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月(「回顧期間」)未經審核綜合財務業績連同截至二零一四年六月三十日止六個月(「二零一四年同期」)的比較數字之詳情如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (經審核) 人民幣千元
營業額	3	3,432,071	3,150,921
銷售成本		<u>(2,393,517)</u>	<u>(2,127,540)</u>
毛利		1,038,554	1,023,381
投資收入		72,434	63,115
其他收入		71,312	99,536
其他利得與損失		97,419	14,994
分銷及銷售開支		(108,153)	(109,035)
行政開支		(266,252)	(262,736)
研發開支		(152,411)	(140,437)
須於五年內悉數償還的銀行借款利息		(31,272)	(33,479)
分佔合營公司溢利(虧損)		6,635	(1,136)
分佔聯營公司溢利		<u>18,837</u>	<u>21,843</u>
除稅前溢利		747,103	676,046
所得稅開支	4	<u>(102,736)</u>	<u>(88,986)</u>
期內溢利	5	<u>644,367</u>	<u>587,060</u>
其他全面(開支)收益：			
其後可能重新歸類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表所產生的			
匯兌差額		(18,708)	20,051
可供出售投資公允價值收益(虧損)		57,592	(6,122)
於出售可供出售投資後就計入重估儲備 的累計收益所作的重新分類調整		(50,199)	-
與可能重新歸類至損益的項目 有關的所得稅		<u>(1,109)</u>	<u>918</u>
期內除稅後其他全面(開支)收益		<u>(12,424)</u>	<u>14,847</u>
期內全面收益總額		<u>631,943</u>	<u>601,907</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (經審核)
附註	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔期內溢利：		
本公司擁有人	<b>622,162</b>	562,254
非控股權益	<b>22,205</b>	24,806
	<b><u>644,367</u></b>	<u>587,060</u>
以下人士應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	<b>610,588</b>	574,258
非控股權益	<b>21,355</b>	27,649
	<b><u>631,943</u></b>	<u>601,907</u>
每股盈利	7	
基本	<b><u>人民幣0.565元</u></b>	<u>人民幣0.515元</u>
攤薄	<b><u>人民幣0.560元</u></b>	<u>人民幣0.511元</u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一五年六月三十日

	於二零一五年 六月三十日 (未經審核) 附註 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3,758,380	3,449,009
預付租賃款項	603,488	610,932
商譽	46,407	46,407
其他無形資產	39,848	41,563
於合營公司權益	136,358	89,386
於聯營公司權益	120,518	123,814
可供出售投資	123,130	154,911
應收貸款	-	11,736
遞延稅項資產	111,499	100,163
	<u>4,939,628</u>	<u>4,627,921</u>
<b>流動資產</b>		
預付租賃款項	14,896	14,900
存貨	1,202,907	1,129,359
開發中物業	159,385	132,670
應收貸款	10,015	11,685
應收貿易賬款及其他應收款項	8 2,215,575	2,061,424
衍生金融資產	21,471	1,628
已抵押銀行存款	1,535,449	1,270,742
銀行結餘及現金	3,153,642	3,594,209
	<u>8,313,340</u>	<u>8,216,617</u>
歸類為待售資產	-	6,532
	<u>8,313,340</u>	<u>8,223,149</u>
<b>流動負債</b>		
應付貿易賬款及其他應付款項	9 1,341,255	1,392,080
稅項負債	71,259	69,690
借貸	2,239,451	2,708,485
衍生金融負債	6,965	19,869
	<u>3,658,930</u>	<u>4,190,124</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>4,654,410</u>	<u>4,033,025</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>9,594,038</u>	<u>8,660,946</u>

	於二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>		
股本	<b>111,523</b>	110,801
股份溢價及儲備	<b>8,436,985</b>	8,177,751
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	<b>8,548,508</b>	8,288,552
非控股權益	<b>222,315</b>	256,919
	<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>	<b>8,770,823</b>	8,545,471
	<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	<b>95,109</b>	92,533
退休福利責任	<b>21,374</b>	22,942
借貸	<b>706,732</b>	–
	<hr/>	<hr/>
	<b>823,215</b>	115,475
	<hr/>	<hr/>
	<b>9,594,038</b>	8,660,946
	<hr/>	<hr/>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」及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，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公允價值(視適當情況而定)計量。

除下文所述者外，截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者一致。

於本中期期間，本集團首次應用由香港會計師公會頒佈的與編製本集團簡明綜合財務報表有關的如下香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本：

香港會計準則第19號修訂本 界定福利計劃：僱員供款

香港財務報告準則修訂本 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進

香港財務報告準則修訂本 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

於本中期應用上述香港財務報告準則修訂本對本集團簡明綜合財務報表所載的金額及／或披露並無重大影響。

### 3. 分部信息

以下為按可呈報及經營分部劃分的本集團營業額及業績的分析：

截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)

	中華人民 共和國 (「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
分部營業額					
對外銷售	<u>1,997,935</u>	<u>233,242</u>	<u>887,787</u>	<u>313,107</u>	<u>3,432,071</u>
分部溢利	<u>569,606</u>	<u>77,375</u>	<u>269,534</u>	<u>118,877</u>	<u>1,035,392</u>
投資收入					72,434
其他未分配收入及利得 與損失					171,893
未分配費用					(526,816)
須於五年內悉數償還的 銀行借貸利息					(31,272)
分佔合營公司溢利					6,635
分佔聯營公司溢利					<u>18,837</u>
除稅前溢利					747,103
所得稅開支					<u>(102,736)</u>
期內溢利					<u>644,367</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月(經審核)

	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
分部營業額					
對外銷售	<u>2,018,663</u>	<u>213,265</u>	<u>618,266</u>	<u>300,727</u>	<u>3,150,921</u>
分部溢利	<u>598,788</u>	<u>62,683</u>	<u>240,612</u>	<u>122,027</u>	<u>1,024,110</u>
投資收入					63,115
其他未分配收入及 利得與損失					113,801
未分配費用					(512,208)
須於五年內悉數償還的 銀行借貸利息					(33,479)
分佔合營公司虧損					(1,136)
分佔聯營公司溢利					<u>21,843</u>
除稅前溢利					676,046
所得稅開支					<u>(88,986)</u>
期內溢利					<u>587,060</u>

分部溢利指調整與其銷售相關的應收貿易賬款減值後各分部所賺取的毛利。此乃就資源分配與表現評估之目的向董事會作報告的方式。

#### 4. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (經審核) 人民幣千元
本期間稅項：		
香港	-	-
中國企業所得稅	<u>130,905</u>	<u>88,747</u>
	<u>130,905</u>	<u>88,747</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	<u>(25,350)</u>	<u>(22,605)</u>
遞延稅項：		
本期間開支	<u>(2,819)</u>	<u>22,844</u>
	<u>102,736</u>	<u>88,986</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	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	144,640	115,306
其他無形資產攤銷 (包含於銷售成本、行政開支及 研發開支內)	<u>6,717</u>	<u>5,454</u>
折舊及攤銷總額	<u>151,357</u>	<u>120,760</u>
已確認存貨成本	2,393,517	2,127,540
存貨撇銷及撇減	<u>2,985</u>	<u>2,890</u>

## 6. 股息

截至六月三十日止六個月	
二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (經審核) 人民幣千元

期內確認為分派的股息：

二零一四年末期股息—每股0.516港元

(二零一三年：末期股息每股0.453港元)

**450,607**

**394,019**

於二零一五年六月十六日，已向股東派發股息每股0.516港元(二零一四年：每股0.453港元)，作為二零一四年末期股息。

本公司董事已決定將不會就本中期派發股息(二零一四年中期(經審核)：無)。

## 7. 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：

截至六月三十日止六個月	
二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (經審核) 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期間溢利)

**622,162**

**562,254**

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

**1,102,024**

1,092,466

攤薄購股權的影響

**9,838**

7,990

用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數

**1,111,862**

1,100,456

計算每股攤薄盈利並無計及本公司若干尚未行使購股權，皆因該等本公司購股權的行使價高於本公司股份於截至二零一五年(未經審核)及二零一四年(經審核)六月三十日止六個月期間的平均市價，故該等購股權對本公司截至二零一五年(未經審核)及二零一四年(經審核)六月三十日止六個月的每股盈利並無產生攤薄效應。

## 8. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 聯營公司	4,759	6,294
— 合營公司	35,629	9,622
— 附屬公司非控股權益	1,637	3,889
— 第三方	1,543,987	1,586,810
減：呆賬準備	(10,420)	(11,000)
	<u>1,575,592</u>	<u>1,595,615</u>
應收票據	84,160	41,529
	<u>1,659,752</u>	<u>1,637,144</u>
其他應收款項		
— 聯營公司	1,165	503
— 合營公司	18,395	3,683
— 第三方	127,715	65,913
減：呆賬準備	(3,486)	(1,789)
	<u>143,789</u>	<u>68,310</u>
預付款項	245,844	207,567
可抵扣增值稅	133,515	118,403
可退還保證金	30,000	30,000
應收上市股本證券的股息	2,675	—
	<u>2,215,575</u>	<u>2,061,424</u>

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(扣除呆賬準備)的賬齡分析，其與對應營業額確認日期相若：

	於二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
賬齡		
0至90日	1,474,492	1,533,405
91至180日	66,121	57,228
181至365日	23,247	1,305
1年至2年	11,732	3,677
	<u>1,575,592</u>	<u>1,595,615</u>

本集團於二零一五年六月三十日持有之應收票據將於六個月內到期(二零一四年十二月三十一日：六個月內)。

來自聯營公司及合營公司的其他應收款項為免息、無抵押及須按要求償還。

## 9. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	681	2,560
– 合營公司	20,659	36,458
– 附屬公司非控股權益	2,742	22,340
– 第三方	725,661	728,691
	<b>749,743</b>	<b>790,049</b>
應付工資及福利款項	154,774	195,817
客戶墊款	15,749	22,091
收購物業、廠房及設備的應付代價	123,474	98,842
應付技術支持服務費	22,289	18,119
應付運費及公共事業費用	61,461	57,978
應付增值稅項	36,469	36,743
應付利息	9,122	10,137
應付租金	2,954	4,137
已收保證金	12,821	22,608
應付一間附屬公司少數擁有人的股息	7,375	–
其他	145,024	135,559
	<b>1,341,255</b>	<b>1,392,080</b>

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：

	於二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
賬齡		
0至90日	692,939	742,324
91至180日	33,139	31,074
181至365日	14,441	9,694
1至2年	7,275	4,293
超過2年	1,949	2,664
	<b>749,743</b>	<b>790,049</b>

## 股息

董事不建議就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息(二零一四年同期：無)。

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

於回顧期間，中國乘用車產銷量分別為約1,032.78萬輛和約1,009.56萬輛，同比分別增長約6.4%和約4.8%，市場走勢有所放緩，全球銷量排行仍列首位，但全球銷售份額有所回落。其中SUV和MPV車型繼續高速增長，轎車和交叉型乘用車產銷雙降，中國自主品牌銷量和市場份額恢復增長，合資品牌車企除日系外均有不同程度下降，新常態下的市場競爭日趨白熱化。

於回顧期間，除日本外，成熟汽車市場乘用車銷量增長穩定。美國市場輕型車銷量繼續攀升，同比增幅達約4.4%。歐洲市場歐盟28國的乘用車銷量實現全面增長，增幅達約8.2%。在中國這一全球最大汽車市場出現增幅回落時，歐美市場的穩健增長對汽車業起到了重要提振作用。日本市場於回顧期間乘用車銷量大幅下滑約11%，但進口車型銷量持續攀升。而新興市場表現不盡人意，除中國和墨西哥外均有相當程度的下降，巴西、俄羅斯、泰國市場銷量降幅近20%。

### 公司概覽

本集團主要從事汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件以及其他相關汽車零部件的設計、製造、銷售。位於中國、美國、墨西哥、泰國及德國的生產基地可覆蓋客戶主要市場，輔以中國、日本、北美及德國的研發中心，以服務全球市場滿足不斷增長的客戶需求。

於回顧期間，本集團同步設計能力和全球就近供貨能力持續獲得客戶認可，獲得了更多海外市場的訂單和豪華品牌的車型訂單，為本集團未來發展夯實基礎。為了滿足全球業務急劇增長的需要，本集團進一步優化了供應鏈管理，並通過供應鏈管理、敏實生產系統和敏實質量管理體系對集團海內外各工廠進行聯合評價，不斷提高及精進各工廠的管理水平。於回顧期間，本集團通過生

產綫自動化的投入、精益生產示範綫的推行，進一步降低了成本，提高了生產效率，亦增強了企業競爭力。此外，本集團各生產基地投入大型環保設施，以符合國家環保政策要求，為集團長期可持續發展提供保障。

本集團加強與現有合作夥伴的交流和協作，多形式開展行業合作，海外發展不斷深化。本集團對內優化組織架構，學習行業先進研發體系管理，改善和提升專業研發能力，加強技術攻關，於海內外建立知識產權保護體系，保護研發成果。

## 業務與經營佈局

於回顧期間，本集團營業額較二零一四年同期增長約8.9%，其中，本集團國內營業額為約人民幣1,997,935,000元，較二零一四年同期之約人民幣2,018,663,000元略有下降。由於海外成熟市場平穩增長、全球平台車型訂單增加，加之本集團於二零一四年六月並購了一間前合營公司使之成為附屬公司，本集團海外營業額持續增長，為約人民幣1,434,136,000元，較二零一四年同期約人民幣1,132,258,000元增長約人民幣301,878,000元，增幅達約26.7%。

於回顧期間，本集團新業務承接再創歷史新高，客戶結構更趨均衡。從各系別來看，本集團歐系新業務開拓實現了歷史性的突破，特別是戴姆勒集團的新業務取得大幅增長，承接了戴姆勒全球十個車型的鋁產品業務，合計最大年產量近一百萬台。美系新業務推進了本集團在新市場新工藝新產品上的擴展。本集團開拓了菲亞特克萊斯勒南美市場車型的飾條業務，突破並滿足通用汽車在硬化塗層等新工藝上的發展期望，成為亞洲唯一一家具備量產能力的硬化塗層蓋板供應商。日系的新業務也持續穩固在核心車型的配套份額，努力爭取日系海外和全球車型訂單。於回顧期間，來自豪華品牌的新業務詢價和新業務承接也持續增長，新開拓取得本田謳歌品牌和捷豹路虎品牌車型的新業務，同時也繼續承接奧迪、奔馳、凱迪拉克、英菲尼迪、寶馬等高端品牌車型的新業務訂單。

於回顧期間，本集團繼續加大全球業務發展，推進製造布局優化和產能均衡化。於回顧期間，本集團於淮安新增的陽極氧化生產綫及位於廣州的大型塗裝綫均已投入使用，本集團亦將繼續推進墨西哥陽極氧化工廠的建設及淮安、嘉興陽極氧化綫的擴產。

於回顧期間，本集團繼續致力於新材料的研究，探索並推進產品輕量化方向的發展，持續投入鋁產品的研發和應用，使集團鋁產品的營業額和新業務承接在近兩年均保持逾50%的複合增長。本集團全面進入戴姆勒集團鋁產品的海外供貨體系，繼續拓展了奧迪、寶馬、通用、日產等品牌的鋁產品業務。本集團已基本完成鋁產品全球生產基地的陽極氧化戰略布局，覆蓋中國、北美、歐洲三大全球核心汽車市場。

## 研究開發

於回顧期間，本集團持續最大化地運用現有資源，維持集團研發成本的競爭優勢。在新技術突破方面，電鍍、陽極氧化及硬化塗層等表面處理技術均已達到國際標準，通過了國際高端客戶的量產標準審核，並獲得了國際專利，從而強化了本集團相關產品的競爭地位。本集團已梳理出各系列產品的生產模式，並逐步開始應用到新產品開發中。具體而言，本集團裝飾條類產品運用自動化、規模化加工技術，門框類產品利用整合集成技術、自動打磨拋光技術，裝飾件類產品使用模內切、自動化組立技術，而鋁產品採用單元式集成加工和拋光技術，進一步降低了製造成本，提高了產品品質。同時，本集團已著手對現有生產綫進行自動化改造，有近兩百人的團隊專注於自動化裝備能力的提升，為建立最具競爭優勢的規模化生產提供支撐。面對日益增多的全球同步設計訂單，本集團通過整合分布全球的資源及海外的先進技術，組建了全球研發網絡布局，並加強與主要客戶研發機構的溝通與交流，優化內部項目開發流程，提升本集團的全球同步開發能力。於回顧期間，本集團已為多個主機廠全球平台車型提供同步設計驗證及原型樣件開發。

本集團注重知識產權保護，獲得知識產權保護體系認證，並積極申報國際專利。於回顧期間，本集團申報而被受理的專利數為59宗，獲得有權機構授權的專利數為56宗。

## 財務回顧

### 業績

於回顧期間，本集團之營業額為約人民幣3,432,071,000元，較二零一四年同期之約人民幣3,150,921,000元增長約8.9%，主要系海外主力市場平穩增長以及二零一四年六月底收購一間前合營公司股權使之成為附屬公司，使得集團營業額在海外市場取得了良性增長。

於回顧期間，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣622,162,000元，較二零一四年同期之約人民幣562,254,000元增長約10.7%，主要系集團持續注重對成本與費用的管控，使得集團總體上保持了較好的盈利水平。

## 毛利

於回顧期間，本集團整體毛利率為約30.3%，較二零一四年同期之約32.5%下降約2.2%，主要系集團於二零一四年六月底收購一間前合營公司股權使之成為附屬公司，其毛利率低於集團平均水平所致。同時，本集團繼續面臨產品價格下降和勞動力成本上漲的壓力。為此，本集團通過不斷加強品質管理、實施集中採購以及推行精益生產、優化生產布局等措施繼續提高生產效率和管控效率，使整體毛利率仍然維持在較好水平。

## 投資收入

於回顧期間，本集團之投資收入為約人民幣72,434,000元，較二零一四年同期約人民幣63,115,000元增加約人民幣9,319,000元，主要系利息收入增加所致。

## 其他收入

於回顧期間，本集團之其他收入為約人民幣71,312,000元，較二零一四年同期約人民幣99,536,000元減少約人民幣28,224,000元，主要系政府補貼減少所致。

## 其他利得與損失

於回顧期間，本集團之其他利得與損失為淨溢利約人民幣97,419,000元，較二零一四年同期淨溢利約人民幣14,994,000元增加約人民幣82,425,000元，主要系本集團叙做遠期外匯合約所獲收益及處置可供出售投資所獲收益增加所致。

## 分銷及銷售開支

於回顧期間，本集團之分銷及銷售開支為約人民幣108,153,000元，與二零一四年同期約人民幣109,035,000元基本持平，佔本集團營業額比重約3.2%，較二零一四年同期約3.5%下降約0.3%，主要系本集團積極採取物流整合措施，提升物流效率，進而有效降低了物流成本。

## 行政開支

於回顧期間，本集團之行政開支為約人民幣266,252,000元，較二零一四年同期約人民幣262,736,000元增加約人民幣3,516,000元，佔本集團營業額比重約7.8%，較二零一四年同期之約8.3%下降約0.5%，主要系本集團在營業額增速放緩的壓力下嚴格控制行政費用支出，使得其佔營業額比重有所下降。

## 研發開支

於回顧期間，本集團之研發開支為約人民幣152,411,000元，較二零一四年同期之約人民幣140,437,000元增加約人民幣11,974,000元，主要系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，以及持續投入研發開支所致。

## 分佔合營公司溢利

於回顧期間，本集團之分佔合營公司溢利為淨溢利約人民幣6,635,000元，較二零一四年同期淨虧損約人民幣1,136,000元增加約人民幣7,771,000元，主要系其中一間前合營公司於二零一四年同期出現虧損而二零一四年六月底已被本集團收購成為附屬公司所致，該公司已於回顧期間實現盈利。

## 分佔聯營公司溢利

於回顧期間，本集團之分佔聯營公司溢利為約人民幣18,837,000元，較二零一四年同期約人民幣21,843,000元減少約人民幣3,006,000元，主要系其中一間聯營公司營業額下降導致利潤減少所致。

## 所得稅開支

於回顧期間，本集團之所得稅開支為約人民幣102,736,000元，較二零一四年同期約人民幣88,986,000元增加約人民幣13,750,000元。

於回顧期間，實際稅賦率為約13.8%，較二零一四年同期約13.2%上升約0.6%。

## 非控股權益應佔溢利

於回顧期間，本集團之非控股權益應佔溢利為約人民幣22,205,000元，較二零一四年同期約人民幣24,806,000元減少約人民幣2,601,000元。

## 流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團現金總額及銀行結餘為約人民幣3,153,642,000元，較二零一四年十二月三十一日之約人民幣3,594,209,000元減少約人民幣440,567,000元。於二零一五年六月三十日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣2,946,183,000元，其中折約人民幣2,246,752,000元、折約人民幣272,837,000元、折約人民幣252,472,000元、折約人民幣109,643,000元、折約人民幣64,479,000元分別以美元、港元、歐元、日圓及泰銖計價，較二零一四年十二月三十一日之約人民幣2,708,485,000元增加約人民幣237,698,000元，主要系本集團出於匯率、利率和資金的綜合收益考慮而借入之款項。

於回顧期間，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣294,770,000元，現金流量狀況健康。

應收貿易賬款周轉日為約74日，較二零一四年同期約79日縮短約5日，主要系本集團於二零一四年六月底因收購一間前合營公司股本權益將其應收餘額並入集團，而其於上年同期的營業額未並入集團營業額之影響所致。

應付貿易賬款周轉日為約50日，較二零一四年同期約52日縮短約2日。

存貨周轉日為約63日，較二零一四年同期約59日延長約4日，主要系隨著新業務承接的增加，開發中的項目有所增加導致在製品模具增加所致。

於二零一五年六月三十日，本集團之流動比率由二零一四年十二月三十一日之約2.0上升為約2.3。於二零一五年六月三十日，本集團之資產負債比率為約22.2%（二零一四年十二月三十一日為約21.1%），其計算方式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，於回顧期間在銷售、生產、研發上的尚佳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

於二零一五年 於二零一四年  
六月三十日 十二月三十一日  
人民幣千元 人民幣千元

就下列項目已訂約但未於財務報表內

作出撥備之資本開支：

收購物業、廠房及設備

**314,564**

**393,680**

## 利率及外匯風險

於二零一五年六月三十日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣2,946,183,000元。該等借款全部採用浮動利率計息。此等借貸無季節性特徵。此外，借款中有約人民幣2,720,955,000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2,155,049,000元、折約人民幣272,837,000元、折約人民幣183,426,000元、折約人民幣109,643,000元，分別以美元、港元、歐元及日圓計值。

本集團的絕大部分銷售及採購以人民幣結算，隨著海外業務的擴大，本集團管理層高度關注外匯風險，通過叙做遠期外匯合約達到管控外匯風險的目的。

本集團現金及現金等價物主要以人民幣、美元、港元、日圓及歐元計值。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。

於二零一五年六月三十日，本公司及部分附屬公司擁有以非功能性貨幣計值的銀行結餘為約人民幣586,671,000元，其中約人民幣332,963,000元以港元計值，約人民幣111,440,000元以美元計值，約人民幣109,414,000元以歐元計值，約人民幣32,836,000元以日圓計值，剩餘約人民幣18,000元以其他外幣計值。為管控外匯風險，本集團內已有專人負責相關籌劃工作。

## 或有負債

於二零一五年六月三十日，本集團並沒有任何或有負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

## 資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團以銀行存款約人民幣1,422,000,000元作出抵押借入約美元213,310,000元(折約人民幣1,304,095,000元)及港元199,500,000元(折約人民幣157,327,000元)。該等借款償還貨幣單位分別為美元及港元(二零一四年十二月三十一日：本集團以銀行存款約人民幣1,193,105,000元及賬面淨值為約人民幣19,086,000元的永久業權土地作出抵押借入約美元156,440,000元(折約人民幣957,257,000元)、港元199,500,000元(折約人民幣157,379,000元)及日圓30,000,000元(折約人民幣1,541,000元))。本集團已抵押賬面淨值為約人民幣17,694,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣18,586,000元)之永久業權土地及樓宇為授予本集團之一般銀行融資提供擔保。

## 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530,381,000元(二零一四年同期：約人民幣636,104,000元)。資本開支減少系本集團於回顧期間儲備土地投入減少所致。

## 重大收購與出售

本集團於回顧期間，無重大收購或出售事項。

## 僱員

於二零一五年六月三十日，本集團共有僱員10,412名，較二零一四年十二月三十一日增加174名。於回顧期間，為了滿足集團業務全球快速增長的需要，本集團發布了一系列促進人才跨國和跨區域流動的政策，同時也對集團人力資源其他制度和政策進行了進一步的整合。本集團在全球範圍內統一了內部職級體系，如美國、墨西哥、泰國，並建立了以當地勞動力市場為依據的薪酬架構和以績效為基礎的調薪文化，使得海外各國在當地建立起內部公平和外部具有競爭力的薪酬制度。

於回顧期間，本集團繼續深入推行集團核心價值觀和行為準則，在中國各區域開展核心價值觀工作坊和人物事蹟評選活動。本集團在中國各區域落實人才雷達圖，關注高層領導力發展，促進人才梯隊建設；搭建企業大學框架，構建學習發展地圖，使人才發展培養系統化；同時開展針對高層、中層、新進員工領導力和通用軟技能的定制化項目課程。在提升人力資源信息化程度方面，推

行E-Leave流程，倡導無紙化辦公，提高工作效率；建立ATS(申請跟蹤系統)招聘系統，搭建集團人才庫，組建招聘團隊，提升招聘技能，強化僱主品牌形象。

## 購股權計劃

本公司已於二零一二年五月二十二日採納一項有條件購股權計劃(「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購股權，以對其獎勵或激勵。

於二零一五年三月二十五日，本公司董事會批准向一批合資格參與者(「承授人」)授予合計不超過26,000,000股購股權，准許承授人自二零一六年一月一日至二零二零年十二月三十一日(首尾兩日包括在內)行使該等購股權。承授人行使購股權時所支付之每股價格系遵照上市規則且依照聯交所於二零一五年三月二十五日(即授予日期)的每日報價表所示的收市價確定。本公司董事認為授予該等購股權並未對集團的財務狀況構成重大不利影響。有關上述購股權授予詳情，請見公司二零一五年三月二十五日之公告。

## 展望與策略

中國的宏觀經濟正逐步進入低速增長期，受此影響，預計下半年中國乘用車市場將持續回歸理性發展。於回顧期間，各車企掀起官方降價潮等營銷策略並未推動市場的銷售增長，中國乘用車市場增速放緩，令經銷商的庫存持續高企，各主機廠也開始重新制訂和修正下半年的產銷計劃和市場競爭策略。預計二零一五年全年，中國汽車市場整體維持較低增速，北美、西歐兩大成熟汽車市場增勢相對穩定，有望持平或高於去年同期水平。而南亞、日韓、南美、東歐等新興市場地區較去年同期仍將有所下滑。

從行業長期發展來看，新能源汽車仍是實現節能減排和綠色環保的主要推動力，而隨著小米、百度、樂視等互聯網公司雄心勃勃進駐汽車業，我們預見未來的汽車行業將呈現新能源汽車與傳統汽車的相互融合發展，智能化和電子化等科技產品將更多地在汽車上實現應用，對於用戶安全和汽車品質保障上也將有更高的標準和要求。而Uber、神州租車、一號專車、快的打車、滴滴打車等應用軟件的出現也將帶來汽車商業模式和銷售模式的轉變，我們預見按需出行服務在短期內會影響到汽車市場的增長，在停車場、道路擁堵等公共問題沒有明顯改善前，這類服務能給消費者帶來便利，或將一定程度影響用戶的購車欲，市場將趨於平穩發展，但人們用車的能力和需求仍會不斷提高，可能出現車輛高端化的產品需求。

本集團將繼續延續全球化和均衡化發展的總體戰略，進一步夯實集團全球管理能力，與客戶開展全球合作，支持客戶全球戰略發展，完善全球布局和全球團隊合作。同時注重集團在各個區域市場的營業結構、客戶結構的均衡化發展、進一步在各個區域打造核心產品的競爭力，以確保區域市場份額。本集團將持續鞏固傳統產品的全球市場份額，加大對重點產品的業務推進力度，提升產品的附加價值，並持續在新能源、輕量化、電子化和智能化方向探索新產品拓展方向和合作機會。

本集團繼續推進規模化生產，優化供應鏈管理，以降低集團的綜合生產成本。本集團將繼續搭建全球信息化管理平台，滿足全球平台訂單的交付管控要求和客戶對物流、品質全程可追溯性的要求。同時，本集團亦積極響應中國製造2025的戰略性規劃，開始籌建智能化生產工廠。

本集團將繼續把握全球汽車產業調整的時機，主動尋求行業合作，探尋發展機遇及合適之投資目標，進一步發展海內外生產基地，強化全球供應能力，滿足客戶日益增長的需求，努力成為全球汽車零部件行業的領先者。

#### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於回顧期間，本公司購股權計劃承授人根據購股權計劃的規則及條款已行使9,139,500股購股權，386,500股購股權因承授人的離職而失效。

除上述披露外，於回顧期間，本公司，或其任何附屬公司概無任何購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

#### **遵守企業管治守則及標準守則**

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上市規則附錄十四所載企業管治守則之情形。

本公司已採納上市規則附錄十之上市公司董事進行交易的標準守則（「標準守則」）作為全體董事進行證券交易的守則，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均已遵守標準守則及該守則內所訂之標準。

## 重大訴訟和仲裁

本公司於二零一四年四月十一日獲證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)送達一份呈請書，詳情載於本公司日期為二零一四年四月十四日，二零一四年五月二十九日及二零一四年七月九日之公告。除此之外，於回顧期間，本集團並無重大訴訟或仲裁事項。截至二零一五年六月三十日，高等法院已就本案之程序性事項進行若干次聆訊。高等法院指定本案將有二十五天之聆訊，但截至二零一五年六月三十日，聆訊日期尚未確定。本公司董事認為該證監會呈請書並未對本集團回顧期間之綜合財務報表造成任何重大影響。

## 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二零一五年六月三十日止六個月的未經審核的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，二零一五年八月二十一日

截至本公告發佈之日，董事會成員包括：執行董事秦榮華先生、石建輝先生、趙鋒先生及包建亞女士，非執行董事鄭豫女士及何東翰先生，以及獨立非執行董事胡晃先生、王京博士及張立人先生。