

公司代码：600699

公司简称：均胜电子

宁波均胜电子股份有限公司

2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	均胜电子	600699	辽源得亨

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	叶树平	喻凯
电话	0574-87907001	0574-89078965
传真	0574-87402859	0574-87402859
电子信箱	600699@joyson.cn	kai.yu@joyson.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	7,673,276,345.93	6,259,204,290.85	22.59
归属于上市公司股东的净资产	2,447,327,191.70	2,420,335,888.65	1.12
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	195,613,193.48	171,577,996.91	14.01
营业收入	3,897,935,288.19	3,382,382,337.20	15.24
归属于上市公司股东的净利润	188,434,887.44	156,547,955.43	20.37
归属于上市公司股东的扣除非经 常性损益的净利润	173,044,274.88	144,476,583.84	19.77
加权平均净资产收益率(%)	7.63	6.64	增加0.99个百分点
基本每股收益(元/股)	0.30	0.25	20.00
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.25	20.00

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				26,672		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
宁波均胜投资集团有限公司	境内非国有法人	49.40	314,251,428	187,000,000	质押	231,500,000
宁波市科技园区安泰科技有限责任公司	境内非国有法人	4.92	31,311,505		无	
王剑峰	境内自然人	2.52	16,000,000		无	
中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金	其他	1.57	10,004,088		无	
全国社保基金一零九组合	其他	1.17	7,468,570		无	
科威特政府投资局－自有资金	其他	0.84	5,370,736		无	
兴业银行股份有限公司－中银宏观策略灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.48	3,077,533		无	
王志恒	境内自然人	0.39	2,509,100		无	
中国建设银行股份有限公司－富国中证新能源汽车指数分级证券投资基金	其他	0.38	2,422,746		无	
云南国际信托有限公司－云睿创富 2015－2 号结构化证券投资基金集合资金信托计划	其他	0.36	2,306,983		无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		宁波均胜投资集团有限公司为公司控股股东，王剑峰先生为公司实际控制人。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

1、报告期内行业分析

报告期内，世界经济呈现出整体复苏之势，美国乘用车销量同比增长了 4.4%。在欧洲，随着欧债危机影响的逐渐减弱，乘用车销量迎来回升，同比增长 8.2%。

但中国经济增速放缓对汽车市场产生直接影响，根据中汽车协的统计数据，上半年国内汽车销量同比增速仅为 1.43%，为近年来最低。另外汇率波动也给汽车行业带来不确定性。今年以来欧元较其它主要货币大幅波动，与去年同期相比贬值近 20%。

	2015	2014	2013	2012
上半年汽车销量增速	1.43%	8.36%	12.34%	2.9%
全年汽车销量增速	-	6.86%	13.87%	7.6%

主要客户方面，不同整车厂商的销量增速呈现波动态势。根据主要整车厂公布的销售数据，大众汽车在全球出现了负增长，通用汽车的销量增速也逐步放缓。高端品牌汽车如奔驰则是呈现出了快速增长。

	宝马	大众	奥迪	通用	福特	奔驰
2015 上半年销量（万）	110.0	504.1	90.2	486.1	357.5	96.1
同比增速	7.8%	-0.5%	3.8%	3.4%	8.1%	14.7%

虽然整车行业存在一定波动，但行业发展趋势日益明显，新能源和智能化成为两大关键主题。新能源汽车方面，全球范围内多款混合动力和纯电动新车型上市，实现了商业化和规模化，中国也取代美国成为全球最大的新能源汽车市场，显示出极大的市场潜力。2015 上半年，越来越多的软件公司、互联网企业、整车和零部件公司通过各种方式进入车联网领域，汽车电子获得了越来越多的关注，整车厂商大幅提高了汽车上的电子配置，每个消费者能够切实感受到汽车智能化带来的成果。

汽车行业的不断变革对零部件行业也提出了新的要求。面对世界经济的复杂性和不确定性，零部件行业必须抓紧时机进行转型升级，紧跟汽车行业的发展方向，根据整车厂商的需求调整自身的产品结构，制定出符合自身的发展战略，才能在广阔的零部件市场获得高速发展，做大做强。

通过并购进行整合和发展也成为汽车零部件行业发展的趋势之一。近年来，国际汽车零部件巨头纷纷加大了兼并收购的步伐，如采埃孚巨资对天合进行收购。零部件行业大体量的并购，是零部件厂商建立全方位的全球平台，汇集更多的产品、人才、资本的重要一步，也是零部件企业发展壮大的必由之路之一。中国的零部件企业规模与国际巨头相比处于劣势状态，并购式的发展道路或是未来中国零部件行业的发展道路。

2、报告期内公司经营情况

1) 基本情况简述

报告期内，公司克服市场波动和汇率对合并报表产生的影响，各项业务继续保持高速增长。今年 1 至 6 月，公司共计实现营业收入 389,793.53 万元（人民币），比去年同期增加 51,555.30 万元（人民币），同比增长 15.24%；实现营业利润 24,952.09 万元（人民币），比去年同期增加 5,121.62 万元（人民币），同比增长 25.83%。各项经营业绩指标较去年同期较大增幅（如剔除期间欧元贬值对报表合并时的影响，实际增速将更高）。

2) 具体业务分析

作为一家以汽车电子为主的全球知名零部件企业，报告期内，公司紧抓具有高成长性的细分市场 and 领域，采用内生和外延双轮驱动战略快速拓展，实现资源全球分布，成功克服了外部环境波动影响，保证了主营业务的持续快速增长。公司也非常重视汽车产业链上下游高附加值环节，积极布局车联网服务和关键元器件和集成电路等高附加值环节，与汽车电子业务形成协同效应，提高整体收益。

未来，随着各项新兴商业和技术的发展，势必带来整个汽车电子产业链的革新与再整合，中国在全球汽车产业中地位的提升将为国内汽车电子企业带来了新的机遇。公司将通过持续并购发展壮大汽车电子业务，成长为全球汽车电子领域的巨头。

(1) 在汽车零部件环节，内生外延并重发展



目前，公司已经形成了人车交互产品系、新能源动力控制系统、工业机器人集成、高端功能件及总成的四大产品系，紧跟市场发展的前沿，使公司在报告期内获得了稳定快速地发展，在汽车零部件行业处于领先地位。在公司的总体发展战略上，公司内生式发展和外延式发展并重，积极实施“走出去”的全球化战略，积极融入全球市场。此外，公司积极开拓安全、智能、新能源等新领域，探索未来汽车行业的发展方向与趋势，为中国汽车行业及零部件行业的转型升级做出贡献。

- 汽车电子 - 人车交互产品系(HMI)

随着欧洲车市的触底反弹、北美车市需求的持续旺盛和汽车电子类产品渗透率的提升，公司人车交互产品系(HMI)保持高速增长。作为该领域全球领导厂商之一，公司在上半年继续推出一系列新产品，应用于各大整车厂商最新款车型，其中具有代表性的如奥迪在今年上海车展上最新推出的 Q7，该车的中控系统便是采用的公司研发的 HMI 产品，获得了整车厂商和消费者的一致认可。



奥迪新款 Q7 MMI 系统

目前，公司的人机交互系统有丰富的产品组合：

- 汽车座舱内人机交互系统
- 中控系统
- 空调控制器、中控面板和集成显示的中控系统
- 多功能方向盘控制器

下半年，公司将继续推动多种 HMI 技术的融合，完成对集成式显示屏、触控功能和开关元件的有机结合，积极研发主动反馈技术，继续保持行业的领先地位。在今年 9 月的法兰克福车展上，公司将推出新一代的 HMI 概念产品，继续引领行业的发展。市场方面，公司将继续保持与整车厂的紧密合作，抓住行业变革带来的新机遇，积极布局前沿和新兴领域，加大 HMI 产品从高端车型向主流车型渗透，扩大在亚洲和北美的市场份额。

- 功能及内外饰件

报告期内，公司完成了对 Quin GmbH 的并购。Quin GmbH 成立于 1979 年，是一家为奔驰、宝马、奥迪等主流汽车厂商提供方向盘总成和内饰的高端汽车零部件供应商。



通过本次并购，深化了公司“引进来、走出去”战略，初步实现了公司功能件事业部产品的高端化和全球化，产生了良好的协同效应，推动了公司营业收入和净利润的快速增长。

上半年，功能件事业部基本完成了对国内产品线的结构调整，突出优势产品系，很好的应对了国内整车市场的波动，取得远高于主要客户在国内市场的增速。

下半年，高端化、全球化仍然是公司功能件事业部的长期发展目标。公司将利用 Quin 在欧洲为奔驰、宝马、奥迪等高端供应商的优势，努力使公司原有功能件产品线进入国际高端厂商，拓展公司的高端客户群。帮助 Quin 产品系引入中国。同时，公司在 HMI 和功能件产品系保持领先的基础上，将两大产品系充分有效结合，为整车厂商提供高效一体化的 HMI 整体解决方案，与主要竞争对手形成差异性竞争优势，争取获得更多的整车厂商客户。

- 新能源汽车动力控制系统

报告期内，公司继续加大在新能源汽车动力控制系统领域的投入，在全球，公司将形成德国和中国双研发基地的格局，以迎合行业发展的新趋势，对现有品类做进一步扩充，形成纯电动、混合动力和涡轮增压产品线的有效合理配置，致力于提高燃油经济性，助力环保事业，在保持细分领域的全球领先。



应用于宝马 i 系列电动车的 BMS 系统



电流电压传感器



开关电气管理系统(S-BOX)

在国内，公司和浙江南车签订战略合作协议，与浙江南车成立了合资公司（宁波产城均胜新能源科技有限公司），联合开发及应用储能式现代电车能源管理系统集成、超级电容应用管理系统。通过本次战略合作并依托中国南车的优势，公司新能源汽车的业务实现再升级，进入超级电容储能式管理领域，进一步设计和研发高性价比的超级能源管理系统，拓展商用车、机车、储能等细分市场，公司盈利渠道将得到拓宽，盈利水平进一步提高。

在全球范围，公司成功扩展新的客户和市场，继续保持和巩固市场领先地位。公司已开始向特斯拉交付产品，未来随客户整车销量增加，公司的供货量也将持续扩大。在国内地区，公司继续扩充均胜新能源汽车研究院实力，将海外优势技术和项目持续引入国内实现本土化，与国内产业链各环节领先企业展开广泛合作，积极布局拓展产业链上下游各环节，从电池管理系统（BMS）向超级电容管理系统（CMS）延伸，从子系统向 PACK 系统发展，从乘用车扩展到商用车、机车和其它储能领域，实现多技术、多产品、多系统、多领域的广泛覆盖，发挥规模效应，在维持现有客户的基础上，努力开发中国本土的新能源汽车客户，共同推进中国新能源汽车事业的发展。

另一产品系，涡轮增压进排气系统也成功克服了国内整车市场波动影响，销量同比增长 12%，增长领先于主要客户增速。



用于大众及奥迪车系的涡轮增压进排气系统

- 工业机器人集成

上半年中国政府根据中国实际提出了“中国制造 2025”总体规划，为中国制造业转型升级指明了方向，将对中国制造业未来十年发展产生深远影响，工业自动化及机器人集成领域市场潜力巨大。

在上述领域公司拥有多种产品及系统解决方案，包括全自动的装配系统、机器人系统集成、检测系统等，可以满足客户的多种需求。在核心技术方面，公司的激光技术、测量技术、控制技术、硬件技术等处于行业领先地位，而且通过多年实践积累了丰富的行业数据库和有行业针对性的软件及解决方案，成为公司核心竞争力之一。在行业覆盖上，目前公司已经覆盖了汽车电子、医疗、快速消费品、化妆品等多种领域，技术实用性强。

公司的上述业务在欧洲具有悠久的历史，已经获得了天合、博世、宝洁在内的多个重量级客户的认可。在报告期内，公司继续积极拓展新客户。在国内，均胜普瑞工业自动化及机器人公司国内的工装设备设计及制造中心为基础，结合了德国普瑞和 IMA 的先进产品和技术，技术水平在国内处于领先地位，已为均胜电子旗下的汽车电子事业部、功能件事业部研制开发了多条自动化生产线，取得了良好的经济效益。均胜普瑞工业自动化及机器人公司将利用 IMA、Preh 在国外优质的客户源，积极开拓国外客户在国内的生产点，最大程度的利用好现有的优质客户资源。此外，公司将加大市场推广力度，利用自身的优势，积极开拓国内外的新客户，提高国内的工业自动化水平，形成自己的核心竞争力和品牌认识度。



公司工业机器人集成业务线主要客户及其分布

- 外延方面：安全、智能、环保

近年来汽车零部件行业整合趋势日益明显，而且在往大规模方向发展。2014 年，全球汽车零部件行业兼并收购总交易额为 140 亿美元，普华永道预测 2015 年总交易额可能达到创记录的 480 亿美元。汽车零部件行业在全球迎来收购兼并高潮，很大程度上是由于对规模效应和新技术的迫切需求：一方面智能驾驶对主动安全和汽车信息技术产生了巨大需求；另一方面燃油经济性压力使新能源有关技术的关注度得到了极大提高；同时整车厂商的价格压力使得对规模效应的诉求越来越高。

公司自上市以来，一直非常重视外延式发展，通过多年摸索和实践，对全球并购和整合已形成一套较为成熟的系统，成为公司核心竞争力之一。报告期内，公司积极把握行业发展趋势，在汽车安全、智能、环保等领域进行考察和调研，希望通过外延式发展拓展新兴领域，抓住高速增长细分市场，实现规模效应，提高毛、净利水平，形成产品、客户与人才协调发展的平台，成为

汽车电子平台型企业，逐步成长为全球汽车电子领域的巨头公司。

(2) 沿产业链上下游布局

近年来，随着传统汽车行业与电子、互联网的结合，行业热点和竞争焦点已开始从传统制造领域向产业链两端延伸，即向上游的关键元器件领域和下游的汽车后服务市场领域延伸。2015 年以来，公司顺应汽车行业的趋势，同时为巩固公司核心竞争力，对上述领域积极布局，分步实施，持续推进，一系列项目都已实现落地。

- 下游车联网和后服务市场

报告期内，公司跟踪和把握智能驾驶和车联网产业的发展机会，全资设立宁波均胜智能车联有限公司，积极布局极具潜力和竞争力的项目，发起了对车音网和安惠汽服的投资，通过外延式扩张布局新产品系，完善现有人车交互业务。

在下游车联网领域，公司通过与车音网的合作，积极布局车联网服务平台运营，在保持现有优势产品基础上，结合车音网领先的语音识别技术，实现公司 HMI 领域从用户硬件接口向用户全方位接口的升级，建立统一平台，帮助各类用户和服务实现互联互通，为整车厂提供更高效完整的服务和解决方案。

公司通过投资安惠汽配及汽服，加快了公司在车联网领域特别是汽车后市场领域的布局和业务开展，与前装业务形成协同效应，完善了车联网服务链。公司在技术、客户等方面的多年积累可以帮助安惠汽配打通发展中的瓶颈，提高盈利空间，实现双赢。

下半年，公司将加大在上述领域拓展力度：

- 继续车联网领域的投资和布局；
- 推进资源的整合，发挥各自在前装、4S、后装、终端等环节的优势；
- 将线上信息服务与线下实体服务结合，围绕最终用户实现线上线下联动；
- 与各方参与者共同推动车联网产业的发展，实现市场大规模拓展。

- 上游集成电路和关键元器件

公司作为全球一流汽车零部件供应商，在应用集成电路和芯片进行汽车电子产品研发方面拥有深厚积累。在传感器等关键元器件领域，公司也拥有一系列专利，能够提供高品质的器件与系统。

汽车智能、互联和新能源化的发展，对零部件厂商提出了更高的要求，一方面需要服务好整车厂商和终端客户，另一方面需要在产业链上形成独到的核心技术和竞争力。结合行业发展趋势和自身特点，在报告期内，公司与宁波市人民政府、宁波市北仑区人民政府就发展宁波市车用集成电路芯片及元器件产业、加强公司在汽车电子产业链核心优势达成一致，共同出资设立宁波胜芯科技有限公司。胜芯科技作为平台公司，目标以汽车集成电路、芯片及关键元器件为核心项目，与上述领域业界领先公司开展并购和合作业务，并以开放形式广泛吸收整合各方面优势资源，共同推进项目的转移落地及具体实施，在宁波市打造高端集成电路产业基地，推进地区战略新兴产业发展。

3) 总结

下半年，公司将继续坚定执行年初制定的总体战略，通过内生性增长与外延式发展双轮驱动，协调发展，实现产品和服务的再升级。公司将以安全、环保、智能为目标，通过各种方式丰富自身的产品线，成为国际知名的新型汽车零部件供应商，努力完成年初制定的经营目标，力争有更大突破。

3、可能面对的风险

- 整车市场波动风险：

2015 年以来，面对国内外复杂严峻的经济形势和经济下行的压力，经济增长的因素具有不确定性，势必将影响消费者新车购买积极性，进而影响汽车和汽车零部件行业，对公司的增长产生不确定性。

- 汇率波动风险：

公司基本不存在贸易型汇兑风险，因此汇率波动对日常经营无重大影响。但在合并报表过程中，需要进行货币转换，会对最终的财务数据产生一定的影响。

- 整合风险：

公司对标的公司的整合策略是：完成收购后，标的公司的管理层保持不变，在业务的开拓、管理、维护和服务上，仍拥有很大程度的自主性及灵活性，母公司还要提供资源支持；在后台管理和内控方面上，如财务、ERP 系统、HR 由母公司统一管理，各子公司均需达到上市公司的统一的标准。虽然公司在收购Preh、IMA和QUIN过程中已积累了一定的并购整合经验，但未来在新的并购完成后能否通过整合既保证上市公司对并购标的企业的控制力又保持并购标的企业原有竞争优势并充分发挥两者之间的协同效应，仍存在一定的不确定性。

- 新兴领域的不确定性风险：

公司上半年进入了车联网，汽车后服务市场等新领域，公司能否在新的领域中有快速发展并取得收益，仍然存在着很大的不确定性。

- 人力资源风险

公司的高速发展高度依赖专业人才的服务，人才对于公司的发展极其重要。伴随着公司的高速成长，员工数量迅速扩大，公司管理团队及员工队伍能否保持稳定并持续成长是决定公司长期发展的重要因素。

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	3,897,935,288.19	3,382,382,337.20	15.24
营业成本	3,051,773,653.68	2,765,011,055.24	10.37
销售费用	166,614,102.96	114,774,028.32	45.17
管理费用	389,276,063.12	263,601,764.96	47.68
财务费用	38,060,572.26	31,808,003.78	19.66
经营活动产生的现金流量净额	195,613,193.48	171,577,996.91	14.01
投资活动产生的现金流量净额	-903,403,747.82	-311,602,496.19	-189.92
筹资活动产生的现金流量净额	712,615,170.91	78,314,605.98	809.94
研发支出	203,754,238.08	178,602,612.19	14.08

营业收入变动原因说明：公司克服了欧元贬值和国内车市低迷的影响，各项业务保持了快速稳定的增长。公司通过收购 Quin GmbH 的 75% 股权，将其纳入合并范围，推动了营业收入的增长。

营业成本变动原因说明：公司业务规模的扩大是营业成本增长的主要原因。

销售费用变动原因说明:公司业务规模扩大, 运输费用及项目的前期费用大幅增长。

管理费用变动原因说明:公司在报告期内加大科研投入, 研发费用大幅增长; 公司在收购 Quin 后, 员工数量增长, 相关的职工薪酬增幅较大。

财务费用变动原因说明:主要系借款增加导致利息增加和汇兑损益综合影响。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:公司经营规模扩大, 公司经营性现金流增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:公司进行海外并购和产能扩大所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:公司发行债券筹资和公司借款增加所致

研发支出变动原因说明:公司抓住市场前沿, 不断加大科研投入

2 其他

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

1) 非公开发行股票

2015 年 1 月 26 日, 公司召开第八届董事会第十次会议, 会议审议并通过了《关于公司非公开发行股票预案(修订稿)的议案》等非公开发行股票事宜涉及的相关议案;

2015 年 2 月 12 日, 公司召开 2015 年第一次临时股东大会, 会议审议并通过了本次非公开发行股票事宜涉及的相关议案;

2015 年 2 月 27 日, 公司取得《中国证监会行政许可申请受理通知书》(150347 号);

2015 年 5 月 12 日, 公司聘请的保荐机构海通证券股份有限公司(以下简称“保荐机构”或“海通证券”)取得《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》(150347 号);

2015 年 5 月 27 日, 公司披露《均胜电子关于非公开发行股票申请文件反馈意见回复的公告》;

2015 年 7 月 1 日, 中国证监会发行审核委员会对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据审核结果, 公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过;

2015 年 8 月 4 日, 公司收到中国证监会《关于核准宁波均胜电子股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可(2015)1832 号)。

2) 短期融资券

根据中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》(中市协注[2014]CP83 号), 公司短期融资券注册金额为人民币 7 亿元, 有效期至 2016 年 3 月 12 日。2015 年 2 月 11 日, 公司发行 2015 年度第一期短期融资券, 发行金额 2 亿元人民币。

3) 中期票据

2014 年 12 月 4 日, 公司召开 2014 年第三次临时股东大会审议并通过了《关于公司发行中期票据的议案》, 同意本公司在境内公开发行注册额度不超过 8 亿元人民币(含 8 亿元人民币)的中期票据。根据中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》(中市协注[2015]MTN117 号), 公司中期票据注册金额为人民币 8 亿元。公司 2015 年度第一期中期票据于 2015 年 5 月 20 日至 2015 年 5 月 21 日发行, 发行金额 4 亿元人民币。

(2) 经营计划进展说明

报告期内, 公司战略目标明确, 继续紧抓汽车行业“安全、智能、互联和新能源化”的趋势, 坚持“三大产品战略方向”和“引进来、走出去”的市场战略, 围绕智能互联 HMI 和新能源化进行布局, 通过内生性增长与外延式发展双轮驱动, 继续保持高速发展。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
汽车零部件	3,775,603,163.52	2,934,739,929.32	22.27	16.51	11.80	增加 3.27 个百分点
合计	3,775,603,163.52	2,934,739,929.32	22.27	16.51	11.80	增加 3.27 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
汽车电子产品	2,084,746,592.89	1,602,922,320.50	23.11	-2.96	-6.86	增加 3.22 个百分点
内外饰功能件	1,247,915,248.98	985,845,267.15	21.00	50.07	41.64	增加 4.70 个百分点
新能源动力控制系统	172,093,408.61	140,021,690.62	18.64	19.59	24.15	减少 2.98 个百分点
工业自动化及机器人系统集成	270,847,913.04	205,950,651.05	23.96	132.19	116.64	增加 5.46 个百分点
合计	3,775,603,163.52	2,934,739,929.32	22.27	16.51	11.80	增加 3.27 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

汽车电子产品：人机交互 HMI 产品系继续保持高速增长（剔除欧元贬值影响营业收入同比增速为 18.1%），毛利率与同期相比增加了 3.22 个百分点，在主要整车厂商增速放缓的情况下，公司仍取得了超越同行业的高增速，这主要得益于公司的技术储备和产品线的提前布局

内外饰功能件：公司对 Quin GmbH 的并购，开启了功能件产品线高端化和全球化的战略，公司对相关产品系进行整合，促进了功能件事业部的快速发展，营收和毛利都有较大提升。

新能源动力控制系统：除继续为宝马电动汽车提供 BMS 系统，公司还与特斯拉和浙江南车展开了合作，加大了投资力度，全面推进新能源动力控制系统的国内和全球业务。目前，若干项目尚处于投资期。公司涡轮增压进排气系统也成功克服了国内整车市场波动影响，销售额同比增长 12%，增长领先于主要客户增速。

工业自动化及机器人集成：公司通过对德国技术的引进和利用，实现在电子、消费和医疗等领域的工业机器人业务布局，开拓了国内外市场，毛利率也有较大提高。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
国内地区	1,088,025,294.06	13.07
国外地区	2,687,577,869.46	17.97

主营业务分地区情况的说明

全球范围内，公司通过对技术和产品的提前布局，继续保持较高增速；

在国内，公司通过对内外饰功能件产品进行优化整合，成功克服了市场波动带来的影响，保持较高增速。

(三) 核心竞争力分析

报告期内，公司坚持内生式和外延式发展并重的战略。公司拥有全球领先的技术实力，在汽车零部件领域，公司服务于国内外众多整车厂商，是全球优秀汽车生产商可信赖的合作伙伴。同时，公司还拥有去全球领先的工业机器人集成技术，在工业自动化领域拥有先进的技术和丰富的设计经验，服务于自身外还服务于众多世界 500 强制造型企业。此外，公司加大了对对外投资，积极布局车联网、汽车后服务市场等多重领域，增强了业务的联动性，提高了公司的核心竞争力。

1. 研发优势

公司在多年的经营中，始终把研究开发作为公司生存发展的核心要素，持续不断地加大科研的投入，在行业内处于领先地位。公司将德国先进技术引入中国，建立了完善的研发机构，形成了专业高效的研发流程；同时，公司与国内外一流高校合作，形成了“产、学、研”一体化的高效的开发模式。公司始终坚持产品实现过程的垂直整合，研发、制造过程均自主完成，保证了公司拥有领先的技术创新能力、研发和生产的核心技术、面对客户需求的快速反应能力以及杰出的成本控制能力。

2. 全球运营优势

公司的主要业务分布在亚洲、北美、及欧洲，积累了丰富的全球化运营经验。为紧随汽车行业全球化发展趋势，公司在海外建厂生产，实现了零部件产品本地化供货，最大程度地配合整车厂商的生产运营。公司是国内为数不多的能够真正做到与整车厂商全球同步研发、全球同步生产、全球供应链管理和配套的零部件供应商。随着全球化的进一步深入，公司继续扩大全球运营的步伐，在市场建立核心竞争优势，提高自身的核心科技，不断开拓新市场，将公司做大做强。

3. 客户优势

多年的创新发展与经营积累，公司与主要整车厂商客户已形成稳固伙伴关系，积累了庞大的优质客户资源。在汽车零部件领域，公司主要客户已涵盖奥迪、宝马、戴姆勒、大众、通用、福特等全球整车厂商，客户资源丰富。在工业自动化方面，公司在满足自身需求的同时，还服务于众多优质的国际化客户，包括宝洁、博世、西门子等。众多优质的客户资源给公司带来稳定的营收同时，也加强了公司的品牌认知度。

4. 外延发展优势

公司坚持外延式发展的策略，寻找国内外优质标的，通过兼并收购的方式加速自身发展壮大。在几年的摸索和实践中，公司对海外标的的并购和整合已经形成一套较为成熟的系统，形成了丰富的实际操作经验：从标的项目的寻找、尽职调查的开展、商业谈判、财务审计、资产评估、法律事务的处理，到欧洲反垄断审查和国内有关部委的申报等各项业务都能熟练开展。通过外延式发展，公司将海外优质资产与公司现有业务资源的有效结合，大力拓展新客户新市场，有效地发挥协同效应，取得了良好的双赢效应。同时，公司积极关注汽车行业发展的最新动态，以多种形式进入车联网等领域，顺应行业的发展。

5. 管理团队优势

随着公司“走出去”战略的有效实施，公司已逐渐成长为全球级的汽车电子公司，在此过程中公司培养了一支国际化和多元化的管理团队，其中既有几十年行业经验的高级管理者，也有资本、人力资源、法务等方面的专家，更有具备全球战略视野的领导者，对跨国并购形成了一套有效的体系和框架，为并购后的整合和协同效应的发挥奠定了坚实的人力基础。此外，随着国内研发技术、生产、销售、管理团队的日渐成熟，其已具备独立承接全球项目的能力，对重要客户已经能够做到国内研发、国内生产、全球供应，体现了重要客户对国内团队研发、设计、生产和供应链管理能力的认可。公司的国内团队已经开始从国内走向全球化，成为公司核心竞争力。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

1、2014 年 12 月 15 日，经公司第八届董事会第九次会议审议批准，同意公司与 Volan GbR 等转让方签署《股权购买协议》，分阶段购买 Quin GmbH 的 100%股权。截至 2015 年 1 月 27 日（德国时间），Quin GmbH 75%股权已完成交割。本次交割完成后，公司直接持有 Quin GmbH 75%股权。

2、2015 年 3 月 21 日，公司全资子公司宁波均胜智能车联有限公司与深圳车音网科技有限公司签订《合作框架协议》，均胜车联拟通过协议转让方式收购车音网 10%的股权，并与车音网在智能车联领域展开全面合作。截止目前公司收购车音网股权事项已获得工信部批准，后续事宜正在进行中。

3、公司全资子公司宁波均胜智能车联有限公司与上海德晖投资管理有限公司等共同发起设立上海均胜德晖股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“均胜德晖”），对汽车后服务市场进行投资。均胜德晖总认缴出资额为人民币 1 亿元，均胜车联作为有限合伙人（LP）认缴人民币 3846 万元。

4、2015 年 4 月 7 日，公司与宁波产城投资管理有限公司及宁波南新实业投资发展有限公司（以下简称“南新实业”），共同出资 5000 万元设立“宁波产城均胜新能源科技有限公司”，其中均胜电子现金出资 2000 万元，占 40%，目标市场定位于超级电容应用管理系统（CMS）、商用车电池管理系统（BMS）等应用管理系统集成业务及相关超级能源管理系统集成解决方案业务，从事相关领域的技术创新、产品研发、测试验证、技术咨询与服务。

5、报告期内，均胜电子与宁波市人民政府、宁波市北仑区人民政府经友好协商，就发展宁波市车用集成电路芯片及元器件产业、加强均胜电子在汽车电子产业链核心优势达成一致，拟共同出资 1 亿元设立宁波胜芯科技有限公司，其中均胜电子现金出资 5500 万元，占 55%，目标以汽车集成电路、芯片及关键元器件为核心项目，与上述领域业界领先公司开展并购和合作业务，并以开放形式广泛吸收整合各方面优势资源，共同推进项目的转移落地及具体实施，在宁波市打造高端集成电路产业基地，推进地区战略新兴产业发展。

(1) 证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 委托贷款情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

☒ 适用 ☐ 不适用

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
银行理财产品	自有资金	农业银行	50,000,000	2015.05.31 至 2015.07.01	汇利丰 2015 年第 5535 期对公定制人民币理财	2.60%-3.70%	152,054.79	否
货币基金	自有资金	工商银行	50,000,000	2015.06.12 起	工银瑞信货币基金	4%	100,000.00	否
货币基金	自有资金	工商银行	30,000,000	2015.06.12 起	工银瑞信薪金货币市场基金	4%	60,000.00	否
货币基金	自有资金	工商银行	10,000,000	2015.06.12 起	工银现金快线货币	4%	20,000.00	否
银行理财产品	自有资金	民生银行	3,000,000	2015.06.18 至 2015.07.02	非凡资产管理翠竹 2W 理财产品周四对公 01 款	4.5%	4,438.35	否
银行理财产品	自有资金	民生银行	5,000,000	2015.06.11 至 2015.08.11	非凡资产管理双月增利第 185 期对公 02 款	5%	13,013.70	否

3、集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析（万元人民币）						
公司名称	所处行业	主要产品或服务	注册资本	持股比例（%）	总资产	营业收入
宁波均胜汽车电子股份有限公司	汽车零部件	汽车零部件制造	8,000.00	75.00(直接) 25.00(间接)	131,673.19	53,853.50
华德塑料制品有限公司	汽车零部件	汽车零部件制造	9,763.46	82.30(直接) 12.70(间接)	74,808.18	36,714.51
长春均胜汽车零部件有限公司	汽车零部件	汽车零部件制造	1,263.00	100	38,292.61	12,646.11

上海华德奔源汽车后视镜有限公司	汽车零部件	汽车零部件制造	200.00	100	956.91	4,656.71
德国普瑞控股有限公司	汽车零部件	汽车零部件制造	470,599.00 欧元	98.06	388,178.19	247,130.02
Quin GmbH	汽车零部件	汽车零部件制造	1,250,000.00 欧元	75.00	83,309.94	45,549.76

5、非募集资金项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

二、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

公司 2014 年度利润分配已于 2015 年 6 月 29 日实施完毕，具体情况如下：公司根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（瑞华审字[2015]31170002 号），2014 年度母公司实现净利润 564,456,087.33 元，加年初盈余公积金 23,991,952.06 元，加年初未分配利润 -505,996,666.36 元，2014 年末母公司未分配利润合计数为 82,451,373.03 元，根据《公司法》、《公司章程》和新《企业会计准则》的规定，提取 10%法定盈余公积金 8,245,137.30 元后，2014 年末累计可供股东分配利润合计为 74,206,235.73 元。公司以截至 2014 年 12 月 31 日止总股本 636,144,817 股为基数，按每 10 股派发现金红利 1.10 元（含税），共分配股利 69,975,929.87 元。

(二) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	
每 10 股送红股数（股）	
每 10 股派息数(元)（含税）	
每 10 股转增数（股）	
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	

三、其他披露事项

(一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

☐ 适用 ☒ 不适用

(二) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

均胜电子 2012 年收购 Preh GmbH 时涉及的机械制造、电子、微电控制等专业领域的机电一体化汽车电子控制系统综合性技术类无形资产是德国普瑞的一项领先的综合性的平台技术，是许多新技术应用和发展的基础，代表了行业的发展趋势。近年来，公司始终将技术开发作为企业生存发展的核心要素，持续不断地加大研发投入，公司控股子公司德国普瑞每年对新技术和新产品的研发投入了大量资金(其中大部分研发投入未做资本化处理)，同时对该项平台技术保持持续投入，使该项平台技术变得更加成熟和完善，在公司未来产品研发和制造中起关键性作用，因此该项平台技术的使用年限远长于一般的专项技术。

鉴于上述情况，公司聘请北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华”）对该无形资产进行评估，在中企华出具的 PreH 拥有的技术类无形资产价值咨询项目咨询报告（中企华评咨字（2015）第 3663 号）中，结合企业技术的特点，专利的保护期限，确定在评估基准日（2014 年 12 月 31 日）该技术的剩余的经济寿命年限为 8 年。根据《企业会计准则第 6 号—无形资产》第二十一条的规定，为使公司的财务信息更为客观，公司决定调整上述无形资产摊销年限。

本次会计估计变更对公司的业务范围无影响。根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，不追溯调整，不会对以往各期间财务状况和经营成果产生影响。经公司财务部门测算，本次会计估计变更后，公司 2015 年 4-6 月减少无形资产摊销 618 万元，增加 2015 年 4-6 月所有者权益和净利润 437 万元。（2015 年全年减少无形资产摊销 1,855 万，增加 2015 年全年所有者权益和净利润 1,310 万元）

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司 2015 年半年度纳入合并范围的子公司共 26 户，具体情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
宁波均胜汽车电子股份有限公司	宁波	宁波	汽车零部件生产制造	75.00	25.00	设立
浙江博声电子有限公司	宁波	宁波	汽车零部件生产制造	100.00		设立
长春均胜汽车零部件有限公司	长春	长春	汽车零部件生产制造	100.00		设立
上海华德奔源汽车镜有限公司	上海	上海	汽车零部件生产制造	100.00		设立
辽源均胜汽车电子有限公司	辽源	辽源	汽车零部件生产制造	100.00		设立
成都均胜汽车电子有限公司	成都	成都	汽车零部件生产制造	100.00		设立
武汉均胜汽车零部件有限公司	武汉	武汉	汽车零部件生产制造	100.00		设立

宁波普瑞均胜汽车电子有限公司	宁波	宁波	汽车零部件 生产制造	100.00		设立
宁波均胜普瑞工业自动化及机器人 有限公司	宁波	宁波	汽车零部件 生产制造	100.00		设立
华德塑料制品有限公司	上海	上海	汽车零部件 生产制造	82.30	12.70	非同一控制 合并
长春华德塑料制品有限公司	长春	长春	汽车零部件 生产制造	100.00		非同一控制 合并
上海麟刚汽车后视镜有限公司	上海	上海	汽车零部件 生产制造	100.00		非同一控制 合并
IMA Amberg	德国	德国	汽车零部件 生产制造	100.00		非同一控制 合并
Preh Holding GmbH	德国	德国	投资管理	98.062		同一控制合 并
S.C.Preh Romania	罗马尼亚	罗马尼亚	汽车零部件 生产制造	100.00		同一控制合 并
Preh de Mexico S.A.de C.V.	墨西哥	墨西哥	汽车零部件 生产制造	100.00		同一控制合 并
Preh Inc.,US	美国	美国	汽车零部件 生产制造	100.00		同一控制合 并
Preh GmbH	德国	德国	汽车零部件 生产制造	100.00		同一控制合 并
Preh Portugal,Lda.,PT	葡萄牙	葡萄牙	汽车零部件 生产制造	100.00		同一控制合 并
Preh Beteiligungs GmbH.D	德国	德国	汽车零部件 生产制造	100.00		同一控制合 并
Quin GmbH	德国	德国	汽车零部件 生产制造	75.00		非同一控制 合并
Quin Romania SRL	罗马尼亚	罗马尼亚	汽车零部件 生产制造	100.00		非同一控制 合并
Quin Polska Sp. Z o.o.	波兰	波兰	汽车零部件 生产制造	100.00		非同一控制 合并
群英（天津）汽车饰件有限公司	天津	天津	汽车零部件 生产制造	100.00		非同一控制 合并
宁波均胜智能车联有限公司	宁波	宁波	车辆卫星导 航、计算机软 件开发及技 术服务等	100.00		设立
宁波产城均胜新能源科技有限公司	宁波	宁波	超级电容管 理系统集成 及其产品研 发生产制造 等	40.00		设立

本半年度合并范围比上年度 20 户增加 6 户，具体增加情况如下：

1、2014 年 12 月 15 日，公司召开第八届董事会第九次会议，会议审议并通过了《关于公司与 Volan GbR 等转让方签署〈股权购买协议〉的议案》和《关于公司以自筹资金先行支付 Quin GmbH 股权收购价款的议案》等议案，公司拟使用非公开发行股票募集的资金收购德国公司 Quin GmbH，并与 Quin GmbH 的股东签署《Share Purchase Agreement》（《股权购买协议》），分阶段购买 Quin GmbH 的 100%股权。2015 年 1 月 26 日，Quin GmbH 75%股权完成交割，本次交割完成后，公司直接持有 Quin GmbH 75%股权，致使公司本年度合并报表范围增加 Quin GmbH、Quin Romania SRL、Quin Polska Sp. Z o.o.和群英（天津）汽车饰件有限公司 4 家公司。

2、2015 年 3 月 18 日，根据本公司第八届董事会第十二次会议，审议通过了“关于投资设立宁波均胜智能车联有限公司的议案”。宁波均胜智能车联有限公司注册资本 5.00 亿元，本公司出资比例 100.00%。本公司首期出资 2.00 亿元，法定代表人为王剑锋。经营范围为电子计算机软件开发、应用及技术服务；卫星导航、卫星监控系统研制、开发；电子产品、通信设备、机械设备、保安器材及监控系统的研发、生产、销售、租赁；计算机系统集成，经济信息咨询服务；国内贸易，自营和代理各类商品及技术的进出口业务；制造业项目投资。

3、为进一步促进新能源汽车动力系统业务的发展，本公司与宁波产城投资管理有限公司（以下简称“宁波产城”，系宁波市政府与中国南车集团公司的投资合作载体）及宁波南新实业投资发展有限公司于 2015 年 4 月 7 日就共同出资设立“宁波产城均胜新能源科技有限公司”签署合作协议，目标市场定位于超级电容应用管理系统（CMS）、商用车电池管理系统（BMS）等应用系统集成业务及相关超级能源管理系统集成解决方案业务，从事相关领域的技术创新、产品研发、测试验证、技术咨询与服务。宁波产城均胜新能源科技有限公司注册资本 5,000.00 万元，本公司出资 2,000.00 万元，持股比例为 40.00%，宁波产城出资 1,500.00 万元，持股比例为 30.00%，宁波南新实业投资发展有限公司出资 1,500.00 万元，持股比例为 30.00%。