

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



兴 达

XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

興 達 國 際 控 股 有 限 公 司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01899)

截至二零一五年六月三十日止六個月中期業績公佈

財務摘要			
	截至六月三十日止六個月		
	二零一五年	二零一四年	
	(未經審核)	(未經審核)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	變動
收益	2,440.9	2,817.3	-13.4%
毛利	473.0	664.0	-28.8%
毛利率	19.4%	23.6%	-4.2 百分點
EBITDA(附註)	486.6	592.2	-17.8%
本公司擁有人應佔溢利	146.7	202.0	-27.4%
每股盈利 - 基本(人民幣分)	9.71	13.25	-26.7%
		於	
	二零一五年	二零一四年	
	六月三十日	十二月三十一日	
	(未經審核)	(經審核)	
負債淨值兌權益比率	-2.2%	5.5%	-7.7 百分點
資產負債比率	7.0%	8.1%	-1.1 百分點

附註: 按未計融資成本、所得稅支出，折舊及攤銷前的溢利計算。

中期業績

興達國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」或「興達」)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連同去年比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收入表 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 (未經審核) 人民幣千元
收益	3	2,440,909	2,817,324
銷售成本		(1,967,912)	(2,153,345)
毛利		472,997	663,979
其他收入		16,230	19,450
政府津貼		13,893	14,849
出售可供出售投資收益		111,897	—
銷售及分銷開支		(172,956)	(168,393)
行政開支		(151,330)	(133,828)
其他虧損及開支，淨額	4	(40,129)	(21,612)
應佔一間合營企業(虧損)溢利		(11)	79
融資成本		(21,138)	(24,379)
除稅前溢利		229,453	350,145
所得稅支出	5	(25,409)	(67,865)
期內溢利	6	204,044	282,280
其他全面收入：			
期後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售投資重估收益		65,044	19,500
確認可供出售投資公平值收益 產生的遞延稅項負債		(9,757)	(2,925)
期內其他全面收入，扣除稅項		55,287	16,575
期內全面收入總額，扣除稅項		259,331	298,855
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		146,715	201,998
非控股權益		57,329	80,282
		204,044	282,280

	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 (未經審核) 人民幣千元
應佔期內全面收入總額：			
本公司擁有人		185,162	213,524
非控股權益		74,169	85,331
		<u>259,331</u>	<u>298,855</u>
每股盈利	8		
基本(人民幣分)		<u>9.71</u>	<u>13.25</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一五年六月三十日

	附註	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
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,089,880	3,679,700
預付租賃款項		286,347	233,215
投資物業		130,240	130,240
於一間合營企業的權益	12	—	250,810
可供出售投資		—	201,000
遞延稅項資產		11,813	10,493
預付款項		5,500	11,583
		<u>4,523,780</u>	<u>4,517,041</u>
流動資產			
預付租賃款項		6,979	5,812
存貨		534,012	544,497
應收賬及其他應收款項	9	2,158,710	2,026,333
應收票據	9	2,034,475	2,493,087
已抵押銀行存款		62,000	8,000
銀行結餘及現金		817,870	530,910
		<u>5,614,046</u>	<u>5,608,639</u>
流動負債			
應付賬及其他應付款項	10	1,353,841	1,813,239
應付票據	10	821,571	418,573
應付一間關連公司款項		811	4,257
應付稅項		53,384	45,736
銀行借款—一年內到期		705,840	815,690
政府津貼		10,000	10,000
		<u>2,945,447</u>	<u>3,107,495</u>
流動資產淨額		<u>2,668,599</u>	<u>2,501,144</u>
資產總額減流動負債		<u>7,192,379</u>	<u>7,018,185</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		35,784	53,505
資產淨額		<u>7,156,595</u>	<u>6,964,680</u>

	附註	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
資本及儲備			
股本	11	149,838	150,251
儲備		4,976,228	5,030,489
本公司擁有人應佔權益		<u>5,126,066</u>	<u>5,180,740</u>
非控股權益		2,030,529	1,783,940
權益總額		<u><u>7,156,595</u></u>	<u><u>6,964,680</u></u>

簡明綜合現金流量表

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 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金淨額			
除稅前溢利		229,453	350,145
折舊及攤銷		235,974	217,676
出售可供出售投資收益		(111,897)	—
存貨減少(增加)		29,848	(184,857)
應收賬及其他應收款項增加		(125,940)	(108,751)
應收票據減少(增加)		458,612	(77,636)
應付賬及其他應付款項(減少)增加		(494,222)	113,163
應付票據增加		402,998	454,330
已付所得稅		(51,008)	(102,466)
就股份獎勵計劃購買股份		—	(5,423)
其他經營現金流量		27,032	32,217
		600,850	688,398
投資活動所得(所用)現金淨額			
已付添置及購買物業、廠房及設備的訂金		(209,069)	(203,342)
預付租賃款項		(418)	—
提取已抵押銀行存款		—	34,000
存入已抵押銀行存款		(54,000)	(67,500)
出售可供出售投資所得款項		266,044	—
收購一間附屬公司之現金流量淨額	12	15,970	—
已收利息		2,712	2,793
出售物業、廠房及設備所得款項		1,250	1,620
應收一間關連公司款項減少		—	3,650
購買證券投資		—	(134,400)
		22,489	(363,179)
融資活動所用現金淨額			
新增銀行借貸		420,150	730,000
償還銀行借貸		(530,000)	(690,000)
已付股息		(154,862)	(191,812)
已向非控股股東支付股息		(41,000)	(41,000)
已付利息		(19,914)	(24,379)
購回普通股款項		(10,753)	—
		(336,379)	(217,191)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
現金及等同現金項目增加淨額	286,960	108,028
於一月一日之現金及等同現金項目	530,910	414,222
於六月三十日之現金及等同現金項目 指銀行結餘及現金	817,870	522,250

附註

1. 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第 34 號（「國際會計準則第 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附錄十六適用披露規定而編撰。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表根據歷史成本法編撰，惟以公平值計量的投資物業及金融工具則除外。

除下文所述者外，截至二零一五年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編撰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採用者一致。

於本中期期間，本集團首次採用由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）相關新訂修訂本編製本集團簡明綜合財務報表。

國際會計準則第 19 號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款
國際財務報告準則（修訂本）	二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進
國際財務報告準則（修訂本）	二零一一年至二零一三年週期國際財務報告準則的年度改進

於本中期期間採用上述國際財務報告準則的新訂修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 分部資料

本公司董事（「董事」）作為本集團的主要經營決策者，就分配資源及評估表現定期審閱按產品類別（以子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及切割鋼絲為主）的收益分析。然而，除收益分析外，並無經營業績或其他個別財務資料可用以評估各類產品的表現。董事審閱本集團整體經營業績，以決定資源分配。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，本集團營運屬單一經營及可報告分部，因此並無編製獨立分部資料。本集團的非流動資產（不包括遞延稅項資產）位於中國。

4. 其他虧損及開支，淨額

	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 (未經審核) 人民幣千元
就應收賬確認減值虧損	16,950	666
應收賬撇銷	1,112	800
研發開支	25,408	21,149
匯兌虧損（收益）淨額	966	(228)
出售物業、廠房及設備虧損	1,299	5,561
收回呆賬	(5,606)	(6,336)
	<u>40,129</u>	<u>21,612</u>

5. 所得稅支出

	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 (未經審核) 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項		
本期間	25,858	68,401
遞延稅項	(449)	(536)
	<u>25,409</u>	<u>67,865</u>

本期及過往期間的稅務開支乃指中國的所得稅，以集團實體於中國的應課稅收入按當時的稅率計算。

江蘇興達鋼簾線股份有限公司（「江蘇興達」）向相關監管機構重續其於二零一一年屆滿的高新技術企業證書，並於二零一三年四月二十二日取得高新技術企業證書。根據經重續之高新技術企業證書，高新技術企業的地位於二零一三年、二零一四年及二零一五年有效。因此，使用15%的稅率計算截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，及截至二零一四年十二月三十一日止年度的即期及遞延稅項金額。

於二零一五年六月三十日，有關附屬公司（江蘇興達特種金屬複合線有限公司除外）未分配盈利的暫時差額而並無就此確認遞延稅項負債的總額為人民幣2,426,000,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣2,165,000,000元）。由於本集團可控制撥回暫時差額的時間，且該等差額不大可能於可見未來撥回，故並無就該等差額確認負債。

由於本集團於兩個期間內均無來自或源自香港的溢利，故並無於簡明綜合財務報表作出香港利得稅撥備。

6. 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 (未經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	232,542	214,770
預付租賃款項攤銷	3,432	2,906
	<u>235,974</u>	<u>217,676</u>

7. 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 (未經審核) 人民幣千元
已付截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息 - 每股 13.0 港仙 (二零一四年：已付截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息 - 每股 16.0 港仙)	154,862	191,812
	<u>154,862</u>	<u>191,812</u>

報告期內並無建議派付任何股息。董事建議不派付中期股息。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	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 (未經審核) 人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本盈利的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	146,715	201,998
	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目	1,510,455	1,524,777

截至二零一五及二零一四年六月三十日止六個月概無發行在外的潛在普通股。

9. 應收賬及其他應收款項及應收票據

本集團給予其貿易客戶平均120天的信貸期。

以下為呈報期結算日按發票日期計算的應收賬及應收票據(扣除呆賬撥備)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
應收賬		
0 至 90 天	1,487,451	1,417,477
91 至 120 天	169,436	215,274
121 至 180 天	279,783	214,540
181 至 360 天	170,196	128,198
360 天以上	8,175	—
	2,115,041	1,975,489
工字輪預付款項	17,084	26,637
其他應收款項及預付款項	26,705	24,327
減：其他應收款項呆賬撥備	(120)	(120)
	43,669	50,844
	2,158,710	2,026,333

	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
應收票據		
0 至 90 天	186,534	278,043
91 至 180 天	533,838	890,119
181 至 360 天	1,161,957	1,192,080
360 天以上	152,146	132,845
	<u>2,034,475</u>	<u>2,493,087</u>

本集團按個別情況檢討高賬齡應收賬是否可收回。期內已於長期未償還應收賬中確認呆賬撥備人民幣 16,950,000 元（截至二零一四年六月三十日止六個月：約人民幣 666,000 元）。

10. 應付賬及其他應付款項及應付票據

以下為於報告期末按發票日期計算的應付賬及應付票據的賬齡分析：

	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
應付賬		
0 至 90 天	772,130	828,337
91 至 180 天	100,373	439,021
181 至 360 天	29,735	24,446
360 天以上	4,062	2,695
	<u>906,300</u>	<u>1,294,499</u>
應付增值稅及其他應付稅金	46,110	43,014
應計員工成本及養老金	131,750	202,309
購買物業、廠房及設備應付款項	181,821	178,522
應計利息開支	2,617	1,393
應計電費	51,679	53,322
其他	33,564	40,180
	<u>447,541</u>	<u>518,740</u>
	<u>1,353,841</u>	<u>1,813,239</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
應付票據		
0 至 90 天	189,113	76,607
91 至 180 天	284,768	144,210
181 至 360 天	316,277	167,584
360 天以上	31,413	30,172
	<u>821,571</u>	<u>418,573</u>

於報告期末，本集團的已抵押銀行存款用作擔保若干應付票據。

11. 股本

	股份數目		股本	
	二零一五年 六月三十日 千股	二零一四年 十二月三十一日 千股	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
法定：				
30 億每股面值 0.1 港元 的普通股	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>301,410</u>	<u>301,410</u>
已發行及繳足：				
期初	1,515,287	1,524,777	150,251	150,999
購回股份	(5,220)	(9,490)	(413)	(748)
期末	<u>1,510,067</u>	<u>1,515,287</u>	<u>149,838</u>	<u>150,251</u>

截至二零一五年六月三十日止期間，本公司於香港聯合交易所有限公司購回如下其本身股份：

	每股面值 0.1 港元 普通股數目 千股	每股價格		已付總代價 等值	
		最高 港元	最低 港元	千港元	人民幣千元
於二零一五年一月	5,220	2.70	2.49	13,531	10,753

以上股本在購回後隨即註銷。除上文所披露者外，本公司或本公司任何附屬公司於截至二零一五年六月三十日止期間概無購買、出售或贖回本公司的任何股份。

12. 收購一間附屬公司

根據 Faith Maple International Ltd (「Faith Maple」) 與山東興達鋼簾線有限公司 (「山東興達」) 另外兩名股東訂立之經修訂股東協議及山東興達日期為二零一五年一月二十四日之組織章程細則，規定主要經營決策，包括年度預算以及與任何人士及股東關連人士訂立涉及人民幣 5,000,000 元或以上的協議，應由山東興達董事會以簡單大多數票批准。山東興達其董事會成員，Faith Maple 有權提名五名董事中的三名，而其他兩名股東各自有權提名一名董事。憑藉山東興達 51% 之不變持股權益，Faith Maple 於山東興達的股東協議及組織章程細則修訂後獲得山東興達之控制權。因此，本公司已取消將山東興達確認為合營企業及確認為本公司之附屬公司，於二零一五年一月二十四日生效。

於二零一五年一月二十四日之前，所有營運及財務決策均須獲得由股東任命的全體董事一致同意。Faith Maple 採用權益法將山東興達入賬列為合營企業。

山東興達主要從事生產及分銷子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，該公司尚未開始營運。

於收購日期確認資產及負債

	人民幣千元
<i>流動資產</i>	
預付租賃款項	1,067
現金及現金等價物	15,970
其他應收款項	18,893
存貨	19,363
<i>非流動資產</i>	
物業、廠房及設備	432,903
預付租賃款項	51,663
<i>流動負債</i>	
其他應付款項	(30,301)
<i>非流動資產</i>	
遞延稅項負債	(4,449)
	<hr/>
	505,109
	<hr/> <hr/>

於收購日期確認之資產及負債乃按公平值計量。有關價值乃基於威格斯資產評估顧問有限公司（與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師）於該日進行之估值達至。

非控股權益

山東興達之非控股權益(49%)於收購日期經參考非控股權益之公平值後確認為約人民幣247,503,000元。

收購產生之商譽

	人民幣千元
控股權益代價之公平值	—
於一間合營企業先前持有權益之公平值	257,606
非控股權益	247,503
減：收購可識別資產淨額之可確認金額 (100%)	(505,109)
	<hr/>
收購產生之商譽	—
	<hr/> <hr/>

收購產生之現金流入淨額

	人民幣千元
現金支付代價	—
減：已收購現金及現金等價物結餘	15,970
	<hr/>
	15,970
	<hr/> <hr/>

視作出售一間合營企業之收益

	人民幣千元
於一間合營企業先前持有權益之公平值	257,606
於一間合營企業權益賬面值	(250,810)
分佔一間合營企業虧損	11
	<hr/>
視作出售一間合營企業之收益	6,807
	<hr/> <hr/>

收購事項對本集團業績之影響

於中期期間溢利，包括山東興達虧損佔人民幣4,577,000元。中期收益包括山東興達收益佔人民幣59,811,000元。

倘於中期期初收購山東興達，則本集團截至二零一五年六月三十日止六個月收益總額為人民幣 2,440,909,000 元，及中期溢利金額為人民幣 204,034,000 元。備考資料僅供說明，並無表明於中期期初收購完成後本集團實際取得之收益及實際達到之經營業績，與及並無表示預計未來業績。

管理層討論及分析

興達國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「興達」）欣然提呈截至二零一五年六月三十日止六個月未經審核之中期業績。

於二零一五年上半年，中國政府實施一系列政策措施作用下，國內經濟保持了穩定增長的發展態勢，然而國內的進出口貿易以至投資領域的經濟增長已錄得放緩。而中國子午輪胎鋼簾線行業整合進一步加速，縱使產能過剩情況得到進一步消化，惟伴隨整合所導致子午輪胎鋼簾線的平均售價下調，對本集團於期內的收益帶來一定的影響。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的收益下跌 13.4% 至人民幣 2,440,900,000 元（二零一四年上半年：人民幣 2,817,300,000 元）；毛利下跌 28.8% 至人民幣 473,000,000 元（二零一四年上半年：人民幣 664,000,000 元），毛利率則下降 4.2 個百分點至 19.4%（二零一四年上半年：23.6%）。本公司擁有人應佔溢利同比下跌 27.4% 至人民幣 146,700,000 元（二零一四年上半年：人民幣 202,000,000 元）。每股基本盈利為人民幣 9.71 分，同比下跌 26.7%。董事會建議不派發截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息。

於二零一五年四月十四日，本公司之附屬公司江蘇興達向獨立第三方買方出售貴州輪胎有限公司（「貴州輪胎」）（股份代號：000589.SZ）30,000,000 股 A 股股份，總代價（扣除開支後）約為人民幣 266,000,000 元。實現收益約人民幣 111,900,000 元已反映在期內的簡明綜合損益及其他全面收入表當中。

從二零一五年一月一日起至本公佈日期，本公司已於港交所以每股平均約 2.17 港元購回合共 14,422,000 股股份，購回總代價（扣除開支前）約為 31,300,000 港元。是次回購反映出董事會對本集團穩固的財務狀況及本集團長遠發展充滿信心。

根據中國汽車工業協會的數據，上半年中國貨車及客車的總產量及銷量分別同比下降 14.9% 和 14.4% 至約為 177 萬輛和 175 萬輛。此外，中國橡膠工業協會資料顯示，上半年輪胎產量 1.77 億條，其中子午輪胎產量約為 1.59 億條，同比下降 28.7%。目前中國輪胎子午化率為 89.8%。以上多方面因素均為中國子午輪胎鋼簾線行業的發展帶來了壓力。

業務回顧

縱使面對嚴峻的經營環境及激烈競爭，興達管理層通過嚴謹的企業經營管理，致力維持本集團的領先地位。二零一五年上半年，興達總銷量上升 0.7% 至 292,600 噸。子午輪胎鋼簾線的銷售量下降 0.1% 至 251,100 噸，佔本集團總銷售量的 85.8% (二零一四年上半年：86.5%)。胎圈鋼絲的銷售量上升 8.8% 至 40,600 噸，佔本集團總銷售量的 13.9% (二零一四年上半年：12.8%)。切割鋼絲的銷售量下降 52.6% 至 900 噸，佔本集團總銷售量的 0.3% (二零一四年上半年：0.7%)。

二零一五年上半年，國內長途運輸活動受國家經濟增速放緩的影響，期內來自貨車行業的新訂單及替換需求都表現疲弱。因此，本集團的主要產品，貨車用子午輪胎鋼簾線銷售量下降 7.9% 至 153,100 噸。而本集團的客車用子午輪胎鋼簾線銷售量則上升 15.2% 至 98,000 噸，主要由於來自海外客戶的新訂單以及來自國內汽車輪胎市場的替換需求上升所致。貨車及客車用子午輪胎鋼簾線的銷售量分別佔本集團子午輪胎鋼簾線總銷售量的 61.0% 及 39.0% (二零一四年上半年：66.1% 及 33.9%)。

銷售數量

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一五年 噸	二零一四年 噸	
子午輪胎鋼簾線	251,100	251,400	-0.1%
- 貨車用	153,100	166,300	-7.9%
- 客車用	98,000	85,100	+15.2%
胎圈鋼絲	40,600	37,300	+8.8%
切割鋼絲	900	1,900	-52.6%
總計	292,600	290,600	+0.7%

二零一五年上半年，本集團的國內子午輪胎鋼簾線銷售量錄得下跌 5.7%至 193,300 噸 (二零一四年上半年：205,000 噸)，佔本集團子午輪胎鋼簾線總銷售量的 77.0% (二零一四年上半年：81.5%)。海外市場的銷售量則錄得上升 24.6%至 57,800 噸 (二零一四年上半年：46,400 噸)，佔本集團二零一五年上半年子午輪胎鋼簾線總銷售量 23.0% (二零一四年上半年：18.5%)。

截至二零一五年六月三十日，江蘇廠房年產能達到560,000噸。同時，新山東廠房已於今年第二季度投產，第一期的年產能為50,000噸。本集團子午輪胎鋼簾線年產能合共為610,000噸。而胎圈鋼絲及切割鋼絲的年產能分別維持在100,000噸及12,000噸。由於新山東廠房於第二季才投產，本集團的整體利用率下降至80.3%水平 (二零一四年上半年：89.4%)。

截至二零一五年六月三十日，本集團為客戶提供多元化產品，包括232種子午輪胎鋼簾線、70種胎圈鋼絲及13種切割鋼絲。

財務回顧

收益

本集團收益以產品劃分如下：

人民幣百萬元	截至六月三十日止六個月				
	二零一五年	比重 (%)	二零一四年	比重 (%)	變動 (%)
子午輪胎鋼簾線	2,228.2	91	2,577.9	92	-13.6
—貨車用	1,380.1	56	1,747.2	62	-21.0
—客車用	848.1	35	830.7	30	+2.1
胎圈鋼絲	195.3	8	201.8	7	-3.2
切割鋼絲	17.4	1	37.6	1	-53.7
總計	2,440.9	100	2,817.3	100	-13.4

於回顧期內，面對激烈的行業競爭所導致的進一步行業整合以及潛在的對過剩產能的淘汰，本集團繼續策略性下調子午輪胎鋼簾線的平均銷售單價，以維持其領先的市場份額。因此，本集團的總收益下跌 13.4%至人民幣2,440,900,000元 (二零一四年上半年：人民幣2,817,300,000元)。

毛利及毛利率

本集團的毛利下跌**28.8%**至人民幣**473,000,000**元(二零一四年上半年：人民幣**664,000,000**元)。毛利率下跌**4.2**百分點至**19.4%**(二零一四年上半年：**23.6%**)，主要由於激烈的市場競爭及戰略性下調平均銷售價格所致。

其他收入

其他收入減少**16.9%**至人民幣**16,200,000**元（二零一四年上半年：人民幣**19,500,000**元），是由於廢料銷售收入下跌，而部份下跌已由視為出售一間合營企業之收益所帶來的收入增長所抵銷。

政府津貼

期內的政府津貼下跌**6.1%**至人民幣**13,900,000**元（二零一四年上半年：人民幣**14,800,000**元），主要是由於地方政府的經常性補貼減少所致。

出售可供出售投資收益

二零一五年上半年的出售可供出售投資收益為人民幣**111,900,000**元，來自上文提及於二零一五年四月出售貴州輪胎股份所錄得之實現收益。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支上升**2.7%**至人民幣**173,000,000**元(二零一四年上半年：人民幣**168,400,000**元)。增加主要由於出口銷售量增加所導致的貨運費用增長所致。

行政開支及其他虧損及開支，淨額

行政開支上升 **13.1%**至人民幣 **151,300,000** 元（二零一四年上半年：人民幣 **133,800,000** 元），主要是由於辦公樓物業及設施的折舊開支增加所致。其他虧損及開支，淨額增加 **85.6%**至人民幣 **40,100,000** 元(二零一四年上半年：人民幣 **21,600,000** 元)，主要由於貿易應收賬款確認的減值損失及研發費用增加所致。

融資成本

融資成本下跌**13.5%**至人民幣**21,100,000**元（二零一四年上半年：人民幣**24,400,000**元），主要是因為平均銀行借貸及加權平均利率同時減少所致。

所得稅支出

本集團的所得稅支出減少 62.6%至人民幣 25,400,000 元（二零一四年上半年：人民幣 67,900,000 元）。倘不計出售可供出售投資收益，則本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之除稅前溢利為人民幣 117,600,000 元而有效稅率則為 21.6%（二零一四年上半年：19.4%）。

純利

基於上述因素，本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的純利減少27.7%至人民幣 204,000,000元（二零一四年上半年：人民幣282,300,000元）。倘不計非經營活動產生的出售可供出售投資收益、預扣稅撥備之相應遞延稅項支出及非經營活動產生的匯兌虧損淨額，則本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之經調整後純利較去年同期減少人民幣 195,600,000元或67.2%至人民幣95,500,000元。

報告溢利及應佔基本溢利之差額對賬

	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 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	204,044	282,280
非經營活動產生的出售可供出售投資收益	(111,897)	—
預扣稅撥備之相應遞延稅項支出	915	2,816
非經營活動產生的匯兌虧損淨額	2,444	6,005
期內基本溢利	<u>95,506</u>	<u>291,101</u>
應佔期內基本溢利：		
本公司擁有人	72,261	210,819
非控股權益	23,245	80,282
	<u>95,506</u>	<u>291,101</u>

流動資金、資本來源及資本結構

期內，本集團的融資及財務政策並無重大改變。流動資金及資本來源主要來自經營活動所得之現金流量及出售可供出售投資所得款項，而現金主要用於擴充產能、支付股息、償還銀行借貸和支付普通股回購。

於二零一五年六月三十日，本集團銀行結餘及現金（包括銀行存款）較於二零一四年十二月三十一日的人民幣530,900,000元，增加人民幣287,000,000元至人民幣817,900,000元。增長主要由於經營活動產生的現金人民幣600,900,000元以及投資活動產生的現金人民幣22,500,000元高於融資活動所錄得現金流出淨額人民幣336,400,000元。

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行借貸為人民幣705,800,000元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣815,700,000元減少人民幣109,900,000元或13.5%。銀行借貸須於一年內償還，利率訂於市場水平的1.43%至5.70%（二零一四年上半年：5.32%至6.00%）。

於二零一五年六月三十日，本集團的流動資產上升0.1%至人民幣5,614,000,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣5,608,600,000元），流動負債減少5.2%至人民幣2,945,400,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣3,107,500,000元）。本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）上升至1.91倍（二零一四年十二月三十一日：1.80倍）。流動比率的上升主要是由於銀行結存及現金增加以及須於一年內償還的銀行借貸減少所致。於二零一五年六月三十日，本集團的資產負債比率（總貸款除以資產總值計算）為7.0%（二零一四年十二月三十一日：8.1%）。資產負債比率的減少主要由於須於一年內償還的銀行借貸減少所致。

外匯風險

本集團的銷售及採購均主要以人民幣、美元及歐元為結算單位。由於部份所得美元及歐元的銷售收益已被用於購買相同貨幣之進口原材料，人民幣匯率的波動並未對本集團二零一五年上半年的營運業績構成重大負面影響。

除了若干銀行存款、應收賬款及銀行借款以港元、美元及歐元結算外，本集團絕大部份資產及負債均以人民幣列賬，因此本集團並無面臨重大外匯風險。於回顧期內，匯率之波動並無對本集團的營運及資金流通性造成重大負面影響。因此，本集團於回顧期內並無運用任何財務衍生工具對沖外匯風險。本集團正審慎監察人民幣匯價變動對本集團營運的影響，並會於適當時考慮採取相關的外匯對沖方案。

資本開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團就物業、廠房及設備的資本開支為人民幣212,400,000元（二零一四年上半年：人民幣223,100,000元）。

資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團就購置已訂約但未有在財務報表中撥備的物業、廠房及設備的資本承擔為約人民幣**188,200,000**元（二零一四年十二月三十一日：人民幣**143,500,000**元）。於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團並無就已授權但未定約購置之物業、廠房及設備作出資本承擔。

或然負債

本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日皆無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團為應付票據向銀行作出人民幣**62,000,000**元的銀行存款抵押（二零一四年十二月三十一日：人民幣**8,000,000**元）。

重大投資

於二零一五年四月十四日，根據本公司之附屬公司江蘇興達與買方訂立之協議，江蘇興達向獨立第三方買方出售貴州輪胎**30,000,000**股A股股份，總代價（扣除開支後）約為人民幣**266,000,000**元。於出售事項完成後，本集團並無持有貴州輪胎之任何股份。

重大收購及出售

除上述段落所提及出售投資外，本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日皆無其他重大收購及出售。

人力資源

於二零一五年六月三十日，本集團合共僱用約**6,200**名全職僱員（二零一四年十二月三十一日：約**6,500**名）。截至二零一五年六月三十日止六個月，員工成本包括董事酬金約為人民幣**251,500,000**元（二零一四年上半年：約人民幣**261,800,000**元）。僱員薪酬乃按照員工表現、資歷及能力而釐定。花紅之計算則按照個人對本集團財務表現的努力及貢獻而評估。此外，本集團持續為員工提供培訓，以提升對技術及產品的認識以及對行業品質標準的瞭解。

除支付薪酬及花紅之外，本集團也透過江蘇興達工會（「興達工會」）向僱員提供多種福利。每年，江蘇興達將員工全年薪金的2%（「工會費」）貢獻給興達工會以支持其運作。興達工會的工會費及從其他途徑獲得的資金用作為本集團僱員提供各種福利及服務，包括提供員工宿舍，並可供本集團僱員購買。於截至二零一五年六月三十日止六個月，江蘇興達向興達工會貢獻的會費為人民幣3,900,000元（二零一四年上半年：人民幣4,000,000元）。

根據中國國務院於一九九九年一月十四日頒布的社會保險費徵繳暫行條例，本集團須為各僱員就養老基金及保險作出供款。本集團於中國的全職僱員由國家管理的定額供款退休計劃保障，自退休日期起每月可獲退休金。中國政府負責向退休僱員支付退休金，而本集團則按興化市規定的比率每年向退休計劃供款，當到期供款時列為經營開支入賬。根據該計劃，並無任何已沒收供款可供減少現時的供款水平。除養老基金之外，本集團亦有為不同階層的員工提供醫療保險、個人意外及失業保險。

於二零零九年，董事會採納股份獎勵計劃，以保留優秀僱員，並透過擁有股份使員工的利益與本公司股東的利益直接掛鉤，鼓勵他們達致業績目標。股份將由受托人以本公司的出資在市場購買，並為獲選員工持有，直至該等股份歸屬於他們。

於二零一零年，受託人於公開市場認購5,000,000股（「第一批股份」）。於二零一一年，受託人於公開市場認購另外5,000,000股（「第二批股份」）。於二零一三年，受託人於公開市場認購10,481,000股，其中5,000,000股被撥入第二批股份，其餘5,481,000股獲列為第三批股份（「第三批股份」）。於二零一四年，信託人於公開市場購入4,519,000股本公司股份，並加入第三批股份。

於二零一五年六月三十日，所有第一批股份及第二批股份已歸屬於獲選之僱員，第三批股份將於二零一六年起三年內歸屬於獲選之僱員。

展望

面對當前的行業形勢，集團將堅持內外兼修，沉穩應對。對內著眼於優化管理、提升效率、開源節流以提升生產效益；對外憑藉堅實的業務基礎，銳意保持子午輪胎鋼簾線產品品質以贏得客戶的持續信任和支持，同時積極開拓新的市場。

目前，子午輪胎鋼簾線行業的競爭依然激烈，產品價格受壓令到整個行業的毛利率受損。然而汰弱留強的行業格局調整效果已初露端倪，行業中經營不善的企業正由連年虧損逐漸步入倒閉，而興達始終以良好的資本狀況在寒冬中保持屹立。作為行業的龍頭企業，集團相信本輪行業洗牌將長遠而言有利興達發展，促進行業資源整合，提高行業產品品質和生產效率，從而創造更大的利潤空間。

在經濟下行的壓力之下，中國政府已著手推動不同的穩定經濟的政策，包括多次降息降准，同時政府也加快了對鐵路、生態環境和保障房等項目的審批和啟動速度，相信穩增長政策的積極效應會在中長線未來得到顯現。另一方面，在中央的指導下，“一帶一路”戰略正如火如荼地展開，其橫跨亞歐非的戰略佈局對基建需求的拉動力不可估量，必將刺激貨車保有量及子午輪胎內需的增長，長遠而言將為子午輪胎鋼簾線市場的復甦創造空間。

集團正積極養精蓄銳，相信在未來的行業整合中，有準備的企業才能準確把握市場機遇，率先帶動新一輪行業發展。

中期股息

本公司董事會建議不派發截至二零一五年六月三十日止六個月中期股息。

企業管治守則

為維護股東權益，本公司承諾維持高標準的企業管治，包括提高透明度、問責度及獨立性的水準。

本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內一直採用上市規則附錄 14 所載的企業管治守則的原則及守則條文，惟以下除外:-

守則條文第 A.2.1 條規定主席及行政總裁職責應分開且不得由同一人擔任。董事會主席劉錦蘭先生全面領導董事會並帶頭確保董事會以本公司最佳利益行事。本公司並無行政總裁一職，而本集團的日常營運由執行董事之間分配。除主席的職責由其餘執行董事分擔外，本公司已成立行政委員會，負責釐定、批准及監察本集團資源分配的日常管理，亦分擔劉錦蘭先生的職責。

守則條文第 A.4.1 條規定非執行董事須按特定年期獲委任及重選連任。本公司並無訂立特定年期委任非執行董事。因為根據本公司之公司組織章程細則，非執行董事鄔小蕙女士須最少每三年輪值退任並於本公司的股東週年大會上重選連任。

守則條文第 A.6.7 條規定獨立非執行董事及非執行董事須出席股東大會。然而所有執行董事因惡劣天氣情況致使航班延誤，同時獨立非執行董事及非執行董事須要參與其他事務及承諾，故此所有董事均未能出席本公司於二零一五年五月二十一日舉行之股東週年大會。本公司之公司秘書獲選舉為股東週年大會主席，而投資者關係部主管則回答出席股東週年大會之股東提出之問題。本公司全體董事隨後要求本公司的公司秘書向他們各自匯報有關本公司股東於股東週年大會上所表達的意見。因此，董事會認為已確保董事對股東的意見有公正的了解。

為了遵守企業管治守則之守則條文，本公司已經設立了審計委員會、薪酬及管理發展委員會及提名委員會，董事會已按守則條文執行企業管治責任。

證券交易之標準守則

本公司採用上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守守則。向本公司全體董事作出詳盡查詢後，本公司已取得全體董事的確認書，確認彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載規定標準。

有關可能持有內部消息的集團僱員之證券交易，本公司亦按不遜於標準守則的條款進行。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所以總代價約為 13,500,000 港元（扣除各項開支前）購回 5,220,000 股股份。直至本公佈日期，有關股份已被撤銷。有關購回的詳情如下：

購回月份	已購回普通股數目	每股股份購回的價格		已付總金額	
		最高 港元	最低 港元	百萬港元	相當於 人民幣百萬元
二零一五年一月	<u>5,220,000</u>	2.70	2.49	<u>13.5</u>	<u>10.7</u>

除上文所披露者之外，截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

中期業績的審閱

本公司的審核委員會連同外聘核數師及管理層已審閱本集團採用的會計原則及實務準則並討論財務報告事項，包括審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

承董事會命
興達國際控股有限公司
主席
劉錦蘭

中國上海，二零一五年八月二十六日

於本公佈日期，本公司之執行董事為劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生；本公司之非執行董事為鄔小蕙女士；而本公司之獨立非執行董事為顧福身先生、William John SHARP 先生及許春華女士。