

2006

中期報告

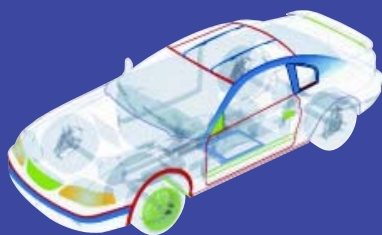


MINTH 敏實集團

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



公司資料

董事會

執行董事
秦榮華 (主席)
石建輝
穆偉忠
秦榮煌
梁天柱

非執行董事
蕭宇成

獨立非執行董事
邢詒春
王京
張立人

審計委員會

邢詒春 (主席)
王京
張立人

薪酬委員會

蕭宇成 (主席)
邢詒春
王京
張立人

公司秘書

梁天柱

註冊辦事處

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

中國總辦事處及主要營業地點

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

香港辦事處

香港中環
花園道一號
中銀大廈22樓

主要往來銀行

中國銀行
中國
寧波開發區支行
寧波經濟技術開發區
東海路21號

上海浦東發展銀行
中國
寧波開發區支行
寧波小港開發區K1小區

中國建設銀行
中國
嘉興支行
嘉興市
紫陽街198號

招商銀行
重慶江北支行
中國
重慶市
江北區洋河路53號附1-2

Credit Suisse

香港中環
康樂廣場8號
交易廣場第3座23樓

中國工商銀行(亞洲)

香港中環
花園道3號
中國工商銀行大廈

主要股份過戶登記處**Butterfield Fund Services (Cayman) Limited**

Butterfield House, 68 Fort Street
P.O. Box 705, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶登記分處

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

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
職業會計師
香港中環
干諾道中111號
永安中心26樓

法律顧問

香港法律
普衡律師事務所
香港中環
花園道一號
中銀大廈22樓

中國法律
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層
郵編: 310007

開曼群島法律

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

合規顧問

嘉誠亞洲有限公司
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場一期50層

股份代號

香港聯交所股票代號: 0425

管理層討論及分析

公司概覽

繼中國乘用車市場二零零五年較二零零四年的恢復性增長之後，於二零零六年一月一日至二零零六年六月三十日（「回顧期間」），中國市場乘用車產量與銷量分別較去年同期增長約40%及36%，中國乘用車市場繼續呈現快速持續增長。

敏實集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（以下統稱「本集團」）主要從事在中華人民共和國（「中國」）乘用車零部件市場中汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件的設計、製造與銷售。

業績

於回顧期間，本集團之營業額約為人民幣449,321,000元，較二零零五年同期及二零零五年下半年分別增長約47.0%及20.5%，本集團股東應佔溢利約為人民幣126,490,000元，較二零零五年同期及二零零五年下半年分別增長約24.8%及35.0%。

3

營業額（人民幣千元）

2005年1-6月		305,709
2005年7-12月		372,897
2006年1-6月		449,321

股東應佔溢利（人民幣千元）

2005年1-6月		101,341
2005年7-12月		93,726
2006年1-6月		126,490

產品拓展

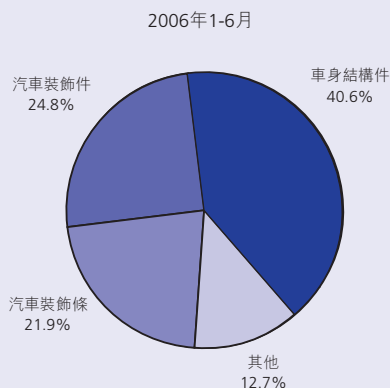
於回顧期間，本集團除繼續鞏固與發展汽車裝飾條業務之外，對於高附加價值的汽車裝飾件、車身結構件方面給予更多關注。回顧期間內，汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件之本集團三大類產品之營業額佔本集團營業額比重分別約為21.9%、24.8%、40.6%，與二零零五年同期之比重比較，分別降低約0.7%、增長約4.1%、增長約0.9%。

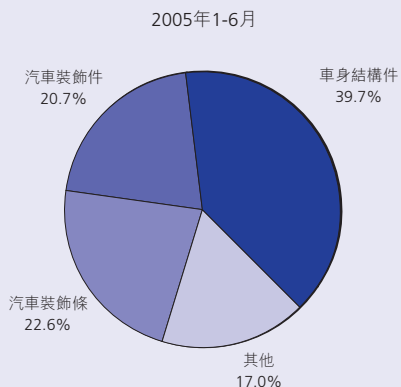
按照產品類別劃分的營業額分析

產品類別	截至二零零六年 六月三十日止六個月		截至二零零五年 六月三十日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
汽車裝飾條	98,596	21.9	69,101	22.6
汽車裝飾件	111,596	24.8	63,243	20.7
車身結構件	182,496	40.6	121,519	39.7
其它(附註)	56,757	12.7	51,933	17.0
合計	449,445	100	305,796	100
減：銷售稅	(124)		(87)	
總營業額	449,321		305,709	

4

附註：包括PVC、模具、頂蓋內罩及其他。

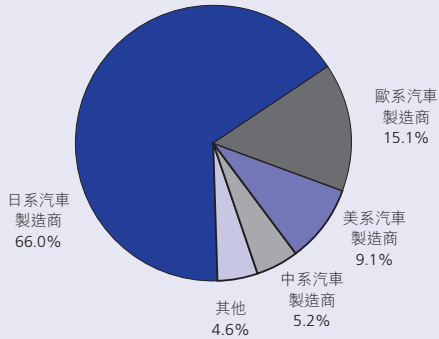




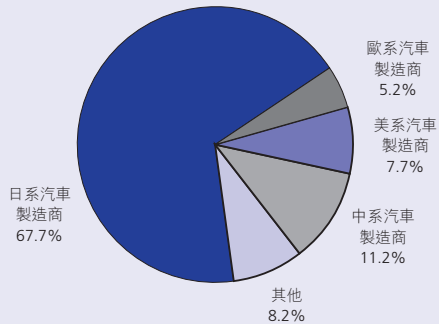
按以不同地區為基地的客戶的來源地／總部劃分的收入分析如下：

客戶類別	截至二零零六年 六月三十日止六個月		截至二零零五年 六月三十日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
日系汽車製造商	296,763	66.0	206,929	67.7
歐系汽車製造商	67,643	15.1	16,033	5.2
美系汽車製造商	40,728	9.1	23,621	7.7
中系汽車製造商	23,231	5.2	34,268	11.2
其他(附註)	21,080	4.6	24,945	8.2
合計	449,445	100	305,796	100
減：銷售稅	(124)		(87)	
總營業額	449,321		305,709	

2006年1-6月



2005年1-6月



附註：其他是指採用本集團非直接汽車零部件產品（包括原材料、售後服務件等）的客戶。

除繼續鞏固與延展原有業務之外，本集團於回顧年度內獲得長安福特汽車有限公司（南京廠）（「南京福特」）供應商牌照，並取得中國主要乘用車製造商共約二十餘款乘用車有關零部件供應合同，該等車型系該等乘用車製造商於未來年度在中國市場投放之主要產品，而其中部分車型更是將於二零零六年度下半年量產。

合作與網絡布局

合資安排

本集團透過全資附屬公司SINOONE HOLDINGS LIMITED，於二零零六年五月與愛信(天津)車身零部件有限公司(「愛信車身」)(其控股股東為豐田汽車一家關聯企業)達成合資安排，SINOONE HOLDINGS LIMITED將附屬天津信泰汽車零部件有限公司20%股權出售與該公司，相信此舉將鞏固並豐富本集團在天津一汽豐田汽車有限公司(「一汽豐田」)的有關業務，進一步強化本集團在中國車身零部件市場的地位。

本集團於回顧期間內透過全資附屬公司MINDWAY HOLDINGS LIMITED與日本東海興業株式會社、三井物產株式會社在中國廣州市合資設立一家聯營公司廣州東海敏孚汽車部件有限公司，註冊資本250萬美元，三方分別持股48%、49%、3%。該公司以就近之供貨與銷售服務為主旨，主要從事對廣州豐田汽車有限公司、廣州本田汽車有限公司的業務。

於二零零六年五月及六月間，本集團分別透過全資附屬公司SINOONE HOLDINGS LIMITED以及DECADE INDUSTRIES LIMITED與獨立第三方達成合資安排，分別在中國境內合資營運嘉興敏榮汽車零部件有限公司(「嘉興敏榮」)、嘉興敏勝汽車零部件有限公司(「嘉興敏勝」)，該等公司註冊資本分別為151萬美元及170萬美元。SINOONE HOLDINGS LIMITED在嘉興敏榮中持70%股權，DECADE INDUSTRIES LIMITED在嘉興敏勝中持80%股權。此等舉措將進一步強化本集團於汽車零部件金屬表面處理方面的技術水準與綜合能力。

本集團透過全資附屬公司SINOONE HOLDINGS LIMITED，於二零零六年四月與一家獨立第三方達成合資安排，雙方各持50%股權在中國嘉興設立一家共同控制實體嘉興信元精密模具科技有限公司(「嘉興信元」)，該公司註冊資本500萬美元，主要專注於汽車零部件注塑類模具的研發、設計與製造。

本集團透過全資附屬公司SINOONE HOLDINGS LIMITED，於二零零六年六月與一家獨立第三方簽署合資協議，預期雙方將以各持50%股權在中國寧波設立一家共同控制實

體名為寧波信虹精密機械有限公司，該公司註冊資本150萬美元，主要專注於汽車零部件衝壓類模具的研發、設計與製造。

於二零零六年六月，本集團透過全資附屬公司FORECAST INDUSTRIES LIMITED與ALTIMA 橋本株式會社（一家在日本東京交易所上市公司之附屬公司）達成合資安排，預期雙方將以各持50%股權在中國嘉興設立一家共同控制實體嘉興敏橋汽車零部件有限公司（「嘉興敏橋」），註冊資本為800萬美元，主要從事汽車零部件開發、製造與銷售，相信嘉興敏橋對進一步緊密本集團與日產汽車及本田汽車中國事業的商業關係有利。

新設附屬公司

為進一步提升與拓展本集團的設計研發能力及響應客戶之需求，本集團透過全資附屬公司SINOONE HOLDINGS LIMITED，於二零零六年五月在中國上海新設一間間接全資附屬公司上海亞昊汽車產品設計有限公司（「上海亞昊」），註冊資本60萬美元。該公司主要著力於乘用車整車外型、內飾以及乘用車局部改型的設計。

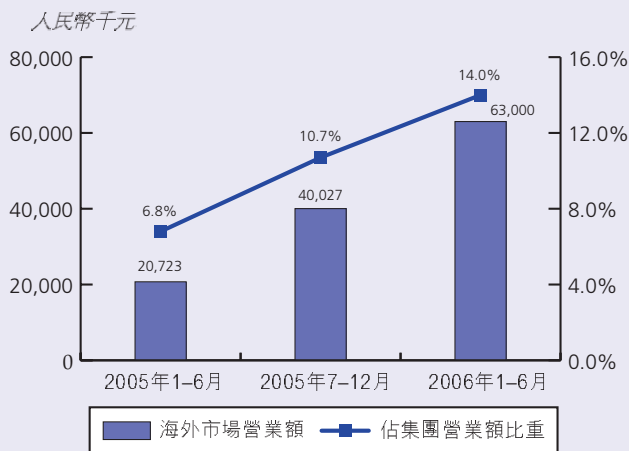
董事相信上述合資、新設公司之布局，對進一步完善本集團在中國市場行業內的戰略布局與鞏固領先地位，加速提升本集團產品設計、製造之綜合能力，以及對於將本集團塑成一間乘用車整車外觀部件設計與製造一體化服務之汽車零部件企業之目標，均有重大意義。

8

海外市場

於回顧期間，本集團之海外市場營業額約為人民幣63,000,000元，較二零零五年同期及二零零五年下半年分別增加約為人民幣42,277,000元及22,973,000元，增幅分別為204.0%及57.4%。

	截至二零零五年 六月三十日 止六個月		截至二零零五年 十二月三十一日 止六個月		截至二零零六年 六月三十日 止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
海外市場營業額	<u>20,723</u>	6.8	<u>40,027</u>	10.7	<u>63,000</u>	14.0



於回顧期間，除鞏固已有海外業務，本集團在北美、歐洲、澳洲、日本的海外銷售業務得以進一步拓展，取得包括美國通用、加拿大CAMI、SAAB、澳洲通用、澳洲福特、日產等該等區域主要乘用車製造商之銷售合同和／或同步設計任務，其中部分產品涉及及採納本集團近期所致力推進的新工藝與新技術。

9

本集團亦已在美國底特律市設立一間辦事處，派遣專人駐紮以處理本集團與北美市場之相關銷售與售後服務業務。與之同時，本集團仍在進一步論證在東南亞地區設立生產設施或辦事處的商業機會。

於二零零六年二月，本集團與日本主要商事會社之一的雙日商社簽署一份為期二年並可在未收到有關約定的終止通知之情形下可自動續展之《服務合約》，本集團向其支付適額代價獲取其在全球商業網絡的支持，向本集團提供相關業務之商業資訊以及必要的附屬服務資源。

研發

於回顧期間，本集團在繼續提升本集團綜合技術研發能力方面作出數項重要安排，包括(i)設立上海亞昊從事乘用車整車外觀、內飾與局部改型的設計，為乘用車產品設計業務之前沿，通過與本集團現有技術中心之工業化研發與試製業務相銜接，可促使本集團設計研發之產業價值鏈向上游延展，可為客戶提供更全面、深入的同步設計與研發服務，乃至由設計著手而引導客戶之需求；(ii)進一步細分模具類研發單元，分別與具豐富經驗的獨立第三方合資設立嘉興信元及寧波信虹，分別專業從事汽車零部件注塑模具與沖壓模具的研發與設計；(iii)於技術中心內部設「技術中心研究所」為重要部門並配給相關資源，已開展之研究項目主要包括乘用車電動門等新類產品項目。

政策環境

於二零零六年三月，中國國務院頒布關於《關於加快推進產能過剩行業結構調整的通知》（「通知」）並將汽車行業納入產能過剩行業之一。該通知以通過促進有序市場競爭、鼓勵汽車自主品牌與自主開發產品來進一步發展汽車產業格局為指向，有利於減少乘用車與零部件市場的無序競爭，有助於進一步促進乘用車零部件產品的國產化，對於秉持優勢客戶甄選策略並以中國國內6+3主要乘用車製造商為客戶的本集團而言，此通知對本集團並無不利影響。

財務回顧

於回顧期間，本集團取得營業額和股東應佔溢利理想增長的良好業績。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團之營業額約為人民幣449,321,000元，較二零零五年同期及二零零五年下半年分別增長約47.0%及20.5%，主要得益於本集團對原有市場的鞏固以及對新市場的開拓。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團股東應佔溢利約為人民幣126,490,000元，較二零零五年同期及二零零五年下半年分別增長約24.8%及35.0%。主要是在營業額持續增長的同時，注重對成本與費用的控制，從而使本集團保持穩定的盈利能力。

財務摘要

	截至 二零零六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零零五年 十二月三十一日 止六個月 人民幣千元	截至 二零零五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
營業額	449,321	372,897	305,709
毛利	177,962	147,480	124,485
除稅前溢利	138,635	100,657	109,630
稅項	(7,519)	(4,428)	(7,751)
少數股東權益	(4,626)	(2,503)	(538)
股東應佔溢利	126,490	93,726	101,341

11

成本控制

於回顧期間，集團毛利率約為39.6%，較去年同期微降1.1個百分點。此毛利率下降的主要原因是乘用車價格的下降。為維持目前的毛利率水平，集團採取了如下措施：1) 通過尋求材料國產化加強成本控制；2) 提高生產技術以增加產量；3) 引進新產品。

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約為人民幣12,628,000元，較二零零五年同期增長約198.3%，但較二零零五年下半年增長約13.1%，佔本集團營業額的約2.8%（去年同期約1.4%，去年下半年約3.0%），主要係本集團從去年下半年以來加大了海外市場的拓展，業務員人數增加，工資及差旅費均有所增加。

行政開支

於回顧期間，本集團的行政開支約為人民幣43,626,000元，較去年同期增長約62.0%，較二零零五年下半年減少約4.2%（若扣除二零零五年下半年上市費用開支人民幣約8,800,000元，則增長約18.8%），主要系本集團快速發展，規模擴大，管理人員增加，以及招募更多高級人才使工資和福利增加，同時集團作為上市公司較去年同期需承擔額外的成本。

稅項

於回顧期間，本集團的實際稅賦率從去年同期的約7.1%下降到約5.4%，下降1.7個百分點，主要系近兩年投產尚處於免稅期的兩間附屬公司，於回顧期間利潤實現了大幅增長，佔本集團利潤的比重從去年同期的約16.4%上升到約35.8%，從而降低了平均稅賦率。

流動資金及財務資源

截至二零零六年六月三十日，本集團現金總額及銀行結餘為人民幣約282,318,000元，較二零零五年十二月三十一日減少約183,222,000元，主要是由於集團擴大經營規模，將募集資金按原使用規劃用於購置物業、廠房及設備，及為鞏固與發展策略聯盟進行的一系列投資活動。

截至二零零六年六月三十日，本集團經營活動現金流量淨額為人民幣約87,845,000元，現金流量狀況健康。

應收貿易賬款周轉期約為67日，比二零零五年十二月三十一日約80日及二零零五年六月三十日的約90日分別縮短13日及23日，主要係本集團一直加緊對應收貿易賬款的控制及追蹤所致。

應付貿易賬款周轉期約為66日，比二零零五年十二月三十一日的約77日及二零零五年六月三十日的約76日分別縮短11日及10日，主要係為獲得更為優惠的採購價格，本集團同意縮短與供應商的信貸期。

存貨周轉期約為85天，比二零零五年十二月三十一日的約94日及二零零五年六月三十日的約90日分別縮短9日及5日，主要係本集團加強了存貨管理，存貨餘額控制較好。

截至二零零六年六月三十日，本集團的流動比率為2.4，較二零零五年之2.7略有下降。

截至二零零六年六月三十日，本集團的負債比率由二零零五年之16.4%下降為9.4%。

附註：以上指標的計算方法與本公司二零零五年十一月二十二日的招股書中載明的相同。

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

截止於二零零六年六月三十日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

經營租賃	3,855
資本承擔	113,951

經營租賃承擔指本集團就租用土地而支付的未來最低租金；而資本承擔則指本集團就購置物業、廠房及設備已訂約但尚未撥付的資本開支，以及已承諾的對共同控制公司和聯營公司的投資。

利率與外匯風險

本集團的採購和銷售以中國內地為主，所以受匯率波動風險較小。但隨著海外業務的擴大，集團管理層亦高度關注外匯風險，並會在必要時考慮採取措施規避重大外匯風險。

或然負債

截至在二零零六年六月三十日止，本集團並沒有任何或然債務（二零零五年：無）。

資產抵押

截至二零零六年六月三十日止，本集團並沒有將任何資產作出抵押（二零零五年：無）。

資本開支

資本開支包括購置設備、廠房及物業、在建工程的增加和新增的土地使用權。截止於二零零六年六月三十日止，本集團的資本開支約為人民幣106,659,000元，增加的資本開支係由本集團附屬公司（嘉興敏惠、廣州敏瑞、天津信泰等）提升產能、擴大生產設施所致。

重大收購與出售

除本報告合作與網絡布局一節所述相關事項外，本集團於回顧期間，並無重大出售與收購事項。

僱員

截止二零零六年六月三十日，本集團共有僱員2,454名，較二零零五年底增加613名，系本集團新設附屬公司及擴充原有生產設施製造能力所致。本集團按持續穩定的人事管理政策為僱員提供醫療、養老保險等福利，並為部分僱員提供商業醫療保險，以便在法定醫療保險基礎之上另行適度補充。

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，公司採用了一項有條件購股權計劃（「購股權計劃」）。

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

此股票期權計劃的有效期為10年，自該計劃被採納之日起生效。

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

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

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

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

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

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

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

展望與策略

籍中國宏觀經濟及居民收入的持續快速增長，汽車產業政策影響力逐漸深化，以及原材料價格波動趨於平穩，諸多國際主要乘用車整車製造商進一步看好並增加對中國乘用車市場投資等效應，普遍認為未來年度中國乘用車市場將繼續呈現持續增長。

本集團仍將繼續秉持優勢客戶甄選策略、集中採購及供應商管控策略以及拓展研發設計的領域，包括(i)與包括中國本土品牌在內的中國主要乘用車製造商保持鞏固的商業關係；(ii)推進海外銷售業務並完善已有渠道；(iii)進一步整合設計與工業化研發、試製環節的資源配給與協動機制，進一步提升技術能力，加強集團的核心競爭力；(iv)在東南亞地區審慎研究設立生產設施的商業機會，或者與合適的合作夥伴在該等地區內實施合作。

對本集團而言，憑藉已有之業內領先地位及高品質的產品與服務，雖然面臨中國乘用車市場激烈競爭等因素，但相信必能把握乘用車零部件市場之機遇及積極應對挑戰，受惠於行業發展之同時，繼續保持並強化在行業中優勢地位。

股息政策

董事不建議就截至二零零六年六月三十日止六個月派付中期股息。

其他資料

主要股東

於二零零六年六月三十日，根據「證券及期貨條例」第336條須予以保存的主要股東名冊中記錄，除本公司的董事和主要行政人員外，其他主要股東於公司股份和相關股份之權益如下：

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

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

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

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

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

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

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

董事和主要行政人員在公司或任何相聯法團的股票、購股權和債券基金的權益和短倉

於二零零六年六月三十日，以下為董事和主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法律第571章「證券及期貨條例」（證券及期貨條例）第XV部分）之股份、相關股份和債券中擁有根據「證券及期貨條例」第352條須予以保存的登記名冊之記錄之權益，或者根據「證券及期貨條例」第XV部分第7和第8節須通知本公司和證券交易所之權益（包括根據證券及期貨條例之該等規定被當作或視作擁有之權益和短倉），或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須通知本公司或證券交易所之權益：

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

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

19

除上文所披露的人員外，於二零零六年六月三十日，無董事、主要行政人員及其關聯人士於本公司或其任何相聯法團（定義見「證券及期貨條例」第XV部分）之股份、相關股份和債券中擁有權益或短倉。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

回顧期間內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何股份。

遵守企業管治常規守則及標準守則

本公司在回顧期間內一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則。

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則為董事進行證券交易之行為守則（「守則」）。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認，全體董事均已遵守守則所載規定標準。

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邢詒春先生（審核委員會主席）、王京先生及張立人先生。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（如適用）及中期及年度財務報告（視情況而定）。審核委員會已審閱截至二零零六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表，並建議董事會採納。

敏實集團有限公司
董事會主席
秦榮華

20

二零零六年八月二十四日

簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 (未審計) 人民幣千元	二零零五年 (已審計) 人民幣千元
營業額		449,321	305,709
銷貨成本		(271,359)	(181,224)
毛利		177,962	124,485
其他收入		12,052	15,034
分銷及銷售開支		(12,628)	(4,234)
行政開支		(43,626)	(26,935)
經營溢利		133,760	108,350
須於五年內悉數償還的 銀行借貸利息		(1,679)	(2,922)
分佔聯營公司溢利		7,521	4,202
分佔共同控制實體損失		(967)	—
除稅前溢利	3	138,635	109,630
稅項	4	(7,519)	(7,751)
期內溢利		131,116	101,879
以下人士應佔：			
公司股權持有人		126,490	101,341
少數股東權益		4,626	538
股息	5	28,212	114,915
分派		—	40,303
每股盈利－基本	6	人民幣0.152	人民幣0.169

簡明資產負債表

	附註	於 六月三十日 二零零六年 (未審計) 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零零五年 (已審計) 人民幣千元
非流動資金			
物業、廠房和設備	7	528,909	459,318
土地使用權		52,340	47,365
無形資產		10,912	11,186
商譽	8	10,635	—
於共同控制實體的權益		11,030	8,071
於聯營公司的權益		29,876	31,233
		643,702	557,173
流動資產			
須於一年內攤銷的土地使用權		1,256	1,096
存貨	9	187,897	175,940
應收貿易賬款及其他應收款項	10	264,971	199,531
應收有關聯公司款項	11	10,316	—
已質押銀行存款		1,854	7,856
銀行結餘及現金		282,318	465,540
		748,612	849,963
流動負債			
應付貿易帳款及其他應付款項	12	174,494	203,134
應繳稅項		4,577	956
短期銀行貸款	13	131,214	114,695
		310,285	318,785
流動淨資產		438,327	531,178

	附註	於 六月三十日 二零零六年 (未審計) 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零零五年 (已審計) 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>1,082,029</u>	<u>1,088,351</u>
非流動負債			
長期銀行貸款		—	115,557
資產淨值		<u>1,082,029</u>	<u>972,794</u>
資本及儲備			
實繳股本	14	86,345	86,345
儲備		<u>955,624</u>	<u>861,280</u>
股權持有人應佔權益		1,041,969	947,625
少數股東權益		<u>40,060</u>	<u>25,169</u>
總權益		<u>1,082,029</u>	<u>972,794</u>

22頁至40頁的財務報表於二零零六年八月十一日經董事會批准並授權發佈，並由以下雙方代表簽署：

石建輝
董事

梁天柱
董事

簡明綜合權益變動表

	公司股權										總計	
	實繳股本	股本溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘公積	發展基金	匯率差	保留盈利	公司股權	股東權益		少數
									應佔溢利			
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	
於二零零六年												
一月一日	86,345	421,673	276,199	19,511	18,984	10,207	(235)	114,941	947,625	25,169	972,794	
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	126,490	126,490	4,626	131,116	
轉撥	-	-	-	-	7,902	650	-	(8,552)	-	-	-	
匯率差	-	-	-	-	-	-	(3,895)	-	(3,895)	-	(3,895)	
出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,276	10,276	
被視為收購附屬公司 的額外權益	-	-	-	-	-	-	-	(39)	(39)	756	717	
股利支付	-	-	-	-	-	-	-	(28,212)	(28,212)	(767)	(28,979)	
於二零零五年												
六月三十日	<u>86,345</u>	<u>421,673</u>	<u>276,199</u>	<u>19,511</u>	<u>26,886</u>	<u>10,857</u>	<u>(4,130)</u>	<u>204,628</u>	<u>1,041,969</u>	<u>40,060</u>	<u>1,082,029</u>	
於二零零六年												
一月一日	236,483	-	-	-	8,727	568	-	144,976	390,754	40,062	430,816	
出資	39,727	-	-	-	-	-	-	-	39,727	-	39,727	
因集團重組產生	(276,199)	-	276,199	19,511	-	-	-	-	19,511	-	19,511	
分派	-	-	-	-	-	-	-	(40,303)	(40,303)	-	(40,303)	
被視為收購附屬公司 的額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(328)	(328)	
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	101,341	101,341	538	101,879	
轉撥	-	-	-	-	10,223	-	-	(10,223)	-	-	-	
股利支付	-	-	-	-	-	-	-	(114,915)	(114,915)	(18,475)	(133,390)	
於二零零五年												
六月三十日	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>276,199</u>	<u>19,511</u>	<u>18,950</u>	<u>568</u>	<u>-</u>	<u>80,876</u>	<u>396,115</u>	<u>21,797</u>	<u>417,912</u>	

簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未審計) 人民幣千元	二零零五年 (已審計) 人民幣千元
經營業務		
除稅前溢利	131,116	101,879
經調整：		
利息收入	(3,333)	(445)
利息開支	1,679	2,922
所得稅	7,519	7,751
物業、廠房及設備折舊	18,084	17,172
無形資產推銷	1,638	1,005
土地使用權的經營租約租金	487	511
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	(171)	627
視為收購附屬公司額外權益所產生折讓	—	(328)
分佔聯營公司溢利	(6,554)	(4,202)
存貨備抵	(819)	299
呆壞賬備抵	(19)	(1,498)
營運資金變動前的經營現金流量	149,627	125,693
存貨增加	(5,601)	(25,046)
應收貿易賬款及其他應收款項(增加)減少	(35,428)	259
應付貿易賬款及其他應付款項減少	(16,855)	(11,326)
經營業務所得(所用)	91,743	89,580
已繳中國所得稅	(3,898)	(4,691)
經營業務所得(所用)淨額	87,845	84,889
投資活動		
已收利息	3,333	445
購買物業、廠房及設備	(101,038)	(49,155)
投資於共同控制實體	(23,442)	—
投資附屬公司	(20,023)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	475	7
土地使用權預付租金	(5,621)	—
購買無形資產	(1,364)	(1,221)
有關聯公司還款	—	9,109
董事還款	—	21,540
有抵押銀行存款(增加)減少	6,002	(22,436)
投資活動所用現金淨額	(141,678)	(41,711)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未審計) 人民幣千元	二零零五年 (已審計) 人民幣千元
融資活動		
已付利息	(1,679)	(2,922)
已付股息	(28,212)	(191,801)
已付附屬公司少數股東股息	(2,390)	(18,384)
出資	—	39,727
附屬公司少數股東出資	5,825	1,628
根據集團重組而支付的代價	—	(37,010)
償還有關聯公司	—	(20,945)
新借銀行貸款	130,300	275,803
償還銀行貸款	(229,338)	(113,140)
償還其他貸款	—	(18,066)
融資活動所用現金淨額	<u>(125,494)</u>	<u>(85,110)</u>
現金及現金等價物淨額減少 於1月1日的現金及現金等價物	(179,327) 465,540	(41,932) 86,380
匯率變動之影響	<u>(3,895)</u>	—
期末的現金及現金等價物	<u>282,318</u>	<u>44,448</u>
現金和現金等價物結餘分析銀行結餘及現金	<u>282,318</u>	<u>44,448</u>

財務資料附註

1. 編制基準及會計政策

本未經審核簡明中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號：中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市條例（「上市條例」）之相關披露規定而編制。中期財務報告未經審核，惟已經本集團審核委員會審閱。

編制本中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與編制截至二零零五年十二月三十一日止年度之全年財務報表所採用之政策及方法一致。

2. 營業額及分類資料

營業額指年內就集團向對外客戶銷售貨品的已收及應收的款項淨額。

業務分類

集團的業務被視為單一業務，即從事製造及銷售外部車身零部件。

地區分類

按地區分類之收入呈列如下：

地區分類	截至六月三十日止六個月			
	二零零六年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國境內	386,321	86.0	284,986	93.2
海外	63,000	14.0	20,723	6.8
合計	<u>449,321</u>		<u>305,709</u>	

3. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除：		
計為費用的存貨成本	271,359	181,224
董事薪酬	1,696	188
其他員工退休福利計畫供款	1,566	1,084
其他員工成本	41,848	29,514
總員工成本	45,110	30,786
減：已計入研發成本內的員工成本	(2,299)	(3,249)
	42,811	27,537
物業、廠房及設備折舊	18,084	17,172
減：已計入研發成本內的折舊	(2,352)	(1,883)
	15,732	15,289
無形資產攤銷	1,638	1,005
存貨備抵	—	299
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	(171)	627
樓宇經營租的租金	1,235	621
預付地價攤銷	487	511
研發費用	13,932	13,127
除稅前溢利已計入		
物業租金收入	1,866	2,110
減：支出	(347)	(640)
	1,519	1,470
呆壞賬備抵撥回	19	1,498
存貨備抵撥回(詳見註1)	819	—
收購附屬公司之額外權益貼現	—	328
政府補貼(詳見註2)	1,099	3,843
利息收益	3,333	445
匯兌淨收益	2,276	2,054

註1：存貨備抵已在出售該存貨時撥回。

註2：該款項指中國地方政府就集團參與在高科技專知與新產品開發專案上給集團的獎勵補貼。

4. 稅項

稅項指根據中國有關法律及法規按適用稅率計算所得的中國所得稅。

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

對有關期間的稅項與除稅前溢利的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零零六年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	138,635		109,630	
按適用所得稅稅率計算稅項	(20,795)	(15.0)	(16,445)	(15.0)
不可扣稅開支的稅務影響	(472)	(0.3)	(426)	(0.4)
兩免三減半的影響	14,768	10.7	9,906	9.0
附屬公司不同稅率的稅務影響	(689)	(0.5)	(86)	(0.1)
其他	(331)	(0.3)	(700)	(0.6)
	<u>(7,519)</u>	<u>(5.4)</u>	<u>(7,751)</u>	<u>(7.1)</u>
本年度的稅款及實際稅率				

適用所得稅稅率15%，是集團大部分業務所在地區的稅率。

5. 股息

公司名稱	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
公司	28,212	—
重慶長泰	—	5,406
廣州敏惠	—	54,377
寧波國雅有關業務(見二零零五年 十一月二十二日招股書之定義)	—	23,097
寧波信泰	—	50,510
	28,212	133,390
減:向附屬公司少數股東派付股息	—	18,475
	28,212	114,915

公司二零零五年股息已在上半年宣派,其他股息指附屬公司於集團上市重組前宣派給各自股東的上年度溢利。

30

6. 每股盈利

公司之股東應佔的每股基本盈利根據以下資料計算:

用以計算每股基本盈利之盈利 (期間內集團之股東應佔溢利)	於六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
	126,490	101,341

普通股股數

截至六月三十日止六個月

二零零六年

二零零五年

用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數

830,000,000

600,000,000

為滿足每股基本盈利之基本計算需要，已發行的600,000,000股的加權平均數是基於集團於二零零五年一月一日進行重組而得出的。

鑒於有關期間內均不存在有攤薄可能的普通股，因此表格中該兩年內均未顯示攤薄後每股收益。

7. 物業、廠房及設備變動

於期間內集團添置物業、廠房及設備約人民幣87,980,000(2005：人民幣57,982,000)。

同時，集團出售物業、廠房及設備淨值約人民幣304,000(2005：人民幣634,000)處置收入為人民幣475,000(2005：人民幣7,000)，處置收益為人民幣171,000(2005：虧損人民幣627,000)。

8. 商譽

人民幣千元

成本

於二零零六年一月一日

—

於收購一家附屬公司時增加

10,635

於二零零六年六月三十日

10,635

減值準備

於二零零六年六月三十日及本期內確認的減值損失

—

淨值

於二零零六年一月一日

—

於二零零六年六月三十日

10,635

9. 存貨

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	52,896	49,306
在製品	41,012	48,826
製成品	29,227	23,233
模具	64,762	54,575
	<u>187,897</u>	<u>175,940</u>

10. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 有關聯公司	28,906	12,945
— 聯營公司	17,022	10,637
— 第三方	141,672	126,724
	<u>187,600</u>	<u>150,306</u>
應收票據	27,512	22,468
	<u>215,112</u>	<u>172,774</u>
購買原材料預付款項	20,224	19,499
其他應收款項	29,635	7,258
	<u>264,971</u>	<u>199,531</u>

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

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
賬齡		
0至90天	203,258	167,228
91至180天	10,569	2,138
181至365天	808	3,347
1至2年	857	489
2年以上	7,131	7,125
	222,623	180,327
呆賬壞賬備抵	(7,511)	(7,553)
	215,112	172,774

集團各實體未用入賬貨幣表示的各實體之應收貿易賬款如下：

原幣	歐元 人民幣千元	美元 人民幣千元	日元 人民幣千元	澳元 人民幣千元	共計 人民幣千元
於二零零六年六月三十日	<u>2,558</u>	<u>29,014</u>	<u>2</u>	<u>490</u>	<u>32,064</u>
於二零零五年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>17,537</u>	<u>1,258</u>	<u>426</u>	<u>19,221</u>

董事認為，應收貿易賬款及其他應收款項的帳面值約等同於其公平值。

11. 應收有關聯公司款項

應收有關聯公司款項係應收一聯營公司股利人民幣10,316,000。

12. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款		
— 聯營公司	3,519	1,244
— 第三方	<u>104,135</u>	<u>80,398</u>
	107,654	81,642
應付票據	<u>11,720</u>	<u>31,147</u>
	119,374	112,789
應付工資及福利	14,761	14,569
客戶支付的預付款	6,987	10,639
收購物業、工廠及設備應付款	18,586	40,390
付附屬公司少數股東之股息	767	2,390
其他應付款項	<u>14,019</u>	<u>22,357</u>
	<u>174,494</u>	<u>203,134</u>

34

以下是於結算日應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
賬齡		
0至90天	111,250	110,427
91至180天	5,519	1,692
181至365天	2,051	153
1至2年	137	497
2年以上	<u>417</u>	<u>20</u>
	<u>119,374</u>	<u>112,789</u>

集團各實體未用入賬貨幣表示的各實體之應付貿易賬款如下：

原幣	日元	歐元	美元	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年六月三十日	<u>4,994</u>	<u>21</u>	<u>2,854</u>	<u>7,869</u>
於二零零五年十二月三十一日	<u>1,905</u>	<u>—</u>	<u>4,687</u>	<u>6,592</u>

董事認為，應付貿易賬款及其他應付款項之帳面值約等同於其公平值。

13. 短期銀行存款

集團的短期銀行貸款帳面值以下列貨幣計值，集團為此承受匯兌風險。

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，集團的短期銀行貸款帳面值中分別有人民幣0和人民幣33,895,000以美元計值，集團為此承受匯率風險。

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，短期銀行貸款以分別以介乎2.22%至4.86%和4.5%至5.2%不等的利率計息。

35

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，集團的短期銀行貸款帳面值中分別有為數人民幣131,213,000和人民幣80,800,000的貸款按固定利率安排，集團因而承受公平值的利率風險。

董事認為，短期銀行貸款的帳面值約等同於其公平值。

14. 股本

	於二零零六年六月三十日 及二零零五年十二月三十一日	
	股份數目	金額 港幣千元
普通股每股0.1元港幣		
法定：		
— 公司成立之日數額	3,800,000	380
— 增加值	<u>4,996,200,000</u>	<u>499,620</u>
	<u>5,000,000,000</u>	<u>500,000</u>

	股份數目	金額 人民幣千元
已發行及繳足股款：		
— 公司成立之日發行並配發之額	1	—
— 集團重組後發行	99,999	11
— 發行並配發之額	599,900,000	62,407
集團重組後之總和	600,000,000	62,418
— 通過配售、公開募股及採用超額配發權等 方式發行股票	230,000,000	23,927
	<u>830,000,000</u>	<u>86,345</u>

15. 經營租約安排集團

集團承租

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

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,321	728
第二至第五年（包括首尾兩年）	1,473	453
五年後	137	816
	<u>2,931</u>	<u>1,997</u>

經營租約款項為集團應付部分物業的租金。

集團為出租方

集團將其部分樓宇以經營租約的方式出租。本期間內的物業租金收益盈利為人民幣1,866,000元。

於資產負債表結算日，集團與出租方簽約的未來最低租金支付款項如下：

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	2,348	680
2至5年（包括第5年）	1,507	54
	<u>3,855</u>	<u>734</u>

16. 資本承擔

財務報表內就購置物業、廠房及設備而
已訂約但未撥備的資本開支
投資共同控制體
投資聯營公司

	於 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
	47,808	46,285
	57,985	4,035
	<u>8,158</u>	<u>—</u>

17. 其他承擔

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

18. 有關聯人士交易及關聯交易

於有關期間內，集團與關聯／關聯人士進行下列重大交易：

與有關聯／ 關聯人士的關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
公司董事秦先生*	購入聯營公司	—	19,511
秦先生擁有權益的公司*	銷售貨物	—	17,700
	採購原材料	—	13,959
	購置物業、廠房及設備	—	2,484
	出售物業、廠房及設備	—	—
	所得款項	—	149
	收取物業租金	—	914
	測試服務收入	—	13
	利息收入	—	204
聯營公司 (公司擁有其48%股權)	銷售貨物	37,389	19,458
	採購原材料	3,161	80
	收取出售物業、廠房及 設備所得款項	370	54
	租金收入	700	864
	測試服務收入	—	8
	購置物業、廠房及設備	199	—
	附屬公司的少數股東	支付技術支援服務費	2,142
	採購原材料	914	—
	銷售貨物	849	—
附屬公司一位少數股東 擁有權益的公司	銷售貨物	45,333	37,458
共同控制體	銷售貨物	133	—
	租金收入	68	—

38

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