

# 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)

股票代碼：425

#### 截止二零零五年十二月三十一日止年度末期業績公告

##### 財務摘要

- 營業額增長約46%，達到人民幣678.6百萬元（二零零四年為人民幣464.2百萬元）。
- 毛利增長約46%，達到人民幣272.0百萬元（二零零四年為人民幣186.5百萬元）。
- 股權持有人應佔溢利增長約58%，從二零零四年的人民幣123.1百萬元增至人民幣195.1百萬元。
- 每股盈利增至人民幣0.315元（二零零四年為人民幣0.205元）。
- 提議期末股息每股0.033港元。
- 資本開支：增長約53%，從二零零四年的人民幣99.4百萬元增至人民幣152.2百萬元。
- 綜合資產淨值增長約126%，從二零零四年的人民幣430.8百萬元增至人民幣972.8百萬元。這主要得益於公司首次公開發行的集資淨額。
- 總計息債項為人民幣230.3百萬元，二零零四年為人民幣146.4百萬元。總計息債項與總資產比率以及總負債與總權益比率分別降至約16%和約24%（二零零四年分別為約18%和約37%）。

敏實集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度經審核綜合財務業績連同二零零四年的比較數位，詳情如下：

## 綜合損益表

於二零零五年十二月三十一日結束會計年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	1	678,606	464,178
銷貨成本		(406,641)	(277,640)
毛利		271,965	186,538
其它收入		23,545	21,142
分銷及銷售開支		(15,402)	(7,771)
行政開支		(72,455)	(46,793)
須於五年內悉數償還的 銀行借貸利息		(9,088)	(2,107)
分佔聯營公司溢利		11,722	—
除稅前溢利		210,287	151,009
稅項	2	(12,179)	(6,251)
年度／期內溢利		198,108	144,758
以下人士應佔：			
公司股權持有人		195,067	123,091
少數股東權益		3,041	21,667
		198,108	144,758
股息	3	164,903	109,562
分派	3	40,303	—
每股盈利－基本	4	0.315	0.205

## 資產負債表

二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房和設備		459,318	335,153
土地使用權		47,365	44,618
無形資產		11,186	7,571
於共同控制實體的權益		8,071	—
於聯營公司的權益		31,233	—
		<u>557,173</u>	<u>387,342</u>
流動資產			
須於一年內攤銷的土地使用權	5	1,096	1,088
存貨		175,940	111,634
應收貿易帳款及其他應收款項		199,531	214,523
應收有關聯公司款項		—	9,620
應收董事款項		—	21,256
已質押銀行存款		7,856	3,091
銀行結餘及現金		465,540	86,380
		<u>849,963</u>	<u>447,592</u>
流動負債			
應付貿易帳款及其他應付款項	6	203,134	141,829
應付有關聯公司款項		—	20,982
應付貴公司股權持有人股息		—	76,886
應繳稅項		956	—
短期銀行貸款		114,695	146,355
其它貸款		—	18,066
		<u>318,785</u>	<u>404,118</u>
流動淨資產		<u>531,178</u>	<u>43,474</u>
總資產減流動負債		1,088,351	430,816
非流動負債			
長期銀行貸款		115,557	—
資產淨值		<u>972,794</u>	<u>430,816</u>
資本及儲備			
實繳股本		86,345	236,483
儲備		861,280	154,271
股權持有人應佔權益		947,625	390,754
少數股東權益		25,169	40,062
總權益		<u>972,794</u>	<u>430,816</u>

### 集團重組

本公司於二零零五年六月二十二日在開曼群島根據公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。依照此前於二零零五年十一月二十二日在本公司招股章程已披露之重組方案，透過為本公司股票在香港聯合交易所有限公司（聯交所）主板上市而重組本集團架構，本公司自二零零五年六月三十日成為本集團之控股有限公司，其附屬公司從事乘用車之車身結構件、汽車裝飾件及汽車裝飾條的設計、制造及銷售。

## 編制基準

帳目乃按香港普遍採納之會計原則編制而成，並符合香港會計師工會（「會計師公會」）所發出之香港財務報告準則（「財務報告準則」）及香港會計準則（「會計準則」），即合稱香港財務報告準則（「財務報告準則」）。帳目乃按原值成本法編制。

附註：

### 1. 營業額和細分科目信息

營業額指的是在會計年度中集團對外部客戶銷售商品已收和應收所得淨額。

#### 業務科目

集團的運營應作為一個單獨的業務科目，從事汽車車體外部構件的生產和銷售。

#### 地理位置科目

由於集團在相關會計期間內90%以上的營業額和經營成果是在中華人民共和國，故未呈列對於集團營業額和經營成果在業務和地理位置方面的分析。

在此沒有呈列集團資產和債務地理位置信息，因為集團的資產和債務主要在中華人民共和國境內發生。

### 2. 稅收

稅收指的是在中華人民共和國繳納的所得稅，按照中華人民共和國相關法律和法規所規定適用的稅率徵收。

根據中華人民共和國相關法律和法規，集團在中華人民共和國的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。之後，並可在隨後的三年減半繳納中國所得稅。

年度稅收應當考慮年度稅前利潤，具體如下：

	二零零五年		二零零四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	210,287		151,009	
按適用所得稅稅率計算稅項	(31,543)	(15.0)	(22,651)	(15.0)
額外稅收抵免	4,385	2.1	1,948	1.3
不可扣稅開支的稅務影響	(500)	(0.2)	(525)	(0.3)
尚未確認稅項虧損的稅務影響	—	—	(489)	(0.3)
獲授稅項豁免的影響	16,552	7.8	15,503	10.2
附屬公司不同稅率的稅務影響	(185)	(0.1)	153	0.1
其它	(888)	(0.4)	(190)	(0.1)
本年度／期間的稅款及實際稅率	<u>(12,179)</u>	<u>(5.8)</u>	<u>(6,251)</u>	<u>(4.1)</u>

適用的15%的所得稅稅率是在國內相關地區的稅率，集團的運作主要是在這些地區進行。

在二零零四年及二零零五年十二月三十一日沒有陳述遞延稅收，因為這部分的金額是微不足道的。

### 3. 股息／分配

公司名稱	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
公司	49,988	—
重慶長泰汽車零部件有限公司	5,406	3,570
廣州敏惠汽車零部件有限公司	54,377	6,903
寧波國雅機械有限公司有關業務	23,097	30,552
寧波信泰機械有限公司	50,510	72,036
	<u>183,378</u>	<u>113,061</u>
減：向附屬公司少數股東派付股息	18,475	3,499
	<u>164,903</u>	<u>109,562</u>

公司股息已在上市前公佈，其它股息指的是在重組之前應分配給附屬公司所有人的以前年度公佈的應分配利潤。

分派寧波國雅於二零零五年六月三十日的保留盈利，並已於集團重組時分派予秦榮華先生。

#### 4. 每股盈利

公司持股人每股的基本計算是基於以下資料進行的：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
每股基本收益所得(公司持股人年度股權利潤)	195,067	123,091
	<b>普通股數量</b>	<b>二零零四年</b>
基於每股基本收益的加權平均普通股數量	618,465,753	600,000,000

為了便於每股基本收益的基本計算，在此600,000,000股加權平均股份計算的前提是假設集團重組自二零零四年一月一日起生效。

沒有呈列二零零四年和二零零五年每股的沖減收益，因為在這兩年當中沒有可沖減的普通股。

#### 5. 應收貿易帳款及其他應收款項

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
應收貿易帳款		
— 有關聯公司	—	36,140
— 聯營公司	10,637	—
— 其他	139,669	96,326
	<b>150,306</b>	<b>132,466</b>
應收票據	22,468	42,100
	<b>172,774</b>	<b>174,566</b>
購買原材料的預付款項	19,499	18,256
給予供應商墊款	—	230
其他應收款項	7,258	21,471
	<b>199,531</b>	<b>214,523</b>

客戶主要以信貸方式付款。發票一般須於貨品獲得客戶核實及接受當日起60至90日內支付。以下是於結算日應收貿易帳款及應收票據的帳齡分析：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
帳齡		
0至90日	167,228	137,550
91至180日	2,138	27,410
181至365日	3,347	6,261
1至2年	489	4,993
2年以上	7,125	7,866
	<b>180,327</b>	<b>184,080</b>
呆壞帳備抵	(7,553)	(9,514)
	<b>172,774</b>	<b>174,566</b>

董事認為，應收貿易帳款及其他應收帳款的帳面值約等同於其公平值。

## 6. 應付貿易款項及其他應付款項

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
應付貿易款項		
－有關聯公司	1,244	8,070
－其他	80,398	65,883
	<hr/>	<hr/>
	81,642	73,953
應付票據	31,147	14,250
	<hr/>	<hr/>
	112,789	88,203
應付工資及福利	14,569	9,870
客戶支付的預付款	10,639	2,968
購置物業、廠房及 設備的應付代價	40,390	30,195
應付附屬公司少數股東股息	2,390	2,299
其他應付款項	22,357	8,294
	<hr/>	<hr/>
	203,134	141,829

以下是於結算日應付貿易帳款及應付票據的分析：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
帳齡		
0至90日	110,427	78,310
91至180日	1,692	4,340
181至365日	153	254
1至2年	497	3,099
2年以上	20	2,200
	<hr/>	<hr/>
	112,789	88,203

董事認為，應付貿易帳款及其他應付帳款的帳面值約等同於其公平值。

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

本集團目前仍以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、製造與銷售為主要獲利來源，本集團所供應之中國乘用車市場於二零零五年年度呈現恢復及快速增長，乘用車產銷量分別同比增長約19%及21%。

與行業增長同時，零部件產業因乘用車整車市場激烈競爭及鋼材原材料波動而尤其日益凸顯技術、品質及成本控制能力之緊迫性。

於二零零五年年度，基於客戶掛選、強化技術研發、深化集中採購與互動策略以及嚴苛製造管理與推行體系標準，本集團得以繼續鞏固有關產品的市場強勢地位，並受益於甄選策略下主要客戶的快速增長，取得了明顯高於市場增長水平的盈利狀況。

### 業績

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團之綜合營業額約為人民幣678,606,000元，較二零零四年度之人民幣464,178,000元，增長約46.2%。來自汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件的營業額分別為人民幣158,464,000元、人民幣157,691,000元、人民幣286,271,000元，所佔比重分別約為23.3%、23.2%、42.2%。車身結構件及汽車裝飾件銷售的所佔比重明顯有上升。股權持有人應佔溢利為人民幣195,067,000元，較二零零四年上升約58.5%。毛利率約為40.1%，與二零零四年相當，主要系公司產品降價造成的不利影響被材料國產化、新產品的推出等因素所抵消。

## 產品銷售

在二零零五年，本集團繼續專注於三大類產品的生產，產品主要銷售給全球6+3汽車製造商下屬的工廠。本集團大部分銷售於中國地區，出口的比重從二零零四年的5.0%上升到二零零五年的8.9%。

### 按照產品類別劃分的營業額分析

產品類別	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
汽車裝飾條	82,069	27.5	127,500	27.5	158,464	23.3
汽車裝飾件	49,266	16.5	63,119	13.6	157,691	23.2
車身結構件	57,056	19.1	169,529	36.5	286,271	42.2
其他(附註)	110,442	36.9	104,199	22.4	76,411	11.3
合計	298,833	100	464,347	100	678,837	100
減：銷售稅	(57)		(169)		(231)	
總營業額	298,776		464,178		678,606	

附註：其它包括PVC、模具、頂蓋內罩及其它。

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：

產品類別	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
日系汽車製造商	125,989	42.2	303,100	65.3	463,782	68.3
歐系汽車製造商	12,181	4.1	21,479	4.6	66,152	9.7
美系汽車製造商	14,792	4.9	25,722	5.5	60,546	8.9
中系汽車製造商	41,117	13.8	39,477	8.5	56,892	8.4
其他(附註1)	104,754	35	74,569	16.1	31,465	4.7
合計	298,833	100	464,347	100	678,837	100
減：銷售稅	(57)		(169)		(231)	
總營業額(附註2)	298,776		464,178		678,606	

附註1：除汽車公司以外的客戶，主要指其它汽車零部件製造商及貿易公司。該等客戶包括跨國汽車製造商在中國所成立的合營企業的工廠。

附註2：總營業額包括二零零三年度、二零零四年度及二零零五年度的出口分別約人民幣10,148,000元、人民幣23,134,000元及人民幣60,750,000元。

本集團繼續擴大了核心產品的生產，二零零五年三大類產品的營業額約為人民幣602,426,000元，佔總營業額的比重達88.7%，較二零零四年的比重上升11.1%。

於二零零五年度，本集團對日系汽車製造商的營業額約為人民幣463,782,000元，佔總營業額的比重達68.3%，較二零零四年的比重上升3.0%；對歐系汽車製造商的營業額約為人民幣66,152,000元，佔總營業額的比重達9.7%，較二零零四年的比重上升5.1%；對美系汽車製造商的營業額約為人民幣60,546,000元，佔總營業額的比重達8.9%，較二零零四年的比重上升了3.4%。

## 銷貨成本

本集團在二零零五年度的銷貨成本約為人民幣406,641,000元。直接材料、直接人工及間接成本佔銷售成本分別約68.2%、4.5%、27.3%。二零零四年的銷貨成本約為人民幣277,640,000元，直接材料、直接人工及其他生產成本佔銷售成本分別約70.2%、5.3%、24.5%。

## 毛利

本集團二零零五年度毛利為人民幣271,965,000元，較二零零四年的人民幣186,538,000元，增長約45.8%。毛利率由二零零四年的40.2%，減少至二零零五年的40.1%，略減少了0.1%。毛利率基本維持不變，主要系產品降價造成的利潤率的影響被材料國產化、新產品的推出等因素所抵消。

## 其他收入

本集團二零零五年的其他收入約為人民幣23,545,000元，較二零零四年的人民幣21,142,000元增加約11.4%。

## 分銷及銷售開支

本集團二零零五年的分銷及銷售開支為約人民幣15,402,000元，較二零零四年的人民幣7,771,000元，增長了約98.2%。主要是由於隨著出口收入的增加，運輸費用相應增加；同時因為加強了對新市場，尤其是海外市場的開拓，業務人員人數增加，工資及差旅費均有所增加。

## 行政開支

本集團二零零五年的行政開支約為人民幣72,455,000元，較二零零四年的人民幣46,793,000元，增加了25,622,000元。主要是由於隨公司規模的擴大，管理人員的人數增加使工資和福利有所增加，以及公司承擔的上市費用開支。

## 銀行借貸利息

本集團二零零五年的銀行借貸利息約為人民幣9,088,000元，較二零零四年的人民幣2,107,000元，增長了人民幣6,981,000元，主要系銀行貸款增加所致。

## 稅項

本集團的稅項由二零零四年的人民幣6,251,000元，增加至二零零五年的人民幣12,179,000元，增長約94.8%。實際稅率由截至二零零四年的4.1%，增至二零零五年同期約5.8%。稅項增長乃本集團溢利增加，加上廣州敏惠的免稅期期滿所致。

## 本集團股權持有人應佔溢利

本集團二零零五年的股權持有人應佔溢利為人民幣195,067,000元，較二零零四年的人民幣123,091,000元，增長約58.5%。純利率約28.7%，較二零零四年的26.5%增長約2.2%。

## 少數股東權益

本集團二零零五年的少數股東權益為人民幣3,041,000元，較二零零四年的人民幣21,667,000元，減少約86%。主要原因乃集團已與一附屬公司的少數股東達成一份協議，集團向該少數股東支付固定金額以換取截至於二零零八年十二月三十一日為期四年之分配股息。

## 股息

本集團二零零五年已宣派的股息為人民幣164,903,000元，較二零零四年已宣派股息的人民幣109,562,000元，增加50.5%。本次提議分派的股利為每股港幣0.033元，共計分派港幣27,390,000元。

## 財務資料

現金及銀行結餘由二零零四年十二月三十一日的人民幣86,380,000元，增加至二零零五年十二月三十一日的人民幣465,540,000元，主要系公司首次公開發售所得款項及二零零五年之良好經營業績所致。

流動比率也由二零零四年度的1.1上升至二零零五年的2.7。

存貨周轉日由二零零四年十二月三十一日的104日，減少至二零零五年十二月三十一日的94日，主要系公司加強了存貨管理，存貨餘額控制較好。

應收款項周轉日亦由二零零四年十二月三十一日的93日，減少至二零零五年十二月三十一日的80日，主要系公司加緊對應收貿易賬款的追蹤及控制所致。

應付款項周轉日由二零零四年十二月三十一日的106日，減少至二零零五年十二月三十一日的77日，主要原因系一方面因本集團致力開發新供應商以降低採購成本，而由於雙方關係發展不久，故該等供應商授出信貸期較短；另一方面，原材料成本增加導致現有供應商要求加價，本集團同意以縮短與之的信貸期而拒絕加價，乃至獲取更為優惠的商業條款。

整體而言，本集團嚴密監控資金流動性，以確保優化的資本結構。



## 承擔

截止於二零零五年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

經營租賃	1,997
資本承擔	50,320

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、廠房及設備而已訂約但未撥付的資本開支。

## 利率及外匯風險

本集團的絕大部分銷售及採購用人民幣計價，管理層亦將高度關注外匯風險，並會在必要時考慮採取措施規避重大外匯風險。

集團二零零五年十二月三十一日止向銀行借款餘額為人民幣230,252,000元，其中美元借款約人民幣149,452,000元，均採用浮動利率。美元相對於人民幣的匯率波動將使該借款存在一定的匯率風險。

## 或有負債

截至二零零五年十二月三十一日止，本集團並無或然負債。

## 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。截止於二零零五年十二月三十一日止，本集團的資本開支為人民幣152,218,000元，增加的資本開支系由本集團不斷致力於提升及擴大生產設施所致。

## 首次公開招股之集資淨額

本集團從首次公開招股所募集之集資淨額為人民幣508,007,000元。本集團剛於二零零五年十二月一日在香港證券交易所上市，故尚未大規模動用首次招股之募集款項。除小額資金用於擴大經營規模及購建固定資產外，剩餘款項存入公司在香港和中國大陸的銀行賬戶。

## 僱員及酬金政策

截止二零零五年十二月三十一日，本集團共有僱員1,841名，較二零零四年度增加577名。僱員之總成本佔總營業額之10%（二零零四年為8%）。

本集團亦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。

## 未來發展

### 市場

中國汽車行業之增長速度雖經二零零四年度而略有下挫，然二零零五年度產銷量恢復並呈快速增長，普遍認為至少在未來十年內，中國汽車市場仍然是全球增幅最快的市場，即便短期或局部有調整波動，但整體保持持續穩定增長不容置疑。本集團將保持中國乘用車市場中優勢客戶的甄選策略，在評估客戶需求之同時，配合其產能穩步採取包括擴充與新設成本可控的生產設施之投入措施，以提升本集團綜合競爭力及最大限度降低風險，與此等優勢客戶共同成長。另外，本集團亦將在客戶甄選策略之基礎上，繼續與目前尚未建立供應關係之中國其他整車製造客戶保持密切接觸及充分的商業論證，以便在合適時機進入其供應商體系。

本集團亦將於未來年度在海外市場主要區域設立辦事機構、研發機構及生產設施，並規劃與促成集團內製造與出口基地的形成，加之二零零五年度內已與日本三惠、德國Kittel構建之緊密合資關係及其他眾多海外合作夥伴之融洽技術及商務合作，致力於推進本集團產品在北美、歐洲、澳洲乃至東南亞市場的銷售。

### 供應商

本集團仍將深化集中採購及與主要供應商、部分工藝承制商的互動策略，強化實施對主要供應商的管理體系考核及成本估算，鞏固與彼等的長期同贏之夥伴關係，確保原材料與半成品品質提升及供應價格的穩定。

## 技術研發與拓展

本集團預期於二零零六年度進一步擴大對現有技術研發、產品設計部門的建設，將在目前已有之針對產品新類別、新工藝、新材料之內部資源配置規劃基礎上，繼續強化同步設計，厚積包括陽級氧化工藝在內等新工藝、新材料之技術能力與經驗，著力於在已有之技術素養基礎上迅速拓展新產品類別，以求鞏固與提升本集團的核心競爭能力。

## 企業資源管理系統

本集團在以往局部試行的經驗基礎上將繼續推進包括ERP等企業資源管理系統在其他附屬公司的實施，並力求系統的整合以符合本集團之管理與營運特徵，實現準確的財務控制與日常管理，進一步提高本集團中央管理及資源調度效率。

## 業績評議

截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務業績，已經由本公司的審核委員會作出審閱及並無不相同的意見。

## 遵從企業管治常規守則

於回顧年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司的證券上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則所列的於是年內適用於本公司的所有守則條文。

## 購買、出售或贖回股份

根據此前於二零零五年十一月二十八日所簽署的包銷協議，本公司授予嘉誠亞洲有限公司（「嘉誠」）30,000,000股額外股份的超額配股權（「超額配售權」），於二零零五年十二月十二日該超額配售股權已獲完全行使，之後，公司增發30,000,000股。

除上述情形之外，自本公司於聯交所上市以來，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行就本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度經審核業績公佈的數位與本公司的綜合財務報表進行比較，結果與該年度財務報表相符。由於德勤•關黃陳方會計師行進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行不對初步業績公佈發出任何核證。

## 暫停過戶登記

本公司將於二零零六年四月二十八日（星期五）至二零零六年五月八日（星期一）（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份登記手續。凡欲獲派上述末期股息而尚未登記過戶者，須於二零零六年五月八日（星期一）下午四時三十分前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司的股份登記處，即位於香港灣仔皇后大道東一百八十三號和合中心十七樓1712-1716室的香港中央證券登記有限公司，以辦理有關過戶手續。

## 致謝

全體董事誠摯感謝所有股東及客戶的持續的支援，感謝集團所有僱員為本集團的勤奮及盡責工作。

承董事會命  
公司秘書  
梁天柱

香港二零零六年三月二十八日

於本通告日期，本公司董事會的成員為秦榮華先生、秦榮煌先生、石建輝先生、穆偉忠先生及梁天柱先生，非執行董事蕭宇成先生，以及三位獨立非執行董事邢詒春先生、王京先生及張立人先生。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」