

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會對本公佈的全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

HUAZHONG HOLDINGS COMPANY LIMITED

華眾控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6830)

截至二零一一年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

財務摘要

- 收益約為人民幣1,168,886,000元，對比二零一零年同期增長約16.1%。
- 母公司擁有人應佔溢利合共約人民幣110,168,000元，對比二零一零年同期增長約4.1%。
- 毛利率為25.1%，對比二零一零年同期下降約0.5個百分點。
- 母公司擁有人應佔每股基本盈利約為人民幣17分（二零一零年：人民幣17分）。
- 董事會建議派付股息每股2.5港仙（按匯率1:0.8107計約等於人民幣2.0分），此建議須經股東在本公司應屆股東週年大會上通過。

全年業績

華眾控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績，連同截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較數字。

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	5	1,168,886	1,006,908
銷售成本		(875,784)	(748,663)
毛利		293,102	258,245
其他收入及收益	5	70,692	9,993
廉價購買收益	6	9,766	21,560
銷售及分銷成本		(83,529)	(75,622)
行政開支		(105,721)	(51,133)
其他開支		(3,456)	(5,346)
經營溢利		180,854	157,697
以下各方應佔溢利／(虧損)：			
聯營公司		425	(422)
共同控制實體		(1,529)	9,054
融資收入	7	16,398	9,585
融資成本		(44,971)	(34,266)
除稅前溢利	8	151,177	141,648
所得稅開支	9	(38,252)	(35,275)
年內溢利及全面收入總額		112,925	106,373
以下各方應佔年內溢利及全面收入總額：			
母公司擁有人		110,168	105,839
非控股權益		2,757	534
		112,925	106,373
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利 基本及攤薄	11	人民幣0.17元	人民幣0.17元

綜合財務狀況表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		256,319	259,171
投資物業		45,197	4,234
預付土地租賃款項		92,618	93,055
於聯營公司投資		2,774	7,044
於共同控制實體投資		56,505	21,923
購買物業、廠房及設備的預付款項		75,236	7,315
遞延稅項資產		9,939	10,840
非流動資產總值		<u>538,588</u>	<u>403,582</u>
流動資產			
存貨		107,825	89,469
貿易應收款項及應收票據	12	281,679	305,386
預付款項及其他應付款項		154,394	76,729
應收最終股東款項		6,284	—
應收關聯方款項		112,587	471,692
貸款及應收款項		—	10,000
已抵押存款		155,126	157,602
現金及現金等價物		145,909	30,080
流動資產總值		<u>963,804</u>	<u>1,140,958</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	515,245	409,822
其他應付款項、客戶預付款及應計費用		106,358	55,458
計息銀行借款		440,147	547,000
應付最終股東款項		—	21,851
應付關聯方款項		134,742	124,805
應付所得稅		43,993	27,214
流動負債總額		<u>1,240,485</u>	<u>1,186,150</u>
流動負債淨額		<u>276,681</u>	<u>45,192</u>

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>261,907</u>	<u>358,390</u>
非流動負債			
遞延收益		—	67,000
遞延稅項負債		<u>5,711</u>	<u>11,553</u>
非流動負債總額		<u>5,711</u>	<u>78,553</u>
淨資產		<u>256,196</u>	<u>279,837</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		—	44,179
儲備		216,008	231,629
擬派末期股息	10	<u>16,214</u>	—
		<u>232,222</u>	<u>275,808</u>
非控股權益		<u>23,974</u>	<u>4,029</u>
權益總額		<u>256,196</u>	<u>279,837</u>

1. 編製基準

財務報表根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製而成，國際財務報告準則包括國際會計準則委員會批准的所有準則與詮釋，以及香港公司條例的披露規定。本集團在編製呈報年度的財務報表過程中已提前採用對始於二零一一年一月一日的會計期間有效的所有國際財務報告準則，以及相關的過渡性規定。

財務報表根據歷史成本慣例編製而成。除另有說明的情況外，財務報表以人民幣（「人民幣」）列報，而所有價值均湊整至最接近的千位。

根據日期為二零一一年十二月三十日的招股章程「歷史及公司架構」一節所述重組（「重組」），本公司於二零一一年七月二十九日成為本集團現時旗下各公司的控股公司。除二零零八年收購的寧波華峰橡塑件有限公司（「寧波華峰」）、寧波新星汽車塑料件製造有限公司（「寧波新星」）及長春市華騰汽車零部件有限公司（「長春華騰」）、二零一零年收購寧波華眾模具製造有限公司（「寧波華眾模具」）及廣州華眾汽車飾件有限公司（「廣州華眾」），及二零一一年收購的上海華新汽車橡塑製品有限公司（「上海華新」）外，本集團現時旗下各公司於重組前後受最終控股股東周敏峰先生（「周先生」）集中控制。因此，截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃採用權益結合法編製，猶如本公司一直是本集團現時旗下各附屬公司的控股公司般，並假設重組於二零一零年一月一日開始時或自各自的註冊成立日期起（以較近者為準）經已完成，惟二零零八年收購寧波華峰、寧波新星及長春華騰、二零一零年收購寧波華眾模具及廣州華眾及二零一一年收購上海華新採用購買法。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表乃採納與本公司一致的會計政策，就與本公司相同的報告年度編製。附屬公司的業績從收購之日（即本集團獲得其控制權之日）合併，並在該等控制權終止之日前繼續合併。集團內公司間產生的所有結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息獲全數對銷。

附屬公司內的全面收入總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉引致虧損結餘。附屬公司擁有權的變動（並無失去控制權）乃按權益交易處理。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。本集團先前於其他全面收入內確認應佔部分重新分類至損益或保留溢利（如適當）。

2. 流動負債淨額

儘管本集團於二零一一年十二月三十一日錄得綜合流動負債淨額人民幣276,681,000元，惟董事仍按持續經營基準編製財務報表。

為改善本集團的財務狀況，本公司的董事已採納下列措施：

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有來自銀行的未動用信貸融資約人民幣225,000,000元；
- (ii) 董事繼續作出行動以收緊不同營運開支方面的成本監控，並積極物色新的投資機會及商業良機，以取得有利可圖及正面的現金流量；及
- (iii) 於二零一一年十二月三十一日後，本集團已於香港聯合交易所有限公司上市，並從首次發售籌得資金合共約224,000,000港元（「港元」）（等於人民幣182,336,000元）（扣除發售開支前）。

董事認為，有鑑於迄今已採取的措施，連同其他進行中措施的預期成效，應以持續基準編製財務報表，而不論本集團於二零一一年十二月三十一日的財務及流動資金狀況。

3. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號修訂	修訂國際財務報告準則第1號國際財務報告準則首次採納 — 嚴重高通脹及剔除首次採納者的固定日期 ¹
國際財務報告準則第7號修訂	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：披露 — 轉讓金融資產 ¹
國際財務報告準則第7號修訂	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債 ⁴
國際財務報告準則第7號修訂	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：初次應用國際財務報告準則第9號 ⁶
國際會計準則第1號修訂	修訂國際會計準則第1號財務報表的列報其他綜合收益項目的列報 ³
國際會計準則第12號修訂	修訂國際會計準則第12號所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產 ²
國際會計準則第19號修訂	僱員福利 ⁴
國際會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ⁴
國際會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資 ⁴
國際會計準則第32號修訂	修訂國際會計準則第32號金融工具：列報 — 抵銷金融資產及金融負債 ⁵
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
國際財務報告準則第11號	共同安排 ⁴
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ⁴
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團現正評估該等新增及經修訂國際財務報告準則於初次應用時所帶來的影響。至今，本集團認為，該等新訂及經修訂國際財務報告準則可導致會計政策變更，但不大可能會對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

4. 分部資料

為達致管理目的，本集團組織為一項單一業務單位，主要包括生產及銷售內外裝飾及結構汽車零件、模具及工具、空調或暖風機外殼及貯液筒以及其他非汽車產品。管理層就分配本集團資源及評估本集團表現作出決定時會審閱合併業績。因此，並無呈報分部分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

下表載列本集團按客戶所在地劃分的收益地區資料分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國大陸	1,100,145	952,046
海外	68,741	54,862
總計	<u>1,168,886</u>	<u>1,006,908</u>

(b) 非流動資產

由於本集團使用的所有非流動資產(遞延稅項資產除外)均位於中國大陸，故並無呈列非流動資產的地區資料。

有關主要客戶的資料

下表載列年內向單一客戶銷售所產生的佔本集團收益10%或以上的收益：

本公司	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶A	501,973	492,304
客戶B	<u>117,368</u>	<u>119,633</u>

上述向主要客戶的銷售包括向據知與該等客戶受共同控制的一組實體的銷售。

5. 收益及其他收入

收益及其他收入的分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益：		
銷售貨品	1,151,753	1,006,908
銷售材料	17,133	—
	<u>1,168,886</u>	<u>1,006,908</u>
其他收入及收益：		
政府補貼	1,164	1,553
租金收入	2,484	1,594
銷售廢料的收益	2,556	5,908
出售物業、廠房及設備的收益	11,308	362
出售內部產生的無形資產的收益	9,500	—
出售預付土地租賃付款的收益	39,202	—
出售於聯營公司投資的收益	714	—
管理費 (附註(a))	2,500	—
其他	1,264	576
	<u>70,692</u>	<u>9,993</u>

附註(a) 該款項指應向本集團的一家共同控制實體長春華翔佛吉亞汽車塑料件製造有限公司(「長春華翔佛吉亞」)收取的有關提供行政服務的管理費。

6. 廉價購買收益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
廉價購買收益	<u>9,766</u>	<u>21,560</u>

7. 融資收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
透過信託貸款來自關聯方的利息收入	10,770	276
貸款及應收款項的利息收入	2,043	5,308
銀行存款的利息收入	3,585	4,001
	<u>16,398</u>	<u>9,585</u>

8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已確認為開支的存貨成本	875,784	786,387
物業、廠房及設備折舊	34,419	36,372
投資物業折舊	1,214	249
土地租賃付款攤銷	2,211	1,358
研究及開發成本	22,590	5,774
物業經營租賃項下租賃付款	9,977	8,047
核數師酬金	4,394	1,008
僱員福利開支		
工資及薪金	85,173	62,928
退休金計劃成本	5,961	4,892
以權益結算的購股權開支	127	—
	<u>91,261</u>	<u>67,820</u>
總租金收入	(4,286)	(4,420)
減：產生租金收入的直接開支	<u>1,802</u>	<u>2,826</u>
租金收入淨額	(2,484)	(1,594)
外匯虧損淨額	367	666
應收款項減值撥備	1,068	383
存貨撇減(撥回)／撥備	(29)	569
廉價購買收益	(9,766)	(21,560)
出售於聯營公司投資項目的收益	(714)	—
出售預付土地租賃付款項目的收益	(39,202)	—
出售內部產生的無形資產的收益	(9,500)	—
出售物業、廠房及設備項目的收益	(11,308)	(362)
利息收入	<u>(16,398)</u>	<u>(9,585)</u>

9. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規則及規例，本集團在開曼群島及英屬處女群島無需繳納任何所得稅。

年內，由於並無於香港賺取或取得任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備。

本集團所有於中國註冊並僅於中華人民共和國（「中國」）大陸經營業務的附屬公司須就彼等於中國法定賬目（根據相關中國所得稅法作出調整）內呈報的應課稅收入繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。二零零七年三月十六日，中國政府頒佈中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），由二零零八年一月一日起生效。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈企業所得稅法實施條例。企業所得稅法及實施條例將中國企業稅率自二零零八年一月一日起由33%調整至25%。

根據中國的相關稅項規定，重慶市華眾汽車飾件有限公司合資格作為西部大開發企業，並於截至二零一一年十二月三十一日止年度有權享有優惠稅率15%（二零一零年：15%）。

上海華新在位於浦東新區以來，在二零零八年前享有優惠稅率15%。於二零零八年實施企業所得稅法後，上海華新的稅率在五年內逐漸增至25%，且上海華新自二零一二年一月一日起按25%的統一稅率納稅。截至二零一一年十二月三十一日止年度，上海華新享有優惠稅率24%（二零一零年：22%）。年內，於中國大陸經營的所有其他附屬公司均按25%的稅率納稅。

根據自一九九四年一月一日起生效的中國土地增值稅（「土地增值稅」）暫行法規的規定及自一九九五年一月二十七日起生效的中國土地增值稅暫行法規的詳細實行規則，出售或轉讓國有土地租賃權益、中國內地樓宇及其配套設施所得的一切收入均須繳納土地增值稅，遞進稅率介乎增值的30%至60%，惟倘增值不超過全部可扣稅項目總和20%，則普通住宅物業的物業銷售可獲豁免。

本集團已根據相關中國稅務法例法規所載規定，估計、作出及在稅項內計入土地增值稅撥備。實際的土地增值稅負債須待物業發展項目落成後，由稅務機關釐定，而稅務機關可能不同意本集團計算土地增值稅撥備的基準。

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期所得稅		
年內所得稅	46,094	27,379
過往年度撥備不足	13	5
土地增值稅	—	13,474
遞延所得稅	(7,855)	(5,583)
年內稅項支出總額	<u>38,252</u>	<u>35,275</u>

就各年度按法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項支出與按實際稅率計算的稅項支出的對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	151,177	141,648
按法定稅率計算的稅項	37,794	35,412
特定省份或地方稅務當局的較低稅率	(1,105)	(1,144)
未確認的稅項虧損	391	78
共同控制實體及聯營公司應佔溢利及虧損	276	(2,158)
按本集團中國附屬公司可分派溢利的10%計算預扣稅的影響	(6,264)	9,188
毋須課稅收入	(2,558)	(5,673)
過往年度撥備不足	13	5
不可扣稅開支	3,648	709
已動用稅項虧損	(4,049)	(1,142)
小計	28,146	35,275
從遞延稅項資產解除之土地增值稅撥備	13,474	—
土地增值稅之稅務影響	(3,368)	—
年內稅項支出	<u>38,252</u>	<u>35,275</u>

10. 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已宣派特別股息	206,000	—
擬派末期股息－每股普通股0.025港元	16,214	—
	<u>222,214</u>	<u>—</u>

二零一一年，一間附屬公司在重組完成前向其當時的權益持有人宣派特別股息人民幣206,000,000元。

二零一二年三月二十四日，本公司董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股普通股0.025港元，合共20,000,000港元（約為人民幣16,214,000元），此建議須經本公司股東於應屆股東週年大會上通過。

11. 每股盈利

年內每股基本盈利的計算以母公司普通股股權持有人應佔綜合純利及截至二零一一年十二月三十一日止年度已發行640,000,000股（二零一零年：639,999,999股）普通股的加權平均數（猶如全球發售前資本化發行639,999,999股股份已於二零一零年一月一日發行）計算。

購股權計劃並不對本集團的每股盈利造成任何攤薄影響，且截至二零一一年十二月三十一日止年度無其他攤薄潛在普通股。

截至二零一一年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
盈利		
每股基本及攤薄盈利計算中使用的 的母公司普通股股權持有人應佔溢利	<u>110,168</u>	<u>105,839</u>
	股份數目	
	二零一一年	二零一零年
股份		
每股基本盈利計算中使用的年內已發行普通股加權平均數	640,000,000	639,999,999
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>640,000,000</u>	<u>639,999,999</u>

12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款項	262,807	271,475
應收票據	<u>33,930</u>	<u>47,901</u>
	296,737	319,376
貿易應收款項的減值	<u>(15,058)</u>	<u>(13,990)</u>
	<u>281,679</u>	<u>305,386</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要以信貸形式進行。信貸期為一至三個月。每名客戶均有信貸上限。本集團致力對其未收回應收款項維持嚴格控制，並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。本集團概無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸升級形式。貿易應收款項不計息。

本集團於二零一一年十二月三十一日的賬面值為人民幣10,327,000元(二零一零年：人民幣13,556,000元)的若干貿易應收款項已作抵押以擔保本集團獲授的銀行貸款。

本集團的應收票據的賬齡均在六個月內，既無逾期亦無減值。

本集團的貿易應收款項基於發票日及扣除撥備的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
三個月內	222,783	229,627
三至六個月	19,222	24,789
六個月至一年	5,744	3,069
	<u>247,749</u>	<u>257,485</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於年初	13,990	13,607
年內減值	1,068	383
	<u>15,058</u>	<u>13,990</u>

本集團未個別或共同視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	222,990	235,034
逾期一個月以下	14,652	10,298
逾期一至兩個月	2,686	2,642
逾期兩至三個月	1,808	3,355
逾期超過三個月但一年以下	5,613	6,156
	<u>247,749</u>	<u>257,485</u>

既無逾期亦無減值的應收款項與多名無拖欠記錄的不同客戶有關。

已逾期惟並無減值的應收款項乃與本集團有良好往績記錄的多名獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無出現重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回。

由於貿易應收款項及應收票據在短期內到期，故其賬面值與其公平值相若。

13. 貿易應付款項及應付票據

於二零一一年十二月三十一日，本集團貿易應付款項及應付票據基於發票日的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
三個月內	470,137	360,616
三至十二個月	44,082	46,000
一至兩年	91	1,327
兩至三年	746	275
三年以上	189	1,604
	<u>515,245</u>	<u>409,822</u>

應付第三方的貿易應付款項不計息，一般於30至90天期內結算。應付票據一般於六個月到期。

由於貿易應付款項及應付票據在短期內到期，故其賬面值與其公平值相若。

管理層討論及分析

市場回顧

伴隨著中國宏觀經濟的持續增長，生產水平的改善及中國政府的刺激政策，中國汽車的產銷量近幾年來也實現了飛速的發展，自二零零九年起，中國一躍成為世界最大汽車生產國。於二零一一年十二月三十一日，年內在中國的汽車銷售量約達一千八百五十萬輛。根據中國汽車技術研究中心的報告，參考中國每1,000名居民的平均汽車保有量計算，中國的汽車普及率已由二零零零年的1.3%增至二零一零年的5.8%，但相比於其他發達國家的14.4%的平均普及率，中國的汽車普及率仍處於低水平。

而塑膠作為最重要的汽車輕質材料，不僅可以減輕汽車零件的重量、降低採購成本，還可以實現汽車行業對未來汽車的舒適安全、高速、節能環保的要求。憑藉優異的綜合性能和價格優勢，塑膠車身零件正日漸受到汽車行業的青睞，塑膠在汽車上的應用正在從內外裝飾件向車身覆蓋件和功能結構件擴展。汽車業已將汽車採用塑膠材料的多少作為評估汽車設計和製造水平高低的一項重要標準。作為中國最大的專業生產汽車中高檔汽車內外飾件的獨立車身塑膠零件製造商之一，本集團也迎來了前所未有的機遇。

業務回顧

二零一一年對於本集團來說是極不平凡的一年。經過全體員工努力奮鬥、頑強拼搏，各方面工作取得了顯著成效，且為本集團將來的持續快速發展奠定了堅實基礎。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團收益約人民幣11.69億元，較二零一零年的約人民幣10.07億元增長約16.1%。本年度，母公司擁有人應佔溢利約人民幣1.102億元，較二零一零年的約人民幣1.058億元增長約4.1%。

營運分析

董事會相信，本集團所取得的輝煌成績歸結為以下幾個方面：

- 為客戶提供全面一站式產品開發及製造解決方案。此垂直整合提高了生產效率、縮減了新產品的推出時間並嚴格控制了生產過程的成本及質量，也加強了我們與客戶的業務關係。
- 擁有強大研究及開發實力，亦有能力與客戶同時開發新產品，有助我們與主要客戶建立密切關係並加深瞭解其需求。
- 設立的生產基地鄰近中國的大部分主要汽車製造商的生產基地。該地理優越性有助我們及時為客戶提供服務、強化與該等客戶的關係及降低我們的運輸成本，從而進一步增強本集團的競爭力。
- 與國內及跨國汽車製造商維持長久業務關係，亦有能力招攬新客戶。
- 生產實力強大且製造技術精湛。本集團採用了業內最先進的技術及生產設備。
- 管理團隊經驗豐富，對汽車車身零件行業認知深厚。
- 嚴格的產品質量監控。我們對原材料、半成品和產成品的挑選及測試實施嚴密質量監控程序，以確保我們產品的質量。

財務回顧

收益

本集團的收益主要來自四大類產品：

- (i) 汽車內外結構及裝飾零件；
- (ii) 模具及工具；
- (iii) 空調／暖風機外殼／貯液筒；及
- (iv) 非汽車產品。

全部四大類產品收益於年內均錄得穩健表現及增長。

	二零一一年		二零一零年	
	收益 人民幣千元	毛利率 %	收益 人民幣千元	毛利率 %
汽車內外結構及裝飾零件	858,553	25.0	839,739	25.3
模具及工具	50,906	26.7	17,505	27.3
空調／暖風機外殼／貯液筒	193,740	23.0	96,056	25.7
非汽車產品	65,687	30.5	53,608	31.0
總計	1,168,886	25.1	1,006,908	25.6

截至二零一一年十二月三十一日止年度，汽車內外飾件總收益為人民幣858,553,000元（二零一零年：人民幣839,739,000元），佔本集團年內總收益73.4%（二零一零年：83.5%）。增加主要原因為新車型投產及現有車型在原訂單基礎上有所增加。同時，本集團與佛吉亞（中國）投資有限公司於二零一一年六月共同合資成立一家共同控制實體長春華翔佛吉亞後，將本集團部分製造及組裝保險杠等外部結構和裝飾汽車車身零件的機器及設備轉移至長春華翔佛吉亞。因此，自二零一一年九月開始，銷售保險杠等外部結構和裝飾汽車車身零件之收益不再合併計入本集團之綜合收益，部份抵銷了本集團的收益增長。毛利率由二零一零年的25.3%微降至二零一一年的25.0%，此乃由於二零一一年本集團加大對新產品的開發投入，收回效益還未體現。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，模具及工具收益為人民幣50,906,000元（二零一零年：人民幣17,505,000元），佔本集團年內總收益4.4%（二零一零年：1.7%）。收益上升是由於年內有較多新車型產品投產。毛利率由二零一零年的27.3%輕微下降至二零一一年的26.7%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，空調／暖風機外殼／貯液筒收益為人民幣193,740,000元（二零一零年：人民幣96,056,000元），佔本集團年內總收益16.6%（二零一零年：9.5%）。該項大幅上升是由於本集團於二零一一年二月收購上海華新，該公司主要從事生產汽車用空調／暖風機外殼及電池外殼。毛利率由二零一零年的25.7%下降至二零一一年的23.0%，此乃由於本集團收購了上海華新造成產品組合改變所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，非汽車產品收益為人民幣65,687,000元（二零一零年：人民幣53,608,000元），佔本集團年內總收益5.6%（二零一零年：5.3%）。此上升是由於本集團國外客戶對有關產品的需求上升所致。毛利率由二零一零年的31.0%微降至二零一一年的30.5%。

其他收入及收益

本年度，本集團其他收入及收益總額人民幣70,692,000元，較二零一零年增加約607.4%。增加主要原因是(1)正如本公司日期為二零一一年十二月三十一日之招股章程(「招股章程」)所披露，本集團於本年中向長春華翔佛吉亞出售長春華翔汽車塑料件製造有限公司(「長春華翔」)的生產設備及一項內部產生的無形資產。此出售所帶來的溢利約為人民幣20,808,000元；及(2)正如招股章程所披露，本集團原擁有位於長春淨月開發區之一幅土地之土地使用權，由於政府將其土地使用權由工業用途改為商業用途，故本集團於二零一一年將該幅土地之使用權出售。此出售為本集團帶來除稅前溢利約人民幣39,202,000元。

廉價購買收益

本年內，本集團於本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)前收購上海華新的股權時錄得一次性廉價購買收益人民幣9,766,000元。該收益為所收購可識別資產淨值及所承擔負債的公平值與所付代價的差額。

銷售及分銷成本

本年度，本集團銷售及分銷成本合共約為人民幣83,529,000元，比較二零一零年增加約10.5%。佔銷售收入的比重從上年的約7.5%下降約0.4%至約7.1%。佔比下降是由於本集團的規模經濟效益及加強成本控制措施所致。

行政開支

本年度，本集團行政開支合共約為人民幣105,721,000元，比較上年的人民幣51,133,000元增加約106.8%。行政開支增加主要由於(i)本集團於二零一一年初收購上海華新之股權、於二零一零年底收購寧波華眾模具及廣州華眾的股權導致二零一一年本集團員工人數增加，致令薪金及福利開支增加，(ii)與籌備上市相關的專業服務費較二零一零年增加約人民幣13,700,000元，以及(iii)為應對市場對新產品的需求加大，本集團增加對新品的研發投入，使研發開支較去年增加約人民幣16,816,000元所致。

融資收入

本集團融資收入由二零一零年約人民幣9,585,000元增至二零一一年約人民幣16,398,000元，增加約71.1%。融資收入增加主要歸因於年內本集團透過銀行委託貸款借出之貸款產生之利息增加所致。

融資成本

本集團融資成本由二零一零年約人民幣34,266,000元增至二零一一年約人民幣44,971,000元，增加約31.2%。融資成本增加主要由於年內增加使用貼現銀行承兌票據及利率上升所致。

稅項

本集團稅項由二零一零年約人民幣35,275,000元上升至二零一一年約人民幣38,252,000元，增加約8.4%，增加的原因是本集團的除稅前溢利較上年有所增加。

流動資金及財務資源

本集團於本年度保持穩健的流動資金狀況，以其內部資源及銀行借款作為營運資金。於二零一一年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物(包括手頭現金及銀行存款(含定期存款))達約人民幣1.459億元，較於二零一零年十二月三十一日的人民幣3,010萬元增加約人民幣1.158億元。該增加主要因為本集團來自經營活動的現金流入淨額約人民幣1.749億元所致。本集團經營活動的現金流入淨額主要來自本年度的溢利。溢利增長主要來自新車型投產及現有車型在原訂單基礎上有所增加及本集團的成本控制。貿易應收款項下降歸因於本集團更嚴格執行應收賬款管理及信用期政策。其他應收款項的增長主要來自預付供應商款項增加，以確保本集團二零一二年第一季的原料供應及生產過程；其他應付款項的增長主要來自就本年度的股息分派而代扣的應付稅金。於二零一一年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款約為人民幣440,147,000元(二零一零年：約為人民幣547,000,000元)，該等借款均應於一年內償還。於二零一一年十二月三十一日，人民幣30,147,000元的銀行借款以固定利率計息。本集團之盈利、成本、開支、借貸及所持現金及現金等價物主要以人民幣計值。因此，本集團所承擔的匯率風險並不重大。

或有負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團對下屬一家共同控制實體的銀行融通向銀行發出擔保，金額為人民幣7,020,000元。於二零一零年十二月三十一日，本集團對關聯方及第三方的銀行貸款向銀行發出合共人民幣437,170,000元之擔保。

資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團的若干計息銀行借款由本集團之資產約人民幣51,463,000元(二零一零年：約人民幣30,218,000元)作抵押。已抵押之資產賬面值如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	20,889	9,571
投資物業	3,879	4,234
預付土地租賃款項	13,118	2,857
貿易應收款項	10,327	13,556
已抵押存款	3,250	—
總計	51,463	30,218

於二零一一年十二月三十一日，賬面值約為人民幣151,876,000元(二零一零年：約為人民幣152,602,000元)的已抵押存款乃分別作抵押，以擔保發行應付票據。

重組及重大投資

年內，本集團於上市前進行公司重組，收購上海華新及成立長春華翔佛吉亞。有關重組及相關重大投資的詳情，請參閱招股章程「歷史及公司架構」一節。

資本負債比率

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本負債比率約為81.9%，與二零一零年十二月三十一日的約80.4%相近。資本負債比率按各年末的債務淨額(包括計息銀行借款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、客戶預付款及應計費用，以及應付關聯方及最終股東款項減現金及現金等價物)除以資本總額(包括母公司擁有人應佔權益)加於各年度年底時的負債淨額計算。

僱員及薪酬政策

二零一一年本集團總員工成本約為人民幣91,261,000元(二零一零年：約為人民幣67,820,000元)。該項增加主要歸因於收購上海華新、寧波華眾模具及廣州華眾導致本集團於二零一一年員工人數增加所致。本集團的薪酬政策符合相關法例、市況以及本集團員工的表現。

前景展望

根據中國汽車工業協會(中汽協)對外發佈的二零一二年中國汽車行業形勢的預測情況，中汽協預計二零一二年全年汽車銷量約在2,000萬輛左右，增長率在8%左右。其中，乘用車銷量約在1,587萬輛左右，增長率約為9.5%，而作為乘用車中佔比最大的轎車銷量將增加10.5%，達至1,118萬輛左右。在出口方面，中汽協預計二零一二年出口量約為105-110萬輛，同比增25%-30%。二零一二年，宏觀經濟將繼續穩步發展，市場結構將逐步調整。汽車產品多樣化、小型化和節能化為消費者提供更多選擇。國家擴大內需的鼓勵政策和中國汽車消費的剛性需求等等都為汽車工業發展提供了良好的環境和條件。但是，也應該看到全球經濟增速放緩、汽車消費成本增加、人民幣升值壓力、貿易摩擦加劇影響出口等不利因素也將給本集團今後的發展帶來挑戰。

根據中國汽車技術研究中心對中國汽車市場的增長勢頭預測情況，汽車銷售增長將由中國一線城市轉移至二、三線城市，此外農村地區隨著居民生活水平的不斷提升，農村汽車市場也將會有較快的增長。另外，預期二零一二年汽車產銷將現結構性分化。乘用車中高檔車型將保持較高增速，商用車的客車車型依然保持較快增長，中外合資品牌銷售將於二零一二年延續高增長。

為此，本公司未來將持續「擴充現有生產設施及能力、致力產品研發及產品工程、實施策略投資」的發展戰略，在知名度及市場份額方面成為中國領先汽車車身零件製造商。

我們相信，隨著國家經濟的持續快速發展和中國城鄉居民生活水平和質量的不斷提升，中國汽車市場存在巨大增長潛力，這必定能帶動汽車車身零件市場的快速發展，汽車製造商對中高端汽車車身零件的需求也會隨著不斷的增長。

全球發售所得款項用途

本集團於二零一二年一月十二日於聯交所合計發售1.6億股，扣除發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，共籌集資金2億港元左右。目前擬將新發行所募得款項淨額主要作為以下用途：

- 所得款項約60%用作煙台、長春、蕪湖及佛山興建新的製造設施並擴建及提升在寧波及成都的現有製造設施以擴充產能。

- 所得款項淨額約20%用作支援我們研發潛在新產品、新生產技術以及提高樹脂的功能和質量。
- 所得款項淨額約10%用作收購公司以擴充我們的產品供應，並提升我們的產品開發能力及擴大我們的市場份額和收入基礎。
- 所得款項淨額約10%用作補充我們的營運資金及其他一般用途。

企業管治常規守則（「企業管治守則」）

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十四所載的企業管治守則中所含守則條文。本公司於二零一二年一月十二日（「**上市日期**」）於聯交所主板上市。

根據上市規則規定，本公司已參照界定的職權範圍設立審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。自上市日期起至本公佈日期，本公司一直履行守則內所載的所有守則條文，惟偏離守則條文A2.1，其規定主席及行政總裁的職務應分開，且不得由同一人履行。

本集團目前未區分主席與行政總裁的職務。周敏峰先生為本集團主席兼行政總裁。彼於汽車車身零件行業具備豐富經驗，負責本集團的整體企業戰略規劃及業務管理。董事會認為主席與行政總裁職務由同一人兼具有益於本集團的業務前景及管理。而董事會及高級管理層均由具備豐富經驗及高質素的人員組成，由彼等運營可確保權力及職權的平衡。董事會目前包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事，在董事會成員架構中有很強的獨立性。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司亦已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為規管本公司所有董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於上市日期起至本公佈日期期間，一直遵守標準守則內所載的交易標準要求。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自本公司上市日期起至本公佈日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股息

董事會已建議向本公司股東以現金宣派截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股2.5港仙(按匯率1:0.8107計約等於人民幣2.0分)，總額約人民幣16,200,000元，此建議須經本公司股東在將於二零一二年五月十八日召開的本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上通過。本公司將於適當時就暫停辦理股份過戶登記日期及派付股息日期發出進一步通知。

股東週年大會

本公司股東週年大會謹訂於二零一二年五月十八日(星期五)在香港召開。股東週年大會通告將於適當時發出並寄發予本公司股東。

審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)包括三名成員，即蘇錫嘉先生(主席)、於樹立先生及田雨時先生，彼等均為獨立非執行董事(包括一名具備適當的會計或財務管理專業資格或專長的獨立非執行董事)。審核委員會已審閱本集團採納的會計準則及慣例，並已討論審計及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績。

致謝

本集團主席希望藉此機會感謝眾位董事給予寶貴意見及指導，以及本集團各員工為本集團勤奮工作及忠誠服務。

刊發全年業績及年度報告

本全年業績公佈將於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.cn-huazhong.com>)刊發。本公司將於適當時向本公司股東寄發截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報，當中載有上市規則規定的一切資料，並將會登載於聯交所及本公司網站，以供閱覽。

承董事會命
華眾控股有限公司
主席
周敏峰

香港，二零一二年三月二十四日

於本公佈日期，執行董事為周敏峰先生及常景洲先生；非執行董事為賴彩絨女士及王玉明先生；獨立非執行董事為蘇錫嘉先生、於樹立先生及田雨時先生。