

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，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(於百慕達註冊成立之有限公司) (股份代號 Stock Code : 305)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之 未經審核業績公佈

#### 未經審核業績之初步公佈

五菱汽車集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此告知，於二零二零年一月起在中國爆發的冠狀病毒(COVID-19)，以及中央及地方政府實施交通管制及強制隔離規定已嚴重影響本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行進行本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度審計之審計程序。因此，於本公佈日期，本公司綜合財務報表之審計尚未完全完成。

為使本公司股東(「股東」)及潛在投資者知悉本集團的業務表現及財務狀況，董事會決定現階段公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核業績連同上一年度的可比較經審核數據。本公司將按德勤•關黃陳方會計師行同意之本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核業績刊發進一步公佈，並於年度審計完成後，對與本初步公佈所載未經審核業績相比存在重大差異(如有)之詳情作出報告。

本初步公佈所載有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度未經審核業績的財務資料未經本公司外聘核數師審核，亦未獲彼等同意。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司證券時務請審慎行事。

**綜合損益及其他全面收益報表**  
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收入	4		
商品及服務		14,223,941	15,119,965
租金		13,364	154
總收入		14,237,305	15,120,119
銷售及服務成本		(13,065,145)	(13,837,294)
毛利		1,172,160	1,282,825
其他收入	5(a)	199,982	162,115
其他收益及虧損	5(b)	(36,030)	48,490
(金融資產減值虧損，扣除撥回) 金融資產 減值虧損撥回，扣除減值虧損		(26,773)	3,236
銷售及分銷成本		(184,370)	(244,103)
一般及行政開支		(772,157)	(872,377)
研發開支		(195,034)	(140,599)
應佔聯營公司之業績		(16,717)	15,902
應佔合資公司之業績		(9,928)	(1,650)
融資成本		(145,267)	(133,105)
除稅前(虧損)溢利		(14,134)	120,734
所得稅抵免	6	15,279	4,461
年內溢利	7	1,145	125,195
<b>其他全面(開支)收益</b>			
將不會重新歸類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收入的 權益工具投資之公平值虧損		-	(6,952)
因物業、廠房及設備以及投資物業使用 權資產變動產生的重估盈餘，扣除稅 項		12,574	-
其後可能重新歸類至損益之項目：			
換算海外業務所產生之匯兌差額		(2,683)	2,920
按公平值計入其他全面收入之 應收票據之公平值虧損		(7,915)	(13,513)
年內其他全面收益(開支)		1,976	(17,545)
年內全面收益總額		3,121	107,650

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
以下各方應佔年內(虧損)溢利：		
本公司擁有人	(21,232)	70,673
非控股權益	<u>22,377</u>	<u>54,522</u>
	<u><b>1,145</b></u>	<u>125,195</u>
以下各方應佔全面(開支)收益總額：		
本公司擁有人	(21,077)	58,411
非控股權益	<u>24,198</u>	<u>49,239</u>
	<u><b>3,121</b></u>	<u>107,650</u>
每股(虧損)盈利	9	
基本	人民幣(1.04)分	人民幣3.45分
攤薄	<u>人民幣(1.04)分</u>	<u>人民幣2.73分</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,609,014	3,590,089
使用權資產		375,549	–
預付租賃款項		–	332,652
預付租賃款項之溢價		–	798
投資物業		287,575	10,277
於聯營公司之權益		280,722	237,439
於合資公司之權益		160,316	126,026
收購物業、廠房及設備已付訂金		640	248,798
按公平值計入其他全面收入的權益工具		2,048	2,048
		<u>4,715,864</u>	<u>4,548,127</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,668,735	943,230
應收賬項及其他應收款項	10	4,035,821	3,567,957
按公平值計入其他全面收入之應收票據		4,011,138	2,070,542
預付租賃款項		–	7,840
按公平值計入損益之金融資產		21,195	–
已質押銀行存款		678,374	1,014,768
銀行結餘及現金		838,056	974,697
		<u>11,253,319</u>	<u>8,579,034</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬項及其他應付款項	11	7,514,558	8,082,910
合約負債		466,341	222,082
租賃負債		56,634	–
保養撥備		77,530	119,290
應付稅項		56,662	52,701
銀行及其他借貸		955,527	491,779
附追索權之已貼現應收票據所提取墊款		3,250,263	1,142,306
衍生金融工具		–	1,224
可換股貸款票據		214,050	8,784
按公平值計入損益之金融負債		2,384	1,475
		<u>12,593,949</u>	<u>10,122,551</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(1,340,630)</u>	<u>(1,543,517)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,375,234</u>	<u>3,004,610</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
合約負債		67,758	13,872
租賃負債		36,109	–
應付一間聯營公司款項		50,000	50,000
銀行及其他借貸		720,000	268,000
可換股貸款票據		–	170,721
遞延稅項負債		28,284	23,168
		<u>902,151</u>	<u>525,761</u>
		<u>2,473,083</u>	<u>2,478,849</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	7,366	7,366
儲備		1,406,032	1,436,273
		<u>1,413,398</u>	<u>1,443,639</u>
本公司擁有人應佔權益		1,413,398	1,443,639
非控股權益		1,059,685	1,035,210
		<u>2,473,083</u>	<u>2,478,849</u>

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔													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 儲備	按公平值 計入其他 全面收入 (「按公平值 計入其他 全面收入」)	按公平值 計入其他 全面收入 儲備	物業重估 儲備	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	人民幣千元
於二零一八年一月一日(經審核)	7,366	457,494	5,917	35,763	335,394	18,505	(17,914)	(13,000)	-	577,325	1,406,850	1,031,709	2,438,559	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,673	70,673	54,522	125,195	
按公平值計入其他全面收入的 權益工具投資之公平值虧損	-	-	-	-	-	-	-	(6,952)	-	-	(6,952)	-	(6,952)	
換算海外業務所產生之匯兌 差額	-	-	2,920	-	-	-	-	-	-	-	2,920	-	2,920	
按公平值計入其他全面收入之 應收票據之公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(8,230)	-	-	-	(8,230)	(5,283)	(13,513)	
年內全面收益(開支)總額	-	-	2,920	-	-	-	(8,230)	(6,952)	-	70,673	58,411	49,239	107,650	
已付股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,622)	(21,622)	-	(21,622)	
確認為分派予非控股權益之 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,238)	(46,238)	
非控股權益之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	500	
轉撥	-	-	-	-	13,495	-	-	-	-	(13,495)	-	-	-	
小計	-	-	-	-	13,495	-	-	-	-	(35,117)	(21,622)	(45,738)	(67,360)	
於二零一九年一月一日(經審核)	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)/溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,232)	(21,232)	22,377	1,145	
按公平值計入其他全面收入的 權益工具投資之公平值虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
換算海外業務所產生之匯兌 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)	
因物業、廠房及設備以及投資 物業使用權資產變動產生的 重估盈餘，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	7,658	-	7,658	4,916	12,574	
年內全面收益(開支)總額(未經 審核)	-	-	(2,683)	-	-	-	(4,820)	-	7,658	(21,232)	(21,077)	24,198	3,121	
已付股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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(未經審核)	-	-	(2,683)	-	12,768	-	(4,820)	-	-	(21,932)	(9,164)	277	(8,887)	
於二零一九年十二月三十一日 (未經審核)	7,366	457,494	6,154	35,763	361,657	18,505	(30,964)	(19,952)	7,658	569,717	1,413,398	1,059,685	2,473,083	

附註：

- (i) 本集團之實繳盈餘指(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(「五菱香港」)100%股權而為本公司之最終控股公司。

## 附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

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）控股有限公司（「五菱香港」），而其最終母公司為廣西汽車集團有限公司（「廣西汽車」）。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司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、原材料貿易，以及提供用水及動力供應服務。

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. 編製基準

編製本初步未經審核業績公佈時，本公司董事已就於二零一九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1,341,000,000元（二零一八年：約人民幣1,544,000,000元）周詳考慮未來流動資金及本集團持續經營問題。經考慮本集團現有財務資源，包括內部產生資金及其他可動用財務融資後，本公司董事信納本集團將有足夠財務資源於可見將來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本初步未經審核業績公佈屬恰當，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。

### 3. 主要會計政策及應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

編製本初步未經審核業績公佈財務資料所採用的會計政策及計算方法與截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年財務報表所採用者一致，惟下文所述的變動除外。



## 本年度法定生效的新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團已於本年度首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的以下新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅待遇之不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付款特性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合資公司之長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年週期之香港財務報告 準則年度改進

除下文所述者外，本年度應用香港財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或本初步未經審核業績公佈所載的披露並無任何重大影響。

### 3.1 將自用物業轉移至投資物業之新訂會計政策

於本年度，本集團已應用以下將自用物業轉移至按公平值計量之投資物業之會計政策：

#### **將物業、廠房及設備／使用權資產轉移至投資物業**

倘物業、廠房及設備／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，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。

### 3.2 應用香港財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策變動

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

本集團已於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號。本集團應用追溯調整法而並無重列比較金額，並將累計影響在首次應用當日確認。與本集團經營租賃有關的使用權資產，乃按租賃負債於首次應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡時的金額計量，並就任何預付或應計租賃負債的金額作出調整。

於二零一九年一月一日，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應的負債。除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日期)確認使用權資產。使用權資產初始按成本計量，隨後以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作出調整；而租賃負債初始按於當日未支付之租賃付款的現值計量，隨後就利息及租賃付款，以及租賃修訂等影響作出調整。

於過渡時，除將即期及非即期部分預付租賃款項人民幣7,840,000元及人民幣332,652,000元以及預付租賃款項之溢價人民幣798,000元重新分類外，本集團於二零一九年一月一日確認租賃負債人民幣5,072,000元及使用權資產人民幣346,362,000元。

#### 4. 收入及分部資料

##### 收入劃分

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>商品及服務類型</b>			
銷售發動機	(a)	<b>1,863,630</b>	1,176,464
銷售發動機相關部件	(a)	<b>769,027</b>	397,091
銷售汽車零部件及附件	(b)	<b>6,274,100</b>	8,714,748
銷售專用汽車	(c)	<b>4,474,073</b>	4,197,622
原材料貿易	(b)	<b>661,710</b>	490,112
提供用水及動力供應	(b)	<b>181,401</b>	143,928
		<u>14,223,941</u>	<u>15,119,965</u>
客戶合約收入		<b>14,223,941</b>	15,119,965
租金收入總額之收入		<b>13,364</b>	154
		<u>14,237,305</u>	<u>15,120,119</u>
<b>收入確認時間</b>			
時間點		<b>14,041,436</b>	14,976,037
隨時間		<b>195,869</b>	144,082
		<u>14,237,305</u>	<u>15,120,119</u>
合計		<u>14,237,305</u>	<u>15,120,119</u>
<b>地區市場</b>			
中國(不包括香港)		<b>14,163,976</b>	15,076,126
其他		<b>73,162</b>	43,839
香港		<b>167</b>	154
		<u>14,237,305</u>	<u>15,120,119</u>
總計		<u>14,237,305</u>	<u>15,120,119</u>

##### 附註:

- (a) 該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) 該收入已於分部資料內分類為專用汽車分部下之收入。

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，本集團之可報告及經營分部（「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

本集團來自可報告及經營分部之收入及業績分析如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度（未經審核）

	發動機及 相關部件	汽車零部件 及其他工業 服務	專用汽車	其他	抵銷	綜合
	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
收入						
對外銷售	2,632,657	7,117,211	4,474,073	13,364	-	14,237,305
分部間銷售	15,398	33,636	47	-	(49,081)	-
總計	<u>2,648,055</u>	<u>7,150,847</u>	<u>4,474,120</u>	<u>13,364</u>	<u>(49,081)</u>	<u>14,237,305</u>
分部溢利(虧損)	<u>(44,282)</u>	<u>123,704</u>	<u>81,123</u>	<u>1,118</u>		161,663
銀行利息收入						37,404
衍生金融工具之公平值變動						1,227
匯兌虧損						(27,344)
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之金融資產之公平值變動						22,670
按公平值計入損益之金融負債之公平值變動						(2,384)
中央行政成本						(35,458)
應佔聯營公司之業績						(16,717)
應佔合資公司之業績						(9,928)
融資成本						<u>(145,267)</u>
除稅前虧損						<u>(14,134)</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度(經審核)

	汽車零部件 發動機及 及其他工業 相關部件 服務		專用汽車	其他	抵銷	綜合
	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
收入						
對外銷售	1,573,555	9,348,788	4,197,622	154	-	15,120,119
分部間銷售	<u>56,864</u>	<u>16,135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(72,999)</u>	<u>-</u>
合計	<u>1,630,419</u>	<u>9,364,923</u>	<u>4,197,622</u>	<u>154</u>	<u>(72,999)</u>	<u>15,120,119</u>
分部溢利(虧損)	<u>12,926</u>	<u>142,902</u>	<u>40,391</u>	<u>(367)</u>		195,852
銀行利息收入						50,506
衍生金融工具之公平值變動						50,193
按公平值計入損益之金融負債 之公平值變動						3,860
撥回於合資公司權益的減值虧損						8,000
中央行政成本						(59,881)
應佔聯營公司之業績						15,902
應佔合資公司之業績						(1,650)
商譽減值						(8,943)
融資成本						<u>(133,105)</u>
除稅前溢利						<u>120,734</u>

經營分部之會計政策與本集團會計政策相同。分部溢利／虧損指各分部所賺取之溢利／蒙受之虧損，當中未有分配中央行政成本、衍生金融工具公平值變動、匯兌虧損、按公平值計入損益之金融資產之公平值變動、按公平值計入損益之金融負債之公平值變動、銀行利息收入、撥回於合資公司權益的減值虧損、商譽減值、應佔聯營公司之業績、應佔合資公司之業績及融資成本。此乃向主要經營決策者呈報以供分配資源及評估表現之方法。

分部間銷售按當時市價列賬。

## 5. 其他收入／其他收益及虧損

(a) 其他收入之詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
銷售廢料及廢部件	70,473	45,355
銀行利息收入	37,404	50,506
維修及保養之服務收入	6,840	5,607
機械及其他物業租金收入	28,032	23,808
利用技術知識之收入	1,467	1,467
政府津貼	45,871	28,509
其他	9,895	6,863
	<u>199,982</u>	<u>162,115</u>

(b) 其他收益及虧損之詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
投資物業之公平值變動	4,921	668
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	22,670	-
按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	(2,384)	3,860
衍生金融工具公平值變動	1,227	50,193
匯兌(虧損)收益淨額	(27,344)	(18,108)
出售物業、廠房及設備之(虧損)收益	(12,484)	12,820
物業、廠房及設備之減值虧損	(22,636)	-
於一間合資公司之權益之減值虧損撥回	-	8,000
商譽之減值虧損	-	(8,943)
	<u>(36,030)</u>	<u>48,490</u>

## 6. 所得稅抵免

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
稅項(抵免)支出指：		
中國企業所得稅		
即期	8,036	23,689
股息分派預扣稅	2,018	3,828
過往年度(超額撥備)撥備不足	(30,449)	(29,088)
	<u>(20,395)</u>	<u>(1,571)</u>
遞延稅項		
本年度	5,116	(2,890)
	<u>(15,279)</u>	<u>(4,461)</u>

## 7. 年內溢利

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
年內溢利已扣除(計入)以下項目：		
董事酬金	2,470	2,353
其他員工成本：		
薪金、花紅及其他福利	915,174	744,797
退休福利計劃供款(不包括董事)	65,682	52,891
員工成本總額	983,326	800,041
減：員工成本(於存貨資本化)	(521,260)	(436,591)
員工成本總額(包括在銷售及分銷成本、一般及行政開支 以及研發開支)	462,066	363,450
來自投資物業之物業租金收入總額，扣除小額開支	(13,364)	(154)
核數師酬金	2,599	1,777
物業、廠房及設備折舊	296,825	316,757
使用權資產折舊	65,129	—
物業、廠房及設備、使用權資產折舊總額	361,954	316,757
減：存貨資本化金額	(212,551)	(140,221)
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊總額(包括在銷售 及分銷成本、一般及行政開支以及研發開支)	149,403	176,536
預付租賃款項撥回(包括在一般及行政開支)	—	7,870
預付租賃款項之溢價撥回(包括在一般及行政開支)	—	25
運輸成本(包括在銷售及分銷成本)	75,051	116,620

## 8. 股息

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
年內已確認為分派之股息：		
二零一八年末期股息每股0.5港仙		
(二零一八年：二零一七年末期股息—每股1.25港仙)	<u>9,164</u>	<u>21,622</u>

## 9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>(虧損)盈利</b>		
用於計算每股基本盈利之(虧損)盈利(本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利)	<u>(21,232)</u>	70,673
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股貸款票據之利息		35,407
衍生金融工具公平值變動		(50,193)
可換股貸款票據及衍生金融工具之匯兌虧損		<u>9,800</u>
用於計算每股攤薄盈利之盈利		<u>65,687</u>
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u>2,050,108</u>	2,050,108
涉及以下各項之潛在攤薄普通股之影響：		
—可換股貸款票據		<u>357,143</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數		<u>2,407,251</u>

計算每股攤薄虧損時並不假設兌換本公司的尚未贖回之可換股貸款票據，因其假設行使將導致每股虧損減少。

## 10. 應收賬項及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
應收賬項及其他應收款項指：		
— 上汽通用五菱汽車股份有限公司(「上汽通用五菱」)	2,253,891	1,617,496
— 廣西汽車集團	47,914	77,300
— 廣西威翔機械有限公司(「廣西威翔」)	547	11
— 柳州美橋汽車傳動系統有限公司	574	-
— 佛吉亞(柳州)汽車座椅有限公司(「佛吉亞座椅」)	2,556	146
— 佛吉亞(柳州)汽車內飾系統有限公司(「佛吉亞內飾」)	13,609	63,984
— 佛吉亞(柳州)排氣控制技術有限公司(「佛吉亞排氣」)	33,562	-
— 第三方	975,625	1,352,963
	<u>3,328,278</u>	<u>3,111,900</u>
減：信貸虧損撥備	(64,427)	(57,924)
	<u>3,263,851</u>	<u>3,053,976</u>
其他應收款項	771,970	513,981
	<u>4,035,821</u>	<u>3,567,957</u>
應收賬項及其他應收款項總額	<u>4,035,821</u>	<u>3,567,957</u>



## 11. 應付賬項及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
應付賬項及應付票據：		
— 上汽通用五菱	841,627	1,028,911
— 廣西汽車集團	46,076	54,952
— 佛吉亞座椅	118,878	28,521
— 佛吉亞內飾	42,864	160,536
— 佛吉亞排氣	14,141	—
— 其他相關公司	29	—
— 第三方	5,646,426	5,584,266
	<u>6,710,041</u>	<u>6,857,186</u>
其他應付款項	804,517	1,225,724
	<u>7,514,558</u>	<u>8,082,910</u>

## 12. 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
		<u>101,521</u>
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日 及二零一九年十二月三十一日之結餘		
已發行及已繳足：		
每股面值0.004港元之普通股：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日 及二零一九年十二月三十一日	2,050,107,555	8,200
	<u>2,050,107,555</u>	<u>8,200</u>
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
於報告期末之綜合財務報表中列示	<u>7,366</u>	<u>7,366</u>

### 13. 報告期末後事項

- (i) 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港元發行本公司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」)之基準籌集共約205,010,000港元(未扣除開支)；(ii)五菱(香港)控股有限公司及俊山發展有限公司(均為本公司之主要股東)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)未獲本公司股東認購的供股股份將由供股包銷商(中泰國際證券有限公司及/或其他分包銷商)悉數包銷。供股之所得款項淨額約200,010,000港元將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行使本金額約260,000,000港元(包括尚未行使本金及相關利息)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。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。

- (ii) 本集團及其聯營公司之收入主要來自於中國營運業務，自二零二零年一月起，於中國爆發之冠狀病毒(COVID-19)對其產生不利影響。就此而言，本集團於中國(設於柳州、青島及重慶)之主要製造設施均出現一定程度之延誤及停產。由於受此不利影響，本集團於二零二零年第一季度之經營業績已受到嚴重影響。面對該等前所未有之不利因素，本集團已就緩解COVID-19疫症對本集團營運及業務造成的負面影響採取必要步驟，例如，本集團已實施額外的健康及安全政策及程序，為於中國農曆新年延長假期後本集團於中國之生產復工作準備，藉此為本集團員工及工人提供合適工作環境，從而有助確保本集團盡可能營運順暢。自二零二零年三月開始，本集團於中國之上述全部主要製造設施已恢復生產，同時，本集團管理層將繼續密切監察情況並採取適當措施與客戶及供應商合作，以期本集團在可行情況下盡快回復正常運營。

鑒於該等情況不斷變化之性質及日後發展無法預測，於該等財務報表獲授權刊發當日，本公司董事認為未能就本集團綜合財務報表之有關財務影響作出合理估計，惟將於本集團日後財務報表內反映。

## 管理層討論及分析

### 經營回顧—主要業務分部

本集團旗下三個主要業務分部，即(1)發動機及相關部件；(2)汽車零部件及其他工業服務；及(3)專用汽車，於截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務表現及分析如下：

#### 發動機及相關部件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，發動機及相關部件分部之總收入(以對外銷售為基準)為人民幣2,632,657,000元，較去年大幅增加67.3%。

附屬公司柳州五菱柳機動力有限公司(「五菱柳機」)於二零一九年出售發動機合共約190,000台，較去年大幅增加約46.2%，此乃由於自二零一九年下半年開始，國六發動機銷量上升所致。

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1,065,246,000元，較去年增加20.5%。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73,000台，而二零一八年售出42,000台。然而，由於營商環境競爭激烈，導致NP18型號發動機銷售單價下跌，本分部的利潤率表現並未按比例獲益。除NP18型號發動機外，向上汽通用五菱銷售3C件(即缸體、缸蓋及曲軸部件)年內繼續取得穩定增長。

儘管本分部業務量有所回升，由於上述來自主要客戶的定價壓力，加上推出新產品產生的額外成本，年內錄得經營虧損人民幣44,282,000元。對本分部若干滯銷及過時存貨以及長期逾期應收賬款結餘作出的減值及撥備進一步加劇了對盈利表現的負面影響。

作為長期生產多種小型車發動機之行業領導者，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。儘管營商環境呆滯，但受惠於二零一九年下半年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)呈現顯著增長，年內增加至約人民幣1,314,784,000元，佔本分部總收入約50%。

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。年內，五菱柳機主要型號之升級專案已落實，並符合國家機動車標準監管升級要求(即由國五升級至國六)，為本分部於二零一九年下半年的業務表現帶來貢獻。

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。於客戶之有關乘用車推出市場後，NPT20型號發動機已於二零一九年第四季度開始少量投產。

與此同時，為開展新能源汽車業務範疇之發展，五菱柳機最近與獨立第三方成立合資公司，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，已開發本集團首個型號之電動汽車控制系統產品，且為準備未來幾年向市場推出該等新產品，已完成所規定之測試程序。據此，本分部已動工建造新生產線，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，預期將於二零二零年上半年竣工。

展望未來，五菱柳機將繼續專注研發及落實現有產品與新產品(包括適用於新能源汽車之產品)之營銷方案，以保持於此細分市場之競爭力。本集團相信，在已成功推出之高檔型號於上汽通用五菱及其他新客戶的乘用車之增加推廣應用，以及推出其他新高檔次產品以提升五菱柳機之商業潛力及技術能力的幫助下，將為其未來數年之盈利能力帶來貢獻。

### **汽車零部件及其他工業服務**

截至二零一九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7,117,211,000元，較去年減少23.9%。本年度之經營溢利為人民幣123,704,000元，較去年溫和下降13.4%。

除年內中國汽車產業整體下滑所造成之負面影響外，由於汽車座椅產品、汽車內飾部件及配件以及排氣系統部件業務轉移至由五菱工業與知名的佛吉亞集團組成的合資公司(即佛吉亞(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」)與佛吉亞(柳州)排氣控制技術有限公司(「佛吉亞排氣」))，因此對本分部之收入亦造成一定程度的減少。有關該等合資公司之業務量及盈利能力的表現將於下文「合資公司的業績」一節中獲詳釋。

我們的附屬公司五菱工業經營的汽車零部件及其他工業服務分部繼續為上汽通用五菱大部分關鍵汽車配件之主要供應商。年內，自二零一八年下半年以來中國汽車產業的市場環境持續低迷，導致上汽通用五菱的業務量大幅下滑。因此，通過本集團或我們之聯營公司而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，均出現較大幅度的下滑。

經營利潤率較去年輕微上升至1.7%。收入減少(部分由於上文所述因若干業務轉移至合資公司所致)，加上毛利率偏低(由於原材料價格持續高企所致)及於貴陽及印尼的新生產設施產生經營虧損，持續影響此分部之盈利表現。鑒於印尼持續處於虧損的情況，於年內就廠房及設備作出減值虧損人民幣22,636,000元。然而，因應若干嚴格的成本控制及戰略措施，致本集團的一般及行政開支減少，令毛利率的不利影響有所減緩。

憑藉多年豐富的行業經驗，本集團的汽車零部件及其他工業服務分部於產品設計及發展方面尤為出眾。其供應廣泛產品的能力可為客戶提供一站式購物服務，然而，其生產設施的規模化確保關鍵客戶的特定需要可獲妥善滿足。除其傳統且成熟的商用小型車的生產能力外，戰略上而言，汽車零部件及其他工業服務分部已逐漸向其他更高附加值的乘用車(如轎車、MPV及SUV)方向發展，從而進一步提升本集團的盈利能力。

鑒於現有型號及推出新型號所帶來的上汽通用五菱的預期增長，本集團積極進行產能擴張及升級項目。就柳州地區而言，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，須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，以響應業務戰略及不斷增長的上汽通用五菱乘用車訂單，尤其是SUV及MPV。此外，部分設施現已租賃予下文所述的新成立的合資公司。

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)進展順利，其中部分設施已逐步投產。就位於重慶的生產設施(其第一階段已全面投產，向上汽通用五菱供應汽車零部件)而言，五菱工業現正審閱上汽通用五菱擴展計劃的第二階段發展，並將於適當時候為進一步擴展該生產設施提出妥善的計劃。

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年內開始投產，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，於此同時，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就進行現有業務及將來其他業務發展機會之商業聯繫。上汽通用五菱正通過於印尼設置生產設施積極推廣其海外業務活動，而本集團已跟隨上汽通用五菱的相關發展，並決定通過於印尼設置首個海外生產基地同步發展其海外業務，而該生產基地已於二零一七年下半年開始營運。

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，因營運設施的低使用率，於印尼的生產設施繼續產生經營虧損。然而，作為世界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。

與此同時，通過就中國知名汽車生產商於印度的汽車零部件業務而於印度設立小規模生產設施，本集團已進一步擴張其海外業務。該廠房的建造已於年內竣工，其規模化營運已於二零一九年下半年開始。

展望未來，本集團認為憑藉成功的車型及新型號的推出以及合適的戰略性方案，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。

## **專用汽車**

截至二零一九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4,474,073,000元，較去年增加6.6%。本年度的經營溢利為人民幣81,123,000元，大幅增長100.8%。

年內，五菱工業售出約116,000輛專用汽車，較去年增長5.3%。其中，貨用改裝車及乘用改裝車及其他類型車輛(主要為觀光車、客車及校車)的銷售量分別約為86,700輛、25,000輛及4,300輛，其中約2,000輛為新能源汽車(主要為電動車)。

儘管營商環境的競爭十分激烈，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(貨用及乘用)的銷售量保持顯著增長態勢，繼續位列此細分市場分部的領軍供應商。由於激烈的市場競爭，客車及校車銷量出現一定程度的下跌。與此同時，本集團的電動車銷售量繼續溫和增長，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。

經營利潤率於年內增長至1.8%。然而，低利潤率改裝車(貨用及乘用)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。與此同時，年內有關分部的業務表現亦受到因應業內實施嚴格的要求而引致運輸及保養開支不斷上漲之不利影響。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，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二零一八年末期及二零一九年初進行，初期的反應令人滿意及振奮。

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，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，各自年產能約為60,000輛及60,000輛。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，計劃年產能約50,000輛專用汽車，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。

除積極的營銷戰略及持續推出新車型外，我們專注於遞交高標準的客戶服務及積極響應客戶的反饋亦對進一步提升我們於專用汽車分部的業務潛力而言十分重要。於位於超過19個地理服務區域超過400個之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平台邁進。

本集團將致力維持出眾的市場份額，同時探索未來增長潛力的機遇以進一步提升專用汽車分部的盈利能力，通過應用積極的業務戰略以將我們的產品推廣至本集團產品滲透率較低的地區。

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」)(由五菱柳機擁有51%，與阿爾特汽車技術股份有限公司籌組，旨在發展及從事擁有自主專利之V6(V形6缸)發動機產品之業務)於年內未取得任何重大進展。完成推出3.0L進階型號後，業務量仍微小，而五菱柳機及柳州菱特繼續合作制定適合的營運計劃，以向目標客戶推銷產品。儘管柳州菱特成功開發V6產品將大幅加強我們的產品類型及行業實力，但由於汽車行業的營商環境整體低迷，大批量及盈利營運尚未開始。截至二零一九年十二月三十一日止年度，柳州菱特錄得全年收入人民幣8,159,000元，同比增加62%，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23%至人民幣12,159,000元，其中本集團應佔虧損為人民幣6,201,000元。

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盈利能力。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，廣西威翔錄得全年收入人民幣536,637,000元，同比輕微減少3.7%，而經營溢利淨額溫和增加4.1%至人民幣12,357,000元，其中本集團應佔溢利為人民幣6,179,000元。

佛吉亞座椅由五菱工業及佛吉亞集團分別各自擁有50%，於二零一七年九月二十六日成立，以於中國進行汽車座椅產品業務，於二零一九年進入營運的第二個年頭。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，由於汽車行業營商環境整體低迷，導致其截至二零一九年十二月三十一日止年度遭受一定挫折。於截至二零一九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603,570,000元，同比減少14.1%，而由於業務量及毛利率下降以及行政開支大幅增加，導致產生經營虧損淨額人民幣18,444,000元(二零一八年錄得經營溢利淨額人民幣14,090,000元)，其中本集團應佔虧損為人民幣9,222,000元。

佛吉亞內飾由五菱工業及佛吉亞集團各自擁有50%，並於二零一八年二月五日成立，以於中國進行汽車內飾系統、有關部件及配件(包括座艙、儀錶板、副儀錶板、門內飾板、音響及軟內飾)業務，已於二零一八年四月開始營運。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，因面臨與上文所述的佛吉亞座椅的同樣困境，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度遭受一定挫折。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，佛吉亞內飾因全年營運而錄得全年收入人民幣487,058,000元，同比增加35.9%，而由於毛利率下降及行政開支大幅增加，導致經營溢利淨額大幅減少逾95%至人民幣778,000元，其中本集團應佔溢利為人民幣389,000元。

佛吉亞排氣由五菱工業及佛吉亞集團分別各自擁有50%，於二零一九年三月成立，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。根據合資協議，五菱工業與佛吉亞集團將各自提供現金人民幣60,000,000元予新成立的佛吉亞排氣。佛吉亞排氣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。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，因面臨與上文所述的佛吉亞座椅及佛吉亞內飾的同樣困境，加上初期營運所產生的額外成本，佛吉亞排氣銷售額為人民幣185,186,000元，而產生經營虧損淨額人民幣15,768,000元，其中本集團應佔人民幣7,884,000元。

於二零一八年四月，五菱工業與美國車橋製造國際有限公司(「美橋國際」)就聯合成立柳州美橋汽車傳動系統有限公司(「美橋合資」)(根據合資協議由五菱工業及美橋國際各自擁有50%)訂立合資協議，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。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。根據合資協議，五菱工業及美橋國際將各自注入現金人民幣69,000,000元至美橋合資。美橋合資於二零一八年七月正式成立，並已佔用柳東設施第三期發展項下的高度自動化的「智慧工廠」開展營運。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，因面臨與上述合資公司的同樣困境，美橋合資的規劃項目已經延遲，因此，美橋合資第一年營運僅能取得全年收入人民幣26,275,000元，而由於利用率較低、初期營運產生額外成本及行政開支溫和增加，導致產生經營虧損淨額人民幣16,727,000元，其中本集團應佔人民幣8,364,000元。

### **冠狀病毒(COVID-19)對本集團及其聯營公司之不利影響**

本集團及其聯營公司之收入主要來自於中國營運業務，自二零二零年一月起，於中國爆發之冠狀病毒(COVID-19)對其產生不利影響。就此而言，本集團於中國(設於柳州、青島及重慶)之主要製造設施均出現一定程度之延誤及停產。由於受此不利影響，本集團於二零二零年第一季度之經營業績已受到嚴重影響。面對該等前所未有之不利因素，本集團已就緩解COVID-19疫症對本集團營運及業務造成的負面影響採取必要步驟，例如，本集團已實施額外的健康及安全政策及程序，為於中國農曆新年延長假期後本集團於中國之生產復工作準備，藉此為本集團員工及工人提供合適工作環境，從而有助確保本集團盡可能營運順暢。自二零二零年三月開始，本集團於中國之上述全部主要製造設施已恢復生產，同時，本集團管理層將繼續密切監察情況並採取適當措施與客戶及供應商合作，以期本集團在可行情況下盡快恢復正常運營。

董事意在強調，鑒於目前該冠狀病毒疫症相關的不確定因素眾多，現時難以預測冠狀病毒(COVID-19)對本集團營運及業務之不利影響程度。

## 財務回顧

### 綜合損益及其他全面收益報表

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣14,237,305,000元，較去年減少5.8%。減少乃主要由於中國汽車行業的市場環境持續萎靡所致。鑒於上述情況，由於本集團主要客戶貢獻的業務量減少，本集團汽車零部件及其他工業服務分部的分部收入於截至二零一九年十二月三十一日止年度內大幅減少。與此同時，受惠於二零一九年下半年推出新產品(即國六發動機產品)，本集團發動機及相關部件分部的收入年內有所回升，而由於持續推出新型號，且積極推廣本集團的專用汽車，儘管汽車行業的營商環境整體低迷，但專用汽車分部仍能維持穩定的收入。

回顧年內的毛利為人民幣1,172,160,000元，下降8.6%。除汽車零部件及其他工業服務分部的收入減少帶來的負面影響外，營商環境競爭激烈導致本集團發動機產品的售價下跌，加上推出新產品產生的額外成本，均使得利潤率下降，導致發動機及相關部件分部於截至二零一九年十二月三十一日止年度內遭受經營虧損。此外，位於印尼的生產廠房及位於貴陽的新生產設施產生的經營虧損亦對本集團的盈利能力造成不利影響。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率放緩至8.2%，而去年則錄得8.5%。

一般及行政開支減少主要是由於合資公司及聯營公司各自開始營運後，向彼等調派行政員工使得員工成本下降所致，從而使毛利下滑所產生之不利影響輕微減緩。然而，本集團由於推出若干新產品導致研發開支增加，加上受汽車行業整體市況不佳影響，使得分佔合資公司及聯營公司虧損，以及就物業、廠房及設備及長期逾期應收賬項計提減值虧損，導致截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤大幅減少，為人民幣1,145,000元，較去年大幅減少99.1%。本集團淨利潤亦已計及主要因撥回過往年度超額撥備所產生的所得稅抵免人民幣15,279,000元以及本公司就可換股貸款票據產生之相關實際利息開支及匯兌虧損合共人民幣43,360,000元。

因承擔上述本公司就可換股貸款票據產生之相關實際利息開支及匯兌虧損共計人民幣43,360,000元，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得本公司擁有人應佔虧損人民幣21,232,000元，而去年則錄得本公司擁有人應佔溢利人民幣70,673,000元。因此，截至二零一九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1.04分，而去年則錄得每股基本及攤薄盈利分別為人民幣3.45分及人民幣2.73分。

截至二零一九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)合計為人民幣199,982,000元，較去年增加23.4%，原因是銷售廢料及部件及政府補助增加所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損合計為人民幣36,030,000元之淨虧損，主要包括出售若干物業、廠房及設備之淨虧損人民幣12,484,000元、匯兌虧損人民幣27,344,000元(該金額部分被本集團訂立的為數人民幣22,670,000元的遠期合約收益所抵銷)、於印尼之物業、廠房及設備減值虧損為人民幣22,636,000元、投資物業重估收益人民幣4,921,000元及可換股貸款票據公平值變動影響之收益人民幣1,227,000元。

應佔聯營公司業績主要為與佛吉亞集團組成之合資公司(即佛吉亞座椅及佛吉亞排氣)應佔之經營虧損淨額，而佛吉亞內飾則設法於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得少量經營溢利。由於營商環境不佳導致上汽通用五菱業務量銳減，佛吉亞座椅及佛吉亞內飾的業務量均有所下滑，營運遭遇一定挫折，而佛吉亞排氣亦因營商環境不佳及其處於營運初期而產生經營虧損淨額。

截至二零一九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9,928,000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，而廣西威翔的業務持續受惠於其業務分部的良好營商環境，於截至二零一九年十二月三十一日止年度設法取得盈利業績。

截至二零一九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)合計為人民幣184,370,000元，較去年減少24.5%，其與汽車零部件及其他工業服務分部收入的減幅一致，導致保養支出及運輸成本大幅減少。

截至二零一九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、租金開支及其他行政開支)合計為人民幣772,157,000元，較去年減少11.5%。面對嚴峻及競爭激烈的營商環境，本集團已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。通過與知名企業組建合資公司，擴大及開展未來業務活動之戰略舉措有助于降低本集團行政開支。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於推出若干新產品，研發開支較去年增加38.7%至人民幣195,034,000元。本集團將配合未來業務發展機遇之策略計劃，繼續審慎進行研發項目。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資成本較去年增加9.1%至人民幣145,267,000元，乃由於年內本集團於中國營運中的銀行及其他借貸增加所致。融資成本亦包括本公司發行可換股貸款票據產生之人民幣39,729,000元(按實際利率法計算)。

### **綜合財務狀況表**

於二零一九年十二月三十一日，本集團之總資產及總負債分別為人民幣15,969,183,000元及人民幣13,496,100,000元。

非流動資產(主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、於合資公司及聯營公司之權益等)為人民幣4,715,864,000元。非流動資產較上年增加乃由於本年度就廠房及機器的收購成本及在建工程而產生的資本開支所致。

流動資產為人民幣11,253,319,000元，主要包括存貨人民幣1,668,735,000元、應收賬項及其他應收款項人民幣4,035,821,000元、按公平值計入其他全面收入的應收票據人民幣4,011,138,000元(包括附追索權但未到期之已貼現應收票據人民幣3,230,761,000元)、已質押銀行存款人民幣678,374,000元以及銀行結餘及現金人民幣838,056,000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2,253,891,000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12,593,949,000元，主要包括應付賬項及其他應付款項人民幣7,514,558,000元、合約負債人民幣466,341,000元、租賃負債人民幣56,634,000元、保養撥備人民幣77,530,000元、應付稅項人民幣56,662,000元、可換股貸款票據人民幣214,050,000元、於一年內到期之銀行及其他借貸人民幣955,527,000元及附追索權之已貼現應收票據所提取墊款人民幣3,250,263,000元。有關墊款之相應附追索權之已貼現應收票據人民幣3,230,761,000元已於二零一九年十二月三十一日記錄為應收賬項及其他應收款項，並將於到期日抵銷。

本集團於二零一九年十二月三十一日錄得淨流動負債人民幣1,340,630,000元，較二零一八年十二月三十一日錄得之淨流動負債人民幣1,543,517,000元有所減少，原因是年內向銀行及最終控股公司籌集非流動貸款，而年內可換股貸款票據之負債組成部分已根據到期日自非流動負債轉移至流動負債所致。

非流動負債為人民幣902,151,000元，主要包括於一年後到期之銀行及其他借貸人民幣720,000,000元(包括於一年後到期之最終控股公司貸款人民幣500,000,000元)、租賃負債人民幣36,109,000元、合約負債人民幣67,758,000元、遞延稅項負債人民幣28,284,000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**

截至二零一九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。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有銀行結餘及現金合共人民幣838,056,000元。此外，已質押銀行存款人民幣678,374,000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)。

於二零一九年十二月三十一日，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)為人民幣955,527,000元，自去年起溫和增加(包括利率較低之一年期105,000,000美元外幣貸款)，用作替代融資來源。本集團已訂立適當遠期合約對沖該等外幣銀行貸款的貨幣風險。



於二零一九年十二月三十一日，就附追索權之已貼現應收票據所提取之未償還墊款金額為人民幣3,250,263,000元，亦於年內增加，其中墊款人民幣774,730,000元乃自廣西汽車提取。該等墊款之相關附追索權之已貼現應收票據金額為人民幣3,230,761,000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。

除上述於一年內到期之貸款及墊款外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團亦分別自廣西汽車取得須於一年後償還之銀行借貸及貸款人民幣220,000,000元及人民幣500,000,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率，按本集團的銀行及其他借貸總額(不包括附追索權之已貼現應收票據所提取墊款)除以本集團的淨資產計算，約為67.8%，較於二零一八年十二月三十一日錄得的資產負債比率約30.7%大幅增加。

除銀行借貸、附追索權之已貼現應收票據所提取墊款及來自廣西汽車的貸款外，經本公司獨立股東於二零一六年十二月十六日舉行之股東特別大會批准，於二零一七年五月二十三日，本公司透過發行本金額為400,000,000港元之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」)籌集若干較長期融資。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(即二零二零年五月二十三日)前第五個營業日止期間任何營業日，按初步兌換價每股0.70港元兌換為合共571,428,571股股份(「可換股貸款票據」)，其中本金額為150,000,000港元之可換股貸款票據已於二零一七年十二月二十九日由五菱香港兌換為合共214,285,714股股份。由於是項兌換，五菱香港於本公司之股權百分比由56.04%增至60.64%。

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，將有權根據上述條款及條件兌換為合共357,142,857股股份(根據供股(定義及描述見下文)作出調整前)。

如本公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告所報告，根據本集團於二零一九年六月三十日之財務及流動資金狀況，董事會認為本集團有充裕財務資源履行到期日為二零二零年五月二十三日之未贖回可換股貸款票據之贖回責任。然而，董事會已定期不時審閱本集團之營商環境，並預計不久將來本集團將繼續受國內外複雜經濟環境及國內經濟增速放緩影響。鑒於上述情況，本公司決定自供股籌集資金償還部分將於二零二零年五月二十三日到期之可換股貸款票據。

有鑒於此，本公司於二零二零年一月二日宣佈(i)本公司建議透過按認購價(「認購價」)每股供股股份(「供股」)0.20港元發行本公司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(均為本公司之主要股東)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)未獲本公司股東認購的供股股份將由供股包銷商(中泰國際證券有限公司及／或其他分包銷商)悉數包銷。供股之所得款項淨額約200,010,000港元將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行使金額約260,000,000港元(包括尚未行使本金及相關利息)之部分還款。

董事會認為，雖然本公司當前並無任何迫切之財政需要，亦無已物色任何業務機遇，惟就業務發展及營運而保留財務資源可為本集團帶來更多資源及於毋須籌集資金需要之情況下更為靈活快速把握隨時出現之任何商機。據此，董事會進一步認為，就償還所有有關於二零二零年五月二十三日到期之可換股貸款票據尚未償還結餘而籌集資金屬恰當。在各種籌集資金機會中，董事會經考慮可換股貸款票據之尚未行使本金額250,000,000港元後，董事會進一步認為，所需資金之主要部分應透過股本集資替代方式籌集，此將加強本集團資本基礎並在無需大量增加財務成本之情況下改善財務狀況。在不同股本集資替代方式中，董事會認為供股將使本公司所有合資格股東可享有機會透過以低於當時市價之每股認購價以供股形式參與本集團之增長，同時維持彼等於本公司各自之股權比例。此外，供股有別於公開招股，亦可使本公司合資格股東依願於市場上出售未繳股款供股股份。因此，董事會認為透過供股集資符合本公司及本公司股東之整體利益。

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。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總額所附帶兌換權後可予發行之本公司股份數目已自二零二零年二月二十四日(即供股之記錄日期二零二零年二月二十一日後翌日)起生效，其中認購價已被調整至每股0.63港元而本公司可予發行之股份總數已被調整至396,825,396股。

假設悉數兌換本公司控股股東五菱香港目前持有之未贖回可換股貸款票據，於本業績公佈日期，本公司已發行股份數目將由3,075,161,332股增加約12.9%至3,471,986,728股，控股股東五菱香港之股權百分比將由60.64%增至65.14%，而本公司第二大股東俊山發展有限公司之股權百分比將由11.60%減至10.27%。然而，倘兌換可換股貸款票據會導致本公司違反上市規則之公眾持股量規定，則不得作出有關兌換。

此外，經考慮股份於二零一九年十二月三十一日及本初步公佈日期之收市價(以低於可換股貸款票據兌換價之價格買賣)及上述於二零一九年十二月三十一日不得作出重大兌換之限制，董事會認為全數及／或部分兌換本公司未贖回可換股貸款票據不會對股份市價產生任何重大影響。

於二零一九年十二月三十一日，本公司股東應佔權益總額(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1,413,398,000元。於二零一九年十二月三十一日，每股資產淨值約為人民幣68.9分(於根據上述供股完成進行調整前)。

鑒於不利營商環境及冠狀病毒(COVID-19)所造成的前所未有之不利影響，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不利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。

## 股息

董事將在本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表總結後，就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息(如有)提出建議(二零一八年：0.5港仙)，並將適時刊發進一步公佈。

## 購買、贖回及出售本公司之上市證券

截至二零一九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(二零一八年：無)。

## 企業管治常規

本公司深明優良之企業管治對本公司健康發展之重要性，故致力尋求及制定切合本公司需求之企業管治常規。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司確認其已全面應用及遵守載列於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14之企業管治守則(「企管守則」)內所載之全部守則條文及若干建議最佳常規。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納行為守則(「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之標準守則(「標準守則」，經不時修訂)。

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

## 編製及審閱本初步未經審核業績公佈

本集團及其聯營公司主要於中國營運業務，其主要製造設施設於柳州、青島及重慶。自二零二零年一月起在中國爆發的冠狀病毒(COVID-19)，以及中央及地方政府實施交通管制及強制隔離規定已嚴重影響本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行進行本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度審核之審計程序。因此，於刊發本初步公佈前，德勤•關黃陳方會計師行未能完成所需審計程序，包括但不限於對本集團於中國之營運及製造設施進行實地視察、實地查核重要資料來源文件及確認財務報表中若干重大項目、以及本集團存貨、應收賬項及其他應收款項、應付稅項及本集團物業、廠房及設備及於聯營公司及合資公司之權益內之若干項目之最終評估。

就此而言，董事謹藉此通知本初步公佈所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核業績乃根據本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之最新未經審核管理賬目編製，並於完成上述尚未完成之審計程序後可予更改。

本公司審核委員會(「審核委員會」)已按上市規則之規定成立，並由三名本公司獨立非執行董事組成，分別為葉翔先生(主席)、王雨本先生及米建國先生，旨在檢討及監察(其中包括)本集團之財務申報系統、風險管理及內部監控系統。審核委員會之職責範圍資料於本公司及香港交易及結算所有限公司之網站披露。

於提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度之本初步公佈所披露之財務資料本公司所採用會計原則及慣例予董事會審閱及批准前，審核委員會已審閱有關文件，並就本集團之審計、內部監控制度及財務申報程序進行討論。

## 進一步公佈、經審核財務報表及年度報告

本公司將就建議派發末期股息(如有)及按德勤•關黃陳方會計師行同意本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核業績刊發進一步公佈，並於德勤•關黃陳方會計師行完成所需審計程序後對與於本初步公佈所載之未經審核業績有重大差異(如有)之詳情作出報告。

根據當前德勤•關黃陳方會計師行進行審計程序之進度，預計本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度審核之所需審計程序將於二零二零年四月底完成，而本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表將於其後提供。

載有本公司經審核財務報表及上市規則附錄16所規定一切資料之截至二零一九年十二月三十一日止年度之本公司年報將寄發予本公司股東，並於適當時候分別刊登於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.wuling.com.hk](http://www.wuling.com.hk))。

### 董事會

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事袁智軍先生(主席)、李誠先生(副主席兼行政總裁)、楊劍勇先生及王正通先生；以及獨立非執行董事葉翔先生、王雨本先生及米建國先生。

代表董事會  
主席  
袁智軍

香港，二零二零年三月三十一日