

CIMC | 中集車輛

中集車輛(集團)股份有限公司 CIMC Vehicles (Group) Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號:1839



2019

年度報告



目錄

財務概要	2
公司資料	3
主席報告	5
管理層討論與分析	8
— 第I章 2019業務回顧及分析	9
— 第II章 財務狀況及分析	19
— 第III章 業務展望和策略	29
企業管治報告	41
董事、監事及高級管理人員簡介	63
董事會報告	76
監事會報告	105
獨立核數師報告	109
綜合利潤表	115
綜合全面收益表	116
綜合資產負債表	117
綜合權益變動表	119
綜合現金流量表	121
綜合財務報表附註	123
四年財務摘要	262
釋義	264



財務概要

		截至十二月三十一日止年度		變動
		2019年	2018年	
收益	人民幣／千元	23,220,206	24,168,174	-3.9%
年內利潤	人民幣／千元	1,326,461	1,232,002	+7.7%
本公司擁有人 應佔利潤	人民幣／千元	1,210,643	1,142,924	+5.9%
毛利率	%	12.9	13.1	-0.2個百分點
年內利潤率	%	5.7	5.1	+0.6個百分點
本公司擁有人 應佔利潤率	%	5.2	4.7	+0.5個百分點
每股盈利				
— 基本及攤薄	人民幣／元	0.75	0.76	-0.01元



公司資料

公司名稱

中集車輛(集團)股份有限公司

董事會

執行董事

李貴平先生(首席執行官兼總裁)

非執行董事

麥伯良先生(主席)
劉東先生
陳波先生
曾北華女士
王宇先生

獨立非執行董事

豐金華先生
范肇平先生
鄭學啟先生

審計委員會

鄭學啟先生(主席)
豐金華先生
范肇平先生

薪酬委員會

范肇平先生(主席)
曾北華女士
豐金華先生

提名委員會

麥伯良先生(主席)
豐金華先生
范肇平先生

戰略與投資委員會

劉東先生(主席)
王宇先生
曾北華女士
范肇平先生

監事會

劉震環先生(主席)
劉洪慶先生
李曉甫先生

聯席公司秘書

李志敏女士
高美英女士

授權代表

李貴平先生
高美英女士

註冊辦事處及總部

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
港灣大道2號

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

主要往來銀行

ING Bank N.V., 香港分行
香港
皇后大道東1號
太古廣場三期8樓



公司資料 (續)

中國工商銀行深圳市蛇口支行
中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
招商路173號

渣打銀行香港分行
香港
觀塘
觀塘道388號
渣打中心11樓

光大銀行深圳海濱支行
中國廣東省
深圳市南山區
文心二路美墅藍山家園裙樓
光大銀行

Wells Fargo
21680 Gateway Center Dr Ste 200
Diamond Bar
CA 91765
United States

招商銀行深圳蛇口支行
中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
招商路
招商大廈

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

香港法律顧問

普衡律師事務所
香港
中環
花園道1號
中銀大廈21-22樓

合規顧問

海通國際資本有限公司
香港
德輔道中189號
李寶椿大廈22樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

投資者關係聯絡方式

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
港灣大道2號
電郵：ir_vehicles@cimc.com

H股上市地點

聯交所主板

股份代號

1839

公司網站

www.cimcvehiclesgroup.com



2019年7月11日

香港聯交所 成功掛牌上市



尊敬的各位股東：

本人受董事會委託，欣然提呈本集團2019年度報告，以供審閱。

2019年，綜觀全球政治經濟局勢的不明朗，中美貿易戰、香港社會動蕩也使市場的波動加劇。面對諸多挑戰，本集團於2019年7月11日在聯交所成功掛牌上市。同時，本集團繼續推行各項計劃以提升我們的競爭力。在13,500多名員工的共同努力之下，本集團業績表現良好，充分展現我們業務的穩健性及實力。

業績表現

本集團截至2019年12月31日實現營業收益人民幣232.2億元。淨利潤人民幣13.3億元，較2018年上升7.7%。



實現營業收益人民幣

232.2 億元

淨利潤人民幣

13.3 億元

較2018年淨利潤上升

7.7%



主席報告 (續)



本集團在全球銷售各類半掛車

117,707 輛



在中國銷售城市渣土車和水泥攪拌車上裝總計

46,267 台套



在中國銷售冷藏廂式車

4,455 台套

2019年，全球經濟隨著中美貿易戰的不斷升級而逐漸放緩，一直助推本集團全球半掛車業務強勁成長的全球化浪潮首次遭遇強勁逆風。中國專用車，尤其是本集團大力經營的環保型城市渣土車上裝和輕量化耐用水泥攪拌車在微觀上受益於中國政府大力推動「環境保護」和「超載」治理，開始進入一個發展的窗口期。中國的生鮮食品物流隨著服務行業佔國內生產總值的比例的增加，進入了一個長期增長週期，這個趨勢將從根本上提升中國冷藏半掛車和冷藏廂式車的需求，2019非洲豬瘟的爆發，加速了這個進程。

截至2019年12月31日，本集團在全球銷售各類半掛車117,707輛，在中國銷售城市渣土車和水泥攪拌車上裝總計46,267台套，在中國銷售冷藏廂式車4,455台套。

股息派發

本集團始終堅持長期持續穩定的分紅政策，與投資者共享發展的成果。基於2019年經營業績，董事會建議派發2019年末期股息每股人民幣0.45元(含稅)，切實回報股東。

環境、社會、管治體系推動可持續發展

執行國際標準的環境、社會及管治體系是企業實現長期、可持續發展的重要保障。年內，本集團積極推動旗下燈塔工廠的投資和完善，截至2019年12月31日止，本集團有2家中國工廠取得國家級綠色工廠的榮譽，1家中國工廠取得國家級供應鏈示範企業的榮譽。

未來展望

2020年初，全球經濟受到COVID-19(「**新型冠狀肺炎**」)爆發的影響。面對國內外經濟環境不確定因素增多、風險挑戰明顯上升等複雜局面，我們要考慮的不是如何成為森林中最高的那棵樹，而是要如何在森林中找到最適合自己的「生態位」。



主席報告 (續)

我們過去熟悉的世界正在變得非常陌生。在一個萬物需要重新命名的新世界里，自然選擇的推進是許多小型突變的積累，而非少數幾次巨大突變的結果。在宏觀環境更加多變的大背景下，本集團所處於的半掛車和專用車上裝市場的微觀環境面臨的是機遇與挑戰並存的態勢。

業務方面，本集團將乘勢擴大在環保型城市渣土車的優勢地位，加深與主機廠的合作，擴大生產和採購的規模效應，並為主機廠增添價值。本集團將乘勢擴大在輕量化耐用型水泥攪拌車的領先地位，嘗試與主機廠聯合設計，優化產品的總體擁有成本，與主機廠聯合開展新營銷，給用戶帶來更好的購買體驗。本集團將繼續擴大冷藏廂式車廂體生產工廠的佈局，加快新一代產品模塊和生產技術的開發，為即將到來的大發展做好準備。本集團將把握好中國半掛車升級換代的機會，積極利用新營銷和新零售擴大第二代半掛車的銷量，提升產品的毛利率。本集團將積極管理中美貿易戰的衝擊，積極推動北美和歐洲半掛車生產的本地化，利用燈塔工廠和全球供應鏈，優化本地化生產的成本。

新的一年，我們將更加勇於探索，勇於創新，不懼挑戰，蓄勢待發！

最後，我衷心感謝股東及社會各屆人士對本集團的信任與支持！

主席
麥伯良

中國深圳
2020年3月25日



管理層討論與分析

根據「Global Trailer」公佈2018年全球半掛車生產企業按銷量排名的數據，本集團是全球銷量排名第一的半掛車生產企業，在全球主要市場開展七大類半掛車的生產及銷售，除此之外，本集團還在中國積極開展專用車的上裝生產和專用車的整車銷售，同時，本集團也是中國領先的冷藏廂式車上裝的生產企業。

產品組合：

(1) 全球半掛車產品主要包括七大產品類別：

- ① 集裝箱骨架車
- ② 平板車及其衍生車型，主要包括欄板車及倉柵車
- ③ 側簾半掛車
- ④ 廂式半掛車
- ⑤ 冷藏半掛車
- ⑥ 罐式半掛車，主要包括粉罐車及液罐車
- ⑦ 其他特種類別半掛車，主要包括中置軸轎運車及碼頭車等

(2) 中國專用車上裝生產和專用車整車銷售^{註1}：

- 城市渣土車上裝
- 水泥攪拌車上裝生產和整車銷售

(3) 冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售^{註2}

註1：「中國專用車上裝生產和專用車整車銷售」是指本集團專用車上裝業務，本集團專用車上裝業務包括：城市渣土車上裝（即招股章程中「自卸車的翻斗車身」描述）及水泥攪拌車上裝（即招股章程中「攪拌車的攪拌桶」描述）生產和整車銷售。

註2：「冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售」是指本集團冷藏廂式車業務（即招股章程中「冷藏車廂」描述）。



管理層討論與分析 (續)

第I章 2019業務回顧及分析

一、宏觀環境描述和行業需求的變化

1. 2019年全球經濟隨著中美貿易戰的不斷升級而逐漸放緩，一直助推本集團全球半掛車業務強勁成長的全球化浪潮首次遭遇強勁逆風。
2. 中國的專用車，尤其是本集團大力經營的環保型城市渣土車上裝和輕量化耐用型水泥攪拌車在微觀上受益於中國政府大力推動「環境保護」和「超載」治理，開始進入一個發展的窗口期。
3. 中國的生鮮食品物流隨著服務行業佔國內生產總值的比例的增加，進入了一個長期增長週期，這個趨勢將從根本上提升中國冷藏半掛車和冷藏廂式車的需求，2019年非洲豬瘟的爆發，加速了這個進程。

二、主營業務的收入和毛利率回顧

報告期內，本集團在全球銷售各類半掛車117,707輛，在中國銷售城市渣土車和水泥攪拌車上裝總計46,267台套，在中國銷售冷藏廂式車4,455台套，在全球實現半掛車和專用車零部件銷售人民幣1,501.2百萬元。



管理層討論與分析 (續)

各項核心業務的收益和毛利率詳述如下：

1. 2019年全球半掛車業務：

	截至2019年12月31日		毛利率 %
	收益 人民幣／百萬元	毛利總額 人民幣／百萬元	
中國半掛車	5,106.7	597.0	11.7
北美半掛車	5,153.0	717.0	13.9
歐洲半掛車	2,035.0	186.3	9.2
其他市場半掛車	1,256.7	208.4	16.6
小計	<u>13,551.4</u>	<u>1,708.7</u>	<u>12.6</u>

作為全球半掛車龍頭企業，宏觀經濟形勢和中國、北美及歐洲這三個主要市場的半掛車需求波動對本集團的影響是直接的。故本集團在2019年年初制訂預期計劃時，就下調了中國和北美市場的預期。基於本集團多年發展的「全球運營」扎實基礎，和各企業管理團隊的「地方智慧」，全球半掛車業務表現保持穩定。



管理層討論與分析 (續)

- **2019年中國半掛車業務**因中國政府加快了治理「超限和超載」運輸行為，推動了符合「GB1589-2016」^{註3}和「GB7258-2017」^{註4}標準的第二代半掛車的需求增長，幫助本集團超額完成預期。由於第二代半掛車的配置和品質都要比第一代半掛車有明顯的提升，故直接推高了售價。而且第二代半掛車更適合在具備「燈塔工廠」^{註5}這樣高端生產設備的工廠生產，也有力地提升了中國半掛車業務的毛利率。
- **2019年北美半掛車業務**主要由三種核心車型組成：集裝箱骨架車、廂式半掛車和冷藏半掛車。本集團積極應對中美貿易戰帶來的挑戰，但值得提醒的是：
 1. 2019年年初做預期計劃時，集裝箱骨架車的關稅是10%，大客戶下單還比較踴躍。到2019年5月9日，美國政府宣佈，自2019年5月10日起，對從中國進口的2,000億美元清單商品加徵的關稅稅率由10%提高到25%。絕大多數大客戶都轉向持幣待購，新增訂單銳減。

註3：「GB1589-2016」指《汽車、掛車及汽車列車外廓尺寸、軸荷及質量限值》（「GB1589-2016」）：中國政府於2016年7月26日正式發佈實施的國家標準。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸及質量限值，主要期望消除在尺寸、軸荷及技術要求方面不合格的半掛車。

註4：「GB7258-2017」指《機動車運行安全技術條件》（「GB7258-2017」）：中國政府於2017年9月29日發佈GB7258-2017《機動車運行安全技術條件》（「新GB7258」）的國家標準，於2018年1月1日起正式實施。GB7258作為中國機動車運行和車輛生產製造的安全標準，是汽車行業基本大法之一。該標準將代替GB7258-2012《機動車運行安全技術條件》，該項法規大幅提升貨車和半掛車的安全防護裝置的標準。

註5：「燈塔工廠」的說法是本集團執行董事、首席執行官兼總裁李貴平先生在2013年12月份首次提出來，後廣為行業引用，其具體釋義見《第三章 業務展望和策略》中「三、提升長遠競爭力的核心舉措」中的「1. 中國專用車上裝生產」的「2）完善燈塔工廠」章節，和《第三章 業務展望和策略》中「三、提升長遠競爭力的核心舉措」中的「3. 中國半掛車業務」中的「2）完善燈塔工廠」章節。



管理層討論與分析 (續)

2. 長期立足在北美當地生產的廂式半掛車的業務表現穩中有升，營業收入達到人民幣**2,327.2**百萬元，超出預期。
3. 北美的冷藏半掛車業務，雖然約**40%**的部件要從中國進口，但是得益於當地製造和當地營銷，關稅激升的沖擊被充分管控。**2019**年營業收入達到人民幣**1,344.0**百萬元，大幅超過預期，這個數據也達到了歷史新高。

- **2019**年歐洲的半掛車業務的營業收入與**2018**年同期持平。

值得一提的是，本集團全資子公司SDC Trailers Ltd. 於**2019**年佔歐洲市場營業收入的**66%**，因受英國脫歐影響，加之本身還沒有進行收購後的有效整合，於**2019**年處於虧損狀態。而經過數年有效整合，位於比利時Bree的全資子公司LAG Trailers N.V.則實現連續三年盈利。

- **2019**年其他市場的業務表現穩中有升。



管理層討論與分析 (續)

本集團全球半掛車業務2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示。其中，2019年，中國半掛車業務營業收入變動主要是由於中置軸轎運車在2018年年底已經完成迭代更換，故該產品在2019年基本無需求；北美半掛車業務營業收入變動主要是由於北美集裝箱骨架車在下半年新增訂單銳減。

	截至12月31日					
	收益		變動	毛利率		變動
	2019年	2018年		2019年	2018年	
人民幣/ 百萬元	人民幣/ 百萬元	%	%	%	百分點	
中國半掛車	5,106.7	5,852.1	-12.7	11.7	11.2	+0.5
北美半掛車	5,153.0	6,133.7	-16.0	13.9	15.3	-1.4
歐洲半掛車	2,035.0	1,998.0	1.9	9.2	10.1	-0.9
其他市場半掛車	1,256.7	1,167.7	7.6	16.6	13.4	+3.2
小計	<u>13,551.4</u>	<u>15,151.5</u>	-10.6	<u>12.6</u>	<u>12.9</u>	-0.3

2. 2019年中國專用車上裝生產和專用車整車銷售：

	截至2019年12月31日		
	收益	毛利總額	毛利率
	人民幣/百萬元	人民幣/百萬元	%
專用車上裝生產和銷售	3,729.0	748.1	20.1
卡車底盤及牽引車	3,647.7	42.0	1.2
小計	<u>7,376.7</u>	<u>790.1</u>	<u>10.7</u>



管理層討論與分析 (續)

- 本集團是中國城市渣土車委託改裝業務的先行者，也是技術領先者。在**2014**年已經設計出專供出口市場的環保型城市渣土車。這幾年，中國的地方政府在大力推動環境保護的同時，也關注到城市渣土車普遍沒有加蓋，造成塵土飛揚，且普遍超載，危害城市交通安全。從**2018**年起，各地相繼推動以「合規版的環保型城市渣土車」來替代已有的大方量自卸車。
- 本集團位於陝西省西安市、河南省駐馬店市和廣東省深圳市的三間工廠，工藝先進，生產效率高，品質在行業中居一流地位。本集團城市渣土車上裝業務在**2019**年的營業收入達到人民幣**1,585.6**百萬元，毛利率**15.2%**，都位居行業前茅。
- 本集團在**2014**年率先推出輕量化、耐用型水泥攪拌車。本集團位於安徽省蕪湖市、河南省洛陽市、廣東省江門市和江蘇省揚州市的四家工廠，在**2019**年共銷售了**20,980**台水泥攪拌車，根據中國汽車工業協會專用車分會統計數據，已經連續三年排名中國銷量第一。這個業績的取得，得益於中國政府治理「超載」運輸和推動城市道路運輸安全的強有力舉措，各地方政府正在推動以小方量的「合規版水泥攪拌車」，來替代已有的大方量超載型水泥攪拌車。



管理層討論與分析 (續)

本集團中國專用車上裝生產和專用車整車銷售於2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日					
	收益			毛利率		
	2019年 人民幣/ 百萬元	2018年 人民幣/ 百萬元	變動 %	2019年 %	2018年 %	變動 百分點
專用車上裝生產和銷售	3,729.0	3,581.8	4.1	20.1	16.5	+3.6
卡車底盤及牽引車	3,647.7	3,071.2	18.8	1.2	0.2	+1.0
小計	7,376.7	6,653.0	10.9	10.7	9.0	+1.7

3. 2019年中國冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售

- 2005年，本集團收購了位於山東省濟南市的一家中德合資企業，並將其改名為中集車輛(山東)有限公司(「山東中集車輛」)。山東中集車輛是國內領先的冷藏廂式車的製造企業，其技術不僅繼承了原合資企業的基礎，還吸收了北美冷藏半掛車的先進的製板技術。山東中集車輛2019年營業收入約為人民幣216.1百萬元，毛利率達到19.9%。
- 近幾年，冷凍食品運輸和生鮮食品的專業冷鏈配送開始呈現健康增長勢頭。比如2019年爆發的非洲豬瘟，催化了「冷鮮肉吊掛冷藏車」的新增需求。山東中集車輛在這個品類上銷量領先。
- 另外，本集團位於江蘇省鎮江市的冷藏廂式車工廠，在2019年1月正式投產，其產品受到了長江經濟帶專業客戶以及東南亞客戶的歡迎。



管理層討論與分析 (續)

4. 2019年半掛車和專用車零部件銷售業務：

	截至2019年12月31日		
	收益	毛利總額	毛利率
	人民幣／百萬元	人民幣／百萬元	%
中國市場	582.2	108.8	18.7
北美市場	608.5	55.0	9.0
歐洲市場	295.9	70.1	23.7
其他市場	14.6	2.9	19.9
小計	<u>1,501.2</u>	<u>236.8</u>	<u>15.8</u>

全球零部件業務與已經出售的半掛車和專用車的存量有關，存量越大，用於售後維修的零部件需求則越大。

本集團在中國和歐洲的零部件主要以專用的半掛車和專用車零部件為主；北美的零部件業務除了專用零部件之外，還包含由第三方供應商生產的通用型易損易耗件。本集團利用自己的倉儲設施和經銷商網絡，扮演批發商的角色，快進快出，故營業收入穩定，而毛利率偏低。

隨著用戶越來越關心半掛車和專用車上裝的總體擁有成本^{註6}，客戶將更傾向於使用本集團提供的專用零部件來維護保養他們的車輛。

註6：「總體擁有成本」是一項幫助組織來考核、管理和削減在一定時間範圍內組織某項獲得資產相關聯的所有成本的技術。總體擁有成本包括資產購進成本及在其整個生命服務週期中發生的成本之和。



管理層討論與分析 (續)

本集團半掛車和專用車上裝零部件銷售業務2019年營業收入總體保持穩定。2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日					
	收益			毛利率		
	2019年	2018年	變動	2019年	2018年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
中國市場	582.2	671.6	-13.3	18.7	29.8	-11.1
北美市場	608.5	501.7	21.3	9.0	8.8	+0.2
歐洲市場	295.9	301.3	-1.8	23.7	23.8	-0.1
其他市場	14.6	13.6	7.4	19.9	19.9	0.0
小計	<u>1,501.2</u>	<u>1,488.2</u>	0.9	<u>15.8</u>	<u>21.4</u>	-5.6

5. 2019年其他業務：

2019年其它業務：本集團其他業務主要包括：(1)銷售其他車類，如環衛車等；(2)其他收入包括其他增值業務收入，如租金及維修收入等。

其他業務於2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日					
	收益			毛利率		
	2019年	2018年	變動	2019年	2018年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
銷售其他車類	188.3	294.7	-36.1	22.9	20.3	+2.6
其他收入	319.7	384.5	-16.9	51.1	52.8	-1.7



管理層討論與分析 (續)

三、 報表收益回顧及說明

本集團2019年全年實現營業收益人民幣23,220.2百萬元，實現淨利潤人民幣1,326.5百萬元，基本符合預期。

1. 本集團的附屬公司揚州中集通華專用車有限公司(「揚州通華」)於2017年11月13日與揚州經濟技術開發區拆遷安置管理辦公室(「拆管辦」)簽訂搬遷補償協議(「搬遷補償協議」)。根據該協議，揚州通華在2018、2019和2020三年期間分階段搬遷。拆管辦將根據搬遷進度進行階段性補償。根據該搬遷補償協議，拆管辦將以現金形式就這個搬遷項目向揚州通華補償總計人民幣800.0百萬元。基於2019年揚州通華完成的搬遷和向政府移交的土地和物業，本集團於2019年總共錄得了人民幣204.4百萬元的賬面收益。
2. 基於揚州經濟技術開發區良好的投資環境，本集團已經在開發區內獲得充足的土地，擴建現有的燈塔工廠。2019年投資人民幣206.0百萬元以上建設揚州通華數字化半掛車工廠，並在2020年配合搬遷進程投資建設揚州通華數字化罐車工廠。
3. 2019年6月，本公司向於聯交所上市前的股東宣派及派付特別股息人民幣400.0百萬元。



管理層討論與分析 (續)

第II章 財務狀況及分析

一、上市對本集團財務狀況所帶來的影響

1. 本集團總資產和淨資產變化

	截至12月31日		
	2019年	2019年	2018年
	人民幣／百萬元	人民幣／百萬元	人民幣／百萬元
		(剔除募集資 金現金流入)	
總資產	18,681.1	17,267.6	16,560.6
淨資產	10,220.7	8,807.2	7,947.7

全球發售所得款項淨額至2019年年底一直存在專用賬戶上，對2019年的經營結果無實質性影響。

2. 本集團現金及現金等價物的變化

	截至12月31日		
	2019年	2019年	2018年
	人民幣／百萬元	人民幣／百萬元	人民幣／百萬元
		(剔除募集資 金現金流入)	
現金及現金等價物變動額	1,174.2	-239.3	-193.8



管理層討論與分析 (續)

2019年經營活動產生的現金流入為人民幣1,845.8百萬元(2018年:人民幣1,083.3百萬元)。

2019年固定資產、無形資產等長期資產投資人民幣979.6百萬元(2018年:人民幣869.9百萬元)。

2019年向於聯交所上市前的股東宣派及派付特別股息人民幣400.0百萬元(2018年:人民幣611.7百萬元)。

3. 本集團淨資產收益率(ROE)的變化

2019年的經審計的淨利潤為人民幣1,326.5百萬元(2018年:人民幣1,232.0百萬元)。

	2019年	截至12月31日 2019年 (剔除募集資 金現金流入)	2018年
	%	%	%
淨資產收益率(ROE) ⁽¹⁾	14.6	15.8	16.5

⁽¹⁾ 等於本集團年度淨利潤除以年初及年末權益總額之平均數



管理層討論與分析 (續)

二、2019年為推動產線升級所做的核心資產投資

2019年是本集團持續推動全球半掛車「燈塔工廠」建設、中國專用車上裝生產「燈塔工廠」和中國冷藏廂式車「燈塔工廠」的第三個年頭。2019年，相關投資額為人民幣446.0百萬元(2018年：人民幣319.8百萬元)。

2019年年度投資的核心項目有：

1. 半掛車燈塔工廠：人民幣286.0百萬元
 - 江蘇省揚州市半掛車燈塔工廠
 - 河南省駐馬店半掛車燈塔工廠

2. 專用車上裝燈塔工廠：人民幣70.0百萬元
 - 陝西省西安市城市渣土車上裝燈塔工廠
 - 河南省駐馬店城市渣土車上裝燈塔工廠
 - 廣東省深圳市城市渣土車上裝燈塔工廠
 - 安徽省蕪湖市攪拌車上裝燈塔工廠

3. 冷藏廂式車燈塔工廠：人民幣90.0百萬元
 - 山東省濟南市冷藏廂式車廂體燈塔工廠
 - 江蘇省鎮江市冷藏廂式車廂體燈塔工廠



管理層討論與分析 (續)

三、 報告期內重大投資

本年度內，本集團並無持有重大投資。

截至2019年12月31日，本集團並無佔本集團資產總值5%及以上金額的重大投資。

四、 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售詳情

報告期內，除招股章程於「歷史、改制及公司架構」章節中披露的重大收購及出售以外，本集團無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的其他重大收購及出售事項。

五、 未來重大投資或購入資本資產的計劃及其融資方案

除本報告所披露之外，截至本報告日期，本集團並無任何經董事會批准的其他未來重大投資或購入資本資產的計劃。

六、 2019年全球發售所得款項的使用情況

自上市日期起，本公司H股在聯交所上市交易。發行價釐定為每股發售股份6.38港元（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%香港證券及期貨事務監察委員會交易徵費及0.005%聯交所交易費）。本公司於全球發售發行合共265,000,000股H股。扣除承銷費用及有關全球發售的開支後，全球發售的所得款項淨額約為港幣1,575.2百萬元，每股H股淨價約為港幣5.9元。本公司H股的面值為每股人民幣1.00元。

2019年12月5日，董事會決議更改所得款項淨額用途，相關信息可參閱本公司於同日發出的關於更改全球發售所得款項淨額的公告及其後於2020年3月25日發出的相關公告。



管理層討論與分析 (續)

全球發售所得款項淨額的用途及截至2019年12月31日的使用情況如下，並計劃於未來五年內使用：

所得款項淨額擬定用途	擬使用金額 (百萬港元)	截至2019年	截至2019年
		12月31日 已動用金額 (百萬港元)	12月31日 未動用金額 (百萬港元)
開設新生產工廠或組裝廠及升級營銷模式	1,102.7	-	1,102.7
— 美國東部或南部沿海地區開設新的骨架車 自動化生產廠	220.5	-	220.5
— 英國或波蘭開設新的高端冷藏半掛車組裝廠	220.5	-	220.5
— 美國莫嫩開設新冷藏半掛車自動化生產廠	165.4	-	165.4
— 英國中部地區開設新側簾車組裝廠	165.4	-	165.4
— 荷蘭開設新的交換廂體及集平半掛車組裝廠	105.3	-	105.3
— 加拿大開設新冷藏半掛車組裝廠	39.0	-	39.0
— 中國江門設立新生產工廠	87.0	-	87.0
— 升級中國市場營銷模式	99.6	-	99.6
研發新產品	157.5	-	157.5
— 開發高端冷藏半掛車	63.0	-	63.0
— 開發其他智能掛車	31.5	-	31.5
— 投資於歐洲和美國工廠的產品標準化、 輕質化及模塊化	31.5	-	31.5
— 用於開發其他掛車產品	31.5	-	31.5
償還銀行借款的本金及利息	157.5	-	157.5
營運資金及一般企業用途	157.5	1.3	156.2
合計	1,575.2	1.3	1,573.9



管理層討論與分析 (續)

七、資金流動性及財政資源

截至2019年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣3,791.2百萬元(2018年12月31日：人民幣2,617.0百萬元)。截至2019年12月31日，本集團的借款為人民幣1,654.7百萬元(2018年12月31日：人民幣2,291.2百萬元)。

	截至2019年 12月31日 人民幣百萬元	截至2018年 12月31日 人民幣百萬元
長期借款		
— 自關聯方貸款	—	79.6
— 銀行借款，有擔保	88.5	231.0
小計	88.5	310.6
短期借款		
— 銀行借款	1,496.1	694.6
— 銀行借款，有擔保	62.6	303.5
— 自關聯方貸款	—	655.2
— 自關聯方貸款，有擔保	—	165.3
— 自第三方貸款，無擔保	2.2	—
— 票據貼現	5.3	162.0
小計	1,566.2	1,980.6
借款總計	1,654.7	2,291.2



管理層討論與分析 (續)

下表載列本集團的借款於以下期間到期：

	截至2019年 12月31日 人民幣百萬元	截至2018年 12月31日 人民幣百萬元
一年以內	1,566.2	1,980.6
一至兩年	88.5	6.6
兩至五年	—	304.0
總計	1,654.7	2,291.2

2019年，本集團主要的現金流入項目包括：(1)經營活動產生的淨現金流入人民幣1,845.8百萬元(2018年：人民幣1,083.3百萬元)；(2)赴港上市發售H股籌集到的資金。

本集團的借款需求無季節性需求。截至2019年12月31日，短期借款的加權平均年利率為4.24%(2018年12月31日：4.38%)；而長期借款的加權平均年利率為5.23%(2018年12月31日：4.02%)。按固定息率所作的借款約人民幣539.4百萬元(2018年12月31日：人民幣893.9百萬元)。本集團的短期借款預計屆時將以自有資金、銀行授信或全球發售所得款項還款；而長期借款預計屆時將以自有資金、銀行授信或全球發售所得款項還款。2019年，本集團一直維持足夠的銀行及手頭現金以償還到期借款，在借款方面並無出現重大違約。

截至2019年12月31日，本集團的流動資產為人民幣12,362.6百萬元(2018年12月31日：人民幣11,138.7百萬元)；流動負債為人民幣8,121.2百萬元(2018年12月31日：人民幣8,145.6百萬元)。截至2019年12月31日，本集團的流動比率約為1.5倍(2018年12月31日：1.4倍)。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。流動比率上升主要由於本集團於2019年7月赴港上市發售H股增加了本集團的現金及現金等價物所致。



管理層討論與分析 (續)

八、資本結構

2019年，本集團一直採取謹慎的財務管理政策，並以謹慎的態度處理資本支出。報告期後，本集團將持續監控其資金流動性及財務資源，並對其進行管理以維持理想的債務權益比率。截至2019年12月31日，本集團的債務權益比率（等於債務總額除以權益總額並乘以100%）為16.2%（2018年12月31日：28.8%），槓桿比率下降主要是由於本集團在年度內赴港上市成功，全球發售發行了265百萬股H股及本年度償還了到期的借款。

截至2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物以人民幣、港幣和美元為主，而借款以人民幣和美元為主。本集團面臨的外匯風險主要來自以相關附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值的買賣、資本開支及其他開支。本集團的外匯風險敞口主要來自人民幣兌換美元、英鎊、港幣及歐元的風險。我們通過定期審查外匯風險敞口淨額管理我們的外匯風險，並通過訂立外匯遠期及掉期合約將該風險降至最低。本集團的對沖活動期限不得超過六個月或相關借款的期限。本集團的管理層持續關注市場環境及集團自身的外匯風險狀況，並在必要時考慮採取適當的對沖措施。截至2019年12月31日，本集團持有的外匯遠期合同，主要為未到期的美元兌人民幣遠期合約及日元兌人民幣遠期合約，其名義金額為16.0百萬美元及200.0百萬日元。

九、資本承擔

截至2019年12月31日，本集團資本承擔約為人民幣201.6百萬元（2018年12月31日：約人民幣72.7百萬元），同比上升177.3%，主要原因是本集團將新建北美冷藏半掛車自動化生產工廠以提升產能及效率。本集團透過經營所產生的現金流量及募集資金的所得款項為大部分資本承擔提供並將繼續提供資金；如仍有資金缺口，通過借款提供所需資金。2019年，我們的資本承擔主要歸因於建設或購買已獲授權並已訂約的廠房及設備。



管理層討論與分析 (續)

十、本集團資產押記

截至2019年12月31日，除「財務擔保」披露之擔保質押銀行存款之外，本集團無抵押之固定資產、投資物業、無形資產及其他非流動資產，亦無抵押之流動資產。

十一、或然負債

(1) 財務擔保

本集團主要與徽商銀行、興業銀行、山東豪沃汽車金融有限公司及中集集團財務有限公司就車輛貸款訂立財務擔保合同，就本集團經銷商及客戶獲授出的銀行融資提供擔保，彼等已根據獲授的銀行融資提取貸款用以償清因向本集團購置車輛而產生的未償還應付款項。截至2019年12月31日，本集團向經銷商及客戶所提供上述擔保的未償還結餘總計為人民幣1,786.0百萬元(2018年12月31日：人民幣1,253.5百萬元)，而就該等擔保質押的銀行存款為人民幣139.4百萬元(2018年12月31日：人民幣89.3百萬元)。

(2) 未償付履約保證金及信用證

截至2019年12月31日，本集團未償付履約保證金及信用證總計為人民幣4.1百萬元(2018年12月31日：人民幣2.4百萬元)。

十二、2019年末期股息及派發安排

董事會建議派發2019年末期股息每股普通股人民幣0.45元(含稅)，將於2020年7月30日(星期四)或之前以現金支付，惟須待股東於2020年6月22日(星期一)舉行之2019年度股東大會上批准。就派發2019年末期股息而言，內資股股東將以人民幣支付，而H股股東將以港元支付，兌換匯率將根據中國人民銀行緊隨2019年度股東大會召開日期後首個香港營業日宣佈的人民幣兌港元中間匯率釐定。關於2019年末期股息宣佈及派發的具體安排，暫停辦理H股股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，請查閱本報告之「董事會報告」一節。



管理層討論與分析 (續)

十三、期後重大事項

2020年1月，全球爆發了新型冠狀肺炎疫情，對中國經濟活動的影響是不言而喻的。同時，由於疫情的蔓延，也將會對全球的經濟活動造成巨大影響。面對這個突發情況，本集團分別成立了總部和下屬企業兩級防疫工作的高管團隊和工作組，從2020年2月3日開始分步、有序組織總部和各下屬企業的復工復產。一方面，通過遠程辦公軟件例如中集IWORK、釘釘等支持公司「遠程辦公」+「辦公室辦公」的模式，既不影響工作的進展，又最大限度保護員工安全；另一方面，每天通過數字化信息收集各企業的復工復產情況，幫助企業對復工做出科學有序的安排。截至2020年3月8日，本集團的企業平均復崗率為92%，平均綜合產能恢復率為86%。

2020年1月15日，中美第一階段經貿協議在美國簽署。同時，雙方達成一致，美方將履行分階段取消對華產品加徵關稅的相關承諾，實現加徵關稅由升到降的轉變。但是截止至本集團業績發佈之日，中美第一階段經貿協議目前尚無約定具體的關稅調整安排。由於2020年新型冠狀肺炎疫情的爆發，對全球經濟產生較大影響。本集團一方面將密切關注中美第二階段經貿協議的談判進展，為可能出現的經貿關係緩和做好相應的經營策略調整；另一方面將按照計劃推進在加拿大安大略省薩尼亞和美國印第安那州莫嫩冷藏半掛車工廠建設，以及在美國佛吉尼亞州恩波里亞和加利福利亞州南門的集裝箱骨架車工廠建設。

本集團預估新型冠狀肺炎疫情及中美第一階段經貿協議存在對市場預期及消費者需求的潛在影響，唯對財務報表的整體影響仍無法在資產負債表目可靠地估計。本集團會持續密切關注上述事件的發展，並評估其對本集團各報表及經營情況的影響。



管理層討論與分析 (續)

第III章 業務展望和策略

一、宏觀形勢和行業格局的變化

進入2019年，製造業的全球化進程遇上了強勁的逆風：中美貿易戰升級，歐洲的半掛車需求也進入了一個週期性下調。中國的交通運輸反而進入了一個「升級換代」的窗口期。這個窗口期從2016年開始，在2016-2019年這段時間，我們已經見證了中國全面更換了用於危化品運輸的半掛式液罐車、用於乘用車物流的轎運車、用於電商物流的半掛車從通用型倉柵車和平板車升級到了廂式半掛車或者過渡型的骨架車+廂體的車型。

隨著第二代半掛車的新國標(GB1589-2016^{註3}，GB7258-2017^{註4})在2020年進入生效，目前佔據中國長途公路運輸大半壁河山的17.5米平板式半掛車和超長的倉柵式半掛車將被合規的廂式半掛車和側簾半掛車所替代。由於這個品類的半掛車數量眾多，估計需要3-4年的時間方能更替完畢。另外，用於長途冷鏈運輸的冷藏半掛車需求將加速，大型冷藏廂式卡車將全面替代非法改裝的二手海運冷藏箱。

中國政府的治理「超限和超載」努力使中國半掛車「升級換代」從局部轉向全面。

註3：「GB1589-2016」指《汽車、掛車及汽車列車外廓尺寸、軸荷及質量限值》(GB1589-2016)：中國政府於2016年7月26日正式發佈實施的國家標準。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸及質量限值，主要期望消除在尺寸、軸荷及技術要求方面不合格的半掛車。

註4：「GB7258-2017」指《機動車運行安全技術條件》(GB7258-2017)：中國政府於2017年9月29日發佈GB7258-2017《機動車運行安全技術條件》(「新GB7258」)的國家標準，於2018年1月1日起正式實施。GB7258作為中國機動車運行和車輛生產製造的安全標準，是汽車行業基本大法之一。該標準將代替GB7258-2012《機動車運行安全技術條件》，該項法規大幅提升貨車和半掛車的安全防護裝置的標準。



管理層討論與分析 (續)

中國的專用車，尤其是本集團大力經營的環保型城市渣土車上裝和輕量化耐用型水泥攪拌車在微觀上受益於中國政府大力推動「環境保護」和「超載」治理，進入一個發展的窗口期。

中國的生鮮食品物流隨著服務行業佔國內生產總值的比例的增加，進入了一個長期增長週期，這個趨勢將從根本上提升中國冷藏半掛車和冷藏廂式車的需求，2019年非洲豬瘟的爆發，加速了這個進程。

新型冠狀肺炎疫情期間，生鮮食品配送到家的需求已經點燃了冷藏廂式車的需求。

新型冠狀肺炎疫情之後，各地可能啟動的大規模基礎建設會在2020年點燃合規版城市渣土車和合規版水泥攪拌車的需求。

二、未來發展和挑戰

本集團將乘勢擴大在環保型城市渣土車的優勢地位，加深與主機廠的合作，擴大生產和採購的規模效應。並為主機廠增添價值。

本集團將乘勢擴大在輕量化耐用型水泥攪拌車的領先地位，嘗試與主機廠聯合設計，優化產品的總體擁有成本^{註6}；與主機廠聯合展開新營銷，給用戶帶來更好的購買體驗。

本集團將繼續擴大冷藏廂式車廂體生產工廠的佈局，加快新一代產品模塊和生產技術的開發，為即將到來的大發展作好準備。

註6：「總體擁有成本」是一項幫助組織來考核、管理和削減在一定時間範圍內組織某項獲得資產相關聯的所有成本的技術。總體擁有成本包括資產購進成本及在其整個生命服務週期中發生的成本之和。



管理層討論與分析 (續)

本集團將把握好中國半掛車升級換代的機會，積極利用新營銷和新零售擴大第二代半掛車的銷量，提升產品的毛利率。

本集團將積極管理中美貿易戰的沖擊，積極推動北美和歐洲半掛車生產的本地化，利用燈塔工廠和全球供應鏈，優化本地化生產的成本。

三、提升長遠競爭力的核心舉措

1. 中國專用車上裝生產

1) 升級「產品模塊」

本集團自2014年在西安工廠推出第一代環保城市渣土車上裝以來，對渣土車的廂體模塊、擋泥板模塊、蓋板模塊和裙邊模塊進行了四次迭代升級。2019年度車型已經全面採用超高強度耐磨鋼製作的U型廂體，鋁合金裙邊和可靠性高的擋泥板和蓋板。結合沙石運輸轉型的趨勢，本集團已經開發成功半掛型沙石運輸車上裝。

本集團自2014年推出第一代輕量化、耐用型水泥攪拌車上裝以來，也對攪拌罐模塊和攪拌葉片模塊進行了三次迭代。同時我們正在將下料裝置從手工升級成液壓操作，並積極研發「智能互聯和影像監控模塊」以支持提升車隊管理效率。



管理層討論與分析 (續)

2) 完善「燈塔工廠」

為了支持產品模塊的升級和響應環保需求，本集團從2017年開始在原有廠房內建設專用車上裝燈塔工廠，目前已經建成了5個專用車上裝燈塔工廠。

工廠	城市渣土車上裝	攪拌車上裝
陝西省西安市	●	
河南省駐馬店市	●	
廣東省深圳市	●	
安徽省蕪湖市		●
廣東省江門市		●

專用車上裝的燈塔工廠的特點是：

- 1) 使用高精度下料設備。
- 2) 使用超大型壓型設備(以加工超高強度的大型產品模塊)。
- 3) 使用自動化焊接和機器人焊接。
- 4) 採用自動化程度高，VOCs排放低的電泳，以及機器人操控的粉末噴塗面漆系統。
- 5) 採用節拍化的裝配線。

本集團正在對已有的五家專用車燈塔工廠進行完善，並對位於江蘇省揚州市和河南省洛陽市的兩家專用車上裝企業進行升級。



管理層討論與分析 (續)

3) 啟動「營銷變革」

城市渣土車上裝生產和底盤生產企業關係密切，本集團秉承「好馬配好鞍」的方針，專心為選定的主機廠提供一流的產品、快捷的交貨服務，甘心充當「皇家保姆」，為主機廠增添價值。

本集團積極參與水泥攪拌車整車銷售和售後服務，積極嘗試與主機廠聯合設計整車，聯合營銷，為消費者提供一體化的無縫式購物體驗。

4) 推動組織發展

本集團早在2012年開始對專用車上裝生產企業實行「簡政放權」，將各企業的總經理培養成企業家，鼓勵各企業和其服務的主機廠結成緊密合作夥伴關係。另外，在集團內部圍繞著產品模塊升級和燈塔工廠建設組織協同，安排人員轉崗。

2. 中國冷藏廂式車廂體生產

1) 升級「產品模塊」

本集團在山東省濟南市的工廠目前運行兩個產品系列：JNKOGE L系列和GREENBODY系列。在江蘇省鎮江市的工廠運行一個產品系列：GREENBODY。本集團正在嘗試對後門模塊、側板模塊和側門模塊進行升級，並嘗試將單件生產的底板進行模塊化設計，以期提高生產效率。

2) 建設「燈塔工廠」

本集團正在積極地用冷藏車半掛車燈塔工廠的技術來改造兩家冷藏車廂體的生產工廠，並計劃在廣東省投資一家新的冷藏廂體燈塔工廠。



管理層討論與分析 (續)

3. 中國半掛車業務

1) 升級「產品模塊」

在GB1589-2004^{註7}的指引下，本集團自2002年起逐步建立了七大品類半掛車^{註8}的第一代的核心產品模塊，該第一代產品模塊是基於以下兩個特點來構建的：

- A) 是基於超載和低速行駛的營運條件來設計的。
- B) 是基於小批量，按客戶個性化要求來組織生產的。

上述特點由GB1589-2004^{註7}自身固有的缺陷和漏洞所導致的。GB1589-2004^{註7}作為中國半掛車第一代國標，有些不足也是難免的。

註7：「GB1589-2004」指《道路車輛外廓尺寸、軸荷及質量限值》：中國政府於2004年4月1日發佈的強制性國家標準，於2004年10月1日起正式實施。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸、軸荷及質量的限值，適用於在道路上使用的汽車、掛車及汽車列車，是車輛產品最基本的技術標準之一。該標準貫穿了車輛生產、銷售、使用、管理全過程，與汽車製造、交通管理、道路設計、物流運輸、工程機械、石油勘探開采等多個行業密切相關，涉及工信、公安、交通、質檢等部門職責，同時也是路政、交管等部門公路超載超限治理的基本技術依據，有力支撐了車輛公告管理、注冊登記、路面執法等環節的監管工作，在汽車產品健康發展和運輸行業平穩運行方面發揮了積極作用。

註8：「七大品類半掛車」的釋義，見《管理層討論與分析》開篇前言的「產品組合」章節的第一部分「全球半掛車產品主要包括七大產品類別」中的描述。



管理層討論與分析 (續)

在代表第二代半掛車的GB1589-2016^{註3}和GB7258-2017^{註4}出台之後，本集團組織深度研發，已經完成了集裝箱骨架車(第①類)、液罐車(第⑥類)、中置軸轎運車(第⑦類)的產品模塊升級。

第二代半掛車產品模塊是基於：

- A) 尺寸合規，載重合規。
- B) 配合大馬力牽引車的高速行駛。

車輛的使用特點是自重輕、配置高、壽命長、維修少。

我們正在積極開發側簾半掛車(第③類)、廂式半掛車(第④類)、冷藏半掛車(第⑤類)、粉罐車(第⑥類)的第二代產品模塊。這些模塊不僅可以滿足中國市場產品升級換代的要求，也可以在新興市場直接銷售。我們的第二代集裝箱骨架車(第①類)在馬來西亞市場就已經成為「爆款」產品。

註3：「GB1589-2016」指《汽車、掛車及汽車列車外廓尺寸、軸荷及質量限值》(GB1589-2016)：中國政府於2016年7月26日正式發佈實施的國家標準。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸及質量限值，主要期望消除在尺寸、軸荷及技術要求方面不合格的半掛車。

註4：「GB7258-2017」指《機動車運行安全技術條件》(GB7258-2017)：中國政府於2017年9月29日發佈GB7258-2017《機動車運行安全技術條件》(「新GB7258」)的國家標準，於2018年1月1日起正式實施。GB7258作為中國機動車運行和車輛生產製造的安全標準，是汽車行業基本大法之一。該標準將代替GB7258-2012《機動車運行安全技術條件》，該項法規大幅提升貨車和半掛車的安全防護裝置的標準。



管理層討論與分析 (續)

2) 完善「燈塔工廠」

本集團在2014年開始燈塔工廠的建設，目前已經建成九個半掛車燈塔工廠：

工廠	七大產品類別						
	①集裝箱 骨架車	②平板車 及其衍 生車型	③側簾 半掛車	④廂式 半掛車	⑤冷藏 半掛車	⑥罐式 半掛車	⑦其他 特種類別 半掛車
廣東省東莞市	●	●	●				
廣東省江門市						●	
廣東省深圳市		●	●	●			●
江蘇省揚州市	●	●	●			●	●
江蘇省鎮江市				●	●		
河南省駐馬店市	●	●	●				
河南省洛陽市						●	
山東省青島市					●		
安徽省蕪湖市						●	



管理層討論與分析 (續)

燈塔工廠的特點是：

- 1) 使用高精度下料和成型設備。
- 2) 使用自動化焊接或機器人焊接。
- 3) 採用自動化程度高，VOCs排放低的電泳底漆(KTL或e-coating)，以及機器人操控的粉末噴塗面漆系統。
- 4) 採用節拍化的裝配線。
- 5) 採用數字化倉庫。

燈塔工廠的優點是：產品品質好、材料利用率高，生產效率高，環保絕對達標。

燈塔工廠是新一代的生產體系，它的成功不僅僅依靠資本和硬件，而且依靠新一代的工程師和產業工人；它的成功也和產品模塊的升級密切相關。

上述幾家工廠也需要不斷完善，另外，本集團還有幾家企業也需要進行「燈塔化」的轉型。

3) 啟動「營銷變革」

隨著產品從第一代向第二代轉型，營銷變革的帷幕已經拉開，新型冠狀肺炎疫情吹響了第一聲的號角。

本集團認為營銷變革將圍繞著「新營銷，新零售」來展開。

「新營銷」將圍繞打造線上互動分享直播平台、搭載24小時的在線客服，在直播中通過「彈幕」的方式與消費者進行互動交流。真正做到線上一對多的同步產品介紹以及使用經驗分享，並由此產生客戶需求的準確線索。



管理層討論與分析 (續)

「新零售」是以消費者為中心，為消費者提供一體化的無縫式購物體驗。打通線上和線下各種渠道，通過線上平台搭建和數字化工具的引入，幫助消費者自主完成「產品篩選、比價、預訂」的過程，引導消費者線上看車，線下試用，節省交易成本和時間。

本集團正在積極準備一個以「第二代半掛車」為主的產品系列，用新營銷和新零售的方式推向市場。

4) 推動組織發展

本集團為了有效推動「升級產品模塊、完善燈塔工廠」，在過去幾年對下屬有燈塔工廠的企業進行了組織重塑，並建立了「深專聯合體」、「通華數字化半掛車聯合企業」這兩家可以生產所有七大品類半掛車的綜合經營企業。

為了迎接「營銷變革」，本集團在2019年解散了基於傳統渠道管理的營銷組織－東南中心店和中西部中心店，然後搭建了新的銷售組織來試水新營銷和新零售。

4. 北美和歐洲半掛車業務

1) 升級「產品模塊」

近幾年來，本集團已經完成了歐洲液罐車的產品模塊升級，使得本集團位於比利時布雷的罐式半掛車工廠生產的液罐車的罐體模塊可以在中國的燈塔工廠順利生產，並達到產品高度一致性，然後運到歐洲裝配。

2019年開始，我們對北美的冷藏半掛車廂體模塊和集裝箱骨架車底盤模塊進行了同樣的嘗試，目前正在快速推進。



管理層討論與分析 (續)

2) 完善「燈塔工廠」

2016年，本集團在北美投資的第一家廂式半掛車燈塔工廠在美國佐治亞州的特倫頓開始生產。在過去幾年，本集團持續對位於美國印第安那州莫嫩的廂式半掛車工廠和位於比利時布雷的罐式半掛車工廠進行「燈塔工廠」式的改善。

同時，本集團將按照計劃在加拿大安大略省薩尼亞開設新冷藏半掛車組裝廠，美國印第安那州莫嫩建設冷藏半掛車自動化生產廠，在美國佛吉尼亞州恩波里亞和加利福尼亞州南門建設集裝箱骨架車自動化生產廠。同時，本集團也將在英格蘭的修咸頓、荷蘭派納克建設集裝箱骨架車生產工廠。並且注入技術力量和資金，改善位於英國北愛爾蘭貝爾法斯特和英國曼斯菲爾德的側簾半掛車生產工廠；改善位於澳洲墨爾本的側簾半掛車生產工廠。

隨著中國燈塔工廠的能力逐步完善，本集團計劃將溢出的冷藏半掛車和廂式半掛車的產能和技術投資到歐洲，豐富其產品組合。

3) 啟動「營銷變革」

本集團在過去幾年通過深化「地方智慧」的內涵，已經在北美建立了本土化的品牌：**Vanguard National Trailer**；在英國擁有了有四十二年歷史的品牌「**SDC**」；在比利時擁有了具有七十五年歷史的品牌「**LAG**」；正在積極推動「**CIE**」這個承載著本集團「升級產品模塊」和「完善燈塔工廠」所有優勢要素、又能完全實現在北美和歐洲本土生產的半掛車品牌和系列產品。並借機在北美、歐洲、澳洲和南非推出以**CIE**為核心的「新營銷」、「新零售」。



管理層討論與分析 (續)

4) 推動組織發展

經過十幾年的不懈努力，「全球營運，地方智慧」的經營理念已經為本集團立足於歐美當地市場的經營團隊所充分接受。大家已經可以熟練地運用「全球運營的四個抓手」^{註9}來提升業績、抵禦市場需求波動；可以熟練地運用「地方智慧的四個抓手」^{註10}來有效管理企業，規避風險。

為了配合產品模塊升級、啟動營銷變革，本集團總部將充分賦能全球業務拓展部、賦能技術總監辦公室，匯集全球中青代技術菁英和營銷菁英，將他們培養成能推動產品升級、能完善燈塔工廠、能推動營銷變革、敢於逆風而行的「全球運營強者」！

註9：「全球運營的四個抓手」(4 Major Levers of Global Operation)是本集團執行董事、首席執行官兼總裁李貴平先生2018年5月9日在美國洛杉磯舉行的第12屆全球半掛車論壇(Global Trailer Seminar)演講中提出的，具體指：1) 跨界設計(Cross-over Design)、2) 跨洋製造(Inter-continental Production)、3) 燈塔工廠(Light Tower Plants)、4) 全球供應鏈(Global Supply Chain)。

註10：「地方智慧的四個抓手」(4 Major Levers of Local Knowledge)是本集團執行董事、首席執行官兼總裁李貴平先生在2018年5月9日在美國洛杉磯舉行的第12屆全球半掛車論壇(Global Trailer Seminar)演講中提出的，具體指：1) 企業由「扎根於本地的管理團隊」來管理(The operation is run by the local management)；2) 基於利潤分享的績效獎勵(The motivation is based on profit sharing mechanism)；3) 對總經理的有效授權(Effective Authorization to the CEOs)；4) 完善的治理架構(Well-established Governance)。



企業管治報告

本公司明白，股東對本公司的信賴源於良好企業管治，此乃加強股東價值與利益的關鍵。本公司的企業管治常規原則強調有效的董事會、審慎的風險管理及內部監控系統、企業透明度及完善的披露。

本公司不斷致力參考本地及國際標準，從而檢討及提升企業管治常規質素。本公司自上市日期以來，一直採納《企業管治守則》作為有關企業管治常規的主要指引。

本公司定期檢討以下企業管治政策及指引，為本公司企業管治架構的主要部分：

- 董事委任政策；
- 董事及高級管理人員薪酬政策；
- 董事會及高級管理人員的職務及職責；
- 董事尋求獨立專業意見的程序；
- 本公司主席及首席執行官的職責劃分；
- 於本公司及其相聯法團股份權益的披露程序；
- 相關人士進行證券交易的守則；
- 股東提名候選董事的程序；
- 股東通訊政策；
- 內幕消息管理規定；
- 關連交易管理制度；
- 風險管理及內部監控系統；
- 董事會成員多元化政策；
- 董事會提名政策；及
- 股息政策。

自上市日期起直至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守《企業管治守則》之所有守則條文。



企業管治報告 (續)

董事會

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的職能，包括(1)制定及檢討本公司有關企業管治的政策和實務，並向董事會提出建議；(2)檢討及監督本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及實務；(4)制定、檢討及監督適用於本公司僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及(5)檢討本公司遵守《企業管治守則》和於本公司企業管治報告中的披露情況。

職責與分工

董事會代表全體股東利益，向股東大會負責。董事會主要負責：召集股東大會，向股東大會提出提案或議案，提請股東大會通過有關事項，並向股東大會報告工作；執行股東大會決議；決定本公司的經營計劃和投資方案；制訂本公司的年度財務預算和決算；制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；擬訂需提交股東大會審議的公司重大資產收購和出售、回購本公司股票或合併、分立、解散及變更公司形式的方案；決定本公司內部管理機構的設置等，詳情已載列於本公司公司章程。就監督本公司事務之特定方面，本公司已成立四個董事會專業委員會，即審計委員會、薪酬委員會、提名委員會和戰略與投資委員會。董事會已向各董事會委員會授出多項責任，有關責任載於各自之工作細則中。另外，本公司管理層適時向董事會及董事委員會提供足夠諮詢，以便董事作出知情決定。

於有關期間及截至本報告日期，董事會履行(其中包括)以下職能：

- 檢討本集團表現及制訂業務策略；
- 審閱及批准本集團分別截至2018年及2019年12月31日止兩個年度以及截至2019年6月30日止六個月的財務報表；
- 檢討本集團所採取風險管理及內部監控系統的成效；



企業管治報告 (續)

- 檢討及釐定全體董事的薪酬組合；
- 檢討董事會架構、規模及組成；
- 批准刊載於本報告之「董事會報告」內的持續關連交易；
- 審閱刊載於本報告之企業管治報告內的披露。

董事會例會的通告會在該會議舉行最少14天前送交全體董事。董事獲邀提出彼等希望列入議程以供定案的事項，議程將連同有關會議文件在董事會或董事會轄下委員會會議舉行最少三天前送交董事。

董事於會議上會妥獲簡報各議程項目，並有機會提問或發表意見。有需要時，專業顧問將獲邀出席會議，以就議程項目向董事提供專業意見及解釋。

倘董事未能出席會議，亦會獲告知將予討論的事宜，可書面委託其他董事代為出席。

本公司主席於2019年8月26日在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

主席及高級管理人員將確保全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)能獲取充足、完整及適時的資料，以便彼等作出知情決定及履行董事職責。董事可就本集團營運或業務的任何方面要求進一步簡報或解釋，並就公司秘書及規管事宜(包括董事會程序及企業管治常規)向公司秘書或其助理尋求意見。在適用情況下，彼等亦可尋求獨立專業意見，相關費用由本公司承擔。

董事會秘書負責編寫董事會及董事會轄下委員會的會議記錄。董事應當在董事會決議上簽字並對董事會的決議承擔責任。會議記錄及書面決議案草稿會發送至全體董事或董事委員會成員傳閱一段合理時間，以供其審閱及表達意見。會議記錄及書面決議案的最終定稿將於合理時間內送交全體董事或董事委員會成員以作記錄，而經簽署的副本將存置於由董事會秘書保管的本公司會議記錄冊內以供董事查閱。

為有助董事預留時間出席董事會和委員會會議及企業活動，董事會秘書將徵詢董事會意見並為董事會編製年度計劃。



企業管治報告 (續)

主席及首席執行官

董事會的管理與本集團業務的日常管理明確區分，並分別由主席及首席執行官負責，以確保權力和授權取得平衡。

董事會就專責事項作出決策，管理層則獲授權執行及管理本公司的日常事務。本公司設立首席執行官一職。於本年度，本公司主席與首席執行官分別由麥伯良先生和李貴平先生擔任，彼此之間有明確職責分工。主席主持董事會的工作，檢查董事會決議的執行情況，而首席執行官在董事會的領導下，主要負責主持本公司的生產經營管理運作和業務統籌，故本公司已遵守《企業管治守則》的守則條文第A.2.1條的規定。除於本報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」一節披露以外，各董事之間及主席和首席執行官之間不存在任何財務、業務、家屬及其他重大相關關係。

董事會成員

董事會由九名成員組成，其中三人為獨立非執行董事，佔董事會三分之一的席位，為董事會引入足夠獨立意見。其他成員為一名執行董事及五名非執行董事。

按董事類別分類之董事會成員名單，包括主席、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，均於須披露董事姓名的所有企業通訊內說明。

董事名單與其角色及職能已刊載於聯交所及本公司網站。

董事會成員擁有不同專業資格及教育背景，包括法律、會計、投資、經濟、管理及行業專長。此為董事會帶來多元化及均衡的技能及經驗，有效帶領本集團營運。全體董事的最新簡歷詳情載於第63至75頁「董事、監事及高級管理人員簡介」一節以及本公司網站內。



企業管治報告 (續)

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》的規定就彼等的獨立身份發出的確認書。引述該等確認書，並就本公司所深知，本公司認為全體獨立非執行董事均遵守《上市規則》第3.13條所載有關獨立身份的指引，且全體為獨立人士。

於本報告日期，董事會成員間並無任何關係（不論財務、業務或家族關係）。

董事責任

董事須以客觀的角度，按本集團整體最佳利益作出決定。董事定期召開會議，以密切注意本集團的操守、業務活動、營運表現及最新發展。董事於有關期間舉行的董事會及董事會轄下委員會會議及股東大會的出席記錄詳情載於本節「董事出席記錄」一段。由於本公司於2019年7月上市，董事會於少於5個月之有關期間內並無任何待討論事項。本公司將全面遵守企業管治守則條文第A.1.1條的規定，大致按季度每年召開至少四次董事會會議。

獨立非執行董事專責為董事會提供獨立判斷。彼等在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用，並監察本公司在實踐已定企業目標及宗旨以及相關申報情況方面的表現。

有關本公司各項須經獨立股東批准的關連交易或其他交易，本公司會成立由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會（有關董事於該等交易中並無任何權益），以就有關交易提供獨立意見。

董事須確保彼等能對本公司事務投放充足時間及精力。全體董事已於獲委任時向本公司披露並及時披露彼等在其他上市公司或機構的職務及其他重大承擔（如有）的任何變動。董事於其他公司的主要職務資料載於第63至69頁及本公司網站內。



企業管治報告 (續)

董事及監事之證券交易

本公司就董事及監事的證券交易，已採納一套不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定的標準的行為守則。經向所有董事及監事作出查詢後，本公司所有董事及監事確認彼等自上市日期後一直遵守標準守則及其行為守則所規定的有關董事及監事的證券交易的標準。

董事出席記錄

自上市日期起直至2019年12月31日止年度，董事會及董事會轄下委員會會議及股東大會的出席紀錄如下：

	會議出席次數／舉行會議次數					
	董事會	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	戰略與 投資委員會	股東大會
執行董事						
李貴平先生(首席執行官兼總裁)	3/3	-	-	-	-	-
非執行董事						
麥伯良先生(主席)	3/3	-	-	1/1	-	-
劉東先生	3/3	-	-	-	2/2	-
陳波先生	3/3	-	-	-	-	-
曾北華女士	3/3	-	2/2	-	2/2	-
王宇先生	3/3	-	-	-	2/2	-
獨立非執行董事						
豐金華先生(2019年6月26日 獲委任獨立非執行董事)	3/3	2/2	2/2	1/1	-	-
范肇平先生(2019年6月26日 獲委任獨立非執行董事)	3/3	2/2	2/2	1/1	2/2	-
鄭學啟先生(2019年6月26日 獲委任獨立非執行董事)	3/3	2/2	-	-	-	-



企業管治報告 (續)

董事投入時間

董事除出席正式會議了解本公司業務外，還通過聽取本公司管理層匯報、審閱本公司定期提供的經營資訊、實地考察本公司業務等多種途徑關心本公司事務，全面了解本公司業務，有效地履行董事職責。董事會通過認真檢討，認為本年度內本公司董事付出了充足時間和精力履行董事職責。

董事培訓及專業發展

所有董事應參與持續專業發展以發展並更新其知識和技能，以確保能繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司負責為董事安排合適培訓並提供有關經費。

本公司的法律顧問會向新任董事解釋董事於相關法律及監管規定（包括但不限於《公司條例》、《上市規則》及《證券及期貨條例》）下的責任。本公司亦向新任董事提供有關董事職務及責任的資料備忘錄，以便彼等了解作為董事的責任。主席或首席執行官會概括介紹本集團，而本公司則提供相關資料及安排工廠參觀等不同活動，以確保彼等妥為了解本公司的業務及管治政策。

為讓董事了解本集團營運及業務的最新狀況，並更新其作為董事的知識及技能，本公司向董事會提供有關法規最新修訂的資料及有關本集團重大發展或新機遇的資料。

自上市日期起直至2019年12月31日止期間，本公司為董事舉辦了一場培訓講座，內容有關上市規則對企業管治的主要要求。九名董事包括李貴平先生、麥伯良先生、劉東先生、陳波先生、曾北華女士、王宇先生、豐金華先生、范肇平先生及鄭學啟先生均親自出席講座。由於董事來自不同專業背景，彼等亦參加了有關其作為上市公司董事的角色、職能及職責的其他培訓或進一步提升其專業發展的培訓。截至2019年12月31日止年度，所有董事已經向本公司提交彼等之培訓記錄。



企業管治報告 (續)

董事委任及辭任

根據《公司章程》，董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年，由股東大會決議通過之日起至該屆董事會的任期屆滿之止。董事任期屆滿後，可連選連任。

主席由公司董事擔任，以全體董事的過半數選舉產生和罷免，主席任期三年，可以連選連任。

各現任董事已與本公司訂立服務合同，任期為三年，自委任日期起計，並根據彼等各自條款予以終止。

除上文所述外，概無董事或監事已或擬與本集團任何成員公司訂立其他服務合同(將於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合同除外)。

董事提名

根據《公司章程》，董事候選人的委任由現任董事會提名及推薦，而持有或合併持有本公司百分之三以上有表決權股份的股東也可以書面提案形式提名董事候選人。董事會對董事候選人的任職資格和要求進行審查，並通過決議確定後以書面提案的方式提呈股東大會審議。

提名委員會物色及向董事會推薦合適的董事人選時會考慮多項因素，其中包括候選人的學歷、資歷及經驗，以確定彼等的專長是否與本集團業務相關，能否補足現任董事的能力，以及充分顧及董事會成員多元化的益處，並評估獨立非執行董事候選人的獨立性。提名委員會亦就有關董事重新委任及繼任計劃等事宜向董事會提出建議。



董事會成員多元化政策

根據《上市規則》的要求，本公司制定並採納了「董事會成員多元化政策」，列載董事會為達致成員多元化而採取的方針。本公司明白並深信董事會成員多元化對本公司的業務發展十分重要。董事會成員多元化政策的摘要如下：

為達致可持續的均衡發展，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的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合及甄選董事會成員時，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、教育背景、專業資格及工作年資。董事會所有委任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的益處。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

董事會將不時考慮應否制定可計量目標，以協助執行該政策。提名委員會對照上述政策，按《上市規則》要求對本公司董事會成員構成進行檢討，認為本公司董事會成員在年齡、教育背景、行業經驗、地區、服務年限等方面，符合《上市規則》對董事會成員多元化的要求。

監事會

監事會是本公司的監督機構，對股東大會負責。監事會依法獨立行使監督權，保障股東及本公司的合法利益不受侵害。監事會由3名監事組成，監事會主席為劉震環先生。監事會每6個月至少召開一次會議。會議通知在會議召開10日以前書面送達全體監事。監事可以提議召開臨時監事會會議。監事會臨時會議通知應於會議召開3日前書面送達全體監事。監事每屆任期3年，監事任期屆滿，連選可以連任。

本公司監事會按照《中華人民共和國公司法》和《公司章程》等有關規定，認真履行職責，包括檢查公司的財務，根據有關法律法規，對公司股東大會、董事會的召開程序、決策程序、董事會對股東大會決議的執行情況以及公司決策運作情況進行監督，並核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料。



企業管治報告 (續)

董事及高級管理人員薪酬

本公司的薪酬政策旨在維持公平及具競爭力的薪酬待遇，以正規而具透明度的程序招攬、留聘及激勵人才。

本公司執行董事及高級管理人員之薪酬待遇主要包括基本薪金及管理花紅。非執行董事(包括獨立非執行董事)的薪酬待遇包括固定董事袍金。

薪酬水平主要按照經驗、職責範圍、工作表現及對本公司付出的時間、當前市場薪酬、可資比較公司所付薪金以及本公司及其附屬公司內的薪酬待遇釐定。

薪酬委員會採納了向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式，就釐定全體董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇制定正規而具透明度的程序。根據本公司的薪酬政策，薪酬委員會將考慮多種因素以評估應付給董事、監事及有關僱員的薪酬金額，該等因素包括可比公司支付的薪金、董事、監事及高級管理層(視情況而定)的任期、承擔、責任及表現。委員會將定期檢討此政策，並於正式或非正式會議就其他執行董事及高級管理人員的建議薪酬諮詢主席及／或總裁的意見，以及就非執行董事的薪酬向董事會作出建議。任何人士概不得參與釐定彼等本身的薪酬。

薪酬委員會詳情載於本報告內「董事會授權」一節。

董事分別於截至2019年12月31日止年度的薪酬詳情，載列於綜合財務報表附註10。



企業管治報告 (續)

2019年內應付予本公司高級管理人員的薪酬在以下範圍內：

	人數
人民幣1,000,001至人民幣1,500,000	1
人民幣1,500,001至人民幣2,000,000	2
人民幣2,500,001至人民幣3,000,000	1
人民幣4,500,001至人民幣5,000,000	1
人民幣7,500,001至人民幣8,000,000	1

董事會授權

管理層職能

董事會就授權管理層處理有關本公司行政及管理職能給予清晰指引。

留交董事會處理的職能及轉授予管理層的職能以書面清晰劃分，並由董事會定期檢討，並可能不時作出適當調整，以確保董事會的決定獲有效執行。

高級管理人員由總裁帶領，負責執行董事會制訂的策略及計劃，並定期向董事會報告，以確保策略及計劃妥為執行。董事會的職能及責任載於本報告「董事會」一節。

董事委員會

為精簡董事會職務及維持優良的企業管治，董事會將其若干行政及監察職能分配予下轄四個委員會，即審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略與投資委員會。

各委員會均已採納明確的書面職權範圍，列明其權力、職責及責任詳情，且條款不較《企業管治守則》的條文寬鬆，把其發現、決定及推薦意見向董事會報告。各委員會的職權範圍全文已刊載於聯交所及本公司網站。



企業管治報告 (續)

與董事會相同，高級管理人員會向委員會提供充分資源。如有需要，委員會亦可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，並可獲公司秘書支援。

審計委員會

審計委員會主席為鄭學啟先生，彼擁有專業財務資格。委員會的其他成員為豐金華先生及范肇平先生。以上三名董事均為獨立非執行董事，且並非本集團外聘核數師的前合夥人。審計委員會的主要職責為：

- 就外部審計機構的委聘、續聘及罷免向董事會提出建議、審議及批准外部審計機構的薪酬及委聘條款以及處理外部審計機構的任何辭任或罷免事宜；
- 按適用的標準檢討及監察外部審計機構是否獨立客觀及其審計程序是否有效。審計委員會應於審計工作開始前，與外部審計機構討論其審計性質及範圍以及申報責任；
- 就聘用外部審計機構提供非審計服務制定及執行政策；
- 監察本公司內部審計制度並確保該等制度的實施；
- 促進內部審計部門與外部審計機構之間的溝通；
- 檢討本公司的財務資料及相關披露；及
- 監察本公司的財務申報制度、風險管理及內部控制系統。



企業管治報告 (續)

審計委員會定期與本公司外聘核數師及高級管理人員會面。於2019年內審計委員會曾審閱(其中包括)以下各項：

- 檢討截至2019年12月31日止年度外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- 檢討本集團截至2019年12月31日止年度財務申報程序及風險管理及內部監控系統的成效，並向董事會作出建議；
- 聯同外聘核數師審閱本集團截至2018年12月31日止年度的年度賬目以及截至2019年6月30日止六個月中期業績的完整性；
- 審閱本集團於2019年的持續關連交易，有關交易須根據《上市規則》由獨立非執行董事審閱；
- 按適用標準檢討外聘核數師的獨立性及客觀性，以及審核程序的成效；
- 檢討外聘核數師的審核及申報責任的性質及範疇；
- 檢討外聘核數師提供非核數服務的政策；
- 審閱外聘核數師的管理建議書以及管理層對此的回應；及
- 檢討本集團2019年風險管理及內部監控系統之成效。

本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就其財務報表申報職責而作出之聲明載於本年報之「獨立核數師報告」。

薪酬委員會

薪酬委員會主席由獨立非執行董事范肇平先生擔任，其他成員為非執行董事曾北華女士及獨立非執行董事豐金華先生。薪酬委員會之主要職責包括：



企業管治報告 (續)

- 就本公司全體董事、監事及高級管理層的薪酬政策及架構以及就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策向董事會提出建議；
- 參照董事會的企業方針及目標審閱及批准高級管理層的薪酬建議；
- 就執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議或(獲轉授責任)釐定執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬待遇須包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 考慮同類公司支付的薪酬、付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱傭條件；
- 審閱及批准向執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保有關賠償與合同條款一致；若未能與合同條款一致，賠償亦須公平，不致過多；
- 審閱及批准因董事行為失當而遭解僱或罷免所涉及的賠償安排，以確保有關賠償與合同條款一致；若未能與合同條款一致，有關賠償亦須公平、公正；及
- 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定自己的薪酬。



企業管治報告 (續)

於2019年，薪酬委員會已(其中包括)徵詢主席意見，考慮、檢討於2019年獲委任及重新委任之董事及其他董事(薪酬委員會成員除外)之薪酬組合，並就此向董事會提出建議。

提名委員會

提名委員會主席由董事會主席兼非執行董事麥伯良先生擔任。其他成員為豐金華先生及范肇平先生，兩人均為獨立非執行董事。提名委員會之主要職責包括：

- 至少每年審閱董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就為配合本公司的董事會成員多元化政策而擬對董事會作出的任何變動提出建議；
- 按本公司的委任政策以物色具備合適資格可擔任董事的人士，並就挑選獲提名出任董事職位的人士向董事會提出建議；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

於2019年，提名委員會曾進行(其中包括)以下各項：

- 檢討董事會架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；及
- 評估獨立非執行董事之獨立性。

戰略與投資委員會

戰略與投資委員會主席由非執行董事劉東先生擔任，其他成員為非執行董事王宇先生及曾北華女士及獨立非執行董事范肇平先生。戰略與投資委員會的主要職責包括：

- 對本公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
- 對須經董事會批准的重大投資方案進行研究並提出建議；
- 對須經董事會批准的重大資本運作及資產經營項目進行研究並提出建議；
- 審閱本公司年度投資計劃；



企業管治報告 (續)

- 對須經董事會批准的重大投資項目進行研究並提出建議；及
- 董事會授權的其他事宜。

於2019年，戰略與投資委員會曾進行(其中包括)以下各項：

- 審閱本公司年度投資計劃；及
- 對須經董事會批准的重大投資項目進行研究並提出建議。

聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書是李志敏女士(亦為本公司副總裁兼董事會秘書)和高美英女士。李志敏女士為本公司僱員，負責向本公司主席及／或總裁匯報企業管治事宜，並確保董事會程序的遵循、促進董事間及董事會與股東及管理層的溝通。另外，本公司委聘了外聘服務提供商方圓企業服務集團(香港)有限公司的經理高美英女士為本公司的聯席公司秘書，與李志敏女士共同行事。本公司與高美英女士之間的主要聯絡人為李志敏女士。李志敏女士及高美英女士已告知本公司，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度接受不少於15個小時的相關專業培訓，該等培訓均符合上市規則第3.29條的規定。

問責性及核數

財務申報

董事會共同負責確保對本集團的年度及中期報告及根據法定要求須予作出的其他財務資料披露及報告，作出平衡、清晰及易於理解的評估。

為讓董事會可就提呈待其批准的財務及其他資料作出知情評估，執行董事每月獲提供本集團的財務及其他營運資料以及分析檢討報告。管理層亦與董事定期會面，呈報季度經營報告，並討論財政預算與實際業績間的任何差異，以作監控用途。另外，所有董事均獲管理層提供每月更新資料，讓董事能對本公司的營運表現及財務狀況有更適時的評估。



企業管治報告 (續)

本公司財務部門由本公司財務負責人帶領，專門負責本集團的會計及財務申報職能，以及統籌及監管本公司所有營運附屬公司的相關部門。該等部門大部分員工均具備會計及財務申報的學歷及豐富相關工作經驗。本集團提供持續培訓講座、在職培訓，亦為參與專業機構舉辦的工余培訓計劃提供津貼，以鼓勵員工不斷提升及更新知識。

本集團的年度及中期業績分別於相關財政期間結束後三個月及兩個月內准時公佈。財務報表的完整性由審計委員會監察。董事對財務報表的責任聲明載於第76頁的董事會報告。外聘核數師的申報責任聲明載於第113頁的獨立核數師報告。

風險管理及內部監控

本公司設有內審合規部，對公司董事會及審計委員會負責，承擔本集團的合規審計、專項審計、風險管理、內部監控及項目風險評估等職能。

董事會負責確保本集團的風險管理及內部監控系統妥善及有效，並會不時檢討該等系統有效性，以保障股東的投資及本集團的資產。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督，管理層負責組織本集團風險管理及內部監控的日常運行。然而，本集團風險管理及內部監控系統的建立旨在管理而非消除未能業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會已將其風險管理及內部監控的職責(與相關權力)授予審計委員會，而審計委員會監督本公司對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。內審合規部與本公司管理層定期檢討風險管理及內部監控工作成效，經審計委員會審議後向董事會匯報。

本公司用於辨認、評估及管理重大風險的程序包括：對外部市場業務、環保安全、政策變更等進行識別、分析與應對；對內部財務風險、舞弊風險、營運風險等進行識別、分析與應對。本公司以風險為導向，以控制為主線，將風險管理、內部控制和流程管理融合，建立健全的全面風險管理和內部控制體系。管理層與內審合規部協力評估出現風險的可能性、提供處理方案及監察風險管理程序，以及每年最少一次向審計委員會及董事會報告所有結果及系統的成效。



企業管治報告 (續)

報告期內，內審合規部持續加強制度建設和風控能力培育、完善風險管理報告體系、聚焦重大風險管理、預警及問責及深化內控體系有效運行，並向審計委員會及董事會確認該等系統於截至2019年12月31日止年度之有效性。

報告期內本公司並無識別到重大監控缺失及重要關注事項，未來本公司仍將定期檢討以確保風險管理及內部監控系統持續有效。

本公司具有嚴格的制度按上市規則及證券及期貨條例等的相關規定處理及發佈內幕消息，禁止任何未經授權使用或發佈機密資料或內幕消息。本公司的董事、監事及高級管理層採取一切合理措施，以確保有妥善的預防措施，防止違反本公司披露規定。

核數師及其酬金

本公司委聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司2019年度核數師，聘用期直至2019年度股東大會結束時止。

截至2019年12月31日止年度，本集團聘用羅兵咸永道會計師事務所其提供之專業服務之酬金如下：

核數師提供之服務	金額 (人民幣：千元)
— 核數服務	5,606
— 非核數服務	35
合計	<u>5,641</u>

與股東的溝通

有效溝通

董事會相信，能有效傳達本公司全面而清晰的資料乃提高企業管治水平及股東信心的要素。

本公司舉行分析員及傳媒發佈會，公佈其全年業績。為有助本公司與股東及投資市場的溝通，董事及指定僱員透過路演及投資者推廣活動，與投資者及分析員保持聯繫。



企業管治報告 (續)

本公司透過公告、通函、年度及中期報告以及新聞稿等各類刊物，讓股東及投資市場了解本公司最新發展情況，該等資料亦以中英文載於本公司網站。

年度股東大會提供具建設性的交流平台，讓本公司與股東保持定期的雙向溝通。本公司將安排主席及董事會轄下各委員會（包括獨立董事委員會，如適用）的主席或成員出席股東大會（或倘因突如其來及／或無法控制的原因而未能出席，則由彼等正式委任的代表出席），與股東交流意見並回答股東提問。所有董事獲鼓勵出席股東大會，並對股東的意見有公正的了解。

外聘核數師亦會獲邀出席年度股東大會，回答有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師的獨立性等問題。

每項實際獨立的事項均會提呈為獨立決議案，包括選舉或重選各獲提名董事。

為確保所有票數均妥善點算及記錄，本公司目前一般會委任本公司的香港股份過戶登記處的代表，出任股東大會表決程序的監票人。

股東權利

本公司歡迎任何於本公司股東名冊登記持有股份的合資格股東出席本公司任何股東大會。如本公司召開股東大會，則將於大會召開日期前**45**日發出大會書面通知，將大會擬審議的事項以及開會日期及地點告知所有名列股東名冊的股東。擬出席股東大會的股東須於大會召開日期前**20**日（不包括大會召開日期），將出席大會的書面回覆送達本公司。

於股東大會，所有決議案將根據《上市規則》及《公司章程》，以按股數投票方式進行表決。股東大會主席將在會議開始時解釋進行按股數投票表決的詳細程序，並於會上回答股東提問。



企業管治報告 (續)

董事會、監事會以及單獨或合併持有公司**3%**以上股份的股東，有權向公司提出提案。另外，股東可遵照《公司章程》第**66**條召開臨時股東大會。根據《公司章程》，任何於遞交要求當日持有附帶權利在股東大會表決之本公司實繳股本不少於**10%**的股東，可向董事會遞交書面要求，要求召開臨時股東大會。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後**10**日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。若董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的**5**日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。若董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後**10**日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司**10%**以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。若監事會同意召開臨時股東大會，應在收到請求**5**日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。若監事會未在規定期限內發出股東大會通知，視為監事會不召集和主持股東大會，連續**90**日以上單獨或者合計持有公司**10%**以上股份的股東可以自行召集和主持。

在《公司章程》及《中華人民共和國公司法》的規限下，本公司可在股東大會上以普通決議案選出任何人士出任本公司董事，以填補董事會臨時空缺或出任現時董事會新增的董事席位。股東可於股東大會上提名本公司董事以外之人士參選董事，「股東提名候選董事的程序」已載於本公司網站。

股東如對名下持股有任何問題，應向本公司的香港股份過戶登記處提出。

股東可於股東大會向董事會提問。或股東可於任何時間透過公司秘書向董事會提出查詢及表達意見。公司秘書的聯絡資料載於本節其後的「投資者關係的聯絡方式」內。



股東及投資市場可隨時要求索取本公司的公開資料。

股息的政策

本公司董事會已於2019年8月26日批准及更新「股息政策」，根據該股息政策，在合乎中國及香港相關法律法規、本公司的組織章程細則的情況下，本公司每年的股息分派將介乎上一個財政年度本公司擁有人應佔淨利潤的40%-60%。根據適用法律，宣派及派付任何股息需經董事會酌情決定，並取決於實際及預期經營業績、現金流量、財務狀況、一般營業狀況、經營策略、預期營運資金需求、未來拓展計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事會認為恰當的其他因素。

我們會以現金或我們認為合適的其他方式宣派及派付股息。每一個財政年度的任何股息將須待股東批准。我們派付的任何股息均將由董事酌情決定。此外，我們的股息政策亦視乎我們的《公司章程》、《中華人民共和國公司法》及任何其他適用的中國法律及法規而定。在任何情況下，我們僅會在作出以下分配後，才自除稅後利潤中派付股息：(i)彌補累積虧損(如有)；(ii)將根據《中華人民共和國公司法》計算的本公司除稅後利潤不少於10%撥入法定公積金；及(iii)按照股東在股東大會所批准數額(如有)撥入任意公積金。

法定公積金的分配下限為根據《中華人民共和國公司法》計算的本公司除稅後利潤10%。當法定公積金達到及保持或高於本集團註冊資本50%時，則無須對法定公積金額外撥款。根據我們的《公司章程》，於全球發售完成後，股息僅可由依據中國公認會計準則或國際財務報告準則計算的可供分配利潤(二者中較低者)支付。

於任何指定年度未作分派的任何可供分派利潤將予保留，可用於往後年度的分派。



企業管治報告 (續)

於2019年曾舉行的股東大會

自上市日期後，本公司並無召開任何股東大會。

投資者關係的聯絡方式

本公司重視股東、投資者及公眾人士的意見，並歡迎透過以下聯絡方式向本公司作出查詢及建議：

電話: 86-755-26691130

電郵: ir_vehicles@cimc.com

最新投資者關係資料載於本公司網站<http://www.cimcvehiclesgroup.com>。

公司章程

自上市日期起直至2019年12月31日，本公司概無修訂其公司章程。《公司章程》已刊載於聯交所及本公司網站。

於2020年3月25日，董事會建議修訂本公司章程及股東大會議事規則部分條款，惟須待股東於本公司2020年6月22日舉行的2019年度股東大會以特別決議案方式批准以及分別於H股類別股東會議及內資股類別股東會議上批准後方可作實，詳情可參閱本公司日期為2020年3月25日之公告。



董事、監事及高級管理人員簡介

本公司確認已根據上市規則第3.13條收到各位獨立非執行董事的書面年度確認函，確認其獨立性。本公司認為全體獨立非執行董事均具有獨立性。

於本報告日期，本公司董事、監事及高級管理人員簡歷如下：

董事

執行董事

李貴平先生，55歲，現任本公司執行董事、首席執行官兼總裁。

於加入本集團之前，李先生於1987年至2009年在中集擔任多個職位，包括自1987年6月至1989年10月擔任多種經營生產部的主任；自1989年10月至1991年8月擔任機場設備部的助理經理；及自1993年2月至2009年4月歷任集裝箱營運事業部的副經理和副總經理。

於2003年4月，李先生加入本集團，歷任多個管理職位，包括我們若干附屬公司、聯營公司及／或投資組合公司的董事。彼自2003年4月至2010年3月擔任本公司的副總經理，自2010年3月至2018年1月擔任總經理及自2018年1月起擔任首席執行官、總裁兼董事。除於本集團內部的職位外，李先生目前亦擔任龍源投資的董事。

李先生於1986年7月獲得中國上海交通大學管理學院工業管理工程專業工學學士學位，並於1993年5月獲得美國南康涅狄格州立大學理學碩士學位。李先生於2000年1月獲廣東省人事廳頒發高級經濟師資格。於2014年11月，李先生於美國加利福尼亞大學伯克利分校高等教育研究中心完成伯克利學院有關中國國有企業行政人員高等教育課程(Berkeley Institute on Higher Education Program for Executives from Chinese State Enterprises)。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

非執行董事

麥伯良先生，61歲，現任本公司董事會主席兼非執行董事。麥先生亦為本公司提名委員會之主席。

於加入本集團之前，麥先生自1982年起於中集及其附屬公司、聯營公司及／或投資組合公司擔任多個職位及董事，包括自1994年3月起擔任中集總裁及自2015年8月起擔任中集首席執行官兼執行董事。

於1996年8月，麥先生作為董事加入本公司，現任董事會主席兼非執行董事。

麥先生於1982年7月獲得中國華南理工大學機械工程系工學學士學位。彼現為中國集裝箱行業協會理事長。

曾北華女士，65歲，現任本公司非執行董事。曾女士亦為本公司薪酬委員會及戰略與投資委員會之成員。

於2003年3月，曾女士加入本公司，並擔任本公司副總經理直至2010年3月。於加入本集團前，曾女士自1989年4月至2001年3月歷任中集財務管理部主任及總經理。彼其後於2007年1月至2012年8月加入中集融資租賃有限公司，並歷任總經理及董事。自2010年3月至2012年8月，彼亦為中集財務機構的總經理兼董事。自2010年至2014年，彼擔任中集資金管理部總經理。

於2014年5月，曾女士獲委任為董事。曾女士現時擔任中集若干附屬公司、聯營公司及／或投資組合公司的董事。此外，彼現時亦擔任原水資本投資(深圳)有限公司的董事、上海晟歆投資管理有限公司的董事及江蘇掛車幫租賃有限公司的董事。

曾女士於1983年7月獲中國武漢大學工業會計專業頒發的文憑，並於1997年7月獲中國上海財經大學會計學專業頒發的深造文憑。彼亦於2002年11月獲得中國中歐國際工商學院管理課程文憑。於1993年2月，曾女士獲得由招商局蛇口工業區授予並獲中國交通運輸部認可的會計師資格。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

王宇先生，48歲，現任本公司非執行董事。王先生亦為本公司戰略與投資委員會之成員。

王先生於2014年11月加入本集團，並自此擔任本公司非執行董事。於加入本集團之前，王先生於2001年1月至2002年12月曾任國際數據(中國)投資有限公司法律顧問。自2003年起，王先生曾任中集法律事務部總經理。彼現為中集若干附屬公司、聯營公司及／或投資組合公司的董事，包括中集天達控股(深圳)有限公司董事、中集安瑞科(一間於聯交所上市的公司(股份代號：03899))非執行董事、深圳前海中集麒谷投資有限公司董事及總經理、南通中集太平洋海洋工程有限公司董事及深圳天億投資有限公司董事。

王先生於1993年7月獲得中國大連海事大學(前稱大連海運學院)交通運輸管理學士學位，並於1996年6月獲得中國大連海事大學法學碩士學位。王先生於1996年7月獲得中國司法部頒發的律師資格。王先生目前為中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員。

劉東先生，55歲，現任本公司非執行董事。劉先生亦為本公司戰略與投資委員會之主席。

在加入本集團之前，劉先生於1993年9月至2007年9月期間歷任國際金融公司東亞太平洋局北京辦公室的顧問、青年專才計劃成員、經濟學家、投資官員、高級投資官員、首席投資官員以及經理。劉先生於2007年9月至2014年10月期間擔任新加坡政府投資有限公司的高級副總裁，並於2017年1月至2017年6月間擔任韻達控股股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：002120))的董事。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

劉先生自2018年12月7日起一直擔任我們的非執行董事。劉先生亦擔任上海家化聯合股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司(股票代碼:600315))以及AUTOHOME INC.(一間於紐約證券交易所上市的公司(股票代碼:ATHM))的董事、平安資本有限責任公司的董事、上海金藥投資管理有限公司的執行董事、FULLERTON HEALTHCARE CORPORATION LIMITED的董事、中新互聯互通投資基金管理有限公司的董事、上海中平國瑀資產管理有限公司的董事及上海中衛安健創業投資管理有限公司的董事。劉先生亦自2014年11月起一直擔任平安信託有限責任公司的副總經理。

劉先生於1986年7月和1989年1月分別獲得中國上海交通大學船舶及海洋工程的學士學位和船舶結構力學的碩士學位，並於1993年8月獲得美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院的博士學位。

陳波先生，56歲，現任本公司非執行董事。

在加入本集團之前，陳先生於1992年6月至1994年4月期間擔任深圳赤灣貨運有限公司的助理總經理；於2009年9月至2015年8月期間擔任深圳市赤灣東方物流有限公司的總經理；及於2014年4月至2017年4月期間擔任中國南山開發(集團)股份有限公司的助理總經理。

陳先生自2018年12月7日起擔任我們的非執行董事。此外，陳先生自2015年5月起一直擔任深圳赤灣東方物流有限公司的董事長，且自2017年4月至今擔任中國南山開發(集團)股份有限公司的副總經理。陳先生現時亦擔任深圳市新南山控股(集團)股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股份代號:002314))的董事、深圳市赤灣東方供應鏈管理有限公司的董事及重慶市赤灣東方供應鏈管理有限公司的董事。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

陳先生於1984年7月於中國西安公路學院(現稱為長安大學)獲得公路運輸管理專業學士學位。陳先生亦在多個社會組織擔任職務：包括於2000年至2006年期間擔任深圳市集裝箱拖車運輸協會會長；自2008年起擔任廣東省道路運輸協會副會長；以及自2016年起擔任廣東省城際運輸服務協會監事長。

獨立非執行董事

豐金華先生，64歲，現任本公司獨立非執行董事。豐先生亦為本公司審計委員會、薪酬委員會和提名委員會之成員。

豐先生於遠洋運輸、船舶及物流行業擁有豐富的工作及管理經驗，並於運輸行業取得良好資質。豐先生於加入本集團之前，自1980年8月至2001年10月先後擔任青島遠洋運輸公司財務處副科長、科長、副處長及處長、副總會計師及總會計師；自2006年1月至2012年1月擔任中國遠洋運輸(集團)總公司財務部總經理；自2012年1月至2013年11月擔任中遠海運控股股份有限公司(原稱中國遠洋控股股份有限公司)(一間於聯交所上市的公司(股份代號：1919))財務總監；自2010年10月至2015年10月擔任中遠太平洋有限公司執行董事；自2013年10月至2015年10月擔任中遠太平洋有限公司副董事總經理及自2015年9月至2016年6月擔任中遠(香港)集團有限公司財務總監。豐先生於2017年12月10日起獲委任為我們的非執行董事，並於2018年10月10日辭任該職位，於此期間，豐先生以其董事會成員的身份參與本公司的決策，但並不參與本公司的日常管理及營運，且並不對本公司行使任何行政權限。彼自2019年6月26日起擔任獨立非執行董事。

豐先生於1986年7月畢業於中國青島遠洋船員學院財會專業，並於2006年12月獲得中國對外經濟貿易大學商學院高級管理人員工商管理碩士學位。於2005年9月，豐先生獲中國路橋(集團)總公司授予高級會計師資格。於2006年4月，豐先生獲中國交通會計學會授予交通行業優秀會計師稱號，並於2007年2月獲國家信息化測評中心授予傑出信息化應用推動者稱號。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

范肇平先生，65歲，現任本公司獨立非執行董事。范先生亦為本公司薪酬委員會之主席，審計委員會、提名委員會和戰略與投資委員會之成員。

范先生於公路運輸及物流行業擁有豐富的工作及管理經驗。范先生於加入本公司之前，自1988年至2016年歷任深圳赤灣石油基地股份有限公司財務部助理經理、經理、監事、董事及董事長；自1991年至2014年歷任中國南山開發(集團)股份有限公司財務部經理、金融投資部經理、助理總經理及副總經理；自2012年至2018年擔任深圳赤灣勝寶旺海洋工程有限公司副董事長及執行委員會主席；及自2018年6月起擔任中國外運股份有限公司(一間於聯交所上市的公司(股份代號：598)及中國領先的綜合物流服務供應商)外部監事。范先生於2017年12月10日起獲委任為本公司非執行董事，並於2018年10月10日辭任該職位，於此期間，范先生以其董事會成員的身份參與本公司的決策，但並不參與本公司的日常管理及營運，且並不對本公司行使任何行政權限。彼自2019年6月26日起擔任我們的獨立非執行董事。

范先生於1982年7月獲得中國中央財經大學會計學學士學位，並於1986年9月獲得財政部財政科學研究所財務會計碩士學位。於1987年12月，范先生獲財政部助理研究員資格。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

鄭學啟先生，56歲，現任本公司獨立非執行董事。鄭先生亦為本公司審計委員會之主席。

鄭先生於加入本公司之前，自1985年11月至1988年8月歷任普華會計師事務所（現稱為羅兵咸永道會計師事務所）助理核數師及高級會計師，主要負責多間公司的審計工作；自1997年7月至2004年8月擔任LSI Logic Hong Kong Limited亞太及日本地區財務總監，主要負責亞太及日本地區業務的財務及會計職能；自2004年8月至2006年4月擔任Mentor Graphics Asia Pte Ltd.環太平洋地區財務總監，主要負責環太平洋地區業務的財務及會計職能；自2006年4月至2008年6月擔任Autodesk Asia Pte Ltd.亞太地區財務總監，主要負責亞太地區業務的財務及會計職能；自2010年4月至2018年1月歷任培力控股有限公司（一間於聯交所上市的公司（股份代號：1498））的財務總監、公司秘書、企業財務及投資部董事總經理兼授權代表。自2019年5月至2019年10月擔任三愛健康產業集團有限公司（一間於聯交所上市的公司（股份代號：1889））的執行董事。鄭先生現時為瀘州市興瀘水務（集團）股份有限公司（一間於聯交所上市的公司（股份代號：2281））獨立非執行董事、審計委員會主席及提名及薪酬委員會成員。

鄭先生於1985年7月獲得英國索爾福德大學的金融會計學士學位，並於1992年5月獲得澳洲新南威爾士大學的會計碩士學位。鄭先生分別於1992年2月及1992年4月獲認可為澳洲會計師公會（前稱澳洲認可執業會計師公會）執業會計師及香港會計師公會（前稱香港會計師學會）會員。鄭先生分別於2003年3月及2004年1月成為香港會計師公會及澳洲會計師公會的資深會員。鄭先生於1995年4月英國特許公司治理公會（前稱英國特許秘書及行政人員公會）認可為會員，並於1996年12月成為澳洲公司治理公會（前稱澳洲特許秘書公會）會員。鄭先生分別於2012年6月及2013年11月成為英國特許秘書及行政人員公會及澳洲公司管治學會的資深會員。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

監事會

劉洪慶先生，56歲，現任本公司職工代表監事。

劉先生於加入本公司之前，自1986年7月至1991年11月擔任江蘇省通運集團江陽汽車廠設計員；自1991年12月至2003年3月擔任揚州通華工程部部长兼總工程師；及自2003年4月至2010年4月擔任揚州通華總工程師兼副總經理。

於2003年4月，劉先生加入本集團並於其後擔任我們的監事。同時，彼亦自2010年5月起一直擔任揚州通華總經理。

劉先生於1986年7月獲得中國江蘇大學汽車設計製造學士學位，並於1999年8月獲得中國江蘇大學汽車設計製造深造文憑。於2013年11月，劉先生自江蘇省人力資源和社會保障廳獲得研究員級高級工程師資格。彼於2018年5月獲江蘇省機械行業協會授予第三屆江蘇省機械行業優秀企業家稱號。

劉先生亦擁有豐富的專業從業經歷，包括自2014年10月起擔任中國標準化協會汽車分會理事；自2017年4月起擔任中國汽車工業協會常務理事；自2017年10月至2022年10月擔任江蘇省汽車工程學會執行董事；及自2012年5月起擔任揚州大學兼職碩士研究生導師。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

劉震環先生，64歲，現任本公司股東代表監事。

劉先生於加入本集團之前，自1994年12月至1995年8月擔任招商局海南發展總公司董事兼副總經理；自1995年8月至1997年12月擔任中國招商國際旅遊總公司董事；自1998年1月至2000年12月擔任中國外輪代理公司(亦稱中國外輪代理總公司)總會計師；自2001年1月至2002年11月擔任中遠集團投資有限公司副總經理；及自2002年12月至2006年11月擔任中遠西亞公司財務總經理。

劉先生於2007年2月加入中集，直至2017年12月曾擔任中集財務管理部門總經理助理、審計及監督部門副總經理及總經理。彼現任中集紀律檢查委員會書記及中集執行委員會成員。

劉先生自2011年8月起擔任我們的監事，並於2018年10月10日獲任本公司監事會主席。

劉先生於1987年7月獲得中國上海海事大學(前稱上海海運學院)海運金融財務會計學士學位。

劉先生於1994年11月自中華人民共和國交通部獲得高級核數師資格，於1998年10月自中華人民共和國交通部獲得高級會計師資格，並於2012年6月自美國內部核數師學會獲得國際註冊風險管理確認師資格。

劉先生亦擁有豐富的專業從業經歷，包括：自1999年9月起擔任上海海事大學會計學客座教授；自2014年11月起擔任財政部內控標準委員會成員、中國內部審計協會交通分會副會長以及自2013年12月起擔任廣東省企業內部控制協會副主席及其專家委員會會長。劉先生亦於2013年12月獲中國內部控制研究中心授予中國上市公司傑出內控經理稱號。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

李曉甫先生，35歲，現任本公司股東代表監事。

李先生於加入本集團前，於廣州汽車集團股份有限公司汽車工程研究院(廣汽研究院)擔任高新技術部電氣控制分部工程師。

李先生於2013年10月加入本集團，直至2015年3月一直擔任我們研發中心的高級研發工程師。李先生其後自2015年3月至2017年9月擔任高級研發工程師及燈塔項目的項目負責人，主要負責「燈塔」工廠規劃、將有關自動化製造技術的研究應用於半掛車製造、帶領團隊、協調本集團「製造燈塔化」的多個跨部門及跨企業升級項目，並於其後自2017年9月至2018年7月擔任技術處辦公室主任，主要負責協助首席技術總監管理首席技術總監辦公室及構建三核心工作系統、各類產品平台的有關設計及製造、策劃及管理數字項目。李先生多年來為本集團作出了傑出貢獻，自2018年7月起一直擔任本集團首席技術總監，主要負責本集團整體技術。

李先生於2006年7月獲得中國北京理工大學地面武器機動工程專業工學學士學位。彼亦於2012年12月獲得中國華南理工大學車輛工程專業工學博士學位。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

高級管理人員

李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁。有關李先生的履歷詳情，請參閱上文「一 執行董事」。

孫春安先生，50歲，為執行副總裁兼本公司負責中國市場的首席運營官。

孫先生自1996年至2001年擔任揚州通華專用車股份有限公司廣州辦事處主任，其後於2002年至2004年擔任本公司華南地區銷售部副經理。彼隨後自2005年至2010年擔任深圳專用車副總經理。自2010年10月起，孫先生一直擔任中國東南地區銷售中心總經理。

孫先生於1991年6月獲得中國江南大學(前稱無錫輕工業學院)生物工程學士學位。孫先生於1992年11月獲揚州三和醬菜有限公司授予助理工程師資格。於2010年6月，孫先生完成中集組織的遠航計劃。

葉劍峰先生，46歲，為執行副總裁兼本公司負責海外市場的首席運營官。

葉先生於加入本集團之前，自2004年6月至11月擔任深圳南方中集集裝箱製造有限公司的產品控主管。

彼自2004年11月加入本集團，此後歷任銷售管理部助理經理、新業務發展部經理、本公司總經理助理及全球業務拓展總監。

葉先生於1993年6月畢業於中國深圳大學英語專業，並於2004年8月獲得澳大利亞國立巴拉瑞特大學工商管理碩士學位。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

紀海峰先生，51歲，為本公司的執行副總裁兼首席財務官。

於加入本集團之前，彼自1998年2月起任職於Motorola, Inc. (一間於紐約證券交易所上市的公司(股份代號：MSI))；及自2007年1月至2015年10月任職於HP Inc. (前稱惠普公司，一間於紐約證券交易所上市的公司(股份代號：HPQ))。其後，紀先生自2015年10月至2017年7月加入美的集團股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：000333))的國際事業部並擔任財務預算主任。彼自2017年7月至2018年6月擔任東芝生活電器株式會社的財務總監。此後，紀先生重新加入美的集團股份有限公司並自2018年6月至2019年2月擔任國際事業部的財務主任。彼自2017年4月至2017年9月擔任MISR Refrigeration and Air Conditioning Mfg. Co. S.A.E (於埃及證券交易所上市(股份代號：MRCO.CA)並於2018年7月除牌)的非執行董事。

紀先生自2019年2月起一直擔任本公司的執行副總裁兼首席財務官及自2020年3月25日起擔任本公司財務負責人。紀先生於1990年7月獲得中國科學技術大學無線電電子學學士學位。彼於1997年12月獲得密蘇里大學計算機工程專業碩士學位及於2003年12月獲得芝加哥大學商學院工商管理碩士學位。紀先生於2006年9月獲特許金融分析師學會授予特許金融分析師資格。

蔣啟文先生，57歲，為本公司高級副總裁。

本公司於2019年12月16日的董事會會議上任命蔣啟文先生為本公司高級副總裁，自2019年12月16日起生效，任期為三年。

蔣先生於1984年4月至1996年1月先後擔任深圳南方中集集裝箱製造有限公司(「南方中集」)生產部工人、班長、調度、經理助理；1996年1月至2000年12月擔任深圳中集天達空港設備有限公司生產部經理；2000年12月至2004年1月擔任南方中集生產部經理；2004年4月至2008年3月擔任深圳中集專用車有限公司(「深圳專用車」)總經理助理、副總經理；2008年3月至2009年12月擔任深圳專用車常務副總；2010年1月至2017年1月深圳專用車總經理；2017年1月至今擔任深圳專用車聯合體總裁。



董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

李志敏女士，50歲，為本公司副總裁、董事會秘書兼聯席公司秘書。

李女士自2000年7月至2001年11月於天勤會計師事務所任職；並自2001年10月至2005年4月擔任天健信德會計師事務所的審計部經理。

自2005年4月起，李女士加入本集團，並擔任本公司財務部財務經理及部長、本公司總經理助理及副總經理等多個職位。

李女士於1991年6月畢業於中國武漢工業大學管理科學與工程系工業管理工程專業。李女士於1997年5月自財政部獲得會計師資格，並於1997年9月5日由湖北省註冊會計師協會批准為註冊會計師。

駱鵬先生，42歲，為本公司的財務負責人。

自2004年7月至2006年8月，駱先生擔任本公司的會計主管。自2006年8月至2009年4月，彼擔任張家港中集聖達因低溫裝備有限公司的財務經理。

於2009年5月，駱先生重新加入本集團，擔任財務管理部副經理、會計核算部經理及本公司財務負責人。

駱先生於1999年7月畢業於中國西安交通大學的會計學專業並於2004年6月自西安交通大學取得管理學碩士學位。駱先生於2002年6月自中國註冊稅務師協會取得註冊稅務師資格，並於2003年4月自中國註冊會計師協會取得註冊會計師資格。

自2020年3月25日起，駱先生不再擔任本公司財務負責人。



董事會報告

董事會謹提呈本年度董事會報告及本集團經審計的綜合財務報表。

主要業務

於本報告期，本集團持續經營包括半掛車及專用車上裝的製造及銷售業務。本集團的主要業務性質於本年度內並無任何重大變動。

財務狀況及業績

本集團於2019年12月31日的財務狀況及本年度的利潤分別載列於本報告第117及118頁和第115頁。

業務回顧

本集團年內業務回顧以及有關本集團未來業務發展的討論分別載於本報告第8至40頁「管理層討論及分析」一節。

2019年末期股息

董事會建議派發2019年度末期股息每股普通股人民幣0.45元(含稅)，將於2020年7月30日(星期四)或之前以現金支付，惟須待股東於2020年6月22日(星期一)舉行之2019年度股東大會上批准。就派發2019年度末期股息而言，內資股股東將以人民幣支付，而H股股東將以港元支付，兌換匯率將根據中國人民銀行緊隨2019年度股東大會召開日期後首個香港營業日宣佈的人民幣兌港元中間匯率釐定。

暫停股份過戶登記日期

為確定股東獲派2019年末期股息的權利，本公司將於2020年6月27日(星期六)至2020年7月2日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派2019年末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於2020年6月26日(星期五)下午4時30分前送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室(就H股股東而言)，或本公司於中國的註冊辦事處(地址為中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號)(就內資股股東而言)。



董事會報告 (續)

此外，為確定出席2019年度股東大會及於會上投票資格之權利，本公司將於2020年5月23日(星期六)至2020年6月22日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為釐定有權出席2019年度股東大會及於會上投票的股東之身份，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2020年5月22日(星期五)下午4時30分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室(就H股股東而言)，或本公司於中國的註冊辦事處(地址為中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號)(就內資股股東而言)。

就派發2019年末期股息代扣代繳境外H股企業所得稅及個人所得稅

根據《企業所得稅法》《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向名列本公司H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，須統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

對於在股權登記日名列本公司H股股東名冊的所有以非個人名義登記的非居民股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司，其他企業代理人或受託人如證券公司、銀行等，或其他組織及團體皆被視為非居民企業股東)，本公司將於扣除10%的企業所得稅後派發2019年末期股息。

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收中國個人所得稅。由於本公司屬於外商投資企業，對於在股權登記日名列本公司H股股東名冊的所有自然人股東，本公司將不就2019年末期股息代扣代繳個人所得稅。



董事會報告 (續)

任何名列本公司H股股東名冊而依法在中國境內註冊成立，或者依照外國(或境外)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(如《企業所得稅法》中所定義)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2020年6月26日(星期五)下午4時30分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交其主管稅務機關所出具以證明本公司毋須就其所享有之股息代扣代繳企業所得稅之文件，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

如需更改本公司H股股東名冊所列的股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司將嚴格根據相關法律及有關政府部門的要求並嚴格依照於股權登記日的本公司H股股東名冊所載資料代扣代繳非居民企業股東的企業所得稅。對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何索償或任何有關代扣代繳企業所得稅機制的爭議，本公司將不承擔責任並不予受理。

物業、廠房及設備

本年度本集團的物業、廠房及設備之詳情列載於本報告的綜合財務報表附註16。

於2019年12月31日，本集團並未有持作發展及／或出售、或投資之用的物業的任何百份比率(按第14.04(9)條所界定)超過5%。

儲備

本集團於本報告期間內儲備變動的詳情載於綜合財務報表附註30及綜合權益變動表。



董事會報告 (續)

可供分派的儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可用作股東分派的儲備包括保留盈餘約為人民幣1,038.2百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣492.0百萬元)。

主要客戶和供應商

截至2019年12月31日止年度，本集團最大客戶的銷售額及前五大客戶的銷售額合計額分別佔集團總收益的約4.6%及11.0%(2018年：分別為5.2%及11.7%)。

截至2019年12月31日止年度，本集團向最大供應商的採購額及向前五大供應商的採購額合計額分別佔集團採購總金額的9.1%及22.4%(2018年：分別為6.7%及20.5%)。

截至2019年12月31日止年度，概無董事、彼等各自的聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於本集團任何五大供應商及五大客戶中擁有任何權益。

環境政策及表現

本集團深明保護環境的重要性，並已採納嚴格的環保措施以確保本集團遵守現行的環保法律及法規。

截至本報告日期，本集團並無違反對本集團發展、表現及業務產生重大影響的任何相關環保法例及規則。

按上市規則附錄27要求之環境、社會及管治報告，本公司預計將於2020年7月28日前另行刊發。



董事會報告 (續)

遵守法律法規

本公司明白符合法律法規的重要性，有關期間內，就董事所知，本公司已遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國國務院〈關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定〉》、《證券及期貨條例》、《上市規則》，以及其他相關法例法規。

雖然本公司於中國成立，本公司業務活動及投資涵蓋諸多司法轄區，包括但不限於中國、美國及歐洲。有關期間內，本公司已遵守於前述司法轄區中對本公司有影響的所有重大法律及規例。

主要風險及應對措施

隨著本集團在全球化經營的加大，本集團於2019年進一步強化本集團層面的風險管控，從組織架構、管理制度和 workflows 等方面完善全面風險管理體系，提升風險管理水準。儘管如此，本集團充分認識到在經營中仍面臨風險和不確定性，例如：

1. 市場及業務風險

作為全球半掛車龍頭企業，本集團的大部分收益主要來自中國、北美及歐洲市場，因此宏觀經濟形勢和中國、北美及歐洲這三個主要市場的半掛車需求波動及政府政策對本集團的影響是直接的。報告期內，隨著中美貿易摩擦、全球流動性退潮等負面影響逐步顯現，中國經濟增長將面臨進一步下行壓力，同時中國經濟由高速增長階段轉向高質量發展階段，車輛運輸行業也處於轉型升級新階段，在轉型升級的過程中，監管趨嚴趨緊。但得益於北美市場的當地製造和當地營銷，關稅激升的衝擊被充分管控。此外，本集團積極抓住專用車市場機遇，響應國家行業法規及政策要求，推動專用車升級換代及提升產品市場的覆蓋能力。



董事會報告 (續)

2. 外匯風險

本集團的現金及現金等價物以人民幣、港幣和美元為主，而借款以人民幣和美元為主，受（其中包括）中國外匯政策變動及國際經濟及政治發展所影響，本集團的外匯風險敞口主要來自人民幣兌換美元、英鎊、港幣及歐元的風險。報告期內，我們通過定期審查外匯風險敞口淨額管理我們的外匯風險，並通過訂立外匯遠期及掉期合約將該風險降至最低。本集團的對沖活動期限不得超過六個月或相關借款的期限。本集團的管理層持續關注市場環境及本集團自身的外匯風險狀況，並在必要時考慮採取適當的對沖措施。

3. 環保風險

本集團須遵守管治污染、噪音排放、有害物質、水及廢物排放與管理以及與本集團的物業及運營相關的其他環保事宜的諸多國家及地方環保法律及法規。違法相關法律及法規會遭致巨額罰款、吊銷經營許可、關閉我們的設施及責令採取整改措施。本集團於年初制定並下發安全環保及職業健康工作方針、重點工作計劃及考核指標，並定期跟踪；每年對下屬企業開展飛行檢查及審核，監督企業健康安全環保體系運行情況；2019年度已完成國內所有製造企業排污許可證持證申領工作；各企業根據情況開展ISO45001、ISO14001、安全標準化等體系創建／審查；同時定期對作業場所職業危害因素及三廢排放進行監測，確保處置／排放合規。

與僱員、客戶及供貨商的關係

報告期內，本集團與僱員、客戶及供貨商的關係將另行載列於2020年7月28日前刊發的環境、社會及管治報告。



董事會報告 (續)

資本承擔

截至2019年12月31日，本集團資本承擔約為人民幣201.6百萬元(2018年12月31日：約人民幣72.7百萬元)，同比上升177.3%，主要原因是本集團將新建北美冷藏半掛車自動化生產工廠以提升產能及效率。本集團透過經營所產生的現金流量及募集資金的所得款項為大部分資本承擔提供並將繼續提供資金；如仍有資金缺口，通過借款提供所需資金。2019年，我們的資本承擔主要歸因於建設或購買已獲授權並已訂約的廠房及設備。

資本承擔之詳情列載於本報告的綜合財務報表附註38。

子公司、聯營及合營企業

截至2019年12月31日，本公司之子公司、聯營及合營企業之詳情載於本年度報告的綜合財務報表附註20及22。

捐贈

本年度本集團於作出的慈善及其他捐贈金額約為人民幣1.0百萬元。

關連交易

中集持有本公司10%以上已發行股本，為上市規則所界定的本公司的主要股東。因此根據《上市規則》第十四A章的規定，中集為本公司的關連人士。因此，根據《上市規則》第14A.07(4)條以及就《上市規則》14A章下的關連交易而言，中集集團及中集的聯繫人(「中集關連人士」，及未免生疑，不包括本集團)為我們的關連人士。

誠如招股章程所披露，以下為本公司非豁免的持續關連交易摘要。



1. 存款服務框架協議

訂約方： 中集(代表中集關連人士)；及
本公司。

進行交易的理由：自2010年2月起，本集團已將現金存入其於中集財務機構(中集的非全資附屬公司，一間非銀行金融機構)的銀行賬戶，且中集財務機構向本集團提供存款服務。作為回報，本集團自中集財務機構收取該等存款的利息收入。此類存款服務屬於中集財務機構的日常及一般業務過程範圍，且根據適用中國法律，中集財務機構不得向公眾獨立人士提供存款服務。截至2019年12月31日，中集財務機構的註冊資本為人民幣920百萬元。

主要條款：我們於2019年1月15日與中集(代表中集關連人士)訂立存款服務框架協議(「存款服務框架協議」)，據此，中集關連人士將向本集團提供存款服務。就所提供的存款服務而言，我們將現金(包括我們日常業務經營所得現金及融資活動所得款項)存入我們在中集財務機構的銀行賬戶。作為回報，中集財務機構則向我們支付存款利息。存款服務框架協議的年期自上市日期開始，三年內有效，可經訂約雙方同意後續期。

定價政策：本集團於中集關連人士存款的利率將參考：**(i)**中國人民銀行公布的同期同類的存款利率；**(ii)**中集集團的其他附屬公司向中集關連人士收取的同期同類的存款利率；及**(iii)**獨立商業銀行及／或其他非銀行金融機構向我們提供的同期同類的存款利率而釐定。



董事會報告 (續)

年度上限：截至2019年及2020年12月31日止兩個年度，存款服務框架協議下之存款的最高日結餘及利息收入的年度總額不得超過以下所載的上限：

	截至12月31日止年度的 建議年度上限 (人民幣／千元)	
	2019年	2020年
本集團在中集關連人士存款的最高日結餘	700,000	700,000
來自現金存款的利息收入	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>

自上市日期至2019年12月31日期間，本集團存入中集財務機構的最高每日存款結餘為人民幣690.5百萬元，本集團截至2019年12月31日止年度確認的存款利息收入為人民幣17.4百萬元。

上限基準：釐定上述存款的最高日結餘的年度上限時，我們參考(i)本集團在中集財務機構的過往存款結餘；及(ii)我們為減少存款結餘以進一步提高我們日後對中集集團的財務獨立性所作出的努力。

就中集關連人士將向本集團提供的存款服務而言，我們將從中集關連人士收取的利息收入的上述建議年度上限的釐定基準是我們最高未提取存款金額的預計利率，約為2.86%，大體符合通行市場費率。2020年3月25日，董事會審議通過了關於本公司與中集訂立存款服務框架協議及其項下擬進行的交易以及建議年度上限的決議案。該決議案尚待獨立股東批准。有關存款服務框架協議之進一步詳情請參閱招股章程及2020年3月25日發佈的持續關連交易存款服務框架協議之公告。



2. 採購框架協議

訂約方： 中集(代表中集關連人士)(作為供應商)；及
本集團(作為買方)。

進行交易的理由：我們一直自中集關連人士採購原材料、卡車底盤、集裝箱及汽車零部件、物流服務等。我們將繼續自中集關連人士採購該等產品及服務，乃由於中集關連人士向我們提供的該等產品及服務的標準及質量一直符合我們必要的安全及質量標準。因此，我們認為中集關連人士熟悉我們的安全及質量標準，並能夠高效可靠地滿足我們的需求，從而將對本集團的經營及內部程序的影響減至最低。我們相信我們隨時能從中國及其他地區的獨立第三方以類似條款獲得相同或類似的原材料、集裝箱、卡車底盤及汽車零部件以及物流服務，但自獨立第三方進行採購在成本或運營方面將不如我們與中集關連人士訂立的現有採購安排有效。

主要條款：我們於2019年1月15日與中集(代表中集關連人士)訂立產品及服務採購框架協議，並將於上市前訂立補充協議，將年度上限調整為下文「年度上限」一段所述的年度上限(統稱「**採購框架協議**」)，據此，中集關連人士將向本集團供應原材料、集裝箱、卡車底盤及汽車零部件以及物流服務。採購框架協議的年期自上市日期開始，三年內有效，可經訂約雙方同意後續期。

定價政策：為確保本集團自中集關連人士採購產品和綜合服務所訂立交易的條款屬公平合理並符合市場慣例，及確保該等交易的條款不遜於本集團與獨立第三方所訂立交易的條款，本集團已採取下列措施：

- (a) 與本集團供應商(包括中集關連人士)定期聯繫，以緊貼市場發展以及產品及綜合服務價格趨勢；



董事會報告 (續)

- (b) 經計及質量、付款、靈活彈性及售後服務等各種因素後，評估、審閱及比較報價或建議書(採購卡車底盤的情況除外，因其供應商取決於本集團客戶的偏好)，以確保擬進行交易符合本集團及股東的整體利益。

原材料、集裝箱、卡車底盤及汽車零部件

原材料、集裝箱、卡車底盤及汽車零部件的定價將參考同類產品及服務的市場價格及採購該等產品及服務而產生的成本。

物流服務

物流服務費用將根據將予運輸的半掛車、上裝或零部件的體積、規格及重量、保管要求及供貨理貨模式計算。在確定價格時，本集團的採購部門亦將參照物流服務提供商向其他從事同行業企業收取的市場價格。當本集團於其日常及一般業務過程中採購相關產品及服務時，其甄選供應商，並根據採購類別及規模，經磋商釐定相關採購條款。本集團實施各種內部批准及監控程序，包括自類似產品及服務的其他獨立供應商獲得報價，並在與中集訂立任何新採購安排前，考慮評估標準(包括價格、質量、適合性、支付條款及提供及交付產品及服務所需的時間)，以及檢討該等報價，連同中集提供的報價。

年度上限：截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的採購框架協議的最高年度總額不得超過下列上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	(人民幣／千元)		
	2019年	2020年	2021年
採購金額	700,000	760,000	820,000

年內，本集團採購金額為人民幣616.7百萬元。



董事會報告 (續)

上限基準：釐定上述採購金額的年度上限時，我們參考：(i)中集關連人士過往採購金額，並計及截至2018年12月31日止年度較截至2017年12月31日止年度增加的採購金額；及(ii)結合宏觀經濟形勢、市場需求及行業標準，並參考本集團發展策略及業務擴張計劃等而預測的會穩定上升的若干半掛車及上裝車型的估計銷量。

有關採購框架協議之進一步詳情請參閱招股章程。

3. 提供產品及服務框架協議

訂約方： 中集(代表中集關連人士)(作為買方)；及
本集團(作為供應商)。

進行交易的理由：我們一直向中集關連人士提供半掛車、上裝及部件以及集裝箱維修及供應鏈服務等。本集團於日常及一般業務過程中向中集關連人士提供各類產品及綜合服務。董事認為，向中集關連人士提供產品和綜合服務對本集團有利，理由如下：

- (a) 我們與中集關連人士已建立長期的合作關係，並了解雙方的業務計劃、質量控制和其他特別的要求；
- (b) 我們向中集關連人士提供產品及服務的價格和條款對我們而言不遜於我們向獨立第三方所提供的價格和條款。

主要條款：我們於2019年1月15日與中集(代表中集關連人士)訂立提供產品及服務框架協議(「提供產品及服務框架協議」)，據此，中集關連人士將自本集團採購半掛車、上裝、部件及集裝箱維修及供應鏈服務。提供產品及服務框架協議的年期自上市日期開始，三年內有效，可經訂約雙方同意後續期。



董事會報告 (續)

定價政策：提供產品及服務框架協議特別訂明，在同等條件下，根據該協議擬進行的交易之條款對本集團而言不得劣於本集團與獨立第三方的交易條款。

半掛車及上裝

釐定半掛車、上裝及部件的價格時，我們將參照市場平均利潤率及有關製造及銷售該等產品的相關成本。作為我們內部審批及監控程序的一部分，我們將通過行業協會（如中國汽車工業協會）以及中國及海外獨立的掛車及上裝製造商收集掛車及上裝產品的行業市場價格及利潤率水平的資料，且我們將使用有關資料作為釐定價格的基準，並確保與中集協定的價格對我們而言不遜於向獨立第三方提供或由獨立第三方所報價者。

其他服務費用

我們對中集關連人士收取的提供集裝箱維修及供應鏈服務的服務費用乃由有關訂約方公平磋商後釐定。我們將會參考相關服務的適用過往價格（包括本集團向獨立第三方提供相同服務所收取的價格）、向獨立第三方提供或由獨立第三方所報的可比較市場價格及成本加合理利潤率原則，來確保向中集關連人士提供服務的條款對本集團而言屬公平合理及與中集協定的價格對我們而言不遜於向獨立第三方提供或由獨立第三方所報價者。

年度上限：截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的提供產品及服務框架協議的最高年度總額不得超過下列上限：



董事會報告 (續)

截至12月31日止年度的建議年度上限 (人民幣／千元)

	2019年	2020年	2021年
銷售額	300,000	350,000	400,000

年內，本集團銷售額為人民幣128.4百萬元。

上限基準：釐定上述銷售額的年度上限時，我們參考：(i)中集關連人士的過往銷售額，並計及截至2018年12月31日止年度較截至2017年12月31日止年度增加的銷售額；及(ii)經考慮(其中包括)宏觀經濟形勢、市場需求及行業標準，以及本集團的發展策略及業務擴張計劃後將向中集關連人士供應的若干半掛車及上裝車型未來銷量的估計穩定增長。

有關提供產品及服務框架協議之進一步詳情請參閱招股章程。

4. 財務擔保框架協議

訂約方： 中集(代表中集關連人士)；及
本集團。

進行交易的理由：本集團若干客戶可能會從中國商業銀行或其他非銀行金融機構(包括中集集團的非銀行金融機構(「中集金融集團」))獲得融資以購買本集團的產品。根據該項融資安排，為保障客戶的利益及為客戶提供融資，本集團根據我們對相關客戶的信貸評估與貸款方(即中國商業銀行或其他非銀行金融機構(包括中集金融集團))訂立財務擔保合同以提供財務擔保。提供財務擔保以促進客戶自本集團購買產品是我們向客戶提供的服務，並且為半掛車及上裝行業的常見做法。



董事會報告 (續)

主要條款：我們於2019年1月15日與中集(代表中集關連人士)訂立財務擔保框架協議，並將於上市前訂立補充協議，將年度上限調整為下文「年度上限」一段所述的年度上限(統稱「**財務擔保框架協議**」)，據此，本集團同意向中集金融集團提供財務擔保，以方便向本集團客戶提供融資。財務擔保框架協議的年期自上市日期開始，三年內有效，可經訂約雙方同意後續期。

定價政策：本集團向中集金融集團提供的財務擔保乃按一般商業條款或與本集團向中國獨立商業銀行及／或其他非銀行金融機構提供的財務擔保的合同條款相比較對本集團更為有利的商業條款訂立。

年度上限：截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，財務擔保框架協議的最高日結餘不得超過下文所載上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限 (人民幣／千元)		
	2019年	2020年	2021年
本集團向中集金融集團提供的財務擔保最高日結餘	<u>700,000</u>	<u>760,000</u>	<u>820,000</u>

自上市日期至2019年12月31日期間，本集團向中集金融集團提供的財務擔保最高日結餘為人民幣684.0百萬元。

上限基準：釐定上述年度上限時，我們參考：(i)本集團向中集金融集團提供的財務擔保的過往結餘，並計及截至2018年12月31日較截至2017年12月31日增加的擔保結餘；及(ii)經計及若干半掛車及上裝車型需求的估計增長及本集團的發展策略與業務擴張計劃後，客戶融資需求的預期增長。

有關財務擔保框架協議之進一步詳情請參閱招股章程。

除上文披露外，本公司於報告期內並沒有任何須根據上市規則14A披露的關連交易。



獨立非執行董事及核數師進行的年度審閱

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 在本集團日常及一般業務中進行；
- (2) 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- (3) 按照有關交易協議之條款進行，而該等交易條款符合本公司及股東之整體利益，屬公平合理。

本公司核數師獲委聘按照香港會計師公會頒佈之香港鑑證業務準則3000號(修訂版)的「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證業務」，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」對上述本集團之交易作出匯報。核數師已按照《上市規則》第14A.56條發出載有上述本集團披露之持續關連交易的發現及結論的函件。核數師於有關本集團披露之持續關連交易之函件有以下結論：

- a. 核數師並無得悉任何事項致令其相信所披露之持續關連交易並未經本公司董事會批准；
- b. 就涉及本集團提供貨品或服務之交易而言，核數師並無得悉任何事項致令其相信有關交易在所有重大方面並無按照本集團之定價政策進行；
- c. 核數師並無得悉任何事項致令其相信有關交易在所有重大方面並無按照規管該等交易之相關協議訂立；及
- d. 就上述各項持續關連交易之總金額而言，核數師並無得悉任何事項致令其相信所披露之持續關連交易已超出本公司就所披露各項持續關連交易之最高年度總額。



董事會報告 (續)

除上述披露者外，報告期內，本公司載列於綜合財務報表附註41關聯方交易並未構成須根據上市規則第14A章有關關連交易披露規定的條文披露的關連交易或持續關連交易。

僱員、薪酬政策及退休金計劃

於2019年12月31日，本集團約有13,587名全職僱員(2018年：14,990名)，員工人數減少主要是由於組織調整及部分工廠生產調整導致。2019年，僱員福利開支為人民幣1,934.8百萬元(2018年：人民幣1,861.9百萬元)，僱員福利開支上升主要是由於(1)本年度國內市場部分車型銷售達成良好，據此預提的銷售及管理團隊的績效獎勵較去年同期有所上升；及(2)年度內組織調整及部分工廠生產調整後僱員薪酬有所節約，部分抵消了上述績效獎勵上升的影響。本集團員工薪金結構為基本月薪加月度或季度或年度績效獎勵，本集團亦為全體僱員提供僱員福利，包括養老保險、醫療、工傷保險、失業保險等國家法定保險及住房公積金計劃。

本集團根據需要，定期為各級員工安排內部培訓，例如對新員工就企業文化、集團規則制度、產品知識和基本職業能力培訓；管理幹部的領導、管理和戰略規劃技能培訓；特定主題如項目管理、成本管理、商業計劃和工業安全的研討會和工作坊。員工亦可申請資助參加認可機構提供的職業相關培訓。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起直至2019年12月31日，本公司或其附屬公司無購買、出售或贖回其上市證券。



董事會報告 (續)

股本

於2019年12月31日，本公司已發行1,765,000,000股每股面值為人民幣1.00元的股份（已發行股本總額為人民幣1,765,000,000元），包括1,201,080,000股每股面值人民幣1.00元的內資股及563,920,000股每股面值人民幣1.00元的H股。

於2019年12月31日，本公司的股本情況如下：

股份類別	股份數目	約佔本公司 已發行股本 的比例
內資股	1,201,080,000	68.05%
由中集香港及住友商事株式會社持有的 非上市外資股轉換的H股 ¹	298,920,000	16.94%
根據全球發售發行的H股	265,000,000	15.01%
總計	1,765,000,000	100%

1 合共298,920,000股H股於上市時由中集香港持有的284,985,000股非上市外資股及住友商事株式會社持有的13,935,000股非上市外資股所轉換。



董事會報告 (續)

董事、監事及最高行政人員之權益及淡倉

於2019年12月31日，董事、監事及最高行政人員（「最高行政人員」）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）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被視為或被當作擁有權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條已登記於須予存置的登記冊，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉如下：

董事名稱	權益性質	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	好倉／ 淡倉	佔本公司	
					佔有關股份 類別之概約 百分比	已發行股本 總數之概約 百分比
李貴平	於受控法團的權益 ⁽¹⁾	內資股	99,037,500	好倉	8.25%	5.61%
王宇	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
曾北華	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%

附註：

- (1) 李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁。由於李先生於深圳龍匯（為象山華金的普通合夥人）47.37%的股份中擁有權益，彼被視作於象山華金持有的75,877,500股內資股中擁有權益。由於李先生於龍源投資（為深圳龍源的普通合夥人）80%的股權中擁有權益，李先生亦被視作於深圳龍源持有的23,160,000股內資股中擁有權益。
- (2) 王宇先生及曾北華女士為本公司非執行董事。由於王先生及曾女士各自於深圳龍匯（為象山華金的普通合夥人）26.32%的股份中擁有權益，彼等亦被視作於象山華金持有的75,877,500股內資股中擁有權益。



董事會報告 (續)

於相聯法團股份／相關股份的好倉

相聯法團	於相聯法團 所持股份類別	董事姓名	身份	所持股份／ 相關股份數目	持股概約 百分比
中集	A股	麥伯良	實益擁有人(附註1)	4,013,643	0.26%(附註2)
		王宇	實益擁有人(附註1)	300,000	0.02%(附註2)
中集安瑞科	普通股	麥伯良	實益擁有人	7,260,000	0.36%(附註3)
		王宇	實益擁有人	400,000	0.02%(附註3)
		曾北華	實益擁有人(附註4)	280,000	0.01%(附註3)
江蘇掛車幫租賃 有限公司	內資股	李貴平	於受控法團的權益 (附註5)	10,000,000	5.00%
		曾北華	於受控法團的權益 (附註5)	10,000,000	5.00%
深圳市星火車聯科技 有限公司	內資股	李貴平	於受控法團的權益 (附註6)	1,000,200	16.67%



董事會報告 (續)

附註：

1. 麥伯良先生及王宇先生為本公司非執行董事。由於麥伯良先生持有本公司的相聯法團中集593,643股已發行A股股份。根據本公司的相聯法團中集採納的A股股票期權激勵計劃，於2010年9月28日，麥伯良先生及王宇先生各自自中集獲授予A股股票期權，分別涉及3,420,000股及300,000股。該等授予任何承授人的股票期權可按行使價每股人民幣8.06元行使，分別可於2015年6月2日至2020年9月27日期間及2014年9月28日至2020年9月27日期間行使。
2. 持股概約百分比根據中集截至2019年12月31日的已發行A股股本總數1,524,612,452股計算。
3. 持股概約百分比根據中集安瑞科截至2019年12月31日的已發行普通股股本總數2,010,432,588股計算。
4. 曾北華女士為本公司非執行董事。根據本公司的相聯法團中集安瑞科採納的股票期權激勵計劃，於2009年11月11日，曾北華女士自中集安瑞科獲授予普通股股票期權，涉及550,000股。該等授予任何承授人的股票期權可按行使價每股港幣4元行使，可於2010年11月11日至2019年11月10日期間行使。於2019年9月10日至2019年11月7日期間，曾北華女士已按行使價悉數行使其持有的550,000股中集安瑞科股票期權並在公開市場上出售270,000股中集安瑞科股票。
5. 李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁及曾北華女士為本公司非執行董事。由於李先生及曾女士於深圳匯信企業管理中心(有限合夥)股份中分別擁有24%及12%的權益(當中曾女士為深圳匯信企業管理中心(有限合夥)的普通合夥人)，彼等披露於江蘇掛車幫租賃有限公司擁有其5%股份權益。
6. 李貴平為本公司執行董事、首席執行官兼總裁。由於李先生於深圳源欣投資合夥企業(有限合夥)股份中擁有4.8%的權益，彼披露於深圳市星火車聯科技有限公司(本公司擁有其23.33%的股份)擁有其16.67%股份權益。



董事會報告 (續)

主要股東及其他人士之權益及淡倉

據董事所知，於2019年12月31日，除本公司各董事、監事及最高行政人員以外，以下人士於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所記錄的權益及／或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／ 淡倉	佔本公司	
					佔有關股份 類別之概約 百分比	已發行股本 總額的概約 百分比
中集	實益擁有人	內資股	664,950,000	好倉	55.36%	37.67%
	於受控法團的權益 ⁽¹⁾	H股	284,985,000	好倉	50.54%	16.15%
平安德成	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%
平安金融	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%
平安集團	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%
中集香港	實益擁有人	H股	284,985,000	好倉	50.54%	16.15%
上海太富	實益擁有人	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%
赤曉	於受控法團的權益 ⁽³⁾	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%
南山集團	於受控法團的權益 ⁽³⁾	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%
台州太富	實益擁有人	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
平安人壽保險	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
平安健康 合夥企業	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%



董事會報告 (續)

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／ 淡倉	佔有關股份	佔本公司
					類別之概約 百分比	已發行股本 總額的概約 百分比
深圳市思道 科投資 有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
深圳市平安 遠欣投資 發展控股 有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
象山華金	實益擁有人	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
深圳龍匯	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
上海汽車 香港投資 有限公司	實益擁有人	H股	60,795,000	好倉	10.78%	3.44%
香港天成 投資貿易 有限公司	實益擁有人	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
山東玲瓏輪胎 股份有限 公司	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
玲瓏集團 有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
王希成	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	54,124,500	好倉	9.60%	3.06%



董事會報告 (續)

附註：

- (1) 中集香港為中集的全資附屬公司，因此，中集被視作於中集香港持有的H股股份中擁有權益。
- (2) 平安德成為上海太富及台州太富的普通合夥人，故其被視為於上海太富及台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。平安德成由平安金融全資擁有，而平安金融由平安集團最終控制，故平安金融及平安集團均被視為於上海太富及台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (3) 赤曉為上海太富的有限合夥人(持有其39.63%股權)，故其被視為於上海太富持有的我們的內資股中擁有權益。赤曉由南山集團全資擁有，故南山集團亦被認為於上海太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (4) 平安人壽保險及平安健康合夥企業均為台州太富的有限合夥人(分別持有其47.62%及38.33%股權)，故均被視為於台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。深圳市思道科投資有限公司為深圳市平安遠欣投資發展控股有限公司全資子公司並於平安健康合夥企業持有46.59%股權，故均被視為於台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (5) 深圳龍匯為象山華金的普通合夥人並持有其50.67%的股權，故被視作於象山華金持有的75,877,500股內資股中擁有權益。
- (6) 王希成先生於玲瓏集團有限公司的股份中擁有51%權益，玲瓏集團有限公司持有山東玲瓏輪胎股份有限公司50.35%股權，香港天成投資貿易有限公司又為山東玲瓏輪胎股份有限公司的全資子公司，故均被視為於香港天成投資貿易有限公司持有的H股股份中擁有權益。另外，由於王希成先生持有英誠貿易有限公司51%股權，王希成先生亦被視作於英誠貿易有限公司持有的11,568,000股H股中擁有權益。

公眾持股量

自上市日期至本報告日期，根據公司獲得的資料以及董事所知，本公司股份的公眾持股量不低於15.8%，符合《上市規則》第8.08條及第13.32條的有關規定。

給予某實體的貸款

截至2019年12月31日止年度，本公司不存在須予以披露的給予某實體的貸款。

控股股東質押股份

截至2019年12月31日止年度，本公司不存在控股股東質押股份的情況。



董事會報告 (續)

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

截至2019年12月31日止年度，本公司不存在載有關於控股股東須履行特定責任條件的貸款協議。

違反貸款協議的情況

截至2019年12月31日止年度，本公司不存在違反貸款協議，而所涉及的貸款對公司業務運作影響重大的情況。

為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

截至2019年12月31日止年度，本公司不存在須予以披露的為聯屬公司提供財務資助及作出擔保的情況。

董事及監事

執行董事

李貴平先生(首席執行官兼總裁)

非執行董事

麥伯良先生(主席)

劉東先生

陳波先生

曾北華女士

王宇先生

獨立非執行董事

豐金華先生

范肇平先生

鄭學啟先生

監事

劉震環先生(主席)

劉洪慶先生

李曉甫先生



董事會報告 (續)

與董事、監事及行政總裁有關的資料變動

於2019年11月1日起，鄭學啟先生辭任三愛健康產業集團有限公司董事。

除本報告披露者外，本年度，董事根據《上市規則》第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露且披露的資料概無任何變動。

董事及監事服務合約

現任董事已與本公司訂立服務合同，任期為三年，自各自委任日期當日起計，並根據彼等各自條款予以終止。

截至本年度報告日期，本公司董事及監事均未與本公司或其任何子公司訂立任何不可在一年內除法定補償外毋須支付任何補償而終止的服務合約。

董事及監事在重大合約中的利益

於有關期間內，概無董事及監事在本公司或其控股公司或子公司或其控股公司之子公司所訂立，且在本年度結束時仍然有效的任何重大合約中享有直接或間接重大利益。

董事於競爭業務中的權益

於有關期間，概無董事於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務（不包括本集團業務）中擁有權益。

管理合約

於本年度，本公司並無就本公司全部或任何重大部份業務的管理和行政工作簽訂任何合約。

獲准許的彌償條文

於本年度內，本公司已為董事、監事及本公司高級管理人員購買於本年度有效的責任保險。



董事會報告 (續)

董事會及董事會委員會

董事會及董事會委員會詳情請見本報告之「企業管治報告」部份。

審計委員會

本公司已按照《企業管治守則》之規定成立了審計委員會，並以書面方式列明其職責範圍。有關審計委員會會議召開的詳情，詳載於本報告之「企業管治報告」部份。

重大訴訟及仲裁

根據招股章程披露，於2016年10月，平安銀行股份有限公司成都分行（「平安銀行」）向成都市中級人民法院提起訴訟，要求解決與本公司的附屬公司四川中集車輛物流裝備有限公司（「四川中集」）之間的合同糾紛。平安銀行提出根據四川中集、一名第三方商家及平安銀行訂立的一系列合同，四川中集須退回購車對價。根據該等合同，該商家同意以平安銀行出具的銀行承兌匯票向四川中集購買車輛並同時向平安銀行提供履約保證金。由於該第三方未有根據條款向平安銀行提供足額的履約保證金，因此平安銀行向四川中集提起訴訟，要求退還向四川中集支付的款項。於2017年7月，法院對四川中集作出缺席判決，責令四川中集退回購車對價人民幣34.5百萬元連同相關應計利息和其他相關費用。於2018年11月23日，基於若干關鍵證據可能屬偽造及對四川中集送達法律程序文件屬無效等調查結果，四川省高級人民法院作出重審裁決並暫停執行原判決。

經諮詢四川中集的辯護律師後，本公司認為，鑑於(i)四川中集為一間有限責任公司，而本公司作為四川中集的唯一股東，僅在本公司於四川中集的出資額人民幣5.0百萬元的範圍內對其債務負責，及(ii)截至2019年6月30日，四川中集處於停業狀態且資產淨值為負，倘法院判平安銀行勝訴，則四川中集只能進入清算程序，該程序項下清算總資產的所得款項將根據債權人的債權優先次序作出分配，以償還其債權人，包括平安銀行，即使有關成都法院判四川中集敗訴，但該未決法律訴訟將不會對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。本公司或董事概無遭受單獨或整體對本集團的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的未決或可能提起的法律訴訟。



董事會報告 (續)

截至2019年12月31日，法院尚未就該未決訴訟作出最終判決或裁決。

於本年度，據本公司董事所知，除招股章程已披露的訴訟及以上訴訟外，本公司並未涉及任何其他重大訴訟、仲裁或索償事項，亦無涉及任何其他尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

優先購股權

《公司章程》及中國之法律均無規定本公司必須按持股比例向現有股東發售新股之優先權。

核數師

截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所將於應屆本公司2019年度股東大會上退任。根據本公司公開招標程序結果，董事會在取得審計委員會的推薦意見後，決議建議委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司2020年度的核數師。該建議委任事宜須待股東於股東大會上批准。羅兵咸永道會計師事務所的任期擬自股東於2019年度股東大會上批准當日起至本公司下屆年度股東大會結束止。

本公司在過去三年內並無更換核數師。

報告期後重大事項

本集團截至本報告交付印刷之日之報告期後重大事項載於本年報之「管理層討論與分析」內。



董事會報告 (續)

本集團之未來發展

本集團之未來發展載於本年報之「管理層討論與分析」內。

2019年度環境、社會及管治報告

按上市規則附錄27要求之環境、社會及管治報告，本公司預計將於2020年7月28日前另行刊發。

承董事會命

主席

麥伯良

中國深圳，2020年3月25日



監事會報告

報告期內，監事會根據《中華人民共和國公司法》、《證券法》、上市規則等法律、法規及《公司章程》的規定，本著對股東負責的精神，全體監事通過召開監事會會議方式，認真履行各項職責和義務，參與本公司重大經營決策的討論，並對本公司財務狀況、合規經營及董事、高級管理人員依法履行職責情況進行了監督，促進了本公司內控管理及規範運作。

一、監事會組成

截至2019年12月31日，本公司監事會設有三名成員，包括一名職工代表監事、兩名股東代表監事。根據本公司的《公司章程》規定，監事每屆任期三年，任期屆滿可膺選連任。

監事會組成如下：

姓名	職位	委任日期	主要職責及責任
劉震環先生	監事會主席、 股東代表監事	2011年8月15日	主持監事會、監督 本集團經營及 財務活動
劉洪慶先生	職工代表監事	2014年10月28日	監督本集團經營 及財務活動
李曉甫先生	股東代表監事	2018年12月7日	監督本集團經營 及財務活動



監事會報告 (續)

二、2019年監事會主要工作

於2019年，監事會成員本著對本公司全體股東負責的態度，加強與董事會和高級管理層的協調配合，認真履行監督職責，較好地發揮了監事會監督作用，促進了本公司的規範運作和健康發展，維護了本公司和股東的權益。

1. 依法召開監事會會議，認真履行監事會職責

於2019年，監事會共召開一次監事會會議，具體如下：

1. 2019年6月18日召開了第一屆第一次監事會會議，會議審議通過以下議題：

- (1) 《本集團2018年度財務決算及2019年度財務預算報告》
- (2) 《關於聘請本公司2019年度審計機構的議案》

2. 監察本公司董事及高級管理人員履行職責情況

於2019年，監事會成員通過列席董事會，審閱董事會各項議案，以及檢查本公司日常經營管理，監察本公司董事及高級管理人員的履行職責情況。

3. 監督本公司的財務情況

監事會對本公司的財務狀況和財務成果進行了監督、審核，並審閱了2018年財務報告以及2019年半年度財務報告；



監事會報告 (續)

4. 監督本公司持續關連交易情況

於2019年，監事會成員通過出席監事會，監察持續關連交易的年度上限。

三、監事會的獨立意見

1. 依法運作

於2019年，本公司堅持依法合規經營，決策程序符合法律、法規及公司章程的有關規定。董事、高級管理人員認真履行職責，監事會未發現其履行職務時有違反法律、法規及公司章程或損害本公司利益的行為。

2. 財務情況

監事會認為，本公司財務制度健全，財務運作規範，財務狀況良好。本公司財務報告真實、客觀地反映了本公司的財務狀況和經營情況。

3. 董事、高級管理人員履職評價結果

監事會認為，本公司董事及高級管理人員遵紀守法，恪盡職守，務實敬業，勤勉、盡職地履行了本職工作，決策程序合法。

4. 持續關連交易

於2019年，本公司持續關連交易符合商業原則，未發現損害本公司利益的行為，持續關連交易的審議、表決、披露及履行等情況符合法律、法規及公司章程的有關規定。



監事會報告 (續)

四、2020年重點工作計劃

監事會將認真遵守法律、法規、公司章程及本公司監事會議事規則等相關規定的要求開展監事會日常議事活動，勤勉盡責地履行職責，當中包括**(1)**根據本公司實際情況召開監事會會議，做好各項議案的審議工作；**(2)**檢查本公司財務情況，通過定期了解和審閱財務報告，對本公司的財務運作情況實施監督，防範經營風險；及**(3)**勤勉盡職，積極參加董事會、股東大會等重要會議，並參與重大事項的決策過程，更好地維護本公司和股東的利益。



獨立核數師報告

獨立核數師報告

致中集車輛(集團)股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計的內容

中集車輛(集團)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第115至261頁的綜合財務報表,包括:

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合資產負債表;
- 截至該日止年度的綜合利潤表;
- 截至該日止年度的綜合全面收益表;
- 截至該日止年度的綜合權益變動表;
- 截至該日止年度的綜合現金流量表;及
- 綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為,該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一九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》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。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。

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。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《會計師職業道德守則》(以下簡稱「道德守則」),我們獨立於貴集團,並已履行道德守則中的其他職業道德責任。



獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 應收賬款的減值評估
- 商譽減值

關鍵審計事項

應收賬款的減值評估

參見綜合財務報表附註2.13.4—金融資產減值的會計政策、附註4(a)—關鍵會計估計及判斷及附註24—應收賬款及票據。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團應收賬款原值為人民幣2,412,351,000元，減值撥備為人民幣121,618,000元。

應收賬款的損失準備根據管理層對應收賬款整個存續期內的預期信用損失的評估確定（「預期信用損失測試」）。在預期信用損失測試時，管理層通過綜合考慮歷史信用損失率、以往回收情況及應收賬款賬齡，結合考量影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性信息（「前瞻性因素」），得出預估的預期信用損失。

由於應收賬款結餘金額重大且預期信用損失測試涉及重大管理層判斷及估計，我們在審計中予以重點關注。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們針對該關鍵審計事項執行了以下審計程序：

- (i) 了解、評估及驗證管理層有關信用風險評估、款項回收及預期信用損失測試相關的控制；
- (ii) 取得管理層預期信用損失測試的文件並測試計算的準確性；
- (iii) 通過比較關鍵輸入數據與相關財務記錄及支持性文件的抽樣測試，以評估預期信用損失測試中使用的關鍵輸入數據（包括歷史信用損失率、以往回收情況及應收賬款賬齡）的可靠性；及
- (iv) 了解及評估管理層識別相關前瞻性因素（包括國內生產總值增長率、通貨膨脹率等）的過程，通過與我們獨立所獲取的信息相比較，評價管理層對前瞻性因素的預期變動估計的合理性。

我們認為，我們在上述工作中取得的證據能夠支持管理層在應收賬款預期信用損失測試中採用的判斷及估計。



獨立核數師報告

關鍵審計事項

商譽減值

參見綜合財務報表附註2.12－非金融資產減值的會計政策、附註4(b)－關鍵會計估計及判斷及附註19－無形資產。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團由以往年度收購事項產生的商譽的帳面值為人民幣436,370,000元（經計提人民幣22,236,000元商譽撥備）。

管理層於資產負債表日已進行商譽減值評估以釐定商譽的可收回金額。商譽的可收回金額，即公允價值減處置成本或使用價值的較高者，使用現金流量折現法釐定。管理層商譽減值評估時採用的關鍵假設（包括未來收入增長率、毛利率、永續增長率及稅前折現率）涉及管理層的重大判斷及估計。

由於商譽減值評估涉及重大管理層判斷及估計，我們在審計中予以重點關注。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們針對該關鍵審計事項執行了以下審計程序：

- (i) 了解、評估及驗證管理層有關商譽減值評估的內部控制，包括採用的估值模型、關鍵假設及審批減值撥備；
- (ii) 取得管理層計算商譽的可收回金額的文件並測試計算的準確性；
- (iii) 我們將過往實際結果與該等預算及預測進行比較，以評估是否存在管理層偏向；
- (iv) 我們利用內部估值專家的工作，以評估測算中使用的關鍵假設的合理性，包括：未來收入增長率、毛利率、永續增長率及稅前折現率。在評估關鍵假設時，基於我們獨立所獲取的信息，我們考慮了市場發展前景及長期通貨膨脹率的合理性，並將稅前折現率與貴公司及可比公司的資本成本相比較；及
- (v) 評估管理層對關鍵假設的敏感性分析，並評估對結果的潛在影響。

我們認為，我們在上述工作中取得的證據能夠支持管理層在商譽減值測試中所採用的關鍵估計及相關假設。



獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息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信息，在此過程中，考慮其他信息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，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，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。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》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匯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《國際審計準則》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，或凌駕於內部控制之上，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控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 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。
- 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信息獲取充足、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。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。



獨立核數師報告

我們還向審計委員會提交聲明，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，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。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周偉然。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年3月25日



綜合利潤表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
收入	6	23,220,206	24,168,174
銷售成本	9	(20,235,437)	(21,008,866)
毛利		2,984,769	3,159,308
銷售及分銷費用	9	(596,778)	(574,043)
行政費用	9	(1,300,427)	(1,220,608)
金融資產及財務擔保合同減值損失轉回淨額		1,181	16,284
其他收益	7	367,747	157,968
其他利得－淨額	8	129,383	82,470
經營利潤		1,585,875	1,621,379
財務收益	11	104,777	85,695
財務費用	11	(132,946)	(160,095)
財務費用－淨額		(28,169)	(74,400)
應佔聯營及合營企業淨利潤	22	13,037	5,775
除所得稅前利潤		1,570,743	1,552,754
所得稅費用	12	(244,282)	(320,752)
年度利潤		1,326,461	1,232,002
歸屬於：			
本公司所有者		1,210,643	1,142,924
非控制性權益		115,818	89,078
		1,326,461	1,232,002
每股收益（以每股人民幣元列示）：			
－ 基本及攤薄	13	0.75	0.76

第123至261頁的附註為綜合財務報表的整體部份。



綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	
	附註	人民幣／千元	人民幣／千元
年度利潤：		1,326,461	1,232,002
其他綜合收益：			
其後可能會重分類至損益的項目			
外幣折算差額		61,679	54,517
現金流量套期		(141)	(1,014)
年度其他綜合收益，扣除稅項		61,538	53,503
年度總綜合收益		1,387,999	1,285,505
年度總綜合收益歸屬於：			
本公司所有者		1,270,813	1,195,860
非控制性權益		117,186	89,645
		1,387,999	1,285,505

第123至261頁的附註為綜合財務報表的整體部份。



綜合資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

於十二月三十一日

二零一九年 二零一八年

附註 人民幣／千元 人民幣／千元

資產			
非流動資產			
土地使用權	15	—	598,492
不動產、工廠及設備	16	4,016,070	3,445,718
使用權資產－土地使用權	18	746,961	—
使用權資產	18	136,938	—
投資性房地產	17	382,659	392,052
無形資產	19	554,772	547,440
按權益法入賬的投資	22	252,287	230,882
遞延所得稅資產	36	169,667	164,621
其他非流動資產		59,178	42,781
		6,318,532	5,421,986
流動資產			
存貨	23	3,829,425	3,582,330
可收回稅項		117,581	125,309
其他流動資產		12,227	12,535
合同成本	6(b)	10,668	10,930
應收賬款及票據	24	2,304,107	3,567,428
預付款項及其他應收款	25	650,331	706,831
貸款予關聯方		—	174,846
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	26	215,255	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	26	1,059,722	—
衍生金融工具		778	3,496
受限制現金	27(b)	278,780	140,098
現金及現金等價物	27(a)	3,791,161	2,616,979
		12,270,035	10,940,782
持有待售資產	28	92,517	197,874
		12,362,552	11,138,656
資產總額		18,681,084	16,560,642



綜合資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
負債			
非流動負債			
借款	31	88,500	310,604
租賃負債	18	96,031	—
遞延收益	35	25,659	22,607
長期應付款項		562	470
遞延所得稅負債	36	128,483	133,620
		339,235	467,301
流動負債			
應付賬款及票據	32	3,617,559	3,066,537
其他應付款及預提費用	33	2,001,109	1,876,189
合同負債	6(b)	524,557	586,801
借款	31	1,566,176	1,980,645
租賃負債	18	27,276	—
當期所得稅負債		117,124	103,204
衍生金融工具		—	376
撥備	34	125,417	132,818
遞延收益	35	141,957	398,872
其他流動負債		—	190
		8,121,175	8,145,632
負債總額		8,460,410	8,612,933
資產淨額		10,220,674	7,947,709
權益			
股本	29	1,765,000	1,500,000
儲備	30	3,682,651	2,390,316
留存收益		4,302,864	3,597,364
歸屬於本公司所有者的權益		9,750,515	7,487,680
非控制性權益		470,159	460,029
權益總額		10,220,674	7,947,709

第123至261頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

第115至261頁的財務報表已由董事會於二零二零年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

麥伯良
主席

李貴平
董事



綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司權益所有者						
	實收資本／				非控制性		
	附註	股本 人民幣／千元	儲備 人民幣／千元	留存收益 人民幣／千元	小計 人民幣／千元	權益 人民幣／千元	權益總計 人民幣／千元
二零一八年一月一日結餘		1,482,661	1,448,326	3,674,551	6,605,538	403,874	7,009,412
綜合收益							
年度利潤		–	–	1,142,924	1,142,924	89,078	1,232,002
外幣折算差額	30	–	53,950	–	53,950	567	54,517
現金流量套期	30	–	(1,014)	–	(1,014)	–	(1,014)
年度總綜合收益		–	52,936	1,142,924	1,195,860	89,645	1,285,505
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易							
由附屬公司之							
非控制性權益注資	30(a)	–	(14,357)	(1,885)	(16,242)	52,181	35,939
收購一間附屬公司的							
額外權益	30(b)	–	(8,163)	–	(8,163)	(32,912)	(41,075)
轉撥至企業擴展							
資金／法定盈餘儲備	30(c)	–	369,491	(369,491)	–	–	–
轉出不動產的重估收益	30(d)	–	(52,662)	52,662	–	–	–
儲備資本化時已發行股份	29(b)	17,339	594,745	(612,084)	–	–	–
已付股利	14	–	–	(289,313)	(289,313)	–	(289,313)
向附屬公司之非控制性							
權益支付之股利		–	–	–	–	(50,025)	(50,025)
出售一間附屬公司							
(喪失控制權)		–	–	–	–	(2,734)	(2,734)
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額							
		17,339	889,054	(1,220,111)	(313,718)	(33,490)	(347,208)
二零一八年							
十二月三十一日結餘		1,500,000	2,390,316	3,597,364	7,487,680	460,029	7,947,709



綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	歸屬於本公司權益所有者					權益總計 人民幣/千元
		股本	儲備	留存收益	小計	非控制性權益	
		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	
二零一九年一月一日結餘		1,500,000	2,390,316	3,597,364	7,487,680	460,029	7,947,709
綜合收益							
年度利潤		-	-	1,210,643	1,210,643	115,818	1,326,461
外幣折算差額	30	-	60,311	-	60,311	1,368	61,679
現金流量套期	30	-	(141)	-	(141)	-	(141)
年度總綜合收益		-	60,170	1,210,643	1,270,813	117,186	1,387,999
與權益所有者以							
其所有者的身份進行的							
交易							
首次公開發行普通股，							
扣除承銷佣金及							
其他發行成本							
(「首次公開發行」)	30(e)	265,000	1,132,737	-	1,397,737	-	1,397,737
與非控制性權益進行的							
交易		-	1,271	-	1,271	(929)	342
收購一間附屬公司的							
額外權益	40	-	(6,986)	-	(6,986)	(81,840)	(88,826)
轉撥至法定盈餘儲備	30(f)	-	105,143	(105,143)	-	-	-
已付股利	14	-	-	(400,000)	(400,000)	-	(400,000)
向附屬公司之非控制性							
權益支付之股利		-	-	-	-	(33,294)	(33,294)
出售於附屬公司之權益		-	-	-	-	9,007	9,007
與權益所有者以其							
所有者的身份進行的							
交易的總額		265,000	1,232,165	(505,143)	992,022	(107,056)	884,966
二零一九年							
十二月三十一日結餘		1,765,000	3,682,651	4,302,864	9,750,515	470,159	10,220,674

第123至261頁的附註為綜合財務報表的整體部份。



綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	37(a)	2,076,166	1,374,858
已付所得稅		(230,362)	(291,557)
經營活動的現金淨流入		1,845,804	1,083,301
投資活動的現金流量			
購買不動產、工廠及設備		(874,829)	(791,466)
購買無形資產付款		(4,173)	(18,216)
購買使用權資產－土地使用權		(100,642)	—
購買土地使用權		—	(60,206)
出售不動產、工廠及設備的所得款項		82,356	122,680
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(196,451)	—
出售以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的所得款項		2,197	419,850
收購附屬公司，扣除所收購現金	39	—	(11,611)
收購聯營企業		(13,130)	(23,680)
出售聯營企業及一間合營企業的所得款項		—	9,600
出售附屬公司所得款項		—	190,325
貸款予關聯方	41	—	(22,500)
關聯方償還貸款	41	174,846	162,300
收取關聯方的利息	41	18,025	10,256
來自聯營企業的股利		17,959	2,328
投資活動的現金淨流出		(893,842)	(10,340)



綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
融資活動的現金流量			
自關聯方借款所得款項	41,37(c)	31,700	1,047,707
償還自關聯方借款	31,37(c)	(931,765)	(1,937,599)
已付關聯方利息費用	37(c)	(8,362)	(112,361)
銀行借款所得款項	37(c)	1,829,733	1,430,400
償還銀行借款	37(c)	(1,466,129)	(860,149)
銀行借款利息費用	37(c)	(120,056)	(76,826)
發行普通股所得款項	30(e)	1,487,545	–
發行普通股所支付款項		(74,061)	(13,987)
與非控制性權益交易		(131,851)	55,939
就同一控制下的業務合併向股東作出的分配		–	(202,936)
已付本公司所有者的股利	14	(400,000)	(611,703)
已付附屬公司之非控制性權益的股利		(7,466)	(28,074)
租賃負債本金部分的現金付款		(28,695)	–
融資活動的現金淨流入／(流出)		180,593	(1,309,589)
現金及現金等價物淨增加／(減少)			
年初現金及現金等價物		2,616,979	2,810,813
現金及現金等價物匯兌利得		41,627	42,794
年末現金及現金等價物		3,791,161	2,616,979

第123至261頁的附註為綜合財務報表的整體部份。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1 一般資料

中集車輛(集團)股份有限公司(「本公司」)為經由深圳市人民政府於一九九六年八月二十九日發佈的外經貿合資證字(1996)(0861號)批准註冊成立的中外合營企業,經批准經營期限為30年。於二零一八年十月二十三日,本公司變更為股份有限公司,註冊資本為人民幣1,500,000,000元。本公司H股股份於二零一九年七月十一日在香港聯交所主板上市。

本公司註冊辦事處的地址為中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事設計、製造及銷售多種半掛車及上裝並於中國、北美、歐洲及其他地區提供相關服務。

本公司的最終控股公司為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」),該公司於中國內地註冊成立,其H股及A股分別於香港聯合交易所有限公司及中國深圳證券交易所上市。

除另有說明外,截至二零一九年十二月三十一日止年度的該等綜合財務報表以人民幣呈列。該等綜合財務報表已於二零二零年三月二十五日經董事會批准發佈。

2 主要會計政策概要

本附註載列於編製該等綜合財務報表時所採納的主要會計政策。除另有說明外,該等政策於所有呈報年度貫徹應用。財務報表乃就由本公司及其附屬公司組成的本集團編製。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。該等綜合財務報表按歷史成本法編製,並就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具以及按公允價值列賬的投資性房地產作重估調整。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表需採用若干關鍵會計估計,管理層亦需在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇,或涉及對綜合財務報表屬重大的假設及估計的範疇披露於附註4。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 本集團採用的新準則及準則修訂

本集團在二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次採用了下列準則及準則修訂：

- 國際財務報告準則第16號 – 租賃
- 國際財務報告準則第9號(修訂本) – 具有反向賠償的提前還款特徵
- 國際會計準則第28號(修訂本) – 於聯營及合營企業的長期投資
- 國際財務報告準則2015年 – 2017年週期年度改進
- 國際會計準則第19號(修訂本) – 計畫的修改、縮減或結算
- 國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第23號 – 所得稅處理之不確定性

本集團自二零一九年一月一日起採用國際財務報告準則第16號。本集團已應用簡化過渡方法，並未重述二零一八年報告期間的可比較會計科目之金額。其披露於附註2.2。以上所列的其他準則修訂對過往期間確認的金額無任何影響，並且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

本集團並未提前採用已發佈但在截至二零一九年十二月三十一日止的報告期間尚未生效的新會計準則及解釋公告如下：

		於以下日期或之後 開始的財政年度生效
國際財務報告準則第3號 (修訂本)	業務之定義	二零二零年一月一日
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號 (修訂本)	重大之定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營或合營企業 之間的資產出售或注資	待定

上述新訂準則、準則修訂本及詮釋於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，且並無應用於編製該等綜合財務報表。本集團正在評估上述新訂準則及現有準則修訂本對本集團綜合財務報表的影響。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更

本附註介紹了採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團綜合財務報表的影響。

如上述附註2.1所示，本集團自二零一九年一月一日起追溯適用國際財務報告準則第16號－租賃，但根據準則包含的具體過渡規定，並未二零一八年報告期間的比較數字進行重述。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整在二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。關於新會計政策的披露，詳見附註2.29。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團確認與租賃有關之租賃負債，該項租賃負債先前已根據國際會計準則第17號租賃原則分類為「經營租賃」。承租人應以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的承租人增量借款利率折現的現值計量該等租賃負債。於二零一九年一月一日租賃負債適用的承租人加權平均增量借款利率介乎2.57%至5.79%之間。

(a) 適用的實務變通

首次採用國際財務報告準則第16號時，本集團使用了準則允許的下列實務變通：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 依賴前期關於租賃是否為虧損合同的評估；
- 於二零一九年一月一日剩餘租賃期限短於12個月的經營租賃作為短期租賃核算；
- 在首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用；及
- 如果合同包含續租選擇權或終止租賃選擇權，在確定租賃期時使用後見之明。

本集團還選擇不在首次採用日重新評估合同是否為租賃合同或包含租賃。而對於過渡日前簽訂的合同，本集團依賴於應用國際會計準則第17號和國際財務報告詮釋委員會第4號所作的評估。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變更 (續)

(b) 租賃負債的計量

	人民幣／千元
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承諾	171,008
首次採用日使用承租人的增量借款利率進行折現	138,003
(減去)：未確認為負債的低價值租賃	(13,790)
(減去)：未確認為負債的短期租賃	(4,528)
	<hr/>
二零一九年一月一日確認的租賃負債	119,685
包括：	
流動租賃負債	17,515
非流動租賃負債	102,170
	<hr/>
	119,685
	<hr/> <hr/>

(c) 使用權資產－土地使用權及使用權資產的計量

根據簡化過渡方法，相關使用權資產按與採用時租賃負債相等之金額計量，並根據於二零一八年十二月三十一日之資產負債表中確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。概無導致首次採用日時需對使用權資產進行調整的虧損租約。

已確認使用權資產與以下各類資產有關：

	二零一九年 一月一日 人民幣／千元
土地使用權	605,265
樓宇	110,363
汽車	2,744
	<hr/>
	113,107
	<hr/>
總計	718,372
	<hr/> <hr/>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

(d) 二零一九年一月一日在資產負債表內確認的調整

會計政策變更影響二零一九年一月一日資產負債表中的下列項目：

- 使用權資產 — 增加人民幣113,107,000元
- 預付款項 — 減少人民幣195,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣119,685,000元
- 使用權資產 — 土地使用權 — 增加人民幣605,265,000元
- 土地使用權 — 減少人民幣598,492,000元

2.3 附屬公司

2.3.1 合併賬目

附屬公司乃本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體的業務而可或有權獲得可變回報，且有能力通過對實體行使其權力而影響該等回報時，即表示本集團控制該實體。附屬公司於控制權轉讓予本集團之日起合併入賬，並於控制權終止之日終止合併入賬。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 附屬公司 (續)

2.3.1 合併賬目 (續)

(a) 不受共同控制的業務合併

除共同控制下的業務合併外，本集團採用收購法對業務合併入賬。就收購附屬公司轉讓的對價為所轉讓資產、對被收購方的前所有者所產生的負債及本集團所發行股權的公允價值。所轉讓對價包括或然對價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初步按收購日的公允價值計量。本集團根據逐項收購基準確認被收購方的非控制性權益，非控制性權益按公允價值或非控制性權益於該被收購方可資識別資產淨值已確認金額的應佔比例計算。

收購相關成本於產生時列為費用。

倘按階段完成業務合併，則收購方之前持有的被收購方股權的收購日賬面值重新計量為於收購日的公允價值；重新計量產生的任何收益或虧損於綜合利潤表中確認。

本集團所轉讓的任何或然對價將在收購日按公允價值確認。被視為一項資產或負債的或然對價公允價值後續變動，將按照國際會計準則第39號的規定於綜合利潤表內確認或確認為其他綜合收益變動。分類為權益的或然對價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益金額及被收購方的任何先前股權於收購日期的公允價值超過所收購可識別資產淨值公允價值的數額乃記錄為商譽。就議價購買而言，倘所轉讓對價、已確認非控制性權益及之前持有的經計量權益總和低於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，則有關差額將直接於綜合利潤表內確認。

集團內公司間交易、集團公司之間交易的結餘及未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦被抵銷。附屬公司呈報的賬目已作出必要調整，以確保與本集團的會計政策一致。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併賬目(續)

(b) 受共同控制的業務合併

綜合財務報表包括出現共同控制合併的合併實體或業務的財務資料，猶如合併實體或業務自首次受控制方控制之日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值按控制方的現有賬面值合併列賬。在控制方的權益持續之情況下，在共同控制合併中產生的商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或有負債的公平淨值超過於共同控制合併時的收購成本的金額不予確認。

綜合利潤表包括合併實體或業務由最早呈列日期起或自合併實體或業務首次受共同控制之日起(以較短者為準，而不會考慮共同控制合併日期)的業績。

綜合財務報表中的比較數據乃假設實體或業務於上個資產負債表日或首次受共同控制時(以較短者為準)已合併而呈列。

該等實體採用統一的會計政策。合併實體或業務的所有集團內部交易、結餘及在交易中獲得的未變現收益於合併時對銷。

交易成本，包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、將先前的獨立業務合併經營產生的成本等與採用合併會計法計算的共同控制合併有關的成本，於產生年度確認為費用。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 附屬公司 (續)

2.3.1 合併賬目 (續)

(c) 不導致控制權變動的附屬公司所有權變動

與非控制性權益進行的不導致失去控制權的交易按權益交易入賬 — 即作為附屬公司所有者以其所有者身份進行的交易。任何所付對價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額在權益中入賬。向非控制性權益出售而產生的收益或虧損亦在權益中入賬。

(d) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在綜合利潤表中確認。就其後入賬列作聯營、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味着先前在其他綜合收益確認的金額將重新分類至綜合利潤表。

2.3.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本減減值入賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績按本公司已收及應收股利入賬。

倘自相關投資收取的股利超出附屬公司於股利宣派期間的總綜合收益，或倘個別財務報表內所列投資的賬面值超出綜合財務報表所示被投資方資產淨值（包括商譽）的賬面價值，則須對於附屬公司的投資進行減值測試。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.4 聯營

聯營企業為本集團有重大影響力但並無控制權，且一般擁有介乎20%至50%投票權股份的實體。於聯營企業的投資採用權益法入賬。根據權益法，投資於初始時按成本確認，其後作出調整以於損益中確認本集團應佔被投資方的收購後損益及於其他綜合收益中確認本集團應佔變動。在收購聯營企業的所有權權益時，收購成本與本集團應佔聯營企業可識別資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

倘於聯營企業的所有權權益減少，而重大影響力仍保留，則先前於其他綜合收益內確認的金額僅有一定比例部分重新分類至綜合利潤表(如適用)。

本集團應佔收購後的損益在綜合利潤表中確認，而應佔收購後其他綜合收益的變動，則在其他綜合收益中確認。投資賬面值會相應作出調整。當本集團應佔聯營企業的虧損等於或超過其於聯營企業的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不再確認額外虧損，除非其已代該聯營企業承擔法律或推定責任或已代該聯營企業作出付款。

本集團在每個報告日期釐定於聯營企業的投資是否存在客觀減值證據。一旦存在減值證據，本集團會按聯營企業可收回金額與其賬面值差額計算減值金額，並於綜合利潤表「應佔聯營及合營企業淨利潤」確認有關金額。

本集團與其聯營企業之間的上下游交易產生的利潤及虧損於本集團的財務資料內確認，惟僅以非關連投資者於聯營企業的權益為限。未變現虧損均予抵銷，除非有證據顯示交易中所轉讓的資產出現減值。聯營企業的會計政策已於必要時作出變動，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

於聯營企業的股權攤薄所產生的收益或虧損於綜合利潤表內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 合營安排

根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資被分類為共同經營或合營企業，視乎各投資方的合同權利及義務而定。本集團已評估其合營安排的性質，並將該等合營安排釐定為合營企業。合營企業採用權益法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的權益初步按成本確認，隨後作出調整以確認本集團應佔收購後損益及其他綜合收益變動的份額。倘本集團應佔合營企業的虧損等於或超過其於合營企業的權益（包括實際上構成本集團於合營企業部分投資淨額的任何長期權益），本集團不會確認額外虧損，除非本集團已產生義務或代表合營企業付款。

本集團與其合營企業交易的未變現收益予以抵銷，惟以本集團於合營企業的權益為限。除非有證據顯示交易所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦會抵銷。

2.6 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供的內部報告貫徹一致的方式呈報。主要經營決策者已被確認為作出戰略決策的首席執行官（「首席執行官」），負責分派經營分部的資源及評估其表現。

2.7 外幣折算

(a) 功能及呈列貨幣

各集團實體的綜合財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣人民幣呈報。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 外幣折算 (續)

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易以及將外幣計價的貨幣資產及負債按年終匯率換算產生的匯兌收益及虧損通常計入損益。倘彼等有關符合作現金流量套期及符合作投資淨額對沖或為海外經營中投資淨額部分應佔收益及虧損，則於權益中遞延。

與借款有關的匯兌收益及虧損於綜合利潤表的財務費用內呈列。所有其他匯兌收益及虧損按淨額基準於綜合利潤表的「其他利得－淨額」內呈列。

以外幣為單位按公允價值列賬的非貨幣性項目，按照確定公允價值當日的現行匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公允價值收益或虧損的一部份。非貨幣性資產及負債(例如按公允價值計入損益的權益)的換算差額在綜合利潤表中確認為公允價值收益或虧損的一部份，而非貨幣性資產(例如分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之權益)的換算差額在其他綜合收益內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 外幣折算 (續)

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣人民幣的所有集團實體(均無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各資產負債表呈列的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 各綜合利潤表和綜合全面收益表的收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非各交易日當時匯率的累積影響的合理約數，在此情況下，則收支會按各交易日的匯率換算)；及
- 所有因此而產生的換算差額均於其他綜合收益內確認。

於合併賬目時，因換算海外實體投資淨額及換算借款與其他指定為該等投資對沖的金融工具而產生的換算差額，均於其他綜合收益內確認。當出售海外業務或償還構成該投資淨額一部分的任何借款時，相關換算差額重新分類至損益，作為出售所得收益或虧損的一部分。

因收購外國業務而產生的商譽及公允價值調整均按外國業務的資產及負債處理，並以收市匯率換算。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.7 外幣折算(續)

(d) 境外經營的處置和部分處置

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益,或者處置涉及喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權,或涉及喪失對擁有境外經營的合營的共同控制權,或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的控制權),就該項經營累計計入權益的歸屬於公司所有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權的部分處置,集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即集團在聯營或合營企業中的所有權權益的減少並不導致集團喪失重大影響或共同控制權),集團在累計匯兌差額中的比例份額重分類至損益。

2.8 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備均以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接發生的費用。成本亦可包括自權益中轉撥有關以外幣購買不動產、工廠及設備的合資格現金流量套期所產生的任何收益或虧損。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團,而該項目的成本能夠可靠地計量時,方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(若適用)。入賬列作獨立資產的任何部分的賬面值在替換時終止確認。所有其他維修及保養成本於產生的報告期間自綜合利潤表扣除。

折舊乃按估計可使用年期(或倘為租賃不動產裝修,則按較短租期)以直線法將其成本或重估金額(扣除殘值)分攤如下:



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.8 不動產、工廠及設備 (續)

— 樓宇	20至30年
— 機器及設備	10至12年
— 車輛	5年
— 電子及辦公設備	4.5至5年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

在建工程乃在建及待安裝之不動產、工廠及設備項目，並按成本減減值虧損列賬。成本包括於資產大致上可作其擬定用途前產生有關購買及安裝不動產、工廠及設備之直接及間接成本。

倘資產大致上可作其擬定用途，則該等成本將不會再撥作資本，而在建工程則會轉入不動產、工廠及設備。

在建工程並無提取任何折舊準備。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額（附註2.12）。

出售的收益及虧損乃經比較所得款項與賬面值後釐定，並在綜合利潤表的「其他利得－淨額」內確認。

2.9 投資性房地產

投資性房地產主要由租賃土地及樓宇組成，持有為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備，且並非由本集團佔用。

投資性房地產初始按成本計量，包括相關交易成本及借款成本（如適用）。在初始確認後，投資性房地產按公允價值列賬。公允價值指由外部估值師或管理層於每個報告日期釐定的公開市值。公允價值根據活躍市場價格計算，並就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出必要調整。倘未能獲取該等資料，本集團採用其他估值方法，例如近期較不活躍市場的價格或貼現現金流量預測。公允價值變動於綜合利潤表中呈報為「其他利得－淨額」下的估值損益的一部分。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 土地使用權

土地租賃預付款項指向中國政府部門支付的土地使用權款項。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷於各個權利期間按直線法自綜合利潤表支銷。由於本集團自二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號，土地使用權已重分類至使用權資產。

2.11 無形資產

(a) 商譽

收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。單位或單位組別乃就內部管理目的而按監察商譽的最低層次(即經營分部)確認。

(b) 專利及商標

根據有關合同或法律規定，分開購入的專利及商標按歷史成本列賬，並於5至10年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

於若干業務合併所取得的商標按收購日期的公允價值確認。攤銷乃於5至10年的可估計使用年期內使用直線法計算，而估計可使用年期基於以下各種因素釐定，包括(i)被收購方的聲譽及市場地位；及(ii)使用商標所產生的過往及預期盈利。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.11 無形資產 (續)

(c) 軟件

購買的計算機軟件按歷史成本減攤銷列賬。購買的計算機軟件按照購買及使用特定軟件所產生的成本進行資本化，並在其使用年限內（約為5-10年）按直線法攤銷。

(d) 客戶關係

於若干業務合併所取得的客戶關係按收購日期的公允價值確認。攤銷乃於5至10年的估計可使用年期內使用直線法計算，而估計可使用年期基於以下各種因素釐定，包括(i)被收購方與客戶之間的過往及預期銷售額；(ii)客戶所貢獻的預期收益（計及估計流失率）；及(iii)有關產品的合同期限及使用壽命。

(e) 客戶合同

客戶合同於9個月期間內按直線法攤銷。

(f) 研發費用

研究支出於產生時確認為費用。開發項目成本於符合確認條件時資本化為無形資產。該等條件包括：

- 完成無形資產以供使用在技術上可行；
- 管理層有意完成無形資產並使用或出售產品；
- 有能力使用或出售無形資產；



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.11 無形資產 (續)

(f) 研發費用 (續)

- 能論證無形資產如何很可能產生未來經濟利益；
- 具備充分技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 無形資產開發期間產生的支出能可靠計量。

資本化開發成本記為無形資產，並由該資產可供使用時起，按直線法於其估計可使用年期攤銷。不滿足此等條件的其他開發成本費用於產生時確認為費用，先前確認為費用的開發成本於其後期間不會確認為資產。

專利及商標、軟件、客戶關係及客戶合同的使用年限分別為5至10年、5年、5至10年及9個月。在釐定無形資產的使用年限時，管理層會考慮(i)該資產可為本集團帶來經濟利益的估計期間；及(ii)市場上可資比較公司估計的使用年限。

2.12 非金融資產減值

具有無限使用年期的商譽及無形資產不會攤銷，並每年進行減值測試，或倘事件或情況變化顯示可能出現減值，則更頻繁地進行減值測試。其他資產須於發生事件或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可確定現金流量入的最低水平組合(現金產生單位)，大部分是獨立於其他資產或資產組合的現金流量入。出現減值的非金融資產(商譽除外)會於各報告期末檢討其減值撥回之可能性。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.13 金融資產

2.13.1 分類

本集團將金融資產分類為以下類別：

- 其後按公允價值計量的金融資產(不論計入其他綜合收益或計入損益)，及
- 按攤余成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合同條款而定。

以公允價值計量的資產的收益及虧損計入損益或其他綜合收益。債務工具投資的計量視乎持有該投資之業務模式而定。權益工具投資的計量取決本集團於初始確認時有否不可撤回地選擇將權益投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合。

有關各類金融資產的詳情，請參閱附註21。

本集團僅當管理該等資產之業務模式變動時方會重新分類債務投資。

2.13.2 確認及終止確認

按常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認，而交易日指本集團承諾購買或出售該資產的日期。當從金融資產中獲得現金流量的權利已到期或被轉移，且本集團已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報時，該金融資產被終止確認。

倘被考慮終止確認的部分滿足下列條件之一時，本集團將終止確認金融資產：(i) 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；或(ii) 收取該金融資產現金流量的合同權利已轉移，並且本集團已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報；或(iii) 本集團保留收取該金融資產現金流量的合同權利，但根據協議承擔將現金流量支付予最終收款方的合同義務，滿足終止確認現金流量轉移的全部條件(「轉移」條件)，並且已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.13 金融資產 (續)

2.13.3 計量

初始確認時，本集團按公允價值加(倘屬並非以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產)收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本計入綜合利潤表。

確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金和利息時，應整體考慮該等金融資產。

債務工具

債務工具之後續計量視乎本集團管理資產之業務模式及該資產之現金流量特徵而定。本集團將債務工具分類為三個計量類別：

- 攤餘成本：倘為收合同現金流量而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收益。終止確認產生的任何收益或虧損直接於綜合利潤表中確認，並與外匯收益及虧損於「其他利得－淨額」列示。減值虧損於綜合利潤表內作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：倘為收取合同現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產以公允價值計量且其變動計入其他綜合計量。賬面值變動乃透過其他綜合收益確認，惟就確認減值收益或虧損而言，利息收入及外匯收益及虧損於損益確認。終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損將自權益重新分類至綜合利潤表並於「其他利得－淨額」中確認。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收益－淨額。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.13 金融資產 (續)

2.13.3 計量 (續)

債務工具 (續)

- 按公允價值計入損益：未達攤余成本標準的資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值計入損益計量。後續按公允價值計入損益且並非對沖關係一部分之債務投資的收益或虧損於綜合利潤表確認，並於產生期間在綜合利潤表的「其他利得－淨額」列報淨額。

權益工具

本集團後續按公允價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他綜合收益呈列權益投資公允價值收益及虧損，終止確認投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至綜合利潤表。當本集團確立收取股利款項的權利時，該等投資的股利繼續於綜合利潤表確認為「其他收益」。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動於綜合利潤表中「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值利得」確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量之權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並無與其他公允價值變動分開列報。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.13 金融資產 (續)

2.13.4 減值

本集團按預期基準評估以攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的相關預期信貸虧損。所用減值方法視乎信貸風險有否大幅增加而定。有關本集團釐定信貸風險有否大幅增加的方法詳情，請參閱附註3.1(b)。

本集團擁有以下類型的資產，該等金融資產須應用預期信貸虧損模型：

- 銷售存貨及提供服務的應收賬款及票據
- 以攤餘成本計量的其他金融資產，如應收關聯方款項及其他應收款

儘管受限制現金以及現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

僅就應收賬款及票據而言，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡易方法，國際財務報告準則第9號規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。

應收第三方及關聯方的其他應收款減值按12個月預期信貸虧損或預期存續期信貸虧損計量，視乎初始確認後信貸風險有否大幅增加而定。倘自初始確認後應收款項信貸風險大幅增加，則減值按預期存續期信貸虧損計量。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.14 抵銷金融工具

當本集團有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。本集團也訂立了雖不滿足上述互相抵銷的標準，但在特定情形下（如破產或終止合約）能抵銷相應金額的合約。

2.15 衍生工具和套期活動

衍生工具以衍生工具合同簽訂當日的公允價值進行初始確認，後續以各報告期末的公允價值進行計量。後續公允價值變動的會計處理取決於衍生工具是否指定為套期工具，如果是，則取決於被套期項目的性質。本集團將部分衍生工具指定為對與已確認資產和負債以及極有可能發生的預期交易的現金流量相關的特定風險進行的套期（現金流量套期）。

在套期開始時，本集團記錄了套期工具和被套期項目之間的經濟關係，包括套期工具的現金流量變動預計是否能夠抵銷被套期項目的現金流量變動。本集團還記錄了其風險管理目標和套期交易策略。

如果被套期項目的剩餘到期時間超過12個月，則套期衍生工具的全部公允價值分類為非流動資產或負債；如果被套期項目的剩餘到期時間少於12個月，則分類為流動資產或負債。交易性衍生工具分類為流動資產或負債。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.15 衍生工具和套期活動(續)

符合套期會計處理的現金流量套期

與期權內在價值變動有效部分相關的利得或損失，計入權益中的現金流量套期儲備。與被套期項目有關的期權時間價值變動(「校準時間價值」)通過其他綜合收益計入權益中的套期儲備成本。

權益中的累計金額在被套期項目影響損益的期間內進行重分類。如果被套期項目導致後續確認一項非金融資產(如存貨)，則期權合約的遞延套期利得和損失以及遞延時間價值或遞延遠期點數(如有)，應計入該資產的初始成本。由於被套期項目影響了損益(譬如通過銷售成本影響)，遞延金額最終計入損益。

在套期工具到期、出售或終止時，或套期不再符合套期會計要求時，權益中累計的套期遞延利得或損失以及遞延成本仍留在權益，直至預期交易發生而確認一項非金融資產(如存貨)為止。當預期交易預計不再發生時，權益中累計的套期利得或損失以及遞延成本立即重分類至損益。

不符合套期會計處理的衍生工具

部分衍生工具不符合套期會計處理要求。不符合套期會計處理要求的衍生工具的公允價值變動立即計入損益並列示為「其他利得－淨額」。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.16 存貨

存貨按成本與可實現淨值兩者中較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。製成品及在製品成本包括原材料、組裝成本及其他直接成本，但不包括借款成本。可實現淨值指在日常業務過程中的預計售價減預計完工成本、適用可變銷售費用及相關稅項。

2.17 應收賬款及其他應收款

應收賬款為就日常業務過程中貨物銷售或提供服務而應收客戶的款項。倘預期應收賬款及票據可於一年內或一般業務營運週期(如較長)收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本減減值準備計量。本集團減值政策及虧損準備計算的詳情，請參閱附註2.13及附註3.1(b)。

2.18 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構通知存款及原到期時間不超過三個月的其他短期高流動性投資。

2.19 股本

實繳資本／普通股被分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔的增量成本在權益中列為所得款項之扣減(扣除稅項)。

2.20 應付賬款及其他應付款

應付賬款指日常業務過程中自供應商購買的貨物或服務付款的責任。除非款項並非於報告期後12個月內到期，否則應付賬款及其他應付款呈列為流動負債。

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.21 借款

借款初始按公允價值扣除已產生交易成本確認，其後按攤餘成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額採用實際利率法於借款期間在綜合利潤表確認。

倘很可能提取部分或全部融資，則就貸款融資支付的手續費確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至提取借款為止。倘並無證據證明很可能提取部分或全部融資，則該費用資本化為流動資金服務的預付款，並按有關融資期間攤銷。

除非本集團可無條件遞延至報告期末後至少12個月方結算負債，否則借款分類為流動負債。

2.22 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本，在完成及準備該資產以作其擬定用途或銷售所必要的期間內予以資本化。合資格資產指必須經一段長時間籌備以作其擬定用途或銷售的資產。

在特定借款撥作合資格資產支出前之暫時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。其他借款成本在其產生期間支銷。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.23 當期及遞延所得稅

本年稅費包括當期及遞延稅項。稅項在綜合利潤表中確認，但倘涉及在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅費用根據本公司附屬公司及聯營企業經營所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

(b) 遞延所得稅

本集團採用負債法就資產和負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差額確認遞延所得稅。然而，若遞延所得稅負債因初始確認商譽而產生，則不予確認。若遞延所得稅因在非業務合併交易中初始確認資產或負債而產生，而在交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損，則不予入賬。遞延所得稅採用在各報告期末已頒佈或實質已頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或結算遞延所得稅負債時預期應用的稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產僅在未來應課稅額很可能可使用暫時性差異和損失時確認。

本集團就投資附屬公司、聯營及合營企業產生的應課稅暫時差額計提遞延所得稅負債，惟於本集團可控制暫時差額的撥回時間且暫時差額在可預見將來很可能不會撥回的遞延所得稅負債則除外。本集團通常無法控制聯營及合營企業暫時差額的撥回。只有當有協議賦予本集團能力在可見將來控制暫時差額的撥回時，才不會確認與因該聯營企業的未分派利潤產生的應課稅暫時差額有關的遞延稅項負債。

即時及遞延所得稅計入損益，除非其與計入其他綜合收益或直接計入權益的事項相關。在此情形下，稅項也計入其他綜合收益或直接在權益中確認。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.23 當期及遞延所得稅 (續)

(c) 抵銷

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對同一應課稅主體或不同應課稅主體徵收的所得稅，但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.24 職工福利

薪金、年終獎金、有薪年假、向設定提存計劃作出之供款及非貨幣福利之成本於僱員提供相關服務之年度內累計。凡有關的付款或結算被延遲及其具重大影響，則以現值列出該等數額。

(a) 僱員休假

僱員年休假在僱員累積假期時確認。已就估計因截至報告期末僱員提供的服務而產生的年休假責任作出準備。僱員病假及產假在休假時確認。

(b) 退休金責任

本集團於中國註冊成立的的公司每月按僱員薪金的若干百分比向中國相關政府機構組織的界定供款退休福利計劃及其他界定供款社會保障計劃作出供款。該等政府機構承諾會承擔該等計劃下應付現有及日後退休僱員的退休福利責任及其他社會保障的款項，而本集團支付供款後即無進一步的責任。該等計劃的供款於產生時列作費用。計劃中的資產由政府機構持有並管理，並獨立於本集團的資產。

(c) 獎金計劃

預期獎金成本在本集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的責任支付獎金，且該責任能夠可靠估計時確認為負債。利潤分攤及獎金計劃的負債預期於1年內結算，按結算時預期支付的金額計量。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.25 持有待售的非流動資產 (或處置組)

當非流動資產 (或處置組) 的賬面值將主要透過一項出售交易而非持續使用收回、且該項出售被視為極可能時，分類為持有待售。非流動資產按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬，但遞延稅項資產、職工福利產生之資產、以公允價值計量的金融資產和投資性房地產、保險合同的合同權利除外，該等資產不受此要求約束。

資產 (或處置組) 在初始或後續計量中，帳面價值高於公允價值減去處置費用的淨額的部分確認為減值損失。後續計量時，資產 (或處置組) 的公允價值減去處置費用的淨額增加、但增加不超過以前期間已確認的累計減值損失的，確認為收益。以前期間未確認的非流動資產 (或處置組) 截至出售之日的損益在終止確認之日確認。

非流動資產 (包括處置組中的部分) 分類為持有待售時，不計提折舊和攤銷。

持有待售的非流動資產在資產負債表中單獨列示，與其他資產相區分。

2.26 撥備

本集團因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任很有可能需要資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，方會確認撥備。本集團不會就日後經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，解除責任需要資源流出的可能性乃經整體考慮責任類別後釐定。即使同類責任中任何一項需要資源流出的可能性甚低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期解除有關責任所需的支出的現值計量，有關利率反映當時市場對貨幣時間價值及該責任的特有風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息費用。

對過去的交易或者事項形成的潛在義務 (其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實)，或過去的交易或者事項形成的現時義務而言，倘履行上述義務不是很可能導致經濟利益流出或該等流出金額不能可靠計量，則潛在或現時義務披露為或有負債。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.27 收入確認

本集團的收入主要來自銷售產品及提供服務。

收入按已收或應收對價的公允價值計量，指就所售貨物或提供服務的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅列賬。當符合下文所述本集團各業務的特定條件時，本集團將確認收入。

收入於貨物或服務的控制權轉移至客戶時予以確認。根據合同條款及適用於合同的法律，貨物及服務的控制權或會於一段時間內或於某一時間點轉移。倘本集團的履約符合以下情況，則貨物及服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到並消耗的全部利益；
- 創建及提升一項於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 未創建一項對本集團具有替代用途的資產且本集團對目前為止完成的履約擁有付款強制執行權。

倘貨物及服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合同期內透過參考履行履約義務的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得貨物及服務的控制權時於某一時間點予以確認。

當合同任一訂約方已履行合同，本集團根據實體履約及客戶付款之間的關係在財務狀況表內將該合同呈列為合同資產或合同負債。

合同資產為本集團對交換本集團已轉移至客戶的貨物及服務之對價的權利。應收款項於本集團擁有無條件收取對價的權利時入賬。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價權利成為無條件。

倘客戶支付對價或本集團在其向客戶轉移貨物或服務前擁有無條件收取對價的權利，本集團於作出付款或應收款項入賬時(以較早者為準)呈列合同負債。合同負債乃本集團就已收客戶對價(或對價金額到期)向客戶轉移貨物或服務的責任。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.27 收入確認 (續)

本集團主要收入來源的會計政策載列如下。

(a) 銷售貨物

本集團生產多種半掛車及上裝，並將該等產品售予不同地區的客户。

向客户直接銷售貨物產生的收入於貨物之控制權轉移時（即當產品交付予客户時）按某一時間點確認。客户對產品有全權酌情決定權，且概無可影響客户接納產品的未履行責任。交付於產品已經送往指定地點、滯銷風險及損失已轉移至客户，且客户已根據銷售合同接納產品、接納條文已經失效或本集團有客觀證據證明已經達成所有接納條件時發生。

向分銷商銷售汽車時通常會提供回扣，相關回扣按12個月期間的銷售總額計算。來自該等銷售的收入根據合同所載價格減估計回扣確認。本集團會使用預計價值法，就折扣進行估計或作出準備時運用累積經驗，而收入僅於極大可能不會產生重大撥回時確認。退款負債（計入應付賬款及其他應付款）就與直至報告期末的銷售有關的應付客户預計回扣確認。

應收款項於向客户交付貨物且客户接收貨物時確認，因為該時點正是付款到期前僅因時間流逝而令對價成為無條件之時。

本集團將獲得合同的銷售佣金確認為使用有效方法產生的費用，原因為與本集團已確認銷售佣金有關的資產攤銷期間一般為一年或以下。

因履行合同而直接產生的運輸成本，倘可予收回，則被資本化，並於合同成本中入賬。與運輸有關的合同成本通常在貨物的控制權轉移至客户確認收入的同時，於銷售成本中確認。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.27 收入確認 (續)

(a) 銷售貨物 (續)

本集團為購買運輸車輛的客戶提供售後維修承諾。對於該等運輸車輛售出後6個月至5年出現的任何非意外故障或質量問題，本集團依照合同，承擔保修責任。產品保修準備乃按本集團預計就售出產品保證所承擔的義務作出。

支付條款於相關合同中訂明。本集團通常以現金或信貸方式與其客戶訂立交易條款。本集團提供的信貸期介乎本集團交付且客戶收到貨物後30日至180日。本集團可能根據其信用狀況要求支付按金或預付款。

(b) 提供服務

本集團主要提供汽車修理及修配服務以及汽車諮詢服務。提供服務的收入按合同或協議項下已收或應收對價的公允價值計算。

提供汽車修理及修配服務以及汽車諮詢服務乃於客戶在實體履約時同時取得及消耗實體履約所提供之利益時確認收入。服務費用主要於完成服務後以現金收取。

2.28 政府補助

當能夠合理地保證補助／補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與收入有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之費用配合其所需期間在綜合利潤表中確認。

與購買不動產、工廠及設備以及其他非流動資產有關之政府補助作為遞延收益計入非流動負債，並按有關資產之預計年期以直線法計入綜合利潤表。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.29 租賃

如上文附註2.2所述，本集團已變更作為承租人的租賃會計政策。新政策見下文所述，關於此項會計政策變更的影響請參見附註2.2。

截至二零一八年十二月三十一日，所有權有關的風險和報酬中的很大比例未轉移至本集團（作為承租人）的租賃被分類為經營租賃（附註38(b)）。經營租賃付款額（扣除出租人給予的任何租賃激勵）在租賃期內按直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，本集團在租賃資產可供其使用的當日將租賃確認為使用權資產和相應的負債。

合同可能同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分。本集團基於各租賃組成部分與非租賃組成部分的單獨價格相對比例分攤合同對價。不過，對於本集團作為承租人的房地產租賃，本集團已選擇不拆分租賃組成部分與非租賃組成部分，而是將其作為一項單一的租賃組成部分進行會計處理。

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額（包括實質固定付款額），扣除任何應收的租賃激勵；
- 基於指數或比率確定的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 本集團根據餘值擔保預計應付的金額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；以及
- 在租賃期反映出本集團將行使選擇權的情況下終止租賃的罰款金額。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.29 租賃 (續)

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。

租賃付款額按租賃內含利率折現。本集團的租賃內含利率通常無法直接確定，在此情況下，應採用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情況下，以承租人最近收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到第三方融資後的變化；
- 對於近期未獲得第三方融資的本集團持有的租賃，採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信用風險進行調整；並
- 針對租賃做出特定調整，如租賃期、國家、貨幣及抵押。

本集團未來可能會面臨基於指數或利率確定的可變租賃付款額增加的風險，這部分可變租賃付款額在實際發生時納入租賃負債。當基於指數或利率對租賃付款額進行調整時，租賃負債應予以重估並根據使用權資產調整。

租賃付款額在本金和融資費用之間進行分攤。融資費用在租賃期內計入損益，以按照固定的週期性利率對各期間負債餘額計算利息。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.29 租賃 (續)

使用權資產按成本計量，包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除收到的租賃激勵；
- 初始直接費用；以及
- 復原成本。

使用權資產一般在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。如本集團合理確定會行使購買權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。本集團對列報為不動產、工廠及設備的土地和建築物的價值進行重估，但未選擇重估所持有的使用權建築物的價值。

與短期設備和車輛租賃及所有低價值資產租賃相關的付款額按直線法確認為費用，計入損益。短期租賃是指租賃期為12個月或者小於12個月的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公傢俱。

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的帳面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在資產負債表中列示。本集團採用了新的租賃準則，因而無需對作為出租人持有的資產的會計處理做出任何調整。

2.30 股利分配

向本公司股東分配的在股利獲本公司股東或董事批准的期間內於本集團及本公司的財務資料內確認為負債（如適用）。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.31 利息收入

利息收入乃採用實際利率法確認。

2.32 股利收入

股利於收取付款的權利確立時確認為收入。

2.33 財務擔保合同

在擔保簽訂的同時，財務擔保合同確認為一項金融負債。該負債按公允價值初步計量並且後續按以下兩者孰高計量：

- 按國際財務報告準則第9號「金融工具」準則中的預期信貸虧損模型確認的金額；及
- 初步確認的金額減去，如適用，按國際財務報告準則第15號來自客戶合同的收入根據準則確認的累計收入。

財務擔保的公允價值由基於債務工具下要求的合同支付金額與無需保證的支付金額之間的，或與作為承擔義務付給第三方的預計金額之間的現金流量差異的現值決定。

2.34 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益由以下相除得出：

- 所有者應佔利潤，不包括應歸屬於普通股外的其他權益的成本；
- 除以：本財年流通在外的普通股加權股數，調整普通股中本年派發的股票紅利，扣除庫存股。

(b) 攤薄每股收益

攤薄每股收益調整了計算基本每股收益所用的數字，將以下因素納入考量：

- 與可攤薄的潛在普通股相關的利息和其他財務費用的所得稅後影響；及
- 假設所有可攤薄的潛在普通股均被兌換後的發行在外普通股加權股數。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理

本集團的活動承受着多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難以預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

3.1 財務風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值時產生。本集團通過定期審查本集團的外匯風險淨額來管理外匯風險，並通過簽訂遠期及掉期外匯合約使得該風險最小化。

於報告期末，本集團的外匯風險敞口（以人民幣為單位）列示如下：

資產	截至二零一九年十二月三十一日						
	美元	歐元	港幣	英鎊	日圓	其他	總計
	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
現金及現金等價物	123,180	19,173	1,455,541	1,215	28,323	256	1,627,688
應收賬款	200,936	11,404	260	3	-	-	212,603
其他應收款	8,684	-	-	-	-	12,894	21,578
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	135,149	-	-	-	135,149
總計	332,800	30,577	1,590,950	1,218	28,323	13,150	1,997,018
負債	截至二零一九年十二月三十一日						
	美元	歐元	港幣	英鎊	日圓	其他	總計
	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
借款	155,918	55,881	-	328,489	-	5,031	545,319
應付賬款	89,923	3,825	200	8	1,049	-	95,005
其他應付款	70,803	23,073	-	-	-	629	94,505
總計	316,644	82,779	200	328,497	1,049	5,660	734,829



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

於報告期末，本集團的外匯風險敞口(以人民幣為單位)列示如下：

資產	截至二零一八年十二月三十一日				
	美元 人民幣/千元	歐元 人民幣/千元	港幣 人民幣/千元	日圓 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
現金及現金等價物	349,664	3,070	-	16,560	369,294
應收賬款	383,349	23,076	1,827	14,168	422,420
其他應收款	6,649	2,069	-	-	8,718
總計	<u>739,662</u>	<u>28,215</u>	<u>1,827</u>	<u>30,728</u>	<u>800,432</u>
負債	截至二零一八年十二月三十一日				
	美元 人民幣/千元	歐元 人民幣/千元	港幣 人民幣/千元	日圓 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
應付賬款	193,761	3,012	303	-	197,076
其他應付款	22,724	23,494	-	-	46,218
總計	<u>216,485</u>	<u>26,506</u>	<u>303</u>	<u>-</u>	<u>243,294</u>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

下表列示人民幣兌相關外幣變動2.5%的敏感度分析。敏感度分析包括以外幣計值的貨幣項目，因應匯率變動2.5%調整其年末的換算值。倘人民幣兌相關貨幣升值／貶值2.5%，則對截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度稅後利潤的影響如下：

	稅後利潤(減少)／增加	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
人民幣兌美元		
升值2.5%	(345)	(9,810)
貶值2.5%	345	9,810
人民幣兌歐元		
升值2.5%	989	(32)
貶值2.5%	(989)	32
人民幣兌港幣		
升值2.5%	(29,833)	(29)
貶值2.5%	29,833	29
人民幣兌英鎊		
升值2.5%	6,136	—
貶值2.5%	(6,136)	—
人民幣兌日圓		
升值2.5%	(580)	(576)
貶值2.5%	580	576



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息銀行存款、貸款予關聯方及按浮動及固定利率計息的借款。按浮動利率計息的銀行借款令本集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的銀行借款令本集團面臨公允價值利率風險。

按浮動利率計息的借款令本集團面臨現金流量利率風險，但該風險部分可被按浮動利率計息的現金抵銷。本集團密切監控利率趨勢及對本集團利率風險的影響，目前已運用利率及貨幣掉期安排以減輕長期借款的浮動投資率風險。

管理層監控的本集團利率概況載列於下文。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
按浮動利率計算的金融工具		
金融資產	4,069,941	2,757,077
金融負債	(1,115,311)	(1,036,359)
	2,954,630	1,720,718
按固定利率計算的金融工具		
金融負債	(662,672)	(1,254,890)

倘按浮動利率計息的金融工具的利率上升／下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後利潤將分別增加／減少人民幣11,649,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6,453,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險

本集團面臨與現金及現金等價物以及受限制現金、應收賬款及票據、其他應收款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具、以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具及已發行財務擔保合同有關的信用風險。除財務擔保合同外，上述各類金融工具的帳面值為本集團就該等金融工具所面臨的最大信用風險。

現金及現金等價物以及受限制現金的信用風險

為管理來自現金及現金等價物以及受限制現金的風險，本集團僅與中國國有或聲譽卓著的金融機構及中國以外聲譽卓著的國際金融機構交易。預期信用損失近乎為零。

應收賬款的信用風險

為管理來自應收賬款的風險，本集團設有監控程式，以確保採取跟進行動追討逾期債項。另外，本集團於各報告期末定期檢討該等應收款項可收回程度，以確保就不可收回金額作出足夠減值損失。本集團並無重大集中的信用風險，風險分佈於多名對手方及客戶。

本集團採用簡化法就國際財務報告準則第9號規定的預期信用損失計提準備，該方法允許就所有應收賬款使用全期預期損失準備。本集團整體考慮應收賬款的共同信用風險特徵及到期日以計量預期信用損失。

預期信用損失率乃根據二零一九年十二月三十一日前24個月期間的銷售付款情況及本期間內所經歷的相應過往信用損失而釐定。過往損失率乃經調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團已確定產品及服務銷往國家的國內生產總值增長率及通貨膨脹率為最相關因素，並據此基於該等因素的預期變動而調整過往損失率。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

應收賬款的信用風險(續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第三方應收賬款的預期信用損失率釐定如下：

二零一九年 十二月三十一日	當期	逾期	逾期	逾期	逾期
		不超過1年	1至2年	2至3年	3年以上
預期損失率	2%	4%	16%	57%	88%
賬面總額	1,576,749	739,866	25,733	17,441	52,562
損失撥備	30,743	30,280	4,239	9,973	46,383

二零一八年 十二月三十一日	當期	逾期	逾期	逾期	逾期
		不超過1年	1至2年	2至3年	3年以上
預期損失率	3%	5%	24%	59%	89%
賬面總額	2,123,245	548,973	46,416	34,619	32,254
損失撥備	53,382	27,449	11,140	20,425	28,706

應收票據的信用風險

應收票據主要為銀行承兌票據，該等票據的期限通常為3個月或6個月。該等票據主要由中國國有或信譽較好的金融機構開立，預期信用損失接近零。

其他應收款及財務擔保合同的信用風險

其他應收款主要為租金及其他按金、車貸代償款、應退稅款與來自員工及第三方的其他應收款。本集團亦為若干車輛買家作出銀行融資安排，並就確保該等買家履行還款責任提供擔保。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險 (續)

其他應收款及財務擔保合同的信用風險 (續)

本集團於資產初步確認或發行財務擔保合同時考慮違約的可能性，及信用風險有否於整個報告期間按持續基準大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，本集團比較資產截至報告日期的違約風險與截至初步確認日期的違約風險。本集團考慮可獲得的合理及有依據的前瞻性資料，尤其結合下列各項指標：

- 業務、財務或經濟條件實際或預期出現會預期引至對手方履行債務的能力出現重大變動的重大不利變動；
- 債務人／客戶的經營業績實際或預期出現重大變動；
- 同一客戶的其他金融工具的信用風險顯著增加；
- 客戶預期表現及行為發生重大變化，包括本集團的客戶付款情況變化及經營業績變化。

不論上述分析如何，倘債務人作出合同付款／按要求償還時逾期超過30日，則假定信用風險大幅增加。當交易對手方無法於到期後60日內作出合同付款／按要求償還，則金融資產出現違約。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，租金及其他按金、應退稅款以及貸款予關聯方被視為具有低信用風險，因此被歸類為階段一，年度已確認的減值準備以12個月預期損失為限。管理層認為當其面臨低違約風險時，該等金融資產為低信用風險且發行人具有充分履行其合同現金流量義務的能力。本集團已評定12個月預期信用損失，由於該等應收款項並不重大，因此，於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無確認損失準備。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

其他應收款及財務擔保合同的信用風險(續)

財務擔保之預期信用損失已考慮本集團近期的申索經歷及有理據支援的前瞻性資料。倘客戶在擔保期限內拖欠其抵押貸款，持有該等擔保的銀行可能要求本集團償還未償還貸款本金及未償還貸款本金的任何利息。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，若干客戶未還款。本集團須代表該等客戶向該銀行償還貸款本金及利息(簡稱「車貸代償款」)。本集團就該等應收款項計提撥備(「不良應收款項」)。

其他應收款	預期信用 損失撥備的 確認基準	於達約時的估計總額		賬面值(扣除減值準備)	
		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣/千元	二零一八年 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
不良應收款項	整個生命周期的 預期損失	48,460	55,287	11,635	20,929
正常應收款項－ 應收員工和第三方的 其他應收款及其他	12個月的 預期損失	127,679	159,929	123,947	132,157
		176,139	215,216	135,582	153,086

核銷政策

本集團於用盡一切可行回收方法均認為無法合理預期款項可收回時，全部或部分核銷應收賬款及其他應收款。表明無法合理預期能夠收回款項的跡象包括破產、終止或預期成本遠高於應收賬款的賬面金額。本集團可能會核銷仍在採取強制執行活動的應收賬款。倘收回該款項，則於綜合利潤表內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動性風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務不斷變化，本集團的財務部門維持充足的現金及現金等價物，以保持資金的靈活性。

下表為本集團基於各報告期末至合同到期日之剩餘期限將金融負債劃分為相關到期組別的分析。表內披露的金額為合同未貼現現金流量。

	少於1年 人民幣／千元	1至2年 人民幣／千元	2至5年 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
於二零一九年十二月三十一日				
借款(i)	1,637,254	93,124	—	1,730,378
應付賬款及票據	3,617,559	—	—	3,617,559
租賃負債	28,349	13,609	86,581	128,539
其他應付款及預提費用	739,661	—	—	739,661
已簽訂的財務擔保合同	230,303	706,400	849,323	1,786,026
總計	6,253,126	813,133	935,904	8,002,163
於二零一八年十二月三十一日				
衍生金融工具	376	—	—	376
借款(i)	2,053,565	18,826	316,480	2,388,871
應付賬款及票據	3,066,537	—	—	3,066,537
其他應付款及預提費用	812,562	—	—	812,562
已簽訂的財務擔保合同	180,322	602,049	471,139	1,253,510
總計	6,113,362	620,875	787,619	7,521,856



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

(i) 貸款合約

本集團的附屬公司中集車輛(江門市)有限公司之主要借款需滿足以下財務指標約束條款要求：

- 資產負債率不得連續三個月超過75%；
- 流動比率不得連續三個月低於0.8；及
- 淨利潤不得出現連續三個月虧損。

在報告期間內，中集車輛(江門市)有限公司始終滿足上述財務指標約束條款的要求。截至二零一九年十二月三十一日，該附屬公司的資產負債率和流動比率分別為54%和1.52。二零一九年，該附屬公司持續滿足上述淨利潤要求。

3.2 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利數額、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團以資產負債率作為監控其資本結構之基準。此比率按照總負債除以總資產計算。

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣／千元	人民幣／千元
總負債	8,460,410	8,612,933
總資產	18,681,084	16,560,642
資產負債率	45%	52%



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於截至每個資產負債表日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層)；
- 除了第一層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)；及
- 資產和負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

下表呈列本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日按公允價值計量之資產及負債。

截至二零一九年十二月三十一日	第一層 人民幣／千元	第二層 人民幣／千元	第三層 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
資產：				
衍生金融工具	-	778	-	778
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	-	80,107	135,148	215,255
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	-	-	1,059,722	1,059,722
	<u>-</u>	<u>80,885</u>	<u>1,194,870</u>	<u>1,275,755</u>
截至二零一八年十二月三十一日				
資產：				
衍生金融工具	-	3,496	-	3,496
負債：				
衍生金融工具	-	376	-	376



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) 在第二層內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第二層。

(b) 在第三層內的金融工具

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 採用類似工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；及
- 可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據之整合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏市場流通性折讓率及市場倍數等。

本集團設有團隊管理用於財務報告目的第三層工具的估值。該團隊按個別基準管理金融工具的估值工作。該團隊至少每年會使用估值技術確定本集團第三層工具的公允價值。如有必要，外部估值專家將參與其中。

第三層工具的估值主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及衍生金融工具。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值技術(包括貼現現金流量及成本法等)釐定。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

(c) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

下表概述有關反覆出現第三層公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。

	截至 二零一九年 十二月三十一日 的公允價值	估值技術	截至二零一九年 十二月 三十一日	
			不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入 數據的範圍
以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	135,148	運用預期回報率 的貼現現金流量	預期回報率	5.5%

不可觀察輸入數據與公允價值之間的關係：

- 預期回報率越高，公允價值越高。

下表呈列截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度在第三層內的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
於年初	—	408,000
增加	116,451	—
公允價值變動	18,471	11,850
出售	—	(419,850)
外幣折算差額	226	—
於年末	135,148	—



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

(d) 投資性房地產

按公允價值列賬之投資性房地產詳情載於附註17。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第二及第三層之間的公允價值等級並無轉移。

本集團的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及票據、其他應收款及貸款予關聯方)及金融負債(包括借款、應付賬款及票據、其他應付款及其他流動負債)之賬面值與其公允價值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下可能對實體造成財務影響且認為屬對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 應收款項的預期信用損失

應收賬款及其他應收款的減值準備基於有關預期損失率的假設。於各報告期末，本集團在作出該等假設及選擇計算減值的輸入數據時，乃根據本集團的過往情況、現行市況及前瞻性估計作出判斷。有關所用關鍵假設及輸入數據的詳情，請參閱附註3.1(b)，附註24及附註25。倘該等假設及估計發生變動，評估結果可能會受到重大影響，並且額外減值費用可能須計入歷史財務資料。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4 關鍵會計估計及判斷 (續)

(b) 商譽減值

根據附註2.12所述的會計政策，本集團每年對商譽進行減值測試。

可收回金額為使用價值及公允價值減去處置成本中較大者，由於該類資產的市場報價可能無法取得，故難以準確地估計其公允價值。在計算使用價值時，需要運用重大判斷將該類資產產生的預期現金流折算為現值。詳細的計算過程、使用的估計及對估計的敏感性分析載於附註19(a)。

(c) 存貨減值

倘存貨成本未必可收回，本集團會根據對存貨可變現淨值的估計定期進行評估。倘有事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本，則就存貨作出準備。識別陳舊存貨須就存貨狀況及可用性運用判斷及估計。存貨可變現淨值以按合同成本完成後確認的訂約售價減所有估計剩餘完成成本及提供服務所需成本釐定。倘預期有別於原先估計，有關差額將影響有關估計出現變動年度內的存貨賬面值。

(d) 投資性房地產公允價值估計

本集團根據使用估值技術的獨立專業估值師或管理層作出的估值確認投資性房地產的公允價值。如附註17所述，已使用若干重大判斷及假設，以評估投資性房地產的公允價值。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4 關鍵會計估計及判斷 (續)

(e) 所得稅及遞延所得稅

本集團在中國及其他司法權區均須繳納所得稅。在釐定該等司法權區的所得稅準備時，需要作出判斷。於一般業務過程中，許多交易及計算的最終稅項釐定存在不確定性。倘該等事項的最終稅項結果與最初入賬的金額存在差額，則該等差額將對作出上述釐定期間的所得稅及遞延所得稅準備產生影響。

倘管理層認為可能有未來應課稅利潤抵銷暫時差額或稅項虧損，則會確認有關若干暫時差額及稅項虧損的遞延稅項資產。倘預期與原先估計存在差額，則該等差額會影響估計更改期間的遞延稅項資產及所得稅費用確認。

(f) 產品保證

如附註2.26所述，本集團會根據近期的產品維修經驗，就出售其運輸車輛時向客戶提供售後質量維修承諾估計預計負債。由於近期的維修經驗可能無法反映將來有關已售產品的維修情況，本集團管理層需要運用較多判斷來估計這項撥備。這項撥備的任何增加或減少，均將影響未來年度的損益。

(g) 車輛貸款合同的財務擔保之預期信用損失

根據有關提供予客戶的車輛財務擔保服務的財務擔保合同規定，本集團(作為車輛財務擔保人)應按約定履行義務或承擔責任。倘債務人未能履行義務，其隨後應按最初確認款項減去預期信用損失及款項(如適用)按國際財務報告準則第15號準則確認的累計收入，以較高者計算。該財務擔保合同準備基於預期損失的假設。於各報告期末，本集團在作出該等假設及選擇計算撥備的輸入數據時，乃根據本集團的過往情況、現行市況及前瞻估計作出判斷。倘該等假設及估計發生變動，評估結果可能會受到重大影響，並且額外減值費用可能須計入往財務資料。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5 分部信息

本集團的業務活動具備單獨的歷史財務資料，乃由主要經營決策者定期檢討及評估。本集團的主要經營決策者由首席執行官擔任，其就分配資源及評估本集團的表現作出決策時會審閱內部報告。首席執行官已根據該等報告釐定營運分部。首席執行官從客戶所處位置的角度考慮業務，並確定本集團擁有以下營運分部：

- 中國；
- 北美；
- 歐洲；以及
- 其他地區。

本公司現時不會將資產及負債分配至其分部，原因是主要經營決策者不會使用該資料分配資源至經營分部或評估經營分部表現。因此，本集團不會報告各可報告分部的總資產或總負債金額。

於有關年度，就可報告分部向首席執行官提供的分部信息如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣／千元	北美 人民幣／千元	歐洲 人民幣／千元	其他地區 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
車輛銷售收入	12,954,643	5,152,966	2,034,993	1,256,686	21,399,288
零部件銷售收入	582,254	608,500	295,903	14,563	1,501,220
其他收入	185,311	—	126,073	8,314	319,698
收入總計	13,722,208	5,761,466	2,456,969	1,279,563	23,220,206
車輛銷售成本	(11,481,799)	(4,435,986)	(1,848,715)	(1,048,278)	(18,814,778)
零部件銷售成本	(473,388)	(553,540)	(225,824)	(11,649)	(1,264,401)
其他成本	(55,620)	—	(97,659)	(2,979)	(156,258)
成本總計	(12,010,807)	(4,989,526)	(2,172,198)	(1,062,906)	(20,235,437)
毛利	1,711,401	771,940	284,771	216,657	2,984,769



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5 分部信息 (續)

於有關年度，就可報告分部向首席執行官提供的分部信息如下：(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	中國 人民幣/千元	北美 人民幣/千元	歐洲 人民幣/千元	其他地區 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
車輛銷售收入	12,996,108	6,133,735	1,997,979	1,167,736	22,295,558
零部件銷售收入	671,611	501,696	301,267	13,583	1,488,157
其他收入	238,702	-	135,888	9,869	384,459
收入總計	13,906,421	6,635,431	2,435,134	1,191,188	24,168,174
車輛銷售成本	(11,653,878)	(5,197,197)	(1,796,359)	(1,010,849)	(19,658,283)
零部件銷售成本	(471,307)	(457,329)	(229,584)	(10,867)	(1,169,087)
其他成本	(71,068)	-	(106,286)	(4,142)	(181,496)
成本總計	(12,196,253)	(5,654,526)	(2,132,229)	(1,025,858)	(21,008,866)
毛利	1,710,168	980,905	302,905	165,330	3,159,308

分部毛利調節為年度利潤如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣/千元	二零一八年 人民幣/千元
分部毛利	2,984,769	3,159,308
銷售及分銷費用	(596,778)	(574,043)
行政費用	(1,300,427)	(1,220,608)
金融資產及財務擔保合同減值損失轉回淨額	1,181	16,284
其他收益	367,747	157,968
其他利得 - 淨額	129,383	82,470
財務費用 - 淨額	(28,169)	(74,400)
應佔聯營及合營企業淨利潤	13,037	5,775
所得稅費用	(244,282)	(320,752)
年度利潤	1,326,461	1,232,002

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無來自單一外部客戶的收入佔本集團收入的10%或以上。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6 收入

(a) 收入明細

本集團在一段時間內或某個時點通過以下主要產品線從轉讓商品和服務中獲得收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
客戶合同收入：		
銷售車輛	21,399,288	22,295,558
銷售零部件	1,501,220	1,488,157
其他收入	249,160	305,142
	23,149,668	24,088,857
於某一時點確認	23,067,568	23,998,030
在一段時間內確認	152,638	170,144
來自其他來源的收入：		
租金收入	70,538	79,317
	23,220,206	24,168,174

(b) 與客戶合同有關的資產及負債

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
就履行合同產生的成本而確認的當前成本－ 銷售車輛(i)	10,668	10,930
合同負債－銷售車輛	524,557	586,801

- (i) 因履行銷售合同而直接產生的運輸成本，倘可予收回，則被資本化，並於合同成本中入賬。與運輸有關的合同成本通常在貨物的控制權轉移至客戶確認收入的同時，於銷售成本中確認。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6 收入(續)

(c) 與合同負債有關的已確認收入

下表呈列於本報告期間有關結轉合同負債所確認的收入金額。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
計入年初合同負債餘額的已確認收入	586,801	801,236

根據國際財務報告準則第15號，分攤至該類未完成合同的交易價格無需披露，乃由於該等合同的原預期有效期為一年或以內。

7 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
政府補助	238,431	42,355
銷售廢料	98,837	65,750
增值服務(a)	21,764	19,958
其他	8,715	29,905
	367,747	157,968

(a) 增值服務主要為提供產品保險購買服務及其他必要的認證。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8 其他利得－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
投資性房地產的公允價值利得(附註17)	231	44,454
匯兌利得淨額	45,624	6,850
出售附屬公司的(虧損)／收益淨額	(9,571)	49,555
出售不動產、工廠及設備的收益／(虧損)	21,472	(2,540)
出售無形資產的虧損	(657)	—
出售使用權資產－土地使用權的收益	34,582	—
核銷應付款項	8,607	5,794
出售以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產／負債的損失	(409)	(15,788)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產／負債及衍生金融工具的公允價值變動收益	18,843	4,089
出售聯營及合營企業的收益淨額	177	3,840
罰沒收入	7,441	4,690
提前終止租約的賠償	—	(16,800)
其他	3,043	(1,674)
	129,383	82,470



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9 按性質分類的費用

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
存貨變動		(253,548)	(416,968)
已使用的原材料及消耗品		18,439,036	19,184,615
職工福利費用	10	1,934,813	1,861,910
不動產、工廠及設備折舊	16	303,655	258,035
土地使用權攤銷	15	—	13,131
使用權資產－土地使用權攤銷	18	21,364	—
使用權資產攤銷	18	23,873	—
無形資產攤銷	19	21,135	31,882
無形資產減值	19	—	39,698
不動產、工廠及設備減值	16	—	10,041
存貨減值準備	23	22,282	39,089
測試費用		105,378	74,000
運輸及裝卸費用		403,777	564,739
租金費用		37,282	45,049
水電費用		173,465	167,803
加工及維修費用		201,804	253,276
核數師酬金			
— 核數服務		5,606	1,203
— 非核數服務		35	75
稅金及附加		120,567	131,763
保修費用		79,750	91,147
中介費用		74,788	76,854
招待費用		62,304	44,906
差旅費用		91,006	108,062
上市費用		16,676	17,511
其他費用		247,594	205,696
銷售成本、銷售及分銷費用和行政費用總計		22,132,642	22,803,517



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10 職工福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣／千元	人民幣／千元
工資、薪金及獎金	1,656,489	1,611,275
退休金成本－設定提存設定提存計劃(a)	101,418	98,002
其他社會保障成本、住房福利及其他職工福利	176,906	152,633
	1,934,813	1,861,910

(a) 退休金成本－設定提存設定提存計劃

本集團的中國公司僱員需參與一項由地方市政府管理及營運的設定提存退休計劃。本集團按地方市政府設定的以僱員薪金的固定百分比(受下限及上限所規限)計算的金額向各地方退休計劃繳費，為僱員的退休福利儲備資金。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10 職工福利費用(續)

(b) 董事、監事及行政總裁酬金

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事、監事及行政總裁的酬金列示如下：

姓名	袍金 人民幣/千元	薪金 人民幣/千元	酌情獎金 人民幣/千元	退休金成本 – 設定提存 設定提存計劃、其他社會 保障成本、住房福利及 其他職工福利	總計 人民幣/千元
				人民幣/千元	
董事：					
李貴平先生(iii)	-	1,560	7,212	82	8,854
麥伯良先生(iv)	-	-	-	-	-
曾北華女士(iv)	-	-	-	-	-
王宇先生(iv)	-	-	-	-	-
劉東先生(v)	-	-	-	-	-
陳波先生(v)	-	-	-	-	-
豐金華先生	81	-	-	-	81
范肇平先生	81	-	-	-	81
鄭學啟先生(v)	90	-	-	-	90
監事：					
劉洪慶先生	-	156	1,977	59	2,192
劉震環先生(iv)	-	-	-	-	-
李曉甫先生	-	279	1,230	89	1,598
	252	1,995	10,419	230	12,896

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事、監事及行政總裁的酬金列示如下：

姓名	袍金 人民幣/千元	薪金 人民幣/千元	酌情獎金 人民幣/千元	退休金成本 – 設定提存 設定提存計劃、其他社會 保障成本、住房福利及 其他職工福利	總計 人民幣/千元
				人民幣/千元	
董事：					
李貴平先生(iii)	-	1,560	6,018	92	7,670
麥伯良先生(iv)	-	-	-	-	-
曾北華女士(iv)	-	-	-	-	-
王宇先生(iv)	-	-	-	-	-
劉東先生(v)	-	-	-	-	-
陳波先生(v)	-	-	-	-	-
豐金華先生	110	-	-	-	110
范肇平先生	110	-	-	-	110
監事：					
劉洪慶先生	-	163	1,437	59	1,659
劉震環先生(iv)	-	-	-	-	-
李曉甫先生	-	222	1,144	60	1,426
	220	1,945	8,599	211	10,975



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10 職工福利費用 (續)

(b) 董事、監事及行政總裁酬金 (續)

- (i) 向董事支付的薪金一般為就該人士管理公司或其附屬公司的事務所提供的其他服務而已付或應收的酬金。
- (ii) 酌情獎金按本集團的財務表現及各人士的表現釐定。
- (iii) 李貴平先生亦為本集團的首席執行官。
- (iv) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，該等董事及監事自本集團的最終控股公司中集集團就彼等向本集團提供服務而收取薪酬。由於本集團認為將薪酬劃分為向本集團提供服務的報酬及向最終控股公司提供服務的報酬並不可行，概無就該薪酬作出劃分。
- (v) 劉東先生、陳波先生及鄭學啟先生分別於二零一八年十二月七日及二零一九年六月二十六日獲委任為本公司非執行董事及獨立非執行董事。

(c) 董事的利益和權益

除上文所披露外，概無向本公司董事提供的任何其他福利。

(d) 董事退休及辭退福利

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無就本公司董事作為本公司及其附屬公司的董事所提供的服務或因管理本公司或其附屬公司事務所提供的其他服務而向其支付任何退休福利。

於期末或截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的任何時間，概無支付董事辭退福利。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10 職工福利費用(續)

(e) 就提供董事服務而向第三方支付的对價

於期末或截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的任何時間，概無就提供董事服務而向第三方支付的对價。

(f) 向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的貸款、準貸款和其他交易的資料

於年末或截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的任何時間，概無向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的貸款、準貸款和其他交易。

(g) 董事於交易、安排或合同的重大的權益

於年末或截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的任何時間，本公司概無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同。

(h) 五位最高薪酬人士

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，本集團的五位最高薪酬人士分別包括1名及1名董事，其酬金亦已包括在上述分析內。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，餘下4名及4名人士的酬金的總金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
薪金、津貼及實物福利	6,653	4,524
獎金	13,932	13,126
住房福利	—	382
設定提存計劃	326	238
其他社會保障成本	—	6
其他職工福利	4	66
	20,915	18,342



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10 職工福利費用 (續)

(h) 五位最高薪酬人士 (續)

該等人士的酬金介乎下列組別：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
人民幣3,000,001至人民幣3,500,000	1	—
人民幣3,500,001至人民幣4,000,000	—	2
人民幣4,000,001至人民幣4,500,000	—	1
人民幣4,500,001至人民幣5,000,000	1	—
人民幣5,000,001至人民幣5,500,000	1	—
人民幣5,500,001至人民幣6,000,000	—	—
人民幣6,000,001至人民幣6,500,000	—	1
人民幣6,500,001至人民幣7,000,000	—	—
人民幣7,000,001至人民幣7,500,000	—	—
人民幣7,500,001至人民幣8,000,000	1	—
	4	4

11 財務費用 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣／千元	人民幣／千元
財務費用：		
— 利息費用	128,793	162,863
— 租賃負債的利息及財務費用	4,172	—
減：		
資本化金額	(19)	(2,768)
	132,946	160,095
財務收益：		
— 利息收入	(104,777)	(85,695)
財務費用淨額	28,169	74,400



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12 所得稅費用

本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅費用分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
當期所得稅	233,416	302,449
遞延所得稅	10,866	18,303
所得稅費用	244,282	320,752

本集團就除所得稅前利潤的稅項與採用多數合併實體適用中國法定稅率25%計算的理論稅額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
除所得稅前利潤	1,570,743	1,552,754
按中國25%的法定所得稅稅率計算的稅項(a)	392,686	388,189
以下各項的稅務影響：		
— 其他司法權區不同稅率的影響(b)	3,902	8,397
— 適用於附屬公司的優惠所得稅稅率(c)	(130,246)	(85,629)
— 不可扣稅費用	30,960	8,605
— 使用先前未確認的稅項虧損	(19,546)	(18,551)
— 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	17,257	20,623
— 未確認遞延所得稅資產的暫時性差異	1,369	7,149
— 過往年度稅項調整	(29,437)	(4,476)
— 稅率變動的影響(d)	390	21,568
— 研發費用加計扣除(e)	(19,755)	(23,284)
— 其他	(3,298)	(1,839)
所得稅費用	244,282	320,752

(a) 中國大陸企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其中國營運的所得稅準備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的應課稅利潤按稅率25%計算。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12 所得稅費用 (續)

(b) 其他司法權區的企業所得稅

本集團的若干附屬公司位於其他司法權區，包括香港、美國、歐洲、東亞及南非等。有關司法權區的現行稅率介乎15%至30%。

(c) 優惠企業所得稅稅率

本集團在中國的若干附屬公司獲批為「高新技術企業」，故該等附屬公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度可按15%的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。

(d) 稅率變動的影響

於二零一八年，美國聯邦稅率由二零一七年的35%減少至二零一八年的21%。該變動導致有關重新計量位於美國的該等附屬公司相關遞延稅項負債淨值而產生收益人民幣3,341,000元。

於二零一八年，本集團的附屬公司揚州中集通華專用車有限公司及東莞中集專用車有限公司合資格成為「高新技術企業」。因此，彼等所適用的企業所得稅率由二零一七年的25%降至二零一八年的15%。該變動導致有關重新計量該等附屬公司相關遞延稅項資產淨值而產生虧損人民幣24,909,000元。

(e) 研發費用加計扣除

根據中國《企業所得稅法》及其相關法規，於二零一八年及二零一九年符合條件的研發費用可加計扣除75%的稅項，除此之外，於二零一九年及二零一八年符合條件的支付給外部委託單位(外部企業或個人)的項目研發費用可加計扣除80%的稅項。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13 每股收益

(a) 基本

基本每股收益按本公司所有者應佔利潤除以於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的已發行或視作已發行的普通股加權平均數計算。本公司於二零一八年十月二十三日改制為股份有限公司，且1,500,000,000股每股面值人民幣1元的普通股已根據於二零一八年九月二十一日登記於該等股東名下的實繳資本發行及配發予本公司各股東。本次股本資本化乃於截至二零一八年十二月三十一日止年度追溯應用，以計算每股收益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣/千元)	1,210,643	1,142,924
已發行普通股加權平均數(千股)	1,610,417	1,500,000
每股收益 – 基本(每股人民幣元)	0.75	0.76

(b) 攤薄

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，由於概無已發行的潛在攤薄普通股，攤薄每股收益等於基本每股收益。

14 股利

本公司向股東宣派的股利如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣/千元	二零一八年 人民幣/千元
應付股利：		
於年初	–	721,360
已宣派股利	400,000	289,313
已付股利	(400,000)	(611,703)
轉為貸款(附註41(c))	–	(398,970)
於年末	–	–

董事會提議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發每股0.45人民幣的年末股利，該提議的年末股利將於即將到來的股東周年大會進行審批。由於該事項於資產負債表日並未通過審批，故上述財務資料並未反映該應付股利。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15 土地使用權

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣／千元
於年初	
成本	723,586
土地使用權攤銷	(125,094)
重分類至使用權資產－土地使用權(附註18)	<u>(598,492)</u>
期末賬面淨值	<u>—</u>
	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣／千元
於年初	
成本	677,399
土地使用權攤銷	<u>(111,963)</u>
賬面淨值	<u>565,436</u>
期初賬面淨值	565,436
增加	60,206
出售附屬公司	(9,912)
處置	(4,349)
外幣折算差額	242
攤銷費用	<u>(13,131)</u>
期末賬面淨值	<u>598,492</u>
於年初	
成本	723,586
累計攤銷	<u>(125,094)</u>
賬面淨值	<u>598,492</u>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16 不動產、工廠及設備

	樓宇 人民幣/千元	機器及設備 人民幣/千元	車輛 人民幣/千元	電子及辦公設備 人民幣/千元	在建工程 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	1,735,347	1,059,856	152,005	109,873	388,637	3,445,718
外幣折算差額	14,859	6,986	302	1,278	684	24,109
增加	91,814	137,442	37,888	37,241	572,493	876,878
投資性房地產轉入(附註17)	11,410	-	-	-	-	11,410
在建工程轉入	114,346	312,383	36,914	32,046	(495,689)	-
轉出至投資性房地產(附註17)	(1,700)	-	-	-	-	(1,700)
處置	(6,384)	(24,743)	(4,252)	(1,311)	-	(36,690)
折舊費用	(85,961)	(152,290)	(36,431)	(28,973)	-	(303,655)
期末賬面淨值	1,873,731	1,339,634	186,426	150,154	466,125	4,016,070
於二零一九年十二月三十一日						
成本	2,563,400	2,633,278	296,102	345,293	466,125	6,304,198
累計折舊及減值	(689,669)	(1,293,644)	(109,676)	(195,139)	-	(2,288,128)
賬面淨值	1,873,731	1,339,634	186,426	150,154	466,125	4,016,070
	樓宇 人民幣/千元	機器及設備 人民幣/千元	車輛 人民幣/千元	電子及辦公設備 人民幣/千元	在建工程 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	1,759,857	895,011	48,322	69,444	222,568	2,995,202
外幣折算差額	10,315	3,440	50	266	186	14,257
增加	27,189	135,934	106,301	64,616	435,579	769,619
業務合併(附註39)	454	46,749	671	1,595	5,582	55,051
在建工程轉入	35,497	168,506	33,186	25,377	(262,566)	-
處置	(27,740)	(54,808)	(13,125)	(11,950)	(12,712)	(120,335)
折舊費用	(68,944)	(130,021)	(23,294)	(35,776)	-	(258,035)
減值	(1,281)	(4,955)	(106)	(3,699)	-	(10,041)
期末賬面淨值	1,735,347	1,059,856	152,005	109,873	388,637	3,445,718
於二零一八年十二月三十一日						
成本	2,374,000	2,243,439	232,576	280,785	388,637	5,519,437
累計折舊及減值	(638,653)	(1,183,583)	(80,571)	(170,912)	-	(2,073,719)
賬面淨值	1,735,347	1,059,856	152,005	109,873	388,637	3,445,718



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16 不動產、工廠及設備(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
銷售成本	229,367	220,076
行政費用	66,455	33,664
銷售及分銷費用	7,833	4,295
	303,655	258,035

截至二零一九年十二月三十一日，尚未獲得不動產所有權證或並未完成不動產所有權轉讓手續的樓宇的賬面淨值為人民幣286,185,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣373,154,000元)。由於本集團正在完成取得不動產所有權證的法律手續，管理層認為在取得不動產所有權證方面並無重大限制，並預期綜合財務報表將不會受到重大不利影響。

17 投資性房地產

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
期初賬面淨值	392,052	694,566
公允價值利得(附註8)	231	44,454
不動產、工廠及設備轉入(附註16)	1,700	—
轉出至不動產、工廠及設備(附註16)	(11,410)	—
出售附屬公司	—	(346,949)
外幣折算差額	86	(19)
期末賬面淨值	382,659	392,052



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17 投資性房地產(續)

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日，尚未獲得所有權證的投資性房地產的賬面淨值為人民幣94,300,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣92,370,000元)。管理層認為在取得不動產所有權證方面並無重大限制，並預期綜合財務報表將不會受到重大不利影響。
- (b) 就投資性房地產於綜合利潤表內確認的金額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
租金收入	20,096	53,538
產生租金收入的不動產的直接營運費用	(7,148)	(13,829)
於其他利得－淨額確認的公允價值利得(附註8)	231	44,454

- (c) 用於釐定第三層公允價值的估值技術

本集團投資性房地產的第三層公允價值通常使用收入法釐定。主要假設包括月租金和資本化率。

本集團的政策為於截至導致轉撥的事件或情況變動之日確認公允價值層級轉入及轉出。

- (d) 第三層公允價值計量所用的估值技術及輸入數據

下表列示釐定公允價值第三層項下所分類的投資性房地產公允價值時所用的估值技術及主要輸入數據：

估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 範圍於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
收入法	資本化率	6.52%-11.89%	5%-7%
	月租(人民幣元／平方米／月)	3-90	1.9-60

不可觀察輸入數據與公允價值之間的關係：

- 資本化率越高，公允價值越低；
- 月租金越高，公允價值越高。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17 投資性房地產 (續)

(e) 本集團的估值流程

本集團設有團隊管理用於財務報告目的第三層投資性房地產的估值。該團隊按個別基準管理投資性房地產的估值工作。該團隊至少每年一次會使用估值技術確定本集團第三層資產的公允價值。本集團可能會委聘外部的獨立合資格估值師，根據不動產的最高及最佳用途釐定本集團投資性房地產於各財政年度末的公允價值。

於各財政年度結束時，財務部門：

- 核實獨立估值報告的所有主要輸入數據；
- 對比過往年度的估值報告，評估不動產估值的變動；及
- 與獨立估值師進行討論。

財務主管與估值團隊在估值討論中對各報告日期的第三層公允價值變動進行分析。在進行此討論時，該估值團隊會提供解釋公允價值變動原因的報告。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

18 租賃

(a) 資產負債表中確認的金額

	使用權資 – 土地使用權 人民幣 / 千元
於二零一八年十二月三十一日	
成本	–
自土地使用權重分類(附註15)	598,492
會計政策變更(附註2.2)	6,773
	<u>605,265</u>
於二零一九年一月一日賬面淨值	<u>605,265</u>
增加	175,486
處置	(12,338)
攤銷費用	(21,364)
外幣折算差額	(88)
	<u>746,961</u>
於二零一九年十二月三十一日期末賬面淨值	<u>746,961</u>
於二零一九年十二月三十一日	
成本	898,653
累計攤銷	(151,692)
	<u>746,961</u>
賬面淨值	746,961



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

18 租賃(續)

(a) 資產負債表中確認的金額(續)

使用權資產	樓宇	車輛	總計
	人民幣／千元	人民幣／千元	人民幣／千元
於二零一八年十二月三十一日			
成本	—	—	—
會計政策變更(附註2.2)	110,363	2,744	113,107
於二零一九年一月一日賬面淨值	110,363	2,744	113,107
增加	45,023	384	45,407
減少	—	(662)	(662)
折舊費用	(23,044)	(829)	(23,873)
外幣折算差額	3,319	(360)	2,959
於二零一九年十二月三十一日			
賬面淨值	135,661	1,277	136,938
於二零一九年十二月三十一日			
成本	158,705	2,106	160,811
累計折舊	(23,044)	(829)	(23,873)
賬面淨值	135,661	1,277	136,938
租賃負債			
流動		27,276	17,515
非流動		96,031	102,170

短期租賃相關費用以及上述未作為短期租賃顯示的低價值資產租賃相關費用(包括在管理費用中)為人民幣5,856,000元。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19 無形資產

	商譽 人民幣/千元	專利及商標 人民幣/千元	軟件 人民幣/千元	客戶關係 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	417,617	92,692	10,398	26,733	547,440
增加	-	1,051	3,122	-	4,173
處置	-	(497)	(160)	-	(657)
外幣折算差額	18,753	5,172	36	990	24,951
攤銷費用	-	(13,964)	(1,675)	(5,496)	(21,135)
年末賬面淨值	436,370	84,454	11,721	22,227	554,772
於二零一九年十二月三十一日					
成本	458,606	180,852	24,229	103,436	767,123
累計攤銷	-	(88,702)	(12,508)	(45,012)	(146,222)
減值準備	(22,236)	(7,696)	-	(36,197)	(66,129)
賬面淨值	436,370	84,454	11,721	22,227	554,772

	商譽 人民幣/千元	專利及商標 人民幣/千元	軟件 人民幣/千元	客戶關係 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	421,139	110,471	2,460	75,681	609,751
增加	4,752	4,122	9,342	-	18,216
處置	-	(466)	(70)	-	(536)
外幣折算差額	(7,216)	(394)	68	(869)	(8,411)
攤銷費用	-	(17,156)	(1,402)	(13,324)	(31,882)
減值準備	(1,058)	(3,885)	-	(34,755)	(39,698)
年末賬面淨值	417,617	92,692	10,398	26,733	547,440
於二零一八年十二月三十一日					
成本	437,775	184,798	22,378	98,952	743,903
累計攤銷	-	(81,522)	(11,980)	(37,464)	(130,966)
減值準備	(20,158)	(10,584)	-	(34,755)	(65,497)
賬面淨值	417,617	92,692	10,398	26,733	547,440

攤銷費用自綜合利潤表內的行政費用中支銷。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19 無形資產(續)

(a) 商譽

本集團通過比較現金產生單位的可收回金額與賬面值，對商譽進行年度減值測試。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定。該等計算法採用除稅前現金流量預測，按經管理層批准的五年期財政預算以及基於下述估計增長率推算在該五年期後的未來現金流量終值釐定。本集團認為，五年期的現金流量預測屬適當，乃由於該期間充分體現本集團的業務發展階段，本集團預期該期間業務會大幅增長。本集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可靠程度。管理層憑藉豐富的行業經驗，根據過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。

管理層於各被收購公司或集團層面監督商譽。以下為各現金產生單位商譽分配概要：

	年初	增加	減值準備	外幣折算差額	年末
	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
截至二零一八年					
十二月三十一日止年度					
— 英國附屬公司(i)	344,649	—	—	(8,272)	336,377
— 中國駐馬店附屬公司(ii)	35,740	—	—	—	35,740
— 其他附屬公司(iii，附註39)	40,750	4,752	(1,058)	1,056	45,500
	<u>421,139</u>	<u>4,752</u>	<u>(1,058)</u>	<u>(7,216)</u>	<u>417,617</u>

	年初	增加	減值準備	外幣折算差額	年末
	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
截至二零一九年					
十二月三十一日止年度					
— 英國附屬公司(i)	336,377	—	—	18,373	354,750
— 中國駐馬店附屬公司(ii)	35,740	—	—	—	35,740
— 其他附屬公司(iii)	45,500	—	—	380	45,880
	<u>417,617</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>18,753</u>	<u>436,370</u>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19 無形資產(續)

(a) 商譽(續)

- (i) 商譽來自於二零一六年收購Retlan Manufacturing Ltd(「英國附屬公司」)。
- (ii) 商譽來自於二零零四年收購駐馬店中集華駿車輛有限公司及其附屬公司(「駐馬店附屬公司」)。
- (iii) 商譽主要來自收購中集車輛(山東)有限公司、揚州中集通華專用車有限公司、山東萬事達專用汽車製造有限公司及CIMC Intermodal Equipment LLC等本集團若干附屬公司。

根據國際會計準則第36號「資產減值」，管理層已於二零一九年及二零一八年十二月三十一日就本集團的商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，商譽的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法採用基於業務計劃的現金流量預測，以進行五年期的減值檢討。

重要的現金產生單位使用價值計算法所使用的主要假設如下：

	人民幣／千元	人民幣／千元
英國附屬公司		
五年期的年收入增長率	(12%)-7%	3%-6%
毛利率	8%-9%	10%-11%
永續收入增長率	2%	3%
稅前貼現率	13%	11%
	人民幣／千元	人民幣／千元
中國駐馬店附屬公司		
五年期的年收入增長率	3%-8%	3%-6%
毛利率	15%-17%	13%-15%
永續收入增長率	3%	3%
稅前貼現率	14%	12%



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19 無形資產(續)

(a) 商譽(續)

商譽的可收回金額列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
— 英國附屬公司	393,287	356,698
— 中國駐馬店附屬公司	1,161,201	1,307,461

商譽的限額列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
— 英國附屬公司	32,914	20,321
— 中國駐馬店附屬公司	1,125,461	1,271,721

本集團按照五年期的年收入增長率或貼現率已經變動的假設進行敏感度分析。倘估計主要假設於預測期間因下述合理可能變動而改變，限額將會出現下述減少：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
英國附屬公司		
五年期的年收入增長率減少0.5%	14,031	19,417
貼現率增加1%	12,758	16,417
中國駐馬店附屬公司		
五年期的年收入增長率減少0.5%	1,130,906	1,270,084
貼現率增加1%	1,149,189	1,263,415



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19 無形資產(續)

(a) 商譽(續)

下表顯示為使估計可收回金額等於賬面值，關鍵參數將需個別變動的幅度：

	使可收回金額等於 賬面值所需的變動	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣／千元	人民幣／千元
英國附屬公司		
五年期的年收入增長率	減少 7.12%	減少11.37%
貼現率	增加 5.22%	增加5.27%

如上文所披露，就英國附屬公司的商譽及駐馬店附屬公司的商譽而言，關鍵參數(即五年期的預計年收入增長率及貼現率)的合理可能變動不會導致其賬面值超過其截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日的可收回金額。

20 附屬公司

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣／千元	人民幣／千元
於附屬公司的投資，以成本計量	3,462,658	2,940,559

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接持有							
中集車輛投資有限公司 (「中集車輛投資」)	英屬處女群島， 有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
揚州中集通華專用車有限公司	中國江蘇，有限責任公司	掛車、半掛車及專用車的製造及銷售； 售後維修服務		100%	100%	-	-
萬生科技有限公司	香港，有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
蕪湖中集瑞江汽車有限公司	中國安徽，有限責任公司	開發、生產及銷售各種專用車、 一般機械產品及金屬結構件		72%	72%	28%	28%
洛陽中集凌宇汽車有限公司	中國河南，有限責任公司	生產及銷售客車及罐車；機械加工； 進出口業務		71%	71%	29%	29%
梁山中集東岳車輛有限公司	中國山東，有限責任公司	生產及銷售掛車、專用車及相關零部件		70%	70%	30%	30%



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註		非控制性權益持有的所有者權益	
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接持有						
廣州中集車輛銷售有限公司	中國廣東，有限責任公司	汽車及汽車零配件銷售、產品批發及零售；信息及貿易諮詢服務；技術進出口及貿易代理	100%	100%	-	-
深圳中集車輛營銷服務有限公司	中國廣東，有限責任公司	銷售各種專用車、工程機械及汽車底盤零配件	100%	100%	-	-
駐馬店中集華駿汽車貿易有限公司	中國河南，有限責任公司	品牌汽車銷售(憑授權委託書經營)；掛車、農用車及相關配件銷售；汽車裝飾；一汽轎車經營；汽車維修	100%	100%	-	-
中集車輛(江門市)有限公司	中國廣東，有限責任公司	服務；銷售汽車(不含須經汽車品牌營銷管理的汽車)	77%	77%	23%	23%
天津中集車輛物流裝備有限公司	中國天津，有限責任公司	汽車、汽車配件、金屬材料、五金及電氣設備以及機電設備銷售；物流設備出租；倉儲服務	100%	100%	-	-

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註		非控制性權益持有的 所有者權益	
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接持有						
廣州中集車輛物流裝備有限公司	中國廣東，有限責任公司	汽車、汽車配件、金屬材料、五金及 電氣設備以及機電設備批發及零售； 機械設備維修。	100%	100%	-	-
中集車輛(集團)新疆有限公司	中國新疆，有限責任公司	機械設備生產及銷售以及相關技術開發	100%	100%	-	-
四川中集車輛物流裝備有限公司	中國四川，有限責任公司	汽車銷售、商品批發與零售、 租賃及倉儲	100%	100%	-	-
遼寧中集車輛物流裝備有限公司	中國遼寧，有限責任公司	汽車、汽車配件、金屬材料、五金及 電氣設備以及機電設備銷售； 物流設備出租；倉儲服務	100%	100%	-	-
陝西中集車輛銷售服務有限公司	中國陝西，有限責任公司	汽車及汽車配件銷售	100%	100%	-	-



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接持有							
深圳中集車輛銷售有限公司	中國廣東，有限責任公司	銷售各種專用車、工程機械及汽車 底盤零配件		100%	100%	-	-
廈門中集車輛物流裝備有限公司	中國福建，有限責任公司	汽車及汽車配件、集裝箱車架、金屬 材料、機械及電子設備批發及零售； 機械設備維修		100%	100%	-	-
南寧中集車輛物流裝備有限公司	中國廣西，有限責任公司	專用車及半掛車銷售；汽車配件、 金屬材料、五金及電氣設備以及 機電設備購銷代理；機械設備維修		100%	100%	-	-
重慶中集車輛銷售服務有限公司	中國重慶，有限責任公司	汽車、汽車配件、金屬材料、五金及 電氣設備以及機電設備銷售；機械 設備維修；倉儲服務；貨物進出口		100%	100%	-	-

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接持有							
中集車輛(集團)新疆物流裝備有限公司	中國重慶，有限責任公司	五金及電氣設備、機電設備以及化工產品銷售；機械設備維修；物流設備寄存；輪胎租賃及翻新		100%	100%	-	-
湖北中集車輛銷售服務有限公司	中國湖北，有限責任公司	汽車銷售及相關服務；汽車配件、金屬材料、五金及電氣設備、機械設備及化工產品銷售；倉儲服務		100%	100%	-	-
內蒙古中集車輛物流裝備有限公司	中國內蒙古，有限責任公司	汽車、汽車配件、金屬材料、五金及電氣設備以及機電設備銷售；倉儲服務；化工產品、機械設備維修；輪胎租賃		100%	100%	-	-
駐馬店中集萬佳車軸有限公司	中國河南，有限責任公司	車輛車軸及其他汽車零件的設計、生產、銷售及技術服務		100%	100%	-	-



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接持有							
安徽中集車輛物流裝備有限公司	中國安徽，有限責任公司	非乘用車、汽車配件、金屬材料及機械設備批發及零售；普通機械維修	i	-	100%	-	-
鎮江中集車輛智慧物流裝備有限公司	中國江蘇，有限責任公司	開發、生產和銷售各種專用車、半掛車及其零部件，並提供相關諮詢和售後服務	ii	100%	-	-	-
江門中集智慧物流裝備有限公司	中國廣東，有限責任公司	生產、研發、銷售：新型智慧物流機械設備，特種汽車，半掛汽車，改裝汽車，汽車零配件，公路、港口專用機械設備，機械產品及其金屬結構；產品售後服務、技術諮詢服務。	iii	100%	-	-	-
深圳中集專用車有限公司	中國廣東，有限責任公司	開發、製造及銷售公路及碼頭所用半掛車、專用車及新機器設備；售後服務		100%	100%	-	-



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
間接持有							
甘肅中集華駿車輛有限公司	中國甘肅，有限責任公司	專用車、掛車及配件改裝、汽車配件製造；汽車、摩托車以及金屬及化工相關原材料銷售		100%	100%	-	-
山東萬事達專用汽車製造有限公司	中國山東，有限責任公司	掛車、專用車及相關配件的生產及銷售		70%	70%	30%	30%
東莞中集專用車有限公司	中國廣東，有限責任公司	開發、生產及銷售各種高科技、高性能的專用車、改裝車、特種半掛車系列(該等產品須經國家主管部門發佈公告後方可生產)及其零部件、公路及港口新型機械設備、集裝箱、折疊箱、特種集裝箱、一般機械產品及金屬結構；售後技術服務；貨物及技術進出口		100%	100%	-	-



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註		非控制性權益持有者	
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
間接持有						
上海中集汽車檢測修理有限公司	中國上海，有限責任公司	汽車檢測修理；汽配、裝潢材料、船用配件、五金及電氣設備、橡塑製品、電線電纜代購代銷	100%	100%	-	-
上海中集寶檢汽車綜合檢測有限公司	中國上海，有限責任公司	機動車綜合性能檢測；車輛寄存	79%	79%	21%	21%
北京中集車輛銷售服務有限公司	中國北京，有限責任公司	汽車、汽車配件及金屬材料銷售；貨物進出口；修理機械設備；保險代理	100%	100%	-	-
天津希瑪克運輸有限公司	中國天津，有限責任公司	汽車及汽車配件銷售	100%	100%	-	-
上海中集汽車銷售服務有限公司	中國上海，有限責任公司	汽車配件批發及零售；汽車銷售 (小轎車除外)；桶體加工、組裝及維修等	100%	100%	-	-

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註		非控制性權益持有的 所有者權益	
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
間接持有						
上海希瑪克運輸服務有限公司	中國上海，有限責任公司	汽車及汽車配件銷售	100%	100%	-	-
廣州中集車輛掛租賃有限公司	中國廣東，有限責任公司	公路及停車場經營；汽車、集裝箱及機械設備租賃；汽車零配件批發及零售；商品信息技術諮詢服務、貨物運輸等	70%	70%	30%	30%
上海容極物流有限公司	中國上海，有限責任公司	道路貨物運輸；汽車租賃及倉儲服務	80%	80%	20%	20%
深圳升集物流運輸有限公司	中國深圳，有限責任公司	國際及國內貨運代理；汽車租賃	80%	80%	20%	20%
武漢升集物流運輸有限公司	中國湖北，有限責任公司	普通貨運；集裝箱及汽車租賃	80%	80%	20%	20%
Charm Beat Enterprises Limited	英國處女群島， 有限責任公司	投資控股	100%	100%	-	-



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註		非控制性權益持有者	
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
間接持有						
CIMC Intermodal Equipment LLC	美國，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-
Exploitiatiemaatschappij Intraprogres B.V	荷蘭，有限責任公司	投資控股	100%	100%	-	-
Lag Trailers NV Bree	比利時，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-
Immoburg NV	比利時，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-
LAG Polska Sp.z.o.o.	波蘭，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-
LAG Service Polska Sp.z.o.o.	波蘭，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-
LAG Immopolska Sp.z.o.o.	波蘭，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-
CIMC TRAILER RUS LLC	莫斯科(俄羅斯)， 有限責任公司	運輸車輛的銷售及相關服務	100%	100%	-	-
Retlan Manufacturing Limited (「Retlan」)	北愛爾蘭(英國)， 有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
間接持有							
MDF Engineering Ltd.	北愛爾蘭(英國)， 有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-
SDC Trailers Ltd.	北愛爾蘭(英國)， 有限責任公司	半掛車的製造及銷售		100%	100%	-	-
CIMC Commercial Tires Inc.	新澤西(美國)， 有限責任公司	舊輪胎翻新及銷售、新輪胎銷售及 相關服務	iv	24%	55%	-	45%
CIMC USA, Inc.	美國，有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
Vanguard National Trailer Corporation	美國，有限責任公司	乾貨廂式車的製造及銷售		100%	100%	-	-
CIMC Reefer Trailer, Inc.	美國，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-
中集車輛(香港)有限公司	香港，有限責任公司	生產及銷售各種專用車		100%	100%	-	-
CIMC Holdings Australia Pty Ltd.	墨爾本(澳大利亞)， 有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
CIMC Vehicle Australia Pty Ltd.	墨爾本(澳大利亞)， 有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
間接持有							
Marshall Lethlean Industries Pty Ltd.	墨爾本(澳大利亞)， 有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-
CIMC Australia Road Transport Equipment Pty Ltd.	澳大利亞，有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
General Transport Equipment Pty Ltd.	澳大利亞，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-
CIMC Vehicle Europe Coöperatief U.A	荷蘭，有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
CIMC Vehicle (Thailand) Co., Ltd.	泰國，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		82%	82%	18%	18%
Burg Carrosserie B.V	荷蘭，有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
CIMC Rolling Stock Australia Pty Ltd.	墨爾本(澳大利亞)， 有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	v	-	100%	-	-
CIMC Vehicles (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-
CIMC Trailer Poland Sp. z o.o.	格但斯克(波蘭)， 有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-
CIMC Vehicles South Africa (Pty) Ltd.	南非，有限責任公司	運輸車輛的製造及銷售以及相關服務		100%	100%	-	-

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註		本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
間接持有								
CIMC Vehicles (Viet Nam) Co., Ltd.	越南，有限責任公司	運輸車輛的銷售及相關服務	100%	100%	-	-	-	-
CIMC Vehicles (Bahrain) Factory WLL	巴林，有限責任公司	運輸車輛的銷售及相關服務	70%	70%	30%	30%	30%	30%
CIMC Vehicles UK Limited	北愛爾蘭(英國)，有限責任公司	投資控股	100%	100%	-	-	-	-
([CIMC Vehicles UK])								
Burg Trailer Service B.V.	荷蘭，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	100%	100%	-	-	-	-
CIMC Vehicle Europe GmbH	德國，有限責任公司	投資控股	100%	100%	-	-	-	-
Growth Fortune (Pty) Ltd.	南非，有限責任公司	項目投資、房地產開發；不動產管理及相關服務	100%	100%	-	-	-	-
Growth Fortune FZE	吉布提，有限責任公司	道路運輸車輛製造和服務	100%	-	-	-	-	-
DJIBOUTI CIMC Huajun Vehicle FZE	吉布提，有限責任公司	CKD組裝、製造、配件、服務	100%	-	-	-	-	-
CIMC Intermodal Equipment UK Limited	英國，有限責任公司	道路運輸車輛製造和服務	100%	-	-	-	-	-

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註		非控制性權益持有的所有者權益	
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接與間接持有						
駐馬店中集華駿車輛有限公司	中國河南，有限責任公司 ^⑥	製造及銷售專用車及掛車	100%	100%	-	-
中集車輛(山東)有限公司	中國山東，有限責任公司 ^⑥	開發及製造冷藏車、罐式車、半掛車、廂式車、專用車及其他各種系列產品，並提供技術服務	87%	87%	13%	13%
青島中集專用車有限公司 ([青島專用車])	中國山東，有限責任公司 ^⑥	開發、生產及銷售各種專用車、半掛車及相關零部件；相關諮詢及售後服務	100%	100%	-	-
上海中集車輛物流裝備有限公司	中國上海，有限責任公司 ^⑥	倉儲及配套設施開發及建設、不動產經營、租賃及銷售、不動產管理及相关服務	100%	100%	-	-
中集車輛(遼寧)有限公司	中國遼寧，有限責任公司 ^⑥	開發及生產各種半掛車、專用車及相關零部件，並提供相關技術服務	100%	100%	-	-



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接與間接持有							
中集陝汽重卡(西安)專用車有限公司	中國陝西，有限責任公司 ^⑥	開發及生產各種半掛車、專用車及相關零件，並提供相關技術服務		75%	75%	25%	25%
青島中集環境保護設備有限公司	中國山東，有限責任公司 ^⑥	垃圾處理車輛及零件的研發、製造及銷售以及相關服務		100%	100%	-	-
駐馬店中集華駿鑄造有限公司	中國河南，有限責任公司 ^⑥	鑄造件的生產、加工、銷售及研發；汽車零件及機械零件的研發、製造及銷售		100%	100%	-	-
江蘇掛車幫租賃有限公司	中國江蘇，有限責任公司 ^⑥	汽車及機械設備租賃		80%	80%	20%	20%
上海中集專用車有限公司	中國上海，有限責任公司 ^⑥	開發及製造廂式半掛車及廂式車		100%	100%	-	-
中集冀東(秦皇島)車輛製造有限公司	中國河北，有限責任公司 ^⑥	銷售汽車及汽車配件		75%	75%	25%	25%



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 附屬公司 (續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

名稱	註冊地點及法律實體	主要活動及經營地點	附註	本集團持有的 所有者權益		非控制性權益持有的 所有者權益	
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
直接與間接持有							
青島中集冷藏運輸設備有限公司 ([青島冷運])	中國山東，有限責任公司 [Ⓞ]	製造及銷售各種運輸設備(例如制冷及隔熱設備)，並提供相關技術服務及維修	附註40	100%	66%	-	34%
江蘇寶京汽車部件有限公司 ([江蘇寶京])	中國江蘇，有限責任公司 [Ⓞ]	汽車軸管及其他部件的設計及生產；技術服務		100%	100%	-	-

[Ⓞ] 根據中國法律註冊為中外合資企業。

附註：

- (i) 該附屬公司於二零一九年五月關閉。
- (ii) 該附屬公司於二零一九年四月新成立。
- (iii) 該附屬公司於二零一九年三月新成立。
- (iv) 本集團於二零一九年三月處置了該附屬公司31%的股權。
- (v) 該附屬公司於二零一九年出售。
- (vi) 該附屬公司於二零一九年一月新成立。
- (vii) 該附屬公司於二零一九年十月新成立。
- (viii) 該附屬公司於二零一九年新成立。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21 按類別劃分的金融工具

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：		
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註26)	215,255	—
— 衍生金融工具	778	3,496
	216,033	3,496
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (附註26)	1,059,722	—
以攤餘成本計量的金融資產：		
— 應收賬款及票據(附註24)	2,304,107	3,567,428
— 其他應收款(不包括非金融資產)(附註25)	265,744	295,829
— 貸款予關聯方(附註41(c))	—	174,846
— 受限制現金(附註27(b))	278,780	140,098
— 現金及現金等價物(附註27(a))	3,791,161	2,616,979
	6,639,792	6,795,180
金融負債		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：		
— 衍生金融工具	—	376
以攤餘成本計量的金融負債：		
— 應付賬款及票據(附註32)	3,617,559	3,066,537
— 其他應付款及預提費用(不包括非金融負債)(附註33)	739,661	812,562
— 借款(附註31)	1,654,676	2,291,249
— 租賃負債(附註18)	123,307	—
	6,135,203	6,170,348



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22 按權益法入賬的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
聯營企業(a)	239,487	230,542
合營企業(b)	12,800	340
	252,287	230,882

(a) 於聯營企業的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
於年初	230,542	174,732
增加(ii)	330	85,683
出售	—	(24,143)
應佔聯營企業淨利潤	14,641	5,589
股利	(7,476)	(11,319)
其他綜合收益	1,465	—
外幣折算差額	(15)	—
於年末	239,487	230,542

下文載列本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的聯營企業。註冊成立或登記所在國家亦為其主要營業地點，且所持有之所有權權益比例與投票權比例相同。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22 按權益法入賬的投資 (續)

(a) 於聯營企業的投資 (續)

名稱	註冊成立地點	歸屬於本集團的所有者權益		主要業務
		十二月三十一日		
		二零一九年	二零一八年	
森鉅(江門)科技材料有限公司	中國	40%	40%	開發、製造及銷售環保複合材料及建築材料
CIMC Arabia Factory Company Limited	沙特阿拉伯	30%	30%	汽車零配件、商品車、機械設備及配件的銷售以及機械設備的維修
森鉅(上海)國際貿易有限公司	中國	30%	30%	進出口、佣金代理並提供相關服務；國際貿易
深圳市凱卓立液壓設備股份有限公司(i)	中國	7%	7%	液壓機械設備的技術開發、銷售、軟件開發及技術諮詢
天津康德物流設備有限公司	中國	45%	45%	物流設備及相關零部件的設計、安裝服務及維修、鋼結構服務及相關業務諮詢
天津中集物流裝備有限公司	中國	45%	45%	物流設備的研發、設計、製造、銷售、安裝、維修以及技術諮詢、技術轉讓及技術服務
Burgers Carrosserie BV	中國	33%	33%	製造平板半掛車、集裝箱底盤、側簾半掛車及低平板半掛車
上海鑫百勤專用車輛有限公司	中國	20%	20%	生產及銷售散裝飼料運輸使用車及配件、機械設備



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22 按權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營企業的投資(續)

名稱	註冊成立地點	歸屬於本集團的所有者權益		主要業務
		十二月三十一日		
		二零一九年	二零一八年	
深圳市中集冷鏈科技有限公司(i)	中國	19%	19%	冷藏設備的設計、研發及銷售； 冷鏈設備的租賃；冷鏈技術 諮詢
寧波華翔汽車新材料科技 有限公司	中國	40%	40%	商品車、貨車及拖車用複合材料 板簧及擺臂產品的設計、 開發、生產及銷售
鎮江神行太保科技有限公司(ii)	中國	23%	20%	安防產品、電子產品、汽車半掛 車配件的生產、加工及銷售
深圳數翔科技有限公司((i),(iii))	中國	3%	45%	半掛車及商務車自動駕駛領域的 技術開發、技術諮詢、技術 服務及設備開發
深圳中集同創供應鏈有限公司(i)	中國	10%	10%	供應鏈管理；經營進出口業務； 鋼鐵、鋁材、綠色循環材料的 銷售；經營電子商務；投資 管理；投資興辦實業(具體項目 另行申報)；企業管理諮詢； 商務諮詢；公關活動組織策劃
成都中集產業園投資開發有限公司	中國	40%	40%	項目投資、房地產開發；倉儲 服務(不包括危險化學品)； 不動產管理及相關服務



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22 按權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營企業的投資(續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，並無與本集團於聯營企業的權益有關的或有負債，且並無對本集團屬重大的聯營企業。

附註：

- (i) 儘管本集團於該等公司持有的股權低於20%，但本集團有權於該等公司委任一名董事並對該等公司施加重大影響力。
- (ii) 於二零一九年，本公司以現金對價人民幣33萬元從第三方收購了3%的股權。
- (iii) 由於其他股東出資增加導致股權攤薄，公司持有的股權從45%下降至3%。

下表概述個別對本集團而言不重大的所有聯營企業的財務資料。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
本集團合計應佔份額：來自持續經營的利潤	14,641	5,589
其他綜合收益	1,465	—
綜合收益總額	16,106	5,589

(b) 於合營企業的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
於年初	340	11,472
增加(附註i)	13,150	—
出售	(174)	(11,318)
應佔合營企業淨(虧損)／利潤	(1,604)	186
其他綜合收益	1,088	—
於年末	12,800	340



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22 按權益法入賬的投資(續)

(b) 於合營企業的投資(續)

名稱	註冊成立地點	本集團應佔所有權權益百分比		主要業務
		十二月三十一日		
		二零一九年	二零一八年	
深圳市星火車聯科技有限公司	中國	23%	23%	計算機數據庫、計算機系統分析；提供計算機技術服務與諮詢；電子商務、網絡商務服務、數據庫服務與諮詢
江蘇萬京技術有限公司(i)	中國	43%	-	開發、製造和銷售環保複合材料
深圳市中安集智科技有限合夥(有限合夥)	中國	35%	35%	計算機數據庫，計算機系統分析；提供計算機技術服務

附註：

(i) 二零一九年新成立的合資企業。

下表提供了所有合資企業的匯總財務信息，這些信息單獨而言對本集團並不重大。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
本集團會計應佔份額：		
來自持續經營的(虧損)/利潤	(1,604)	186
其他綜合收益	1,088	-
綜合收益總額	(516)	186



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
產成品	1,348,689	1,251,506
原材料	1,465,578	1,486,071
半成品	985,555	834,415
零部件	194,540	190,709
	3,994,362	3,762,701
減：減值準備	(164,937)	(180,371)
	3,829,425	3,582,330

截至二零一九年十二月三十一日止年度，確認為費用並計入「銷售成本」的存貨成本約為人民幣20,133,603,000元(二零一八年：人民幣20,876,665,000)。

本集團存貨減值準備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
於年初	180,371	193,341
減值準備	22,282	39,089
存貨核銷	(37,970)	(52,455)
外幣折算差額	254	396
	164,937	180,371



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

24 應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
應收票據－第三方	13,578	891,389
應收票據－關聯方(附註41(c))	—	31,634
	13,578	923,023
應收賬款－第三方	2,350,360	2,713,538
應收賬款－關聯方(附註41(c))	61,991	71,969
	2,412,351	2,785,507
減：減值準備	(121,822)	(141,102)
應收賬款及票據總額－淨額	2,304,107	3,567,428

- (a) 本集團授出的應收賬款信貸期通常介於30至180天之間，總應收賬款根據確認日期於各報告日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
3個月以內	1,872,486	2,274,944
3至12個月	414,206	326,694
1至2年	37,282	86,780
2年以上	88,377	97,089
	2,412,351	2,785,507

截至二零一九年十二月三十一日，應收票據的賬齡為1年內(二零一八年十二月三十一日：6個月內)。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

24 應收賬款及票據 (續)

(b) 應收賬款的減值準備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
於年初	141,102	178,595
減值準備轉回	(5,230)	(17,426)
已核銷的不可收回應收款項	(14,447)	(20,073)
外幣折算差額	193	6
於年末	121,618	141,102

已減值應收款項的準備及準備撥回已計入綜合利潤表的「金融資產及財務擔保合同減值損失轉回淨額」。

(c) 本集團應收賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
人民幣	1,299,553	1,050,439
美元	818,243	1,261,084
英鎊	182,242	243,853
歐元	33,105	165,014
其他	79,208	65,117
	2,412,351	2,785,507

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應收票據均以人民幣計值。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25 預付款項及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
預付第三方原材料款	334,962	338,939
預付關聯方原材料款(附註41(c))	6,412	5,106
預付上市費用	—	16,939
	341,374	360,984
減：減值準備	(6,202)	(6,461)
	335,172	354,523
應收關聯方款項(附註41(c))	54,122	63,886
應退稅款	49,415	56,479
租金及保證金	76,040	78,857
車貸代償款(附註3.1(b))	48,460	55,287
來自員工及第三方的其他應收款	94,972	78,785
其他	32,707	81,144
	355,716	414,438
減：減值準備(a)	(40,557)	(62,130)
	315,159	352,308
預付款項及其他應收款總額	650,331	706,831



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25 預付款項及其他應收款(續)

(a) 其他應收款的減值準備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
於年初	62,130	93,147
減值準備轉回	(3,824)	(2,133)
年內核銷的不可收回應收款項	(17,749)	(28,884)
於年末	40,557	62,130

(b) 本集團其他應收款(不包括應退稅款)的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
人民幣	246,459	253,792
美元	41,775	90,592
其他	18,067	13,575
	306,301	357,959

26 以公允價值計量且其變動計入損益或其他綜合收益的金融資產

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指理財產品。公允價值乃根據採用基於管理層判斷的預期回報率貼現的現金流量計算，並屬於公允價值層級的第三層(附註3.3)。該金融資產的已變現及未變現公允價值變動已於綜合利潤表的「其他利得－淨額」確認。

(b) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產是指持有的既用於出售又用於收取合同現金流量的應收票據。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

27 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
銀行存款及庫存現金	3,688,497	2,269,479
初始期限為三個月內的短期銀行存款	102,664	347,500
	3,791,161	2,616,979

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
人民幣	1,322,180	1,663,858
美元	661,269	702,353
英鎊	139,897	90,423
歐元	63,334	47,655
港幣	1,462,764	5,874
其他	141,717	106,816
	3,791,161	2,616,979

銀行結餘按介於0.35%至2.75%的年利率計息(二零一八年：0.13%至2.41%)。

(b) 受限制現金

受限制現金主要指存放於銀行的用於應付票據、外幣及車貸等業務的保證金，均以人民幣計值，合計約人民幣278,780,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣140,098,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

28 持有待售資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
持有待售資產(a)		
不動產、工廠及設備	55,863	86,296
土地使用權	10,253	85,177
投資性房地產	26,401	26,401
	<hr/>	<hr/>
分類為持有待售的非流動資產總計	92,517	197,874
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(a) 持有待售資產

於二零一六年十一月十一日，經本集團董事會批准，中集冀東（秦皇島）車輛製造有限公司（「中集秦皇島」）致力於達成一項協議，以對價人民幣136,000,000元出售其金額分別為人民幣30,404,000元及人民幣74,954,000元的部分不動產、工廠及設備及土地使用權（「資產」），且該協議不可撤銷。由於若干延期，該出售協議預計無法於二零一九年十二月三十一日起一年內完成，故將資產轉回不動產、工廠及設備及土地使用權。

於二零一六年十一月十六日，經本集團董事會批准，中集車輛（集團）新疆有限公司（「中集新疆」）致力於達成一項協議，以對價人民幣138,950,000元出售其金額分別為人民幣26,401,000元、人民幣55,892,000元及人民幣10,223,000元的部分投資性房地產、不動產、工廠及設備及土地使用權，且該協議不可撤銷。由於若干延期，截至二零一九年十二月三十一日，出售尚未完成；然而，由於截至二零一九年十二月三十一日，中集新疆已收到人民幣118,265,000元，相當於對價的85%以上，本公司認為該交易很可能於一年內完成，且相關資產截至二零一九年十二月三十一日列為持作銷售。

(b) 非經常性公允價值計量

於報告期分類為持有待售資產的出售組別及非流動資產按其賬面值及公允價值減重新分類時的銷售成本的較低者計量（投資性房地產除外），且並無導致於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度確認任何撇減。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29 股本

	附註	普通股數目 千股	股本 美元／千元	股本 人民幣／千元
於二零一七年十二月三十一日	(a)	N/A	212,225	1,482,661
儲備資本化時已發行股份	(b)	1,500,000	3,150	17,339
於二零一八年十二月三十一日		1,500,000	215,375	1,500,000
新發行的普通股	(c)	265,000		265,000
於二零一九年十二月三十一日				
— 境內股		1,201,080		1,201,080
— H股*		563,920		563,920
		1,765,000		1,765,000

* H股指本公司於香港股票交易所主板上市發行的股份。

- (a) 於華潤深國投信託有限公司(「華潤信託」)於二零一六年及二零一七年兩次將股權轉讓予兩名新股東後，截至本報告日期，本公司分別由中集集團，中國國際海運集裝箱(香港)有限公司(「中集香港」)，上海太富祥中股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「太富祥中」)，深圳南山大成新材料投資合夥企業(有限合夥)(「南山大成」)，深圳市龍源港城企業管理中心(有限合夥)、住友商事株式會社(「住友商事」)，台州太富祥雲股權投資合夥企業(有限合夥)及象山華金股權投資合夥企業(有限合夥)持有44.330%，18.999%，16.822%，1.544%，1.544%，0.929%，10.7735%及5.0585%。
- (b) 於二零一八年十月二十三日，本公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000,000元。本公司於二零一八年九月二十一日根據相關當時股東當時於本公司持有的相應實繳資本比例向本公司相關當時股東發行及配發1,500,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。人民幣612,084,000元的留存收益資本化，分別增加股本人民幣17,339,000元及股份溢價人民幣594,745,000元。
- (c) 於二零一九年七月十一日，在香港股票交易所主板上市之後，本公司以每股面值人民幣1元發行了265,000,000股普通股，對應股本金額約人民幣265,000,000元。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

30 儲備

	資本溢價／			
	股本溢價	其他儲備	外幣折算差額	儲備合計
	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	1,350,307	93,509	4,510	1,448,326
由附屬公司之非控制性權益的注資(a)	—	(14,357)	—	(14,357)
收購一間附屬公司的額外權益(b)	—	(8,163)	—	(8,163)
轉撥至企業擴展資金／法定盈餘儲備(c)	—	369,491	—	369,491
轉出不動產的重估收益(d)	—	(52,662)	—	(52,662)
儲備資本化時已發行股份(附註29(b))	909,574	(314,829)	—	594,745
現金流量套期工具公允價值變動產生的				
收益淨額	—	(1,014)	—	(1,014)
外幣折算差額	—	—	53,950	53,950
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,259,881</u>	<u>71,975</u>	<u>58,460</u>	<u>2,390,316</u>
	股本溢價	其他儲備	外幣折算差額	儲備合計
	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	2,259,881	71,975	58,460	2,390,316
與非控制性權益進行的交易	—	1,271	—	1,271
收購一間附屬公司的額外權益(附註40)	—	(6,986)	—	(6,986)
轉撥至法定盈餘儲備(f)	—	105,143	—	105,143
首次公開發行(e)	1,132,737	—	—	1,132,737
現金流量套期工具公允價值變動產生的				
收益淨額	—	(141)	—	(141)
外幣折算差額	—	—	60,311	60,311
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,392,618</u>	<u>171,262</u>	<u>118,771</u>	<u>3,682,651</u>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

30 儲備(續)

- (a) 即一間附屬公司，中集車輛(江門市)有限公司的非控制性權益額外注資人民幣35,939,000元。
- (b) 於二零一八年十一月三十日，本公司與中集集團，青島專用車的非控股股東達成股權協定，依據該協定，本公司同意以約人民幣41,075,000元的現金對價取得青島專用車剩餘44.34%股權。截至二零一八年十二月三十一日，該收購已經達成，青島專用車已成為本公司全資附屬公司。
- (c) 如附註29(b)所披露，本公司於二零一八年十月二十三日改制為一間股份公司。根據《公司法》及本公司的組織章程細則，本公司將年內淨利潤的10%撥至法定盈餘儲備，當法定盈餘儲備累計額為註冊資本的50%以上時，本公司可不再劃撥。法定盈餘儲備經有關機構批准後可用於彌補虧損或增加資本。本公司於改制後提取留存收益的10%，即人民幣54,662,000元。
- (d) 於二零一八年，本集團出售持有投資性房地產的附屬公司。重估收益於自用不動產向投資性房地產轉撥之日所引致的其他綜合收益乃轉撥至留存收益。
- (e) 於二零一九年七月十一日，在香港股票交易所主板上市之後，本公司以每股面值人民幣1元，每股現金對價港幣6.38元的價格發行265,000,000股普通股，募集資金總額約為港幣1,690,700,000元(折合人民幣約1,487,545,000元)。扣除股票發行成本(剔除募集資金存款利息)後，對應股本金額人民幣約265,000,000元，股本溢價人民幣約1,132,737,000元。因新股發行直接產生的已付及應付股票發行成本主要包括股票承銷佣金、律師費、審計費及其他上市相關費用，扣除募集資金存款利息後，該成本金額約人民幣89,808,000元，用於抵減發行產生的股本溢價。
- (f) 根據《公司法》及本公司的組織章程細則，本公司將留存收益的10%，即人民幣105,143,000元撥至法定盈餘儲備。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31 借款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
計入非流動負債：		
關聯方借款 (附註41(c))	—	79,561
銀行借款，有擔保(a)	88,500	231,043
	88,500	310,604
計入流動負債：		
銀行借款	1,496,106	694,639
銀行借款，有擔保(a)	62,600	303,473
關聯方借款 (附註41(c))	—	655,204
關聯方借款，有擔保 (附註41(c))	—	165,300
第三方借款	2,190	—
已貼現票據	5,280	162,029
	1,566,176	1,980,645
應付關聯方利息	—	—
	1,566,176	1,980,645
	1,654,676	2,291,249

除表內所披露者外，其他全部借款為無抵押及無擔保。

(a) 該等銀行借款由本公司附屬公司借入並由本公司擔保。

(b) 於二零一九年十二月三十一日，長期和短期借款的加權平均利率分別為5.23% (二零一八年十二月三十一日：4.02%)和4.24% (二零一八年十二月三十一日：4.38%)。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31 借款(續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
人民幣	651,630	1,210,694
美元	609,361	848,670
英鎊	328,489	182,200
歐元	57,975	49,685
澳元	7,221	—
	1,654,676	2,291,249

本集團的借款在利率變動及合同重新定價(較早者)日期所承擔的風險如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
3個月或以內	452,593	1,228,592
3至12個月	1,202,083	1,062,657
	1,654,676	2,291,249

(c) 銀行及其他借款的還款期限如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
1年內	1,566,176	1,980,645
1至2年	88,500	6,561
2至5年	—	304,043
	1,654,676	2,291,249



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32 應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
第三方	3,528,921	2,962,574
關聯方(附註41(c))	88,638	103,963
	3,617,559	3,066,537

- (a) 本集團供應商授予的應付賬款信貸期通常為30至90天。應付賬款及票據基於確認日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
0至30天	2,482,882	1,786,671
31至60天	772,185	442,365
61至90天	150,027	603,726
90天以上	212,465	233,775
	3,617,559	3,066,537

- (b) 本集團應付賬款及票據以下列貨幣計價：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
人民幣	2,879,111	2,525,586
英鎊	317,914	365,473
美元	363,663	104,221
歐元	36,407	31,611
澳元	10,016	26,027
其他	10,448	13,619
	3,617,559	3,066,537

- (c) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應付賬款及票據的公允價值與其賬面值相若。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33 其他應付款及預提費用

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
應付關聯方款項(附註41(c))	155,452	270,032
應付非控制性權益股利	25,828	—
應付工資及福利	637,560	561,896
按金及暫收款項	201,565	146,828
質量保證金	215,546	104,030
應付貨運費用	11,033	110,156
設備及土地使用權應付款項	24,201	11,238
車輛貸款財務擔保	29,695	23,705
其他應付稅項	88,372	111,590
預提費用	366,103	353,789
持有待售資產之預付款項	118,265	—
預提上市費用	21,453	12,647
其他	106,036	170,278
	2,001,109	1,876,189

(a) 本集團其他應付款以下列貨幣計價：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
人民幣	1,810,580	1,714,799
美元	112,692	121,451
英鎊	17,939	22,866
歐元	40,158	4,915
其他	19,740	12,158
	2,001,109	1,876,189

(b) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，其他應付款及預提費用的公允價值與其賬面值相若。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34 撥備

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣/千元	二零一八年 人民幣/千元
產品保證	112,384	120,168
預提訴訟及賠償虧損以及其他	13,033	12,650
	125,417	132,818

	預提訴訟及 賠償虧損 以及其他		總計
	產品保證 人民幣/千元	人民幣/千元	
截至二零一七年十二月三十一日	102,380	11,911	114,291
外幣折算差額	947	341	1,288
本期計提撥備	87,628	848	88,476
本期減少撥備	(70,787)	(450)	(71,237)
截至二零一八年十二月三十一日	120,168	12,650	132,818
外幣折算差額	2,343	249	2,592
本期計提撥備	73,105	697	73,802
本期減少撥備	(83,232)	(563)	(83,795)
截至二零一九年十二月三十一日	112,384	13,033	125,417



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

35 遞延收益

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
計入非流動負債：		
與資產相關的政府補助(a)	20,165	16,662
與收益相關的政府補助(b)	5,494	5,945
	<u>25,659</u>	<u>22,607</u>
計入流動負債：		
與收益相關的政府補助(b)	141,957	398,872
總計	<u>167,616</u>	<u>421,479</u>

(a) 金額為與本集團建造車輛生產工廠、車輛生產技術升級及購買土地使用權有關的政府補助。

(b) 金額主要為政府就若干工廠拆遷作出的補償。

(c) 於二零一九年十二月三十一日，確認為收入的遞延收益為人民幣3,940,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,879,000元)，該等金額計入「其他收益」。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

36 遞延所得稅

遞延所得稅乃就暫時性差異以負債法並按回撥暫時性差異時預期適用的稅率全額計算。

(a) 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差異：		
存貨減值準備	23,963	20,328
職工福利	61,558	48,395
車輛貸款撥備及財務擔保	19,916	24,759
集團內部交易的未變現收益	15,653	21,002
壞賬準備	16,522	26,195
稅項虧損	11,392	2,747
預提費用	33,582	35,153
其他	4,075	7,329
遞延所得稅資產總額	186,661	185,908
抵銷遞延所得稅負債	(16,994)	(21,287)
遞延所得稅資產－淨額	169,667	164,621



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

36 遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅負債

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差異：		
由自用不動產轉為投資性房地產之日的重估收益	—	163
投資性房地產的公允價值利得	76,574	77,039
不動產、工廠及設備的加速折舊	36,977	41,687
業務合併的公允價值利得	27,056	29,011
其他	4,870	7,007
遞延所得稅負債總額	145,477	154,907
抵銷遞延所得稅資產	(16,994)	(21,287)
遞延所得稅負債 — 淨額	128,483	133,620

	由自用不動產 轉為投資性 房地產之日 的重估收益	投資性房地產 的公允價 值利得	不動產、 工廠 及設備的 加速折舊	業務合併的 公允價值利得	其他	總計
	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	17,717	77,340	31,754	39,829	8,864	175,504
在綜合利潤表貸記／(支銷)	—	10,897	9,933	(10,818)	(1,857)	8,155
出售附屬公司	(17,554)	(11,198)	—	—	—	(28,752)
於二零一八年十二月三十一日	163	77,039	41,687	29,011	7,007	154,907



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

36 遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅負債(續)

	由自用不動產 轉為投資性 房地產之日 的重估收益	投資性房地產 的公允價 值利得	不動產、 工廠 及設備的 加速折舊	業務合併的 公允價值利得	其他	總計
	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	163	77,039	41,687	29,011	7,007	154,907
在綜合利潤表支銷	-	-	(5,261)	(3,105)	(2,120)	(10,486)
外幣折算差額	(163)	(465)	551	1,150	(17)	1,056
於二零一九年十二月三十一日	-	76,574	36,977	27,056	4,870	145,477

截至二零一九年十二月三十一日，本集團未就可扣減暫時性差異人民幣185,553,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣184,184,000元)確認遞延稅項資產人民幣38,290,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣38,047,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日，由於其可收回性的不確定因素，本集團未就可結轉以抵銷未來應課稅收入的可扣減累計稅項虧損人民幣526,981,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣527,291,000元)確認遞延稅項資產人民幣106,633,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣108,922,000元)。未確認為遞延稅項資產的可扣減虧損到期情況如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣/千元	二零一八年 人民幣/千元
1年以內	46,089	54,855
1至2年	75,385	68,996
2至3年	94,820	75,385
3至4年	59,990	94,820
5年以上	250,697	233,235
總計	526,981	527,291



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 經營所得現金

(a) 將淨利潤調節為經營活動的現金流入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
除所得稅前利潤	1,570,743	1,552,754
調整：		
不動產、工廠及設備折舊(附註16)	303,655	258,035
土地使用權攤銷(附註15)	—	13,131
使用權資產－土地使用權攤銷(附註18)	21,364	—
使用權資產攤銷(附註18)	23,873	—
無形資產攤銷(附註19)	21,135	31,882
出售不動產、工廠及設備的(收益)/虧損(附註8)	(21,472)	2,540
出售土地使用權的虧損(附註8)	657	—
出售使用權資產－土地使用的權收益(附註8)	(34,582)	—
金融資產及財務擔保合同減值損失轉回淨額	(1,181)	(16,284)
無形資產減值(附註19)	—	39,698
不動產、工廠及設備減值(附註16)	—	10,041
存貨減值準備(附註23)	22,282	39,089
遞延收益攤銷(附註35)	(3,940)	(2,879)
出售附屬公司、聯營及合營企業的虧損/(收益)	9,394	(53,395)
應佔聯營及合營企業淨利潤	(13,037)	(5,775)
財務費用	73,293	140,834
投資性房地產的公允價值利得(附註17)	(231)	(44,454)
金融工具的公允價值利得(附註8)	(18,843)	(4,089)
出售金融工具的虧損(附註8)	409	15,788
營運資金變動：		
－存貨增加	(269,377)	(469,027)
－應收款項及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減少/(增加)	439,119	(764,186)
－合同負債減少	(62,244)	(214,435)
－應付款項增加	161,232	795,165
－撥備(減少)/增加	(7,401)	18,527
－受限制現金(增加)/減少	(138,682)	31,898
經營所得現金	2,076,166	1,374,858



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 經營所得現金 (續)

(b) 主要非現金交易

由於本集團自二零一九年一月一日起採用國際財務報告準則第16號，二零一九年本集團的租賃負債增至人民幣26,710,000元。

(c) 融資活動產生負債之調節

	銀行借款－ 於一年內償還 人民幣／千元	銀行借款－ 於一年後償還 人民幣／千元	自關聯方 借款 人民幣／千元	應付關聯方 利息 人民幣／千元	應付銀行 借款 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
於二零一八年一月一日	606,559	184,363	1,632,987	26,324	—	2,450,233
融資活動產生的負債	469,508	100,743	(889,892)	(112,361)	(76,826)	(508,828)
現金流量	—	—	—	86,037	76,826	162,863
預提利息費用	59,031	(59,031)	—	—	—	—
重分類	—	—	(242,000)	—	—	(242,000)
出售附屬公司	—	—	398,970	—	—	398,970
非現金交易(b)	—	—	—	—	—	—
外幣折算差額	25,043	4,968	—	—	—	30,011
於二零一八年十二月 三十一日融資活動 產生的負債	1,160,141	231,043	900,065	—	—	2,291,249



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 經營所得現金 (續)

(c) 融資活動產生負債之調節 (續)

	銀行借款－ 於一年內償還 人民幣／千元	銀行借款－ 於一年後償還 人民幣／千元	租賃 人民幣／千元	自關聯方 借款 人民幣／千元	應付關聯方 利息 人民幣／千元	應付銀行 借款 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
於二零一九年 一月一日融資活動 產生的負債	1,160,141	231,043	119,685	900,065	-	-	2,410,934
現金流量	506,147	(142,543)	(28,695)	(900,065)	(8,362)	(120,056)	(693,574)
預提利息費用	-	-	-	-	8,362	120,431	128,793
非現金交易(b)	(156,749)	-	26,710	-	-	-	(130,039)
外幣折算差額	56,637	-	5,607	-	-	-	62,244
於二零一九年十二月 三十一日融資活動 產生的負債	1,566,176	88,500	123,307	-	-	375	1,778,358



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38 承諾

(a) 資本承諾

於年末已訂約但尚未實際發生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
建設／購買不動產、工廠及設備	201,575	72,704

(b) 經營租賃承諾 – 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用各類樓宇。租約具有不同的條款、價格調整條款及續期權利。根據不可撤銷經營租賃協議，未來最低租賃付款總額如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣／千元
不超過1年	30,661
超過1年但不超過5年	82,121
超過5年	58,226
	171,008

(c) 經營租賃承諾 – 本集團作為出租人

投資性房地產和車輛通過經營租賃的方式出租給承租人，每月收取租金。對於租賃安排的詳細信息，參見註釋6和註釋17。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
不超過1年	91,252	54,020
超過1年但不超過5年	159,164	78,503
超過5年	2,844	3,555
	253,260	136,078



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

39 業務合併

(a) 江蘇寶京

於二零一八年八月二十七日及二零一八年十二月二十二日，本公司與孔憲明先生訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意分別以人民幣3,050,000元及人民幣1,950,000元的對價收購江蘇寶京6.1%及3.9%的股權。於二零一八年十月十二日，本公司與寶鋼金屬有限公司訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意以人民幣21,000,000元的對價收購江蘇寶京餘下42%的股權。該等交易已於二零一八年十二月二十九日完成。此後，江蘇寶京成為本公司的全資附屬公司。

40 與非控制性權益的交易

(a) 青島冷運

於二零一八年十一月，中集車輛投資控股有限公司，本公司的一間附屬公司，與中集香港達成股權轉讓協定，據此，中集車輛投資控股有限公司同意以人民幣約88,826,000元的現金對價取得青島冷運（本公司的一間附屬公司）34%的股權。截至二零一九年一月三十一日，該收購已經完成，青島冷運已成為本公司的全資附屬公司。

二零一九年
人民幣／千元

購入非控制性權益的賬面值	81,840
支付予非控制性權益的對價	<u>(88,826)</u>
超額支付的對價部份於權益中的與非控制性權益的交易儲備確認	<u>(6,986)</u>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策方面對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。倘所涉各方受共同控制，則亦視為相互關聯。本集團主要管理人員及彼等近親家庭成員亦視為關聯方。

下列為本集團及其關聯方於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度曾進行的重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中發生，並按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及關係

下列公司為於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度與本集團有結餘及／或交易的本集團關聯方。

主體名稱	關係性質
中集集團	最終控股公司
揚州通利冷藏集裝箱有限公司	同系附屬公司
揚州泰利特種裝備有限公司	同系附屬公司
揚州潤揚物流裝備有限公司	同系附屬公司
新會中集木業有限公司	同系附屬公司
新會中集集裝箱有限公司	同系附屬公司
天津中集集裝箱有限公司	同系附屬公司
太倉中集特種物流裝備有限公司	同系附屬公司
太倉中集冷藏物流裝備有限公司	同系附屬公司
銀路投資(香港)有限公司	同系附屬公司
深圳中集匯傑供應鏈有限公司	同系附屬公司
深圳南方中集東部物流裝備製造有限公司	同系附屬公司
深圳南方中集集裝箱製造有限公司	同系附屬公司
深圳前海中集麒穀投資有限公司	同系附屬公司
深圳中集天達空港設備有限公司	同系附屬公司
深圳中集車輛園投資管理有限公司	同系附屬公司



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方名稱及關係 (續)

主體名稱	關係性質
深圳中集科技有限公司	同系附屬公司
深圳市中集產城發展集團有限公司	同系附屬公司
深圳中集投資控股有限公司	同系附屬公司
深圳中集智慧科技有限公司	同系附屬公司
深圳中集智慧停車有限公司	同系附屬公司
瀋陽中集車輛市場管理有限公司	同系附屬公司
瀋陽中集產業園投資開發有限公司	同系附屬公司
上海中集洋山物流裝備有限公司	同系附屬公司
上海中集寶偉工業有限公司	同系附屬公司
陝西中集車輛產業園投資開發有限公司	同系附屬公司
瑞集物流(蕪湖)有限公司	同系附屬公司
青島中集創贏複合材料科技有限公司	同系附屬公司
青島力達化學有限公司	同系附屬公司
青島恒豐物流有限公司	同系附屬公司
青島中集特種冷藏設備有限公司	同系附屬公司
青島中集冷藏箱製造有限公司	同系附屬公司
青島中集集裝箱製造有限公司	同系附屬公司
深圳前海瑞集科技有限公司	同系附屬公司
日郵振華物流(天津)有限公司	同系附屬公司
寧波西馬克貿易有限公司	同系附屬公司
寧波中集物流裝備有限公司	同系附屬公司
南通中集特種運輸設備製造有限公司	同系附屬公司
南通中集翌科新材料開發有限公司	同系附屬公司
廊坊中集空港設備有限公司	同系附屬公司
嘉興中集木業有限公司	同系附屬公司
廣東新會中集特種運輸設備有限公司	同系附屬公司
東莞南方中集物流裝備製造有限公司	同系附屬公司
東莞中集智慧科技有限公司	同系附屬公司
大連中集物流裝備有限公司	同系附屬公司
民航協發機場設備有限公司	同系附屬公司
中集交通運輸裝備(國際)控股有限公司	同系附屬公司
CIMC Silvergreen GmbH	同系附屬公司
中集現代物流發展有限公司	同系附屬公司



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方名稱及關係 (續)

主體名稱	關係性質
中集管理培訓(深圳)有限公司	同系附屬公司
中集理德傳動系統揚州有限公司	同系附屬公司
中集多式聯運發展有限公司	同系附屬公司
中國國際海運集裝箱(香港)有限公司	同系附屬公司
中集集團財務有限公司(「中集財務公司」)	同系附屬公司
中集安瑞科控股有限公司及其附屬公司	同系附屬公司
中集新型環保材料股份有限公司	同系附屬公司
中集融資租賃有限公司	同系附屬公司
CIMC Burg B.V.及其附屬公司	同系附屬公司
成都中集交通裝備製造有限公司	同系附屬公司
超酷(上海)製冷設備有限公司	同系附屬公司
集瑞聯合卡車行銷服務有限公司	同系附屬公司
集瑞聯合重工有限公司	同系附屬公司
亞洲凌雲有限公司	同系附屬公司
安徽聯合飛彩車輛有限公司	同系附屬公司
鎮江神行太保科技有限公司	本集團聯營企業
森炬(江門)科技材料有限公司	本集團聯營企業
森炬(上海)國際貿易有限公司	本集團聯營企業
天津中集物流裝備有限公司	本集團聯營企業
天津康得物流設備有限公司	本集團聯營企業
上海鑫百勤專用車輛有限公司	本集團聯營企業
深圳數翔科技有限公司	本集團聯營企業
深圳中集同創供應鏈有限公司	本集團聯營企業
深圳市凱卓立液壓設備股份有限公司	本集團聯營企業
成都中集產業園投資開發有限公司	本集團聯營企業
深圳市中安集智科技有限合夥(有限合夥)	合營企業
深圳市星火車聯科技有限公司	合營企業
江蘇萬京技術有限公司	合營企業
上海申毅專用車零部件有限公司	合營企業

(b) 與關聯方的重大交易

除綜合財務報表其他部分所披露交易外，與關聯方進行以下交易。

本公司董事認為，該等關聯方交易乃於常規業務過程中按本集團與各關聯方協商的條款進行。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
(i) 自以下各方採購貨物		
同系附屬公司	428,960	512,522
本集團聯營企業	7,127	142,050
合營企業	29,990	—
	466,077	654,572
(ii) 向以下各方銷售貨物		
同系附屬公司	103,038	234,146
本集團聯營企業	870	—
一間合營企業	12,130	—
	116,038	234,146
(iii) 來自以下各方的利息收入		
本集團聯營企業	309	880
中集財務公司	17,352	11,208
除中集財務公司外的同系附屬公司	364	532
最終控股公司	—	9,409
	18,025	22,029
(iv) 向以下各方支付的利息費用		
中集財務公司	4,401	24,848
一間同系附屬公司	—	947
最終控股公司	3,961	60,242
	8,362	86,037



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
(v) 向以下各方提供服務		
同系附屬公司	11,882	17,070
本集團聯營企業	120	2,197
最終控股公司	33	38
一間合營企業	302	—
	12,337	19,305
(vi) 自以下各方購買服務		
同系附屬公司	105,764	134,226
本集團聯營企業	44,437	—
一間合營企業	407	—
	150,608	134,226
(vii) 收購股權		
最終控股公司	88,826	41,075
(viii) 出售股權		
一間同系附屬公司	—	213,990

中集集團向本集團提供不動產管理服務、租賃不動產並授權本集團使用部分商標。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃不動產交易額為人民幣1,452,000元(二零一八年十二月三十一日：無)。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，無不動產管理服務和授權使用商標交易額。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
(i) 現金		
中集財務公司	685,065	1,782,660
(ii) 應收賬款及票據		
同系附屬公司	52,103	101,811
本集團聯營企業	119	1,792
一間合營企業	9,736	—
最終控股公司	33	—
	61,991	103,603
(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產		
本集團聯營企業	18,232	—
合營企業	7,255	—
	25,487	—
(iv) 預付款項		
本集團聯營企業	1,755	—
同系附屬公司	4,657	5,106
	6,412	5,106
(v) 其他應收款		
同系附屬公司	26,378	26,970
最終控股公司	22,001	36,846
合營企業	3,285	—
本集團聯營企業	2,458	70
	54,122	63,886

對關聯方之其他應收款無抵押、免息及可按要求收回。其屬非貿易性質。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(vi) 貸款予關聯方

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
給予最終控股公司貸款		
年初	75,000	225,000
提供貸款	-	-
還款	(75,000)	(150,000)
年末	-	75,000

給予最終控股公司的貸款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貸款年利率為5.44% (二零一八年：介乎4.15%至5.44%之間)。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
給予同系附屬公司貸款		
年初	60,790	15,225
提供貸款	-	-
還款	(60,790)	-
附屬公司變更為同系附屬公司	-	45,565
年末	-	60,790

給予同系附屬公司的貸款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貸款年利率介乎3.95%至5.44%之間 (二零一八年：介乎0%至5.44%之間)。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(vi) 貸款予關聯方 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
給予本集團聯營企業貸款		
年初	39,056	12,300
提供貸款	—	22,500
還款	(39,056)	(12,300)
由於部分出售一間附屬公司而增加	—	39,056
由於加快收購一間附屬公司而減少	—	(22,500)
年末	—	39,056

給予本集團聯營企業的貸款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貸款年利率為5.44%（二零一八年：介乎4.15%至4.35%之間）。

(vii) 自關聯方借款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
自最終控股公司借款		
年初	368,930	1,152,080
獲得借款	—	284,220
由應付股利轉入	—	398,970
出售附屬公司	—	(242,000)
償還借款	(368,930)	(1,224,340)
年末	—	368,930

自最終控股公司的借款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，借款年利率介乎5.44%至5.68%之間（二零一八年：介乎3.95%至5.19%之間）。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(vii) 自關聯方借款 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
自同系附屬公司借款		
年初	531,135	480,907
獲得借款	31,700	763,487
償還借款	(562,835)	(713,259)
年末	-	531,135

自關聯方的借款於1至24個月到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，借款年利率介乎4.21%至5.75%之間(二零一八年：介乎1.8%至5.75%之間)。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
(viii) 應付賬款及票據		
同系附屬公司	70,791	102,570
合營企業	16,221	-
本集團聯營企業	1,626	1,393
	88,638	103,963
(ix) 其他應付款		
同系附屬公司	132,316	204,149
最終控股公司	23,131	65,669
本集團聯營企業	5	214
	155,452	270,032
(x) 合同負債		
同系附屬公司	128	279

對關聯方之其他應付款無抵押、免息及須按要求償還。其屬非貿易性質。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41 關聯方交易 (續)

(d) 關鍵管理人員酬金

就僱員服務已付或應付予管理人員(包括董事、首席執行官、監事及其他高級行政人員)之薪酬列示如下:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣/千元	二零一八年 人民幣/千元
工資、薪金及獎金	24,489	11,262
退休金成本及其他職工福利	779	270
其他	20	205
	25,288	11,737

(e) 向以下公司提供車輛貸款財務擔保

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣/千元	二零一八年 人民幣/千元
同系附屬公司	624,587	389,773



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

42 擔保

(a) 財務擔保

本公司主要與徽商銀行、興業銀行、山東豪沃汽車金融有限公司、廣發銀行、中國郵政儲蓄銀行、中原銀行、中集融資租賃有限公司和中集財務公司就車輛貸款簽署財務擔保合同，為獲得銀行授信並已使用該授信提取貸款，用於償還從本集團購買車輛而產生的未償還應付款項的經銷商及客戶提供擔保。截至二零一九年十二月三十一日，本集團向經銷商及客戶提供的上述擔保之未償還結餘總計人民幣**1,786,026,000**元(二零一八年十二月三十一日：人民幣**1,253,510,000**元)。就該等擔保質押銀行存款人民幣**139,429,000**元(二零一八年十二月三十一日：人民幣**89,266,000**元)。

(b) 未償付履約保證金及信用證

截至二零一九年十二月三十一日，本集團未償付履約保證金及信用證總計金額為人民幣**4,094,000**元(二零一八年十二月三十一日：人民幣**2,353,000**元)。

43 報告期後事項

自二零二零年初以來，**2019**新型冠狀病毒感染的肺炎疫情(「新型冠狀肺炎」)在中國和其他國家蔓延，在一定程度上影響了本集團的商業和經濟活動。

由於全國範圍內已實施並將繼續實行的一系列預防和控制措施，包括延長全國春節假期、延遲部分地區春節後復工時間、一定程度限制人員出行及管控交通、提升對工廠及辦公室的衛生及防疫要求、鼓勵保持社交距離等，本集團的復工時間有所延遲，導致生產水平有一定程度的降低。本集團預估新型冠狀肺炎可能對市場及消費者需求產生潛在影響。

此外，於二零二零年一月十六日，中美簽署第一階段《中華人民共和國政府和美利堅合眾國政府經濟貿易協定》。

在資產負債表日，上述事件對財務報表的整體影響無法可靠估計。

本集團將持續密切關注上述事件的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營情況的影響。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

44 本公司的資產負債表及儲備變動

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
資產		
非流動資產		
不動產、工廠及設備	8,526	6,444
無形資產	1,702	625
按權益法入賬的投資	187,719	168,179
於附屬公司的投資	3,462,658	2,940,559
遞延所得稅資產	38,690	36,999
其他非流動資產	244	—
	<u>3,699,539</u>	<u>3,152,806</u>
流動資產		
存貨	—	1,954
其他流動資產	11,689	—
應收賬款及票據	236,455	245,648
預付款項及其他應收款	1,478,786	848,130
貸款予關聯方	—	75,000
受限制現金	—	605
現金及現金等價物	1,722,408	336,728
	<u>3,449,338</u>	<u>1,508,065</u>
資產總額	<u>7,148,877</u>	<u>4,660,871</u>
權益及負債		
歸屬於本公司所有者的權益		
股本	1,765,000	1,500,000
儲備(a)	3,465,528	2,225,095
留存收益(a)	1,038,245	491,958
	<u>6,268,773</u>	<u>4,217,053</u>
權益總額	<u>6,268,773</u>	<u>4,217,053</u>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

44 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元
負債		
流動負債		
應付賬款及票據	2,931	1,077
其他應付款及預提費用	590,786	435,901
合同負債	2,920	—
借款	283,467	—
當期所得稅負債	—	6,420
撥備	—	420
	<u>880,104</u>	<u>443,818</u>
負債總額	880,104	443,818
權益及負債總額	7,148,877	4,660,871

本公司的資產負債表已由董事會於二零二零年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

麥伯良

主席

李貴平

董事



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

44 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司的儲備變動

	資本溢價／			
	股本溢價	其他儲備	儲備合計	留存收益
	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	1,220,876	21,546	1,242,422	725,550
年度總綜合收益	—	—	—	1,031,983
出售附屬公司	—	18,437	18,437	—
股利	—	—	—	(289,313)
轉撥至企業擴展資金／法定盈餘儲備	—	369,491	369,491	(369,491)
儲備資本化時已發行股份	909,574	(314,829)	594,745	(612,084)
其他	—	—	—	5,313
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,130,450</u>	<u>94,645</u>	<u>2,225,095</u>	<u>491,958</u>
	股本溢價			
	其他儲備	儲備合計	留存收益	
	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	2,130,450	94,645	2,225,095	491,958
年度總綜合收益	—	—	—	1,051,430
出售附屬公司	—	2,553	2,553	—
股利	—	—	—	(400,000)
轉撥至法定盈餘儲備	—	105,143	105,143	(105,143)
首次公開發行	<u>1,132,737</u>	—	<u>1,132,737</u>	—
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,263,187</u>	<u>202,341</u>	<u>3,465,528</u>	<u>1,038,245</u>



四年財務摘要

下表概述本集團截至二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止四個年度各年之業績。除另有指明者外，本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年之業績概要乃摘錄自招股章程。本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表並未公佈。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年 人民幣／千元	二零一七年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
經營業績：				
收益	14,555,633	19,366,989	24,168,174	23,220,206
毛利	2,205,743	2,848,324	3,159,308	2,984,769
經營利潤	1,042,512	1,315,128	1,621,379	1,585,875
除所得稅前利潤	1,023,172	1,271,711	1,552,754	1,570,743
年內利潤	752,774	1,011,521	1,232,002	1,326,461
本公司擁有人應佔利潤	730,077	964,380	1,142,924	1,210,643
每股盈利(以每股人民幣元列示)：				
— 基本及攤薄	<u>0.49</u>	<u>0.64</u>	<u>0.76</u>	<u>0.75</u>
截至十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣／千元	二零一七年 人民幣／千元	二零一八年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
資產及負債：				
現金及現金等價物	1,780,266	2,810,813	2,616,979	3,791,161
流動資產	9,605,906	10,996,451	11,138,656	12,362,552
資產總額	14,796,064	16,251,477	16,560,642	18,681,084
借款(非流動)	1,148,622	184,363	310,604	88,500
借款(流動)	1,013,336	2,265,870	1,980,645	1,566,176
流動負債	6,330,114	8,568,625	8,145,632	8,121,175
流動資產淨額	3,275,792	2,427,826	2,993,024	4,241,377
負債總額	7,717,204	9,242,065	8,612,933	8,460,410
總資產減流動負債	8,465,950	7,682,852	8,415,010	10,559,909
權益總額	<u>7,078,860</u>	<u>7,009,412</u>	<u>7,947,709</u>	<u>10,220,674</u>



四年財務摘要 (續)

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
主要財務指標：				
毛利率	15.2%	14.7%	13.1%	12.9%
經營利潤率	7.2%	6.8%	6.7%	6.8%
淨利率	5.2%	5.2%	5.1%	5.7%
流動比率(附註1)	1.5	1.3	1.4	1.5
速動比率(附註2)	1.0	0.9	0.9	1.1
總資產回報率(附註3)	5.5%	6.5%	7.5%	7.5%
淨資產收益率(附註4)	<u>11.1%</u>	<u>14.4%</u>	<u>16.5%</u>	<u>14.6%</u>

附註：

1. 等於流動資產總額除以流動負債總額。
2. 等於流動資產(不包括存貨)除以流動負債總額。
3. 等於年度淨利潤除以年初及年末資產總額的平均結餘。
4. 等於本集團年度淨利潤除以年初及年末權益總額之平均數。



釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「2019年度股東大會」	本公司將於 2020年6月22日 (星期一)召開及舉行之 2019年度股東大會 或其續會
「2019年度末期股息」	董事會建議以每股普通股人民幣 0.45元 (含稅)現金股息形式向股東支付的末期股息
「公司章程」	本公司的公司章程(經不時修訂)
「審計委員會」	董事會審計委員會
「董事會」	本公司董事會
「本公司」	中集車輛(集團)股份有限公司(包括我們的前身中集車輛(集團)有限公司)，一間於 1996年8月29日 根據中國法律成立的股份有限公司
「控股股東」	除文義另有所指外，具有《上市規則》賦予該詞的涵義，即中集及／或中集香港(視情況而定)
「《企業管治守則》」	載於《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》
「赤曉」	赤曉企業有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「中集」	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司，一間於 1980年1月14日 在中國註冊成立並在深圳證券交易所(股份代號： 000039)及聯交所(股份代號： 2039)上市的股份公司，為本公司的發起人及控股股東

**釋義** (續)

「中集財務機構」	中集集團財務有限公司，一間於 2010年2月9日 在中國成立的有限公司，為中集的全資附屬公司
「中集集團」	中集及其附屬公司(不包括本集團成員公司)及聯繫人
「中集安瑞科」	中集安瑞科控股有限公司，一間於聯交所主板上市的公司(股份代號： 03899)，並為中集的非全資附屬公司
「中集香港」	中國國際海運集裝箱(香港)有限公司，一間於 1992年7月30日 在香港註冊成立的有限公司，並為中集的全資附屬公司及本公司的發起人及控股股東
「董事」	本公司董事
「內資股」	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的普通股，以人民幣認購及繳足
「全球發售」	本公司提呈發售 H 股以供香港公眾人士及於美國境外離岸交易中認購，且僅供於美國境內合資格機構買家認購，其詳情載於招股章程
「全球發售所得款項」或「募集資金」	於 2019年7月11日 完成聯交所主板 H 股的全球發售後所得資金
「本集團」或「我們」	本公司及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司
「 H 股」	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的境外上市外資普通股，已在聯交所上市及買賣
「港元」	香港法定貨幣港元



釋義 (續)

「香港」	中國香港特別行政區
「上市」	H股於聯交所上市
「上市日期」	2019年7月11日
「《上市規則》」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「龍源投資」	深圳市龍源港城投資發展有限責任公司，一間於2015年12月14日在中國成立的有限責任公司
「南山集團」	中國南山開發(集團)股份有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「《標準守則》」	《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「提名委員會」	董事會提名委員會
「平安德成」	深圳市平安德成投資有限公司，一間於2008年9月9日在中國成立的有限公司，為上海太富及台州太富的普通合夥人
「平安金融」	深圳平安金融科技諮詢有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「平安集團」	中國平安保險(集團)股份有限公司，一間於中國註冊成立並於上海證券交易所(股份代號：601318)及聯交所(股份代號：2318)上市的股份有限公司，並為本公司主要股東



釋義 (續)

「平安健康合夥企業」	深圳市平安健康科技股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業，並為本公司主要股東
「平安人壽保險」	中國平安人壽保險股份有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「中國」	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	本公司日期為2019年6月27日有關全球發售的招股章程
「薪酬委員會」	董事會薪酬委員會
「報告期」或「本年度」	截至2019年12月31日止年度
「有關期間」	由2019年7月11日至2019年12月31日止期間
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上海太富」	上海太富祥中股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一間於2015年12月18日在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股、非上市外資股及H股(視內文具體情況而定)
「股東」	股份的持有人



釋義 (續)

「深圳龍匯」	深圳市龍匯港城企業管理中心(有限合夥)，一間於 2017年5月11日 在中國註冊成立的有限合夥企業，並為象山華金的股東
「深圳龍源」	深圳市龍源港城企業管理中心(有限合夥)，一間於 2016年4月29日 在中國註冊成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「戰略與投資委員會」	董事會戰略與投資委員會
「主要股東」	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「監事」	監事會成員
「監事會」	本公司監事會
「台州太富」	台州太富祥雲股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於 2017年11月28日 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「非上市外資股」	由中集香港及住友商事株式會社於上市前所持有的本公司股本中每股面值人民幣 1.00元 的非上市普通股
「象山華金」	象山華金實業投資合夥企業(有限合夥)(原稱象山華金股權投資合夥企業(有限合夥))，一間於 2017年11月22日 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東



中集車輛(集團)股份有限公司
CIMC Vehicles (Group) Co., Ltd.