



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



2019  
中期報告

# 核心價值觀

- 正直誠信
- 團隊合作
- 相互信任
- 引領變革

# 願景

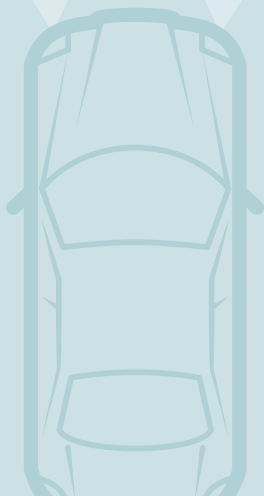
流動的美，我們智造

# 使命

讓汽車更輕、更美、更智能

# 目標

2021年成為全球汽車零部件行業60強



# 身體健康 正向積極

精神狀態  
身心合一

## 目錄

公司資料	• 2
管理層討論與分析	• 4
其他資料	• 32
簡明綜合財務報表審閱報告	• 38
簡明綜合損益及其他全面收益表	• 40
簡明綜合財務狀況表	• 42
簡明綜合權益變動表	• 44
簡明綜合現金流量表	• 46
簡明綜合財務報表附註	• 48

學習力 經濟財富 家庭  
社交圈 朋友

## 董事會

### 執行董事

秦榮華(主席，於二零一九年八月二十一日  
辭任行政總裁)

趙鋒

秦千雅

黃瓊慧

### 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

### 香港主要營業地點

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  
中環遮打道18號  
歷山大廈20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

### 行業概覽

於截至二零一九年六月三十日止六個月（「回顧期間」），中國乘用車產銷分別為約997.8萬輛和約1,012.7萬輛，分別同比下降約15.8%和約14.0%，中國汽車市場整體處於低位運行，全面低於年初預期。從細分車型市場來看，轎車市場降幅略窄，產銷比上年同期分別下降約13.4%和約12.9%，SUV車型產銷比上年同期分別下降約17.6%和約13.4%，MPV產銷比上年同期分別下降約23.8%和約24.0%。於回顧期間，日系和德系品牌的市場佔有率較去年同期有明顯的增長，韓系品牌市場佔有率與去年同期基本持平，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3.9個百分點，中國品牌SUV車型市場競爭力備受挑戰。於回顧期間，新能源汽車依然是市場增長的亮點，新能源汽車產銷分別完成約61.4萬輛和約61.7萬輛，比上年同期分別增長約48.5%和約49.6%。

於回顧期間，根據LMC Automotive統計，全球輕型車銷量同比下滑約6.6%。成熟市場中除日本市場（不含微型車）仍錄得微增之外，美國與歐洲市場均有所下滑，其中美國市場銷量約843.2萬輛，同比下滑約2.1%，西歐乘用車市場銷量約818.4萬輛，同比下滑約3.1%。主要新興市場中僅有巴西和泰國市場銷量保持了增長，印度、墨西哥、俄羅斯市場銷量也呈持續下跌態勢。其中，巴西市場乘用車銷量同比增長約11.3%，泰國市場輕型車增長約6.7%，印度乘用車市場銷量下滑約9.0%，墨西哥和俄羅斯輕型車銷量分別下滑約6.4%和約2.4%。

### 公司概覽

敏實集團有限公司(「本公司」或「敏實」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件、行李架以及其他相關汽車零部件的設計、製造和銷售。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英國和塞爾維亞，並輔以位於中國、德國、美國及日本的研發中心，本集團得以服務於全球主要的汽車市場，並滿足不斷增長的客戶需求。

於回顧期間，《美國汽車新聞》(Automotive News)發佈了二零一九年全球汽車零部件配套供應商百強榜，本集團由二零一八年的第92位上升至第86位，市場地位持續攀升。

於回顧期間，本集團國內工廠全面啟動並推進敏實卓越運營系統(「MOS」)的落地實施，並建立不斷自我完善的能力，加速推動敏實運營體系的升級，運用成本統籌支柱，把攻擊浪費挑戰目標細分到不同的運營過程中；建立更加完善的成本損失模型，深入剖析運營過程中存在的浪費及損失，並將已經成熟的方法與標準納入到生產過程執行系統及ERP框架中，以五大專項為核心，以十大技術支柱為手段，加大本集團攻擊浪費的力度，為本集團的盈利能力提供強有力的保障。本集團持續以MOS評價標準，從管理、「環境／質量／安全」、成本、人力資源、卓越製造、物流與供應鏈七個維度積極推動本集團內各區域工廠之間的交流與評比，MOS作為本集團戰略性發展重要支撐點納入本集團考核指標，加速推動本集團標準化運營進程，實現全球MOS標準化及一體化。

面對快速變化的市場，敏捷運營及快速響應是本集團數字化轉型的主要目標，本集團於回顧期間啟動SAP項目，並引進專業顧問團隊輔導實施，旨在打造全球一體化的信息平台，為本集團加速全球化佈局及實現敏捷運營打好基礎。

為進一步促進全球產品戰略與佈局，實現技術引領，並加速全球人才梯隊養成，打造全球產品核心競爭力，本集團進行了產品線組織轉型的籌備，產品線分為塑件、鋁件、金屬及飾條、電池盒四大產品線，以提升組織運營效率。

於回顧期間，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，持續推動鋁門框、電池盒、自適應巡航系統標牌（「ACC標牌」）、主動進氣格柵等新產品的市場開拓並已獲取多個訂單，不斷拓展的產品線為集團後續營業額的持續增長提供保障。本集團鋁電池盒、鋁門框、創新前臉及ACC標牌開發順利，其中首款鋁電池盒即將量產。同時，塑料尾門、複合材料電池箱蓋、車門系統等產品業已納入本集團創新產品研發行列表。此外，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，以進一步提升客戶覆蓋及產品滲透。



## 管理層討論與分析

於未來工廠規劃方面，本集團已於清遠、嘉興及武漢正式啟動智慧園區規劃。本集團未來工廠規劃以智能化、柔性化、數字化為主要著眼點，旨在實現在物流、廠房、佈局、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、綠色之美、人文之美的全新工業生態，最終將本集團打造為代表先進製造業的標桿。

於回顧期間，本集團除繼續圍繞發展戰略，致力於持續提升全面風險導向的內控體系建設和執行水準，亦高度重視因應外部風險變化的能力，以更全面、有效管控潛在風險。同時，本集團進一步完善預防與打擊賄賂體系及能力，強化警企合作。於回顧期間內，本集團根據組織變革需求優化授權框架體系，檢討流程管控效率，不斷提升風險管控水準，確保將潛在風險控制在合理的可耐受之程度內。本集團始終確保投入充分資源強化內部審計功能，不斷提升內部審計工作效率、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，尤其於採購及供應商管理、舞弊治理、合規管理等領域取得持續進步，有效保障與促進本集團持續、穩健發展。

## 業務與經營佈局

於回顧期間，本集團之營業額為約人民幣6,130,044,000元，較二零一八年同期之約人民幣5,992,596,000元增長約2.3%。於回顧期間，本集團國內營業額為約人民幣3,399,444,000元，較二零一八年同期之約人民幣3,684,438,000元下滑約7.7%，主要受中國乘用車市場產量整體下跌的影響；本集團海外營業額為約人民幣2,730,600,000元，較二零一八年同期之約人民幣2,308,158,000元增長約18.3%，主要得益於歐系業務的全球化開展。

於回顧期間，本集團新業務承接穩步增長，各系別產品持續突破，為產品事業部發展奠定基礎。金屬及飾條產品方面，本集團持續新工藝的研發突破，開發了傳統飾條產品的雙骨架式樣和多彩樣式，並成功打入歐系客戶。塑件產品方面，本集團致力於研發美觀化與功能性相結合的產品方案，全面通過日系汽車廠本部對毫米波雷達標牌產品的嚴苛認證，為主機廠實現自動駕駛奠定堅實基礎。同時，本集團針對已承接的主動進氣格柵及創新前臉等塑件產品繼續著力開發，為爭取更多業務機會做好充分準備。鋁件方面，本集團持續發揮優勢，推進客戶滲透，取得了一家韓系客戶及多家中系客戶的新訂單。結合全球汽車行業電動化發展，本集團新成立的電池盒產品線也取得了良好的開端。於回顧期間，本集團已進入多家汽車廠全球電動車平台的戰略供應商體系，取得了多家歐系、日系以及中系新能源汽車客戶電池盒產品的新項目訂單。

## 管理層討論與分析

於回顧期間，本集團已於中國多地工廠完成鋁電池盒生產線的建設並陸續進入量產狀態，並已啟動塞爾維亞鋁產品生產基地的建設，此外亦分別在英國佈局建設及於美國規劃鋁門框生產線，從而滿足了本集團全球客戶就近供貨的需求，同時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，本集團亦針對主要工廠的生產佈局持續進行前瞻性規劃，在包括中國、泰國、墨西哥、美國等在內的全球主要工廠因地制宜地進行產能擴充及優化，從而更好地應對全球客戶於產品開發及量產方面的訴求，同時亦可幫助本集團進一步提升整體運營效能。

於回顧期間，本集團多地工廠因其在產品質量、技術、環境、售後服務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。於回顧期間，本集團重點提升海外工廠獲利能力，通過向海外工廠輸送專業的技術和管理人員進行支持，並培養當地人才。於回顧期間，本集團於墨西哥工廠繼續投資以擴大鋁擠出產能。此外，墨西哥工廠氧化線線體優化、氧化工藝改善、擠壓線工藝提速、設備保養、安全與環境保護等方面均實現明顯改善，滿足了持續增長的客戶需求和自身發展需要。於回顧期間，本集團墨西哥工廠綜合效益和獲利能力有了較大提升。

於回顧期間，受中美貿易戰的影響，關稅有所增加，行業形勢依然嚴峻。但憑藉完善的全球佈局，佈局的持續優化，同時採取快速反應和積極對策，本集團得以將不利影響控制在最小範圍之內。同時，本集團結合全球業務發展的需要，對產品規劃和產能進行優化調整，實施整合方案，對已量產的產品重點優化，以平衡本集團全球各生產基地的產能，同時降低關稅影響。

於回顧期間，本集團持續以環境、安全與職業健康體系為基礎，以建設「綠色智造、健康發展」為目標，促進環境、安全與職業健康（「EHS」）管理工作。本集團統一部署，不斷深化安全管理，通過全員參與安全專項排查，聚焦現場隱患整改有效性，提升全員安全意識，建設安全工作環境；本集團不斷優化廢水、廢氣、危廢的處理工藝，以減少污染物的排放；強化污染物治理設施運行管控，安裝污染物在線監測設備，實時監測污染物達標排放情況，確保污染物達標排放；本集團更加關注企業職業健康的發展與管理，加大職業危害崗位的管理機制，完善了職業健康體檢制度，確保員工快樂工作，健康生活；於回顧期間，本集團亦開展防火防爆專項活動，通過培訓、實踐、演習、挑戰賽、社區互動、政企互動等多種方式，全面提升企業消防安全能力，促進了本集團整體EHS績效的進一步提升，從而保障本集團安全、健康運營。

### 研究開發

於回顧期間，本集團持續推進產品創新和技術創新研究。在產品創新方面，本集團繼續在輕量化、智能化、電動化產品上取得重大進展，其中，電池盒業務蓬勃發展，已在回顧期間獲得多個客戶的新訂單；鋁門框全球項目開發進展順利；在毫米波雷達標牌和主動進氣格柵過往已獲取項目的基礎上，本集團進行深入自主研發及客戶推廣，並與客戶展開同步設計；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，全方位進行先進技術的專利佈局，同時與主機廠進行技術溝通和業務拓展。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，重點突破核心技術，自主研發國際最先進工藝技術，確保電池盒產品量產質量，引領電池盒產品工藝技術的發展方向。本集團亦成立材料研發中心，聚焦輕量化、高強度鋁產品，重點攻關鋁結構型材技術研發，結合國內外著名高校合作和技術專家資源，持續推動鋁型材加工技術能力和創新能力，提升集團新產品競爭力；明確高分子材料的發展方向，開發功能材料、複合材料及環保材料等。在表面處理技術領域，本集團進一步改善了電鍍、塗裝和陽極氧化工藝從而提升了產品總體合格率，並通過改善降低設備運營維護成本等措施，實現節能降本；迎合汽車智能化和個性化方向，前瞻性佈局和深入自主研究新型表面處理工藝，力求成為汽車零部件表面處理技術及生產領域的國際頂級供應商。在研發組織方面，本集團整合了包括歐洲、北美、日本等在內的全球創新研發資源，同時逐步夯實產品設計中心的全球同步設計能力，持續加大海外派遣和現地設計服務，利用主數據管理系統及產品數據管理系統的管理，完善全球同步設計網絡。

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91宗，其中國際PCT(《專利合作條約》)專利4項。獲得有權機構授權的專利數為68宗，包含1項歐洲國際專利。

## 財務回顧

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
營業額	6,130,044	5,992,596
毛利	1,987,347	2,004,108
除稅前溢利	1,085,132	1,192,722
所得稅開支	(151,587)	(174,402)
以下人士應佔期內溢利：		
本公司擁有人	894,123	985,774
非控股權益	39,422	32,546

## 業績

於回顧期間，本集團之營業額為約人民幣6,130,044,000元，較二零一八年同期之約人民幣5,992,596,000元增長約2.3%，主要系中國地區業務受國內乘用車市場環境的不利影響呈現下滑，而歐洲及北美地區業務保持增長所致。

於回顧期間，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣894,123,000元，較二零一八年同期之約人民幣985,774,000元下降約9.3%，主要系國際化人才和高級研發人員的持續引進，以及新項目研發投入、購股權費用增加等因素使得行政開支和研發開支增加；此外中國乘用車市場環境的不利影響使老產品降價進一步承壓以及面臨美國加徵關稅等壓力導致集團毛利有所下滑。

## 分部收入

按客戶所在地區劃分的營業額分析如下：

客戶類別	截至二零一九年 六月三十日止六個月		截至二零一八年 六月三十日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	3,399,444	55.4	3,684,438	61.5
北美	1,346,562	22.0	1,195,243	19.9
歐洲	1,114,901	18.2	820,912	13.7
亞太	269,137	4.4	292,003	4.9
營業額合計	6,130,044	100.0	5,992,596	100.0

## 毛利

於回顧期間，本集團整體毛利率為約32.4%，較二零一八年同期之約33.4%下降約1.0%，主要系於回顧期間中國乘用車市場產銷量下滑，使得本集團產能利用率降低，同時面臨老產品降價，美國對中國加徵關稅等壓力。為此，本集團通過推行精益生產、技術提升等措施，繼續提高生產效率和產品合格率，降低採購成本，使整體毛利率仍維持在較好水準。

## 投資收入

於回顧期間，本集團之投資收入為約人民幣48,342,000元，較二零一八年同期之約人民幣32,535,000元增加約人民幣15,807,000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98,716,000元，較二零一八年同期之約人民幣104,081,000元減少約人民幣5,365,000元，主要系與收益相關的政府補助減少所致。

### 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49,971,000元，較二零一八年同期淨溢利之約人民幣26,142,000元增加約人民幣23,829,000元，主要系資金收益的增加以及於回顧期間結算火災賠償款所致。

### 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255,024,000元，較二零一八年同期之約人民幣235,581,000元增加約人民幣19,443,000元，佔本集團營業額比重約4.2%，較二零一八年同期之約3.9%增加約0.3%，主要系於回顧期間海外市場業務增長使得海外中轉倉儲支出上升所致。

### 行政開支

於回顧期間，本集團之行政開支為約人民幣457,771,000元，較二零一八年同期之約人民幣417,765,000元增加約人民幣40,006,000元，佔本集團營業額比重約7.5%，較二零一八年同期之約7.0%上升約0.5%，主要系於回顧期間購股權費用增加，及海外附屬公司引進國際化人才使得人力成本上漲所致。

## 研發開支

於回顧期間，本集團之研發開支為約人民幣298,545,000元，較二零一八年同期之約人民幣260,220,000元增加約人民幣38,325,000元，佔本集團營業額比重約4.9%，較二零一八年同期之約4.3%上升約0.6%，主要系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，以及電池盒等新項目研發投入增加所致。

## 分佔合營公司虧損

於回顧期間，本集團之分佔合營公司虧損為約人民幣1,168,000元，較二零一八年同期之約人民幣2,980,000元減少約人民幣1,812,000元，主要系其中兩間合營公司淨虧損減少所致。

## 分佔聯營公司(虧損)溢利

於回顧期間，本集團之分佔聯營公司(虧損)溢利為淨虧損約人民幣10,099,000元，較二零一八年同期之淨溢利約人民幣4,712,000元減少約人民幣14,811,000元，主要系於回顧期間一間前聯營公司轉為非全資附屬公司所致。

## 所得稅開支

於回顧期間，本集團之所得稅開支為約人民幣151,587,000元，較二零一八年同期之約人民幣174,402,000元減少約人民幣22,815,000元。

於回顧期間，實際稅賦率為約14.0%，較二零一八年同期之約14.6%下降約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39,422,000元，較二零一八年同期之約人民幣32,546,000元增加約人民幣6,876,000元，主要系於回顧期間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

於二零一九年六月三十日，本集團銀行結餘及現金總額為約人民幣4,361,806,000元，較二零一八年十二月三十一日之約人民幣4,521,870,000元減少約人民幣160,064,000元。於二零一九年六月三十日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣3,834,840,000元，其中折約人民幣1,835,318,000元、折約人民幣1,273,100,000元、折約人民幣571,735,000元、折約人民幣96,712,000元、折約人民幣40,552,000元及折約人民幣17,423,000元分別以美元、人民幣、歐元（「歐元」）、泰銖（「泰銖」）、港元（「港元」）及英鎊計價，較二零一八年十二月三十一日之約人民幣4,091,130,000元減少約人民幣256,290,000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。

於回顧期間，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣1,219,237,000元，現金流量狀況健康。

應收貿易賬款周轉日為約86日，與二零一八年同期之約83日延長約3日，主要系於回顧期間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期初應收貿易賬款餘額較二零一八年同期增加所致，而期末餘額較二零一八年同期持平。

應付貿易賬款周轉日為約79日，較二零一八年同期之約74日延長約5日，主要系供應商結算方式的變化。

存貨周轉日為約86日，較二零一八年同期之約80日延長約6日，主要系開發中新項目增加導致在製品存貨增加，以及為新項目儲備的存貨增加所致。

於二零一九年六月三十日，本集團之流動比率為約1.5，與二零一八年十二月三十一日之約1.5持平。於二零一九年六月三十日，本集團之資產負債比率為約19.0%（二零一八年十二月三十一日為約20.0%），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。

## 承擔

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
就下列項目已訂約但未於簡明綜合財務報表內 作出撥備之資本開支：		
購置物業、廠房及設備	317,170	382,399

### 利率及外匯風險

於二零一九年六月三十日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣3,834,840,000元。該等借款中人民幣713,000,000元採用固定利率計息，約人民幣3,121,840,000元採用浮動利率計息。此等借貸無季節性特徵。此外，借款中有約人民幣1,897,629,000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1,285,342,000元、折約人民幣571,735,000元、折約人民幣40,552,000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製法規所監管。

於二零一九年六月三十日，本集團擁有以非功能性貨幣計值的現金及現金等價物為約人民幣386,725,000元，其中約人民幣296,530,000元以美元計值，約人民幣61,699,000元以歐元計值，約人民幣14,898,000元以墨西哥比索（「墨西哥比索」）計值，約人民幣7,910,000元以日圓（「日圓」）計值，約人民幣5,628,000元以港元計值，剩餘約人民幣60,000元以其他外幣計值。為管控外匯風險，本集團內設有專人負責相關籌劃工作。

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，通過敘做遠期外匯合約達到管控外匯風險的目的。

## 或有負債

於二零一九年六月三十日，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

於二零一九年六月三十日，本集團以面值約人民幣266,778,000元的應收票據、銀行存款美元9,000,000元及人民幣6,750,000元作出質押借入人民幣200,000,000元及開具六個月內到期的應付票據約人民幣250,317,000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、銀行存款美元5,500,000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746,332,000元(二零一八年同期：約人民幣1,119,706,000元)，主要系本集團為降低中國乘用車市場環境對產能利用率的不利影響，在生產精益化和效益最大化的目標下，繼續以輕資產為導向，進一步擴大新產品系研發和生產規模的同時，對傳統產品線的固定資產投入進行合理管控所致。

## 重大收購與出售

本集團於回顧期間並無有關附屬公司、合營公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

### 僱員

於二零一九年六月三十日，本集團共有僱員16,878名，較二零一八年十二月三十一日減少了1,513名，減少的主要因為本集團組織優化，自動化和技改項目推進，人員效能提升，以及信息化程度的增強。於回顧期間，本集團基於核心價值觀，倡導助力於企業與社會永續發展的「高關懷，高要求」文化以及基於愛的「全人健康」人文關懷理念。本集團發佈敏實集團文化藍皮書，開展價值觀和行為準則推廣並進一步廣泛推動企業文化共識營和跨文化溝通訓練，幫助員工對本集團核心價值觀和行為準則的一致性認知與踐行，以及對企業文化的認同度。本集團於內部廣泛開展全人健康工作坊，擴大全人健康宣傳，推動各項全人健康項目，進行職場人際互動類訓練以提升員工職場競爭力。同時，本集團廣泛開展夫妻營、青少年夏令營、兒童營活動，以提升員工家庭的全人健康競爭力和幸福度。

本集團進一步探索組織形態，以進一步促進全球化戰略佈局，實現技術引領，推進本集團可持續發展，打造全球產品核心競爭力。同時，本集團為提升模具設計、製造能力，成立模具中心，為加速海外佈局，啟動塞爾維亞和英國工廠的建設及其人才梯隊搭建並加大對國際人才流動區域的全方位支持及文化適應性培訓。此外，本集團啟動海外工廠總經理項目，持續推動高層潛質人才訓練項目，國際化潛質人才訓練，和核心技術人才訓練以不斷推進對國際化人才和核心人才的培養。

本集團所提供之薪酬乃依據香港、中國及海外地區相關政策並參考市場趨勢以及員工個人勝任力及績效表現而釐定。其他相關福利及貢獻包含強積金、社會保險金、醫療保險金及其他貢獻則依據相關適用法律法規的規定貢獻相關供款金。

本集團依照組織戰略定位及價值要素，精準化本集團組織目標設定及績效管理，啟動員工個人過程績效管理，並基於本集團生產過程執行系統開展生產系統員工的績效管理信息化建設，進而全面支持本集團業績目標的實現。本集團在人才獲取領域持續加強僱主品牌建設，開拓新的招聘渠道和模式，同時提升對新事業和海外區域的支持，甄選和培養高潛質專業人才，為業務發展提供持續動力。本集團持續推進塞爾維亞工廠的籌建，集中本集團優勢力量和資源加速海外工廠運營提升，初步完成以客戶為中心的業務項目管理組織轉型升級。本集團在繼續營造有利於本集團國際化人才流動的良好氛圍之外，通過人才訓練項目、文化共識、跨文化管理、組織發展等項目，幫助海外公司提升組織與人才發展的能力；同時持續優化和升級全球人才發展體系，以適應本集團業務發展的需要，打造核心人才供應鏈和蓄水池。

### 董事

於回顧期間，本公司的董事（「董事」）如下：

#### 執行董事

秦榮華（主席，於二零一九年八月二十一日辭任行政總裁）

趙鋒

秦千雅

黃瓊慧

#### 獨立非執行董事

王京

胡晷

鄭豫



### 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本公司的購股權(「購股權」)，以對其獎勵或激勵。

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，就可以參與二零一二年購股權計劃。

二零一二年購股權計劃的有效期限為10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以及本公司採用的任何其他購股權計劃所批准的所有購股權時，可分配及發行的本公司股份(「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。本公司可以在獲得本公司股東(「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%。

除非得到股東的批准，在任何十二個月期間內為執行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批准的購股權(包括已行使的或未行使的購股權)，而向任何一位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%。

成員可以在從被授予購股權要約當日開始的28天內接受購股權。在接受購股權時應支付1.00港元的象徵代價。

各承授人可以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之條款，在由董事會確定並告知的期限內的任何時間行使購股權。該期限由董事會在作出授予購股權的決定時確定，並從授予購股權的當日開始的10年內有效。

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下股份的認購價將由董事釐定，但不應低於以下三個價格中的最高價格：(i)香港聯合交易所有限公司(「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；及(iii)股份的面值。

## 管理層討論與分析

截至本報告日，二零一二年購股權計劃下尚可授予之購股權為47,064,000股，佔本公司於二零一九年八月二十一日，即本報告日已發行股份1,148,990,000股之約4.10%。詳情如下所呈列：

參與人姓名或類別	購股權數目 (註釋1)				於二零一九年			緊接購股權行使日期前日的	
	於二零一九年 一月一日 剩餘	回顧期間授出	回顧期間行使	回顧期間註銷 /失效	於二零一九年 六月三十日 剩餘	授出購股權 日期 (註釋4)	購股權之行使期 (註釋5)	購股權之 行使價 (港元) (註釋6)	股份加權平均 收市價 (港元)
<b>董事、主要行政人員、主要股東及其聯繫人</b>									
趙鋒先生	500,000	-	-	-	500,000	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
秦千雅女士 (註釋2)	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

購股權數目(註釋1)

參與人姓名或類別	於二零一九年				於二零一九年			緊接購股權 行使日期前日 的股份加權	
	一月一日 剩餘	回顧期間授出	回顧期間行使	回顧期間 註銷/失效	六月三十日 剩餘	授出購股權 日期 (註釋4)	購股權之行使期 (註釋5)	購股權之 行使價(港元) (註釋6)	平均收市價 (港元)
鄭瓊女士	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3)	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	-	350,000	-	3,620,000				
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	-	776,000	114,000	8,432,500	25-3-2015	1-1-2016至31-12-2020	14.08	27.30
	23,480,000	-	-	1,925,000	21,555,000	10-4-2018	1-4-2019至31-12-2023	37.60	不適用
小計	34,414,000	-	2,387,500	2,039,000	29,987,500				
總計	38,384,000	-	2,737,500	2,039,000	33,607,500				

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： 秦榮華先生(「秦先生」)的女兒，現為本公司一名執行董事。

註釋3： 黃瓊慧女士(「黃女士」)的配偶，現擔任本公司主席特助。

註釋4： 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。

## 管理層討論與分析

註釋5：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6：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。

於回顧期間，根據二零一二年購股權計劃的規定及條款，執行董事黃女士之配偶鮑信宏先生（「鮑先生」）已行使350,000股購股權，其他非董事承授人已行使2,387,500股購股權。2,039,000股購股權因承授人的離職而失效。有關已授出購股權的公允價值，請參閱簡明綜合財務報表附註19。

除上述披露外，於回顧期間，概無其他任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。二零一二年購股權計劃詳情載於簡明綜合財務報表的附註19。

## 展望與策略

於回顧期間，中國GDP增速持續放緩，逼近全年目標6%至6.5%的下限，中國製造業採購經理指數五六月份也連續處於50分界線下方，宏觀經濟整體面臨下行壓力，汽車行業疲態盡顯。由於回顧期間市場表現低於預期，中國汽車工業協會近日下調了年初對於二零一九年汽車銷量的預判，預計二零一九年全年中國汽車銷量為2,668萬輛左右，同比下滑約5%，新能源汽車銷量預計在150萬輛左右，同比增長19.4%左右。市場普遍預測，隨著六月二十五日起地方財政補貼退出，中央財政補貼下降50%的政策正式實施，新能源汽車的價格成本優勢不再，如今僅存餘不限號、不限行的有利因素，今年下半年新能源汽車銷量漲幅或將趨緩。本應該在二零二零年才實施的「國六」排放標準，迫於緩解環境壓力，國家出台了政策允許部分地區擇機提前，目前已有多個省市宣佈要提前進入國六b階段，相比中國生態環境部要求提前了近4年，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承壓，這可能帶來汽車產業進行一次優勝劣汰的洗牌。

於回顧期間，世界主要經濟體增速均放緩。美國、歐洲這兩個汽車市場銷量也跌跌不休，歐美經濟呈現下行趨勢，全球新一輪貨幣寬鬆開啟。隨著新能源、智能網聯和自動駕駛汽車技術的發展，「軟件定義汽車」正成為汽車產業的一個重要發展趨勢。傳統整車企業圍繞原油技術與產業生態形成的壁壘，在新一輪科技革命的衝擊下，正被逐一打破。汽

## 管理層討論與分析

車產業競爭的不斷加劇，汽車廠商或為擴大在原有領域的實力，或出於攻克新興領域的考量，繼續加速推動產業併購整合，汽車零部件配套企業亦將加速轉型。

隨著全球貿易摩擦的升級，全球經濟短期內預計還是保持在震盪中有所下行，中國與世界之間的經濟聯繫也在悄然改變。據麥肯錫全球研究院的最新發佈，世界對中國經濟的依存度相對有所上升，而中國對世界經濟的依存度則相對降低，世界各國也隨之開始重新審視這種關係。在全球貿易舞台上，中國既是重要的供應方，也是重要的消費市場，汽車行業更是如此。二零一九年車市的持續下行，從「增量」市場轉向「存量」市場，眾多汽車廠商開始壓縮運營成本，開啟轉型升級之路，合縱連橫將成全球車企主旋律，以獲取新的利潤增長點。同時，汽車產業正向著清潔能源、自動駕駛、網聯共享的方向重新構建未來汽車產業鏈。不同於傳統產業鏈的是，在新能源汽車核心零部件方面，短期內車企為降低風險會尋找多元合作夥伴並同時參與相關技術研發，供應商盈利能力較好也相對掌握話語權。中長期看三電（電池、電機、電控）行業整體毛利下滑，供應商企業會進一步優化成本結構，提高生產效率同時推動三電產品的標準化、平價化。對於車企而言，中長期來看，除少數頭部車企自建自用外，多數車企會逐漸由合資轉向開放採購模式，未來零部件行業將整體出現產能過剩趨勢但優質資源依舊不足。隨著新能源汽車行業補貼退坡，整車廠生存境遇將受到挑戰，成本控制、品質升級成為迫在眉睫需要解決的關鍵問題。可以預見在下半場的競爭中，對於產業鏈有強把控能力的車企將會脫穎而出。

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和國際貿易摩擦導致關稅增加的挑戰，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，以及汽車輕量化、智能化、電動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、質量提升等方式，進一步提升傳統產品全球細分市場份額。

本集團將持續強有力地推動MOS的開展，將國內工廠及墨西哥工廠作為落實MOS深度與廣度的先行者，實現從反應階段到預防階段的運營管理轉變，不斷完善整合MOS，持續推動本集團標準化運營進程。此外，本集團通過七個維度評價各大區域，確保各大區域、工廠的有效落地實施，旨在建立各大產品線的模範工廠，形成敏實特色的MOS的雛形。本集團亦將加速墨西哥工廠MOS人才佈局，確保墨西哥工廠落地實施。

本集團將全面推進智能工廠的規劃和建設，基於對未來生產模式的深度洞察，驅動企業創新能力融合。本集團將進行全方位的部署，以保障未來工廠建設項目有效實施。

本集團將通過ERP系統的實施，打造本集團的數據標準體系、業務流程體系和經營管理平台，支撐本集團的全球一體化運營和永續卓越經營。同時，本集團將形成全球「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。本集團將推行生產過程執行系統的實施，加強對現有工廠的支持升級，形成標準化管理體系和內外客戶快速響應機制，最終實現本集團數字化運營，智能化決策。



## 管理層討論與分析

於回顧期間，本集團進行產品線運作管理的籌備。未來集團將進一步通過各產品線進行產品線戰略規劃，參與產品的研發決策，統籌主導工廠的專業發展，領導產品線技術提升，打造全球生產標準化和最佳生產標桿工廠。通過最大化全球技術、人才、資源的共享，全面提升本集團產品的全球競爭力。

本集團將平衡優化在全球市場的投資佈局和價值鏈佈局，培養自身的卓越運營能力，管理風險和經濟發展的不確定性，以更加靈活的方式實現價值定位。本集團重視中國市場的發展潛力，進一步與政府合作發展，持續保持健康的資產負債表。在機遇與挑戰並存的時代，本集團通過產品線組織運營模式的推進，堅持以美觀化、輕量化、電動化和智能化為新產品發展方向，通過傳統產品的工藝升級和功能創新，為客戶提供更多模塊化產品解決方案和個性化定制化產品服務。

### 股息

董事不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息(二零一八年同期：無)。

## 主要股東

於二零一九年六月三十日，根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第336條本公司須予以保存的主要股東名冊中記錄，除本公司任何董事和最高行政人員，其他人士於本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	佔本公司已發行股本的百分比 (註釋1)
魏清蓮(「魏女士」)	配偶權益	好倉	450,072,000 (註釋2)	39.17%
敏實控股有限公司 (「敏實控股」)	實益擁有人	好倉	450,072,000 (註釋3)	39.17%
Commonwealth Bank of Australia	受控制法團的權益	好倉	92,314,299 (註釋4)	8.03%
Matthews International Capital Management, LLC	投資經理	好倉	80,763,000	7.03%

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六月三十日本公司已發行之1,148,990,000股股份。

註釋2： 截至二零一九年六月三十日，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全部450,072,000股股份的權益。由於魏女士為秦先生的配偶，因此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： 截至二零一九年六月三十日，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： 截至二零一九年六月三十日，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Commonwealth Bank of Australia全資擁有的直接或間接控制之法團所持有。

## 其他資料

### 董事和最高行政人員在本公司或任何相聯法團的股份、相關股份和債權證的權益和淡倉

於二零一九年六月三十日，以下為本公司董事和最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部分)之股份、相關股份和債權證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及淡倉，或者根據證券及期貨條例第XV部分第7和第8分部須通知本公司和聯交所之權益及淡倉(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淡倉)，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須通知本公司和聯交所之權益：

董事姓名	本公司／相聯 法團名稱	好倉／淡倉	身份	普通股總數	佔本公司已 發行股本的 百分比 (註釋1)
秦榮華	本公司	好倉	受控制法團的權益	450,072,000 (註釋2)	39.17%
趙鋒(「趙先生」)	本公司	好倉	實益擁有人 配偶權益	1,900,000 100,000 (註釋3)	0.17% 0.01%
秦千雅(「秦女士」)	本公司	好倉	實益擁有人	100,000 (註釋4)	0.01%
黃瓊慧	本公司	好倉	實益擁有人 配偶權益	1,500,000 300,000 (註釋5)	0.13% 0.03%
胡晃(「胡先生」)	本公司	好倉	實益擁有人	240,000 (註釋6)	0.02%
王京(「王博士」)	本公司	好倉	實益擁有人	180,000 (註釋6)	0.02%
鄭豫(「鄭女士」)	本公司	好倉	實益擁有人 配偶權益	300,000 1,010,000 (註釋7)	0.03% 0.09%

- 註釋1： 估本公司已發行股本的百分比是基於截至二零一九年六月三十日本公司已發行之1,148,990,000股股份。
- 註釋2： 截至二零一九年六月三十日，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。
- 註釋3： 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的1,000,000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1,900,000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。
- 註釋4： 該數字指秦女士按照二零一二年購股權計劃獲授可予行使的購股權數目。行使該等購股權後，秦女士將取得100,000股股份。
- 註釋5： 該等數字指(i)黃女士按照二零一二年購股權計劃獲授可予行使的1,500,000股購股權及(ii)鮑先生按照二零一二年購股權計劃獲授可予行使的300,000股購股權。行使該等購股權後，黃女士將取得1,500,000股股份，因黃女士為鮑先生的配偶，因此被視為擁有鮑先生持有的上述股份權益。
- 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數目。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)魏威先生(「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。

除上文所披露的資料外，於二零一九年六月三十日，概無董事、最高行政人員及其聯繫人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)之任何股份、相關股份和債權證中擁有權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

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

於回顧期間，董事會主席兼行政總裁（「行政總裁」）秦先生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。

根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「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。如先前所公佈，於本公司繼續甄別本集團行政總裁之合適繼任人選的回顧期間，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。因秦先生於相關期間僅是七名董事中的一名，該架構並未損害董事之間的權力和授權之平衡。其他執行董事分別擔負不同的職責，補充了主席和行政總裁的角色。董事會相信，於回顧期間該架構有利於強化領導，使本集團得以有效運作。而此項偏離企業管治守則的行為將會終止，因為本公司已於二零一九年八月二十一日任命陳斌波先生為新晉行政總裁，而秦先生已辭任其行政總裁之職務，但將留任執行董事及董事會主席，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。

除上述情形外，董事未獲知任何信息合理顯示本公司於回顧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，彼等於回顧期間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，以及二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年之年報。除此之外，於回顧期間本集團並無重大訴訟或仲裁事項。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。訴訟程序已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。

## 其他資料

### 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)、王京博士及鄭豫女士。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二零一九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報告，並建議董事會採納。

承董事會命  
敏實集團有限公司  
秦榮華  
主席

香港，二零一九年八月二十一日

致敏實集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師行已完成審閱第40至第90頁所載敏實集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,包括於二零一九年六月三十日的簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,中期財務資料報告須按照其相關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事須負責按照香港會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。本核數師行的責任為根據審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論,並按照雙方所協定的委聘書條款僅向董事會整體報告,除此之外本報告別無其他目的。本核數師行不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

本核數師行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱包括詢問,主要向負責財務及會計事務的人士作出詢問,以及進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核,故本核數師行無法保證本核數師行將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此,本核數師行不會發表審核意見。



## 結論

基於本核數師行的審閱，本核數師行並無注意到任何事宜可引起本核數師行相信該等簡明綜合財務報表並非在所有重大方面按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一九年八月二十一日

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月			
	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
營業額	3	6,130,044	5,992,596
銷售成本		(4,142,697)	(3,988,488)
毛利		1,987,347	2,004,108
投資收入	4	48,342	32,535
其他收入	5	98,716	104,081
其他利得與損失	6	49,971	26,142
分銷及銷售開支		(255,024)	(235,581)
行政開支		(457,771)	(417,765)
研發開支		(298,545)	(260,220)
利息開支		(76,637)	(62,310)
分佔合營公司虧損		(1,168)	(2,980)
分佔聯營公司(虧損)溢利		(10,099)	4,712
除稅前溢利		1,085,132	1,192,722
所得稅開支	7	(151,587)	(174,402)
期內溢利	8	933,545	1,018,320
<b>其他全面收益：</b>			
<b>其後可能重新歸類至損益的項目：</b>			
換算海外業務財務報表所產生的匯兌差額		11,315	15,232
以下各項的公允價值收益(虧損)：			
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		1,886	(1,839)
期內除所得稅後其他全面收益		13,201	13,393
期內全面收益總額		946,746	1,031,713

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		894,123	985,774
非控股權益		39,422	32,546
		<b>933,545</b>	1,018,320
以下人士應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		906,307	999,268
非控股權益		40,439	32,445
		<b>946,746</b>	1,031,713
每股盈利	10		
基本		人民幣0.779元	人民幣0.862元
攤薄		人民幣0.776元	人民幣0.854元

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

		於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	8,366,033	7,933,121
使用權資產	11	784,250	–
預付租賃款項		–	745,629
商譽		98,030	97,505
其他無形資產		57,984	63,281
於合營公司權益		88,164	98,720
於聯營公司權益		135,536	215,062
應收貸款		6,000	6,000
遞延稅項資產		136,033	149,208
購置物業、廠房及設備預付款項		91,023	163,611
合約資產	12B	682,940	582,333
合約成本		70,224	64,981
計劃資產		1,788	1,788
		<b>10,518,005</b>	<b>10,121,239</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		–	19,352
存貨		1,950,792	1,974,480
應收貸款		2,000	2,000
開發中物業		16,306	15,347
應收貿易賬款及其他應收款項	12A	3,713,384	4,207,395
衍生金融資產	14	2,936	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		390,179	335,864
已抵押銀行存款		84,909	65,663
銀行結餘及現金		4,361,806	4,521,870
		<b>10,522,312</b>	<b>11,146,849</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	15	2,856,093	3,291,632
稅項負債		85,046	136,218
借貸	16	3,834,840	4,091,130
租賃負債		5,282	-
合約負債		93,301	72,685
衍生金融負債	14	7,030	1,170
一年內到期的其他長期負債	18	103,662	-
		<b>6,985,254</b>	<b>7,592,835</b>
<b>流動資產淨值</b>			
		<b>3,537,058</b>	<b>3,554,014</b>
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>14,055,063</b>	<b>13,675,253</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	115,137	114,902
股份溢價及儲備		13,358,244	13,045,512
本公司擁有人應佔權益			
非控股權益		13,473,381	13,160,414
		380,383	268,292
<b>總權益</b>			
		<b>13,853,764</b>	<b>13,428,706</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		84,072	67,405
退休福利責任		15,471	15,471
租賃負債		13,946	-
衍生金融負債	14	4,185	759
遞延收益		20,705	-
其他長期負債	18	62,920	162,912
		<b>201,299</b>	<b>246,547</b>
		<b>14,055,063</b>	<b>13,675,253</b>

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	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)												
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘公積金 人民幣千元	企業發展基金 人民幣千元	其他全面收益)的 金融工具儲備 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	本公司擁有人應佔 權益 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(經審核)	114,425	3,789,355	276,199	44,269	525,501	34,880	-	(137,782)	59,520	7,406,767	12,113,134	284,971	12,398,105
調整	-	-	-	-	-	-	(5,900)	-	-	58,032	52,132	9,186	61,318
於二零一八年一月一日(經重列)	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
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	965,774	965,774	32,546	1,018,320
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	(1,839)	15,333	-	-	13,494	(101)	13,393
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(1,839)	15,333	-	965,774	999,268	32,445	1,031,713
確認按股本結算以股份為基礎的													
付款	-	-	-	-	-	-	-	-	22,871	-	22,871	-	22,871
並派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,564)	(71,564)
轉撥至儲備金	-	-	-	-	27,872	8,956	-	-	-	(36,828)	-	-	-
收購一間附屬公司額外權益	-	-	-	(66,168)	-	-	-	-	-	-	(66,168)	(24,308)	(90,476)
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(794,813)	(794,813)	-	(794,813)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,387	69,387
操作收購非控股權益	-	-	-	(1,031)	-	-	-	-	-	-	(1,031)	(10,294)	(11,325)
行使購股權	398	72,243	-	-	-	-	-	-	(15,379)	-	57,262	-	57,262
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	114,823	3,861,598	276,199	(22,930)	553,373	43,836	(7,739)	(122,449)	67,012	7,618,932	12,382,655	289,823	12,672,478

	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)												
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘公積金 人民幣千元	企業發展基金 人民幣千元	其他全面收益)的 金融工具儲備 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	本公司擁有人應佔 權益 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日(經審核)	114,902	3,876,217	276,199	(22,330)	642,063	85,512	(5,919)	(85,295)	114,871	8,164,798	13,160,414	288,292	13,428,706
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	894,123	894,123	39,422	933,545
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	1,886	10,298	-	-	12,184	1,017	13,201
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	1,886	10,298	-	894,123	906,307	40,439	946,746
確認按股本結算以股份為基礎的													
付款	-	-	-	-	-	-	-	-	37,975	-	37,975	-	37,975
收購一間附屬公司產生之非控股權益(附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,652	71,652
一間附屬公司清算	-	-	-	-	-	(5,306)	-	-	-	5,306	-	-	-
於歸屬日期後因沒收購股權而轉撥至其他儲備	-	-	-	868	-	-	-	-	(868)	-	-	-	-
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(667,384)	(667,384)	-	(667,384)
行使購股權	235	45,661	-	-	-	-	-	-	(9,827)	-	36,069	-	36,069
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	115,137	3,921,878	276,199	(22,062)	642,063	80,206	(4,033)	(75,001)	142,151	8,396,843	13,473,381	380,383	13,853,764

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

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)因收購一間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；(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，其於簡明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。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>1,219,237</b>	<b>1,052,381</b>
<b>投資活動所用現金淨額：</b>		
贖回其他金融資產及衍生金融工具所得款項	8,209,650	11,313,001
於其他金融資產及衍生金融工具的投資	(8,163,208)	(11,313,079)
已收利息	50,999	88,536
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	119,219	56,313
出售其他無形資產所得款項	298	-
聯營公司還款	-	20,837
一間合營公司還款	2,000	-
給予一間合營公司貸款	(2,000)	-
新增已抵押銀行存款	(64,244)	(166,455)
解除已抵押銀行存款	44,998	-
使用權資產付款	(3,097)	-
購買物業、廠房及設備	(743,235)	(1,119,706)
收購一間附屬公司(附註23)	129,215	49,100
出售一間附屬公司	-	18,664
購買其他無形資產	(9,361)	(17,381)
向一間合營公司投資	-	(7,623)
一間合營公司清算	-	2,691
	<b>(418,766)</b>	<b>(1,065,102)</b>



## 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
<b>融資活動(所用)所得現金淨額：</b>		
償還借貸	(5,239,143)	(1,896,773)
已付本公司擁有人股息	(667,384)	(794,813)
已付非控股股東股息	–	(71,564)
已付利息	(69,583)	(61,301)
新增借貸	4,980,080	3,448,796
收購一間附屬公司額外權益	–	(91,507)
視作收購非控股權益	–	(10,294)
行使購股權而產生之所得款項	36,069	57,262
政府貸款(附註18)	–	60,000
償還租賃負債	(3,753)	–
	<b>(963,714)</b>	<b>639,806</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(163,243)</b>	<b>627,085</b>
於一月一日的現金及現金等價物	4,521,870	3,849,601
匯率變動的影響	3,179	18,771
<b>於六月三十日的現金及現金等價物，指</b>		
銀行結餘及現金	<b>4,361,806</b>	<b>4,495,457</b>

## 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

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

除因應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本所產生的會計政策變動外，編製此截至二零一九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二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所載列一致。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團已於本中期間首次應用香港會計師公會所頒佈並對於編製本集團於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間的簡明綜合財務報表強制生效的以下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
香港財務報告準則第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，於本期間應用新訂香港財務報告準則及修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團已於本中期間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號租賃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。

### 2.1.1 應用香港財務報告準則第16號所產生的會計政策主要變動

本集團已按香港財務報告準則第16號所載的過渡條文應用以下會計政策。

#### 租賃的定義

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的合約而言，本集團於開始或修改日期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。

#### 作為承租人

分配代價至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約，本集團基於該租賃組成部分的相對單獨價格與非租賃組成部分的單獨價格總和分攤合約代價至各個租賃組成部分。

本集團亦採用實際權宜方法，不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬列為單一租賃組成部分。

#### 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確認為開支。

#### 使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。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。

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。

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賃期孰短按直線法折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表內單獨呈列。

#### 租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款而言，倘付款無法可靠地於租賃土地及樓宇部分之間分配，則全部物業呈列為本集團的物業、廠房及設備。

#### 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號金融工具（「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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

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；
- 基於指數或比率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下預期支付的金額；
- 合理確定本集團將行使的購買權的行使價；及
- 倘租期反映本集團將行使終止選擇權，終止租賃的罰款金額。

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。
- 租賃付款因市場租金審查後的市場租金率變動而發生變化，在此情況下，相關租賃負債按使用初始貼現率對經修訂的租賃付款進行貼現而重新計量。

### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改按單獨租賃入賬：

- 修改透過增加一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額為與範圍擴大相稱之獨立價格金額及反映特定合約情況而對獨立價格作出的任何適當調整。

就不按單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團根據經修改租賃的租賃期，按於修改生效日使用經修訂的貼現率對經修訂租賃付款進行貼現而重新計量租賃負債。

### 稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易之遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣除是否源自使用權資產或租賃負債。

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。



## 作為出租人

### 分配代價至合約的組成部分

本集團自二零一九年一月一日起應用香港財務報告準則第15號客戶合約收入（「香港財務報告準則第15號」）分配合約代價予租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分按其相對獨立銷售價格從租賃組成部分區分出來。

### 可退回租約按金

已收取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承租人的額外租賃付款。

### 租賃修改

本集團自修改生效日期起將經營租賃的修改作為新租約入賬，並將與原租約相關的任何預付或應計租賃付款視為新租約的租賃付款的一部分。

## 2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號引起的過渡及影響概要

### 租賃的定義

本集團已選擇可行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。於首次應用日期之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可行權宜方法：

- 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，位於中華人民共和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。

應用香港財務報告準則第16號時，本集團已於過渡時作出以下調整：

本集團於二零一九年一月一日確認租賃負債人民幣18,674,000元及使用權資產人民幣783,813,000元。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

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。所應用的加權平均承租人增量借款利率為4.57%。

	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
		<b>783,813</b>
按類別劃分：		
租賃土地		764,981
土地及樓宇		18,335
汽車		354
機器		143
		<b>783,813</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

下列調整為於二零一九年一月一日的簡明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			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
		人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	
<b>非流動資產</b>					
預付租賃款項	(a)	745,629	(745,629)	-	-
使用權資產		-	765,139	18,674	783,813
<b>流動資產</b>					
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
<b>流動負債</b>					
租賃負債		-	-	6,568	6,568
<b>非流動負債</b>					
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六月三十日止六個月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簡明綜合財務狀況表並無影響。然而，自二零一九年一月一日，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。
- (c) 本集團自二零一九年一月一日起應用香港財務報告準則第15號分配合約代價予租賃及非租賃組成部分。

#### 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六月三十日的簡明綜合財務狀況表及本中期期間的簡明綜合損益及其他全面收益表和現金流量表並無重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 3A. 客戶合約收入

#### 營業額明細

截至二零一九年六月三十日止六個月

	汽車零部件 人民幣千元	模具 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>			
銷售貨品	5,513,487	616,557	6,130,044
<b>地區市場</b>			
中國	3,072,186	327,258	3,399,444
其他國家	2,441,301	289,299	2,730,600
合計	5,513,487	616,557	6,130,044

本集團所有營業額均為按時點確認。

### 3B. 分部信息

以下為按可呈報及地區分部載列的本集團營業額及業績的分析：

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	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
分部營業額					
對外銷售	3,399,444	1,346,562	1,114,901	269,137	6,130,044
分部溢利	1,085,435	403,848	421,421	76,838	1,987,542
投資收入					48,342
其他未分配收入及 利得與損失					148,492
未分配費用					(1,011,340)
利息開支					(76,637)
分佔合營公司虧損					(1,168)
分佔聯營公司虧損					(10,099)
除稅前溢利					1,085,132
所得稅開支					(151,587)
期內溢利					933,545



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	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
分部營業額					
對外銷售	3,684,438	1,195,243	820,912	292,003	5,992,596
分部溢利	1,328,852	290,895	296,727	95,096	2,011,570
投資收入					32,535
其他未分配收入及 利得與損失					122,761
未分配費用					(913,566)
利息開支					(62,310)
分佔合營公司虧損					(2,980)
分佔聯營公司溢利					4,712
除稅前溢利					1,192,722
所得稅開支					(174,402)
期內溢利					1,018,320

分部溢利指調整與其銷售相關的應收貿易賬款及其他應收款項的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本公司執行董事作報告的方式。

#### 4. 投資收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
銀行存款利息	48,126	32,127
應收貸款利息	216	408
合計	48,342	32,535

#### 5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
政府補助(附註)	71,676	79,803
服務及諮詢收入	3,577	1,795
銷售廢料及原材料	11,263	11,772
物業租金收入	3,672	3,633
銷售已開發物業	8	446
其他	8,520	6,632
合計	98,716	104,081

附註：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，以獎勵於技術開發有優良表現或從事高科技產業的集團實體。於報告期間末，政府補助已獲中國當地政府機關批准並已收到。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

6. 其他利得與損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	1,954	(13,825)
衍生金融工具公允價值變動	(495)	1,406
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	35,736	30,378
應收貿易賬款及其他應收款項損失撥備撥回	195	7,462
出售一間附屬公司的收益	-	5,814
視作出售一間聯營公司的收益	836	-
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	24,241	(6,235)
物業、廠房及設備減值虧損(確認)撥回	(12,143)	1,142
無形資產減值虧損確認	(353)	-
合計	49,971	26,142

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
本期間稅項：		
香港	-	-
中國企業所得稅	156,438	217,373
其他司法權區	12,112	-
	<b>168,550</b>	217,373
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(46,803)	(32,820)
遞延稅項：		
本期間支出(計入)	29,840	(10,151)
	<b>151,587</b>	174,402

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%。

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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

根據於二零零七年頒佈的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企業所得稅法項下的下列稅項寬減：

- (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受15%優惠稅率。
- (2) 根據企業所得稅法，符合「高新科技企業」(「高新科技企業」)資格的實體可享受15%優惠稅率，惟高新科技企業資格須每三年更新。

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。

遞延稅項結餘已作出調整，以反映企業所得稅法及其他司法權區的其他相關稅務規定下資產獲變現或負債獲清償的各期間預期適用稅率。

## 8. 期內溢利

期內溢利已扣除(計及)下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	361,579	281,717
使用權資產折舊	12,087	-
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)	14,213	11,529
折舊及攤銷總額	387,879	293,246
已確認存貨成本	4,142,697	3,988,488
存貨撇減	44,067	4,631
存貨撥備撥回	(4,353)	(932)

## 9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
期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

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

於二零一九年六月二十日，已向股東派發股息每股0.661港元，作為二零一八年末期股息(於二零一八年六月二十日：已向股東派發股息每股0.850港元，作為二零一七年末期股息)。

本公司董事已決定將不會派發本中期股息(二零一八年中中期：無)。

### 10. 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	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	894,123	985,774
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,147,318	1,144,131
攤薄購股權的影響(附註)	5,478	10,021
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,152,796	1,154,152

附註：由於本公司若干尚未行使購股權的行使價高於本中期期間本公司股票的平均市價，對本公司每股盈利並無攤薄影響，故計算截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利時均無計及該等購股權。

## 11. 物業、廠房及設備和使用權資產變動

於本中期期間，本集團動用人民幣882,492,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣1,315,026,000元）於中國、泰國、德國、墨西哥及美國建造生產廠房並收購廠房及機械，以提升其製造能力。

於本中期期間，已處置人民幣114,532,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣196,345,000元）的物業、廠房及設備。已就處置該等物業、廠房及設備確認人民幣24,241,000元的收益（截至二零一八年六月三十日止六個月：已就扣除預計保險賠償後的附屬公司生產設施火災損毀和處置其他物業、廠房及設備確認了人民幣6,235,000元的損失）。

於本中期期間，因設備閒置確認人民幣12,143,000元減值虧損（截至二零一八年六月三十日止六個月撥回人民幣1,142,000元）。

於本中期期間，本集團就使用樓宇訂立兩年的新租賃協議。租賃開始時，本集團確認人民幣3,249,000元使用權資產及人民幣3,249,000元租賃負債。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

12A. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 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	13,105	18,205
– 合營公司	13,370	12,064
– 附屬公司非控股股東	1,330	1,400
– 其他關連人士*	173	1,773
– 第三方	2,812,978	3,122,044
減：信用虧損撥備	(17,252)	(37,951)
	2,823,704	3,117,535
其他應收款項	143,843	200,861
減：信用虧損撥備	(6,739)	(6,350)
	137,104	194,511
預付款項	462,779	475,569
預付開支	28,018	25,881
可抵扣增值稅	200,265	229,723
對物業、廠房及設備損失可收回的保險 賠償款項	–	46,495
應收一間聯營公司的股息	–	96,140
可退還保證金	42,630	–
應收利息	18,884	21,541
應收貿易賬款及其他應收款項總額	3,713,384	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。

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(扣除信用虧損撥備)的賬齡分析，其與對應營業額確認日期相若：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
賬齡		
0至90日	2,572,679	2,880,046
91至180日	117,841	166,187
181至365日	90,762	53,868
1至2年	38,663	10,844
超過2年	3,759	6,590
	<b>2,823,704</b>	<b>3,117,535</b>

## 12B. 合約資產

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
模具開發 - 非流動	682,940	582,333

合約資產與本集團已完工但尚未開票的收款權有關。合約資產於相關合約規定的收款權轉為無條件時轉撥至應收貿易賬款。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 13. 適用預期信用虧損(「預期信用虧損」)模型的金融資產和其他項目的減值評估

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
就下列各項減值虧損撥回(確認)		
應收貿易賬款	585	7,167
其他應收款項	(390)	295
	195	7,462

截至二零一九年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表中使用的輸入數據及假設確定基礎以及估計方法，與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所應用者一致。

#### 14. 衍生金融資產／衍生金融負債

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>衍生金融資產</b>		
外匯遠期合約(a)	1,278	3,610
利率掉期合約(b)	–	1,171
外匯結構期權合約(c)	1,334	47
認購期權(d)	–	50
單一期權合約(e)	324	–
	<b>2,936</b>	<b>4,878</b>
<b>衍生金融負債</b>		
外匯遠期合約(a)	2,802	1,170
利率掉期合約(b)	4,185	759
外匯結構期權合約(c)	3,961	–
單一期權合約(e)	267	–
	<b>11,215</b>	<b>1,929</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

附註：

a. 外匯遠期合約

截至二零一九年六月三十日，本集團擁有數項尚未到期的外匯遠期合約。衍生金融資產人民幣1,278,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,610,000元)及衍生金融負債人民幣2,802,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,170,000元)已分別根據上述外匯遠期合約的公允價值確認。

b. 利率掉期合約

截至二零一九年六月三十日，本集團擁有數項利率掉期合約。衍生金融資產無(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,171,000元)及衍生金融負債人民幣4,185,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣759,000元)已根據上述利率掉期合約的公允價值確認。

c. 外匯結構期權合約

截至二零一九年六月三十日，本集團擁有數項外匯結構期權合約。衍生金融資產人民幣1,334,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣47,000元)及衍生金融負債人民幣3,961,000元(二零一八年十二月三十一日：無)已根據上述期權合約的公允價值確認。

d. 認購期權

本集團享有認購期權購回江蘇敏安電動汽車有限公司的若干股權。認購期權已於本中期失效。公允價值變動已計入本集團的損益。

e. 單一期權合約

截至二零一九年六月三十日，本集團擁有數項單一期權合約。衍生金融資產人民幣324,000元及衍生金融負債人民幣267,000元已根據上述單一期權合約的公允價值確認。

## 15. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 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	27,261	71,662
– 合營公司	9,106	7,252
– 附屬公司非控股股東	9,059	7,876
– 其他關連人士*	40,315	62,919
– 第三方	1,564,211	1,904,624
	<b>1,649,952</b>	<b>2,054,333</b>
應付票據	250,317	201,906
其他應付款項		
– 聯營公司	1,126	173
– 合營公司	–	27
– 附屬公司非控股股東	34,333	21,648
– 其他關連人士*	–	877
	<b>35,459</b>	<b>22,725</b>
應付工資及福利款項	323,276	383,796
購置物業、廠房及設備的應付代價	240,655	213,746
應付技術支持服務費	5,736	4,808
應付運費及公共事業費用	74,989	88,978
應付增值稅	28,896	36,740
應付利息	10,321	7,436
應付租金	7,067	6,534
已收保證金	11,339	6,173
其他	218,086	264,457
應付貿易賬款及其他應付款項總額	<b>2,856,093</b>	<b>3,291,632</b>

\* 該等公司為秦先生及其家庭成員具有控制權的公司。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
賬齡		
0至90日	1,451,947	1,804,626
91至180日	104,461	122,441
181至365日	60,252	59,439
1至2年	28,125	59,678
超過2年	5,167	8,149
	<b>1,649,952</b>	<b>2,054,333</b>

## 16. 借貸

於本中期期間，本集團取得為數人民幣4,980,080,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣3,468,454,000元)的新增借貸。該等貸款按浮動市場利率計息。所得款項用於為本集團提供額外營運資本。於本中期期間根據相關還款條款已償還為數人民幣5,239,143,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,896,773,000元)的借貸。

## 17. 股本

	股份數目 千股	股本 千港元
每股面值0.1港元的普通股		
已授予：		
於二零一八年一月一日、 二零一八年六月三十日、 二零一九年一月一日及 二零一九年六月三十日	5,000,000	500,000
	股份數目 千股	股本 人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日(經審核)	1,140,544	114,425
行使購股權	4,818	398
於二零一八年六月三十日(未經審核)	1,145,362	114,823
於二零一九年一月一日(經審核)	1,146,253	114,902
行使購股權	2,737	235
於二零一九年六月三十日(未經審核)	1,148,990	115,137



## 18. 其他長期負債

截至二零一七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協議，該機構同意向本集團附屬公司嘉興敏凱汽車零部件有限公司（「嘉興敏凱」）注資人民幣100,000,000元。根據注資協議，當地政府機構將不會參與嘉興敏凱的經營及管理。當地政府機構有權要求本集團及本集團有責任於接獲資金三年或五年後向當地政府機構贖回注資，利息按中國人民銀行所規定的一年期銀行存款基準利率計算。長期負債將於二零二零年一月到期，故於簡明綜合財務報表中被重新分類為於一年內到期的其他長期負債。

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另一份協議，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。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。當地政府機構有權要求本集團及本集團有責任於接獲資金三年後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。

## 19. 以股份為基礎支付的交易

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，二零零五年購股權計劃為期十年。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，並將自採納日期起十年內有效（「二零一二年購股權計劃」）。

本集團已分別根據二零零五年購股權計劃及二零一二年購股權計劃於二零零七年、二零零八年、二零一一年、二零一二年、二零一四年、二零一五年及二零一八年授出一系列購股權。詳情請參閱本公司相關已刊發公告。

截至二零一九年六月三十日止六個月，概無授出新購股權（截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於二零一八年四月根據二零一二年購股權計劃授出一批25,000,000份購股權予若干董事及僱員）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

下表披露本集團董事及僱員所持有本公司購股權的變動情況：

	購股權數目
於二零一八年一月一日尚未行使(經審核)	19,092,600
期內已授出	25,000,000
期內已行使	(4,817,600)
於二零一八年六月三十日尚未行使(未經審核)	39,275,000

	購股權數目
於二零一九年一月一日尚未行使(經審核)	38,384,000
期內已授出	-
期內已行使	(2,737,500)
期內已沒收	(2,039,000)
於二零一九年六月三十日尚未行使(未經審核)	33,607,500

購股權公允價值使用二項式模式估計。在計算購股權公允價值時所使用的變數及假設乃基於董事的最佳估計作出。變數及假設的變動或會導致購股權公允價值產生變動。

於本中期期間，緊接購股權行使日期前本公司股份的加權平均收市價為25.66港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：44.86港元)。

於本中期期間，本集團就本公司所授出的購股權確認總開支人民幣37,975,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣22,871,000元)。

## 20. 承擔

於本中期期末，本集團資本開支承擔如下：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
就下列項目已訂約但未於簡明綜合財務 報表內作出撥備的資本開支：		
購置物業、廠房及設備	317,170	382,399

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 21. 關聯人士交易及關連交易

除已在其他段落披露外，本集團期內與關聯／關連人士進行下列重大交易：

與關聯／關連人士的關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
合營公司(本集團擁有50%、51% 股權)	銷售原材料	1,533	5,422
	銷售製成品	22,349	19,606
	購買原材料	17,020	16,784
	購買製成品	1,966	217
聯營公司(本集團擁有25%、 30%、35%及40%股權)	銷售原材料	1,224	11,615
	銷售製成品	18,774	37,142
	銷售模具	-	3,923
	購買原材料	26,708	27,632
	購買半成品	7,288	79
	購買製成品	1,013	16,248
	物業租金收入	1,077	1,080
	銷售物業、廠房及設備 其他經營收入	11 5	946 1,638
秦先生及其家庭成員控制的公司	銷售模具	-	1,026
	購買半成品模具	21,260	101
	購買物業、廠房及設備	2,410	-
	物業租金收入	1,253	-
	技術支持服務收費	4,301	3,615

董事表明，彼等認為上述交易均於本集團一般日常業務流程中，按照規管該等交易的協議條款進行。

董事及其他主要管理人員期內薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
短期福利	5,269	6,066
僱用後福利	73	49
以股份為基礎的付款	3,493	6,781
	8,835	12,896

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會考慮個別表現及市場趨勢後決定。

## 22. 金融工具公允價值計量

### 按經常性基準以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(尤其是所用估值方法及輸入數據)，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(第二級至第三級)。

- 第一級公允價值計量為相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級公允價值計量為除第一級計入的報價外，資產或負債直接(即價格)或間接(即衍生價格)可觀察輸入數據得出的結果；及

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

- 第三級公允價值計量為使用估值技術得出的結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據得出的資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）。

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值級別	公允價值計量基準／估值技術及重要輸入數據
	於二零一九年六月三十日 (未經審核)	於二零一八年十二月三十一日 (經審核)		
1) 分類為衍生金融資產及負債的外匯遠期合約	資產 - 人民幣1,278,000元 負債 - 人民幣2,802,000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。未來現金流量根據遠期匯率(來自報告期末的可觀察遠期匯率)及已訂約遠期利率估計，並按可反映各交易方信用風險的利率貼現。
2) 分類為衍生金融資產及負債的利率掉期合約	負債 - 人民幣4,185,000元	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。未來現金流量根據所報利率、各到期日的訂約利率及最終到期日結束時的已訂約遠期利率得出的通用回報率曲線，按計及各交易方信用風險所得的貼現率貼現而估計。
3) 分類為衍生金融資產及負債的單一期權合約	資產 - 人民幣324,000元 負債 - 人民幣267,000元	無	第二級	貼現現金流量。未來現金流量根據遠期匯率(來自報告期末的可觀察遠期匯率)及已訂約遠期利率，按計及各交易方信用風險所得的貼現率貼現而估計。
4) 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390,179,000元	資產 - 人民幣335,864,000元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量根據在有效市場觀察所得的貼現率估計。
5) 分類為衍生金融資產及負債的外匯結構期權合約	資產 - 人民幣1,334,000元 負債 - 人民幣3,961,000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(來自報告期末的可觀察遠期匯率)、已訂約匯率、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	無	資產 - 人民幣50,000元	第三級	公允價值乃使用伯力克-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。

本公司董事認為在簡明綜合財務報表中按攤餘成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與其公允價值相若。

### 23. 收購一間附屬公司

於二零一八年十二月，本集團與東海興業株式会社（「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敏孚汽車零部件有限公司（「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。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

於收購日期確認的資產及負債(按暫定基準釐定)

	二零一九年 一月二日 人民幣千元
<b>流動資產</b>	
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
<b>非流動資產</b>	
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
<b>流動負債</b>	
應付貿易賬款及其他應付款項	(149,433)
稅項負債	(1,548)
	<b>143,304</b>

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

## 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)
加：所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

中期期間溢利包括因廣州東海產生之溢利人民幣30,921,000元。中期期間營業額包括歸屬於廣州東海的營業額人民幣109,198,000元。

## 24. 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，就有關本集團於二零零八年向本公司主席、執行董事兼控股股東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、石建輝先生及趙鋒先生。

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，請參閱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。

證監會並無向本集團提出任何索償，並將本公司及時銘加入為與證監會向時任本公司相關執行董事作出申索的法律程序的一方，故倘證監會成功向時任本公司相關執行董事提出申索，證監會可以為本公司的利益尋求法庭發出相應命令。

董事認為Magic Figure及Talentlink HK自收購事項完成起已成為本公司的附屬公司，證監會的呈請書對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表並無造成任何重大影響。

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。二零一六年六月二十七日，證監會表示，其計劃修改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呈請書以增加進一步詳情。於二零一六年十一月三十日，董事於個別經修訂呈請書完成答辯。審訊已定於二零一九年十月十四日至二零一九年十一月十五日期間舉行，保留二零一九年十一月二十九日作為結案陳詞。