



**WULING MOTORS  
HOLDINGS LIMITED**  
**五菱汽車集團控股有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

年報

**2020**

香港聯交所股份代號：00305

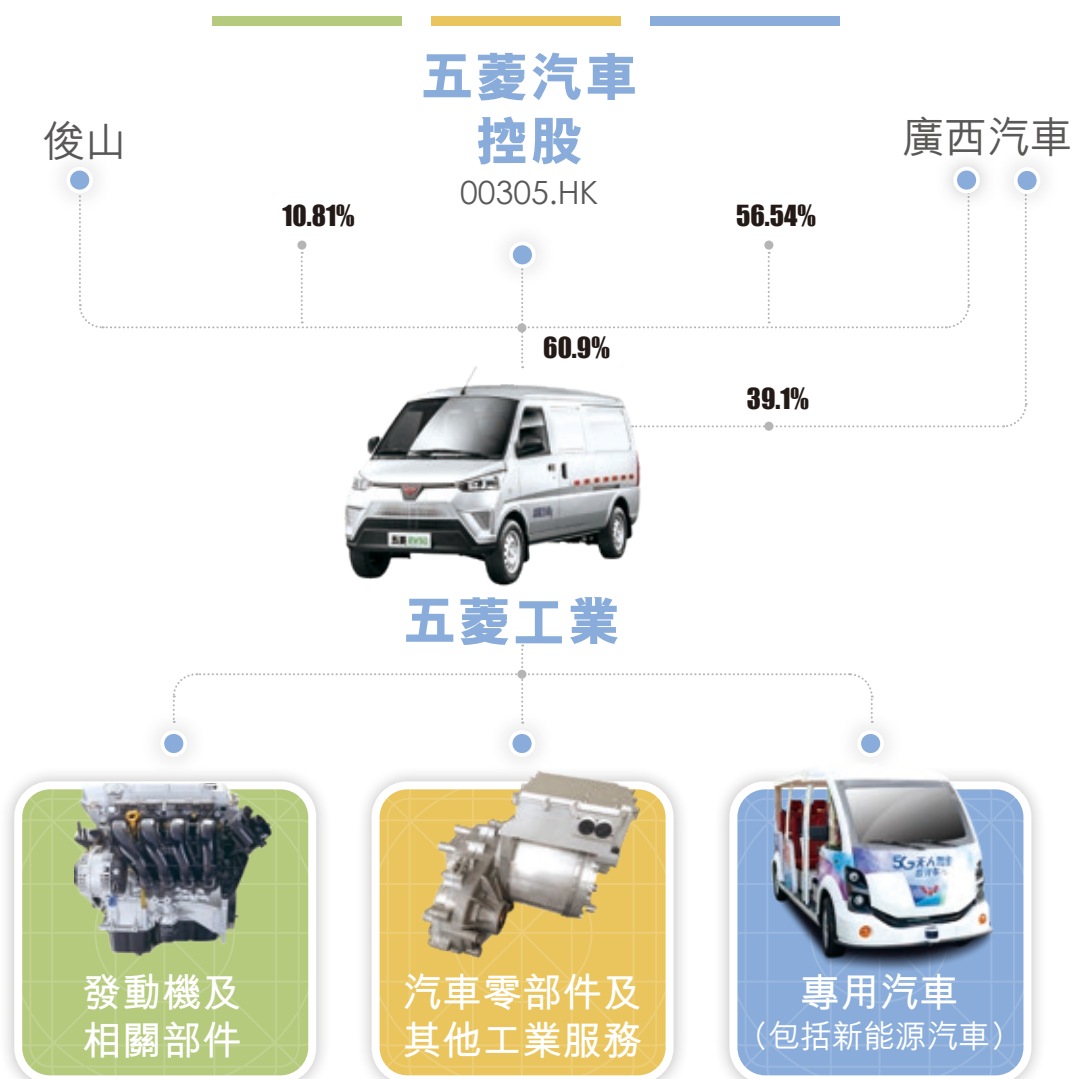
走進 **高效**  
**節能** 新年代



# 企業簡介

五菱汽車集團控股有限公司(「五菱汽車控股」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「集團」或「本集團」)的主要業務為從事汽車零部件、發動機及專用汽車之銷售及製造業務，以把握中國及亞洲汽車行業迅速發展所帶來的重大商機為集團的經營發展目標。我們為商用微車及乘用車提供發動機及汽車零部件。我們亦在中國生產及供應不同類型的專用汽車，其中包括新能源汽車。本集團的主要製造設施設於柳州、青島、重慶、印度及印度尼西亞。自二零一八年起，我們獲評為全球汽車零部件供應商百強企業之一。

## 集團架構



# 目 錄

企業簡介

集團架構

2 主席報告書

10 行政總裁報告書

18 經營回顧

主要業務分部



發動機及  
相關部件



汽車零部件  
及其他  
工業服務



專用汽車  
(包括新能源汽車)

36 財務回顧

42 董事及高級管理人員簡介

50 企業管治報告

70 董事會報告

90 獨立核數師報告

96 綜合損益及其他全面收益報表

97 綜合財務狀況表

99 綜合權益變動表

100 綜合現金流量表

102 綜合財務報表附註

公司資料

# 主席 報告書

為**集團**及**股東**尋求  
**平衡**及  
**可持續**之  
**發展**



袁智軍先生  
主席

## 前言

二零二零年是決勝全面建設小康社會之年，是「十三五」規劃收官之年，也是五菱汽車集團控股有限公司（簡稱「本公司」，連同附屬公司統稱「集團」或「本集團」）面對新發展形勢、新戰略機遇發展突破的關鍵時期。二零二零年，在國內外疫情持續不斷、世界經濟受到嚴重衝擊，汽車市場持續下滑、鋼材等原材料價格高位運行等背景下，本集團破浪前行，凝心聚力推動疫情防控和企穩回升。

年內，本集團堅持貫徹新發展理念，不斷強化發展意識，堅持穩中求進，進中有為，努力完成全年經營目標。本集團全年實現營業收入人民幣15,382,213,000元，較上年度增加8%。受二零二零年上半年疫情的不利影響，於二零二零年，本集團錄得淨虧損人民幣21,867,000元，然而，淨虧損較二零一九年度淨虧損人民幣166,615,000元及二零二零年上半年錄得淨虧損人民幣294,025,000元相比已大幅減少。由此，本公司於二零二零年整年亦錄得本公司擁有人應佔虧損人民幣33,403,000元，較二零一九年全年及二零二零年上半年相比亦已大幅減少。

## 二零二零年主要工作回顧

二零二零年初，受疫情、汽車市場持續下行、大客戶產量下滑、短期運營成本增加等多重因素影響，造成本集團銷量大幅度下降，致二零二零年上半年本集團錄得前所未見之重大虧損。然而本集團始終保持戰略定力，努力把疫情造成的損失補回來，努力實施各項穩增長經營措施，向外部尋突破，向內部提效益，二零二零年全年結算虧損大幅減少。回顧二零二零年，本集團主要經營情況如下：

### （一）科學統籌調度，堅持疫情防控和生產經營兩不誤

二零二零年年初，新冠肺炎疫情突如其來，大大考驗了集團疫情防控和復工復產雙線作戰的能力。本集團全力以赴開展雙線作戰工作，實現了集團範圍內無確診和疑似病例的成績，復工復產穩增長有序進行。為順利開展復工復產工作，集團精準施策，確保政令暢通和做好輿論引導，通

# 主席報告書

過動態調整細化包括人員管控、物資儲備、廠區管控、相關方管控、報告機制、資訊通報六個方面工作，在全力做好疫情防控的前提下，根據市場客戶需求統籌安排各業務模組合理有序、紮實細緻安排復工復產，搶抓市場機遇，實施各項穩增長、提效益措施。此外，集團在防疫物資等方面全力支援和配合廣西的疫情防控工作。為保障一線疫情防控需要，加緊生產了一批疫情防控一線急需的醫療救護車、醫療廢物轉運車，以及快速回應廈門金旅、東風途逸負壓救護車和江淮安馳MPV救護車等國六發動機需求。為保障復工復產和防控需求，跨界自主研發口罩機、生產防疫口罩，通過援助方式緩解了一線、政府單位、供應商夥伴的物資緊張情況。

## （二）轉換增長動力，全力穩住主營業務逆勢中前行

### 1. 攻堅克難，拓展零部件與發動機業務市場格局

年內，零部件業務受疫情、大客戶產量調減、客戶較單一、產品毛利偏低等不利影響，經營環境，特別是上半年極為嚴峻。為收窄降幅、穩住業務，本集團努力不懈，積極面對，將下行壓力變為上行動力，持續優化產品和客戶結構，努力拓展外部市場，推動外部客戶業務拓展，如落實長城汽車車架配套供應，北汽福田後橋、重慶瑞馳電動後橋等項目落地，抓緊完成長城汽車鈹金件、華晨鑫源前副車架等業務配套。同時，依託技術實力，研判市場發展趨勢，積極向新能源業務方向轉型，研發投產微型商用車、輕型商用車、乘用車三大平台電驅橋產品，獲得了大客戶和江淮等主機廠的認可。

得益於早佈局早發展的策略，發動機業務加快推動技術與智慧製造升級，搶抓國六市場機遇，在經濟下行的環境下反而取得逆勢增長。一是做好存量業務，對傳統發動機領域在原有量產的1.8升、1.5升國六發動機產品基礎上進行節能減排技術升級，研發出新一代高熱效率發動機。二是拓展增量業務，研發出電機、電機控制器、三合一電驅動系統總成、增程器、混合動力推進系統等新能源產品，並配套上汽通用五菱、江淮股份、長安跨越等客戶。總括而言，有助發動機及相關部件業務於二零二零年市場表現持續向好。

## 2. 細分市場，激發改裝車業務振興活力

面對中國汽車整體增速放緩以及乘用車市場的整體下滑，集團公司從細分市場中突破、積極回應廣西汽車下鄉的政策，積極恢復市場活力，穩定業務銷量，總計二零二零年專用車全年銷量為115,000輛。集團緊抓市場

機遇，持續推出新產品，如疫情轉運車等系列產品開拓新市場，改裝車模組則持續推進鋰電池等產品的研發工作，提升產品競爭力，非道路車模組在2020中國—東盟旅遊裝備博覽會推出T200高爾夫球車和L100觀光車兩款產品，當場收穫1,263台訂單。同時，借勢市場回暖春風，提升業務銷量，在國家鼓勵地攤經濟的風口，大力推廣售貨車和冷藏車等特種車型，銷量頓時大增，此外還成功交付了1,800台側翻轉倉柵車、廣西潯洲島500輛等大訂單，全年完成改裝車銷量維持107,000輛。並且通過抓住傳統汽車向新能源汽車轉型的契機，自主研發推出新能源物流車、純電動巡邏車、純電動觀光車、純電動客車等系列產品，實現公司新能源汽車市場化的加快推廣，其中集團重點拓展新能源物流車全年銷量4,706輛。

## 主席報告書

### (三) 推進轉型升級，在良性迴圈中釋放經濟發展動力

#### 1. 創新驅動轉型，激發企業發展後勁

本集團積極加強技術創新，積極佈局高端裝備製造、新材料、新能源汽車等戰略新興產業，推動製造業升級，為企業發展增添後勁。二零二零年六月廣西壯族自治區新興產業發展辦公室發佈了《關於公佈2019年廣西新增戰略性新興產業企業認定名單的通知》，集團旗下附屬或聯營公司中有4家企業榮獲二零一九年廣西新增戰略性新興產業企業認定，獲得認定數量為柳州市第一，包括柳州美橋之智慧工廠、柳州五達之充電樁生產線、柳州臻驅之電機控制器生產車間及佛吉亞柳州排氣之排氣工廠，已發展為具備技術創新突破和發展特點的新興產業鏈。

#### 2. 向新能源轉型，挖掘企業可持續發展潛力與韌勁

在國家鼓勵發展新能源汽車產業的機遇下，集團全力加大新能源汽車產業的投資佈局，深挖企業可持續發展潛力與韌勁。

集團母公司—廣西汽車集團有限公司積極建設新能源客車基地，自身或通過本集團陸續拿下新能源客車資質、新能源專用車資質、電動貨車資質，目前集團已獲得新能源整車公告50多個。二零二零年九月十四日，集團與優品車舉行換電專案合作簽約儀式，圍繞換電物流車開發、換電運營的相關建設和推廣應用深度探索，共同在推廣新能源、深耕換電市場、構建出行生態等領域深化合作。在新能源關鍵零部件領域，已成功自主研發新能源電動後橋、純電動壓縮機、電機、電控、電動後橋、增程器、混合動力系統等產品。目前，新能源電機、電機控制器研發也已日趨成熟，正積極開拓上汽通用五菱、江淮汽車等市場。



### 3. 智造引領轉型，在企業競爭中跑出加速度

集團致力快速聚集以新產業、新業態、新模式為主要內容的新動能，成為支撐業務發展邁向高品質發展的重要力量。自動化應用方面，建成自動化生產線135條，機械人924台。智慧化應用方面，實現柔性化混線生產，生產效率及現場回應平均提高20%。本集團對智慧化應用已延伸至物流、品質方面，「輕量化汽車底盤關鍵零部件智慧製造能力專案」在「兩化融合管理體系貫標」方向上入圍工信部製造業與互聯網融合發展試點示範項目名單。

### （四）推行精細管理，多管齊下在困境中謀變局

#### 1. 深化資產管理，向內部要效益

為提高資產效率，降低運行成本，集團結合嚴峻的市場形勢和自身經營情況，組織各所屬企業制定全方位的降本措施，拓寬「三降」工作的實施廣圍、力度及深度，細分責任，層層落實。集團全面跟蹤各所屬公司降低「兩金」佔用和降低「資產負債率」工作。

# 主席報告書

為加強和規範資金運營管理，降低資金風險，確保資金安全，集團組織內部各部門梳理資金管理制度，以壓實責任，嚴格落實資金控制。同時，為更好服務企業生產經營，拓展融資儲備，充分利用疫情及復工復產的各種融資政策，獲得疫情貸款、復工復產貸款。

## 2. 提升資產品質，促使企業均衡發展

集團進一步組織全面梳理減虧扭虧工作，繼續細化「一企一策」措施，對虧損業務單元實施關停並轉，對持續對長期虧損、扭虧無望的業務單元開展關停並轉工作，提高資金的使用效率，減少資金佔用和成本。縱使二零二零年上半年經歷嚴峻之經營環境，集團仍舊不懈地通過組織制定各虧損企業二零二零年度減虧目標及減虧工作策略及計劃，朝著增效降本之標的前進。

## 二零二一年工作計劃

當前，產業生態和競爭格局正在重塑，風險和挑戰更加劇烈。二零二一年，站在「兩個百年奮鬥目標」的歷史交匯點上，集團將緊緊隨國家「十四五」規劃要求，在自治區黨委政府以及自治區國資委的領導下，頂住風浪和壓力，以汽車「新四化」發展為契機，加強創新驅動，優化產業結構，推進產融結合，重點發展汽車零部件及發動機業務，策略性發展整車，從規模速度型向品質效益型轉變，不斷推進轉型升級，實現穩中求進、實現高品質發展。

### 1. 穩定業務規模，以產品創新帶動市場競爭

零部件業務方面，集團將繼續加速實現產品轉型升級，向輕量化、電動化、智慧化方向發展，向高端乘用車配套領域邁進，並持續開拓增量業務，拓展新能源市場，推動技術升級，持續推進新能源產品開發；同時全面拓展市場，繼續推進對長城、吉利、等自主品牌市場挖掘合作，優化客戶結構，實現新業務突破。發動機及相關部件業務方面，集團致力抓好國六發動機市場機遇，

持續開展電機、電控及三合一電驅動系統等新能源產品的研發和強化優化品質。除此之外，集團將繼續堅持以產品創新為突破口，不斷優化產品結構，形成客車、貨車及改裝車、非道路車三大產品系列，進一步擴大品牌影響力和市場佔有率；加大新能源汽車產業的投資佈局，重點發展新能源物流車。

## 2. 繼續深化精細化管理，推進降本增效提實力

在擴展業務，開拓創新之過程中，集團將秉承培養企業成本意識，持續開展「三降」工作，進行全面預算管理，落實成本管控責任至區域和人員，管控運營成本；同時強化組織機構調整，推動用人模式與企業效益同步化，優化人工成本管理體系，提升運營品質，降低管理成本。並且做好專案後管理，全面深入提升工作效率，建立相應考核制度，完善企業績效管理機制。

## 3. 推動治理效能優化，促進企業高品質發展

集團將繼續以釘釘子精神抓緊落實各項改革工作，持續推進董事會職權試點改革、職業經理人制度試點工作，完善企業現代管理制度和法人治理結構，優化董事會運作模式，強化內部制衡約束，建立產權清晰、權責明確、管理科學的現代企業制度，實現決策機構、監督機構和經營管理之間的制衡機制，構建良好的決策環境，以推進企業市場化管理機制，激發企業活力，促進企業穩步發展。

主席

袁智軍

二零二一年三月三十日

# 行政總裁 報告書

透過 **有效**  
**商業策略** 將  
**挑戰** 轉化  
為 **機遇**



**李誠先生**  
副主席兼行政總裁

## 行政總裁報告書

### 業績及表現

二零二零年是史無前例的一年，這一年可以用兩個詞來概括：危機與希望。

開年之時，新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發將全球推入令人悲痛的危險境地，疫情不僅奪走一條條寶貴的生命，亦嚴重影響人們的正常日常生活及社會的經濟活動，疫情形勢令人堪憂。為防止新型冠狀病毒疫情擴散而採取的相關強制檢疫及封鎖措施令經濟長時間停滯不前，尤其於二零二零年上半年表現明顯，亦導致市場情緒普遍悲觀。

與此同時，政府採取謹慎有效的措施，加上社會公眾及各類企業的認真配合，在這艱難困境下顯得至關重要，特別是為中國於二零二零年下半年之顯著恢復提供了堅實的基礎。

極其重要的是，本集團從面對汽車行業順景逆流累積豐富寶貴經驗，繼續指導我們前進並促使我們的員工在這前所未有的艱難營商環境中勤勤懇懇、腳踏實地解決此等短期困境，努力追求本集團長期業務目標。我們秉承「艱苦創業、自強不息」的企業精神，一直致力於採取管理措施，迅速實施基本的健康及安全政策及程序，透過為我們的員工及工人提供合適的工作環境，推動本集團於中國生產復工。因此，儘管二零二零年上半年營商環境嚴峻，本集團於中國的生產活動仍能自二零二零年四月起逐步恢復正常。

儘管二零二零年開年不順、史無前例，導致本集團於二零二零年上半年之業績錄得重大虧損，但二零二零年下半年中國經濟形勢的大體恢復帶來的積極影響以及本集團發動機及相關部件分部以及汽車零部件及其他工業服務分部之銷量大幅增長，為本集團全年業績帶來大幅逆轉。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的總收入為人民幣15,382,213,000元，較去年增加8%。

回顧年度的毛利為人民幣1,209,428,000元，較去年溫和增長3.2%。該溫和增長乃主要由於如前所述本集團於二零二零年下半年之經營狀況顯著改善。總體而言，由於受新型冠狀病毒影響，本集團業務於二零二零年上半年之毛利率大幅下滑，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之毛利率輕微下跌至7.9%，而去年則錄得8.2%。

藉著自二零二零年下半年起迅速復甦的勢頭以及政府對新能源汽車的扶持政策，本集團積極開展了針對新能源汽車及電動車部件的新開發項目，致使截至二零二零年十二月三十一日止年度之研發開支溫和增加。本集團相信，此等新開發項目將有利於本集團於未來數年的業務增長及表現。

## 行政總裁報告書

由於主要受新型冠狀病毒影響，本集團於二零二零年上半年之業務表現不盡人意，故其於二零二零年錄得淨虧損人民幣21,867,000元，然而，較二零一九年錄得之淨虧損人民幣166,615,000元大幅減少86.9%。與此同時，本公司擁有人應佔虧損亦於二零二零年大幅減少至人民幣33,403,000元，較二零一九年本公司擁有人應佔虧損人民幣124,026,000元大幅減少73.1%。從積極方面看，與本集團於二零二零年上半年產生之虧損相比，本集團於二零二零年下半年之業績更加鼓舞人心。

### 機遇及挑戰

除全球經濟面臨的空前挑戰外，中國營商環境近年來亦遇到來自內外部的一系列嚴峻挑戰。的確，於經濟領域各行業經歷相對長期的快速及廣泛增長後，當經濟進入穩定發展階段時，企業難免面對各自行業加劇的競爭及新挑戰。

前所未有的新型冠狀病毒令經濟活動停滯不前、悲觀情緒蔓延開來，受此影響，中國汽車行業的銷量於二零二零年連續第三年出現下滑。中國汽車總銷量略微減少1.9%至約25,300,000輛。

儘管市場環境極其嚴峻，本集團於回顧年度透過與客戶及業務夥伴合作，堅持不懈地開展新產品的研發項目，以期把握中國營商環境於新型冠狀病毒疫情緩解後平穩復甦的契機。我們深信其中部分項目將帶動本集團於未來數年的業務增長及業績表現。此外，集團為延展業務潛力及發展策略提供所需之基本平台繼續進行必須的改良及升級項目。在自動化及智能生產系統基本元素的推動下，完成該等設施之改良項目確保我們在未來業務發展及進行其他轉型項目時保持市場競爭力。

鑒於乘用車範疇之增長在連續數年顯著增長後整體有所放緩，為保持業務量增長，如過往年報所述，本集團已積極調整營銷策略，擴大我們的整車業務，即專用汽車分部。針對我們產品強勁的市場需求，彼等自身在其各自細分市場擁有長期穩定的聲譽，本集團通過踴躍開展各類營銷活動積極推廣各類原有及新款車型(包括新能源汽車)。

## 行政總裁報告書

儘管新型冠狀病毒帶來負面影響，但專用汽車於二零二零年的總銷量維持於約115,000台，相比二零一九年銷量為116,000台，而改裝車(貨車及乘用車)依然為本集團汽車銷量的主要貢獻者，二零二零年錄得銷量約107,000台。

藉助國家環保新能源政策的支持，新能源汽車繼續受到市場的關注及青睞。本集團一直依照國家政策投放資源，發展環保運輸。經過十多年的探索與經驗積累，本集團已掌握了新能源汽車開發過程中關於電機驅動技術、整車控制技術、新能源整車集成技術等關鍵技術。本集團直接或間接研發之電動物流車、電動觀光車及其他電動車等產品陸續獲國家認可投產並在市場推出。於回顧年度，於二零二零年合共售出約7,000輛電動車，其中包括4,706輛電動物流車，而二零一九年售出2,000輛電動車。同時，本集團亦啟動了與新能源汽車相關的各種項目，例如電動機及控制設備、混合動力解決方案以及用於物流及其他用途的自動駕駛項目，以捕捉下一代新能源的業務機遇。

本集團已透過其主要附屬公司柳州五菱汽車工業有限公司(「**五菱工業**」)積極探索零部件業務與國內外多家強企合作道路，引入國際先進技術，提升生產製造水準。與知名的佛吉亞集團合作成立的三間合資公司，即分別開展汽車座椅產品、汽車內飾部件及配件產品以及汽車排放控制系統產品業務的佛吉亞(柳州)汽車座椅有限公司(「**佛吉亞座椅**」)、佛吉亞(柳州)汽車內飾系統有限公司(「**佛吉亞內飾**」)以及佛吉亞(柳州)排氣控制技術有限公司(「**佛吉亞排氣**」)，已於二零二零年第二季度恢復正常營運。然而，因深受新型冠狀病毒於二零二零年上半年引起的停工停運影響，上述三間合資公司之經營業績於二零二零年均遭受負面影響。

同時，與美國車橋製造國際有限公司合作成立的合資公司柳州美橋汽車傳動系統有限公司(「**美橋合資**」)亦於二零一九年下半年投入運營，進行中高端乘用車的車橋產品製造業務。美橋合資佔用柳東設施第三期發展項下高度自動化的「智慧工廠」。與本集團及其他合資公司一樣，美橋亦在一定程度上受到新型冠狀病毒引起的停工停運影響，而於二零二零年錄得經營虧損。

## 行政總裁報告書

儘管如此，本集團仍然相信，通過與國際領先企業合作發展能加速提升本集團各類零部件的工藝技術，結合本集團於本土市場的實戰營運經驗，再配合現有客戶的產品升級計劃，以及開拓新客戶的中高端產品方面，達致相輔相成的效果。管理層預期，以上合作營運的合資公司，在有關零部件產品範疇上，將成為中國西南部具備領先技術及競爭優勢之企業。

本集團依然深信，該等合作旨在深度整合雙方市場資源及技術能力，以促進本集團產品的升級轉型，提供有關產品予現有及潛在客戶，最終促進本集團的運作及業務表現。

於二零二零年一月二日，本公司宣佈，透過按認購價每股供股股份0.20港元發行本公司新股份（「股份」）之方式，根據於二零二零年二月二十一日（即記錄日期）每持有兩(2)股股份獲發一(1)股供股股份之基準進行供股活動（「供股」），已募款合共約205,010,000港元（未扣

除開支）。於供股時，五菱（香港）控股有限公司及俊山發展有限公司（分別為本公司之控股股東及主要股東）已作出不可撤銷及無條件承諾（其中包括）申請及支付本公司臨時配發予其的若干供股股份，而未獲本公司股東認購之供股股份將由供股包銷商及／或其他分包銷商悉數包銷。供股之所得款項淨額約200,010,000港元悉數用於二零二零年五月二十三日到期之本公司可換股貸款票據（「可換股貸款票據」）全部尚未贖回金額約260,000,000港元（包括尚未贖回本金及相關利息）之部分還款。

供股其後於二零二零年三月十日成為無條件及於二零二零年三月十六日完成，合共1,025,053,777股新股份獲配發及發行。供股的進一步詳情可於本公司日期為二零二零年一月二日、二零二零年一月二十九日及二零二零年三月十六日之公佈及本公司日期為二零二零年二月二十四日之供股章程查閱。於二零二零年五月二十三日，可換股貸款票據由本公司悉數贖回。



## 行政總裁報告書

誠如本二零二零年年報所披露，於二零二零年十二月三十日，本集團資產淨值為人民幣2,493,036,000元，較於二零一九年十二月三十一日錄得之本集團資產淨值人民幣2,305,323,000元略有增加。同時，於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有人應佔資產淨值為人民幣1,474,565,000元，顯示較於二零一九年十二月三十一日錄得之比較數字人民幣1,310,604,000元有所增加。本集團資產淨值及本公司擁有人應佔資產淨值增加乃主要由於上述供股事項完成。由於為控制融資成本而將長期銀行及其他借貸轉為短期銀行借貸，於二零二零年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為人民幣1,884,523,000元，較二零一九年十二月三十一日錄得之本集團流動負債淨額人民幣1,304,476,000元大幅增加約44.5%。本集團非流動負債相應由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣829,438,000元減少約88%至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣99,345,000元。

繼報告期後，於二零二一年一月二十一日，本公司宣佈，根據於二零二零年六月三十日舉行之股東週年大會上自本公司股東取得的一般授權進行先舊後新配售及認購行動。其後，本公司按每股2.47港元發行合共223,000,000股新股份，籌得所得款項淨額約537,800,000港元，用於為(其中包括)開展本集團新型電動物流車研發項目及償還本公司若干計息短期借貸

撥資。此先舊後新配售及認購行動於二零二一年二月一日完成，亦有助於進一步加強本集團的財務狀況。該行動的進一步詳情可查閱本公司日期為二零二一年一月二十一日及二零二一年二月一日之公佈。

面對變幻莫測、挑戰重重的營商環境，本集團一直謹慎實施其戰略及業務計劃，務求使有關本集團及本公司擁有人應佔淨資產總額、流動負債淨額以及本集團之負債比率及現金狀況此等財務狀況維持財政穩健之狀況。我們認為本集團目前之財務狀況將使其可承受當前不利市場環境之風險及挑戰。然而，本集團將持續密切監察本集團之財務狀況，並不時監察營商環境及金融市場，以制定合適本集團之財務策略。

本集團於執行長期經營策略時密切關注營商及公共衛生環境的變化，並於必要時採取切實可行的短期措施應對各種自然干擾。此外，本集團從不低估產能過剩、不良投資及市況波動帶來之風險。因此，除實施適當產能擴充策略外，本集團亦開展以優質服務為導向之技術改造方案，務求進一步提高產品質量標準及技術能力，從而保持在業界之競爭力。本集團相信，在這個充滿挑戰之艱難環境中，此雙管齊下策略對企業發展而言不可或缺。

## 行政總裁報告書

儘管近年來市場競爭激烈、挑戰重重，並且新型冠狀病毒疫情之後的營商環境頗為艱難，惟本集團對於中國汽車行業之長遠增長潛力依然充滿信心，並深明在商業領域中，挑戰與機遇並存。有效商業模式能夠將挑戰轉化為機遇，而在很大程度上，這有賴於企業訂立之明確目標及有效策略。為應對汽車行業之挑戰及把握機遇，本集團一直認真實施以下策略及方案：

- a. 重整產品架構，回應市場需求，以及確保汽車生產業務持續增長。一方面，本集團將持續尋求汽車零部件及其他工業服務分部之乘用車發動機及零部件銷售之穩步增長；另一方面，誠如上文所述，本集團已擴充其整車業務（即專用汽車分部）並已積極為新能源車整車產業進行發展及銷售部署之工作；
- b. 物色海外機遇，藉以優化本集團於不同地理位置之主要產品生產設施定位及規模營運以及理順及重構本集團多個關鍵業務分部之營運（包括與合營企業及業務夥伴之合作），藉以提升生產效率及控制成本；
- c. 於中國不同地區建立先進及高度自動化設施之網絡，透過採納創新工業化計劃（如「互聯網+」及「工業4.0」）及為既有設施及新建設施實行自動化運作，建立智能生產系統以迎來智能製造發展之路；
- d. 提高營運及管理決策過程之效率和效力。實施精簡之管理系統及為知名主要客戶及業務夥伴所認可之全球製造系統實行基準測試工作；及
- e. 建立有效之管理團隊及工作小組。積極投資人力資源和實施合適之人力資源政策。

## 行政總裁報告書

### 展望

本集團預期，中國今年及未來數年營商環境將充滿競爭及極具挑戰性。全球及地區經濟放緩加上國際衝突反覆無常及新型冠狀病毒之後的不良影響導致全球經濟前景不穩定而引發之消極情緒，將持續於汽車行業及整體營商環境產生負面影響。同時，競爭激烈的營商環境將迫使汽車企業就不斷變化的市況及非常規風險業務制定合適業務及市場策略。

艱難之路，唯勇者行。中國為全球最大的汽車市場，並已邁入建設「小康社會」的里程碑階段，因此本集團對中國的未來發展充滿信心，並認為可透過實行有效策略克服現有挑戰，長遠而言將有利於行業發展。儘管目前市場環境帶來挑戰及困難，本集團預期中國經濟可繼續穩定增長。家庭收入之增長及以經濟及社會的可持續性作為導向使民眾更加注重環境及社區問題，必然刺激汽車作為主要交通工具及生活方式重要部分之需求，並為本集團帶來商機。

憑藉一絲不苟之計劃及努力，管理層相信本集團在中國汽車行業之長遠業務潛力將繼續得到加強。在最終控股股東兼合資夥伴廣西汽車及一眾客戶之不懈支持下，我們深信本集團之業務前景一片光明，日後定為股東帶來回報。

行政總裁

李誠先生

二零二一年三月三十日

# 經營回顧

主要業務分部



## 發動機及 相關部件



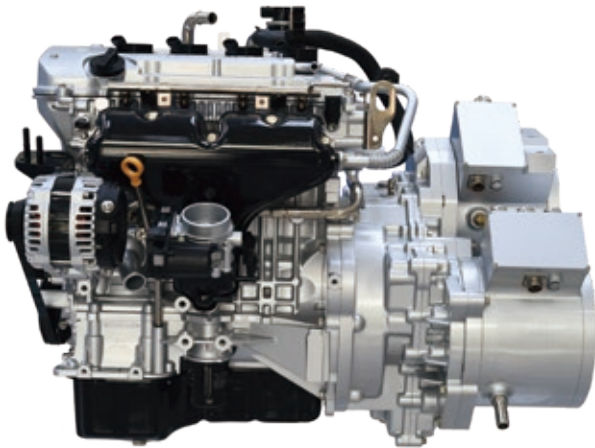
## 經營回顧

截至二零二零年十二月三十一日止年度，發動機及相關部件分部之總收入(以對外銷售為基準)為人民幣3,115,390,000元，較去年大幅增加18.3%。附屬公司柳州五菱柳機動力有限公司(「五菱柳機」)於本年度出售發動機合共約233,000台，較去年大幅增加約22.6%。

年內，向核心客戶上汽通用五菱汽車股份有限公司(「上汽通用五菱」)的銷售共計約為人民幣1,637,033,000元，較去年增加53.7%。增加乃主要由於售予上汽通用五菱供其排量1.8L的車型所用的NP18型號發動機的銷售量增加所致，年內售出約111,000台，而二零一九年售出73,000台。同時，向上汽通用五菱供應3C件(即缸體、缸蓋及曲軸部件)之業務量於年內繼續穩中有增。

儘管受新型冠狀病毒負面影響，本分部於二零二零年上半年出現一定程度的停工停運情況，致期內錄得經營虧損人民幣46,920,000元，但得益於中國經濟形勢的大體恢復以及發動機及相關部件分部之銷量大增長，該分部的業務及盈利表現於二零二零年下半年有明顯改善。因此，本集團全年錄得經營溢利人民幣49,067,000元，而去年為經營虧損人民幣156,282,000元。

作為長期生產多種小型車發動機之行業領導者，除上汽通用五菱外，五菱柳機向此細分市場中之其他汽車生產商繼續提供產品。近期，受惠於自二零一九年下半年起中國國家機動車標準的監管升級要求(即由國五升級至國六)，其他客戶之銷售(以排量介乎1.0L至1.6L之國六發動機為主)持續呈現穩步增長，年內增加至約人民幣1,478,357,000元，佔本分部總收入約47.5%。



## 經營回顧

五菱柳機目前裝配線之總生產能力可達到每年800,000台，產品清單涵蓋面頗廣，從最低排量0.6L型號至最高排量3.7L型號之發動機，其中1.0L至2.0L型號為五菱柳機於業內具競爭優勢之產品。考慮到多變的營商環境及愈趨激烈之市場競爭情況，於過往數年，於實施產能擴張項目計劃時，本集團已著重於生產設施之可擴展性，從而使生產及經濟效率在彼等產品型號的差異及訂單規格的限制下能保持平穩，以滿足不同客戶的市場需求。

為進一步擴大產品範疇及提升技術能力，五菱柳機亦已就生產升級發動機產品積極實施開發專案，從而滿足客戶的不同需求，尤其針對乘用車範疇，其中包括近期根

據中國國家機動車標準監管升級要求(即由國五升級至國六)升級五菱柳機主要型號之項目，為本分部於二零二零年度的業務表現帶來重大貢獻。

此外，五菱柳機亦已實施專案以持續提升NP18型號發動機及開發新發動機(即NPT20(排量2.0L)，藉此滿足乘用車範疇客戶之特定需求。本集團認為，為NPT20型號發動機專設新高度自動化的生產設施後，五菱柳機憑藉其具備必要之垂直整合元素(即自製鑄造部件)以及涵蓋1.0L至2.0L的全面產品範圍，將能進一步鞏固其市場地位。五菱柳機相信，該新型號的銷量將逐步回升，於將來推動本分部的業務表現。





與此同時，為開展新能源汽車業務範疇之發展，五菱柳機透過與技術夥伴成立合資公司，已開始從事新能源汽車之電動汽車控制系統及相關部件之開發及生產之業務活動。憑藉合作夥伴於汽車及電動汽車控制系統行業的競爭力及知識，本分部於此潛力巨大的業務範疇快速發展，已完成開發本集團首批適用於電動汽車的電動汽車控制系統產品。用於大批量生產本集團新能源電動汽車控制系統產品及有關部件的新生產線已於二零二零年五月建成。本集團已於二零二零年最後一個季度將產品樣本交予若干潛在客戶，目前計劃於不久的將來，為主要客戶量產電動汽車控制系統及相關部件。

面對汽車行業即將發生的巨大變化，發動機及相關部件分部製訂了應對新能源時代的適當策略，以面向汽車製造商提供動力供應解決方案為定位。因此，五菱柳機目標開發及供應的產品範圍將涵蓋一系列產品，包括符合高度認可環保準則的傳統汽油發動機、混合動力類型汽車動力供應方案以及電動汽車及其他新能源汽車動力供應系統之相關主要部件。

展望未來，五菱柳機將繼續專注研發及落實現有與新產品(包括適用於新能源汽車之產品)之營銷方案，以保持於此市場分部之競爭力。本集團相信，向上汽通用五菱及其他新客戶之乘用車供應高檔次動力供應產品之增加，以及引入其他新產品可以提升五菱柳機之商業潛力及技術能力，從而為其未來數年之盈利能力帶來貢獻。

## 經營回顧

### 主要業務分部



## 汽車零部件 及其他工業服務





## 經營回顧



截至二零二零年十二月三十一日止年度，汽車零部件及其他工業服務分部之總收入(以對外銷售為基準)為人民幣7,148,068,000元，較去年略微增加0.4%。

新型冠狀病毒的爆發嚴重影響了本分部於二零二零年上半年間的經營。為防止新型冠狀病毒疫情擴散而採取的相關強制檢疫及封鎖措施當時導致主要客戶產量減少，致本分部業務量大幅減少。加上本分部生產設施採用及實施必要安全衛生措施以於復工後向員工提供安

全適當的工作環境而引致額外成本帶來的負面影響，因不斷推出新產品及實施若干技術升級及提升項目而產生的高額研發費用以及就若干長期逾期應收款項結餘及本分部物業、廠房及設備的賬面值作出之若干減值虧損，致使本分部於二零二零年上半年錄得重大經營虧損人民幣142,771,000元。然而，與發動機及相關部件分部的情況一樣，得益於中國經濟形勢的大體恢復以及主要客戶帶動的銷量大幅增長，本分部的業務及盈利表現於二零二零年下半年有明顯改善。因此，儘管二零二零年上半年產生重大虧損，本集團全年錄得經營溢利人民幣26,336,000元。



## 經營回顧

我們的附屬公司柳州五菱汽車工業有限公司(「五菱工業」)經營之汽車零部件及其他工業服務分部繼續擔當上汽通用五菱大部分關鍵汽車配件主要供應商之角色。年內，受上文所述前所未有的種種因素影響，通過本集團或我們之聯營公司向上汽通用五菱銷售之銷售總額，包括制動器及底盤系統組件、座椅、不同類型塑料件及沖焊件以及其他汽車配件等一系列產品，均遭遇嚴重動盪的營商環境，對企業應對困境和把握機遇的能力構成了巨大的挑戰。汽車零部件及其他工業服務分部出色的業務表現清楚地表明，我們從面對汽車行業順景逆流累積的豐富寶貴經驗將有助於我們在目前變幻莫測的營商環境中追求我們的長期業務目標。

憑藉長久累積之豐富業界經驗，我們旗下汽車零部件及其他工業服務分部尤其擅於設計及開發產品。本分部所供應產品範圍廣泛，可為客戶提供一站式服務，而其生產設施可靈活擴展以確保充分迎合客戶之特定需要。為了進一步擴充業務量及提升盈利能力，本分部的零部件產品已由傳統且成熟的商用小型車擴展至其他更高附加值的乘用車(如轎車、MPV及SUV以及電動汽車)。同時，透過市場多樣化的持續努力，我們亦成功將零部件的供應範圍擴大至其他生產基地位於中國西南部的知名汽車製造商。

## 經營回顧

為把握未來商機，本集團積極開展產能擴張及升級項目。就柳州地區而言，除位於柳東區專為生產乘用車汽車零部件而建設的生產基地（「柳東設施」）外，柳州河西工業園的生產設施原為小型車零部件業務而設計，於近年來進行多項升級及改建，涉及安裝工業機器人工作站及其他自動化機械，以響應上汽通用五菱的業務戰略及不斷增長之乘用車訂單，尤其是SUVs及MPVs以及電動車。此外，部分設施現已租賃予下文所述的合資公司。

除位於柳州地區的生產設施外，五菱工業亦已於中國的其他兩個主要生產設施（即位於青島及重慶的生產設施）制定發展計劃。就青島的生產設施而言，因上汽通用五菱推出於山東生產基地製造的新乘用車，位於青島的生產設施亦已進行若干科技提升及產能擴張項目。該等項目（涉及新廠房的建造、建立多條大型注塑生產線、其他自動焊接及裝配線以及安裝工業機器人）均已竣工並已逐步投產。就重慶生產設施方面，繼其第一期計劃已



## 經營回顧

全面投產後，五菱工業將密切關注營商環境，釐定第二期發展建設開工時間，以應付日後客戶擴張計劃可能產生的需求。

除上述設施外，本集團近期亦已於貴州省貴陽市設立新生產設施，並已於二零一九年下半年開始投產，向另一本地知名汽車生產商供應汽車零部件。於過往數年，本集團已於中國採取戰略步驟，以自柳州的單一生產點經營轉變為省際間生產集團，於廣西、山東、重慶及貴州設有設施，於企業規模及核心競爭力方面取得同步擴展及發展，並同時為本集團日後的業務增長及可持續發展奠定穩固的基礎。

除地區產能擴充外，此等戰略步驟於最近幾年間亦加強了本集團與上汽通用五菱及其他新客戶就進行現有業務及將來其他業務發展機會之商業聯繫，近期本集團於印尼及印度設立之海外生產工廠便是最佳例子。於印尼的生產設施由數條焊接、沖壓及裝配生產線構成，該等生產線乃為製造車輛後懸掛及前軸部件之汽車零部件而設，初期計劃產量為每年 100,000 套／組。於年內，受新型冠狀病毒疫情影響，因營運設施的使用率低，於印尼的生產設施仍在虧損狀態下營運。然而，作為世界



## 經營回顧

上人口第四大的國家，並考慮到其近期的經濟發展，本集團認為印尼的汽車產業具有巨大的業務潛力，且本集團於印尼的汽車零部件業務的業務表現於可見將來將會提升。

同時，本集團於印度就中國知名汽車生產商的汽車零部件業務而設立之小規模生產設施於二零二零年繼續交出可喜業績。

展望未來，本集團認為憑藉成功的車型及新型號(包括電動車)的推出及執行針對其他客戶的合適戰略及業務方案，其主要客戶上汽通用五菱於市場中的競爭力將繼續於未來數年為汽車零部件及其他工業服務分部提供強大的支持。

## 經營回顧

### 主要業務分部



## 專用汽車 (包括新能源汽車)



## 經營回顧



截至二零二零年十二月三十一日止年度，五菱工業經營的專用汽車分部的總收入(以對外銷售為基準)為人民幣5,097,664,000元，較去年增加13.9%。本年度的經營溢利為人民幣103,922,000元，增長28.1%。

二零二零年上半年，新型號專用汽車的不斷推出確保了業務量不受新型冠狀病毒的負面影響而穩定增長。同時，本分部的生產設施針對新型冠狀病毒採用及實施必要安全衛生措施而引致的額外成本，以及因不斷推出新產品導致保修及營銷開支增加，從而阻礙了本分部於年內不斷提升盈利能力。

年內，五菱工業售出約115,000輛專用汽車，較去年之116,000輛專用汽車略減少0.9%。其中，改裝車及其他

類型車輛(主要為觀光車及新能源汽車)的銷售量分別約為107,000輛及8,000輛，其中約7,000輛為新能源汽車(包括4,706輛新推出的電動物流車)。

儘管於二零二零年上半年受新型冠狀病毒疫情影響，營商環境惡化，積極的營銷戰略及新車型的持續推出令有關分部的業務表現獲益，而改裝車的銷售量保持增長態勢，繼續位列此細分市場分部的領軍供應商。與此同時，本分部的電動車銷售量繼續顯著增長，此乃主要由電動觀光車及電動物流車所貢獻。五菱的電動觀光巴士獲選為部分國家及國際活動的指定車輛，此亦有助提升產品形象並帶來積極的市場反饋。

儘管存在上述不利因素及推出新車型(主要為電動物流車)產生的額外市場推廣費用，經營利潤率於年內升至2.0%。然而，低利潤率改裝車佔比較高、具競爭力之售價策略及因應產品升級及提升持續增長的生產成本繼續限制本分部的盈利能力。然而，作為該利基市場中的領軍製造商，本集團對本分部的盈利能力最終將獲提



## 經營回顧



升具有信心，此乃由於客戶青睞高品質產品令市場中的高端產品的銷售量不斷增長所致，本集團現正戰略性地於該類產品方面部署。

專用汽車分部配備全面化汽車裝配線，涵蓋焊接、塗裝及裝配等生產過程。本分部可生產百種不同類型經特別設計之汽車型號以迎合客戶特定需要，例如觀光車、高爾夫球車、警車、迷你消防車、郵政車、救護車、微型廂式運輸車、冷藏車、保溫車、垃圾車及電動車。客戶包括政府部門、公營機構、大大小小私營企業以至個人客戶。產品主要銷往全國各大省市之本土市場及海外市場。

專用汽車分部在汽車裝配行業之實力源於五菱長年累月之業界經驗。事實上，本集團所設計及開發之型號主要以「五菱」作為品牌名稱，本身已是市場上優質產品及服務之象徵。此外，為符合國家有關環保及促進清潔能源的政策，本分部之目標為於新能源汽車行業中力爭重要席位，並積極推行各項有關市場擴展及提升研發能力之發展計劃。作為有關分部的發展重點，本集團的若干電動車產品(包括電動物流車、電動觀光車及其他電動車)已逐步向市場推廣。

於技術及產品發展方面，五菱工業通過採納上述電動車產品所得出的技術知識為平台積極開展項目，探索及開發一系列適用於特定業務範疇的電動專用汽車，涵蓋汽車共享及自動駕駛方面。於與其他信譽卓絕的業務夥伴的合作方面，汽車共享及自動駕駛項目各自的試運行已於最近幾年進行，初期的反應令人滿意及振奮。



## 經營回顧



過往數年，本集團亦不斷開發更高質量及更多功能的專用汽車，例如近期推出的熱銷地攤車、本集團的首款電動物流車 (EV50) 及即將推出的迷你冷藏貨車，以迎合市場需求及提升監管標準。本集團相信，新型號產品業務之開發，將有利於本分部之盈利表現。目前，本集團之專用汽車分部生產設施位於柳州及青島。借助重慶現有之營運，為於重慶的生產設施中裝配專用汽車而開始

建造生產設施，建造完成不僅將擴大專用汽車分部產能，同時亦促進地域多元化發展，從而受惠於優質服務及成本效益。此外，我們的母公司廣西汽車集團有限公司最近亦開始在柳州地區建造新能源汽車生產基地，目標年產量為200,000台汽車。我們相信，新能源汽車的這一新產能將為本集團把握新能源汽車組裝業務的未來商業潛力提供戰略後備力量。



## 經營回顧

除積極之營銷策略及持續推出新型號外，我們專注於提供高標準之客戶服務，並迅速回應客戶之反饋，其對進一步推動專用車輛分部之業務前景亦屬重要。我們遍佈全國的現有服務站的廣泛服務令我們於業內緊跟市場趨勢及發展，從而得出專用汽車分部所適用的業務戰略。近年以來業務量的連續顯著增長主要展示出多維戰略的積極影響，此令本集團朝著本分部內的主要突破邁進。

本集團將努力維持我們現有熱門車型之可觀市場份額，同時，探索未來增長潛力之機會，以進一步提高專用車輛分部之盈利能力，通過實施積極之業務，在有利的政府政策及經濟環境下推廣新車型(主要是新能源車型)。

展望未來，專用汽車分部將繼續推進新產品研發、技術改進及產能提升等工作，尤其針對新能源汽車。本集團相信，本分部仍面對多方面挑戰，惟對本分部之長遠商業潛力依然充滿信心。



### 主要合資公司及聯營公司的業績

柳州菱特動力科技有限公司(「柳州菱特」)(由五菱柳機與阿爾特汽車技術股份有限公司籌組，旨在發展及開展自主專利之V6(V形6缸)發動機產品之業務)於年內堅實發展。繼二零二零年下半年增資行動完成後，五菱柳機持有的對應股權權益降至29.9%。同時，透過適當的市場營銷及推廣方案，業務量(主要為3.0L進階型號的業務量)逐漸回升。截至二零二零年十二月三十一日止年度，柳州菱特錄得全年收入人民幣24,125,000元，同比增加195%，而由於利用率較低及行政開支溫和增加，經營虧損淨額進一步增加40%至人民幣16,996,000元，其中本集團應佔虧損為人民幣5,087,000元。然而，本集團認為柳州菱特成功開發V6產品將大幅加強我們的產品類型及行業實力。

儘管二零二零年上半年新型冠狀病毒疫情產生多種不利因素，廣西威翔機械有限公司(「廣西威翔」)(由五菱工業擁有50%，與廣西柳工機械股份有限公司籌組，旨在發展及從事工程機械及其他工業用車產品之業務)因建設及工程機械市場的營商環境穩定而於年內維持其業務量及盈利能力。於截至二零二零年十二月三十一日

止年度，廣西威翔錄得全年收入人民幣590,978,000元，同比溫和增加10.1%，而溢利淨額亦溫和增加9.0%至人民幣14,099,000元，其中本集團應佔溢利為人民幣7,049,000元。

佛吉亞(柳州)汽車座椅有限公司(「佛吉亞座椅」)由五菱工業及佛吉亞集團分別各自擁有50%，以於中國進行汽車座椅產品業務，於二零二零年進入營運的第三個年頭。預期與佛吉亞集團(即汽車組件及零部件業務的全球領軍生產商)的合作將為五菱工業提供重要的技術支援，從而為現有客戶及其他新客戶提供汽車座椅業務方面的商機。佛吉亞座椅主要由轉讓五菱工業的機器及設備、調派五菱工業的若干僱員及租賃五菱工業位於柳州及青島的若干生產廠房及設施而開展營運，儘管二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來種種不利因素，佛吉亞座椅仍於年內恢復了盈利能力。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，佛吉亞座椅錄得全年收入人民幣386,372,000元，同比減少36.0%。然而，得益於較高利潤的產品比重增加及行政開支減少，佛吉亞座椅錄得經營溢利淨額人民幣1,080,000元(二零一九年產生經營虧損淨額人民幣18,444,000元)，其中本集團應佔溢利人民幣540,000元。

## 經營回顧



佛吉亞(柳州)汽車內飾系統有限公司(「佛吉亞內飾」)由五菱工業及佛吉亞集團各自擁有 50%，以於中國進行汽車內飾系統業務。其於中國的相關部件及配件業務(包括座艙、儀錶板、副儀錶板、門內飾板、音響及軟內飾)亦已於二零二零年進入營運的第三個年頭。預期與佛吉亞集團合作將為五菱工業帶來所需的技術支援，進一步促成上汽通用五菱及其他新客戶帶來的該等類型產品的商機。佛吉亞內飾亦是主要由轉讓五菱工業的機器及設備、調派五菱工業的若干僱員及租賃位於柳州及青島的若干生產廠房及設施而開展營運，佛吉亞內飾受業務量下滑的不利影響，此乃主要由於二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來種種不利因素。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度，佛吉亞內飾錄得全年收入人民幣 194,055,000 元，同比減少 60.2%，其中產生

經營虧損淨額人民幣 6,751,000 元(二零一九年錄得經營溢利淨額人民幣 778,000 元)，其中本集團應佔虧損為人民幣 3,376,000 元。

佛吉亞(柳州)排氣控制技術有限公司(「佛吉亞排氣」)由五菱工業及佛吉亞集團分別各自擁有 50%，以於中國進行汽車排氣控制系統產品以及有關組件及零部件的業務，並已於二零一九年五月開始營運。預期與佛吉亞集團的合作將為本集團提供重要的技術支援，從而進一步促進來自上汽通用五菱及其他新客戶的該類產品之商機。佛吉亞排氣控制的初期營運主要由轉讓五菱工業的機器及設備(用於位於柳州的汽車排氣控制系統產品的生產)，調派五菱工業的若干僱員及租賃五菱工業位於柳州的若干生產廠房及設施而開展。儘管二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來各種不利因素，佛吉亞排氣的

## 經營回顧

業務活動於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直進展順利，全年收入為人民幣674,504,000元，進而令經營溢利淨額達人民幣5,251,000元，其中本集團應佔溢利為人民幣2,626,000元。

柳州美橋汽車傳動系統有限公司(「美橋合資」)由五菱工業及美國車橋製造國際有限公司「美橋國際」各自擁有50%，佔用柳東設施第三期發展項下高度自動化的「智慧工廠」，以開發及從事製造及銷售傳動系統產品(包括獨立驅動橋、傳動軸及其他傳動系統產品、高端插管式或沖焊式車橋的主減速器總成、新能源汽車的電驅橋

及其他車用傳動系統零部件)業務，其已於二零一九年下半年開始投產。預期與美橋國際合作將加快提升車橋之工藝技術達至中高端的乘用車要求，因此，該合資公司可作為一個平台以合作經營汽車後獨立驅動橋、傳動軸及其他業務，推動車橋產品之技術發展。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來前所未有的困境，美橋合資的規劃項目被迫延遲，因此，美橋合資僅能取得總收入人民幣43,491,000元，而由於利用率較低，經營虧損淨額大幅增至人民幣24,907,000元，其中本集團應佔人民幣12,454,000元。



# 財務回顧

## 綜合損益及其他全面收益報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的總收入為人民幣15,382,213,000元，較去年增加8%。儘管因二零二零年年初爆發新型冠狀病毒，營商環境頗為艱難，造成本集團於二零二零年上半年尤其於第一季度嚴重停工停運，但中國經濟形勢大體恢復帶來的積極影響以及本集團發動機及相關部件分部以及汽車零部件及其他工業服務分部之銷量於二零二零年下半年大幅增長，為本集團全年業績帶來大幅逆轉。同時，儘管二零二零年中國汽車行業的銷量連續第三年出現下滑，但新型號的持續推出，及本集團專用汽車（包括電動汽車）的積極推廣，確保了專用汽車分部獲得穩定的銷售收入。

回顧年度的毛利為人民幣1,209,428,000元，較去年溫和增長3.2%。該溫和增長乃主要由於如前所述本集團於二零二零年下半年之經營狀況顯著改善。總體而言，由於受新型冠狀病毒影響，本集團業務於二零二零年上半年之毛利率大幅下滑，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之毛利率輕微下跌至7.9%，而去年則錄得8.2%。

藉著自二零二零年下半年起迅速復甦的勢頭以及政府對新能源汽車的扶持政策，本集團積極開展了針對新能源汽車及電動車部件的新開發項目，截至二零二零年十二月三十一日止年度之研發開支溫和增加5.2%至人民幣205,167,000元。本集團相信，此等新開發項目將帶動本集團於未來數年的業務增長及業績表現。

由於主要受新型冠狀病毒影響，本集團於二零二零年上半年之業務表現不盡人意，故其於二零二零年錄得淨虧損人民幣21,867,000元，然而，較二零一九年錄得之淨虧損人民幣166,615,000元大幅減少86.9%。與此同時，本公司擁有人應佔虧損亦於二零二零年大幅減少至人民幣33,403,000元，較二零一九年本公司擁有人應佔虧損人民幣124,026,000元大幅減少73.1%。從積極方面看，與本集團於二零二零年上半年產生之虧損相比，本集團於二零二零年下半年之業績更加鼓舞人心。

因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄虧損為人民幣1.17分，較去年錄得的每股基本及攤薄虧損人民幣6.05分大幅減少。

## 財務回顧

截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他收入(主要包括銀行利息收入、銷售廢料及部件、政府補助及其他服務收入等)合計為人民幣174,849,000元，較去年減少12.6%。於年內，廢料及部件之銷量大幅減少，部分被銀行利息大幅增加及政府補助增加所彌補。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損合計為人民幣25,646,000元之淨虧損，主要由於以下各項的綜合影響：就汽車零部件及其他工業服務分部於印尼及中國之物業、廠房及設備計提之減值虧損人民幣55,069,000元、經評估為於合營企業之資本投資之技術收益人民幣29,997,000元、出售若干物業、廠房及機器之虧損人民幣7,351,000元，投資物業之公平值減少人民幣1,641,000元，按公平值計入損益之金融資產／負債公平值變動虧損人民幣18,811,000元，及匯兌收益淨額人民幣24,114,000元等。

應佔聯營公司業績主要為與佛吉亞集團組成之合資公司(即佛吉亞座椅、佛吉亞內飾及佛吉亞排氣)應佔之綜合經營業績，而佛吉亞座椅及佛吉亞排氣受惠於二零二零年下半年之顯著恢復，成功於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得經營溢利。同時，儘管二零二零年處於虧損狀況，由於中國汽車行業復甦，佛吉亞內飾的業務表現亦於二零二零年下半年逐步改善。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，應佔合資公司業績錄得淨虧損合共人民幣17,412,000元，主要由於柳州菱特及美橋合資(年內尚未開始規模化營運)產生經營虧損淨額所致，而廣西威翔的業務因該業務分部營商環境穩定而繼續於截至二零二零年十二月三十一日止年度取得盈利業績。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之銷售及分銷成本(主要包括運輸成本、員工成本及其他市場推廣開支)合共為人民幣250,695,000元，較去年大幅增加36.0%，此乃主要由於保養開支增加，以及與本集團年內推出新產品有關的市場推廣及營銷開支增加所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之一般及行政開支(主要包括薪金及津貼、各項保險費、項目開支、耗材及其他行政開支)合計為人民幣672,363,000元，較去年溫和減少13.0%，其中計及與新型冠狀病毒相關並用於員工相關成本的政府補助及寬減約人民幣71,000,000元。此外，面對嚴峻及競爭激烈的營商環境，本集團已繼續實施各項成本控制措施(包括本集團之一般及行政開支)，旨在減輕毛利率緊縮造成之不利影響並提升競爭力及效率。

## 財務回顧

截至二零二零年十二月三十一日止年度，研發開支較去年溫和增加5.2%至人民幣205,167,000元，乃由於本集團不斷推出新產品及實施若干技術升級及提升項目所致。此外，藉著自二零二零年下半年起迅速復甦的勢頭以及政府對新能源汽車的扶持政策，本集團亦積極開展了針對新能源汽車及電動車部件的新開發項目，以因應此高潛力市場分部激增的需求。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的融資成本較去年大幅增加47.1%至人民幣216,577,000元，乃由於本集團於年內加大借貸及票據貼息活動所致。融資成本亦包括本公司可換股貸款票據產生之人民幣18,664,000元(按實際利率法計算)。該可換股貸款票據由本公司於二零二零年五月到期時悉數贖回。

### 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日，本集團之總資產及總負債分別為人民幣15,403,024,000元及人民幣12,909,988,000元。

非流動資產(主要包括物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、於合資公司及聯營公司之權益等)為人民幣4,476,904,000元。物業、廠房及設備之總賬面值計

及年內因購買物業、廠房及設備之總資本支出人民幣343,547,000元、折舊支出人民幣278,227,000元及主要就位於中國及印尼之汽車零部件及其他工業服務分部之廠房及設備計提減值虧損人民幣55,069,000元。

流動資產為人民幣10,926,120,000元，主要包括存貨人民幣1,357,159,000元、應收賬項及其他應收款項人民幣3,752,413,000元、按公平值計入其他全面收入的應收票據人民幣4,177,028,000元(包括附追索權但未到期之已貼現應收票據人民幣3,148,527,000元)、已質押銀行存款人民幣681,745,000元以及銀行結餘及現金人民幣946,575,000元。應收關聯公司兼本集團發動機與汽車零部件業務主要客戶上汽通用五菱款項人民幣2,493,646,000元於綜合財務狀況表列作應收賬項及其他應收款項。該等應收款項結餘受一般商業結算條款約束。

流動負債為人民幣12,810,643,000元，主要包括應付賬項及其他應付款項人民幣7,581,995,000元、合約負債人民幣497,840,000元、租賃負債人民幣36,273,000元、保養撥備人民幣95,961,000元、於一年內到期之銀行及其他借貸人民幣1,455,756,000元及附追索權之已貼現應收票據所提取墊款人民幣3,142,818,000元。於二零二零年十二月三十一日該等墊款之相關附追索權之貼現應收票據金額為人民幣3,148,527,000元，已記錄為按公平值計入其他全面收入的應收票據，並於到期時抵銷。



## 財務回顧

本集團於二零二零年十二月三十一日錄得淨流動負債人民幣1,884,523,000元，較二零一九年十二月三十一日錄得之淨流動負債人民幣1,304,476,000元有所增加，此乃由於本集團為享受較低利率而於期內將長期銀行及其他借貸轉為其他短期融資(銀行借貸及附追索權之已貼現應收票據所提取墊款)所致。

非流動負債為人民幣99,345,000元，主要包括租賃負債人民幣6,977,000元、合約負債人民幣10,939,000元、遞延稅項負債人民幣30,945,000元及應付一間聯營公司款項人民幣50,000,000元。

### 流動資金及資本結構

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團主要透過提取銀行借貸、最終控股公司貸款及貼現應收票據之融資活動償付本集團經營及投資活動。

本集團根據相關融資成本考量各項替代融資方法(即銀行借貸及票據貼現活動)之使用情況。此外，為了控制本集團之融資成本，廣西汽車透過票據貼現活動及非流動貸款按市面上最佳條款向本集團提供融資來源。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有銀行結餘及現金合共人民幣946,575,000元。此外，已質押銀行存款人民幣681,745,000元，亦作為本集團獲授銀行融資的抵押(主要為應付票據融資)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於一年內到期之銀行及其他借貸(除附追索權之已貼現應收票據所提取墊款外)為人民幣1,455,756,000元，較二零一九年十二月三十一日之相應數字增加約52.4%，乃由於本集團為控制融資成本而將長期銀行及其他借貸轉為短期銀行借貸之融資策略。相應地，於一年後到期之銀行及其他借貸由二零一九年十二月三十一日之人民幣720,000,000元大幅減少至二零二零年十二月三十一日之人民幣484,000元。

於二零二零年十二月三十一日，就附追索權之貼現應收票據所提取之未償還墊款金額維持於人民幣3,142,818,000元。該等墊款之相關附追索權之貼現應收票據金額為人民幣3,148,527,000元，已記錄為按公平值計入其他全面收入的應收票據，並於到期時抵銷。

由於為控制融資成本而將長期銀行及其他借貸轉為短期銀行借貸，於二零二零年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為人民幣1,884,523,000元，較二零一九年十二月三十一日錄得之本集團流動負債淨額人民幣1,304,476,000元大幅增加約44.5%。

## 財務回顧

於二零二零年一月二日，本公司宣佈，透過按認購價每股供股股份0.20港元發行本公司新股份之方式，根據於二零二零年二月二十一日（即記錄日期）每持有兩(2)股股份獲發一(1)股供股股份之基準進行供股活動（「供股」），已募款合共約205,010,000港元（未扣除開支）。於供股時，五菱（香港）控股有限公司及俊山發展有限公司（分別為本公司之控股股東及主要股東）已作出不可撤銷及無條件承諾（其中包括）申請及支付本公司臨時配發予其的若干供股股份，而未獲本公司股東認購之供股股份將由供股包銷商及／或其他分包銷商悉數包銷。供股之所得款項淨額約200,010,000港元悉數用於將於二零二零年五月二十三日到期之本公司可換股貸款票據全部尚未贖回金額約260,000,000港元（包括尚未贖回本金及相關利息）之部分還款。

供股其後於二零二零年三月十日成為無條件及於二零二零年三月十六日完成，合共1,025,053,777股新股份獲配發及發行。供股的進一步詳情可於本公司日期為二零二零年一月二日、二零二零年一月二十九日及二零二零年三月十六日之公佈及本公司日期為二零二零年二月二十四日之供股章程查閱。於二零二零年五月二十三日，可換股貸款票據由本公司悉數贖回。

繼報告期後，於二零二一年一月二十一日，本公司宣佈，根據於二零二零年六月三十日舉行之股東週年大會上自本公司股東取得的一般授權進行先舊後新配售及認購行動。其後，本公司按每股2.47港元發行合共223,000,000股新股份，籌得所得款項淨額約537,800,000港元，用於為（其中包括）開展本集團新型電動物流車研發項目及償還本公司若干計息短期借貸撥資。此先舊後新配售及認購行動於二零二一年二月一日完成，亦有助於進一步加強本集團的財務狀況。該行動的進一步詳情可查閱本公司日期為二零二一年一月二十一日及二零二一年二月一日之公佈。

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額（主要包括股份溢價、中國一般儲備、實繳盈餘、資本儲備、其他儲備及保留溢利）為人民幣1,474,565,000元。於二零二零年十二月三十一日，每股資產淨值約為人民幣48分。

## 財務回顧

鑑於變化莫測的營商環境及與汽車行業有關的風險及承擔，本集團一直並將謹慎實施其戰略及業務計劃，務求使有關本集團淨資產及本公司擁有人應佔淨資產、流動負債淨額及本集團之負債比率此等財務狀況維持財政穩健之狀況。董事認為本集團目前之財務狀況將使其可承受當前市場環境之風險及挑戰。

就此而言，本集團將持續密切監察本集團之流動資金及財務狀況，並不時監察市場環境(包括史無前例之不利問題)及金融市場，以制定合適本集團之財務策略。

### 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團於香港持有總值人民幣5,391,000元之投資物業已抵押，作為本集團獲授銀行貸款之擔保。此外，人民幣681,745,000元之銀行存款已抵押予銀行，主要作為本集團獲提供若干銀行融資之擔保。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團亦貼現若干應收票據為其營運提供資金。於二零二零年十二月三十一日，按公平值計入全面收入的尚未償還已貼現應收票據總額為人民幣3,148,527,000元。

### 匯率波動風險

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有等值共計人民幣7,300,000元之港元應付賬項及其他應付款項，及等值共計人民幣851,000元之港元銀行存款，以及等值共計人民幣80,946,000元的銀行及其他借款。與本集團以人民幣計值之資產、負債及主要交易之相對規模相比，本集團認為所承受匯率及貨幣波動風險誠屬合理，並會監管本集團的外匯風險，以及根據現行市況釐定適當策略。

### 承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團就收購在建工程以及物業、廠房及設備有已訂約但未在財務報表撥備之未償還承擔人民幣213,828,000元。

### 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

# 董事 及高級管理人員簡介



- 1 米建國先生
- 2 王雨本先生
- 3 楊劍勇先生
- 4 袁智軍先生
- 5 李誠先生
- 6 葉翔先生
- 7 韋明鳳先生

## 董事及高級管理人員簡介



# 董事會

**袁智軍先生**  
主席

### 袁智軍

袁智軍先生，55歲，董事會主席及提名委員會主席，於二零一六年十一月四日獲委任為執行董事。袁先生二零零三年於中國華中科技大學畢業並獲工商管理碩士學位，職稱教授級高級工程師。袁先生於本集團旗下若干附屬公司及成員公司擔任董事職務，現為本公司之主要附屬公司 — 柳州五菱汽車工業有限公司（「**五菱工業**」，由本公司及廣西汽車集團有限公司（「**廣西汽車**」）— 本公司之最終控股公司 — 合資擁有之企業）之董事及總裁。袁先生現並為廣西汽車之副董事長及總裁。袁先生現亦為本公司直接控股公司五菱（香港）控股有限公司及中間控股公司五菱汽車（香港）有限公司之董事。袁先生於一九八七年加入廣西汽車集團，彼於廣西汽車集團曾任職多個不同職位，於汽車工業之生產管理、產品開發與設計、人力資源管理及集團營運方面擁有超逾30年之豐富經驗。袁先生並於二零零三年二月起，於上汽通用五菱汽車股份有限公司（「**上汽通用五菱**」）擔任若干高級管理層職位，現為該公司之董事。上汽通用五菱為上海汽車集團股份有限公司、通用汽車（中國）投資有限公司與廣西汽車組建之合資公司，現為本集團之發動機及汽車零部件業務之重要客戶。

## 董事及高級管理人員簡介



**李誠先生**  
副主席兼行政總裁

### 李誠

李先生，63歲，董事會副主席兼行政總裁，於二零零六年六月二十二日獲委任為執行董事，現並為提名委員會之委員。李先生於香港及中國貿易、製造業擁有廣泛經驗。李先生現於本集團旗下若干附屬公司擔任董事職務。彼現為五菱工業之副董事長以及五菱柳機(五菱工業之附屬公司)之董事。此外，彼現為中國人民政治協商會議廣西省柳州市委員會之常務委員。李先生也是本公司主要股東俊山發展有限公司之唯一股東及唯一董事，俊山發展有限公司實益持有本公司全部已發行股本約11.60%權益。此外，李先生現亦為Lincoln Gold Mining Inc.(一間於加拿大多倫多的TSX Venture Exchange及德國法蘭克福證券交易所雙重上市之公司)的董事。



**楊劍勇先生**  
執行董事

### 楊劍勇

楊先生，54歲，於二零一六年十一月四日獲委任為執行董事。楊先生現於本集團旗下若干附屬公司及成員公司擔任董事職務。楊先生畢業於中國中南大學會計學專業，並持有香港中文大學會計學碩士學位。楊先生現為五菱工業董事。楊先生亦為廣西汽車之獨立董事、總會計師、總顧問、財務總監，主管財務證券部與法務、監事會工作。彼現亦為本公司直接控股公司五菱(香港)控股有限公司及中間控股公司五菱汽車(香港)有限公司之董事。此外，楊先生亦為廣西元恒投資有限公司之董事長。楊先生於一九八九年加入廣西汽車集團，於汽車工業之財務、會計、法律及公司財務系統制度化建設等方面擁有約30年之豐富經驗。楊先生並曾於二零零三年十二月至二零零九年四月期間，於上汽通用五菱財務部擔任高級管理層職位，並自二零一六年七月起擔任上汽通用五菱之監事。

## 董事及高級管理人員簡介



**韋明鳳先生**  
執行董事

### 韋明鳳

韋先生，46歲，於二零二一年三月二十四日獲委任為執行董事。韋先生現任本公司主要附屬公司五菱工業之董事及副總經理，主管人力資源和採購業務部門。韋先生目前亦於本集團若干附屬公司及聯營公司，包括五菱柳機、佛吉亞(柳州)汽車座椅銷售有限公司及廣西威翔機械有限公司等擔任董事，韋先生亦為佛吉亞(柳州)汽車座椅銷售有限公司董事會主席。此外，韋先生為本公司最終控股公司廣西汽車之總裁助理。韋先生畢業於天津大學化工設備與機械專業，並持有華南理工大學工商管理碩士學位，職稱為高級工程師。韋先生於一九九六年加入廣西汽車集團，在汽車零部件行業之企業運營、生產管理、質量控制、人力資源管理、採購及供應鏈管理方面擁有逾24年之豐富經驗。



**葉翔先生**  
獨立非執行董事

### 葉翔

葉先生，57歲，於二零零八年十月十日獲委任為獨立非執行董事。葉先生現為匯信資本有限公司(「匯信資本」)之創辦人及董事總經理，匯信資本從事基金管理及投資諮詢業務。葉先生為特許財務分析師並持有財務博士學位。彼於金融及財經行業擁有逾20年工作經驗，於銀行及規管方面具有豐富之經驗。創辦匯信資本前，葉先生曾為香港證券及期貨事務監察委員會中國事務總監。葉先生現為審核委員會主席，並為提名委員會及薪酬委員會成員。

## 董事及高級管理人員簡介



**王雨本先生**  
獨立非執行董事

**王雨本**

王先生，65歲，於二零一五年三月二十日獲委任為獨立非執行董事。王先生為中國人民大學法學院經濟法博士，現任北京市仲裁委員會仲裁員。王先生於中國多間大學累積超過38年教學經驗，現時亦擔任首都經濟貿易大學教授。王先生現為提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之成員。



**米建國先生**  
獨立非執行董事

**米建國**

米先生，70歲，於二零一七年九月一日獲委任為獨立非執行董事。米先生為經濟學博士，在中國從事教學及研究工作超過三十年。米先生於一九八二年八月至一九九零年十二月在河北大學任職教師。於一九九零年十二月至二零一二年二月於國務院發展研究中心任職，擔任宏觀研究部研究員、副部長、部長及資訊中心主任等職位，並曾兼任國研資訊科技有限公司董事長、經濟要參雜誌社社長等。米先生亦獲得中國保險監督管理委員會頒發的保險機構高管任職資格證書。米先生目前為薪酬委員會主席及提名委員會以及審核委員會成員。



## 董事及高級管理人員簡介

### 執行董事

#### 王正通先生

王先生，49歲，於二零一九年二月二十八日獲委任為執行董事。王先生擔任本集團若干附屬公司及成員公司之董事，包括本公司最終控股公司廣西汽車之總裁助理兼投資與發展部總監。王先生於汽車行業之規劃與投資、國際營銷、資產管理及技術改造等方面擁有豐富經驗。王正通先生因需處理其他新事務之個人原因而於二零二一年一月二十九日呈辭本公司執行董事一職。

### 高級管理人員

#### 韋宏文先生

韋先生，58歲，於二零零七年九月十日及二零一六年十一月四日擔任執行董事，並自二零一四年十月三十一日至二零一六年十一月四日擔任董事會主席及提名委員會成員（於二零一五年三月二十日獲調任為主席）。韋先生現為本公司最終控股公司廣西汽車的董事長兼黨委書記。韋先生亦為本公司主要附屬公司五菱工業之董事長兼黨委書記。韋先生於一九九五年獲中山大學頒授世界經濟學碩士學位並且是教授級高級工程師。韋先生於汽車製造業擁有超過30年經驗。韋先生現並同時為上汽通用五菱之副董事長。

#### 黎士康先生

黎先生，56歲，現任本公司財務總監及公司秘書，負責管理公司的財務、會計及公司秘書之職務。彼亦為主要附屬公司五菱工業之董事。黎先生在財務、會計及公司管理方面擁有逾30年經驗。黎先生畢業於香港大學及香港浸會大學，並分別持有文學士及公司管治及董事學理學碩士學位。彼現為香港會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。

## 董事及高級管理人員簡介

### 文代志先生

文先生，57歲，現任主要附屬公司五菱工業之副總經理兼總工程師。彼亦為五菱工業一家附屬公司五菱柳機之董事長以及本公司最終控股公司廣西汽車之副總裁及總工程師。文先生於天津大學工程熱物理系內燃機專業畢業，廣西大學動力機械及工程研究生，職稱為教授級高級工程師。文先生在汽車發動機之生產管理、銷售及集團營運方面擁有逾30年之豐富經驗。

### 汪旭先生

汪先生，51歲，現任本公司之主要附屬公司五菱工業之黨委副書記、工會主席及監事，負責管理本集團人力資源之職務。彼同時擔任本公司最終控股公司廣西汽車之職工董事、黨委副書記及工會主席。汪先生畢業於湖北工學院機電工程專業，並持有武漢理工大學之工程碩士學位，職稱高級工程師。汪先生自一九九四起加入廣西汽車集團，並一直從事於中國汽車製造業。汪先生在汽車行業之技術、品質監控及業務管理範疇方面擁有逾30年之豐富經驗。

### 陳曉峰先生

陳先生，46歲，現任主要附屬公司五菱工業之常務副總經理，彼亦為本公司最終控股公司廣西汽車之副總裁。陳先生畢業於重慶大學材料科學與工程學院，並且持有武漢理工大學公共管理碩士學位，職稱為高級工程師。陳先生自一九九七年起加入廣西汽車集團，並一直投身中國汽車製造業。彼在汽車整車及零部件行業之生產運行、銷售、採購及供應鏈管理方面擁有逾20年之豐富經驗。

### 李薇旻先生

李先生，57歲，現任主要附屬公司五菱工業之副總經理，分管運營部與資訊部。李先生現亦為五菱工業之合資公司廣西威翔機械有限公司副董事長，亦為香港卓遠投資有限公司及香港卓強投資有限公司董事長，該兩家公司均為五菱工業之附屬公司。李先生於南昌航空大學航空鍛造工藝及設備專業畢業並為澳門城市大學(前稱亞洲(澳門)國際公開大學)工商管理專業研究生，職稱為高級工程師。李先生在汽車零部件行業之生產管理及品質監控方面擁有逾30年之豐富經驗。

## 董事及高級管理人員簡介

### 李環宇先生

李先生，58歲，現為主要附屬公司五菱工業之副總經理及五菱工業一家附屬公司五菱柳機之董事及總經理。李先生於武漢工學院農機專業畢業，並為廣西大學機械製造及自動化專業研究生，職稱為高級工程師。李先生在汽車發動機行業之生產管理、採購管理、技術研發方面擁有逾36年之豐富經驗。

### 劉友榮先生

劉先生，49歲，現任主要附屬公司五菱工業之副總經理，劉先生畢業於中國礦業大會計專業，並持有華中科技大學工商管理碩士學位，職稱為高級會計師。劉先生在成本管理、財務系統制度化建設等方面擁有逾24年之豐富經驗。

### 詹強民先生

詹先生，50歲，現任主要附屬公司五菱工業之副總經理兼總經理助理。詹先生畢業於廣西大學機械系機械製造及工藝專業，並持有華中科技大學工商管理碩士學位，職稱為工程師。詹先生在汽車零部件行業之生產管理、品質監控及效率提升等方面擁有逾25年之豐富經驗。

### 覃姣玲女士

覃女士，45歲，現任主要附屬公司五菱工業之財務負責人、總法律顧問兼總經理助理。覃女士畢業於廣西大學，獲工商管理碩士學位，職稱為高級會計師。覃女士在成本管理、財務管理、財務系統制度化建設等方面擁有逾24年之豐富經驗。



# 企業管治報告

本公司董事會(「**董事會**」)欣然呈報此企業管治報告，該報告載於本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報內。

本公司之主要企業管治原則及常規概述如下：

## 企業管治常規

本公司相信良好之企業管治乃本公司穩健發展之基石，故致力確立、制定及監察切合本公司需要之企業管治常規。

香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所載企業管治常規守則(「**常規守則**」)載有良好企業管治原則(「**原則**」)，以及兩個企業管治常規層面：

- a) 上市發行人須遵守守則條文(「**守則條文**」)，及就任何偏離情況提供解釋；及
- b) 鼓勵上市發行人遵守最佳常規建議(「**最佳常規建議**」)，僅屬指引，或就任何偏離情況提供解釋。

本公司現已應用原則及定期檢討其企業管治常規，以確保符合常規守則。截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本公司確認其已全面遵守上市規則附錄14之常規守則及企業管治報告所載守則條文及若干最佳常規建議。

## 董事會

### 責任

本公司完全知悉董事會在有效領導及掌舵本公司業務與確保本公司之運作具透明度及問責性方面擔當重要角色。

董事會一直獲授權管理本公司之整體業務，負責領導及監控本公司，以及集體負責指導及監督本公司業務，帶領本公司邁向成功。本公司全體董事(「**董事**」)須就本公司及本公司股東(「**股東**」)整體最佳利益客觀地作出決策。

董事會負責本集團一切主要決策，包括批准所有政策事宜、本集團業務、策略方針及財務表現、制定本公司價值及標準；監察企業管治；監督表現以及本集團的其他重大財務及營運決策。

本公司已為全體董事安排適當責任保險(包括公司證券、僱用事項、監管危機事件、審查、訴訟、稅務負債及公共關係等方面)，並由董事會定期檢討。

## 企業管治報告

全體董事已一直適時獲得一切本公司全面相關資料，確保已遵守董事會程序以及百慕達及香港之所有適用規則及規例。

在適當情況下，各董事一般可在向董事會提出要求後尋求獨立意見，費用由本公司承擔。

一般而言，本集團高級管理人員（「**管理人員**」）獲授權處理本集團之日常事務、行政及營運工作，而董事會及管理人員已分別制定及規範並定期檢討有關工作之職能及工作模式。管理人員在訂立任何重大交易、關聯方交易、安排及／或合約前，須取得董事會批准。

董事會獲管理人員全力支持，以根據百慕達及香港之適用法律法規之規定履行其於本公司之責任及職責。

### 組成

本公司之提名委員會（「**提名委員會**」）確保董事會之組合已取得技能、經驗、知識、資格及多元化觀點間之平衡，切合本公司業務及發展所需。四名執行董事及三名獨立非執行董事之現有組合對本公司之政策、策略、業務及發展有效實行獨立判斷。年內及截至本報告日期之董事如下：

### 現任執行董事

袁智軍先生(主席)

李誠先生(副主席兼行政總裁)

楊劍勇先生

韋明鳳先生(於二零二一年三月二十四日獲委任)

### 獨立非執行董事

葉翔先生

王雨本先生

米建國先生

### 前執行董事

王正通先生(於二零二一年一月二十九日辭任)

袁智軍先生及楊劍勇先生(彼等於二零一六年十一月四日獲委任為執行董事)、韋明鳳先生(彼於二零二一年三月二十四日獲委任為執行董事)以及王正通先生(於二零一九年二月二十八日獲委任為執行董事並於二零二一年一月二十九日辭任)分別由最終控股股東廣西汽車集團有限公司（「**廣西汽車**」）提名。除王正通先生於二零二一年一月二十九日辭任董事且不再擔任廣西汽車及／或其附屬公司之任何職位外，上述其他董事目前均擔任廣西汽車或其成員集團之董事及／或高級行政人員。

除上述者外，董事會各成員之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

## 企業管治報告

董事會之架構均衡兼且獨立性強。現任董事之履歷詳情載於本年報第41至44頁「董事及高級管理人員簡介」一節，並可於本公司網站 ([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk)) 查閱，當中列載董事會成員各人所擁有的各類專長、專業知識、經驗及資格。

現時董事會架構列載於本年報「公司資料」一節。釐定角色、職能及職銜之現任董事名單根據上市規則亦於本年報及本公司所有不時刊發之企業通訊中披露。本公司亦於其網站 ([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk)) 及聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 按職位類別提供最新董事名單以及彼等角色及職能。

本公司一直遵守上市規則第3.10條及第3.10A條之規定：即 (i) 董事會由三名獨立非執行董事組成；(ii) 其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格、會計及相關的財務管理專長；及 (iii) 獨立非執行董事佔董事會成員人數超過三分之一。

本公司已接獲各獨立非執行董事有關截至二零二零年十二月三十一日止年度根據上市規則第3.13條(經不時修訂)發出之年度獨立性確認書。董事會及提名委員會已考慮並同意，年內全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條(經不時修訂)所載獨立地位之指引。

### 董事委任、重選及辭任

董事會已成立提名委員會，提名委員會已根據本公司之公司細則、上市規則及百慕達及香港之所有適用法例就董事委任、重選、辭任、調任、退休、輪值退任及／或罷免制定若干正式、合適及具透明度之政策、程序與準則。

根據本公司之公司細則及／或上市規則之守則條文，至少三分之一在任董事(包括以特定任期委聘的董事)須於本公司每屆股東週年大會上輪值退任，惟各董事須由彼上次於本公司股東大會當選或重選後至少每三年一次於本公司股東週年大會結束時輪值退任(即全體董事(包括非執行董事)之任期實際上為三年)，而獲董事會委任以填補臨時空缺或出任增補位置之各董事均須於彼獲委任後舉行之本公司首屆股東大會上獲股東重選連任。

截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，王正通先生因需投入其他事務的個人原因而於二零二一年一月二十九日辭任執行董事。韋明鳳先生自二零二一年三月二十四日起獲委任為執行董事。

## 企業管治報告

於二零二零年六月三十日舉行之本公司二零二零年股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)上，執行董事李誠先生及楊劍勇先生及獨立非執行董事米建國先生均輪值退任董事會。彼等均於二零二零年股東週年大會上獲股東分別重選為執行董事或獨立非執行董事。

同時，經提名委員會推薦，董事會根據本公司之公司細則第91條於二零二一年三月二十四日正式委任韋明鳳先生以填補臨時空缺，彼於將舉行之股東大會上退任董事會董事，並符合資格將獲提呈於同一大會上獲股東重選為董事。

根據本公司之公司細則及上市規則附錄14及本公司之公司細則第99(B)條，執行董事袁智軍先生、獨立非執行董事葉翔先生及王雨本先生將於二零二一年六月十日舉行之本公司股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)結束時輪值退任董事會，惟袁智軍先生、葉翔先生及王雨本先生均符合資格並願意於二零二一年股東週年大會藉通過各自獨立之決議案由股東重選連任董事。董事會及提名委員會亦已建議於二零二一年股東週年大會上重選候任重選之袁智軍先生、葉翔先生及王雨本先生。

根據上市規則，本公司通函將詳列於二零二一年股東週年大會候任重選之袁智軍先生、葉翔先生及王雨本先生的資料，並將連同本年報寄發予股東。

本公司已與全體現任獨立非執行董事葉翔先生、王雨本先生及米建國先生訂立服務合約，特定任期為三年，並須根據本公司之公司細則及上市規則附錄14於本公司股東週年大會上輪值退任董事會並其後獲股東重選連任。彼等除獲獨立非執行董事外，概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何形式之服務合約。

若獨立非執行董事在本公司在任超過九年，彼獲續任須以獨立決議案方式由股東於本公司股東週年大會上通過，方可作實，向股東發出之文件將載有該決議案及董事會認為彼仍屬獨立人士並應獲重選連任之理由。於二零二一年股東週年大會再次續任之葉翔先生擔任獨立非執行董事逾九年。葉翔先生已根據上市規則第3.13條(經不時修訂)發出截至二零二零年十二月三十一日止年度獨立性確認書。提名委員會已考慮葉翔先生之獨立性。

提名委員會負責釐定提名董事的政策、檢討董事會成員之組成及董事會成員多元化，並制定選舉及推薦董事候選人之相關程序、過程及標準、監督董事之續任及繼任計劃以及評估各獨立非執行董事之獨立性等。

董事會已採納董事會成員多元化政策並將其刊登於本公司網站([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk))。董事會已委派提名委員會每年檢討董事會之規模、架構、組成及多元化並就此提供建議。

## 企業管治報告

董事會根據常規守則(經不時修訂)採納董事提名政策(包括提名程序和甄選準則及董事候選人的推薦)。

### 董事培訓

在首次獲委任時，每名新獲委任之董事應接受全面、正式及特設之入職培訓，以確保其對集團架構、董事會議事程序、本公司業務、管理、運作、財務及價值，以及本公司之公司細則、證券及期貨條例、上市規則及百慕達及香港之相關適用監管規定項下之規則及法規具有適當之了解。

因此，執行董事韋明鳳先生於二零二一年三月加入董事會時獲安排參與入職指導計劃，內容涵蓋上述事項，以協助其全面理解其於本公司及上市規則之職責及責任。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已安排專業培訓公司開授半天培訓課程，涵蓋最新上市規則及其他相關適用監管及合規規定，且本集團全體董事及其他高級行政人員均有出席該課程。此外，本公司財務總監(亦為本公司之公司秘書(「公司秘書」))及管理人員不時向董事傳閱各類文摘、新聞及月度報告，該等資料與本集團之財務資料、業務、經濟、市場變化、本公司發展以及規則及規例相關變動(如有)，以更新、補充和加強董事之知識及技能。此外，本公司鼓勵全體董事出席其他相關培訓課程，費用由本公司承擔。公司秘書負責記錄各董事接受之培訓。

於年內，董事的培訓記錄按姓名載列下表：

董事	出席由專業培訓公司開授的半天培訓課程，涵蓋最新上市規則及其他相關適用監管及合規規定	接收與本集團經營業績及發展有關的月度報告	閱讀與業務、經濟、市場變化以及法規及規則變動相關的期刊，文章，新聞，材料及最新資料
<b>執行董事</b>			
袁智軍先生	✓	✓	✓
李誠先生	✓	✓	✓
楊劍勇先生	✓	✓	✓
韋明鳳先生**	✓	不適用	不適用
王正通先生*	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
葉翔先生	✓	✓	✓
王雨本先生	✓	✓	✓
米建國先生	✓	✓	✓

\* 於二零二一年一月二十九日辭任

\*\* 於二零二一年三月二十四日獲委任



## 企業管治報告

### 董事會會議

#### 會議次數及各董事之出席率

董事會每年最少舉行四次定期會議，約每季一次，以審閱及批准本集團之財務報表、核心業務的營運表現及預算，以及監察各類持續進行項目之進展、本公司之整體策略及政策。如有必要，彼等增加舉行會議次數，以批准本公司之交易、本公司刊發之公佈及通函以及其他特定項目。

董事會要求董事投入足夠時間及心力履行其職責及職務。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司總

共舉行五(5)次董事會會議(包括五(5)次定期會議)、三(3)次審核委員會會議、一(1)次提名委員會會議及一(1)次薪酬委員會會議。

年內，董事會已定期檢討每位董事對本公司所付出之貢獻，並確認彼等已付出足夠時間履行其責任及職責。各董事出席董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議以及於截至二零二零年十二月三十一日止年度舉行之本公司二零二零年股東週年大會及股東特別大會(「股東特別大會」)之個別出席會議記錄載列如下：

### 董事出席記錄

董事姓名	於二零二零年董事出席會議之記錄					
	股東週年大會	股東特別大會	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
<b>會議次數</b>	1	2	5	3	1	1
<b>執行董事</b>						
袁智軍先生	0/1	0/2	5/5	不適用	不適用	1/1
李誠先生	1/1	2/2	5/5	不適用	不適用	1/1
楊劍勇先生	0/1	0/2	5/5	不適用	不適用	不適用
韋明鳳先生 <sup>1</sup>	0/0	0/0	0/0	不適用	不適用	不適用
王正通先生 <sup>2</sup>	0/1	0/2	5/5	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>						
葉翔先生	1/1	2/2	5/5	3/3	1/1	1/1
王雨本先生	0/1	0/2	5/5	3/3	1/1	1/1
米建國先生	0/1	0/2	5/5	3/3	1/1	1/1

附註：

- 於二零二一年三月二十四日獲委任。
- 於二零二一年一月二十九日辭任。

## 企業管治報告

### 會議慣例及常規

週年大會日期及董事會及董事會轄下各委員會(「委員會」)之每次會議之議程初稿，一般都會在會議前供董事及委員會成員閱覽。董事會定期會議之通告及議程會於會議舉行前最少十四天送達全體董事。董事可於議程加入其關注議題，而其他董事會及委員會會議之通告，則一般會於合理時間內向董事及各委員會成員發出。

董事會及委員會文件連同所有合適、完整及可靠之資料會於擬定會議舉行前一段合理期間或每次董事會會議及委員會會議舉行前最少三天寄送予全體董事及委員會成員，使董事及委員會成員可察閱並得知本集團之當前發展及／或財務狀況及／或其他主要事宜，從而使彼等作出符合本公司及股東整體最佳利益之知情決定。全體董事均可不受限制要求公司秘書提供意見及服務，公司秘書確已並會確保董事會及委員會取得合適及適時之資料，並確保有關大會的董事會及委員會程序以及所有適用規則及規例均獲得遵守。如有需要，董事會以及各董事及委員會成員亦可個別及獨立聯絡管理人員作查詢，並取得有關本集團的進一步資料。

相關負責之管理人員會出席董事會會議及各委員會會議，就本公司及本集團業務發展、核心業務的營運表

現、各個持續進行項目、財務及會計、法規規管、企業管治以及其他主要事項提供意見及解答提問。

相關負責之管理人員或公司秘書負責撰寫及存置所有董事會及委員會會議記錄以及所有書面決議案。會議記錄初稿載有所討論及議決事宜之詳情，並一般會於每次會議後合理時間內將該等會議記錄及書面決議案交全體董事及委員會成員傳閱以提出意見(如有)及／或批准，而最終定稿可供董事及委員會成員查閱。

目前，管理人員每月向全體董事提供有關本集團財務狀況、核心業務的營運表現及前景以及各項進行中計劃之進度之最新詳情，以便彼等緊貼留意本公司之業績及營運。

本公司之公司細則及上市規則載有條文，規定在批准董事、委員會成員或其任何聯繫人於有關協議及／或交易中擁有重大利益之交易、安排及／或合約時，該等董事須披露權益(倘有)並於適當情況下放棄投票，且不會被計入董事會及／或委員會會議之法定人數以及獨立非執行董事已經及將於潛在利益衝突出現時發揮引導作用。當關連交易須經獨立股東於本公司股東特別大會上事先批准時，已或將成立由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，並向獨立股東提供意見。

## 主席、行政總裁、董事

本公司嚴守原則，認為在本公司架構頂層，負責董事會運作之責任及職責與經營本公司業務之行政責任及職責須清晰劃分，以確保權力與授權平衡以及避免將權力及責任集中於任何一人之上。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會主席為袁智軍先生，而本公司行政總裁則為李誠先生，彼此之間並無關係。本公司董事會主席與行政總裁之職責一直明確區分並個別行事，董事會主席袁智軍先生負有行政職責，以及帶領董事會制定本公司之政策、策略及業務方針。彼確保董事會有效運作及履行其責任及職責，以及董事會及時討論所有主要及適當之事項。彼亦確保全體董事於董事會會議討論之事宜上均得到適當說明。彼主要負責確保本公司制定及遵從良好之企業管治常規及程序。彼確已並會鼓勵全體董事全力投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合本公司及股東之整體最佳利益。李誠先生作為行政總裁則獲授權全方位管理本集團之業務及執行職責，全面落實董事會制定的方針及政策。

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，董事會主席與獨立非執行董事曾舉行一次並無其他執行董事出席之會議。董事會主席已經及將會鼓勵所有持不同意見之董事表達彼等關注之事宜、給予彼等充足時間討論所提出之事宜，以及確保董事會之決定能公正反映董事會之共識。董事會主席支持開明及討論文化，透過促進（特別是）獨立非執行董事有效參與及確保執行董事與獨立非執行董事間維持具建設性關係之方式實現。董事會主席維持與股東有效溝通之渠道，並確保股東整體意見傳達至董事會。

本公司向其他執行董事劃分責任及職責以監督及監控特定業務範圍之運作情況，並落實董事會釐定之策略及政策。

獨立非執行董事一直與本公司董事會分享彼等於不同業務及財務之專業技能和個人經驗、知識，並就策略事項、政策、表現問責、營運、管理、發展、資源、主要任命、關連交易及操守標準問題提出獨立判斷。全體獨立非執行董事透過定期出席及積極參與董事會及委員會之會議及／或本公司之股東大會、研究月度報告、主

## 企業管治報告

導處理涉及董事當中之潛在利益衝突事宜以及擔任委員會成員，確已並會為本公司之實際表現、營運、方針及發展作出多方面貢獻。由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已經及將會成立以就獨立股東已經及將於本公司股東特別大會批准的該等關連交易向獨立股東提供意見。其中一名獨立非執行董事具備適當專業資格，或具備適當之會計或相關財務管理專長。獨立非執行董事亦為多個委員會之成員，並投入充足時間及精力處理本公司之事務。

### 董事會轄下委員會

董事會已成立薪酬委員會、審核委員會及提名委員會三個委員會，負責監察本公司特定事務。全部委員會均具有明確之書面職責範圍。委員會之職責範圍(經不時修訂)現於本公司網站([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk/](http://www.hkexnews.hk/))中披露，並可應股東要求提供。

審核委員會及薪酬委員會現任成員均為全體獨立非執行董事，而提名委員會成員亦以獨立非執行董事為主。各委員會之現任主席及成員名單載於本年報「公司資料」一節。

目前，各委員會均獲提供足夠資源以便履行其職務，並可於適當情況下提出合理要求以尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

### 薪酬委員會

根據上市規則第3.25條成立的薪酬委員會現由三名獨立非執行董事組成，成員包括米建國先生(薪酬委員會主席)、葉翔先生及王雨本先生。

薪酬委員會一般每年最少會面一次。根據其職權範圍，薪酬委員會之首要目標在於就全體董事及管理人員之薪酬政策、架構及薪酬組合向董事會提供推薦建議，當中參考與本公司從事類似行業的公司。薪酬委員會亦負責為制定薪酬政策及架構建立正式及具透明度之程序，以確保董事或其任何聯繫人並無參與決定本身薪酬。上述人士之薪酬乃經參考董事之職務及職責、本集團業務表現及盈利能力以及市況後釐定。人力資源部負責搜集管理人力資源資料及向薪酬委員會提供推薦建議以供考慮及評核。薪酬委員會須就薪酬政策及架構和薪酬組合之推薦建議諮詢董事會主席。

## 企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一(1)次會，以(其中包括)：

1. 檢討向本公司各董事及高級管理層支付之薪酬組合概要；
2. 審視全體董事(包括年內委任、辭任(如有)及退任董事)之現行薪酬組合、政策及架構；
3. 建議薪酬組合，當中參考董事及高級管理層之職務及責任、本集團業務表現及盈利能力及市場狀況、董事會訂立之公司方針及目標及可資比較公司向董事及高級管理層支付之薪金報告；
4. 省覽將與獨立非執行董事及／或董事(如有)訂立之服務合約；及
5. 檢討釐定薪酬組合之薪酬政策、程序及架構；

薪酬委員會截至二零二零年十二月三十一日止年度之會議出席記錄載於第55頁之「**董事會會議**」一節。

### 審核委員會

根據上市規則(經不時修訂)第3.21條成立的審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，即為葉翔先生(審核委員會主席)、王雨本先生及米建國先生，其中包括一名具備上市規則所要求之適當專業資格，或具備適當之會計或相關財務管理專長之獨立非執行董事。審核委員會成員非本公司現任外聘核數師之前任合夥人。

審核委員會根據其職權範圍行事，其主要職責包括下列各項：

- a) 在向董事會提交本公司之財務報表及報告前，審閱並考慮由會計及財務申報職能之負責員工、規管主任(如有)、內部核數師或本公司外聘核數師提出之任何重大或不尋常專案；
- b) 參照本公司外聘核數師所進行工作及所提供服務、收費、核數師行準則及慣例和聘任條款，檢討與本公司外聘核數師之關係及其獨立性，並就委任、續聘及罷免本公司外聘核數師向董事會提供推薦建議；

## 企業管治報告

- c) 審閱年報所披露之持續關連交易，並確認本集團所訂立之該等交易為 (i) 於本集團之日常及一般業務過程中；(ii) 按正常商業條款或較佳條款；及 (iii) 按照各自規管該等交易且屬公平合理並符合股東整體利益之協議條款訂立；及
- d) 檢討本公司之財務申報制度、內部監控制度及風險管理系統和相關程序是否足夠及有效。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行三 (3) 次會議，以 (其中包括)：
- a) 審閱及批准經審核綜合財務報表草擬本及未經審核綜合財務報表草擬本，連同相關業績公佈草擬本，包括會計政策及常規變動、主要判斷範疇、審核導致之重大調整 (如有)、持續經營假設、會計及審核準則合規及上市規則合規及有關財務報告之法律規定，以供董事會省覽及批准；
- b) 評估本公司外聘核數師是否獨立及審核程序之目標及效果；
- c) 檢討與外聘核數師之關係，然後推薦本公司前任外部核數師於二零二零年股東週年大會上退任並於同一大會上 (即二零二零年股東週年大會) 委任本公司新任外部核數師 (即現任外部核數師) 及建議其薪酬；
- d) 評估本集團之內部監控及風險管理系統是否充分及有效，其涵蓋所有重大監控，包括財務、經營、合規和相關程序；
- e) 審視及批准內部審核計劃，審閱內部審核報告及與管理層討論任何重大事項；
- f) 審視本集團會計及財務報告職能員工之資源、資格及經驗及其培訓計劃及預算是否充分；及
- g) 審視新增／當前之持續關連交易。
- 審核委員會截至二零二零年十二月三十一日止年度之會議出席記錄載於第 55 頁之「**董事會會議**」一節。

## 企業管治報告

### 提名委員會

根據上市規則附錄 14 第 A5.1 及 A5.2 節成立的提名委員會現由董事會主席袁智軍先生(提名委員會主席)、三名獨立非執行董事葉翔先生、王雨本先生及米建國先生及董事會副主席兼行政總裁李誠先生。

根據其職權範圍，提名委員會之首要目標在於就董事會架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)進行檢討，並就任何擬作出之董事會組成變動向董事會提供推薦建議，另挑選提名有關人士出任董事、評核獨立非執行董事之獨立性以及就董事於本公司各股東週年大會退任董事會及董事(尤其是董事會主席及行政總裁)繼任計劃提出建議。

本公司根據常規守則(經不時修訂)採納董事提名政策(包括提名程序和甄選準則及董事候選人的推薦)。

### 政策目的

1. 提名委員會須向董事會提名適當人選，以供董事會考慮及向股東推薦於股東大會上選任為董事，或供董事會委任為董事以填補臨時空缺。
2. 提名委員會提名的人選數目可(按其認為適當)超過將於股東大會上委任或重新委任的董事人數，或超過需要填補的臨時空缺數目。

### 甄選準則

1. 提名委員會在評估人選時將參考以下因素：
  - 信譽；
  - 於本集團主要業務的不時成就、經驗及／或知識；
  - 可投入的時間及代表相關界別的利益；及
  - 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面。

上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，也不具決定性作用。提名委員會可決定提名任何其認為適當的人士。

## 企業管治報告

2. 建議人選將會被要求提交所需的個人資料，以及提交同意書，同意被委任為董事，並同意就其參選董事或與此有關的事情在任何文件或相關網站公開披露其個人資料。
3. 提名委員會如認為有必要，可以要求候選人提供額外資料及文件。
- b) 本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期；及
- c) 委任所有董事會成員均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化之裨益。

### 提名程序

1. 提名委員會秘書須召開提名委員會會議，並邀請董事會成員提名人選(如有)供提名委員會開會前考慮。提名委員會亦可提名未獲董事會成員提名的人選。
2. 如要填補臨時空缺，提名委員會須推薦人選供董事會考慮及批准。如要推薦候選人在股東大會上參選，提名委員會須向董事會提名供其考慮及推薦參選。

本公司已採納董事會成員多元化政策，當中載有為達致董事會成員多元化而制定之方案，其概要載列如下：

- a) 為達致可持續之均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展之關鍵元素；

提名委員會曾於截至二零二零年十二月三十一日止年度舉行一(1)次會議，以(其中包括)：

1. 檢討職權範圍所載提名委員會之職務及董事提名政策；
2. 參考董事會採納之董事會多元化政策，評估董事會之架構、規模及組成及分析董事會之多樣性；
3. 參考董事會表現報告，評估董事會之表現；
4. 根據上市規則(經不時修訂)審視各獨立非執行董事的獨立性，尤其是葉翔先生，彼於二零二一年股東週年大會上重選為董事，已服務本公司逾九年；
5. 根據本公司之公司細則及上市規則識別須於股東週年大會上輪席退任董事會及於同一大會上膺選連任董事之董事；
6. 於本公司各次股東週年大會建議董事會最多董事人數；及



## 企業管治報告

### 7. 審閱與獨立非執行董事訂立及將訂立之服務合約；

提名委員會截至二零二零年十二月三十一日止年度之會議出席記錄載於第 55 頁之「**董事會會議**」一節。

### ESG 委員會

環境、社會及管治委員會（「**ESG 委員會**」）於二零二零年十二月三十日成立。其目前包括兩名獨立非執行董事，即葉翔先生（ESG 委員會主席）及王雨本先生，以及董事會主席袁智軍先生及董事會副主席兼行政總裁李誠先生。

為有效遵循可持續發展戰略及為持份者產生長期回報，ESG 委員會的成立主要旨在監督本集團有關環境、社會及管治（「**ESG**」）事宜的戰略制定及申報工作，同時評估及明確本集團 ESG 方面的風險，以確保制定適當及有效的 ESG 風險管理措施及內部監控系統。透過內部檢討程序，董事會在 ESG 委員會協助下，定期安排獨立評估，分析相關系統及程序的有效性及全面性，以加強本集團的 ESG 治理。

ESG 委員會根據其職權範圍行事，其職責包括下列各項：

1. 編製及審閱有關 ESG 事宜的董事會報告，以供董事會審議及批准，包括 (i) 董事會對 ESG 事宜的監督作用；(ii) 用於識別、評估及管理重大 ESG 相關事宜的流程；及 (iii) 董事會審閱為 ESG 相關目標及指標制定的流程的方式；
2. 就集團層面的可持續發展目標、戰略及優先級提供願景、長期指引並向董事會報告；
3. 向董事會報告有關社會、環境及道德標準等企業行為的法律、法規、訴訟及輿論等主要趨勢，並向本公司建議預防措施及計劃；
4. 評估 ESG 風險，就對本公司具有戰略意義的風險提供建議，並提供預防及緩解計劃；
5. 檢討本公司主要持份者的重大利益，並向本公司報告彼等就重大議題的觀點，以確保正確的長期戰略方向；
6. 檢討本集團可持續發展表現與相似業內公司或其他地區或全球標桿公司已發佈的關鍵績效指標及目標的對比，並向董事會報告；

## 企業管治報告

7. 檢討可持續發展股份／ESG指數與本集團有關該等指數規定的表現以及該等指數所納入本集團意向之間的相關性並向董事會報告；
8. 檢討／批准本集團相關政策並就該等夥伴關係、戰略及政策的任何變動向董事會提供建議；
9. 檢討ESG的其他相關建議及意見並向董事會報告；及
10. 檢討本公司有關其可持續發展表現的公眾報告並向董事會提供建議，批准ESG後呈交董事會以供最終確認。

### 企業管治

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會負責履行企業管治職責，當中包括：

1. 檢討企業管治政策及常規並向董事會作出推薦建議；
2. 評估董事及管理層培訓及持續專業發展；
3. 審視及監察本公司遵從法例及監管規定的政策與慣例；

4. 監察就本公司有關董事買賣本公司證券之本公司行為守則(「**公司守則**」)(其條款不遜於上市規則項下標準守則(定義見下文))之合規情況；及
5. 審視常規守則守則條文之合規情況及本企業管治報告。

### 證券交易之標準守則

本公司已採納公司守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，經不時修訂)。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事亦已確認彼等於年內一直遵守公司守則及標準守則。

本公司亦已就進行證券交易活動之本公司相關僱員(彼等可能擁有本公司未公開之價格敏感資料)訂立書面指引(「**僱員書面指引**」)及內幕消息披露政策，其條款不遜於標準守則。

本公司並不知悉本集團有任何僱員違反僱員書面指引之事宜。

## 企業管治報告

### 董事於財務報表之責任

董事會須負責確保年報及中期報告、股價敏感公佈及其他根據上市規則和其他監管規定所披露之資料均屬中肯、清晰及易於理解。

董事知悉彼等須負責編製本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表及本公司核數師畢馬威會計師事務所之報告責任。於編製財務報表時，董事會已採納香港公認會計準則以及使用及貫徹應用適當之會計政策，並已作出合理審慎之判斷及估計。

董事會現已收到由管理人員提供本集團之每月管理賬目、營運表現及發展說明及分析和相關資料，以對本集

團的當前財務狀況及狀態作出知情評估。

### 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師就其對截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表之報告責任所作聲明載於本年報第90至95頁之「獨立核數師報告」內。

除提供審核服務外，本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所亦遵照上市規則及其他法定規定審閱本集團之中期業績及提供其他財務服務。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所就向本集團提供審核及非審核服務而向本集團收取之酬金如下：

	二零二零年 人民幣千元
年度審核服務	1,519
中期審閱服務	506
其他服務	-

## 企業管治報告

### 內部監控及風險管理

董事會負責維持適當之內部監控及風險管理制度，以保障股東投資以及本公司及其附屬公司資產，並每年通過審核委員會之參與檢討其成效。

本集團已制定合適之管治架構，清楚界定責任，並適當地授予管理人員責任及權力。本集團內部監控及風險管理制度之設計旨在識別及評估重大風險及本集團所面對風險減至最低，以及管理(而非消除)失敗風險以達成業務目的，並僅可對重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對保證。

本集團現時從事製造和買賣發動機及相關部件、汽車零部件及配件以及專用汽車(涵蓋主要以電動車為代表的新能源汽車)、原材料貿易，以及提供用水及動力供應服務業務，並自設內部監控及風險管理制度，此等制度依照其專門業務及營運功能而設計及制定。

本集團內部監控及風險管理制度之重要特色主要包括：  
(i) 根據負責部門、管理層及董事之緊密監察及定期更新資料，制定目的、預算及目標；(ii) 設立定期之財務

資料報告及由其他定期及臨時報告補充，以供管理層及董事審閱及評核，確保管理層及董事獲提供所有必須資料，以評估本集團之業務表現，作出適切之計劃及行動；(iii) 授出權力及制定清晰的問責界線，確保本集團有效之日常管理、行政及營運；及(iv) 定期審視及評估制度及監控程序，確保切合不斷變化之業務及經營環境，以及識別任何重大風險範疇及不足之處，以便妥善紓緩及改進。

董事會監察本集團之業務風險、營運風險管理及內部監控。本集團亦維持內部審核部門，執行內部審核職能，確保妥善遵守內部監控及風險管理制度，以識別本集團業務營運及財務方面可能產生之潛在風險，以持續執行適當措施及政策。內部審核部審閱及審核計劃乃根據風險評估法制定及專注於比較高潛在風險之區域，內部審核部門截至二零二零年十二月三十一日止年度之審核範疇及計劃由審核委員會會同管理層審閱及批准。內部審核部門執行根據年度計劃執行其職能及編製其任務之報告。該等報告定期呈交予管理層、董事會及審核委員會以供審閱。

於回顧年度，董事會已透過審核委員會檢討本集團內部監控、風險管理系統及內部審核職能之成效。該檢討之範圍涵蓋全部重大監控，包括財務申報制度、經營及法規規管、風險管理制度和本公司之會計與財務申報制度之資源、其人員之資歷及經驗以及其培訓方案和預算是否足夠。董事會及審核委員會確認，於回顧年度，概無識別到有重大監控失誤或不足之處，而對本公司財務表現或營運有重大影響及有關程序及人力資源已確保本集團具備足夠內部監控措施之要求。

### 處理及披露內幕消息之程序與內部監控

董事會已批准及採納內幕消息披露政策(「政策」)監控內幕消息，以確保遵守上市規則及證券及期貨條例。載於政策內的處理及披露內幕消息之程序與內部控制概述如下：

#### 處理內幕消息

1. 董事會在知悉及／或經決議後，將根據上市規則於合理可行的時間內盡快公佈內幕消息。若有關事宜仍有待董事會作出決定或商議尚未結束，本

集團將實行政策內的程序以維持資料之保密。直至公佈發出前，董事及管理層應確保該資料絕對保密。若保密不能維持，公佈將在可行情況下盡快發出。

2. 各部門應對內幕消息的交易保密。如該資料外洩，他們應立即通知董事、財務總監(亦為公司秘書)，以便把握最早時機，採取補救行動，包括發出內幕消息的公佈。
3. 本集團的財務部將根據上市規則之規模測試及其他披露規定監控本集團之界線水平作為披露，因而在可行情況下盡快發出公佈。

#### 披露內幕消息

內幕消息會及時經聯交所之網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司之網站([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk))公佈。聯交所之電子發佈系統為本集團向其他渠道披露消息以外之優先渠道。

## 企業管治報告

### 股東權利

股東如對名下持股有任何疑問，應向本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司提出，其聯絡詳情載於本年報「公司資料」一節。

持有不少於本公司繳足股本十分之一之股東，可提出要求召開本公司股東特別大會，當中訂明大會目的，並提交至本公司百慕達註冊辦事處，地址為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda。

董事會歡迎股東提出有關本公司的意見及／或查詢。股東如欲向董事會提出意見及／或查詢及／或提出建議以供本公司於本公司股東大會上考慮，則可向本年報「公司資料」一節所述的本公司於香港之主要營業地點之公司秘書寄交其建議書。

根據本公司之公司細則第89條，如欲建議退任董事以外之人士於本公司股東大會選任董事，股東須於寄發有關會議通告翌日開始七日期間或董事不時決定及公佈之該等其他期間，向本公司總辦事處提交書面提名通告。相關手續於本公司網站(www.wuling.com.hk)刊載。

股東可隨時要求索取本公司之公開資訊。

已經及將向股東發放之本公司公司通訊以淺白中、英雙語編寫，以方便股東理解通訊內容。

### 與股東及投資者之溝通

本公司深明與股東及投資界保持有效溝通之重要性，並已採納與股東及本公司之投資者通訊政策(「通訊政策」)，確保可隨時取得適時、相同及易於理解之本公司資料。通訊政策於本公司網站(www.wuling.com.hk)刊載，並作定期檢討以確保其成效。

本公司每屆股東大會為董事會與股東提供互相溝通之管道。為協助股東執行權利，重大事項(包括董事選舉)乃於股東大會按獨立決議案處理。

年內，副主席兼行政總裁李誠先生已出席所有本公司舉行之股東大會。董事會主席袁智軍先生及副主席李誠先生將盡可能出席未來所有本公司股東大會。

## 企業管治報告

董事會主席已經及將安排審核委員會主席及／或成員連同本公司外聘核數師於本公司每屆股東週年大會上回答有關核數工作、核數師報告之編製及內容、會計政策以及核數師獨立性及其他方面之提問。此外，就關連交易、持續關連交易或須經獨立股東批准的任何其他交易而言，獨立董事委員會主席或成員亦已經及將出席本公司股東特別大會，以回答提問。

大部分決議案已將本公司各股東大會上以投票表決方式通過。未能出席本公司股東大會之股東，可委任代表出席本公司股東週年大會並於會上投票。本公司股東大會之主席或公司秘書會解釋進行投票表決之詳細程序，並會解答股東對投票表決之問題(如有)。本公司會於本公司舉行之每屆股東週年大會至少20個完整營業日之前，向股東寄發本公司股東週年大會之通告，而本公司所有其他股東大會則於至少10個完整營業日之前寄發。

本公司網站([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk))載有重要公司資料、年報及中期報告、本公司刊發之公佈及通函以及各委員會之職責範圍及政策，讓股東及投資者群組及時獲得本集團之最新資料。

本公司將會繼續增強其與投資者之溝通及關係。特別委派之高級管理人員會與機構投資者及分析員保持定期溝通，使彼等知悉本公司之最新發展。本公司亦會適時處理投資者之查詢，並向其提供足夠之資料。

### 公司秘書

公司秘書為本公司之全職僱員，對本公司事務擁有日常知識。彼向董事會主席及行政總裁匯報。截至二零二零年十二月三十一日止年度，公司秘書已接受不少於15小時之相關專業培訓，以符合上市規則。全體董事有權要求公司秘書提供意見及服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均獲得遵守。

# 董事會報告

本公司董事(「董事」)謹此呈報彼等截至二零二零年十二月三十一日止年度之本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)年度報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於本年報綜合財務報表附註45。本集團主要業務之性質於年內並無重大變動。根據第622章香港公司條例附表5所規定，有關該等業務之進一步討論及分析(包括有關本集團所面對主要風險及不明朗因素之討論以及本集團業務未來可能發展之指引)載於本年報第2至41頁「主席報告書」、「行政總裁報告書」、「經營回顧」及「財務回顧」內。此等章節構成本董事會報告一部分。

## 業績及分配

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第96頁之「綜合損益及其他全面收益報表」。

董事建議向於二零二一年六月二十八日名列本公司股東名冊之本公司股東(「股東」)派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息(「末期股息」)每股本公司普通股(「股份」)0.3港仙(二零一九年：0.3港仙)，合共約9,894,000港元(相當於約人民幣8,331,000

元)，惟須待於二零二一年六月十日(星期四)舉行之本公司應屆股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)上獲股東批准，方可作實。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### 出席二零二一年股東週年大會

本公司將於二零二一年六月七日(星期一)至二零二一年六月十日(星期四)(首尾兩日包括在內)(「首個暫停辦理股份過戶登記期」)暫停辦理本公司股東登記手續，以釐定股東出席二零二一年股東週年大會並於會上投票之資格，於首個暫停辦理股份過戶登記期內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二一年股東週年大會，股東必須於二零二一年六月四日(星期五)下午四時三十分前，將所有過戶表格連同有關本公司股票送達本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

### 享有末期股息之權利

本公司亦將於二零二一年六月二十三日(星期三)至二零二一年六月二十八日(星期一)(首尾兩日包括在內)(「第二個暫停辦理股份過戶登記期」)暫停辦理本公司股東登記手續，以釐定股東收取末期股息之資格，於第二個暫停辦理股份過戶登記期內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，股東必須於二零二一年六月二十二日(星期二)下午四時三十分前，將所有過戶表格，連同有關本公司股票送達本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。末期股息之股息單將於二零二一年七月三十日或之前寄發予股東，惟須待股東於二零二一年股東週年大會上批准末期股息後方可作實。



## 股息政策

董事建議本公司根據本公司股息政策(「**股息政策**」)派發任何股息，該政策主要特點概述如下：

### 目的

本股息政策載列本公司就分派股息予股東的原則及指引。

本股息政策旨在通過分享部分溢利／盈利以獎勵股東，同時確保為本公司未來增長和前景保留足夠資金。

### 考慮分派股息的因素

本公司之任何股息分派須經董事會(「**董事會**」)酌情決定，董事會一般考慮以下因素：

- 本公司之財務業績；
- 股東權益；
- 一般商業條件及策略；
- 本集團之資本需求；
- 本公司向股東或附屬公司向本公司派付股息的合約限制(如有)；
- 稅務考慮因素；
- 對本公司信譽可能產生之影響；
- 法定及規管限制；及
- 董事會可能視為相關之任何其他因素。

概不保證將在將來宣派及派付任何特定股息金額或任何股息。

## 有關分配股息的規定

財政年度派付的任何股息分派均須待股東批准。股東於本公司股東週年大會上可批准派發末期股息，惟不可超過董事會建議之金額。

所有股東於股息方面享有同等權利。

股息可以現金及／或股份形式分派。然而，任何股份分派必須經股東批准。

董事會可不時向宣派其認為本公司足以支付的特別、季度及／或中期股息。

## 儲備

年內，本集團儲備之變動詳情載於本年報第99頁之「**綜合權益變動表**」。

根據百慕達公司法(經不時修訂)，實繳盈餘可供分派予股東。然而，本公司於以下情況不得自實繳盈餘宣派或派付股息或作出分派：

- a) 倘本公司現時或於派付後將無法償付其到期負債；  
或
- b) 倘本公司資產之可變現價值將因而減至低於其負債以及其已發行股本及股份溢價賬之總和。

# 董事會報告

## 財務摘要

以下為本集團過去五(5)個財政年度之已刊發業績、資產及負債摘要，乃摘錄自本公司相關經審核綜合財務報表。此摘要並不構成本年報之綜合財務報表之一部分：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	15,382,213	14,237,305	15,120,199	16,123,895	16,677,695
除稅前(虧損)/溢利	(25,624)	(181,894)	120,734	385,348	399,883
所得稅抵免/(開支)	3,757	15,279	4,461	(103,564)	(119,610)
年內(虧損)/溢利	(21,867)	(166,615)	125,195	281,784	280,273
以下各方應佔年內(虧損)/溢利：					
本公司擁有人	(33,403)	(124,026)	70,673	173,158	140,462
非控股權益	11,536	(42,589)	54,522	108,626	139,811
	(21,867)	(166,615)	125,195	281,784	280,273
總資產	15,403,024	15,692,556	13,127,161	11,707,640	12,382,921
總負債	(12,909,988)	(13,387,233)	(10,648,312)	(9,219,780)	(10,247,750)
淨資產	2,493,036	2,305,323	2,478,849	2,487,860	2,135,171
以下各方應佔淨資產：					
本公司擁有人	1,474,565	1,310,604	1,443,639	1,442,682	1,176,145
非控股權益	1,018,471	994,719	1,035,210	1,045,178	959,026
	2,493,036	2,305,323	2,478,849	2,487,860	2,135,171

## 物業、廠房及設備、使用權資產和投資物業

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度重估本集團之投資物業。投資物業公平值淨值增加人民幣29,442,000元(二零一九年：淨增加人民幣4,921,000元)，已直接計入綜合損益及其他全面收益報表。

年內本集團之物業、廠房及設備、使用權資產和投資物業之詳細資料及其他變動分別載於本年報之綜合財務報表附註13、14及15。

## 股本

本公司股本於年內之變動詳情載於本年報之綜合財務報表附註32。

## 可換股貸款票據及供股

### 可換股貸款票據

於二零一七年五月二十三日，本公司已按於二零一六年十二月十六日舉行的本公司股東特別大會（「二零一六年股東特別大會」）獲獨立股東批准發行本金額為400,000,000港元的可換股貸款票據（「可換股貸款票據」）予其控股股東五菱（香港）控股有限公司（「五菱香港」）。於二零二零年五月二十三日到期的可換股貸款票據按年利率4%計息，可於二零一七年十一月二十二日起至到期日前第五個營業日止期間按初步兌換價每股0.70港元（根據供股（定義見下文）於二零二零年二月二十四日調整為0.63港元）兌換為合共571,428,571股繳足股份（可作反攤薄調整）。

就發行可換股貸款票據及按於二零一六年股東特別大會獲獨立股東所批准，本公司亦已完成對非全資附屬公司柳州五菱汽車工業有限公司（「五菱工業」）的第一期注資，即以現金向五菱工業增資人民幣340,000,000元（「注資」），其中人民幣161,126,100元及人民幣178,873,900元已分別撥入五菱工業之註冊資本及資本儲備。完成注資後，五菱工業之註冊資本已從人民幣1,042,580,646元增加至人民幣1,203,706,746元，且本公司按經擴大基準持有五菱工業之股權已增加約6.04%至約60.90%。

五菱工業已將注資人民幣340,000,000元悉數用於本公司日期為二零一六年十一月二十八日之通函「發行可換股票據以及進行認購事項及配售事項之理由及所得款項用途」一節所詳述之建議項目。

於二零一七年十二月二十九日，本公司宣佈，向五菱工業第二期注資人民幣250,000,000元的先決條件預期未能在二零一七年十二月三十一日（即第二期注資的最後截止日期）或之前達成，故第二期注資已於二零一七年十二月三十一日失效。

上述發行可換股貸款票據及向五菱工業注資的詳情於本公司日期為二零一六年十月十三日、二零一七年一月十六日、二零一七年二月二十八日、二零一七年四月二十四日、二零一七年五月二十三日及二零一七年十二月二十九日之公佈及本公司日期為二零一六年十一月二十八日之通函詳細說明。

於二零一七年十二月二十九日，本公司接獲五菱香港之通知，要求按每股股份0.70港元之兌換價，將本金總額為150,000,000港元之可換股貸款票據兌換為繳足股份。據此，本公司已於二零一七年十二月二十九日配發及發行合共214,285,714股繳足股份，相當於(i)二零一七年十二月二十九日本公司現有之已發行股份總數約11.67%；及(ii)經有關兌換配發及發行後擴大之本公司已發行股份總數約10.45%。

## 董事會報告

上述兌換後，仍未贖回可換股貸款票據之本金總額為250,000,000港元，將有權根據可換股貸款票據之條款及條件按經調整換股價每股0.63港元兌換為合共357,142,857股繳足股份（根據供股（定義見下文）於二零二零年二月二十四日調整為396,825,396股股份）。

### 供股

於二零二零年一月二日，本公司宣佈 (i) 本公司建議透過按認購價每股供股股份0.20港元發行新股份的方式根據於二零二零年二月二十一日（根據日期分別為二零二零年一月二日及二零二零年一月二十九日之包銷協議及補充包銷協議釐定）每持有兩(2)股股份獲發一(1)股供股股份（「供股」）之基準籌集合共約205,010,000港元（未扣除開支）；(ii) 五菱香港及俊山發展有限公司（均為主要股東）已作出不可撤銷及無條件承諾（其中包括）申請及支付本公司臨時配發予其的若干供股股份；及(iii) 未獲股東認購的供股股份已由供股包銷商（中泰國際證券有限公司及／或其他分包銷商）悉數包銷。

供股其後於二零二零年三月十日成為無條件及於二零二零年三月十六日完成，合共1,025,053,777股新股份於二零二零年三月十七日獲配發及發行。供股的進一步相應詳情可於本公司日期為二零二零年一月二日、二零二零年一月二十九日及二零二零年三月十六日之公佈及本公司日期為二零二零年二月二十四日之供股章程查閱。

供股之所得款項淨額約200,010,000港元悉數用於於二零二零年五月二十三日到期之可換股貸款票據全部尚未贖回金額約260,000,000港元（包括尚未贖回本金及相關利息）之部分還款。可換股貸款票據之詳細資料載於本年報綜合財務報表附註29。

於供股完成後，根據可換股貸款票據之條款及條件，調整兌換價及於行使可換股貸款票據全部尚未行使本金額所附帶兌換權後可予發行之股份數目將自二零二零年二月二十四日起生效，其中認購價已被調整至每股0.63港元而可予發行之股份總數已被調整至396,825,396股。

### 配售事項及新股份認購事項

於二零二零年一月二十一日，本公司主要股東俊山發展有限公司（「賣方」）目前由董事會副主席、執行董事兼行政總裁李誠先生全資擁有）與國泰君安證券（香港）有限公司（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「配售及認購協議」），據此，(a) 賣方同意委任配售代理，而配售代理同意擔任賣方之代理，以盡力基準促使承配人（由配售代理挑選及其促成之專業人士、機構或其他投資者）購買由賣方實益擁有並將根據配售及認購協議按每股配售股份2.47港元（「配售價」）予以出售（「配售事項」）

## 董事會報告

之合共223,000,000股現有股份(「配售股份」)；及(b)賣方已有條件同意認購，而本公司已有條件同意向賣方配發及發行將由本公司按賣方應付之每股認購股份價格配發及發行予賣方之合共223,000,000股新股份(「認購股份」)(與配售股份數目相同)，該價格須與配售價相同(根據配售及認購協議之條款及條件，為每股認購股份2.47港元，「認購價」)(「認購事項」)。223,000,000股配售股份相當於：(a)於配售及認購協議日期已發行股份總數約7.25%；及(b)認購事項完成後經擴大之已發行股份總數約6.76%。

配售事項及認購事項分別於二零二一年一月二十六日及二零二一年二月一日完成。於完成後，配售代理根據配售及認購協議之條款及條件成功按配售價每股配售股份2.47港元，向不少於六名承配人配售合共223,000,000股配售股份。此外，由於認購事項之所有條件均已達成，本公司於二零二一年二月一日按每股認購股份2.47港元向賣方配發及發行223,000,000股認購股份(相當於根據配售事項成功配售的配售股份數目)。認購股份相當於經配發及發行認購股份擴大後之本公司已發行股本約6.76%。

認購事項所得款項淨額約537,800,000港元用於以下用途：(i)約300,000,000港元，佔所得款項淨額約55.8%，用於本集團新型電動物流車之研發項目；(ii)約

95,000,000港元，佔所得款項淨額約17.7%，用於償還本公司若干計息短期借款；及(iii)餘額約為142,800,000港元，佔所得款項淨額約26.5%，以供日後有機會時作其他可能之業務發展或投資，以及作營運資金及一般企業用途。因此，扣除該等佣金、費用、成本及開支後，估計認購價淨額將約為每股認購股份2.41港元。

### 購買、贖回及出售本公司之上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(二零一九年：無)。

### 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無有關優先購買權之規定，而使本公司必須按比例向現有股東提呈新股份。

### 股權掛鈎協議

除上文披露之「可換股貸款票據及供股」一段詳述之可換股貸款票據及供股以及於本年報內披露之其他協議(如有)外，截至二零二零年十二月三十一日止年度概無訂立任何股權掛鈎協議。

## 董事會報告

### 借貸

本集團銀行及其他借貸之詳情載於本年報之綜合財務報表附註28。

### 主要客戶及供應商

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自本集團最大及五(5)大客戶之總銷售額合共分別佔本集團年內總收入48.0%及57.0%。

來自本集團最大及五(5)大供應商之總採購額合共分別佔本集團年內總採購額34.9%及43.9%。

由最終控股股東廣西汽車集團有限公司(「廣西汽車」)持有其5.8%註冊資本之上汽通用五菱汽車股份有限公司(「上汽通用五菱」)為本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之最大客戶及最大供應商。

除上文所披露者外，據董事所知，並無董事、彼等之緊密聯繫人或擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東年內於本集團上述任何五(5)大客戶及/或供應商中擁有任何權益。

### 董事

年內及直至本報告日期之董事如下：

#### 執行董事

袁智軍先生(主席)

李誠先生(副主席兼行政總裁)

楊劍勇先生

韋明鳳先生(於二零二一年三月二十四日獲委任)

#### 獨立非執行董事

葉翔先生

王雨本先生

米建國先生

#### 前執行董事

王正通先生(於二零二一年一月二十九日辭任)

所有現任董事之履歷詳情載於本年報第42至46頁。

王正通先生因需處理其他事務之個人原因而呈辭執行董事一職，自二零二一年一月二十九日起生效。

根據本公司之公司細則第91條，韋明鳳先生獲董事會於二零二一年三月二十四日正式委任以填補臨時空缺，彼於將舉行之股東大會上退任董事會董事，並符合資格將獲提呈於同一大會上獲股東重選為董事。

## 董事會報告

根據本公司之公司細則及／或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」），至少三分之一在任董事（包括以特定任期委聘的董事）須於本公司每屆股東週年大會上從董事會輪值退任，惟各董事須由彼上次於本公司股東大會當選或重選後至少每三年一次於本公司股東週年大會結束時輪值退任（即全體董事（包括非執行董事）之任期實際上為三年），而獲董事會委任以填補臨時空缺或出任增補位置之各董事均須於彼獲委任後舉行之本公司首屆股東大會上獲股東重選連任。

此外，倘獨立非執行董事在本公司任職超過九年，則彼獲續任須以獨立決議案方式由股東根據上市規則批准後，方可作實。

根據本公司之公司細則第99(B)條，袁智軍先生、葉翔先生及王雨本先生須於二零二一年股東週年大會結束時輪值退任董事會，彼等符合資格並願意在二零二一年股東週年大會上重選連任。

上述於二零二一年股東週年大會重選所有退任董事之建議已獲提名委員會及董事會批准。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條（經不時修訂）

發出之年度獨立性書面確認書。董事會及提名委員會認為，根據上市規則所載之獨立性指引，同意全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事及高級管理層酬金

分別按實名基準及／或酬金範圍披露之董事及高級管理層酬金詳情載於本年報之綜合財務報表附註9及10。

### 董事服務合約

本公司已與全部三(3)名獨立非執行董事訂立特定任期為三(3)年之服務合約，惟彼等須按照本公司之公司細則及上市規則最少每三年於本公司股東週年大會上輪值退任董事會一次並其後於同一大會上獲股東重選連任。

本公司並無與將於二零二一年股東週年大會上建議重選之退任董事（袁智軍先生、葉翔先生及王雨本先生）訂有任何不可被本公司於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

### 管理合約

年內，概無任何有關本公司全部或任何主要部分業務之管理及行政事宜之合約獲訂立或存在。

## 董事會報告

### 董事於股份、相關股份及債券之權益

於二零二零年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定存置之登記冊所記錄，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事

進行證券交易的標準守則（「標準守則」）另行知會本公司及聯交所，董事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）之股份、相關股份及債券中之權益如下：

### 好倉

董事姓名	身份	所持股份數目	所佔已發行股份 總數概約百分比*
李誠先生（「李先生」）	受控制公司之權益 <sup>(附註)</sup>	356,622,914	11.60%
	實益擁有人	4,636,350	0.15%
	配偶所持權益	2,472,720	0.08%
	小計	363,731,984	11.83%
袁智軍先生	實益擁有人	3,000,000	0.10%
葉翔先生	實益擁有人	1,030,300	0.03%

附註：指由俊山發展有限公司（「俊山」，由李先生全資擁有之公司）所持股份。

\* 有關百分比已根據於二零二零年十二月三十一日之已發行股份總數（即3,075,161,332股股份）作出調整（如有）。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，各董事或其聯繫人於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中，概無任何須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉。

### 董事購買股份及債券之權利

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無訂立任何安排，致使董事可透過購買本公司或任何其他法人之股份或債券而獲利。

### 董事於重大交易、安排或合約之重大權益

除本董事會報告第80至87頁「持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無訂立與本集團業務有關且董事、其聯繫人或與董事關連的實體或其聯繫人於當中擁有重大權益（不論直接或間接）且於年終或年內任何時間仍然生效之重大交易、安排或合約。

### 購股權計劃

根據股東於二零一二年五月二十八日通過之普通決議案，本公司已採納購股權計劃（「購股權計劃」），其將於二零二零年五月二十七日屆滿。



## 董事會報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期止，概無購股權按照購股權計劃獲授出、未行使、已行使、已作廢、重新分類及／或已註銷。

購股權計劃之概要載於本年報綜合財務報表附註34。

## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊顯示，於二零二零年十二月三十一日，下列股東已向本公司知會彼等於本公司已發行股本中之有關權益：

## 好倉

股東姓名／名稱	身份	權益性質	股份數目	佔已發行股份總數之概約百分比 <sup>#</sup>
俊山 <sup>(附註1)</sup>	實益擁有人 <sup>(附註1)</sup>	公司	356,622,914	11.60%
李先生	受控制公司之權益 <sup>(附註1)</sup>	公司	356,622,914	11.60%
	實益擁有人 <sup>(附註2)</sup>	個人	4,636,350	0.15%
	配偶所持權益 <sup>(附註2)</sup>	家族	2,472,720	0.08%
		小計	363,731,984	11.83%
五菱香港 <sup>(附註3及4)</sup>	實益擁有人	公司	1,864,698,780	60.64%
五菱汽車(香港)有限公司(「五菱汽車」) <sup>(附註3及4)</sup>	受控制公司之權益	公司	1,864,698,780	60.64%
廣西汽車集團有限公司(「廣西汽車」) <sup>(附註3及4)</sup>	受控制公司之權益	公司	1,864,698,780	60.64%

## 附註：

- 李先生於其全資擁有之公司俊山所持有權益之356,622,914股股份中擁有實益權益。因此，該批股份亦於上文「董事於股份、相關股份及債券之權益」一節披露為李先生之好倉。
- 指李先生及其配偶分別作為實益擁有人所持有之股份。
- 五菱香港全部已發行股本現時由五菱汽車持有，而五菱汽車全部已發行股本現時則由廣西汽車持有。因此，五菱汽車及廣西汽車根據證券及期貨條例被視作於五菱香港擁有權益之股份中擁有權益。

<sup>#</sup> 有關百分比已根據於二零二零年十二月三十一日之已發行股份總數(即3,075,161,332股股份)作出調整(如有)。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司並無獲知會已記錄於根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內之本公司或其任何相聯法團股份及相關股份中任何其他有關權益及淡倉。

## 董事會報告

### 董事進行證券交易之守則

本公司已就董事買賣本公司證券採納其公司行為守則（「公司守則」），其條款不遜於標準守則（經不時修訂），董事確認彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守公司守則及標準守則。

### 董事於競爭業務之權益

董事會主席兼執行董事袁智軍先生亦為上汽通用五菱之董事。上汽通用五菱為上海汽車集團股份有限公司、通用汽車（中國）投資有限公司與廣西汽車組建之合資公司，並為本集團年內最大客戶及最大供應商，主要從事汽車及發動機之製造及買賣業務（「除外業務」），其可能直接或間接對本集團業務構成競爭。雖然袁先生因同時出任上汽通用五菱之董事而被視為於上汽通用五菱擁有競爭性權益，惟彼現時仍會履行其受託人之責任，確保其於任何時候均以股東及本公司之整體最佳利益行事。此外，由於上汽通用五菱由一間公眾上市公司經營及管理，於管理及行政層面上獨立，故董事會確信本集團可以按公平原則以獨立於除外業務之方式進行其業務。

全體董事（包括於除外業務擁有權益的董事）已經並會按公司細則要求及於公司細則及／或上市規則要求時向

董事會作出披露並放棄就有關其或其任何聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或計劃的任何決議案投票。

除上文所披露者外，於年內及直至本報告日期，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人士於根據上市規則與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務（本集團業務除外）中擁有任何權益。

### 持續關連交易

為確保五菱工業及／或其聯營公司（「五菱工業集團」）之業務及運作，五菱工業與廣西汽車及／或其聯繫人（「廣西汽車集團」）訂立於本年度內及／或之後生效之協議如下：

#### (1) 二零一九年至二零二一年總租賃協議

於二零一八年十二月七日，五菱工業（為租戶）與廣西汽車（為業主）訂立新總租賃協議，以重續二零一五年十二月二十八日五菱工業（為租戶）與廣西汽車（為業主）訂立之總租賃協議（「二零一六年至二零一八年總租賃協議」）項下之若干物業之租約，將涵蓋地點及物業（即下文所界定之柳州租賃物業及新增物業）之年期延長三年（由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止）及採用重續租約之新年度上限（「二零一九年至二零二一年總租賃協議」）。根據二零一九年至二零

## 董事會報告

二一年總租賃協議，將租賃之物業包括(a)位於中國廣西壯族自治區柳州市的9幅土地及43幢樓宇，總地盤面積及樓面面積分別為約617,742.20平方米及138,332.35平方米(「柳州租賃物業」)及(b)其他物業(包括但不限於廣西汽車擁有之五菱工業可進一步租賃之柳州租賃物業的鄰近物業)，以配合五菱工業集團可能進行的進一步業務發展(「新增物業」)。就此而言，柳州租賃物業及新增物業之合計年度租金將不得超過截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年之建議新年度上限，現時釐定為每年人民幣36,520,000元。有關二零一九年至二零二一年總租賃協議之詳情於本公司日期為二零一八年十二月七日之公佈及日期為二零一九年一月十五日之通函內披露。

五菱工業集團根據二零一六年至二零一八年總租賃協議及二零一九年至二零二一年總租賃協議一直租用柳州租賃物業作業務及營運用途。柳州租賃物業對五菱工業集團進行其業務(即生產發動機及部件、汽車零部件及配件、專用汽車及其他相關業務)尤為重要。

本公司已於二零一九年一月三十一日舉行之股東特別大會上就二零一九年至二零二一年總租賃協議取得獨立股東批准。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，五菱工業集團根據二零一九年至二零二一年總租賃協議所支付的實際租金開支金額(於截至二零一九年十二月三十一日止年度根據採納的新會計準則列作租賃負債利息開支及償還租賃負債)為人民幣36,448,000元及人民幣31,600,000元，在二零一九年至二零二一年總租賃協議的年度上限之內。

### (2) 二零一九年至二零二一年貸款協議

於二零一八年十一月二十三日，本公司的附屬公司五菱工業及柳州五菱柳機動力有限公司(「五菱柳機」)(作為借款方)分別與最終控股股東廣西汽車(作為貸款方)訂立貸款協議(「二零一九年至二零二一年貸款協議」)，內容有關廣西汽車授予的兩項融資(「融資」)，包括(a)截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度授予五菱工業的最高融資限額分別為人民幣3,000,000,000元、人民幣3,300,000,000元及人民幣3,600,000,000元；及(b)截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度授予五菱柳機的最高融資限額分別為人民幣1,600,000,000元、人民幣1,800,000,000元及人民幣2,000,000,000元。融資期限為每次提取日期

## 董事會報告

起計不超過六(6)個月。五菱工業及五菱柳機所提取的貸款金額由五菱工業及／或五菱柳機向廣西汽車背書同等金額的應收票據作抵押。融資項下將收取的利率為五菱工業及五菱柳機分別就於提取時以應收票據作抵押的類似類型融資所取得的銀行最低利率。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度，五菱工業及五菱柳機就相關融資應付利息總額上限分別為人民幣123,970,000元、人民幣137,445,000元及人民幣150,920,000元。五菱工業及／或五菱柳機利用融資作一般營運資金。有關二零一九年至二零二一年貸款協議之詳情已於本公司日期為二零一八年十一月二十三日之公佈及日期為二零一九年一月二日之通函內詳列。

本公司已於二零一九年一月三十一日舉行之股東特別大會上就二零一九年至二零二一年貸款協議取得獨立股東批准。

廣西汽車授予五菱工業及五菱柳機的實際融資金額(i)截至二零二零年十二月三十一日止年度分別為零及人民幣1,421,629,000元；以及(ii)截至二零一九年十二月三十一日止年度分別為人民幣1,000,000,000元及人民幣1,434,768,000元(其中截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度已付廣西汽車利息總額分別為人民幣28,515,000元及人民幣13,648,000元)，該等金額均在二零一九年至二零二一年貸款協議項下各自的年度上限之內。

### (3) 與上海詣譜之設備購買交易

於二零一九年四月二十六日，五菱工業與上海詣譜自動化裝備有限公司(「上海詣譜」)就設備購買交易(定義見下文)訂立設備購買框架協議(「二零一九年至二零二一年設備購買框架協議」)，期限為自二零一九年六月二十七日起至二零二一年十二月三十一日。據此，五菱工業集團根據二零一九年至二零二一年設備購買框架協議(「上海設備購買交易」)各自之條款自上海詣譜購買設備及／或生產線／工具以及為滿足五菱工業集團之實際需求(例如售後服務、安裝及調試)按本集團之標準招標程序(不論是公開招標或私人招標)進行之其他有關交易。二零一九年至二零二一年設備購買框架協議之詳情披露於本公司日期為二零一九年四月二十六日之公佈及本公司日期為二零一九年五月三十一日之通函。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年，上海設備購買交易之建議年度上限分別為人民幣100,000,000元、人民幣110,000,000元及人民幣120,000,000元。

## 董事會報告

二零一九年至二零二一年設備購買框架協議旨在作為基础性框架，於上海詣譜就供應相關設備成功中標後，簡化日後上海設備購買交易的流程，本公司及五菱工業集團將基於此遵照上市規則之披露及獨立股東批准規定，從而合理減少本公司及五菱工業集團於二零一九年至二零二一年設備購買框架協議期間遵守各項上海設備購買交易之有關規定的行政負擔及成本(如有)。

本公司已於二零一九年六月二十七日舉行之股東特別大會上就二零一九年至二零二一年設備購買框架協議取得獨立股東批准。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，二零一九年至二零二一年上海設備購買框架協議項下設備購買交易的實際已訂約金額分別為人民幣46,244,000元及人民幣2,546,000元，在二零一九年至二零二一年設備購買框架協議的年度上限之內。

#### (4) 二零二零年至二零二二年總協議及補充協議

五菱工業與廣西汽車於二零一九年十一月二十二日就銷售交易(定義見下文)、採購(材料及零件)交易(定義見下文)、採購(成品)交易(定義見下文)及公用設施供應交易(定義見下文)訂立總協

議，年期由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年(「二零二零年至二零二二年總協議」)，以規管五菱工業集團與廣西汽車集團之間的持續關連交易。二零二零年至二零二二年總協議之詳情披露於本公司日期為二零一九年十一月二十二日之公佈及本公司日期為二零一九年十二月二十七日之通函。

根據二零二零年至二零二二年總協議，五菱工業集團已有條件同意(i)向廣西汽車集團供應若干作生產及買賣之用的汽車零件及材料(包括發動機、各類汽車零件及配件、原材料(包括鋼材)，以及其他消耗品及材料)(「銷售交易」)；(ii)向廣西汽車集團採購若干作生產及買賣之用的汽車零件及相關產品(包括各種汽車零件及配件、模具及工具、廢料、汽車空調相關零件及配件)(「採購(材料及零件)交易」)；(iii)向廣西汽車集團採購車輛及相關產品以作買賣之用(「採購(成品)交易」)；及(iv)向廣西汽車集團提供水電供應服務(「公用設施供應交易」)。

## 董事會報告

因此，(i) 截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度的銷售交易的建議年度上限分別為人民幣296,000,000元、人民幣323,300,000元及人民幣371,000,000元；(ii) 截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度的採購(材料及零件)交易的建議年度上限分別為人民幣167,600,000元、人民幣188,200,000元及人民幣233,300,000元；(iii) 截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度的採購(成品)交易的建議年度上限分別為人民幣341,000,000元、人民幣465,000,000元及人民幣500,000,000元；及(iv) 截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度的公用設施供應交易的建議年度上限分別為人民幣9,200,000元、人民幣9,700,000元及人民幣10,100,000元。

五菱工業集團多年來一直向廣西汽車集團(或廣西汽車集團向五菱工業集團)採購用於產品製造之若干零部件以及服務。由於已建立該長期業務關係，兩個集團熟悉彼此之產品及服務標準及規格，並能夠迅速及以具成本效益的方式回應另一集團可能要求的任何新要求。在此基礎上，五菱工業集團認為根據二零二零年至二零二二年總協議向廣西汽車集團取得穩定可靠的生產材料供應(即採購(材料及零件)交易)符合其利益及權益。

本公司已於二零二零年一月二十日舉行之股東特別大會上就二零二零年至二零二二年總協議取得獨立股東批准。

### (a) 補充協議

為配合促進於新能源車輛分部的業務，於二零二零年九月七日，五菱工業與廣西汽車訂立補充協議(「補充協議」)，以修訂二零二零年至二零二二年總協議之若干條款，從而擴大產品及服務的涵蓋範圍及採納二零二零年至二零二二年總協議項下的採購(材料及零件)交易之新年度上限。補充協議之詳情於本公司日期為二零二零年九月七日之公佈及本公司日期為二零二零年十月九日之通函披露。

根據補充協議，採購(材料及零件)交易於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度各年的年度上限分別增加人民幣106,000,000元、人民幣298,000,000元及人民幣384,000,000元至人民幣273,600,000元、人民幣486,200,000元及人民幣617,300,000元。

本公司已於二零二零年十月三十日舉行之股東特別大會上就補充協議取得獨立股東批准。

## 董事會報告

## (b) 第二份補充協議

考慮到銷售交易的需求增加，於二零二一年三月十八日，五菱工業及廣西汽車訂立第二份補充協議（「**第二份補充協議**」），以修訂二零二零年至二零二二年總協議的若干條款，並擬修訂截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度年度上限總額。第二份補充協議之詳情披露於本公司日期為二零二一年三月十八日之公佈。

根據第二份補充協議，銷售交易於(i)截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度上限將由人民幣323,400,000元增加至人民幣646,700,000元；及(ii)於截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度上限將由人民幣385,400,000元增加至人民幣756,400,000元。

修訂二零二零年至二零二二年總協議之條款及各自年度上限須於本公司適時召開的股東特別大會上取得獨立股東批准。

下文所列乃截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度二零二零年至二零二二年總協議（經補充協議及第二份補充協議修訂）項下經批准年度上限及其各自於截至二零二零年十二月三十一日止年度開展交易的實際金額，該等實際金額均小於二零二零年至二零二二年總協議（經補充協議及第二份補充協議修訂）項下年度上限內：

	年度上限／實際交易金額			
	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	
	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售交易	87,495	296,000	646,700 <sup>#</sup>	756,400 <sup>#</sup>
採購(材料及零件)交易	140,162	273,600*	486,200*	617,300*
採購(成品)交易	85,904	341,000	465,000	500,000
公用設施供應交易	4,801	9,200	9,700	10,100

\* 補充協議項下獲批准經修訂年度上限

<sup>#</sup> 第二份補充協議項下建議經修訂年度上限

## 董事會報告

### (5) 設備購買框架協議

於二零二零年四月二十八日，五菱工業與柳州五菱汽車科技有限公司（「五菱汽車科技」）就柳州設備購買交易（定義見下文）訂立設備購買框架協議（「二零二零年設備購買框架協議」），期限為自二零二零年四月二十八日起至二零二零年十二月三十一日。據此，五菱工業集團根據二零二零年設備購買框架協議各自之條款按本集團之標準招標程序（不論是公開招標或私人招標）自五菱汽車科技購買設備，用於發動機產品、汽車部件產品及專用汽車之生產及測試程序（「柳州設備購買交易」）。五菱汽車科技成立於二零一八年十二月，從事相關業務活動，於截至二零二零年十二月三十一日止年度受邀參與柳州設備購買交易之競標程序。本公司認為，五菱汽車科技為五菱工業之同系附屬公司擁有類似於五菱工業集團所設定規格以及產品標準及服務要求將享有優勢。二零二零年設備購買框架協議之詳情於本公司日期為二零二零年四月二十八日之公佈披露。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，二零二零年設備購買框架協議所規定的柳州設備購買交易之年度上限為人民幣 28,000,000 元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，二零二零年設備購買框架協議項下柳州設備購買交易的實際金額為人民幣 23,752,000 元，於二零二零年設備購買框架協議項下年度上限內。

#### 持續關連交易訂約方

五菱工業為本公司之非全資附屬公司，由本公司擁有 60.9% 權益及由廣西汽車擁有 39.1% 權益。五菱柳機為五菱工業的全資附屬公司。五菱汽車科技為廣西汽車的全資附屬公司。同時，廣西汽車為最終控股股東，上海詣譜目前由廣西汽車持有 55%，故廣西汽車及上海詣譜被視為上市規則第 14A.07 條項下之本公司關連人士，因此上述所有協議擬進行之交易構成上市規則第 14A 章項下之本公司持續關連交易。

現任執行董事袁智軍先生（董事會主席）、楊劍勇先生和韋明鳳先生及前任執行董事王正通先生（於二零二一年一月二十九日辭任）亦因作為最終控股股東廣西汽車的董事及／或高級行政人員已披露其權益並於隨後就所有前述持續關連交易的董事會決議案放棄投票。



## 董事會報告

上述持續關連交易於截至二零二零年十二月三十一日止年度之總額載於本年報綜合財務報表附註40。

根據上市規則第14A.56條，董事已委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3000號「**審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作**」及參照實務說明第740號「**關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件**」就本集團的持續關連交易作出報告，而核數師已根據上市規則的規定出具無保留意見函，其中載有其就本集團於本報告中所披露之持續關連交易之發現及結論。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

獨立非執行董事已根據上市規則第14A.55條審閱上述持續關連交易，並確認本集團所訂立之該等交易為：

- (i) 本公司於日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按正常商業條款或較佳條款進行；及
- (iii) 按規管該等交易之各項屬公平合理及符合股東整體利益之協議條款進行。

除本文所披露者外，概無交易須按照上市規則之規定披露為關連交易或持續關連交易。

### 遵守法例及法規

本集團已制定合規程序以確保遵守適用的法律、條例及規則，特別是對本集團有重大影響之法律、條例及規則。董事會定期檢討及監察本集團之政策及常規，以遵守法定及監管規定。相關僱員及相關營運單位亦不時留意適用法律、條例及規則出現之任何變動。

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本公司已遵守本公司之公司細則、上市規則、證券及期貨條例、百慕達公司法以及所有適用法律(經不時修訂)之規定。有關本公司遵守上市規則《企業管治守則》及《企業管治報告》所載守則條文之詳情載於本年報第50至69頁「**企業管治報告**」內。

於年內，為保障僱員及股東的私隱及維護僱員及股東的權益，本集團透過既定內部政策及／或程序遵守個人資料(私隱)條例、僱傭條例、僱員補償條例、最低工資條例、強制性公積金計劃條例以及有關殘疾、性別、家庭地位、種族歧視及職業安全條例的要求。

## 董事會報告

### 薪酬委員會

根據上市規則第3.25條設立之薪酬委員會，旨在(其中包括)檢討本公司執行董事及高級管理人員之薪酬政策及架構以及釐定年度薪酬組合，並處理其他相關事項，現由三名獨立非執行董事米建國先生(薪酬委員會主席)、葉翔先生及王雨本先生組成。

### 審核委員會

根據上市規則第3.21條設立之審核委員會，旨在(其中包括)檢討及監督本集團財務申報制度、風險管理制度及內部監控制度，現由三名獨立非執行董事葉翔先生(審核委員會主席)、王雨本先生及米建國先生組成，其中一人具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表已由審核委員會審閱。

### 提名委員會

根據上市規則附錄十四第A5.1條之規定設立之提名委員會，旨在(其中包括)檢討董事會之組成情況及其職能之成效，以及評估與委任及/或重新委任董事有關之事宜或就此提供推薦建議，現由董事會主席

袁智軍先生(提名委員會主席)、三名獨立非執行董事葉翔先生、王雨本先生及米建國先生，以及董事會副主席兼行政總裁李誠先生組成。

各委員會之職權範圍(經不時修訂)載於本公司網站([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。截至二零二零年十二月三十一日止年度之各委員會職責及工作概要已列載於本年報第50至69頁「企業管治報告」內。

### 獲准許彌償條文

根據本公司之公司細則，董事就履行其職務而引致之任何損失或責任均可獲得彌償。本公司已為本公司董事及高級職員安排恰當之董事及高級職員責任保險。

### 員工

於二零二零年十二月三十一日，本集團有約10,700名僱員。截至二零二零年十二月三十一日止年度，員工成本總額約為人民幣973,082,000元，詳情載於本年報綜合財務報表附註8。

僱員及董事之薪金乃參考彼等於本集團的職責及責任而釐定，並維持具競爭力水平，而花紅乃按酌情基準授出。其他僱員福利包括公積金、醫療保險投保、資助教育及培訓課程及購股權計劃。

## 充足公眾持股量

於本報告日期，根據本公司可公開取得之資料及董事所知，本公司已按照上市規則之規定維持足夠之公眾持股量，即不少於本公司全部已發行股本之25%。

## 核數師

董事會及本公司審核委員會認為，為提升本公司核數師的獨立性，不時檢討核數安排乃良好的企業管治常規。德勤·關黃陳方會計師行(「德勤」)自二零零七年起一直擔任本公司之核數師。經本公司審核委員會推薦建議，股東已在本公司於二零二零年六月三十日舉行的股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)上批准在德勤於二零二零年股東週年大會結束時退任後，委任畢馬威會計師事務所(「畢馬威會計師事務所」)為本公司的核數師。

本公司核數師畢馬威會計師事務所(「畢馬威會計師事務所」)將於二零二一年股東週年大會上任滿告退，惟符合資格並願膺聘連任。本公司將於二零二一年股東週年大會上提呈一項決議案，以批准重新委任畢馬威會計師事務所為本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之核數師。

代表董事會

主席

袁智軍

二零二一年三月三十日

# 獨立核數師報告



致五菱汽車集團控股有限公司各股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

我們已審核五菱汽車集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載於第96至204頁之綜合財務報表，包括於二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之綜合損益及其他全面損益報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們乃按照香港會計師公會頒佈之《香港核數準則》(「香港核數準則」)進行審計工作。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及對審計百慕達綜合財務報表相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行守則及道德要求中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

根據我們的專業判斷，關鍵審計事項為我們審計本期綜合財務報表中最重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

## 關鍵審計事項(續)

## 物業、廠房及設備減值評估

參見綜合財務報表附註13以及第130至131頁的會計政策。

## 關鍵審計事項

## 我們審計如何處理關鍵審計事項

於二零二零年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣3,288,000,000元。

鑑於過去數年貴集團若干經營分部的分部收入及分部溢利持續下降，管理層認為貴集團物業、廠房和設備於報告日存在減值迹象。

貴集團管理層通過比較具有減值迹象的物業、廠房及設備的賬面值與可收回金額進行減值評估。截至二零二零年十二月三十一日止年度，貴集團管理層釐定物業、廠房及設備的減值虧損為人民幣55,069,000元。

可收回金額的估計是基於物業、廠房及設備所屬的現金產生單位的使用價值。貴集團管理層委聘外部估價師進行減值評估，該評估採用折現現金流量預測來估計現金產生單位的使用價值。

我們用於評估物業、廠房及設備的減值評估的審計程序包括以下內容：

- 參照現行會計準則的要求，評估管理層於識別貴集團物業、廠房和設備的潛在減值迹象方面的流程及程序；
- 參照現行會計準則的要求，評估管理層對現金產生單位的識別以及資產和負債予該等現金單位的分配；
- 獲取並檢查由管理層聘請的外部估價師編寫的估值報告；
- 評估外部估價師的能力，能力和客觀性；
- 聘請我們之內部估價專員協助我們參照現行會計準則的要求，評估外部估價師在為每個現金產生單位編製折現現金流量預測所採用的方法，並評估折現現金流量預測中採用的折現率是否介於同一行業其他可資比較公司採用的範圍內；
- 將折現現金流量預測所採用的主要假設，特別是有關銷售增長率及毛利率的假設，與貴集團的過往表現、預算、未來業務計劃及吾等對貴集團業務的瞭解及可用市場資料進行比較，以提出質疑。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們審計如何處理關鍵審計事項
<p>折現現金流量預測中採用的主要假設包括折現率，銷售增長率和毛利率。</p> <p>我們將物業，廠房及設備的減值評估確定為關鍵審計事項，因為釐定每個現金產生單位的可收回金額涉及重大的管理判斷，而該等判斷存在固有的不確定性，並可能受到管理層偏見的影响。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>將過往年度的現金流量預測與本年度的實際業績進行比較，進行追溯檢討，並向管理層探詢任何重大差異的原因，以評估此情況是否顯示管理層有任何偏差。</li> <li>評估管理層委聘的外部估介師對主要假設所作的敏感度分析，並考慮對管理層得出的結論的影響，以及是否存在任何管理層偏頗的跡象；及</li> <li>參照現行會計準則的要求，評估綜合財務報表中關於物業、廠房和設備減值評估的披露是否合理。</li> </ul>

### 應收賬款虧損撥備

參見綜合財務報表附註20以及第121至126頁的會計政策。

關鍵審計事項	我們審計如何處理關鍵審計事項
<p>於二零二零年十二月三十一日，貴集團應收賬款總額餘額較大，為人民幣3,430,000,000元，約佔貴集團該日總資產的22%，據此計提人民幣87,000,000元的預期信貸虧損撥備。</p>	<p>我們評估應收賬款虧損撥備的審計程序包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>瞭解及評估與信貸控制、追收賬款及估計信貸虧損撥備有關的主要內部控制的設計、實施及運作成效。</li> <li>參照現行會計準則的要求，評估貴集團估計信貸虧損撥備的政策。</li> </ul>

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們審計如何處理關鍵審計事項
<p>貴集團按相當於應收賬款全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。貴集團採用撥備矩陣對預期信貸虧損進行估計。該撥備矩陣基於貴集團的歷史違約率，並考慮當前經濟狀況以及無需付出不必要的成本或努力而可獲得的合理且可支持的前瞻性資料。此外，貴集團會就預期信貸虧損個別評估應收關連方賬款和信貸減值應收賬款。</p> <p>我們將應收賬款之虧損撥備列為關鍵審計事項，原因是釐定虧損撥備水平本身具有主觀性，需要管理層作出重大判斷。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>以抽樣方式將應收賬款賬齡報告中的個別項目與銷售發票及其他相關文件進行比較，以評估該等項目是否正確分類；及</li> <li>評估管理層對應收賬款(包括來自關連方及信用受損債務人的應收賬款)虧損撥備的估計是否合理，方法為審查管理層用以得出該等估計的資料，包括測試歷史違約資料的準確性，並評估歷史違約率是否根據目前的經濟狀況及前瞻性資料、關連方及信用受損債務人的財務狀況，以及從其他審計程序獲得的相關資料作出適當調整。</li> </ul>

## 綜合財務報表以外的其他資料及我們就此發出的核數師報告

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年度報告中所載的全數資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 獨立核數師報告

### 董事就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製真實而公允地反映情況之綜合財務報表，並須負責採取董事認為屬必要之內部監控，以編製並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之綜合財務報表。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事於審核委員會之協助下履行監督貴集團財務報告程序的職責。

### 核數師就綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是合理確定整體上綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含我們意見的核數師報告。根據百慕達一九八一年公司法第90條，本報告僅供閣下(作為一個整體)使用，且不可作其他用途。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。



### 核數師就綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們就審計工作的計劃範圍和時間、在審計過程中的主要發現，包括內部控制的重大缺失及其他事項與審核委員會進行溝通。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取行動或運用防範措施以消除威脅。

自與審核委員會溝通的事宜中，我們釐定該等事宜為在審計當期合併財務報表時最為重大者，故為關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是廖顯斌。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港

中環

遮打道10號太子大廈8樓

二零二一年三月三十日

# 綜合損益及其他全面收益報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4		
商品及服務		15,361,122	14,223,941
租金		21,091	13,364
總收入		15,382,213	14,237,305
銷售及服務成本		(14,172,785)	(13,065,145)
毛利		1,209,428	1,172,160
其他收入	5(a)	174,849	199,982
其他收益及虧損	5(b)	(25,646)	(201,030)
預期信貸虧損模型下之減值虧損，已扣除減值虧損撥回	42(b)	(21,831)	(26,773)
銷售及分銷成本		(250,695)	(184,370)
一般及行政開支		(672,363)	(772,983)
研發開支		(205,167)	(195,034)
應佔聯營公司之業績	16	(210)	(16,717)
應佔合營公司之業績	17	(17,412)	(9,928)
融資成本	6	(216,577)	(147,201)
除稅前虧損		(25,624)	(181,894)
所得稅抵免	7	3,757	15,279
年內虧損	8	(21,867)	(166,615)
年內其他全面收益(開支)(除稅後)			
將不會重新歸類至損益之項目：			
因物業、廠房及設備以及使用權資產變更為投資物業產生的重估盈餘		26,421	12,574
其後可能重新歸類至損益之項目：			
因換算中國境外業務而產生之匯兌差額		(5,348)	(2,683)
按公平值計入其他全面收益之應收票據之公平值收益(虧損)		24,636	(7,915)
年內其他全面收益		45,709	1,976
年內全面收益(開支)總額		23,842	(164,639)
以下各方應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(33,403)	(124,026)
非控股權益		11,536	(42,589)
		(21,867)	(166,615)
以下各方年內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		(7,658)	(123,871)
非控股權益		31,500	(40,768)
		23,842	(164,639)
每股虧損	12		
基本		(1.17)分	(6.05)分
攤薄		(1.17)分	(6.05)分

第102至204頁的附註構成該等財務報表的一部分。應付本公司權益股東之股息的詳情載於附註11。

# 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	3,287,648	3,380,575
使用權資產	14	288,329	327,361
投資物業	15	353,899	287,575
於聯營公司之權益	16	280,512	280,722
於合營公司之權益	17	180,170	160,316
收購物業、廠房及設備之預付款		84,298	640
按公平值計入其他全面收入之權益工具	18	2,048	2,048
		<b>4,476,904</b>	4,439,237
<b>流動資產</b>			
存貨	19	1,357,159	1,668,735
應收賬項及其他應收款項	20	3,752,413	4,035,821
按公平值計入其他全面收入之應收票據	21	4,177,028	4,011,138
按公平值計入損益之金融資產	30	-	21,195
預繳稅項		11,200	-
已質押銀行存款	23	681,745	678,374
銀行結餘及現金	23	946,575	838,056
		<b>10,926,120</b>	11,253,319
<b>流動負債</b>			
應付賬項及其他應付款項	24	7,581,995	7,496,721
合約負債	25	497,840	466,341
租賃負債	26	36,273	38,317
保養撥備	27	95,961	77,530
應付稅項		-	56,662
銀行及其他借貸	28	1,455,756	955,527
附追索權之已貼現應收票據所提取墊款	28	3,142,818	3,250,263
可換股貸款票據	29	-	214,050
按公平值計入損益之金融負債	30	-	2,384
		<b>12,810,643</b>	12,557,795
淨流動負債		<b>(1,884,523)</b>	(1,304,476)
資產總額減流動負債		<b>2,592,381</b>	3,134,761

## 綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
合約負債	25	10,939	12,406
租賃負債	26	6,977	18,748
應付一間聯營公司款項	16	50,000	50,000
銀行及其他借貸	28	484	720,000
遞延稅項負債	31	30,945	28,284
		<b>99,345</b>	829,438
		<b>2,493,036</b>	2,305,323
資本及儲備			
股本	32	11,043	7,366
儲備		1,463,522	1,303,238
本公司擁有人應佔權益		<b>1,474,565</b>	1,310,604
非控股權益		<b>1,018,471</b>	994,719
		<b>2,493,036</b>	2,305,323

載於第96頁至第204頁之綜合財務報表已獲董事會於二零二一年三月三十日批准及授權刊發，並由下列人士代表簽署：

袁智軍先生  
主席

李誠先生  
副主席兼行政總裁

第102至204頁之附註構成本財務報表之部分。

# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔												非控股權益	總計
	股本	股份溢價	匯兌儲備	實繳盈餘	中國一般儲備	資本儲備	債務工具	權益工具	物業重估	保留溢利	小計	非控股權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年一月一日	7,366	457,494	8,837	35,763	348,889	18,505	(26,144)	(19,952)	-	612,881	1,443,639	1,035,210	2,478,849	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,026)	(124,026)	(42,589)	(166,615)	
因物業、廠房及設備以及使用權資產變更為投資物業產生的重估盈餘，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	7,658	-	7,658	4,916	12,574	
因換算中國境外業務而產生之匯兌差額	-	-	(2,683)	-	-	-	-	-	-	-	(2,683)	-	(2,683)	
按公平值計入其他全面收入之應收票據之公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(4,820)	-	-	-	(4,820)	(3,095)	(7,915)	
年內全面(開支)收益總額	-	-	(2,683)	-	-	-	(4,820)	-	7,658	(124,026)	(123,871)	(40,768)	(164,639)	
已付股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,164)	(9,164)	-	(9,164)	
確認為分派予非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,630)	(35,630)	
非控股權益之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,907	35,907	
轉撥	-	-	-	-	12,768	-	-	-	-	(12,768)	-	-	-	
小計	-	-	-	-	12,768	-	-	-	-	(21,932)	(9,164)	277	(8,887)	
於二零二零年一月一日	7,366	457,494	6,154	35,763	361,657	18,505	(30,964)	(19,952)	7,658	466,923	1,310,604	994,719	2,305,323	
年內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,403)	(33,403)	11,536	(21,867)	
因物業、廠房及設備以及使用權資產變更為投資物業產生的重估盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	16,090	-	16,090	10,331	26,421	
因換算中國境外業務而產生之匯兌差額	-	-	(5,348)	-	-	-	-	-	-	-	(5,348)	-	(5,348)	
按公平值計入其他全面收入之應收票據之公平值收益	-	-	-	-	-	-	15,003	-	-	-	15,003	9,633	24,636	
年內全面(開支)收益總額	-	-	(5,348)	-	-	-	15,003	-	16,090	(33,403)	(7,658)	31,500	23,842	
以前年度批准的股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,769)	(7,769)	-	(7,769)	
供股(附註33)	3,677	175,711	-	-	-	-	-	-	-	-	179,388	-	179,388	
確認為分派予非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,748)	(7,748)	
轉撥	-	-	-	-	30,127	-	-	-	-	(30,127)	-	-	-	
小計	3,677	175,711	-	-	30,127	-	-	-	-	(37,896)	171,619	(7,748)	163,871	
於二零二零年十二月三十一日	11,043	633,205	806	35,763	391,784	18,505	(15,961)	(19,952)	23,748	395,624	1,474,565	1,018,471	2,493,036	

附註：

- (i) 本集團(定義見附註1)之實繳盈餘指(a)根據一九九二年十月三十日進行之集團重組所收購附屬公司之股份面值與本公司(定義見附註1)發行以作交換之股份面值之差額；(b)於二零零六年六月十九日削減股本產生之進賬額之轉撥；及(c)於二零一一年五月二十七日轉撥股份溢價及確認累計虧損。
- (ii) 根據中華人民共和國(「中國」)境內成立之附屬公司組織章程大綱之有關規定，該等公司需轉撥部分除稅後溢利至中國一般儲備，轉撥款額由有關附屬公司之董事會釐定，而若干中國附屬公司可能於儲備結餘達其註冊資本50%後停止轉撥。該等公司必須向該儲備作出轉撥後，方可向股權擁有人分派股息。一般儲備基金可用作抵銷以往年度之虧損(如有)。
- (iii) 資本儲備指向廣西汽車集團有限公司(「廣西汽車」)收購附屬公司柳州五菱汽車工業有限公司(「五菱工業」)所產生之視作資本出資，廣西汽車因擁有五菱(香港)控股有限公司的100%的股權，是本公司最終控股公司。

第102至204頁之附註構成本財務報表之部分。

# 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損		(25,624)	(181,894)
就下列各項之調整：			
存貨(撇減撥回)撇減	19	(3,853)	19,598
銀行利息收益	5(a)	(79,268)	(37,404)
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊	13,14	328,238	117,779
外匯(收益)虧損，淨額	5(b)	(24,114)	27,344
融資成本	6	216,577	147,201
按公平值計入損益之金融資產／負債之公平值變動	5(b)	18,811	(21,513)
投資物業之公平值變動	5(b)	1,641	(4,921)
出售物業、廠房及設備之虧損	5(b)	7,351	12,484
預期信貸虧損模型下之減值虧損，已扣除減值虧損撥回	42(b)	21,831	26,773
物業、廠房及設備之減值虧損	5(b)	55,069	187,636
作為對一間合營公司之資產投資而注入之技術知識的收益	5(b)	(29,997)	—
應佔合營公司之業績	17	17,412	9,928
應佔聯營公司之業績	16	210	16,717
營運資金變動前之經營現金流量		504,284	319,728
存貨減少(增加)		315,429	(519,811)
應收賬項及其他應收款項減少(增加)		148,014	(494,637)
按公平值計入其他全面收入之應收票據增加(附註)		(9,086,393)	(5,847,715)
應付賬項及其他應付款項增加(減少)		76,423	(453,763)
合約負債增加		30,032	242,793
保養撥備增加(減少)		18,431	(41,760)
經營所用現金		(7,993,780)	(6,795,165)
所得稅(已付)退款		(8,711)	22,137
經營業務所用現金淨額		(8,002,491)	(6,773,028)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資活動		
存放已質押銀行存款	(9,558,686)	(3,922,871)
收購物業、廠房及設備	(362,585)	(487,754)
收購物業、廠房及設備已付訂金	-	(299,202)
於聯營公司之投資	-	(60,000)
於合營公司之投資	(7,269)	(64,000)
提取已質押銀行存款	9,555,315	4,259,265
出售物業、廠房及設備所得款項	74,399	387,022
政府補助所得款項	-	89,162
已收銀行利息收入	79,268	37,404
投資活動所用現金淨額	(219,558)	(60,974)
融資活動		
應收票據所提取墊款(附註)	8,750,414	5,960,525
新增銀行及其他借貸	5,095,406	1,665,310
(償還廣西汽車集團款項)廣西汽車集團之墊款(計入其他應付款項)	907	(34,893)
非控股權益之注資	-	35,907
償還銀行借貸	(5,345,592)	(773,295)
償還可換股票據	(182,314)	-
供股	179,388	-
已付利息	(108,673)	(69,647)
已付股息	(7,769)	(9,164)
已付非控股權益股息	(7,748)	(35,630)
租賃負債付款	(43,330)	(38,904)
融資活動產生之現金淨額	8,330,689	6,700,209
現金及現金等值項目增加(減少)淨額	108,640	(133,793)
於一月一日之現金及現金等值項目	838,056	974,697
外幣匯率變動之影響，淨額	(121)	(2,848)
於十二月三十一日之現金及現金等值項目，指：銀行結餘及現金	946,575	838,056

附註：按公平值計入其他全面收入之應收票據增加人民幣9,086,393,000元(二零一九年：人民幣5,847,715,000元)及應收票據所提取墊款人民幣8,750,414,000元(二零一九年：人民幣5,960,525,000元)乃於貼現該等應收票據後分別計入經營業務及融資活動。

第102至204頁之附註構成本財務報表之部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

五菱汽車集團控股有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之獲豁免公眾有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其直接母公司為五菱香港，而其最終母公司為廣西汽車。本公司註冊辦事處及主要營業地點之詳情於年報公司資料一節內披露。

本公司為一間投資控股公司，與其附屬公司統稱(「本集團」)從事製造和買賣發動機及發動機部件、汽車零部件及附件以及專用汽車、鋼材貿易，以及提供用水及動力供應服務。其主要附屬公司之詳情於附註45內披露。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 主要會計政策

### (a) 合規聲明

此等綜合財務報表是按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，該統稱包括所有適用的單獨的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定而編製。此等綜合財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》的披露規定。本集團所採納之主要會計政策概要載列於下文。

香港會計師公會經頒佈若干自本會計年度起生效或可供本集團提前採納的經修訂之香港財務報告準則。初次應用該等與本集團有關的香港財務報告準則所引致當前會計期間之會計政策變動，已反映於本財務報表內，有關資料載列於附註2(c)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策(續)

#### (b) 綜合財務報表編製基準

編製綜合財務報表時，本公司董事已就於二零二零年十二月三十一日本集團流動負債超出其流動資產約人民幣1,885,000,000元(二零一九年：約人民幣1,304,000,000元)及本公司流動負債超過其流動資產約人民幣62,000,000元(二零一九年：人民幣216,000,000元)周詳考慮未來流動資金及本集團持續經營問題。本公司董事認為，經作出審慎周詳查詢並計及於二零二一年二月一日之先舊後新配售及認購行動(本公司由此籌得所得款項淨額約人民幣448,200,000元)，加上廣西汽車提供的持續財務支持以及本集團現有財務資源，包括內部產生資金、就發出應付票據及銀行借貸之可動用銀行融資額度，以及可用於抵押以進一步獲取銀行融資的資產，本集團在並無不可預見情況下有足夠財務資源於可見未來在財務承擔到期時履行責任。

因此，本公司董事相信以持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當，毋須包括任何於本集團在未能滿足持續經營條件下所需計入之調整。

除於報告期末按公平值計算之投資物業及若干金融工具(於下文所載會計政策闡述)外，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。歷史成本一般按交換商品代價之公平值計算。

公平值為於計量日期市場參與者所進行之有序交易中出售資產已收取或轉讓負債已支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用另一種估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮資產或負債特性。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (b) 綜合財務報表編製基準 (續)

非金融資產公平值之計量則參考市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者所產生之經濟效益。

對於按公平值進行交易的金融工具及投資物業以及在以後期間採用不可觀察輸入數據來計量公平值的估值技術，則會對估值技術進行校準，以使估值技術的結果等於交易價格。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及公平值計量之輸入數據對其整體重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- a. 第一級輸入數據為實體有能力於計量日取得之完全相同之資產或負債於活躍市場之報價(未調整)；
- b. 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債之可直接或間接觀察之輸入數據；及
- c. 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

#### (c) 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團之本會計期間首次生效之香港財務報告準則修訂。其中，以下變化與本集團財務報表有關：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，業務定義
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，新型冠狀病毒有關租金寬減
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)，重要性定義

該等變動對本集團當前或過往期間業績及財務狀況在編製或呈列方式並無重大影響。

## 2. 主要會計政策(續)

### (d) 合併基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 擁有對投資對象之權力；
- 承擔或享有來自投資對象之可變回報風險或權利；及
- 有能力行使權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

綜合一間附屬公司於本集團取得該附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去該附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售之附屬公司收入及開支自本集團取得該附屬公司控制權之日起至本集團失去控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益報表。

損益及其他全面收入之各部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，將對附屬公司之財務報表作出調整，致使彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

與本集團成員公司間之交易有關之所有集團內公司間之資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中之股權分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (d) 合併基準 (續)

##### 本集團於現有附屬公司之權益變動

本集團在附屬公司的權益的變動並不導致本集團失去對附屬公司的控制權，乃以股權交易入賬。本集團相關權益部分及非控股權益的賬面值經調整以反映彼等在附屬公司的相關權益變動，包括本集團與非控股權益根據本集團與非控股權益之權益比例重新分撥相關儲備。

非控股權益之經調整任何數額與所支付或所收代價公平值之差額乃直接於權益中確認，並歸屬本公司擁有人。

於本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損(見附註2(u))列賬。

#### (e) 於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司是本集團或本公司對其有重大影響力的實體。重大影響力是參與被投資方財務和經營決策的權力，但不是對該等政策的控制或共同控制。

合營公司乃聯合安排，其中對安排有共同控制權之訂約方對聯合安排之資產淨值擁有權利。聯合控制權乃合約所協定分享安排之控制權，僅於相關活動須獲分享控制權各方一致同意方可作出決定時存在。

聯營公司及合營公司之業績及資產與負債乃按權益會計法合併計入該等綜合財務報表。用於權益會計用途之聯營公司及合營公司財務報表乃按與本集團就相若情況下類似交易及事件所用會計政策一致之會計政策編製。根據權益法，於一間聯營公司或合營公司之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後調整以確認本集團應佔該聯營公司或合營公司之溢利或虧損及其他全面收入。除非該聯營公司/合營公司淨資產變動(損益及其他全面收入除外)導致本集團持有的擁有權權益出現變動，否則該變動不會入賬。如果本集團在聯營企業或合營公司的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業或合營公司中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業或合營公司的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外虧損僅於本集團產生法律或推定責任或代表聯營公司或合營公司作出付款時方予確認。

## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 於聯營公司及合營公司之投資(續)

於一間聯營公司或合營公司之投資自投資對象成為一間聯營公司或合營公司當日起按權益法入賬。收購於一間聯營公司或合營公司之投資時，投資成本超過本集團所佔投資對象之已識別資產及負債公平值淨值之任何差額確認為商譽，乃計入該投資之賬面值。本集團所佔投資對象之已識別資產及負債公平值淨額超過投資成本之任何差額，經重新評估後即時於收購該投資期間之損益中確認。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司或合營公司的權益可能存在任何減值。如存在任何客觀證據，根據香港會計準則第36號，投資之全部賬面值(包括商譽)可作為單一資產透過比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本之較高者)與其賬面值進行減值測試。任何所確認減值虧損不會分配至任何資產(包括商譽)，而構成該項投資賬面值之一部分。該減值虧損之任何撥回根據香港會計準則第36號確認，惟以投資其後增加之可收回金額為限。

當本集團對一間聯營公司不再有重大影響力或不再有對合營公司共同控制權時，其被入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生收益或虧損於損益確認。在香港財務報告準則第9號範圍內，倘本集團保留於前聯營公司或合營公司之權益及保留權益為金融資產，則本集團按保留權益當日之公平值計量，有關公平值被視為初步確認時之公平值。聯營公司或合營公司之賬面值與任何保留權益之公平值及出售聯營公司或合營公司相關權益之所得款項之差額，於釐定出售聯營公司或合營公司之收益或虧損時計入。此外，本集團按倘聯營公司或合營公司已直接出售相關資產或負債之相同基準將有關該聯營公司或合營公司過往於其他全面收入確認之所有金額列賬計入。因此，倘過往於其他全面收入確認之該聯營公司或合營公司之收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，本集團將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)，直至出售相關聯營公司或合營公司為止。

一個集團實體與本集團之一間聯營公司或合營公司進行交易時，與該聯營公司或合營公司交易所產生損益於本集團綜合財務報表確認，惟以與本集團無關之該聯營公司或合營公司權益為限。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (f) 其他股本證券投資

在本集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認有關股本投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列值，惟按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量之投資除外，有關投資之交易成本直接於損益確認。有關本集團釐定金融工具公平值之方法的解釋，請參見附註42(c)。

股本證券投資被分類為按公平值計入損益，除非股本投資並非以買賣為目的持有且於初步確認該投資時，本集團選擇指定投資通過按公平值計入其他全面收益(不可回撥)計量，由此，隨後公平值之變動於其他全面收入內確認。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本之定義的情況下作出。

#### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括持有用於生產或提供貨物或服務、或用於行政目的之樓宇(不包括下述在建工程)，按成本值減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表呈列。

尚在建造過程中為供生產、供應或行政用途之物業，乃按成本減除任何已確認之減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化之借貸成本。該等物業於竣工後可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

倘本集團作出物業擁有權權益付款而其包括租賃土地及樓宇部分，全部代價乃按初步確認時租賃土地及樓宇部分之相對公平值比例在彼等之間進行分配。

倘相關付款分配能可靠計量時，租賃土地的權益於綜合財務狀況表內呈列為「使用權資產」。當代價無法於相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

## 2. 主要會計政策(續)

### (g) 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目因業主自用結束後證明其用途已發生改變而成為一項投資物業，有關項目於轉移日期之賬面值與公平值的任何差額於其他全面收益確認及於「物業重估儲備」累計。在其後出售或報廢資產時，相關重估儲備會直接撥回至保留溢利。

物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目乃於其估計可使用年期內按如下方式以直線法扣減其剩餘價值折舊，以撇銷其成本。

樓宇	三十年或剩餘租期之較短者
租賃物業裝修	租期及五年可使用年期之較短者
廠房及機器	7% – 10%
傢俬、裝置及設備	15% – 20%
電腦	10% – 33%
汽車	16% – 25%

估計可使用年期、剩餘價值及折舊法均於各報告期末進行審閱，任何估計變動之影響按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不會因持續使用該項資產而產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損指出售所得款項及資產賬面值兩者的差額，並於損益確認。

### (h) 投資物業

投資物業為持有以賺取租金及/或作資本增值之物業。

投資物業初步乃按成本(包括任何直接應佔開支)計量。初步確認後，投資物業以公平值計量，並進行調整以剔除任何預付或應計經營租賃收入。投資物業公平值變動所產生收益或虧損於產生期間計入損益。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (h) 投資物業 (續)

投資物業於出售或當投資物業永久不再使用及預期不會因其出售而產生任何未來經濟利益時終止確認。因終止確認物業產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額及資產賬面值兩者的差額計算)於終止確認物業期間計入損益。

#### (i) 租賃

##### 租賃的定義

倘合約為換取代價而授予於一段期間內可識別資產之使用控制權，則該合約屬於或包含租賃。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或業務合併產生之合約而言，本集團於開始日期、修改日期或收購日期(如適用)根據香港財務報告準則第16號項下之定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非其後合約條款及條件有變，否則該等合約不會予以重新評估。

##### 本集團作為承租方

##### 低價值資產租賃

本集團對低價值資產租賃應用確認豁免。低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

##### 使用權資產

除低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。除分類為投資物業及按公平值模式計量的資產外，使用權資產按成本減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而作出調整。



## 2. 主要會計政策(續)

### (i) 租賃(續)

本集團作為承租方(續)

使用權資產(續)

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款；及
- 本集團產生的任何初始直接成本；

倘適用，使用權資產之成本還包括：本集團拆除及移除相關資產、修復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態將予產生的估計成本，折現至其現值，減去獲得的任何租賃激勵。

使用權資產於估計可使用年期及租期(以較短者為準)內以直線法折舊。

本集團將不符合投資物業定義的使用權資產列為綜合財務狀況表的獨立項目。符合投資物業定義的使用權資產在「投資物業」中列示。

倘使用權資產項目因業主自用結束後證明其用途已發生改變而成為一項投資物業，該項目於轉移日期之賬面值與公平值的任何差額於其他全面收益確認及於「物業重估儲備」累計。在其後出售或報廢資產時，相關重估儲備會直接撥回至保留溢利。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬及初步按公平值計量。初步確認之公平值調整被當作額外租賃款項並計入使用權資產之成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (i) 租賃 (續)

本集團作為承租方 (續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於該日期尚未支付之租賃款項之現值確認並計量租賃負債。計算租賃款項之現值時，倘租賃隱含之利率不易釐定，則本集團採用租賃開始日期之增量借貸利率。

租賃付款額包括：

- 固定款項 (包括實質固定款項) 減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或利率而定的可變租賃付款；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期將予支付的金額；
- 本集團合理確定行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

於租賃開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債 (並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團將租賃負債呈列為綜合財務狀況表內的單獨項目。

## 2. 主要會計政策(續)

### (i) 租賃(續)

本集團作為承租方(續)

#### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當修改後的合約包含租賃組成部分及一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合約中的代價分配至每個租賃組成部分。

本集團作為出租方

#### 租賃之分類及計量

本集團作為出租方的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關之所有風險及回報轉移至承租方，則該項合約歸類為融資租賃。其他所有租賃則歸類為經營租賃。

來自經營租賃之租金收入乃按有關租賃之年期以直線法於損益確認。談判和安排經營租賃產生的初始直接費用計入租賃資產的賬面值，該等費用於租期內以直線法確認為開支，惟以公平值模式計量的投資物業除外。

來自投資物業及物業、廠房及設備的租金收入分別呈列為收入及其他收入。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策(續)

#### (i) 租賃(續)

本集團作為出租方(續)

##### 可退還租賃按金

已收可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，並初步按公平值作計量。初步確認之公平值調整被當作來自承租方的額外租賃款項。

##### 租賃修改

本集團自租賃修改生效日期起將經營租賃的修改按新租賃入賬，並將與原租賃相關的任何預付或應計租賃付款視為新租賃的部分租賃付款。

#### (j) 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易，均按交易日之普遍匯率確認。於報告期末，以外幣為單位之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按外幣歷史成本計量之非貨幣項目，不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生之匯兌差額於其產生之期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債，乃按報告期末之適用匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)，而收入及開支乃按該年度之平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，則在此情況下，採用於交易日之適用匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收入內確認並於權益項下匯兌儲備累計(如適用，歸於非控股權益)。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益)時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益累計之所有匯兌差額重新分類至損益。

## 2. 主要會計政策(續)

### (k) 借貸成本

購買、興建或製造合資格資產(須經一段長時間方可作擬定用途或銷售之資產)之直接應佔借貸成本將加入該等資產之成本中，直至該等資產實質上達至擬定用途或銷售為止。

所有其他借貸成本於產生期間於損益確認。

### (l) 政府補助

除非合理保證本集團將遵守政府補助之附帶條件及將會獲取津貼，否則政府補助不會予以確認。

政府補助乃於本集團將擬用作補貼相關成本之津貼確認為開支之期間內有系統地於損益確認。尤其是，主要條件為本集團應購買、興建或以其他方式收購非流動資產之政府補助，於綜合財務狀況表確認為有關資產之賬面值減少，並在有關資產之可使用年期按有系統及合理基準轉撥至損益。

作為已承擔開支或虧損之補償或作為向本集團提供即時財務援助(並無日後相關成本)所收取之政府補助，於可收取之期間在損益確認。

### (m) 退休福利成本及離職補償

根據強制性公積金計劃及國家管理之退休福利計劃之付款，於僱員已提供賦予彼等供款之服務時作為開支扣除。

離職補償乃於本集團實體不再能夠撤回所提供之離職補償時及當其確認相關重組費用時兩者之較早者確認為負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (n) 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利是於僱員提供服務時預期支付之福利之未貼現金額。所有短期僱員福利均被確認為開支，惟另有香港財務報告準則要求或允許於資產成本中納入福利則除外。

於扣除已支付之金額後，僱員應計福利(如工資及薪酬、年假及病假)確認為負債。

就其他長期僱員福利確認的負債，按本集團預計於截至報告日期就僱員提供之服務估計未來現金流出之現值計量。由於服務成本、利息及重新計量產生之負債賬面值變動於損益確認，惟另有香港財務報告準則要求或允許將其納入資產成本則除外。

#### (o) 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。基於其他年度之應課稅或可扣減之收入或開支項目以及從未課稅或可扣減之項目，故應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益報表所列「除稅前溢利」不同。本集團之即期稅項負債乃按已於報告期末頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基間之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認，遞延稅項資產則一般於有可能具應課稅溢利抵銷可扣減暫時差額時，就所有可扣減暫時差額確認。倘暫時差額由並不影響應課稅溢利或會計溢利之交易中(業務合併除外)初次確認資產及負債所產生，則不會確認有關資產及負債。

## 2. 主要會計政策(續)

### (o) 稅項(續)

遞延稅項負債按於附屬公司及聯營公司之投資及於合營公司之權益產生之應課稅暫時差額確認，惟本集團能夠控制暫時差額之撥回及暫時差額大有可能於可見將來不會撥回除外。與該等投資及權益相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之益處且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於報告期末檢討，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實際頒佈稅率(及稅法)，按預期於結算負債或變現資產期間應用之相關稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期報告期末收回或償還資產及負債賬面值之方式所產生稅務後果。

就計量以公平值模式計量的投資物業遞延稅項而言，該等物業之賬面值視為完全透過出售收回，除非在投資物業可予折舊且於以透過時間流逝而非出售耗用投資物業所包含絕大部分經濟利益為目的之業務模式持有時，此假設遭推翻。

為計量本集團會確認當中使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先確定使用權資產或租賃負債是否享有稅務減免。

就租賃負債享有稅務減免的租賃交易而言，本集團會對租賃交易整體應用香港會計準則第12號規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差額會按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分租賃付款的金額會產生可扣減暫時差額淨額。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (o) 稅項 (續)

在有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷時及當其與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項乃於損益確認，惟倘該等稅項與其他全面收入或直接於權益確認之項目有關則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。倘因對業務合併進行初始會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

#### (p) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值為存貨估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需之成本。

如售出存貨，則該等存貨的賬面值在相關收入確認的期內確認為費用。任何將存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，於撇減或出現虧損的期間確認為開支。任何存貨撇減之任何撥回於撥回產生期間內作為一項開支確認之存貨之金額內作為一項扣減予以確認。

#### (q) 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，在綜合財務狀況表中確認。所有日常買賣之金融資產於交易日確認及終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內交收資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債於初次入賬時按公平值計算，惟初次根據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」）計量之來自客戶合約產生之應收賬項除外。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之金融資產或金融負債除外）而直接應佔之交易成本，於初步確認時加入金融資產公平值內或自金融負債公平值內扣除（按適用者而定）。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本於損益內即時確認。



## 2. 主要會計政策(續)

### (q) 金融工具(續)

實際利率法是計算一項金融資產或金融負債攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息支出的方法。實際利率是於初步確認時通過金融資產或金融負債預期全期或者更短期限(如適用)之預期未來現金收入及付款(包括已付或已收而構成實際利率整體部分、交易成本及其他溢價或折扣的一切費用)折現至賬面淨值的利率。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的之商業模式持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件其後按公平值計入其他全面收入之金融資產：

- 以出售及收取合約現金流量為目的而達致之業務模式持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟本集團能不可撤回地選擇在初步確認金融資產時於其他全面收入呈列股本投資公平值之其後變動，前提是該股本投資並非買方於業務合併中應用香港財務報告準則第3號「業務合併」(「香港財務報告準則第3號」)確認的持作買賣或或然代價。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，本集團能不可撤回地指定該等符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量條件之金融資產按公平值計入損益計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策(續)

#### (q) 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(續)

##### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公平值計入其他全面收入的應收款項使用實際利率法確認利息收入。利息收入透過將實際利率應用於金融資產的總賬面值計算，惟其後已出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後已出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃透過將實際利率應用於下一個報告期的金融資產的攤銷成本進行確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險有所改善，以致於該金融資產不再出現信貸減值，則利息收入乃藉由將實際利率應用於釐定該資產不再出現信貸減值後的報告期初之金融資產的總賬面值進行確認。

##### (ii) 按公平值計入其他全面收入分類之應收票據

按公平值計入其他全面收入分類之應收票據之賬面值的其後變動乃由於使用實際利率法計算之利息收入於損益確認所致。該等應收款項之賬面值的所有其他變動均於其他全面收入確認並於按公平值計入其他全面收入儲備的債務工具項下累計。於損益確認之減值撥備連同其他全面收入之相應調整並無減少該等應收款項之賬面值。倘該等應收款項已按攤銷成本計量，則於損益確認之金額與本應於損益確認之金額相同。當終止確認該等應收款項時，先前於其他全面收入確認之累計收益或虧損被重新分類至損益。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (q) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產的分類及其後計量 (續)

#### (iii) 指定為按公平值計入其他全面收入之權益工具

按公平值計入其他全面收入之權益工具的投資其後按公平值計量，其公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收入確認及於權益工具按公平值計入其他全面收入儲備累計；並且無須作減值評估。累計盈虧將不重新分類至出售股本投資之損益，並將轉撥至保留溢利。

當本集團確立收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。

#### 金融資產減值

本集團就須根據香港財務報告準則第9號計提減值的金融資產(包括應收賬項及其他應收款項、按公平值計入其他全面收入之應收票據、已質押銀行存款以及銀行結餘及現金)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期全期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。與此相對，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分全期預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團一直就應收賬項確認全期預期信貸虧損。就應收賬項之預期信貸虧損而言，其乃對關連方及信貸減值之債務人作單獨評估及/或使用適當分類之撥備矩陣作集體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量之虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來大幅增加，在此情況下本集團會確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃基於自初步確認以來發生違約之可能性或風險是否大幅增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (q) 金融工具 (續)

##### 金融資產 (續)

##### 金融資產減值 (續)

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作出此評估時，本集團會同時考慮合理及可靠之定量及定性資料，包括無須付出過多成本或努力後即可獲得之歷史經驗及前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果，本集團假定，倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有理據支持的資料顯示情況並非如此，則作別論。

## 2. 主要會計政策(續)

### (q) 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

##### (i) 信貸風險大幅增加(續)

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告期末被確定為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初步確認起並無大幅增加。倘 (i) 其違約風險偏低，(ii) 借方有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任，及 (iii) 長期的經濟及業務狀況存在不利變動，惟將未必削弱借方達成其合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險會被釐定為偏低。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否已顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，以確保有關標準能夠於款項逾期之前識別信貸風險顯著增加。

##### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，倘內部編製或從外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括本集團)全額還款(不考慮本集團持有的任何抵押品)，則本集團認為發生違約事件。

不論上述分析的結果，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日，即發生違約事件，除非本集團具有說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (q) 金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

#### (iii) 出現信貸減值的金融資產

當發生一項或多項違約事件而對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，該金融資產即為出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難有關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- (d) 借款人甚有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 由於財務困難致使金融資產之活躍市場消失。

#### (iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難，且並無實際收回款項的可能時（例如對手方被清盤或進入破產程序），本集團會撤銷金融資產。根據本集團收回款項的程序，已撤銷的金融資產仍可能受到執法活動的影響，在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回的款項於損益內確認。

## 2. 主要會計政策(續)

### (q) 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃違約概率、違約虧損率(即違約造成虧損的幅度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權金額，有關金額乃根據發生相應違約風險的金額作為加權數值而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質(即本集團應收賬項各自評為獨立組別)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘有)。

歸類工作經本集團管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產錄得信貸減值則除外，而在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (q) 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

除按公平值計入其他全面收入計量之應收票據外，本集團透過調整有關金融工具之賬面值而於損益確認所有金融工具之減值收益或虧損，惟應收賬項及其他應收款項透過虧損撥備賬確認相應調整例外。就按公平值計入其他全面收入計量之應收票據而言，虧損撥備(未扣除該等應收款項之賬面值)於其他全面收入確認並於債務工具按公平值計入其他全面收入儲備中累計。

#### 終止確認金融資產

當從資產收取現金流量之合約權利屆滿，或本集團轉讓金融資產及該資產擁有權之近乎全部風險及回報予另一實體時，即終止確認該金融資產。倘本集團並無轉讓或保留資產擁有權絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓之資產，本集團則確認該資產已保留之權益及可能須支付金額之相關負債。倘本集團保留該已轉讓之金融資產擁有權之絕大部分風險及回報時，本集團則繼續確認該金融資產並同時確認抵押借貸之已收所得款項。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產之賬面值與已收及應收代價總額之差額於損益中確認。

於終止確認按公平值計入其他全面收入分類之債務工具之投資時，先前於債務工具按公平值計入其他全面收入儲備累計之收益或虧損重新分類至損益。

於終止確認一項本集團在初始確認時選擇按公平值計入其他全面收入計量之權益工具投資時，先前於權益工具按公平值計入其他全面收入儲備累計之收益或虧損不會重新分類至損益，惟轉撥至保留溢利。



## 2. 主要會計政策(續)

### (q) 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具

#### 分類為債務或權益

集團實體發行之債務及權益工具乃根據所訂立合約安排之內容與金融負債及權益工具之定義歸類為金融負債或股本。

#### 權益工具

權益工具乃證明本集團於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。由本公司發行之權益工具以扣減直接發行成本後所收之款項入賬。

#### 金融負債

所有金融負債其後均採用實際利率法或以公平值計入損益以攤餘成本計量。

#### 按公平值計入損益之金融負債

金融負債當金融負債為(i)適用香港財務報告準則第3號的企業合併中的收購方的或然代價；(ii)持有作買賣；或(iii)其獲指定為按公平值計入損益時分類為按公平值計入損益。

金融負債於下列情況下分類為持作買賣：

- 收購的主要目的為於短期作回購用途；或
- 於初始確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 衍生工具，惟財務擔保合約或指定及有效對沖工具的衍生工具除外。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (q) 金融工具 (續)

金融負債及權益工具 (續)

分類為債務或股本 (續)

按公平值計入損益之金融負債 (續)

金融負債(除金融負債持作買賣或收購方於業務合併中可能支付的或然代價外)可能於初始確認時被指定為按公平值計入損益，倘：

- 有關指定消除或大幅減低在計量或確認方面可能出現的不一致情況；或
- 金融負債組成金融資產或金融負債組別或兩者的一部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公平值基準管理及評估表現，而分類資料由內部按該基準提供；或
- 金融資產組成包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約的一部分，而香港財務報告準則第9號允許整份合併合約指定按公平值計入損益。

按攤銷成本計量之金融負債

本集團之金融負債(包括應付賬項及其他應付款項、附追索權之已貼現應收票據所提取墊款、銀行及其他借貸以及可換股貸款票據之債務部分)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

附有債項及衍生工具部分之可換股貸款票據

將以固定現金金額或其他金融資產交換本集團固定數目自有權益工具以外方式結算之兌換權為換股期權衍生工具。

於發行日期，負債部分及衍生工具部分均按公平值確認。於隨後期間，可換股貸款票據之負債部分以實際利率法按攤銷成本列賬。衍生工具部分則按公平值計量，並於損益內確認公平值變動。

## 2. 主要會計政策(續)

### (q) 金融工具(續)

#### 金融負債及權益工具(續)

#### 分類為債務或股本(續)

#### 附有債項及衍生工具部分之可換股貸款票據(續)

與發行可換股貸款票據有關之交易成本，按其相對公平值比例分配至負債部分及衍生工具部分。與衍生工具部分有關之交易成本即時於損益內支銷。與負債部分有關之交易成本則計入負債部分之賬面值，並以實際利率法於可換股貸款票據涉及之期間予以攤銷。

#### 衍生金融工具

衍生工具初步以訂立衍生工具合約當日的公平值確認，其後則以其於報告期末的公平值重新計量。所產生的溢利或虧損立即於收益表確認，除非衍生工具被指定為有效的對沖工具，在此情況下，於收益表確認的時間取決於對沖關係的性質。

#### 金融負債的終止確認

本集團將於及僅於本集團責任解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價間差額於損益確認。

### (r) 撥備

當本集團之過往事件引致當前法定或推定債務，且本集團有可能需要償還該債務並能夠可靠估計相關金額時，即須確認撥備。

確認作撥備之金額按董事對報告期末須償還當前債務之代價之最佳估計而計量，並計及有關債務之風險及不確定因素。倘撥備以預計償還當前債務之現金流量計量，而當金錢時間值影響屬重大時，則其賬面值為該等現金流量之現值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (s) 保修

根據銷售發動機、發動機相關部件、汽車零部件及附件以及專用汽車與客戶訂立的相關合約的保證型保修責任預期成本撥備，乃於銷售相關產品的日期按董事對履行本集團責任所須開支的最佳估計值確認。

#### (t) 以權益結算以股份為基礎之付款交易

##### 授予董事及僱員之購股權

不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的權益結算以股份為基礎之付款的公平值乃於歸屬期間，基於本集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益(購股權儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後沒收或於屆滿日仍未獲行使，則先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至保留溢利。

#### (u) 物業、廠房及設備，商譽以外的使用權資產及其他非流動資產之減值

於各報告期末均會審閱內部及外部資料來源，以識別下列資產是否出現減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備
- 使用權資產，及
- 本公司財務狀況表中之於附屬公司的投資。

倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

## 2. 主要會計政策(續)

### (u) 物業、廠房及設備，商譽以外的使用權資產及其他非流動資產之減值(續)

該等資產的可收回金額個別估計。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

此外，倘可建立合理一致的分配基準時，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則有關資產會分配至可建立合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。本集團會對是否有跡象顯示公司資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，可收回金額乃就公司資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組合而釐定，並與有關現金產生單位或現金產生單位組合之賬面值進行比較。

可收回金額乃公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值。有關貼現率反映市場現時所評估之貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)特定風險(尚未就其調整估計未來現金流量)。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值會減少至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較現金產生單位組合的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組合的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該現金產生單位組合的可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽賬面值(如適用)，然後按比例根據有關單位或現金產生單位組合內各資產賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。以其他方式分配至資產之減值虧損金額會按比例分配予單位或現金產生單位組別之其他資產。減值虧損隨即於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)之賬面值將增加至經修訂之估計可收回款額，惟所增加後之賬面值不得超過倘於過往年度並無就該資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)確認減值虧損而釐定之賬面值。撥回之減值虧損即時於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (v) 客戶合約收入

根據香港財務報告準則第15號，本集團於履約責任獲履行時確認收益，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指確切的商品或服務（或一組商品或服務）或一系列大致相同的確切商品或服務。

除授予獲得與其他承諾商品或服務不同的技術知識的權利之外，倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並不產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶取得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

就授予獲得與其他承諾商品或服務不同的技術知識的權利而言，倘符合以下所有標準，則本集團承諾授出權利獲得技術知識的性質為承諾提供獲得本集團知識產權的權利：

- 合約規定或客戶合理預期，本集團將從事嚴重影響客戶擁有權利的知識產權的活動；
- 本公司授出的權利使客戶直接受到本集團活動的任何正面或負面影響；及
- 當有關活動發生時，其並無導致向客戶轉讓商品或服務。

## 2. 主要會計政策(續)

### (v) 客戶合約收入(續)

當符合上述標準時，本集團將承諾授予權利以獲得技術知識作為隨時間達成的履約責任入賬。否則，本集團將授出許可視作向客戶提供使用本集團知識產權的權利及於授出許可的某一時間點達成的履約責任。

合同資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取對價的權利(尚未成為無條件)。相反，應收賬款指本集團無條件收取代價的權利，即只需待時間過去代價即到期應付。合同資產及應收款項根據香港財務報告準則第9號評估減值。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

與同一合約有關的合同資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

#### 銷售商品及買賣鋼材之收入

銷售發動機及發動機相關部件、汽車零部件及附件以及專用汽車、買賣鋼材之收入於商品／鋼材交付時確認，即客戶有能力直接使用商品／鋼材及取得該商品／鋼材控制權之時間點時予以確認。

#### 提供服務之收入

提供用水及動力供應服務之收入於提供服務期間確認。本集團每月就所提供服務收取費用，並按本集團有權開具發票並直接對應於已完成履約價值的金額確認收入。

#### 其他

利息收入根據未提取之本金及實際適用利率(即於初步確認對將金融資產在金融資產之預期全期內之估計未來所收現金折現至該資產賬面淨值之利率)按時間基準入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策(續)

#### (v) 客戶合約收入(續)

隨時間確認：計量完全履行履約責任的進展情況——產出法

完全達成履約責任的進度乃按產出法計量，即透過直接計量迄今向客戶轉交的商品或服務相對於合約項下所承諾餘下商品或服務的價值確認收入，此方法最能描述本集團履行轉移商品或服務控制權的責任。

#### 委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約責任(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約責任為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取安排另一方提供的指定商品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收入。

#### (w) 關連方

(a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的直系親屬與本集團有關連：

- (i) 能控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理人員之成員。



## 2. 主要會計政策(續)

### (w) 關連方(續)

(b) 倘適用下列任何情況，則該實體被視為與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員(意即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關連)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯繫人或合營公司(或為某一集團的成員的聯繫人或合營公司，而該另一實體為此集團的成員)。
- (iii) 兩個實體皆為相同第三方的合營公司。
- (iv) 一個實體為第三實體的合營公司及另一實體為第三實體的聯繫人。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)部所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) 於附註(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體或屬該實體其中一部份的集團旗下任何成員公司為向本集團或本集團母公司提供主要管理層成員服務。

一名人士的直系親屬為可預期於該名人士與實體進行的交易中發揮影響力或受其影響的該等親屬。

### (x) 分部報告

經營分類及財務報表內報告之各分類項目金額，乃根據定期向本集團最高行政管理人員提供之財務資料識別，有關財務資料乃用作分配資源至本集團不同業務部門及地區，以及評估有關業務部門及地區之表現。

除非財務分部具有相似的經濟特徵，並且在產品和服務的性質，生產過程的性質，客戶的類型或類別，分配產品或提供服務的方法，以及監管環境的性質等方面相似，否則各個重要的經營分部不會匯總為財務報告目的。非個別重大的經營分部倘符合上述大部分標準，則可進行綜合。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

編製符合香港會計準則財務報告時，管理層須作出影響政策應用的資產及負債、收入及開支之報告金額的判斷、估計及假設。估計和相關假設是基於歷史經驗和在這種情況下被認為是合理的其他各種因素，其結果構成了對資產和負債的賬面價值進行判斷的基礎，而這些資產和負債的賬面價值很難從其他來源獲得。實際結果或與有關估計有所不同。

本集團持續就所作估計及相關假設作出審閱。會計估計之修訂如只影響當期，則有關會計估計修訂於當期確認。如該項會計估計之修訂影響當期及往後期間，則有關修訂於當期及往後期間確認。

#### 估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期末有重大風險導致就下個財政年度資產與負債賬面值作出重大調整而有關日後之主要假設及估計不確定因素之其他主要來源。

#### 存在減值虧損跡象之物業、廠房及設備之估計減值

於釐定存在減值虧損跡象之物業、廠房及設備有否出現減值時，本集團需估計存在減值虧損跡象之物業、廠房及設備獲分配之現金產生單位（「現金產生單位」）之使用價值。於計算使用價值時，本集團需估計現金產生單位所包含之物業、廠房及設備預期產生之未來現金流量現值（使用適當貼現率）。估計現金產生單位的使用價值所用的關鍵假設包括各現金產生單位的貼現率、增長率、預算銷售額及毛利率，以及其相關現金流入及流出模式。倘預期產生自相關現金產生單位的未來現金流量有別於原始估計，則可能會產生減值虧損。本集團管理層亦已委聘獨立估值師就現金產生單位的使用價值進行估值。可收回金額計算之詳情於附註13披露。

於二零二零年十二月三十一日，經計及減值人民幣242,705,000元（二零一九年：人民幣187,636,000元）後，物業、廠房及設備之賬面值為人民幣3,287,648,000元（二零一九年：人民幣3,380,575,000元）。

### 3. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

#### 估計不確定因素的主要來源(續)

##### 應收賬項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬項的預期信貸虧損。撥備率基於將具有類似虧損模式的各種債務人分組確定的內部信用評級計算。撥備矩陣基於本集團的歷史違約率，並考慮無需付出不必要的成本或努力而可獲得的合理且可支持的前瞻性信息。在每個報告日期，本集團會重新評估歷史觀測到的違約率，並考慮前瞻性信息的變化。此外，本集團會就預期信貸虧損單獨評估應收關連方賬款和信貸減值應收賬款。

預期信貸虧損的撥備對估計的變化比較敏感。有關預期信貸虧損以及本集團應收賬項的資料分別載於附註20和42(b)。

於二零二零年十二月三十一日，應收賬項之賬面總值為人民幣3,429,682,000元(二零一九年：人民幣3,328,278,000元)，信貸虧損撥備為人民幣87,034,000元(二零一九年：人民幣64,427,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 收入及分部資料

#### (a) 收入

本集團的主要經營活動是製造和銷售發動機、發動機相關部件、汽車零部件及附件、鋼材及專用汽車以及直接向客戶提供用水及動力供應。

#### 收入劃分

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>商品及服務類型</b>			
銷售發動機及相關部件	(a)	3,115,390	2,632,657
銷售汽車零部件及附件	(b)	6,333,780	6,274,100
銷售專用汽車	(c)	5,097,664	4,474,073
鋼材貿易	(b)	718,900	661,710
提供用水及動力供應	(b)	95,388	181,401
客戶合約收入		15,361,122	14,223,941
投資物業的租金總額		21,091	13,364
		<b>15,382,213</b>	14,237,305
<b>收入確認時間</b>			
某一時間點		15,265,734	14,042,540
隨時間		116,479	194,765
總計		<b>15,382,213</b>	14,237,305
<b>地區市場</b>			
中國(不包括香港)		15,327,223	14,163,977
其他		54,990	73,328
總計		<b>15,382,213</b>	14,237,305

附註：

- (a) 該等收入已於分部資料內分類為發動機及相關部件分部下之收入。
- (b) 該等收入已於分部資料內分類為汽車零部件及其他工業服務分部下之收入。
- (c) 該等收入已於分部資料內分類為專用汽車分部下之收入。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料

向本公司執行董事(即主要經營決策者)呈報以供分配資源及評估分部表現之資料集中於所交付或所提供之商品或服務類型。此亦為本集團業務組織之基準。概無主要經營決策者所辨識之經營分部於達致本集團之可報告分部時被合併列賬。

根據香港財務報告準則第8號「經營分部」，本集團之可報告及經營分部劃分如下：

- |                |                                   |
|----------------|-----------------------------------|
| • 發動機及相關部件     | — 製造及銷售發動機及發動機相關部件                |
| • 汽車零部件及其他工業服務 | — 製造及銷售汽車零部件及附件、鋼材貿易以及提供用水及動力供應服務 |
| • 專用汽車         | — 製造及銷售專用汽車                       |
| • 其他           | — 物業投資及其他                         |

#### 分部收入及業績

報告分部損益所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資收入／成本。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及合營公司溢利減虧損、按公平值計入損益之金融工具之公平值變動及投資物業，以及其他總部或公司行政成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

本集團來自可報告及經營分部之收入及業績分析如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	發動機及 相關部件 人民幣千元	汽車零部件及 其他工業服務 人民幣千元	專用汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
來自外部客戶之收入	3,115,390	7,148,068	5,097,664	21,091	-	15,382,213
分部間收入	14,560	55,773	15,056	-	(85,389)	-
總計	3,129,950	7,203,841	5,112,720	21,091	(85,389)	15,382,213
分部溢利(經調整EBIT)	49,067	26,336	103,922	2,975		182,300
銀行利息收入						79,268
按公平值計入損益之金融 資產/負債之公平值變動						(18,811)
匯兌收益淨額						24,114
投資物業之公平值減少						(1,641)
中央行政成本						(56,655)
應佔聯營公司之業績						(210)
應佔合營公司之業績						(17,412)
融資成本						(216,577)
除稅前虧損						(25,624)

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 4. 收入及分部資料(續)

## (b) 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	發動機及 相關部件 人民幣千元	汽車零部件及 其他工業服務 人民幣千元	專用汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
來自外部客戶之收入	2,632,657	7,117,211	4,474,073	13,364	-	14,237,305
分部間收入	15,398	33,636	47	-	(49,081)	-
總計	2,648,055	7,150,847	4,474,120	13,364	(49,081)	14,237,305
分部(虧損)溢利 (經調整EBIT)	(156,282)	48,068	81,123	1,118		(25,973)
銀行利息收入						37,404
按公平值計入損益之金融資 產之公平值變動						21,513
中央行政成本						(40,992)
應佔聯營公司之業績						(16,717)
應佔合營公司之業績						(9,928)
融資成本						(147,201)
除稅前虧損						(181,894)

經營分部之會計政策與本集團附註2所述的會計政策相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 收入及分部資料(續)

#### 其他分部資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	發動機及 相關部件 人民幣千元	汽車零部件及 其他工業服務 人民幣千元	專用汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合 人民幣千元
計入可報告分部損益或可報告分部資產 計量之金額					
物業、廠房及設備折舊	63,588	200,042	14,467	130	278,227
物業、廠房及設備之減值虧損	1,499	53,570	-	-	55,069
使用權資產折舊	23,162	25,846	1,003	-	50,011
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(16,512)	20,336	3,527	-	7,351
存貨撇減撥備淨額(撥回)	11,813	(20,175)	4,509	-	(3,853)
應收賬項減值虧損	11,202	19,249	170	-	30,621
應收賬項減值虧損撥回	(3,736)	(1,447)	(123)	-	(5,306)
研發開支	41,797	104,904	58,466	-	205,167
投資物業之公平值變動	-	-	-	1,641	1,641



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 4. 收入及分部資料(續)

## 其他分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	發動機及 相關部件 人民幣千元	汽車零部件及 其他工業服務 人民幣千元	專用汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合 人民幣千元
計入可報告分部損益或可報告分部資產 計量之金額：					
物業、廠房及設備折舊	65,617	158,155	69,565	3,488	296,825
物業、廠房及設備之減值虧損	112,000	75,636	-	-	187,636
使用權資產折舊	1,266	29,421	15,559	-	46,246
出售物業、廠房及設備之虧損	2,188	7,168	3,128	-	12,484
存貨撥備	5,899	11,977	1,722	-	19,598
應收賬項減值虧損	10,135	12,537	5,855	-	28,527
應收賬項減值虧損撥回	(958)	(714)	(584)	-	(2,256)
研發開支	3,175	149,140	42,719	-	195,034
投資物業之公平值變動	-	-	-	(4,921)	(4,921)

## 非流動資產

本集團非流動資產之資料乃根據資產所在地呈列。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國(不包括香港)	4,440,760	4,381,568
香港	10,422	10,543
印尼	20,921	42,871
印度	2,753	2,207
	4,474,856	4,437,189

附註：非流動資產不包括金融工具。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 收入及分部資料(續)

#### 有關一名主要客戶之資料

以下經營分部內向一名單一客戶進行銷售所得收入(佔本集團總收入超過10%)如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
發動機及相關部件	1,637,033	1,065,246
汽車零部件及其他工業服務	5,746,258	5,772,347
專用汽車	-	4,679
	<b>7,383,291</b>	<b>6,842,272</b>

### 5. 其他收入／其他收益及虧損

(a) 其他收入之詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行利息收入	79,268	37,404
政府補助(附註a)	47,784	45,871
銷售廢料、廢部件及其他	19,022	70,473
機械及其他物業租金收入(附註b)	13,440	28,032
維修及保養之服務收入	3,089	6,840
利用技術知識之收入(附註25(b))	1,466	1,466
其他	10,780	9,896
	<b>174,849</b>	<b>199,982</b>

附註：

(a) 政府補助主要指政府機關授予之多個行業特定補助，以獎勵本集團為技術創新的努力，且並無將予產生之未來相關成本。並無與該等已確認政府補助相關之未達成條件。

(b) 機械及其他物業租金收入為固定租賃付款。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 5. 其他收入／其他收益及虧損(續)

(b) 其他收益及虧損之詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備之減值虧損	(55,069)	(187,636)
外匯收益(虧損)·淨額	24,114	(27,344)
按公平值計入損益之金融資產／負債之公平值變動	(18,811)	21,513
被評估為對合資公司的資本投資的技術之收益	29,997	-
出售物業、廠房及設備之虧損	(7,351)	(12,484)
投資物業之公平值變動	(1,641)	4,921
其他	3,115	-
	<b>(25,646)</b>	<b>(201,030)</b>

## 6. 融資成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以下項目利息：		
— 銀行借貸	99,425	41,967
— 其他借貸(附註)	8,739	14,886
— 應收票據所提取墊款(附註)	87,280	46,636
— 可換股貸款票據之實際利息支出(附註29)	18,664	39,729
— 租賃負債	2,469	3,983
	<b>216,577</b>	<b>147,201</b>

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，分別就向廣西汽車貼現票據及來自廣西汽車墊付之貸款而向廣西汽車支付利息人民幣13,648,000元(二零一九年：人民幣28,515,000元)和人民幣8,739,000元(二零一九年：人民幣14,886,000元)。融資貼現票據及其他借貸撥備詳情分別載於附註40(v)及附註28。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 7. 所得稅抵免

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅項開支(抵免)指：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
即期	7,466	1,018
股息分派之預扣稅	471	2,018
過往年度超額撥備	(9,693)	(21,212)
	<b>(1,756)</b>	<b>(18,176)</b>
遞延稅項(附註31)		
暫時差異的產生和撥回	(2,001)	2,897
	<b>(3,757)</b>	<b>(15,279)</b>

#### 中國

根據相關中國企業所得稅法、實施條例及指引，若干中國大陸的附屬公司享有稅務減免，該等附屬公司之溢利按優惠所得稅率徵稅。五菱工業、柳州五菱柳機動力有限公司(「柳機動力」、重慶卓通汽車工業有限公司(「重慶卓通」)以及五菱柳機鑄造有限公司(「柳機鑄造」)於二零一八年、二零一九年及二零二零年獲認可為高新技術企業，可享有15%之優惠稅率。柳州卓通汽車零部件有限公司(「柳州卓通」)適用中國西部大開發的稅務減免，於二零二零年享有15%之優惠稅率。本集團於中國大陸的其他附屬公司之稅項按適用所得稅率25%計算。

企業所得稅法亦規定，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司向其海外(包括香港)股東分派溢利須按5%繳納預扣稅。

於本年度已就本集團中國附屬公司之未分派盈利之遞延稅項人民幣1,022,000元(二零一九年：人民幣5,059,000元)作出撥備，並於損益內相應扣除。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 7. 所得稅抵免(續)

## 香港

香港利得稅乃根據兩個年度估計應課稅溢利按稅率 16.5% 計算。

於兩個年度，由於該等司法權區的附屬公司或本公司概無任何應課稅溢利，故並無於香港或印尼作出稅項撥備。

年內所得稅開支(抵免)可與綜合損益及其他全面收益報表之除稅前虧損對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前虧損	(25,624)	(181,894)
按適用於有關司法權區之稅率計算之除稅前虧損之名義稅項	(4,022)	(45,473)
應佔聯營公司業績之稅務影響	32	4,179
應佔合營公司業績之稅務影響	2,612	2,482
不可扣稅開支之稅務影響	5,979	20,066
未確認可扣減暫時差額之稅務影響	33,339	45,562
毋須課稅收入之稅務影響	(823)	(11,468)
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	(40,466)	(522)
未確認稅項虧損之稅務影響	16,834	6,445
中國附屬公司未分派溢利之稅務影響	1,022	5,059
附屬公司優惠稅率之影響	(8,571)	(20,397)
過往年度超額撥備	(9,693)	(21,212)
年內所得稅抵免	(3,757)	(15,279)

遞延稅項負債之變動詳情載於附註 31。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 8. 年內虧損

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內虧損已扣除以下項目：		
董事酬金(附註9)	2,176	2,470
其他員工成本：		
薪金、花紅及其他福利	910,535	915,174
退休福利計劃供款(不包括董事)	60,371	65,682
總員工成本	973,082	983,326
核數師酬金	2,229	2,599
物業、廠房及設備折舊	278,227	296,825
使用權資產折舊	50,011	46,246
總折舊	328,238	343,071
存貨成本 <sup>#</sup>	14,079,054	12,907,174

<sup>#</sup> 存貨成本包括與員工成本及折舊費用相關的約人民幣817,860,000元(二零一九年：人民幣746,552,000元)，金額亦包含在上文分別披露於各自金額總數中。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 9. 董事及高級行政人員之酬金

已付或應付各董事及高級行政人員之酬金如下：

## (a) 執行董事

## 二零二零年

	袁智軍 人民幣千元 (附註5)	李誠 人民幣千元 (附註1)	楊劍勇 人民幣千元 (附註5)	王正通 人民幣千元 (附註4和5)	總計 人民幣千元
袍金	-	1,366	-	-	1,366
薪金及其他福利	-	305	-	-	305
退休福利計劃供款	-	68	-	-	68
總計	-	1,739	-	-	1,739

## 二零一九年

	袁智軍 人民幣千元 (附註5)	李誠 人民幣千元 (附註1)	鍾憲華 人民幣千元 (附註3和5)	劉亞玲 人民幣千元 (附註2)	楊劍勇 人民幣千元 (附註5)	王正通 人民幣千元 (附註4和5)	總計 人民幣千元
袍金	-	1,353	-	240	-	-	1,593
薪金及其他福利	-	375	-	-	-	-	375
退休福利計劃供款	-	68	-	-	-	-	68
總計	-	1,796	-	240	-	-	2,036

上表所示執行董事之酬金乃與彼等就管理本公司及本集團事務之服務有關。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 9. 董事及高級行政人員之酬金(續)

#### (b) 獨立非執行董事

##### 二零二零年

	葉翔 人民幣千元	王雨本 人民幣千元	米建國 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金	181	128	128	437
薪金及其他福利	-	-	-	-
退休福利計劃供款	-	-	-	-
總計	181	128	128	437

##### 二零一九年

	葉翔 人民幣千元	王雨本 人民幣千元	米建國 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金	180	127	127	434
薪金及其他福利	-	-	-	-
退休福利計劃供款	-	-	-	-
總計	180	127	127	434

上表所示獨立非執行董事之酬金乃與彼等擔任本公司董事而提供之服務有關。

附註1：李誠先生兼任本公司行政總裁，上文所披露酬金包含彼就出任行政總裁所提供服務支付之酬金。

附註2：劉亞玲女士自二零一九年六月十四日起退任本公司的執行董事。

附註3：鍾憲華先生自二零一九年二月二十八日起辭任本公司的執行董事。

附註4：王正通先生自二零一九年二月二十八日起獲委任為本公司的執行董事。

附註5：身兼廣西汽車董事及／或高級管理層的董事或前董事的酬金(董事袍金除外)乃由廣西汽車支付及承擔。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 10. 僱員酬金

## (a) 五名最高薪人士

本集團五名最高薪人士中包括一名(二零一九年：一名)本公司董事及行政總裁，彼等之酬金已載於上文附註9之披露資料內。餘下四名(二零一九年：四名)人士(均為本集團高級管理層)之酬金如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及其他福利	3,022	2,683
花紅	-	93
退休福利計劃供款	274	295
酬金總額	3,296	3,071

前述並非本公司董事的最高薪酬僱員薪酬介乎：

	二零二零年 僱員人數	二零一九年 僱員人數
零至1,000,000港元(「港元」)	3	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
	4	4

本集團並無向本公司董事或上述人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團後之聘金或作為離職賠償。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 11. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
確認為年內分派之股息：		
二零一九年末期股息每股0.3港仙 (二零一九年：二零一八年末期股息0.5港仙)	7,769	9,164

於報告期末後，董事建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股0.3港仙，合共約9,894,000港元(或相當於人民幣8,331,000元)，惟須待股東於應屆股東週年大會批准後方可作實。

### 12. 每股虧損

#### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按本公司普通權益股東應佔虧損人民幣33,403,000元(二零一九年：人民幣124,026,000元)及於年內已發行普通股加權平均數2,864,534,000股(二零一九年：2,050,108,000股)計算如下：

	千股	千股
普通股加權平均數		
於一月一日發行的普通股	2,050,108	2,050,108
供股的影響(附註33)	814,426	不適用
於十二月三十日普通股加權平均數	2,864,534	2,050,108

#### (b) 每股攤薄盈利

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年內均無攤薄潛在普通股，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 13. 物業、廠房及設備

	傢俬、裝置及							合計
	樓宇	租賃物業裝修	廠房及機器	設備	電腦	運輸工具	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按成本值</b>								
於二零一九年一月一日	999,057	961	1,900,425	522,284	68,501	64,203	1,120,577	4,676,008
匯兌調整	-	10	-	4	5	-	-	19
添置	903	-	44,413	52,669	6,754	902	755,092	860,733
出售	(37,385)	(408)	(415,232)	(4,505)	(7,572)	(6,618)	-	(471,720)
轉撥	282,639	-	463,841	79,169	6,259	6,669	(838,577)	-
轉撥至投資物業	(202,178)	-	-	-	-	-	-	(202,178)
於二零一九年十二月三十一日	1,043,036	563	1,993,447	649,621	73,947	65,156	1,037,092	4,862,862
重新分類	150,769	483	(232,333)	391,211	81,980	88,131	-	480,241
匯兌調整	-	(33)	-	(3)	(11)	-	-	(47)
添置	7,042	214	13,868	9,009	23,852	962	288,600	343,547
出售	(44,648)	-	(104,268)	(44,800)	(4,119)	(5,379)	(2,907)	(206,121)
轉撥	79,541	-	524,070	154,442	6,316	71,663	(836,032)	-
轉撥至投資物業	(29,360)	-	-	-	-	-	-	(29,360)
於二零二零年十二月三十一日	1,206,380	1,227	2,194,784	1,159,480	181,965	220,533	486,753	5,451,122
<b>累計折舊和減值</b>								
於二零一九年一月一日	224,697	442	693,893	115,954	24,488	26,445	-	1,085,919
匯兌調整	-	3	-	4	4	-	-	11
年內撥備	53,803	114	185,324	41,918	10,727	4,939	-	296,825
於損益確認的減值虧損	50,391	-	99,933	31,960	2,907	2,445	-	187,636
出售時抵銷	(74)	(408)	(58,040)	(3,284)	(6,302)	(4,106)	-	(72,214)
轉撥至投資物業時抵銷	(15,890)	-	-	-	-	-	-	(15,890)
於二零一九年十二月三十一日	312,927	151	921,110	186,552	31,824	29,723	-	1,482,287
重新分類	45,730	-	(34,146)	327,463	71,000	70,194	-	480,241
匯兌調整	-	(15)	-	(2)	(8)	-	-	(25)
年內撥備	32,346	518	147,973	52,707	22,610	22,073	-	278,227
於損益確認的減值虧損	7,326	123	34,844	10,685	744	1,347	-	55,069
出售時抵銷	(18,641)	-	(75,130)	(29,917)	(3,631)	(4,398)	-	(131,717)
轉撥至投資物業時抵銷	(608)	-	-	-	-	-	-	(608)
於二零二零年十二月三十一日	379,080	777	994,651	547,488	122,539	118,939	-	2,163,474
<b>賬面值</b>								
於二零二零年十二月三十一日	827,300	450	1,200,133	611,992	59,426	101,594	486,753	3,287,648
於二零一九年十二月三十一日	730,109	412	1,072,337	463,069	42,123	35,433	1,037,092	3,380,575

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 13. 物業、廠房及設備(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團因擴大產能而收取政府補貼人民幣零元(二零一九年：人民幣89,162,000元)。有關補貼自相關物業、廠房及設備項目成本中扣除。

本集團根據經營租賃出租機器及其他物業(主要為分類為樓宇的倉庫)，並應按月繳納租金。租賃經營的期限為三年以內。概無租賃包含可變租賃付款。

物業、廠房及設備之賬面金額已分配至下列現金產生單位組合：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
發動機及相關部件(「單位A」)	622,918	667,236
汽車零部件及其他工業服務(「單位B」)：		
— 於中國營運	2,469,871	2,427,256
— 於印尼營運	60,169	67,119
專用汽車(「單位C」)	377,395	406,600
減：減值	(242,705)	(187,636)
	<b>3,287,648</b>	<b>3,380,575</b>

由於新型冠狀病毒全球大流行帶來的負面影響，本集團管理層已識別出若干物業、廠房及設備存在減值虧損跡象。就減值評估而言，本集團管理層已估計分別分配至單位A、單位B(於中國營運)、單位B(於印尼營運)及單位C之賬面值分別為人民幣622,918,000元、人民幣2,469,871,000元、人民幣60,169,000元及人民幣377,395,000元(二零一九年：單位A、單位B於中國營運、單位B於印尼營運及單位C分別為人民幣329,555,000元、人民幣1,921,617,000元、人民幣67,119,000元及人民幣406,600,000元)之物業、廠房及設備(存在減值虧損跡象)之可收回金額。該等物業、廠房及設備可收回金額之基準及其主要相關假設概述如下。

### 13. 物業、廠房及設備(續)

可收回金額的估計是基於物業、廠房及設備所屬的現金產生單位的使用價值。該計算方法使用按管理層所批准涵蓋五年期間之財政預算計算之預計現金流量及使用資本資產定價模型釐定之單位A、單位B(於中國營運)、單位B(於印尼營運)及單位C分別為12.66%、13.76%、16.43%和13.02%(二零一九年：單位A、單位B(於中國營運)、單位B(於印尼營運)及單位C分別為15.62%、16.16%、20.79%和15.69%)之貼現率計算。使用價值計算方法乃由獨立估值師執行。單位A、單位B(於中國營運)、單位B(於印尼營運)及單位C之後五年之現金流量分別以每年3%、3%至10.08%、5%至25%和3%(二零一九年：單位A、單位B(於中國營運)、單位B(於印尼營運)及單位C分別以3%、0%至2%、5%至30%和3%)之銷售增長率推斷，而五年期間後之現金流量則均使用3%或5%(二零一九年：2%或3%)銷售增長率推斷。該等銷售增長率以本集團的預算、未來業務計劃和相關行業增長預測為基準，並不超過相關行業之平均長期銷售增長率。使用價值計算方法之其他主要假設包括毛利率，有關估計乃按單位過往表現及管理層對市場發展之預測作出。

基於評估結果，本集團管理層認為單位B(於中國營運)及單位B(於印尼營運)之可收回金額低於彼等之賬面值。基於使用價值計算，已分別就單位B(於中國營運)及單位B(於印尼營運)之物業、廠房及設備之賬面值確認減值人民幣35,000,000元及人民幣15,000,000元(二零一九年：單位A、單位B(於中國營運)及單位B(於印尼營運)分別為人民幣112,000,000元、人民幣51,388,000元和人民幣24,248,000元)。就單位A和C而言，管理層認為，任何該等假設之任何合理可能變動將不會導致單位A和單位C之可收回金額低於其賬面值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 14. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>賬面淨值：</b>			
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	271,446	55,915	327,361
添置	–	27,046	27,046
年內折舊變化	(8,930)	(41,081)	(50,011)
出售	(7,345)	–	(7,345)
轉撥至投資物業	(8,722)	–	(8,722)
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>246,449</b>	<b>41,880</b>	<b>288,329</b>

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
有關低價值資產的開支(附註)	11	9
租賃現金流出總額	(43,288)	(42,896)

附註：本集團對低價值資產租賃應用使用權資產確認豁免。低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

租賃土地及樓宇以直線法於租期內進行折舊。

於兩個年度，本集團租賃土地和樓宇用於營運。樓宇租賃合約以12個月至5年(二零一九年：12個月至5年)的固定租期訂立，而租賃土地的租賃合約則為40至50年。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷期的年期時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行之期間。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 15. 投資物業

	人民幣千元
公平值	
於二零一九年一月一日	10,277
轉撥自物業、廠房及設備以及使用權資產	272,200
匯兌調整	177
於損益確認之公平值增加	4,921
於二零一九年十二月三十一日	<b>287,575</b>
轉撥自物業、廠房及設備以及使用權資產	<b>37,474</b>
匯兌調整	<b>(592)</b>
在其他全面收益中確認之公平值增加	<b>31,083</b>
於損益確認之公平值減少	<b>(1,641)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>353,899</b>

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資物業位於		
中國	<b>344,300</b>	277,500
香港	<b>9,599</b>	10,075

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業(續)

附註：

- (i) 本集團持有以賺取租金或作資本增值目的之所有投資物業權益均採用公平值模式計量，並分類及入賬列作投資物業。本集團投資物業均位於香港及中國，以中期租約持有。

本集團根據經營租賃租出工業及住宅物業，租金按月支付。租賃通常初期為期兩年至五年。

由於所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計值，故本集團並無因租賃安排而承受外幣風險。租賃合約不包含剩餘價值擔保及／或承租人在租期結束時購買物業之選擇權。

- (ii) 本集團投資物業於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日之公平值，乃按與本集團並無關連之獨立專業合資格估值師仲量聯行公司於相關日期所進行之估值而得出。

就香港投資物業而言，估值乃參考類似位置及條件下類似物業交易價格的市場憑證而得出。香港投資物業所用估值技術相比去年並無任何變動。就中國投資物業而言，估值乃參考折舊代替成本法作出。

於估計物業公平值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。

評估香港投資物業所用其中一項主要輸入數據為每平方呎價格。就位於香港的兩項投資物業而言，分別介乎人民幣2,543元至人民幣6,849元和人民幣2,813元至人民幣3,402元(二零一九年：人民幣5,534元至人民幣7,484元和人民幣2,149元至人民幣2,503元)。所用每平方呎價格微升會導致各投資物業公平值調整大幅上升，反之亦然。

就位於中國的投資物業而言，重大不可觀察輸入數據詳情如下：

不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公平值的關係
每平方米建築成本 — 根據樓宇結構類型並計及位於鄰近城市之類似物業 目前建築成本之市場資料	人民幣1,120元至 人民幣2,860元	每平方米建築成本越高，公平值越高
樓宇之經濟壽命 — 計及根據樓宇結構類型之樓宇估計可使用年期	剩餘租期內	可使用年期越長，公平值越高

於二零二零年十二月三十一日，本集團投資物業之公平值級別為第三級。

年內，概無第三級轉入或轉出。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 16. 於聯營公司之權益／應付一間聯營公司款項

## 於聯營公司之權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
聯營公司之非上市投資成本	285,000	285,000
應佔收購後虧損及其他全面開支	(4,488)	(4,278)
	280,512	280,722

於報告期末，本集團之聯營公司詳情如下：

實體名稱	成立／營運 所在國家	本集團所持擁有權權益比例		本集團所持表決權比例		主要活動
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	
佛吉亞(柳州)汽車座椅有限公司 (「佛吉亞座椅」)	中國	50% (附註)	50%	42.86%	42.86%	製造及銷售汽車配件
佛吉亞(柳州)汽車內飾系統有限公司 (「佛吉亞內飾」)	中國	50% (附註)	50%	40.00%	40.00%	製造及銷售汽車配件
佛吉亞(柳州)排氣控制技術有限公司 (「佛吉亞排氣」)	中國	50% (附註)	50%	40.00%	40.00%	製造及銷售汽車配件

附註：根據該等實體的大綱及細則，該等實體的相關活動需經董事會簡單多數票同意。本集團可分別委任佛吉亞座椅、佛吉亞內飾及佛吉亞排氣董事會七名董事中的三名、五名董事中的兩名及五名董事中的兩名，因此本集團僅能對該等實體行使重大影響力。因此，佛吉亞座椅、佛吉亞內飾及佛吉亞排氣均於報告期末入賬列為聯營公司。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 16. 於聯營公司之權益／應付一間聯營公司款項(續)

#### 本集團聯營公司財務資料概要

本集團聯營公司財務資料概要載列如下。

聯營公司乃於綜合財務報表使用權益法入賬。

	二零二零年			二零一九年		
	佛吉亞座椅 人民幣千元	佛吉亞內飾 人民幣千元	佛吉亞排氣 人民幣千元	佛吉亞座椅 人民幣千元	佛吉亞內飾 人民幣千元	佛吉亞排氣 人民幣千元
<i>損益及其他全面收益報表之財務資料</i>						
收入	386,372	194,055	674,504	603,570	487,058	424,757
年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額	1,080	(6,751)	5,251	(18,444)	778	(15,768)
本集團應佔年內溢利(虧損)及全面收益(開支) 總額	540	(3,376)	2,626	(9,222)	389	(7,884)
年內已收聯營公司之股息	-	-	-	-	-	-
<i>財務狀況表之財務資料</i>						
非流動資產	91,374	261,352	78,747	90,420	179,427	63,724
流動資產	378,871	244,451	331,624	500,502	485,265	296,707
流動負債	(331,185)	(192,967)	(300,888)	(452,942)	(345,105)	(256,199)
非流動負債	-	(356)	-	-	(356)	-
聯營公司淨資產	139,060	312,480	109,483	137,980	319,231	104,232
上述資產及負債金額包括下列各項：						
現金及現金等值項目	21,593	27,665	31,478	174,281	126,563	6,980
即期金融負債(不包括應付賬項及其他應付款項 以及撥備)	-	-	-	-	(42,000)	-
與聯營公司權益賬面值之對賬：						
聯營公司股權持有人應佔資產淨值	139,060	312,480	109,483	137,980	319,231	104,232
本集團於聯營公司之擁有權權益比例	50%	50%	50%	50%	50%	50%
本集團應佔聯營公司權益之資產淨值	69,530	156,240	54,742	68,990	159,616	52,116
本集團於聯營公司權益賬面值	69,530	156,240	54,742	68,990	159,616	52,116

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 16. 於聯營公司之權益／應付一間聯營公司款項(續)

## 應付一間聯營公司款項

結餘為應付佛吉亞內飾之款項，該款項為無抵押、免息及須於五年內支付。

## 17. 於合營公司之權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
合營公司之非上市投資成本	243,466	206,200
應佔收購後虧損及其他全面開支	(63,296)	(45,884)
	180,170	160,316

於報告期末，本集團重大合營公司之詳情如下：

實體名稱	成立／營運 所在國家	本集團所持擁有權權益比例		本集團所持表決權比例		主要活動
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	
柳州菱特動力科技有限公司 (「柳州菱特」)	中國	30% (附註)	51%	33% (附註)	60%	製造及銷售發動機
柳州美橋汽車傳動系統有限公司 (「柳州美橋」)	中國	50% (附註)	50%	50% (附註)	50%	製造及銷售汽車零件

附註：合營公司乃由本集團及其他股東按股東間之協議安排共同控制，其主要業務決策須經超過三分之二之股東批准。因此，有關公司分類為本集團之合營公司。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17. 於合營公司之權益 (續)

#### 重大合營公司之財務資料概要

有關本集團重大合營公司之財務資料概要載列如下。

所有該等合營公司乃按權益法列賬計入綜合財務報表。

	二零二零年		二零一九年	
	柳州菱特 人民幣千元	柳州美橋 人民幣千元	柳州菱特 人民幣千元	柳州美橋 人民幣千元
損益及其他全面收益報表之財務資料				
收入	24,125	43,491	8,159	26,275
年內虧損及全面開支總額	(16,996)	(24,907)	(12,159)	(16,727)
本集團應佔年內虧損及全面開支總額	(5,087)	(12,454)	(6,201)	(8,364)
年內已收合營公司之股息	-	-	-	-
上述財務資料包括下列各項：				
折舊及攤銷	(8,390)	(7,827)	(7,542)	(2,245)
利息開支	(3,203)	(309)	(1,827)	-
利息收入	42	114	33	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 17. 於合營公司之權益(續)

## 重大合營公司之財務資料概要(續)

	二零二零年		二零一九年	
	柳州菱特 人民幣千元	柳州美橋 人民幣千元	柳州菱特 人民幣千元	柳州美橋 人民幣千元
<b>財務狀況表之財務資料</b>				
非流動資產	233,240	77,335	230,545	80,042
流動資產	49,128	64,005	32,922	53,279
流動負債	(46,781)	(49,841)	(44,374)	(16,915)
非流動負債	(33,108)	-	(37,425)	-
合營公司之淨資產	202,479	91,499	181,668	116,406
上述資產及負債金額包括下列各項：				
現金及現金等值項目	8,602	31,109	5,206	26,054
流動金融負債(不包括應付賬項及其他 應付款項及撥備)	(13,200)	(30,000)	(22,800)	-
非流動金融負債(不包括應付賬項及其他 應付款項及撥備)	(18,000)	-	(20,000)	-
與合營公司權益賬面值之對賬：				
合營公司股權持有人應佔資產淨值	202,479	91,499	181,668	116,406
減：本集團並無佔有份額之資本儲備	(46,372)	-	(46,372)	-
本集團於合營公司之擁有權權益比例	30%*	50%	51%	50%
本集團應佔合營公司權益之資產淨值	64,631	45,750	69,001	58,203
本集團於合營公司之權益之賬面值	64,631	45,750	69,001	58,203

\* 於二零二零年十二月三十一日，有合營公司之其他股東尚未繳付的註冊資本人民幣58,193,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17. 於合營公司之權益 (續)

#### 個別非重大合營公司之匯總資料

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本集團應佔溢利及全面收益總額	129	4,637
本集團於合營公司之權益之賬面總值	69,789	33,112

### 18. 按公平值計入其他全面收入的權益工具

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非上市投資：		
一 權益證券	2,048	2,048

上述非上市股本投資指本集團於福建新龍馬發動機有限公司(「新龍馬」，一間於中國成立之私人實體，從事製造及買賣發動機及相關部件)之0.18%(二零一九年：0.18%)股權。本公司董事已選擇將該權益工具投資指定為按公平值計入其他全面收入，原因為其並非持作買賣。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	594,053	679,129
在製品	168,118	339,038
製成品	594,988	650,568
	<b>1,357,159</b>	<b>1,668,735</b>

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入綜合損益及其他全面收益報表「銷售及服務成本」內的存貨成本為人民幣14,079,054,000元(二零一九年：人民幣12,907,174,000元)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認的存貨撥備撥回乃計入確認為收益的存貨成本人民幣3,853,000元(二零一九年：存貨撥備確認為開支人民幣19,598,000元)。

## 20. 應收款項及其他應收款項

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬項：			
— 上汽通用五菱汽車股份有限公司(「上汽通用五菱」)	(a)	2,493,646	2,253,891
— 廣西汽車集團	(b)	30,837	47,914
— 廣西威翔機械有限公司(「廣西威翔」)	(c)	389	547
— 柳州美橋	(c)	2,571	574
— 佛吉亞座椅	(d)	4,715	2,556
— 佛吉亞內飾	(d)	6,345	13,609
— 佛吉亞排氣	(d)	15,700	33,562
— 第三方		875,479	975,625
		<b>3,429,682</b>	<b>3,328,278</b>
減：信貸虧損撥備		(87,034)	(64,427)
		<b>3,342,648</b>	<b>3,263,851</b>
其他應收款項：		40,043	30,118
減：信貸虧損撥備		(1,027)	(1,803)
		<b>39,016</b>	<b>28,315</b>
預付款項	(e)	297,831	585,057
可收回增值稅		72,918	158,598
應收賬項及其他應收款項總額		<b>3,752,413</b>	<b>4,035,821</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 20. 應收賬項及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 廣西汽車對上汽通用五菱有重大影響力。
- (b) 即廣西汽車以及其附屬公司及聯營公司(本集團及上汽通用五菱除外)(統稱「廣西汽車集團」)。
- (c) 廣西威翔及柳州美橋為本集團的合營公司。
- (d) 佛吉亞座椅、佛吉亞內飾及佛吉亞排放為本集團之聯營公司。
- (e) 有關結餘包括已付上汽通用五菱之款項人民幣零元(二零一九年：人民幣37,050,000元)。

本集團就銷售貨物給予其貿易客戶30至180日之信貸期。

應收賬項及其他應收款項包括應收賬項人民幣3,342,648,000元(二零一九年：人民幣3,263,851,000元)，按發票日期呈列之應收賬項(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	3,051,048	3,159,976
91至180日	262,863	37,783
181至365日	17,538	27,370
超過365日	11,199	38,722
	<b>3,342,648</b>	<b>3,263,851</b>

於二零二零年十二月三十一日，本集團之應收賬項結餘中包括賬面總值為人民幣243,351,000元(二零一九年：人民幣103,875,000元)之於報告期末已逾期之應收債項。於逾期結餘中，人民幣56,028,000元(二零一九年：人民幣78,493,000元)已逾期90日或以上，而基於該等客戶之還款記錄及目前之信用度，該等結餘仍可予收回後，故並無被視作拖欠。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，應收賬項及其他應收款項的減值評估詳情載於附註42(b)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 21. 按公平值計入其他全面收入之應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收票據(附註i)：		
— 上汽通用五菱	20,600	241,789
— 廣西汽車集團	3,335	108
— 佛吉亞內飾	368	—
— 佛吉亞排氣	1,964	—
— 第三方	1,002,234	539,165
	1,028,501	781,062
附追索權之已貼現應收票據(附註ii)	3,148,527	3,230,076
	4,177,028	4,011,138

附註：

- (i) 應收票據指應向客戶收取以清償應收賬項之票據。應收票據大多為主要到期日少於180天的銀行承兌匯票。基於從客戶收到票據的日期之賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	880,076	634,127
91至180日	142,125	138,826
181至365日	6,300	8,109
	1,028,501	781,062

- (ii) 該金額指給予銀行或廣西汽車附追索權之已貼現應收票據，主要將於180日內到期。本集團於附註28將貼現所得款項全數確認為負債。

基於從客戶收到票據的日期之賬齡分析呈列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	1,150,228	1,527,065
91至180日	1,988,313	1,700,543
181至365日	9,986	2,468
	3,148,527	3,230,076

按公平值計入其他全面收入之應收票據之減值評估詳情載於附註42(c)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 22. 轉移金融資產

以下為本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之金融資產，透過按附全數追索權基準貼現該等應收款項向多家銀行或廣西汽車轉讓。由於本集團並無轉讓該等應收款項相關之重大風險及回報，其繼續全數確認應收款項之賬面值，並按有抵押借貸確認轉讓時收取之現金。此等金融資產按公平值於本集團綜合財務狀況表列賬。

按附全數追索權基準向多家銀行或廣西汽車貼現之應收票據：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
轉讓資產的公平值(附註)	3,148,527	3,230,076
相關負債賬面值	(3,142,818)	(3,250,263)
淨頭寸	5,709	(20,187)

附註：已轉讓資產於二零二零年十二月三十一日之公平值包括累計公平值虧損人民幣20,120,000元(二零一九年：人民幣30,274,000元)。

### 23. 已質押銀行存款／銀行結餘和現金

已質押銀行存款乃用於為須於一年內償還之應付票據及短期銀行借貸作擔保。因此，已質押銀行存款分類為流動資產。銀行結餘及現金包括由原到期日為三個月或以下之銀行存款及銀行及庫存現金。

已質押銀行存款及銀行結餘按以下利率計息：

	固息／浮息	二零二零年	二零一九年
已質押存款	固息／浮息	0.90%–1.95%	1.10%–1.73%
銀行結餘	固息／浮息	0.01%–4.20%	0.30%–3.20%

已質押銀行存款及銀行結餘的減值評估詳情載於附註42(b)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 24. 應付賬項及其他應付款項

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付賬項及應付票據：	(a)		
— 上汽通用五菱		542,864	841,627
— 廣西汽車集團		40,404	46,077
— 佛吉亞座椅		96,225	118,878
— 佛吉亞內飾		43,954	42,864
— 佛吉亞排氣		104,805	14,141
— 其他相關公司		7,652	29
— 第三方		5,928,446	5,646,425
		6,764,350	6,710,041
增值稅應付款項及其他應付稅項		259,338	231,300
應計研發開支		95,062	143,725
應計員工成本		137,485	209,087
收取供應商按金		31,728	50,568
其他應付款項	(b)	294,032	152,000
應付賬項及其他應付款項總額		7,581,995	7,496,721

附註：

(a) 按開票日期呈列之應付賬項及應付票據賬齡分析如下：

## 應付賬項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	3,278,950	3,133,208
91至180日	260,572	327,970
181至365日	184,948	235,622
超過365日	233,766	209,899
	3,958,236	3,906,699

## 應付票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	1,440,483	1,920,813
91至180日	1,365,631	882,529
	2,806,114	2,803,342

(b) 其他應付款項包括應付廣西汽車款項人民幣19,548,000元(二零一九年：人民幣18,641,000元)。該款項屬非貿易性質，為無抵押、免息及須按要求償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 25. 合約負債

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售發動機	(a)	4,707	16,997
銷售專用汽車	(a)	493,133	449,344
利用技術知識	(b)	10,939	12,406
		<b>508,779</b>	478,747
即期		497,840	466,341
非即期		10,939	12,406
		<b>508,779</b>	478,747

預期會於本集團之正常經營週期內變現或清償之合約負債乃根據本集團向客戶轉讓商品或服務之最早義務被呈列為即期。

計入年初之合約負債結餘的人民幣 466,341,000 元(二零一九年：人民幣 222,082,000 元)已於本年度確認為收入。

附註：

- (a) 本集團於簽訂買賣協議時向客戶收取預付款項。此舉將於簽立合約時產生合約負債，直至確認相關合約之收入為止。結餘將確認為截至二零二一年十二月三十一日(二零一九年：二零二零年十二月三十一日)止年度之收入。
- (b) 本集團已授予新龍馬權利，以取得本集團於若干指定地區或國家之若干技術知識，自二零一三年起為期十五年，代價為人民幣 22,000,000 元。該結餘於新龍馬獲授權利以獲取本集團之若干技術知識 15 年後被確認為其他收入。截至二零二零年十二月三十一日止年度已確認金額人民幣 1,466,000 元(二零一九年：人民幣 1,466,000 元)，該金額已計入年初的合約負債結餘中。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 26. 租賃負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年以內	36,273	38,317
一年以上但不超過兩年之期間內	4,688	17,275
兩年以上但不超過五年之期間內	2,289	1,473
	43,250	57,065
減：流動負債項下12個月內到期結算之款項	(36,273)	(38,317)
非流動負債項下12個月後到期結算之款項	6,977	18,748

## 27. 保養撥備

	人民幣千元
於二零一九年一月一日	119,290
本年度增提撥備	18,844
動用撥備	(60,604)
於二零一九年十二月三十一日	77,530
本年度增提撥備	54,453
動用撥備	(36,022)
於二零二零年十二月三十一日	95,961

本集團就發動機、發動機相關部件、汽車零部件及附件及專用汽車向其客戶提供若干期間之保養，期內任何瑕疵產品均包修或包換。保養撥備金額乃根據銷量及過往維修及退貨水準作出估計。估計基準持續作出檢討及在適當時候作出修訂。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 28. 銀行及其他借貸／附追索權之已貼現應收票據所提取墊款

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行借貸		1,404,485	1,040,527
其他借貸	(i)	51,755	635,000
		1,456,240	1,675,527
銀行及其他借貸分析：			
有抵押		562	677
無抵押		1,455,678	1,674,850
		1,456,240	1,675,527
減：流動負債項下一年內到期之款項		(1,455,756)	(955,527)
非流動負債項下之款項		484	720,000
附追索權之已貼現應收票據所提取墊款	(ii)	3,142,818	3,250,263

附註：

- (i) 於二零二零年十二月三十一日的餘額乃應付五菱香港，為無抵押，按4.00%的固定年利率計息並須於一年內償還。於二零一九年十二月三十一日的結餘乃應付廣西汽車款項，為無抵押，經參照中國人民銀行所報現行貸款利率按4.51%的浮動年利率計息及須於五年內償還。
- (ii) 該款項指本集團以具有追索權向銀行貼現的應收票據人民幣2,988,102,000元(二零一九年：人民幣2,470,029,000元)(按固定年利率率2.45%至3.20%(二零一九年：2.40%至2.90%)計息)及以具有追索權向廣西汽車貼現的應收票據人民幣154,716,000元(二零一九年：人民幣780,234,000元)(按固定年利率率2.80%至3.10%(二零一九年：2.40%至2.90%)計息)作抵押的銀行及其他借貸(見附註21(ii))。
- (iii) 本集團借貸之實際利率(亦相等於訂約利率)範圍如下：

	二零二零年	二零一九年
實際年利率：		
固息借貸	1.60%–4.00%	2.76%–4.35%
浮息借貸	2.26%–4.55%	3.00%–4.90%

- (iv) 有關就本集團有抵押銀行借貸抵押資產的詳情載於附註36。
- (v) 本集團於二零二零年十二月三十一日之無抵押銀行借貸由廣西汽車所給予之公司擔保達人民幣1,000,000,000元(二零一九年：人民幣1,000,000,000元)作支持。

## 29. 可換股貸款票據

於二零一七年五月二十三日，本公司按面值發行本金總額達400,000,000港元（相等於約人民幣353,760,000元）之可換股貸款票據（「二零二零年到期可換股票據」）予五菱香港。五菱香港為本公司之直接控股公司。二零二零年到期可換股票據以港元計值，設定年利率為4%，並於二零二零年五月二十三日到期。二零二零年到期可換股票據賦予持有人權利於二零一七年十一月二十二日起至到期日前第五個營業日止期間任何營業日，按兌換價每股普通股0.70港元將全部或部分本金額兌換為本公司普通股，可作反攤薄調整。除非已轉換，二零二零年到期可換股票據將於到期日按面值贖回。

二零二零年到期可換股票據由兩個部分組成，包括負債部分及兌換權衍生工具部分。負債部分之實際利率為22.68%。兌換權衍生工具根據在損益確認之公平值變動按公平值計量。

於二零一七年十二月二十九日，五菱香港按每股0.70港元的兌換價將本金總額為150,000,000港元的二零二零年到期可換股票據兌換為每股0.004港元的股份。因此，合共214,285,714股每股0.004港元的普通股獲透過兌換二零二零年到期可換股票據予以配發及發行。

於二零二零年五月，剩餘本金250,000,000港元及票息10,000,000港元通過償還200,000,000港元及從五菱香港劃轉新借款60,000,000港元結清。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30. 按公平值計入損益之金融資產／(負債)

	流動資產		流動負債	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
外幣遠期合約	-	21,195	-	2,384

外幣遠期合約的主要條款如下：

名義金額	到期日	遠期匯率
於二零一九年十二月三十一日		
流動資產		
55,000,000 美元	二零二零年二月	按 6.6932 買入美元／賣出人民幣
40,000,000 美元	二零二零年四月	按 6.7350 買入美元／賣出人民幣
流動負債		
10,000,000 美元	二零二零年八月	按 7.1657 買入美元／賣出人民幣

上述外幣遠期合約乃參考中誠達於二零一九年十二月三十一日達提供之貼現現金流量按公平值計量。未來現金流量乃根據遠期匯率(來自報告期末可觀察遠期匯率)及合約遠期匯率(按反映各交易對手信貸風險之匯率貼現)估計。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 31. 遞延稅項負債

本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動如下：

	中國附屬公司 未分派盈利			總計 人民幣千元
	物業重估 人民幣千元	之預扣稅 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	3,318	17,307	2,543	23,168
於派息時解除	-	(2,018)	-	(2,018)
在損益(計入)扣除	(144)	5,059	-	4,915
因物業、廠房及設備以及使用權資產變 更為投資物業產生的重估盈餘	2,219	-	-	2,219
於二零一九年十二月三十一日	<b>5,393</b>	<b>20,348</b>	<b>2,543</b>	<b>28,284</b>
於派息時解除	-	(471)	-	(471)
在損益扣除(計入)	-	1,022	(2,552)	(1,530)
因物業、廠房及設備以及使用權資產變 更為投資物業產生的重估盈餘	<b>4,662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,662</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>10,055</b>	<b>20,899</b>	<b>(9)</b>	<b>30,945</b>

附註：

- 於報告期末，本集團有未動用稅項虧損人民幣414,413,000元(二零一九年：人民幣307,244,000元)。於二零二零年十二月三十一日，已就稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣62,000元(二零一九年：人民幣62,000元)。鑑於無法預測未來溢利來源，故並無就剩餘稅項虧損人民幣414,351,000元(二零一九年：人民幣307,182,000元)確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損中包括將於二零二五年(二零一九年：二零二四年)到期的虧損人民幣133,572,000元(二零一九年：人民幣46,128,000元)。其他稅項虧損人民幣280,839,000元(二零一九年：人民幣261,054,000元)可無限期結轉。
- 於報告期末，本集團亦有可扣減暫時差額(主要與應收賬項及其他應收款項和物業、廠房及設備之減值虧損有關)有關之未確認遞延稅項資產人民幣330,766,000元(二零一九年：人民幣265,852,000元)。
- 根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起須就中國附屬公司賺取之溢利所宣派股息繳納預扣稅。已就中國附屬公司未分派盈利之預扣稅在綜合財務報表悉數作出遞延稅項撥備。

本年度或於報告期末概無其他重大未撥備的遞延稅項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 32. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.004港元之普通股	25,000,000,000	100,000
每股面值0.001港元之可兌換優先股	1,521,400,000	1,521
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日之結餘		101,521
已發行及已繳足：		
每股面值0.004港元之普通股		
於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	2,050,107,555	8,200
透過供股發行新普通股(定義及詳請見下文附註33「供股」)	1,025,053,777	4,101
於二零二零年十二月三十一日	3,075,161,332	12,301
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於報告期末之綜合財務報表中列示	11,043	7,366

### 33. 供股

本集團根據於二零二零年二月二十一日每持有兩(2)股普通股(「股份」)獲發一(1)股供股股份(「供股股份」)之基準，透過按認購價每股供股股份0.20港元向本公司合資格股東發行1,025,053,777股供股股份的方式(「供股」)，籌集合共約205,010,000港元(未扣除開支)。股份數目於供股後增至3,075,161,332股。

### 34. 購股權計劃

根據本公司股東於二零一二年五月二十八日通過之普通決議案，本公司採納屆滿日為二零二二年五月二十七日之購股權計劃（「購股權計劃」）。

(i) 以下為本公司購股權計劃之概要：

#### 目的

向合資格參與者提供鼓勵及獎賞。

#### 參與者

合資格參與者包括：

- (a) 本公司及其附屬公司任何僱員（不論全職或兼職僱員，包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）；
- (b) 本公司及其附屬公司任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (c) 本集團任何成員公司任何貨物或服務供應商；
- (d) 本集團任何客戶；
- (e) 向本集團提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體；及
- (f) 本集團任何成員公司任何股東或本集團任何成員公司所發行任何證券之任何持有人。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 34. 購股權計劃(續)

(i) 以下為本公司購股權計劃之概要：(續)

#### 可供發行之普通股總數及其於報告期末所佔已發行股本之百分比

151,799,297 股普通股，佔本公司股東於二零一五年六月五日批准授出購股權的更新限額日期已發行股本 10%，及佔二零二零年十二月三十一日已發行股本總額約 4.9%。

#### 每位參與者之最高配額

每位參與者獲配的普通股數目最多不得超過本公司於任何十二個月期間已發行普通股股本之 1%。

#### 根據購股權須承購證券之期限

由董事會於發行時酌情釐定。

#### 購股權可行使前須持有之最短期限

不適用。

#### 接納時須繳付之款項

1.00 港元

#### 付款／催繳股款／作出／償還貸款之期限

不適用。

### 34. 購股權計劃(續)

- (i) 以下為本公司購股權計劃之概要：(續)

#### 釐定行使價之基準

由本公司董事酌情釐定，惟不得低於下列各項之最高者：

- (a) 建議授出日期(必須為交易日)普通股在聯交所之收市價；
- (b) 緊接建議授出日期前五個營業日普通股在聯交所之平均收市價；及
- (c) 一股普通股之面值。

#### 該計劃之剩餘有效期

購股權計劃將一直有效，直至二零二二年五月二十七日為止，其後不會再授出任何購股權，惟該計劃之條文在所有其他方面將仍然全面有效及生效。即使該計劃屆滿，但於該計劃有效期間內授出而於緊接二零二二年五月二十七日前仍未行使且符合聯交所證券上市規則規定之購股權，將可於該等購股權獲授之購股權期間內依據其授出條款繼續行使。

- (ii) 於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，購股權計劃項下概無授出或尚未行使的購股權。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 資本承擔

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就收購以下各項已簽約但未在綜合財務報表撥備之資本開支：		
一 在建工程	129,519	235,068
一 物業、廠房及設備	84,309	38,269
	<b>213,828</b>	<b>273,337</b>

### 36. 資產抵押

於報告期末，本集團之銀行借貸及應付票據乃以下列各項作抵押：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行存款	681,745	678,374
應收票據	-	5,900
投資物業	5,391	5,511
	<b>687,136</b>	<b>689,785</b>

於二零二零年十二月三十一日，附全數追索權之已貼現應收票據為人民幣3,148,527,000元(二零一九年：人民幣3,230,076,000元)。

### 37. 退休福利計劃

本集團之中國附屬公司僱員為中國政府運作之國家管理退休福利計劃之成員。該等附屬公司須按其工資成本若干百分比向退休福利計劃作出供款，以撥付有關福利。本集團對該等退休福利計劃之唯一責任乃作出指定供款。

本集團亦為全體合資格香港僱員執行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，強積金計劃之資產與本集團資產分開管理，並由信託人控制之基金持有。本集團會將相關工資成本5%作為強積金計劃供款，而僱員亦須按計劃繳納相等供款。

計入損益之總成本人民幣60,439,000元(二零一九年：人民幣65,750,000元)指本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度須向該等計劃作出之供款。

### 38. 主要非現金交易

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

- a. 附追索權之已貼現應收票據人民幣8,945,139,000元(二零一九年：人民幣3,899,204,000元)已於附追索權之已貼現應收票據結算時與附追索權之已貼現應收票據所提取墊款互相抵銷；
- b. 融資成本人民幣87,280,000元(二零一九年：人民幣46,636,000元)已於應收票據貼現時與已貼現應收票據所提取墊款互相抵銷；及
- c. 年內，本集團訂立新租賃協議以使用租賃物業為期三年。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣27,046,000元(二零一九年：人民幣90,897,000元)及租賃負債人民幣27,046,000元(二零一九年：人民幣90,897,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 39. 經營租賃

#### 本集團作為出租方

年內，已賺取之來自投資物業之物業租金收入為人民幣21,091,000元(二零一九年：人民幣13,364,000元)。本集團投資物業乃持有作出租用途，預期按持續基準產生租金回報5%(二零一九年：5%)。所有持有投資物業於未來一至三年(二零一九年：一至四年)有已承諾租戶。

於兩個年度賺取之機械及其他物業租金收入於附註5(a)披露。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，所持有之全部機械及其他物業概無重大租用承諾。

於報告日期，本集團於未來期間應收之不可撤銷經營租賃項下之未折現租賃付款如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年以內	16,792	21,442
一年以上但不超過兩年之期間內	9,937	6,989
兩年以上但不超過三年之期間內	3,475	3,743
三年以上但不超過四年之期間內	-	3,600
	<b>30,204</b>	35,774



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 40. 關連方披露資料

## (i) 關連方交易

公司	交易	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
上汽通用五菱	本集團銷售(附註4)	7,383,291	6,842,272
	本集團購買材料	5,846,932	5,580,053
廣西汽車集團	銷售：		
	本集團銷售原材料及汽車零部件(附註a)	87,495	53,950
	本集團銷售專用汽車(附註a)	-	319
	本集團提供用水及動力供應服務(附註a)	4,800	3,208
		92,295	57,477
	購買：		
	本集團購買汽車零部件及其他配件(附註a)	75,914	32,039
	本集團購買小型客車和電動汽車零配件(附註a)	148,988	31,410
	本集團購買空調部件及配件(附註a)	1,165	1,864
		226,067	65,313
	本集團購買機器及設備(附註a)	3,868	5,518
	本集團支付特許權費用	-	1,226
	租賃負債利息開支(附註a)	1,796	3,466
	租賃負債	31,483	50,103
	償還租賃負債(附註a)	34,652	28,134
	本集團就應收票據所提取墊款支付利息開支 (見下文(v))	13,648	28,515
	本集團就其他借貸支付利息開支(見下文(ii)) (附註28)	8,739	14,886
廣西威翔	本集團銷售鋼材及汽車零部件	1,264	3,424
	本集團購買汽車零部件及其他配件	345	1,064

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 40. 關連方披露資料(續)

#### (i) 關連方交易(續)

公司	交易	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
佛吉亞內飾	本集團出售汽車零部件	7,424	5,750
	本集團出售物業、廠房及設備	9,620	719
	本集團購買汽車零部件	190,421	–
	本集團收取的投資物業租金	2,427	4,488
佛吉亞座椅	本集團出售汽車零部件	17,500	1,544
	本集團出售物業、廠房及設備	5,465	10,192
	本集團購買汽車零部件	407,066	–
	本集團收取的投資物業租金	5,233	1,827
佛吉亞排氣	本集團出售汽車零部件	42,118	255,088
	本集團出售物業、廠房及設備	3,651	45,436
	本集團購買汽車零部件	660,505	9,334
	本集團收取的投資物業租金	1,850	2,223
柳州美橋	本集團出售汽車零部件	1,273	–
	本集團收取的投資物業租金	10,929	–
	本集團購買汽車零部件	23,720	–
上海詣譜自動化 裝備有限公司 (「上海詣譜」)	本集團購買機器及設備	44,587	72,527
	本集團購買工具	–	15,715

附註：

(a) 此等交易根據聯交所證券上市規則被視作持續關連交易。

## 40. 關連方披露資料

### (ii) 關連方結餘及其他借貸

本集團與關連方之未償還結餘詳情載於附註16、20、21、24及28。

### (iii) 提供擔保

本集團獲廣西汽車提供之擔保載於附註28(v)。

### (iv) 關鍵管理人員薪酬

年內，本集團主要管理層成員之薪酬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期福利	3,945	3,343
離職後福利	419	377
	<b>4,364</b>	<b>3,720</b>

### (v) 提供融資

年內，廣西汽車同意向本集團提供融資額度，據此，本集團可向廣西汽車貼現其應收票據人民幣5,100,000,000元(二零一九年：人民幣4,600,000,000元)年度貼現率為本集團不時獲得的銀行提供的最低貼現率。年內，本集團已向廣西汽車貼現應收票據人民幣1,421,629,000元(二零一九年：人民幣2,434,768,000元)，票據於180日內到期，平均貼現率為每年2.60%(二零一九年：3.16%)。

### (vi) 可換股貸款票據

向五菱香港發行之可換股貸款票據之詳情載於附註29。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 41. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團旗下實體將可持續經營，同時透過優化債務及股本結餘盡量提高股東回報。本集團之整體策略與去年維持不變。

本集團之資本架構包括債項(包括分別於附註16、28及29所披露之應付一間聯營公司款項、具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款及銀行及其他借貸以及可換股貸款票據)及本公司擁有人應佔權益(於綜合財務狀況表中)。

本公司董事定期檢討資本架構。作為此檢討一部分，董事考慮資本成本及各類資本附帶之風險。根據本公司董事提出之推薦意見，本集團將透過派付股息、發行新股份以及發行新債項以平衡其整體資本架構。

### 42. 金融工具

#### a. 金融工具之類別

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
以攤銷成本計量的金融資產	5,009,984	4,808,596
按公平值計入其他全面收入之應收票據	4,177,028	4,011,138
按公平值計入其他全面收入之權益工具	2,048	2,048
按公平值計入損益之金融資產	-	21,195
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	11,707,440	12,051,881
按公平值計入損益之金融負債	-	2,384

#### b. 財務風險管理目標及政策

本集團主要金融工具如上文所列示。該等金融工具之詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。有關減低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，確保能及時及有效採取適當措施。

## 42. 金融工具(續)

## b. 財務風險管理目標及政策(續)

## i. 貨幣風險

本集團面對主要因外幣(即交易貨幣不同於功能貨幣)銷售、採購和融資活動,以及由其形成的應收款項、應付款項、銀行及其他借款及現金結餘所產生貨幣風險。引致此項風險之貨幣主要為港元及美元。

為了降低貨幣風險,本集團已訂立外幣合約以部分對沖美元兌人民幣。合約詳情載於附註30。本集團定期檢討此工具的有效性及其監控貨幣風險的基本策略。

## 貨幣風險敞口

下表詳列本集團於報告期末所承受之主要外匯風險,該等外匯風險乃因以相關實體之功能貨幣以外之貨幣列值之已確認資產或負債而產生。出於列報考慮,風險敞口金額以人民幣列示,以報告期末即期匯率折算。下表不包括因將國外業務之財務報表折算為集團的呈列貨幣而產生的差額。

	外幣風險敞口(以人民幣計值)			
	二零二零年		二零一九年	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
現金及現金等值項目	11	851	22	3,074
應付賬款及其他應付款	-	(7,300)	-	(3,699)
可換股貸款票據	-	-	-	(214,050)
銀行及其他借貸	-	(80,946)	(732,501)	(23,026)
敞口淨額	11	(87,395)	(732,479)	(237,701)

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### i. 貨幣風險(續)

##### 敏感度分析

下表詳列本集團對於人民幣兌港元及美元升值及貶值5%之敏感度。管理層評估匯率之可能變動時所用敏感度比率為5%。敏感度分析只包括尚餘外幣結算貨幣項目，並已於期末按匯率有5%變動而調整換算。下文之正數顯示人民幣兌相關貨幣升值5%時之除稅後虧損減少。當人民幣兌相關貨幣貶值5%時，則可能對虧損造成同等及負面影響，而下文顯示之結餘將為負數。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
對除稅後虧損之影響		
— 港元	3,277	8,914
— 美元	-	27,468

#### ii. 利率風險

本集團承受有關浮息銀行結餘及銀行及其他借貸之現金流量利率風險，此乃由於當前市場利率之波動所致，本集團亦承受有關定息銀行借貸、附追索權之已貼現應收票據所提取墊款、已抵押銀行存款、銀行結餘、租賃負債及可換股貸款票據之公平值利率風險。本公司董事認為，本集團銀行結餘之現金流量利率風險並不重大，因為計息銀行結餘均於短期內到期。本集團之政策為同時以浮動利率及固定利率借入借款，藉以盡量減低公平值利率風險。

本集團現時並無就公平值及現金流量利率風險採納任何利率對沖政策。本公司董事持續監察本集團所承受風險，並將於有需要時考慮對沖利率風險。

本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團以人民幣計值之借貸所產生中國人民銀行所報信貸利率和本集團以美元計值之借貸所產生倫敦銀行同業拆借利率的波動。

## 42. 金融工具(續)

## b. 財務風險管理目標及政策(續)

## ii. 利率風險(續)

## 利率情況

財務資料下表詳列本集團於所報告期末之借款利率情況。

	二零二零年		二零一九年	
	實際年利率	人民幣千元	實際年利率	人民幣千元
<b>固息工具：</b>				
銀行及其他借貸	1.60%-4.00%	1,427,049	2.76%-4.35%	248,701
可換股貸款票據附追索權之 已貼現應收票據	-	-	22.68%	214,050
所提取墊款	2.45%-3.20%	3,142,818	2.40%-2.90%	3,250,263
租賃負債	4.75%	43,250	4.75%	57,065
<b>浮息工具：</b>				
銀行及其他借貸	2.26%-4.55%	29,191	3.00%-4.90%	1,426,826
<b>工具總額</b>		<b>4,642,308</b>		<b>5,196,905</b>

## 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於其浮息借貸於報告期末之利率風險及於財政年度初產生而於兩個年度內持續不變(倘工具帶有浮動利率)之規定變動釐定。管理層運用50個基點之增減評估利率可能產生之變動。

倘利率增加50個基點而所有其他變數維持不變，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將增加人民幣109,000元(二零一九年：5,384,000元)。此乃主要由於本集團就其浮息借貸所面臨的利率風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### iii. 信貸風險及減值評估

本集團因交易對方未能履行其責任而使本集團蒙受財務損失之最大信貸風險，為綜合財務狀況表所列載相關已確認金融資產(惟以公平值計入其他全面收益的股權投資除外)之賬面值。

##### *因客戶合約而產生的應收賬項*

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已成立一支隊伍，專責釐定信貸限額、信貸批核及其他監察程序，以確保就收回逾期債項採取跟進行動。獨立公司獲聘以調查客戶之信用狀況及按需求基準由彼等提供之擔保或資產抵押。此外，本集團按預期信貸虧損模式及根據具有適當分類之撥備矩陣對來自關連方及信貸減值債務人之債務人之應收賬項進行個別減值評估。就此，本公司董事認為，本集團之信貸風險已大幅減低。

除應收上汽通用五菱款項(附註20)佔二零二零年十二月三十一日應收賬項總額75%(二零一九年：69%)外，本集團並無重大集中之信貸風險。上汽通用五菱為知名汽車製造商，是一間由上海汽車集團股份有限公司連同通用汽車(中國)投資有限公司與廣西汽車(均為非控股股東)控制的公司，參考由廣西汽車定期審閱之該公司之相關財務報表，其兩個年度之財務狀況良好。經參考由本集團內部評估之過往記錄，上汽通用五菱還款記錄及信貸質素良好。鑑於應收上汽通用五菱之餘款屬重大，本集團一直與上汽通用五菱保持定期聯絡，以獲取最新資訊。此外，由於廣西汽車於上汽通用五菱之董事會設有代表，本集團可獲得上汽通用五菱之最新資訊。故此，本集團認為，其可在必要時迅速採取行動，收回應收上汽通用五菱之貿易債項。

##### *已質押銀行存款以及銀行結餘及現金*

由於本集團之已質押銀行存款、定期存款及銀行結餘乃存放於香港及中國具備高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。



## 42. 金融工具(續)

## b. 財務風險管理目標及政策(續)

## iii. 信貸風險及減值評估(續)

## 按公平值計入其他全面收益之應收票據

由於應收票據乃由中國具備高信貸評級之銀行發行，故按公平值計入其他全面收入之應收票據之信貸風險有限。

本集團內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	應收賬項	按攤銷成本計量 之其他金融資產
低風險	對手方違約風險低且無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後還款，但通常可於到期日後結清	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑類	可疑透過內部產生之資料或外界資源得知，信貸風險自初步確認以來顯著增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
虧損	有證據表明資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據表明債務人發生嚴重財務困難且本集團收回款額的前景渺茫	有關款項獲撇銷	有關款項獲撇銷

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### iii. 信貸風險及減值評估(續)

下表按照預期信貸虧損評估詳述本集團金融資產之信貸風險：

	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值	
				二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收入 之應收票據	21	(附註2)	12個月預期信貸虧損	4,177,028	4,011,138
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>					
已質押銀行存款	23	(附註2)	12個月預期信貸虧損	681,745	678,374
銀行餘額	23	(附註2)	12個月預期信貸虧損	946,556	838,031
其他應收款項	20		12個月預期信貸虧損	40,043	30,118
應收賬項	20	(附註1)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	859,445	959,128
— 商品及服務		低風險 虧損	全期預期信貸虧損 信貸減值	2,554,203 16,034	2,352,653 16,497

附註：

- (1) 就應收賬項而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量全期預期信貸虧損之虧損撥備。除應收關連方賬款或信貸減值應收賬款外，本集團使用按內部信貸評級／逾期狀況分組的撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。
- (2) 由於對手方為信譽良好的銀行，故信貸風險有限。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

## b. 財務風險管理目標及政策(續)

## iii. 信貸風險及減值評估(續)

## 撥備矩陣— 應收賬款之賬齡

作為本集團信貸風險管理之一部分，本集團以應收賬款之賬齡評估其客戶之減值，此乃由於該等客戶包括大量具有共同通風險特徵之其他客戶，足以反映客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力。下表提供有關於全期預期信貸虧損內(未發生信貸減值)應收賬項(於報告期末按撥備矩陣評估)信貸風險之資料。應收關連方賬款或信貸減值應收賬款於二零二零年十二月三十一日賬面總值分別為人民幣2,554,203,000元(二零一九年：人民幣2,352,653,000)及人民幣16,034,000元(二零一九年：人民幣16,497,000)會個別進行評估。

## 賬面總值

	二零二零年		二零一九年	
	平均虧損率 %	應收賬項 人民幣千元	平均虧損率 %	應收賬項 人民幣千元
未逾期	0.8	598,213	0.2	855,653
逾期1至90日	9.6	164,814	1.6	32,962
逾期超過90日	40.7	96,418	45.2	70,513
		859,445		959,128

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### iii. 信貸風險及減值評估(續)

##### 賬面總值(續)

估計虧損率乃基於債務人於預期全期內的過往觀察違約率估算，並就毋須付出過多成本或精力而獲取的前瞻性資料作出調整。管理層定期檢討分組狀況，以確保更新有關特定債務人的相關資料。

下表列示已按簡化方法就應收賬項確認的全期預期信貸虧損變動：

	全期預期信貸 虧損(無信貸 減值) 人民幣千元	全期預期信貸 虧損(信貸 減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	17,584	40,340	57,924
轉撥	14,158	(14,158)	-
已確認減值虧損	16,188	12,339	28,527
減值虧損撥回	-	(2,256)	(2,256)
撤銷	-	(19,829)	(19,829)
匯兌調整	-	61	61
於二零一九年十二月三十一日	<b>47,930</b>	<b>16,497</b>	<b>64,427</b>
轉撥	<b>5,820</b>	<b>(5,820)</b>	-
已確認減值虧損	<b>17,250</b>	<b>13,371</b>	<b>30,621</b>
減值虧損撥回	-	<b>(5,306)</b>	<b>(5,306)</b>
撤銷	-	<b>(2,708)</b>	<b>(2,708)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>71,000</b>	<b>16,034</b>	<b>87,034</b>

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難，且並無實際收回款項的可能時(例如債務人被清盤或進入破產程序)，本集團會撤銷應收賬項。

## 42. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### iv. 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及保持管理層認為足夠之現金及現金等值項目水準，為本集團之業務營運提供資金並減輕現金流量波動之影響。管理層監控銀行借貸之使用情況及確保遵守貸款契諾。

本集團依賴具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款及銀行及其他借貸作為重要流動資金來源。

本集團承受無法為未來營運資金及財務需求到期時撥資之流動資金風險。於二零二零年十二月三十一日，本集團之流動負債淨額為人民幣1,884,523,000元(二零一九年：人民幣1,304,476,000元)。有鑑於此，本公司董事已周詳考慮本集團之未來流動資金，詳情載於附註2(b)。

下表詳述本集團財務負債的剩餘合約到期日。下表乃根據本集團可能須支付金融負債最早日期之未貼現現金流量及須總額結算之衍生工具未貼現總(流入)及流出編製。尤其是不論銀行會否選擇行使其權利，包含應要求償還條款之銀行借貸均計入最早之時間組別。其他非衍生金融負債之到期日乃根據經協定之償還日期釐定。本集團就衍生金融工具之流動資金分析乃根據合約到期日編製，由於管理層認為合約到期日對於瞭解衍生工具現金流量之時間性十分重要。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### iv. 流動資金風險(續)

下表包括利息及本金現金流量。倘利息按浮動利率計算，未貼現金額乃於報告期末之利率所產生。

	應要求或				未貼現現金	
	一年以內 人民幣千元	一年至二年 人民幣千元	二年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零二零年</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
應付賬項及其他應付款項	7,058,382	-	-	-	7,058,382	7,058,382
應付一間聯營公司款項	-	-	50,000	-	50,000	50,000
銀行及其他借貸	1,464,317	115	345	173	1,464,950	1,456,240
附追索權之已貼現應收票據 所提取墊款	3,168,647	-	-	-	3,168,647	3,142,818
租賃負債	37,060	4,894	2,392	-	44,346	43,250
	11,728,406	5,009	52,737	173	11,786,325	11,750,690

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

## b. 財務風險管理目標及政策(續)

## iv. 流動資金風險(續)

	應要求或				未貼現現金	
	一年以內 人民幣千元	一年至二年 人民幣千元	二年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一九年</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
應付賬項及其他應付款項	6,862,041	-	-	-	6,862,041	6,862,041
應付一間聯營公司款項	-	-	50,000	-	50,000	50,000
可換股貸款票據	220,439	-	-	-	220,439	214,050
銀行及其他借貸	960,336	34,215	737,392	72,940	1,804,883	1,675,527
附追索權之已貼現應收票據 所提取墊款	3,261,478	-	-	-	3,261,478	3,250,263
租賃負債	39,191	19,664	1,571	-	60,426	57,065
	11,343,485	53,879	788,963	72,940	12,259,267	12,108,946
<b>衍生金融負債</b>						
<b>外幣遠期合約</b>						
一流出	2,406	-	-	-	2,406	2,384

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### c. 金融工具之公平值計量

##### (i) 以經常性基準按公平值計量之金融工具之公平值

本集團部分金融資產及金融負債於報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值(特別是所用估值技術及輸入數據)以及如附註2所列的第1至3級公平值等級(根據公平值計量的輸入數據可觀察程度對公平值計量分類)之資料。

以下載列有關本集團按公平值計量的金融工具的公平值如何釐定的資料，包括所用的估值技術及輸入數據：

	於十二月三十一日之公平值		公平值等級
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
<b>金融資產</b>			
按公平值計入其他全面收入之應收票據 (附註a)	4,177,028	4,011,138	第二級
外幣遠期合約(附註b)	-	21,195	第二級
<b>金融負債</b>			
外幣遠期合約(附註b)	-	2,384	第二級

附註：

- (a) 該等金融資產經參考貼現現金流量按公平值計量。未來現金流量乃根據合約利率(按反映各交易對手信貸風險之匯率貼現)估計。
- (b) 該等金融資產及負債按照中誠達於二零一九年十二月三十一日參考貼現現金流量確定的公平值計量。未來現金流量乃根據遠期匯率(來自報告期末可觀察遠期匯率)及合約遠期匯率，按反映各交易對手信貸風險之匯率貼現估計。

全年不同公平值層級之間不存在轉撥。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

## c. 金融工具之公平值計量(續)

## (ii) 並非根據經常性基準按公平值計量之金融工具之公平值

本公司董事認為，於綜合財務報表並非根據經常性基準按公平值計量惟按攤銷成本記賬之金融資產及金融負債之賬面值與其於報告期末之公平值相若。

## 43. 融資活動產生之負債之對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是現金流量過去或未來現金流量將來在本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行及其他借貸	其他應付款項	租賃負債	應付利息	可換股貸款票據	附追索權之 已貼現應收票 據所提取墊款	應付非控股 應付股息	權益款項	總計
	(附註28)	(附註24(b))	(附註26)	(附註24)	(附註29)				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	759,779	53,534	5,072	509	179,505	1,142,306	-	-	2,140,705
融資現金流量	892,015	(34,893)	(42,887)	(56,853)	(8,811)	5,960,525	(9,164)	(35,630)	6,664,302
確認為分派之股息	-	-	-	-	-	-	9,164	-	9,164
確認為分派予非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	35,630	35,630
外匯虧損、淨額	23,714	-	-	-	3,627	-	-	-	27,341
訂立新租賃	-	-	90,897	-	-	-	-	-	90,897
抵銷附追索權之已貼現應收票據	-	-	-	-	-	(3,899,204)	-	-	(3,899,204)
已確認融資成本	-	-	3,983	56,853	39,729	46,636	-	-	147,201
匯兌調整	19	-	-	-	-	-	-	-	19
於二零一九年十二月三十一日	1,675,527	18,641	57,065	509	214,050	3,250,263	-	-	5,216,055
於二零二零年一月一日	1,675,527	18,641	57,065	509	214,050	3,250,263	-	-	5,216,055
融資現金流量	(250,186)	907	(43,330)	(108,673)	(182,314)	8,750,414	(7,769)	(7,748)	8,151,301
確認為分派之股息	-	-	-	-	-	-	7,769	-	7,769
確認為分派予非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	7,748	7,748
可換股票據與新借款之間抵銷	53,716	-	-	-	(53,716)	-	-	-	-
外匯虧損、淨額	(22,817)	-	-	-	3,316	-	-	-	(19,501)
訂立新租賃	-	-	27,046	-	-	-	-	-	27,046
抵銷附追索權之已貼現應收票據	-	-	-	-	-	(8,945,139)	-	-	(8,945,139)
已確認融資成本	-	-	2,469	108,164	18,664	87,280	-	-	216,577
於二零二零年十二月三十一日	1,456,240	19,548	43,250	-	-	3,142,818	-	-	4,661,856

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 44. 本公司財務狀況表

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之財務資料如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	280	404
使用權資產	–	263
附屬公司之非上市投資	981,519	981,519
	<b>981,799</b>	982,186
流動資產		
應收附屬公司款項	21,579	18,813
預付款項及訂金	618	1,314
銀行結餘及現金	789	2,919
	<b>22,986</b>	23,046
流動負債		
其他應付款項及應計費用	4,530	2,377
租賃負債	–	269
可換股貸款票據	–	214,050
銀行及其他借貸	80,383	22,350
	<b>84,913</b>	239,046
流動負債淨額	<b>(61,927)</b>	(216,000)
總資產減流動負債	<b>919,872</b>	766,186
淨資產	<b>919,872</b>	766,186
資本及儲備		
股本	11,043	7,366
儲備	908,829	758,820
權益總額	<b>919,872</b>	766,186

於二零二一年三月三十日獲董事會批准並授權刊發並由其代表代為簽署：

袁智軍先生  
主席

李誠先生  
副主席兼行政總裁

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 45. 主要附屬公司

## (i) 附屬公司一般資料

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	成立/註冊成立 地點及日期	已發行資本/註冊 資本/繳足資本之面值	實際股權		主要業務		主要業務
			二零二零年		二零一九年		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
五菱工業	中國 二零零六年十月三十日 (附註iii)	人民幣 1,203,706,746 元	60.90 (附註i)	-	60.90 (附註i)	-	投資控股、製造及銷售汽車零部件及附件、專用汽車、鋼材貿易以及提供用水及動力供應服務
柳州五菱柳機動力有限公司(柳機動力)	中國 一九九三年六月十六日 (附註iii)	人民幣 100,125,389 元	-	60.90 (附註ii)	-	60.90 (附註ii)	製造及銷售汽油發動機及摩托車發動機
無錫五菱動力機械有限公司	中國 二零零五年七月十五日 (附註iii)	人民幣 6,000,000 元	-	41.41 (附註ii)	-	41.41 (附註ii)	製造及銷售汽車配件
柳州卓通汽車零部件有限公司	中國 二零一三年十一月二十一日 (附註iii)	人民幣 10,000,000 元	-	60.90 (附註ii)	-	60.90 (附註ii)	製造及銷售汽車配件
重慶卓通汽車工業有限公司	中國 二零一四年五月十九日	人民幣 150,000,000 元	-	60.90 (附註ii)	-	60.90 (附註ii)	製造及銷售汽車配件
Pt. LZWL Motors Limited	印度尼西亞 二零一八年三月十七日	31,280,000 美元	-	60.90 (附註ii)	-	60.90 (附註ii)	製造及銷售汽車配件
佛吉亞(柳州)汽車座椅銷售有限公司	中國 二零一七年十二月十五日	人民幣 1,000,000 元	-	34.50 (附註ii)	-	34.50 (附註ii)	製造及銷售汽車零件

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 45. 主要附屬公司 (續)

#### (i) 附屬公司一般資料 (續)

附註：

- i. 根據本公司與廣西汽車於二零零七年訂立之中外合營公司協議，本公司擁有五菱工業之控制權，故本公司按照向五菱工業作出之資本出資金額而分佔五菱工業之損益。於二零二零年十二月三十一日，本公司及廣西汽車於五菱工業之溢利分佔比率分別為60.90%及39.10% (二零一九年：60.90%及39.10%)。
- ii. 這代表由本公司持有之實際權益。此等附屬公司由本集團透過五菱工業持有。
- iii. 該等附屬公司均為中外合營公司。
- iv. 於年底或年內任何時間，概無附屬公司有任何發行在外之債務證券。
- v. 董事認為，上表所列本集團之附屬公司主要影響本集團業績或資產。董事認為，列出其他附屬公司之詳情將令資料過於冗長。

#### (ii) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情

下表列示本集團一間擁有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	成立地點及 主要經營地點	非控股權益所持擁有權權益 及表決權比例		分配予非控股權益之 溢利/(虧損)		累計非控股權益	
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
		%	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
五菱工業	中國	39.10	39.10	11,536	(42,589)	1,018,471	994,719

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 45. 主要附屬公司(續)

## (ii) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情(續)

擁有重大非控股權益之五菱工業之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要乃集團內對銷前之金額。

## 五菱工業

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	10,912,843	11,278,386
非流動資產	4,465,176	4,428,695
流動負債	12,722,342	12,316,698
非流動負債	63,859	829,438
收入	15,382,019	14,237,138
開支	15,352,515	14,346,061
年內溢利(虧損)	29,504	(108,923)
其他全面收益	51,059	4,659
全面收益(開支)總額	80,563	(104,264)
非控制權益應佔全面收益(開支)總額	31,500	(40,768)
派付予非控股權益之股息	7,748	35,630

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 報告期後事項

於二零二一年一月二十一日，本公司宣佈，根據於二零二零年六月三十日舉行之股東週年大會上自本公司股東取得的一般授權進行先舊後新配售及認購行動。其後，本公司按每股2.47港元發行合共223,000,000股新股份，籌得所得款項淨額約537,800,000港元，用於為(其中包括)開展本集團新型電動物流車研發項目及償還本公司若干計息短期借貸撥資。此先舊後新配售及認購行動於二零二一年二月一日完成，亦有助於進一步加強本集團的財務狀況。

### 47. 於截至二零二零年十二月三十一日止年度已頒佈惟尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零二零年十二月三十一日止年度仍未生效的準則修訂、新準則及詮釋，而本公司過往財務報表並無採納該等修訂、新準則及詮釋。該等變化包括可能與本集團有關之以下各項：

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)，對概念框架的提述	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂本)，繁重合約—履行合約的成本	二零二二年一月一日
二零一八年至二零二零年週期之香港財務報告準則年度改進	二零二二年一月一日

本集團正在評估該等發展預期在初始應用期間產生的影響。迄今本集團認為採納該等修訂及新準則不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

袁智軍先生(主席)  
李誠先生(副主席兼行政總裁)  
楊劍勇先生  
章明鳳先生(於二零二一年三月二十四日獲委任)  
王正通先生(於二零二一年一月二十九日辭任)

### 獨立非執行董事

葉翔先生  
王雨本先生  
米建國先生

### 審核委員會

葉翔先生(主席)  
王雨本先生  
米建國先生

### 薪酬委員會

米建國先生(主席)  
葉翔先生  
王雨本先生

### 提名委員會

袁智軍先生(主席)  
李誠先生  
葉翔先生  
王雨本先生  
米建國先生

### 環境、社會及管治委員會

葉翔先生(主席)  
袁智軍先生  
李誠先生  
王雨本先生

### 公司秘書

黎士康先生

### 核數師

畢馬威會計師事務所

### 律師

盛德律師事務所

## 主要往來銀行

### 香港

恒生銀行有限公司  
大新銀行有限公司  
中國銀行(香港)有限公司

### 中國

中國建設銀行股份有限公司  
中國光大銀行股份有限公司  
華夏銀行股份有限公司  
興業銀行股份有限公司  
招商銀行股份有限公司  
上海浦東發展銀行股份有限公司  
中信銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
中國民生銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
中環  
干諾道中77號  
標華豐集團大廈19樓  
1901室

## 註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor,  
31 Victoria Street  
Hamilton HM10  
Bermuda

## 百慕達股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited  
4th Floor North Cedar House  
41 Cedar Avenue  
Hamilton, HM12  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 股份代號

00305.HK

五菱汽車集團控股有限公司

香港中環干諾道中 77 號  
標華豐集團大廈 19 樓 1901 室

[www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk)



混合產品  
源自負責任的  
森林資源的紙張  
www.fsc.org FSC™ C004888