

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



Xiezhong International Holdings Limited

協眾國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3663)

截至2019年12月31日止年度之年度報告之補充公佈

茲提述協眾國際控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司統稱「本集團」截至2019年12月31日止年度（「2019財政年度」）的年度報告（「2019年年報」）。除文義另有界定者外，本公佈所用詞彙與2019年年報所界定者具有相同涵義。

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）謹此提供2019年年報之更多資料。

有關金融工具的公平值變動虧損之更多資料

誠如2019年年報「管理層討論及分析 — 財務回顧 — 金融工具的公平值變動虧損」一段所載，本集團於2019財政年度錄得按公平值計入損益計量之金融工具的公平值變動虧損（「金融工具虧損」）人民幣64.2百萬元，主要由於已發行承兌票據、已發行可換股債券、承諾發行可換股債券及本公司持有的認沽期權（「金融工具」）的公平值變動所致。

根據估值師(「估值師」)於2018年12月31日及2019年12月31日對金融工具之估值(「估值」)，金融工具的公平值變動乃根據於各估值日期金融工具的公平值釐定，而公平值變動虧損主要由於於各估值日期本公司股份收市價(於2018年12月31日及2019年12月31日分別為每股股份港幣1.41元及每股股份港幣1.90元)之間的差額所致。就可換股債券而言，由於兌換價為每股兌換股份港幣1.50元或發行可換股債券日期前十日本公司股份於香港聯合交易所有限公司所報平均收市價中的較高者(可予調整)(有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2018年12月11日之通函)，於2019年12月31日之較高股價繼而引致本公司之負債更高，並因此導致相關金融工具的公平值變動虧損。

估值師對於2018年12月31日及2019年12月31日之估值採納相同的估值基準，惟於不同估值日期，本集團管理層對可換股債券下履約擔保所採用的變量及預計不同。

有關商譽減值虧損之更多資料

誠如2019年年報「管理層討論及分析 — 財務回顧 — 其他(虧損)／收入淨額 — III.商譽減值虧損」一段所載，2019財政年度確認商譽減值虧損人民幣45.4百萬元(「減值虧損」)。

減值虧損之背景及原因

誠如2019年年報所披露，減值虧損僅與本集團的HVAC業務有關。

於2019年，中國汽車行業行情低迷導致汽車HVAC系統製造商的營商環境更加激烈，從而使有關製造商的盈利能力進一步下降。因此，作為一名汽車HVAC系統製造商，於2019財政年度，本公司HVAC業務的收入及溢利因汽車製造商的需求減少而減少。

考慮到該行業的相關因素及環境以及本公司的實際業績(如上文所述)，並對HVAC業務進行相關減值評估後，於2019財政年度確認減值虧損。

對商譽進行減值虧損估值

本集團管理層已對本集團2019財政年度之商譽按使用價值計算法進行內部估值（「**內部估值**」）。內部估值採用之現金流量預測基於本集團管理層編製之五年期財務預算。五年期後的現金流量採用3%的估計加權平均增長率進行預測，該增長率乃根據中國當前之年通脹率計算。

內部估值所用之現金流量預測乃根據本集團於中國內地之HVAC業務的預期未來收入增長率編製，而有關增長率乃根據(i)本集團主要客戶的未來增長率；(ii)本集團預期產能擴充，乃由於由本公司間接全資附屬公司武漢協眾汽車空調有限公司經營之武漢廠房（「**武漢廠房**」）預期於2020年年底前投產，連同與本集團客戶訂立的供應協議及自本集團客戶收到的購買計劃；(iii)未來數年中國汽車行業的市場分析及資料；及(iv)中國當前之年通脹率而釐定。本集團於中國內地之HVAC業務的毛利率乃根據2019財政年度經調整毛利率估計，其已剔除(i)模具的估計可使用年期及開發成本變動；及(ii)存貨撇減的一次性影響。

截至2029年12月31日止10個年度，本集團於中國內地之HVAC業務的淨利率預期將增長，此乃由於(i)毛利率預期增長；(ii)因與本集團其他附屬公司分攤成本，武漢廠房的分銷成本、一般及行政開支相對固定且較少；及(iii)本集團管理層制定了成本節省計劃。

管理層經計及汽車電子元器件行業之可比較公司的加權平均資本成本後，將稅前貼現率釐定為14%，該等公司包括股份於中華人民共和國、韓國、台灣及美國證券交易所上市的公司。

董事會認為釐定內部估值所用之現金流量預測之假設／輸入數據的基準屬公平合理。

2019財政年度與截至2018年12月31日止年度(「2018財政年度」)內部估值所用輸入數據的比較

本集團管理層於2019財政年度內部估值中採用其編製的五年期財務預算，該五年期財務預算乃基於本集團2019財政年度的實際業績，其中，本集團HVAC業務的可報告分部收入較2018財政年度減少約5%。於2018財政年度進行的估值(「2018財政年度估值」)與於2019財政年度進行的估值(「2019財政年度估值」)之估值輸入數據差異如下：

- (1) 於2019財政年度估值中，本集團未來五個財政年度收入的預期複合年增長率較2018財政年度估值下降一個百分點，此乃由於截至2019年12月31日止年度本集團HVAC業務的收入下降所致。具體而言，本集團來自主要客戶收入下降及中國汽車行業市場走勢不容樂觀，而根據德勤中國於2019年8月發佈的汽車零部件行業風險分析報告，預計截至2025年12月31日止六個年度(「2025財政年度」)中國汽車銷量將出現反彈，將抵消這一影響。
- (2) 於2019財政年度估值中，本集團未來五個財政年度預期平均毛利率較2018財政年度估值下降一個百分點，原因是先前提述之HVAC行業競爭加劇；及
- (3) 2019財政年度估值的稅前貼現率較2018財政年度估值增加一個百分點，當中本集團管理層已就2019財政年度的稅前貼現率計及汽車電子元器件行業之可比較公司於2019年的加權平均資本成本(如上文所述)。

董事會認為，本集團收入的預期複合年增長率、預期平均毛利率及稅前貼現率的上述變動屬適當及公平合理。

上述補充資料概不影響2019年年報所載的其他資料。

承董事會命
協眾國際控股有限公司
主席
陳存友

香港，2020年10月8日

於本公佈日期，董事會包括四名執行董事陳存友先生、葛紅兵先生、陳曉婷女士及沈軍先生；一名非執行董事郭貞軍先生；以及兩名獨立非執行董事張闖生先生及張書林先生。