

# 2020 年度報告



組織發展



燈塔工廠

產品模塊



營銷變革



**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

# 目錄

2	財務概要
3	公司資料
5	董事長報告
9	管理層討論與分析
11	— 第I章 2020年業務回顧及分析
23	— 第II章 財務狀況與分析
36	— 第III章 業務展望和策略
47	企業管治報告
72	董事、監事及高級管理人員簡介
85	董事會報告
113	監事會報告
117	獨立核數師報告
123	— 綜合利潤表
124	— 綜合全面收益表
125	— 綜合資產負債表
127	— 綜合權益變動表
129	— 綜合現金流量表
130	— 綜合財務報表附註
265	五年財務摘要
267	釋義



## 財務概要

		截至12月31日止年度		
		2020年	2019年	變動
收入	人民幣／千元	<b>26,247,156</b>	23,220,206	+13.0%
年內利潤	人民幣／千元	<b>1,269,347</b>	1,326,461	-4.3%
本公司所有者應佔利潤	人民幣／千元	<b>1,131,545</b>	1,210,643	-6.5%
毛利率	%	<b>11.7</b>	12.9	-1.2個百分點
年內利潤率	%	<b>4.8</b>	5.7	-0.9個百分點
本公司所有者 應佔利潤率	%	<b>4.3</b>	5.2	-0.9個百分點
每股盈利				
— 基本及攤薄	人民幣／元	<b>0.64</b>	0.75	-0.11

## 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(董事長)

陳波先生  
曾北華女士  
王宇先生  
黃海澄先生

### 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

豐金華先生(主席)  
麥伯良先生  
范肇平先生

## 戰略與投資委員會

黃海澄先生(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  
大新金融中心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

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

## 公司資料 (續)

### 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號舖

### 投資者關係聯絡方式

中國廣東省

深圳市南山區

蛇口

太子路51號太子廣場1804室

電郵：ir\_vehicles@cimc.com

### H股上市地點

香港聯交所主板

### 股份代號

1839

### 公司網站

[www.cimcvehiclesgroup.com](http://www.cimcvehiclesgroup.com)

「全面打造  
高端製造體系」



實現營業收入人民幣

**262.5** 億元

淨利潤人民幣

**12.7** 億元

較2019年營業收入上升

**13.0%**

尊敬的各位股東：

受董事會委託，本人謹此向各位股東提呈本集團截至2020年12月31日止年度報告。

2020年度，全球政治、經濟形勢發生重大變化。歲末年初，新冠肺炎疫情席捲全球，全球經濟承壓。中美貿易戰硝煙未平，中美關係曲折發展。

本人欣然地向各位股東匯報，雖然面臨複雜的宏觀經濟形勢，本集團憑藉深厚的產業、技術積累，經營收入再攀高峰，在全球半掛車和專用車高端製造領域的優勢地位更加穩固：本集團截至2020年12月31日實現營業收入人民幣26,247.2百萬元，再創歷史新高。

## 董事長報告 (續)

本集團自2014年起向「高端製造體系」轉型的決策充分體現了前瞻性和預見性。截至2020年12月31日，本集團打造「高端製造體系」進展順利，已在境內外建成12家半掛車生產「燈塔」工廠、6家專用車上裝生產「燈塔」工廠、2家冷藏廂式車廂體生產「燈塔」工廠，並搭建了多個系列的產品模塊與數字化研發平台。

我們將繼續致力於全面搭建和完善「高端製造體系」，保持本公司的持續長久的競爭優勢。

### 業績表現

截至2020年12月31日，本集團實現收入達人民幣26,247.2百萬元，較2019年上升13.0%，淨利潤達人民幣1,269.3百萬元。

需要提請各位尊敬的股東們留意的是，本集團這一歷史性突破，是在面臨新冠肺炎疫情、國際關係等種種不確定性的前提下實現的。尤其在2020年第一季度，國內疫情形勢嚴峻。本集團在確保防疫安全的同時，克服重重困難復產復工，生產效率和產能迅速恢復正常水平，助力我們中國市場業績達到預期目標。

由於新冠肺炎疫情在中國爆發，中國經濟在第一季度面臨了重大的壓力，但是放眼全年，中國仍呈現出強大的發展韌性，全球表現一枝獨秀。本集團牢牢抓住疫情後中國第二代半掛車的換代需求及升級機遇，中國政府「治超治限」和「環境保護」的政策風口，加之中國冷鏈物流邁入高速增長的週期，半掛車、專用車上裝以及冷藏廂式車廂體業務實現產銷兩旺。

海外市場方面，作為全球半掛車高端製造領先企業，本集團堅持「跨洋經營，當地製造」的經營理念，充分發揮「燈塔」工廠優勢，使本集團在面對疫情等不利環境時，乘勢擴大競爭優勢，有效抵禦衝擊。

本集團在全球銷售各類半掛車總計

**131,327** 輛

在中國銷售城市渣土車和水泥攪拌車上裝總計

**56,449** 台／套

在中國銷售冷藏廂式車廂體總計

**6,049** 台／套

預計在2021年，新冠肺炎疫苗全球大範圍啟用，將有效恢復全球經濟。本集團依託強大的高端製造體系化與規模化的優勢積累，搶佔市場復甦先機，在全球經濟復甦過程中為股東創造更大的價值。

### 環境、社會、企業管治與可持續發展

本集團順應中國政府及全球經濟可持續發展需要，執行國際標準下的環境、社會及企業管治體系，始終堅持綠色生產、綠色製造。截至報告期末，本集團附屬公司西安中集、中集華駿、東莞中集以及中集瑞江，均被中華人民共和國工業和信息化部評定為國家級以及省級「綠色工廠」，不斷踐行企業可持續發展的道路。

### 新階段

2020年6月，面對世界百年未有之大變局和當前國內外經濟形勢劇烈變化，中國政府提出「國內循環為主、國際國內互促的雙循環發展」新格局。

物流作為社會流通體系的中樞神經，在雙循環發展格局中意義重大。在可以預見的未來，本集團正迎來新的發展機遇。目前本集團已經具備了更加強健的財務實力和技術人才，使本集團與全球大勢、國家發展戰略堅定地站在一起。

此外，本集團正在為實現兩地上市而努力。目前，我們在深圳證券交易所創業板的IPO申請已經獲得深圳證券交易所創業板上市委員會審核通過。在實現A+H雙重上市之後，本集團將充分利用兩大融資平台，為股東創造更深遠的價值。

我們的「高端製造體系」的內涵和外延也在不斷擴展。報告期內，本集團提出打造「高端製造體系」的四大基石：升級產品模塊、完善「燈塔」工廠、啟動營銷變革和推動組織發展，並進一步提出打造「高端製造體系」的二十一個抓手。

「高端製造體系」的深化和擴展，將使本集團在創新中繼續引領全球半掛車和專用車行業的發展，為我們的股東價值回報帶來長期增長潛力。



## 董事長報告 (續)

最後，再次感謝各位尊敬的股東，以及每一位真誠關心和支持本集團發展的朋友。感謝你們每一個人的信任，它激勵我們邁向下一個高峰。

2020年已碩果累累，2021年我們更加充滿信心！

董事長

麥伯良

A handwritten signature in black ink, appearing to read '麥伯良' (Ma Boling), written in a cursive style.

中國深圳

2021年3月25日

本集團是全球領先的半掛車及專用車高端製造企業，根據Global Trailer於2020年公佈全球半掛車生產企業按產量排名的數據，本集團是全球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、銷售和售後市場服務；在中國市場，本集團是具有競爭能力和創新精神的專用車上裝生產企業，同時也是冷藏廂式車廂體的製造企業。

本集團於2002年進入行業以來，圍繞「專注、創新」所形成的經營優勢、技術優勢。在國內，本集團運營「通華」、「華駿」、「深揚帆」、「瑞江汽車」、「凌宇汽車」、「梁山東岳」等行業知名品牌；在北美，本集團運營「Vanguard」、「CIE」等知名品牌；在歐洲，本集團運營「SDC」和「LAG」兩個歷史悠久的知名品牌。此外，本集團與眾多知名客戶在全球半掛車業務領域展開合作，包括國內外物流運輸企業和掛車租賃公司；在中國專用車業務領域，本集團和國內主要重卡企業建立了緊密的合作夥伴關係。

經過多年不斷探索與發展，本集團形成應對當前全球化背景下的「跨洋經營、當地製造」的經營模式，並最大程度地發揮了本集團在全球22家生產工廠和10家組裝工廠的生產能力、裝配能力、全球供應鏈管理能力和全球配送的物流管理能力。

本集團從2014年起開始探索建設「高端製造體系」，目前在境內外已建成12家半掛車生產「燈塔」工廠、6家專用車上裝生產「燈塔」工廠、2家冷藏廂式車廂體生產「燈塔」工廠，並搭建了多個系列半掛車產品的「產品模塊」與數字化研發平台，本集團將繼續致力於全面搭建和完善「高端製造體系」，保持本集團的持續競爭優勢。

## 管理層討論與分析 (續)

### 主要產品：

#### (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：

- 城市渣土車上裝
- 水泥攪拌車上裝生產和整車銷售

#### (3) 冷藏廂式車廂體生產和整車銷售

### 第I章 2020年業務回顧及分析

#### 一、宏觀環境描述和行業需求的變化

1. **2020年**，新冠肺炎疫情在全球範圍內爆發和蔓延，嚴重影響全球經濟活動。**2020年6月**，中國政府提出「國內循環為主、國際國內互促的雙循環發展」新格局，其中，「內循環」的提出為中國各種類型的物流業提供了廣闊的發展空間。進入**2020年**下半年，海外多國疫情出現反覆，全球經濟處於下行壓力中，而新冠肺炎疫情的普及將助力全球經濟重啟，全球物流運輸與半掛車的需求有望在經濟復甦中受益。
2. **中國半掛車**，第二代半掛車新國標**GB1589-2016**與**GB7258-2017**在**2020年**全面生效，國務院安全生產委員會組織開展貨車非法改裝專項整治工作，預防和遏制貨車非法改裝行為，保障道路運輸安全。在中央財經委員會第八次會議上，建設現代流通體系正式成為國家重要戰略，有力推動了行業的高質量發展。
3. **中國專用車**，在中國基礎建設及「新基建」投資力度加大等政策刺激下，根據中國汽車工業協會公佈數據，**2020年**重卡銷量同比增長**38.2%**。在中國政府全面實施國家第六階段機動車污染物排放標準、環保治理趨嚴、更大範圍治超治限、以及國家第三階段機動車污染物老舊車淘汰的共同作用下，本集團大力經營的智能環保型城市渣土車和輕量化耐用性水泥攪拌車保持良好的增長態勢。

## 管理層討論與分析 (續)

4. **中國冷藏車**，2020年，新冠肺炎疫情促使更多人選擇通過電商模式來採購日常消費品，生鮮物流的需求快速增長。同時，新冠肺炎疫情的蔓延導致全球對低溫運輸醫療藥品與生物製品需求激增，刺激了醫療冷鏈的需求，中國冷鏈市場規模持續擴大。2020年，中國政府構建國家骨幹冷鏈物流基礎設施網絡，並於2021年3月11日實施強制性標準《食品安全國家標準食品冷鏈物流衛生規範》，將引導冷鏈物流市場的規範運營。

### 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131,327輛(2019年：117,707輛)，在中國銷售專用車上裝56,449台／套(2019年：46,267台／套)，在中國銷售冷藏廂式車廂體6,049台／套(2019年：4,455台／套)。全球經濟受到新冠肺炎疫情的影響，中國政府提出「國內循環為主、國際國內互促的雙循環發展」新格局，為中國物流運輸市場與高端製造業帶來了廣闊的發展空間。本集團在中國市場的各業務板塊錄得強勁增長，並帶動整體收入表現，實現收入合計人民幣26,247.2百萬元，同比增長13.0%，創歷史新高。

各項核心業務的收入和毛利率詳述如下：

### 1. 2020年全球半掛車業務

	截至2020年12月31日止年度		
	收入	毛利總額	毛利率
	人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%
中國半掛車	7,446.6	1,009.1	13.6
北美半掛車	3,692.1	491.1	13.3
歐洲半掛車	1,482.8	112.5	7.6
其他市場半掛車	958.2	133.0	13.9
小計	<u>13,579.7</u>	<u>1,745.7</u>	<u>12.9</u>

作為全球領先的半掛車高端製造企業，本集團半掛車「燈塔」工廠凸顯規模優勢，在液罐半掛車、粉罐半掛車、廂式半掛車及集裝箱骨架車等主力產品上，本集團憑藉「微創新」，穩居第一梯隊。2020年，本集團基於多年發展的「跨洋經營」紮實基礎，和下屬各企業的「當地製造」，全球半掛車業務穩健發展，其中，中國市場增長顯著。

**2020年中國半掛車業務**儘管受到新冠肺炎疫情的影響，本集團在對復工復產進行科學管理與把控下，成功抵禦了新冠肺炎疫情對中國市場的影響。在國家引導「內循環」經濟下，根據國家發展和改革委員會2020年官方數據，全國社會物流總額達人民幣300.1萬億元，2017年至2020年年複合增長率達5.9%，物流運輸市場規模持續提升。隨著第二代半掛車國標GB7258-2017與《營運貨車安全技術條件：牽引車與掛車》的要求與有效實施，全面刺激了新一代半掛車的需求。

## 管理層討論與分析 (續)

報告期內，本集團發佈「先鋒系列」<sup>註1</sup>產品，並迎合國內廂式化運輸的發展趨勢。「先鋒系列」產品採用數模化的設計，通過「燈塔」工廠進行標準化的生產與製造，結合「新營銷與新零售」<sup>註2</sup>的商業模式，致力於為客戶創造全生命周期價值。其中，本集團廂式半掛車的銷量同比大幅提升**154.9%**至**17,744輛**（2019年：**6,961輛**）。

此外，罐式半掛車市場需求激升，本集團通過輕量化等核心技術研發的多款罐式車產品，獲得了客戶的普遍認可。隨著「燈塔」工廠半掛車產線如凌宇「天啟工程」<sup>註3</sup>的投入運營，有力提升了罐式半掛車產品品質，以滿足客戶的需求。報告期內，本集團罐式半掛車銷量同比提升**32.8%**至**21,125輛**（2019年：**15,913輛**）。

在第二代半掛車的更迭過程中，「燈塔」工廠的規模生產優勢進一步發揮，集中採購與供應鏈管理平台有效降低了生產成本。報告期內，中國半掛車業務收入提升至人民幣**7,446.6**百萬元，同比增長**45.8%**，毛利率同比提升**1.9**個百分點。本集團持續將先進的技術和產能投向國內，以配合中國內循環經濟蓬勃向上，並滿足不斷增長的半掛車市場需求。

註1：「先鋒系列」是指本集團集合核心「燈塔」工廠推出的第二代半掛車產品，具有全數字化、模塊化設計、在「燈塔」工廠生產及採用新營銷的三大特徵。

註2：「新營銷與新零售」是指以消費者為中心，圍繞打造線上互動分享直播平台，搭載**24**小時的在線服務，在直播中通過「彈幕」方式與消費者互動交流，在線上一對多同步產品介紹，產生客戶需求。打通線上與線下渠道，為消費者提供一體化的無縫式購物體驗。

註3：「天啟工程」是指本公司下屬附屬公司洛陽中集凌宇汽車有限公司的「燈塔」工廠產線升級及綠色化改造項目，項目一期工程於**2020年4月**竣工。該項目採納**工業4.0**模式，將高端製造及工業互聯網深度融合，對原有製造工廠進行自動化升級改造，使用激光下料和成型設備、機器人自動化焊接，全自動噴粉線和節拍化的裝配線。

**2020年北美半掛車業務**三款核心車型：廂式半掛車、冷藏半掛車和集裝箱骨架車。新冠肺炎疫情重塑消費習慣，北美電商行業增長快速，促進了美國貨運市場的恢復。

根據美國貨運研究機構的數據，2020年9月至12月的半掛車需求強勁，訂單量激增，廂式、冷藏半掛車出現強勁反彈。同時，因疫情積壓的港口貨物分流速度下降，集裝箱骨架車用車需求提升。隨著新冠肺炎疫苗的應用與普及，全球經濟以及美國工業生產將有望復甦，有利於刺激北美市場半掛車需求的恢復。

本集團落實「跨洋經營、當地製造」經營理念，持續優化產能佈局，按計劃進行募投項目的建設。報告期內，北美市場半掛車業務實現收入人民幣**3,692.1**百萬元，同比下滑**28.4%**，主要由於新冠肺炎疫情影響所致，2020年下半年業務恢復良好，收入下滑顯著收窄。

**2020年歐洲半掛車業務**，鑒於歐洲新冠肺炎疫情的反覆，多國政府為應對疫情，採取了全面封鎖措施，影響了當地市場的需求。報告期內，歐洲市場半掛車實現收入人民幣**1,482.8**百萬元，同比下滑**27.1%**，主要由於新冠肺炎疫情影響所致，下半年收入下滑顯著收窄。

歐洲罐式半掛車主力工廠於2020年第二季度復工復產後，生產效率與訂單的交付逐步恢復至正常水平，鞏固了本集團在歐洲罐式車市場的領先地位；2020年，本集團全資附屬公司**SDC Trailers Ltd.**產品持續進行模塊化升級，提升運營效率，並優化了位於英國曼斯菲爾德工廠的生產製造能力，積極推出廂式半掛車、側簾半掛車等產品。2020年第四季度，**SDC Trailers Ltd.**業務恢復良好。



## 管理層討論與分析 (續)

**2020年其他市場業務**的表現由於受到新冠肺炎疫情的影響，業務量有所下滑，且客戶觀望情緒較高。**2020年**第三季度以來，隨著全球半掛車市場逐步恢復，業務反彈。在「跨洋經營、當地製造」的經營理念下，東南亞市場產品引進成熟市場開發的先進技術，以高性價比優勢贏得當地市場客戶的青睞。

本集團全球半掛車業務於**2020年**及**2019年**的收入、毛利率及對比變動如下表所示。全球半掛車業務營業收入表現穩定：**(1)**在中國政府提出「雙循環」發展新格局下，中國物流運輸市場發展加速，加之在第二代半掛車國標的有效實施推動下，中國半掛車需求激增，本集團中國市場半掛車業務收入顯著上升；**(2)**在新冠肺炎疫情影響下，全球經濟下行，海外市場半掛車需求下滑，導致本集團北美、歐洲與其他市場半掛車業務收入下滑。

	截至12月31日止年度					
	收入			毛利率		
	2020年	2019年	變動	2020年	2019年	變動
	人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點
中國半掛車	<b>7,446.6</b>	5,106.7	45.8	<b>13.6</b>	11.7	1.9
北美半掛車	<b>3,692.1</b>	5,153.0	-28.4	<b>13.3</b>	13.9	-0.6
歐洲半掛車	<b>1,482.8</b>	2,035.0	-27.1	<b>7.6</b>	9.2	-1.6
其他市場半掛車	<b>958.2</b>	1,256.7	-23.8	<b>13.9</b>	16.6	-2.7
小計	<b>13,579.7</b>	13,551.4	0.2	<b>12.9</b>	12.6	0.3

### 2. 2020年中國專用車上裝生產和專用車整車銷售

	截至2020年12月31日止年度		
	收入	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	4,174.8	676.6	16.2
卡車底盤及牽引車	5,988.4	122.4	2.0
小計	<u>10,163.2</u>	<u>799.0</u>	7.9

- 2020年，本集團再次擴大了在水泥攪拌車、城市渣土車委改業務的頭部企業紅利。中國政府相繼出台政策拉動汽車消費、減稅降費、加快城鎮化進程以及加大新基建投資等舉措，為重卡市場發展提供了良好營商環境。報告期內，本集團中國專用車上裝生產和專用車整車銷售業務收入達人民幣10,163.2百萬元，同比顯著增長37.8%。
- 本集團推出智造、智能型水泥攪拌車，繼續在中國市場保持領先地位。報告期內，本集團合計銷售29,379台水泥攪拌車，根據中國汽車工業協會專用車分會公佈數據，本集團的水泥攪拌車銷量已連續四年於中國市場排名第一。
- 在城市渣土車產品向智能環保、輕量化轉型的趨勢上，本集團以升級產品模塊為契機，與主機廠共同開發產品，並積極完成城市渣土車的產線升級，提高產品交付能力，提升客戶滿意度。

## 管理層討論與分析 (續)

- 隨著中國政府不斷推動環境保護和超載治理，本集團始終堅持綠色生產，不斷提高高端製造與綠色製造在本集團的戰略地位。於2020年，本集團附屬公司中集陝汽重卡(西安)專用車有限公司旗下城市渣土車主力工廠，以及蕪湖中集瑞江汽車有限公司旗下水泥攪拌車主力工廠，在國家工業和信息化部公佈的綠色製造名單中被評定為國家級及省級「綠色工廠」。

本集團中國專用車上裝生產和專用車整車銷售於2020年與2019年收入、毛利率及對比變動如下表所示，毛利率下降主要由於卡車底盤及牽引車收入佔比提升所致：

	截至12月31日止年度					
	收入			毛利率		
	2020年	2019年	變動	2020年	2019年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
專用車上裝生產和銷售	<b>4,174.8</b>	3,729.0	12.0	<b>16.2</b>	20.1	-3.9
卡車底盤及牽引車	<b>5,988.4</b>	3,647.7	64.2	<b>2.0</b>	1.2	0.8
小計	<b>10,163.2</b>	7,376.7	37.8	<b>7.9</b>	10.7	-2.8

### 3. 2020年中國冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售

- 2020年，受益於中國冷鏈物流市場規模擴大，冷藏車需求激增。中國各部委出台多項冷藏車相關政策和標準，並鼓勵合規、環保的冷藏車發展。本集團冷藏廂式車廂體生產和整車銷售業務擴大了領先優勢，全年合計生產和交付**6,049**台(2019年：**4,455**台)各類冷藏廂式車，銷量同比上升**35.8%**。
- 本集團冷藏廂式車廂體產品採用硬質聚氨酯保溫發泡冷藏製板、高壓大密度聚氨酯發泡以及廂板高效鉚接連接等核心技術，推動冷藏廂體高質量、自動化生產，有效提升本集團冷藏車產品品質與生產效率。報告期內，本集團冷藏廂式車廂體毛利率為**23.0%**，同比提升**7.9**個百分點。
- 值得一提的是，本集團附屬公司中集車輛(山東)有限公司旗下冷藏廂式車廂體主力工廠實現冷藏車業務銷售收入人民幣**297.7**百萬元，同比增長**37.8%**。

## 管理層討論與分析 (續)

### 4. 2020年半掛車和專用車零部件銷售業務

	截至2020年12月31日止年度		
	收入	毛利總額	毛利率
	人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%
中國市場	686.7	93.4	13.6
北美市場	638.2	63.7	10.0
歐洲市場	319.3	73.9	23.1
其他市場	10.3	4.0	38.8
小計	<u>1,654.5</u>	<u>235.0</u>	14.2

- 報告期內，本集團半掛車和專用車零部件銷售業務表現符合預期，本集團積極調整全球供應鏈管理體系，主要市場的零部件業務供應鏈於2020年第二季度逐漸恢復，全年業務表現良好，收入同比增長10.2%。
- 得益於中國政府對疫情的良好把控，經濟活動迅速回暖，第二代半掛車的專業化程度提升，中國市場的零部件業務發展趨勢從單純的零部件銷售向車輛保養、維修以及維護上發展，本集團中國市場的零部件業務顯著增長。
- 海外市場的零部件業務受到了新冠肺炎疫情的影響，導致部分零部件的發貨期有所延長。本集團積極調整戰略，開展授權經營業務模式，建立線上數字化APP零部件採購平台，零部件業務的客戶可以自行通過APP完成線上挑選與採購。報告期內，海外市場的零部件與半掛車銷售業務收入同比提升。

## 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於2020年營業收入整體有所增長。2020年與2019年收入、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日止年度					
	收入			毛利率		
	2020年	2019年	變動	2020年	2019年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
中國市場	686.7	582.2	17.9	13.6	18.7	-5.1
北美市場	638.2	608.5	4.9	10.0	9.0	1.0
歐洲市場	319.3	295.9	7.9	23.1	23.7	-0.6
其他市場	10.3	14.6	-29.5	38.8	19.9	18.9
小計	<u>1,654.5</u>	<u>1,501.2</u>	10.2	<u>14.2</u>	<u>15.8</u>	-1.6

### 5. 2020年其他業務

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2020年與2019年收入、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日止年度					
	收入			毛利率		
	2020年	2019年	變動	2020年	2019年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
銷售其他車類	157.3	188.3	-16.5	23.6	22.9	0.7
其他收入	374.5	319.7	17.1	45.5	51.1	-5.6

## 管理層討論與分析 (續)

### 三、 報表收入回顧及說明

截至2020年12月31日止年度，本集團實現營業收入人民幣26,247.2百萬元，實現淨利潤人民幣1,269.3百萬元。

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」)。根據搬遷補償協議，揚州通華在2018、2019和2020三年間分階段搬遷。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。然而，受新冠肺炎疫情影響，揚州通華未能如期完成搬遷。揚州通華與拆管辦協商並於2020年12月30日書面對搬遷補償協議上約定的交付時間延長至2021年。基於2020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2020年總共錄得了人民幣209.3百萬元的賬面收益(2019年：人民幣204.4百萬元)。
2. 2020年，本公司向股東宣派及派付2019年末期股息人民幣794.3百萬元(2019年：人民幣400.0百萬元)。

### 四、 A股發行進展

2020年5月6日，董事會已審議有關A股發行的議案。於2020年5月15日，董事會決議通過有關A股發行之相關議案，正式就A股發行向深圳證券交易所準備並提交相應的申報材料。本公司於2020年6月22日召開2019年度股東大會、2020年第一次內資股類別股東大會及2020年第一次H股類別股東大會審議通過A股發行相關議案。2020年7月31日，本公司收到深圳證券交易所對本公司出具的受理通知。於2020年12月25日，本公司的A股發行申請在深圳證券交易所創業板上市委員會2020年第60次審議會議上獲得審核通過，並在深圳證券交易所創業板發行上市審核信息公開網站公告。於2021年4月2日，A股發程序已經推進至向中國證監會提交註冊的環節。本集團將根據《上市規則》及其他適用的法律及法規，對任何A股發行相關的重大更新和進展適時作進一步披露。

## 第II章 財務狀況與分析

### 一、2020年財務狀況

#### 1. 本集團總資產和淨資產變化

	於12月31日	
	2020年 人民幣／百萬元	2019年 人民幣／百萬元
總資產	19,825.2	18,681.1
淨資產	10,448.7	10,220.7

本集團於2020年12月31日的總資產較於2019年12月31日增加約人民幣1,144.1百萬元。總資產的變動主要系本集團總體業務增長，相應地，現金及現金等價物、應收賬款、固定資產等項目之金額較2019年末增加。

本集團於2020年12月31日的淨資產較於2019年12月31日增加約人民幣228.0百萬元。淨資產的變動主要系本集團年內產生的綜合收益總額扣除向本公司股東分派股利後的淨額。

#### 2. 本集團現金及現金等價物的變化

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣／百萬元	2019年 人民幣／百萬元
現金及現金等價物變動額 <sup>(1)</sup>	478.2	1,174.2

(1) 等於本集團年末現金及現金等價物金額減去年初現金及現金等價物金額。

2020年經營活動的現金流入淨額為人民幣2,746.9百萬元(2019年：人民幣1,845.8百萬元)。



## 管理層討論與分析 (續)

年內經營活動的現金流入淨額較去年有大幅增長，主要是因為：(1)2020年下半年中國市場在新冠肺炎疫情得以控制的情況下，半掛車和專用車收入同比大幅增長；及(2)本集團持續加強對經營現金流的管控，應收款項回款較為及時，存貨控制在較為合理的水平，根據訂單收取的預收款項亦較去年增加。

2020年固定資產、無形資產等長期資產投資為人民幣1,186.5百萬元(2019年：人民幣979.6百萬元)。

2019年全球發售普通股給本集團帶來的融資活動現金流入為人民幣1,487.5百萬元，2020年無相關事項及對現金流的影響。

2020年本公司向股東派付股息人民幣794.3百萬元(2019年：人民幣400.0百萬元)。

### 3. 本集團淨資產收益率的變化

截至2020年12月31日止年度的經審核利潤為人民幣1,269.3百萬元(2019年：人民幣1,326.5百萬元)。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	%	%
淨資產收益率 <sup>(1)</sup>	<u>12.3</u>	<u>14.6</u>

<sup>(1)</sup> 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。

本集團截至2020年12月31日止年度淨資產收益率較截至2019年12月31日止年度下降2.3個百分點，主要原因為中國專用車業務中卡車底盤及牽引車銷售佔比提升，使得國內專用車整車銷售的毛利率下調；以及全球新冠肺炎疫情蔓延，影響北美市場高毛利產品的銷售。

### 二、 2020年為推動產線升級所做出的核心資產投資

2020年，本集團持續推動全球半掛車「燈塔」工廠建設，全面建設「高端製造體系」，報告期內，相關投資額為人民幣200.0百萬元。

2020年投資的核心項目為江蘇省揚州市半掛車「燈塔」工廠，投資人民幣200.0百萬元。

### 三、 報告期內重大投資

截至2020年12月31日止年度，本集團並無佔本集團資產總值5%或以上金額的重大投資。

### 四、 2020年新冠肺炎疫情的影響及應對措施

2020年，新冠肺炎疫情爆發，使全球多數國家和地區遭受了衝擊，本集團在全球各地市場的客戶和供應商也遭受到不同程度的影響。疫情爆發後並在全球範圍蔓延，涉及部分專用車企業的海外供應鏈、從國外進口專用車底盤以及高端核心部件受到了暫時性的影響。

本集團通過多年「跨洋經營」，與國內外優質的供應商建立了長期良好與穩定的合作關係。此次疫情雖然對海外供應商造成了一定影響，導致發貨期有所延長，但並未造成其無法供應本集團所需貨品的情形，也未發生因延遲交付導致本集團業務受影響的情況。本集團進口的核心部件金額和佔比較低，目前供應能力充足且存在多個國產替代供應商，截至目前未發生斷供的情形。

2020年第一季度新冠肺炎疫情爆發時，國際航運班次大幅減少，國際間人員流動受到限制。各國之間的貨物運輸受到一定程度影響，海運公司部分員工居家辦公，港口與碼頭的工作效率與運輸效率降低，但能夠保障基本的物資運輸能力，未出現大面積物資與物流停運的狀態。於2020年第三季度，國際海運市場已基本恢復運行。此次新冠肺炎疫情對本集團出口運輸造成的影響較小，不存在因運輸公司未能及時復產，導致海外銷售停滯的情形。

## 管理層討論與分析 (續)

2020年，新冠肺炎疫情在中國受到政府有效把控，我國大規模基礎建設工作在各地區逐步恢復，基建市場的復甦點燃了合規版城市渣土車和合規版水泥攪拌車的需求。同時，新冠肺炎疫情刺激了冷鏈物流與電商物流的發展，中國市場的半掛車與冷藏車需求持續增加。報告期內，本集團用於電商物流及冷鏈物流的廂式半掛車與冷藏廂式車廂體收入同比增長顯著。此外，因新冠肺炎疫情影響，本集團北美市場、歐洲市場和其他市場的收入佔比均有所下滑。

為應對新冠肺炎疫情對本集團業務的影響，本集團一方面與海外客戶積極溝通，說明了疫情的影響並取得了客戶的充分理解。另一方面，本集團積極組織國內工廠生產，自復工以來保持了高效生產。

為應對疫情，本集團制定了有效的疫情應急防控計劃，實施各項防控措施，確保在抗擊疫情的同時安全生產。本集團最大限度保護員工的安全，積極控制好安排好現金流以及資金使用，以應對新冠肺炎疫情的衝擊。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。另一方面，通過遠程辦公軟件例如中集IWORK、釘釘等支持本集團「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。

### 五、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

於2020年6月12日，本公司及中集車輛投資控股有限公司(「中集車輛投資」)(本公司全資附屬公司)分別與中集載具控股有限公司(「中集載具」)(中集全資附屬公司)訂立天津康德物流設備有限公司(「天津康德」)股權轉讓協議I及天津康德股權轉讓協議II，據此，本公司及中集車輛投資同意轉讓彼等分別於天津康德的22.5%及22.5%股權，及中集載具同意受讓天津康德合計45%股權，代價合計約為人民幣14.4百萬元。同日，本公司及中集車輛投資分別亦與中集載具訂立天津中集物流裝備有限公司(「天津物流」)股權轉讓協議I及天津物流股權轉讓協議II，據此，本公司及中集車輛投資同意轉讓彼等分別於天津物流的20%及25%股權，及中集載具同意受讓天津物流合計45%股權，代價合計約為人民幣53.8百萬元。相關信息請參閱本公司日期為2020年6月12日之公告。

於2020年6月23日，Exploitiemaatschappij Intraprogres B.V.(本公司全資附屬公司)與Beheermaatschappij “Burg” B.V.(中集集團全資附屬公司)簽署買賣協議，據此Exploitiemaatschappij Intraprogres B.V.已同意購買，而Beheermaatschappij “Burg” B.V.已同意出售位於荷蘭鹿特丹的派納克卡特維克蘭75-77號土地及附屬於該土地上的廠房及設備，收購事項總代價為7,185,000歐元(約62,712,000港元)，以現金方式支付。相關信息請參閱本公司日期為2020年6月23日之公告。

報告期內，除本報告所披露之外，本集團並無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的其他重大收購及出售事項。

## 管理層討論與分析 (續)

### 六、 未來重大投資或購入資本資產的計劃及其融資方案

除本報告及本公司日期為2020年6月3日之補充通函附錄一載列的「A股發行募集資金投資項目可行性分析報告」所披露之外，截至本報告日期，本集團並無其他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。

### 七、 2020年全球發售所得款項的使用情況

自上市日期起，本公司H股在香港聯交所上市交易。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1,591.3百萬港元。本公司H股的面值為每股H股人民幣1.00元。

於2019年12月5日、2020年3月25日、2020年10月12日及2020年11月20日，董事會進一步決議更改所得款項淨額用途，相關信息可查閱本公司於2019年12月5日、2020年3月25日、2020年10月12日及2020年11月20日分別發出的相關公告。

## 管理層討論與分析 (續)

全球發售所得款項淨額的用途及於2020年12月31日的使用情況如下，並計劃於上市日期起未來五年內使用：

所得款項淨額擬定用途	擬使用金額 (百萬港元)	於2020年	於2020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	325.1	777.6
— 美國東部或南部沿海地區開設新的骨架車 自動化生產廠	39.2	28.6	10.6
— 英國或波蘭開設新的高端冷藏半掛車組裝廠	38.5	12.7	25.8
— 美國莫嫩開設新冷藏半掛車自動化生產廠	165.4	154.4	11.0
— 荷蘭開設新的交換廂體及集平半掛車組裝廠	105.3	70.8	34.5
— 加拿大開設新冷藏半掛車組裝廠	39.0	11.5	27.5
— 中國江門設立新生產工廠	87.0	1.6	85.4
— 升級中國市場營銷模式(附註)	99.6	—	99.6
— 中國西安工廠技術改革及信息化建設	32.9	—	32.9
— 中國寶雞市設立新生產工廠	70.0	—	70.0
— 中國昆明建設車輛園	78.4	45.5	32.9
— 中國東莞擴建半掛車生產工廠	118.4	—	118.4
— 中國鎮江擴建乾貨廂體及冷藏廂體生產工廠	35.5	—	35.5
— 泰國羅勇府擴建骨架車生產及組裝工廠	193.5	—	193.5

## 管理層討論與分析 (續)

所得款項淨額擬定用途	擬使用金額 (百萬港元)	於2020年	於2020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)
研發新產品	157.5	10.9	146.6
— 投資產業基金	84.1	—	84.1
— 開發高端冷藏半掛車	26.3	5.1	21.2
— 開發其他智能掛車	15.7	—	15.7
— 投資於歐洲和美國工廠的產品標準化、 輕質化及模塊化	15.7	—	15.7
— 開發其他掛車產品	15.7	5.8	9.9
償還銀行借款的本金及利息	157.5	153.8	3.7
營運資金及一般企業用途	173.6	151.5	22.1
合計	<b>1,591.3</b>	<b>641.3</b>	<b>950.0</b>

附註：由於受新冠肺炎疫情影響，項目前期籌備較原計劃需要更長時間。本公司預計不晚於2022年底前使用全球發售所得款項於該項目。

### 八、 資金流動性及財政資源

於2020年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣4,269.4百萬元(2019年12月31日：人民幣3,791.2百萬元)。於2020年12月31日，本集團的借款為人民幣1,225.4百萬元(2019年12月31日：人民幣1,654.7百萬元)。

	於2020年 12月31日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
<b>長期借款</b>		
— 銀行借款	<b>300.0</b>	—
— 銀行借款，有擔保	<b>94.8</b>	88.5
<b>小計</b>	<b>394.8</b>	88.5
<b>短期借款</b>		
— 銀行借款	<b>566.0</b>	1,496.1
— 銀行借款，有擔保	<b>264.3</b>	62.6
— 自第三方貸款	<b>0.3</b>	2.2
— 票據貼現	—	5.3
<b>小計</b>	<b>830.6</b>	1,566.2
<b>借款總計</b>	<b>1,225.4</b>	1,654.7



## 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：

	於2020年 12月31日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
一年以內	830.6	1,566.2
一至兩年	—	88.5
兩至五年	394.8	—
<b>總計</b>	<b>1,225.4</b>	<b>1,654.7</b>

2020年，本集團主要的現金流入項目為經營活動產生的淨現金流入人民幣2,746.9百萬元(2019年：人民幣1,845.8百萬元)。

本集團的借款需求無季節性變化。於2020年12月31日，短期借款的加權平均年利率為3.14%(2019年12月31日：4.24%)；而長期借款的加權平均年利率為3.49%(2019年12月31日：5.23%)。按固定息率計息的借款約人民幣260.7百萬元(2019年12月31日：人民幣539.4百萬元)。本集團的短期借款預計屆時將以自有資金、銀行授信或公開股票發行所得款項還款。報告期內，本集團一直維持足夠的銀行現金及流動資金以償還到期借款，在借款方面並無出現重大違約。

於2020年12月31日，本集團的流動資產為人民幣12,965.5百萬元(2019年12月31日：人民幣12,362.6百萬元)；流動負債為人民幣8,608.9百萬元(2019年12月31日：人民幣8,121.2百萬元)。於2020年12月31日，本集團的流動比率約為1.5倍(2019年12月31日：1.5倍)。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。流動比率較2019年維持穩定。

### 九、資本結構

報告期內，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。於2020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11.7%（2019年12月31日：16.2%），債務權益比率下降主要是由於本集團在報告期內的借款減少以及權益總額增加。

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物以人民幣和美元為主，而借款以人民幣和英鎊為主。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、港元及歐元的風險。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進行風險管理。本集團的對沖活動期限不得超過十二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。於2020年12月31日，本集團持有的外匯遠期合約，主要為未到期的美元兌人民幣遠期合約，其名義金額為5.0百萬美元；未到期的人民幣兌泰銖遠期合約，其名義金額為人民幣2.0百萬元；以及未到期的美元對泰銖遠期合約，其名義金額為0.8百萬美元。

### 十、資本承擔

於2020年12月31日，本集團資本承擔約為人民幣210.6百萬元（2019年12月31日：約人民幣201.6百萬元），同比上升4.5%，主要原因是新增已簽訂尚未履行或尚未完全履行的投資合同人民幣62.2百萬元。

## 管理層討論與分析 (續)

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。2020年，我們的資本承擔餘額主要歸因於：廠房、設備的升級改造以及股權收購。

### 十一、本集團資產押記

於2020年12月31日，除本報告十二、或然負債「(1)財務擔保」披露之擔保質押銀行存款之外，本集團其他用於民事訴訟財產保全擔保之固定資產賬面金額為人民幣0.4百萬元（2019年12月31日：人民幣3.2百萬元）。

### 十二、或然負債

#### (1) 財務擔保

本集團及其控股附屬公司與招商銀行、中集財務公司、廣發銀行及興業銀行等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。於2020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2,288.3百萬元（2019年12月31日：人民幣1,786.0百萬元），而就該等擔保質押的銀行存款為人民幣169.6百萬元（2019年12月31日：人民幣139.4百萬元）。

#### (2) 未償付履約保證金及信用證

於2020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9.5百萬元（2019年12月31日：人民幣4.1百萬元）。

### 十三、2020年末期股息

鑒於本公司目前正積極推進A股發行，基於中國境內A股相關法律法規及監管要求，董事會建議不派發截至2020年12月31日止年度之末期股息。

### 十四、期後重大事項

於2020年7月30日，由Cheetah Chassis Corporation、Hercules Enterprises, LLC、Pitts Enterprises, Inc.、Pratt Industries, Inc.及Stoughton Trailers, LLC五家企業組成的美國骨架車生產商聯盟向美國國際貿易委員會(以下簡稱「美國國貿會」)和美國商務部(以下簡稱「美國商務部」)提交書面申請，要求對進口自中國的骨架車及其組件啟動反補貼和反傾銷調查(以下簡稱「雙反調查」)。於美國時間2021年1月4日及2021年3月4日，美國商務部在美國聯邦政府的政府公報(「聯邦公報」)分別公佈了關於雙反調查的肯定性初步裁定，內載自初步裁定於聯邦公報公佈之日及以後出口至美國的骨架車及其部件的反補貼及反傾銷保證金率。於美國時間2021年3月22日，美國商務部在聯邦公報公佈了關於反補貼調查的肯定性最終裁定。美國國貿會將於美國商務部肯定性最終裁定公佈之日起45日內，作出最終裁定。在此期間，美國商務部肯定性最終裁定的反補貼保證金率持續生效。

截至本報告日期，雙反調查已經進入美國商務部及美國國貿會最終裁定的調查階段。美國商務部預計將於2021年5月作出反傾銷最終裁定。美國國貿會預計將於2021年4月至2021年6月作出反補貼及反傾銷最終裁定，上述的最終保證金率和最終實際需繳納的雙反稅保證金尚存在不確定性。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。

# 管理層討論與分析 (續)

## 第III章 業務展望和策略

### 一、2021年的宏觀形勢和行業格局的變化

中國半掛車市場需求強勁，隨著新國標的生效，中國半掛車的五大核心車型正在經歷全面的轉型。在現有存量的各式半掛車中，50%將在未來三年因為行車安全、燃油經濟性、載貨空間的專業性等因素被淘汰，廂式半掛車、冷藏半掛車等車型將會迎來高增長的機會。同時，中國市場傳統的欄板車持續下降，逐步退出主流市場。

隨著「治超」行動的常態化、持久化，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。

隨著中國的生鮮食品配送和電商配送正處於高速成長期，國家正在有系統地、有節奏地遏制冷藏廂式車和城市配送車「大噸小標」<sup>註4</sup>的現象。這兩種力量相互作用，催生了對合規廂體的高速需求。

進入2021年，北美市場半掛車出現觸底反彈的態勢。未來，北美半掛車整體需求將呈現溫和增長，本集團的業務也將實現有機增長。

進入2021年，歐洲市場半掛車需求在低水平波動。新冠肺炎疫情之後，整體需求將體現逐步復甦的態勢。

未來，本集團提出了「構建高端製造體系，迎接大變局」的發展計劃。本集團將全面打造高端製造體系，實現在國內外雙循環經濟下獨樹一幟，在「跨洋經營」再攀高峰。

註4：「大噸小標」是指重量造假的汽車，貨車實際重量運載能力與其生產過程中在銘牌標註的重量運載能力不相符的情形。

### 二、未來發展和挑戰

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提升第二代半掛車的銷量，擴大市場佔有率。通過數模化設計與創新研發技術提升產品品質，建立核心「燈塔」工廠，擴大第二代半掛車產品產能，滿足高增長的市場需求，並提升產品毛利率。

本集團也會伺機培育部分核心零部件的設計、集成和服務能力，以期為客戶創造更加廣泛的價值。建設和發展「先鋒系列」半掛車的新零售體系和升級智慧分銷體系，提升客戶關係，加強對產品的售後服務和延保服務。

本集團將持續擴大在專用車上裝主力產品的優勢地位，與主機廠聯合設計及合作，擴大生產和採購的規模效應，優化產品的總體擁有成本，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，全面投產新建設的冷藏廂式車廂體「燈塔」工廠，提升新一代產品模塊和生產技術的研發，進一步把握商機，實現有機增長。

本集團將把握北美半掛車市場需求的恢復期和增長期，通過優化產能佈局，實施基於「高端製造體系」的全面提升計劃，致力於為當地客戶提供更優質的產品與客戶體驗。

本集團將對歐洲半掛車業務實施基於「高端製造體系」的全面提升計劃，並組成強而有力的團隊，提升歐洲半掛車業務經營質量。

上述這段描述相當準確地反映了本集團在雙循環經濟中的行動綱領。

## 管理層討論與分析 (續)

### 三、提升長遠競爭力的核心舉措

本集團自2014年興辦「燈塔」工廠，不斷努力探索「高端製造」的方式、方法。

「高端製造體系」是對傳統製造體系的革新，改變行業技術水平低，勞動力密集、勞動強度大的現狀，轉為利用高新技術和高端裝備進行自動化、智能化的生產，達到高質量、高利用率、高效率、低污染的生產目標。

本集團基於本集團內各個核心附屬公司的最佳實踐，並結合工業4.0的特點，提煉出半掛車高端製造體系的四個基石為「升級產品模塊」、「完善燈塔工廠」、「啟動營銷變革」及「推動組織發展」。在過去多年，本集團已經初步建立起代表行業高端製造水平的「燈塔」工廠體系，並已部分搭建起半掛車產品模塊。

本集團全面打造「高端製造體系」的戰略促使其抓住了中國半掛車從第一代向第二代升級換代的機會，供給滿足市場需求的顏值高、品質好、性價比高、更合規的產品。

本集團致力於通過「升級產品模塊」、「完善燈塔工廠」、「啟動營銷變革」、「推動組織發展」打造「高端製造體系」，進而通過技術、製造、研發、品牌等優勢向市場提供更優質、具有創新和引領市場的半掛車等產品，抓住市場需求變化的機遇，實現本集團競爭力的持續提升和盈利水平的不斷提高。

在充分探討行業在當前形式的發展路徑後，本集團詳細地規劃了「中國半掛車製造與專用車上裝生產」如何升級產品模塊、完善「燈塔」工廠、啟動營銷變革、推動組織發展的具體舉措。這些具體舉措實際上就是本集團「高端製造體系」的四個基石和相對應的二十一個抓手的具體寫照。

本集團認為全面建設高端製造體系將直接大幅提升本集團的長遠競爭力，在宏觀形勢有利時，快速提升本集團的盈利能力；在新冠肺炎疫情等挑戰面前，提升本集團的韌性。

本集團已制訂在2020-2022年三年中全面打造高端製造體系的工作計劃。

### 1. 本集團高端製造體系四大基石

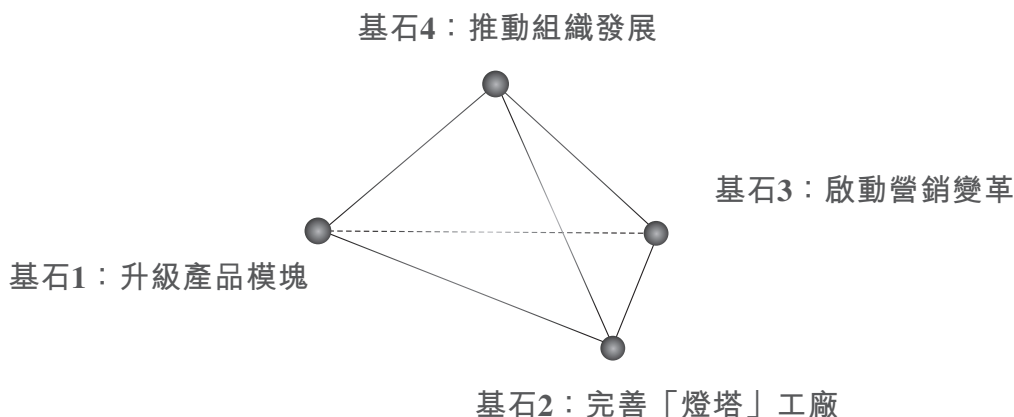
「高端製造體系」是本集團在2020年3月提出來的新一代的製造體系，這個體系全方位覆蓋了企業經營的核心要素：

- 1) 有效地組織產品設計流程，以實現高度的「適切性」。
- 2) 有效地按設計的宗旨來採購OEM件。
- 3) 有效地按設計的宗旨來採購原材料和外購結構件。
- 4) 有效地選擇製造流程、外包流程以實現「高效性」。
- 5) 有效地實現對各類購買者的覆蓋。
- 6) 建立「端到端」的組織，以有效支持設計、採購、生產、營銷等核心環節邁向「高端」。



## 管理層討論與分析 (續)

在體系建設過程中，將依從**升級產品模塊**、**完善「燈塔」工廠**、**啟動營銷變革**、**推動組織發展**這四大主要基石，並以從中提煉的二十一項具體舉措作為抓手，真正落地高端製造體系打造的戰略規劃，並形成最佳實踐，指導行業發展。



### 1) 升級「產品模塊」

目前中國半掛車市場正處於第一代向第二代升級換代的過程中，第二代半掛車由三個一級模塊（即載貨平台模塊、半掛車底盤模塊、行走機構模塊）組成。

本公司成立DE-X與DE-Y兩個事業部，在工作內容上，DE-X與DE-Y事業部將與ME部門及各製造單位DE團隊緊密合作。通過資源共享，聯合推進。

在產品模塊升級過程中，本集團將從以下六大步驟作為抓手：

**抓手1.1** • 梳理#1-#6半掛車的一級模塊。

**抓手1.2** • 定義各個一級模塊下的二級模塊、三級模塊。

**抓手1.3** • 圍繞著「自重輕、顏值高、性價比高、壽命長、維護易」五個維度，對二級模塊和三級模塊進行優化。

**抓手1.4** • 將優化過的二級、三級模塊數模化。

**抓手1.5** • 構建產品適配器。

**抓手1.6** • 運用產品全生命週期管理系統來管理上述的流程和管理三級、二級產品模塊。

### 2) 完善「燈塔」工廠

自2014年起，本集團開始「燈塔」工廠的建設。到目前，本集團在境內外已建成12家半掛車生產「燈塔」工廠、6家專用車上裝生產「燈塔」工廠、2家冷藏廂式車廂體生產「燈塔」工廠。從設計理念到製造過程，本集團「燈塔」工廠，不斷通過產品傳遞「節約能耗、減少污染」的綠色理念，持續推進產品升級和綠色發展。連續獲評國家級「綠色工廠」，表明本集團在構建高端製造體系，引領半掛車行業綠色發展方面，已經起到良好的示範作用。

「燈塔」工廠的優點是：產品品質好，材料利用率高，生產效率高，環保無後顧之憂。但同時，「燈塔」工廠的生產也必須滿足相應的條件：必須對應批量生產，必須對應模塊化工件，必須對應完善的物料管理。這也對「燈塔」工廠建設發展中所需的綜合技術與管理效能提升有更高的需求。

針對於「燈塔」工廠，本集團也總結了七項關鍵抓手：

**抓手2.1** • 建設高精度開卷、下料和沖壓的能力。

**抓手2.2** • 針對高度重複性焊接工作，建設自動化焊接裝置或者機器人焊接工作島。

**抓手2.3** • 建設VOCs排放低的電泳底漆裝置。

## 管理層討論與分析 (續)

**抓手2.4(a)** • 針對高度重複性的粉末噴塗，建設自動化的噴塗裝置；對於噴塗工作大小相對可控，但表面變化較大的噴塗工藝，嘗試建立機器人粉末噴塗工作站。

**抓手2.4(b)** • 針對truck-body和K2板使用的1.0mm以下的超薄金屬板：鍍鋅板、鋁板、不銹鋼板，嘗試建設自動化「滾刷、烤漆線」，對板材進行單面塗裝或雙面塗裝。

**抓手2.5** • 對已經模塊化的一級模塊，建立節拍化的裝配線。

**抓手2.6** • 建立對已經模塊化的二級、三級模塊的零件、部件的入庫和出庫數字化管理流程和標籤。

**抓手2.7** • 對已經模塊化的半掛車產品建立與產品適配器對應的產品數字化身份檔案。

### 3) 啟動營銷變革

營銷變革是指在傳統營銷和新營銷、新零售之間搭建進化的橋樑。對於營銷變革，本集團總結了四項關鍵抓手：

**抓手3.1** • 利用產品適配器，打造出「價格的寬帶」，創造價格差異化，對價格區間和客戶群體進行匹配，然後打造出基本型、經濟適用性、高性能型產品。

**抓手3.2** • 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，接受客戶的詢問，進行問答互動。

**抓手3.3** • 打造線上看車平台，在這個平台消費者可以自己完成「產品篩選、比價、預訂」的過程，並預約線下和銷售顧問見面、試車。

**抓手3.4** • 利用產品適配器，打造數字化的售後零配件的目錄和更換零部件的服務站和價格清單。打造線上服務預訂，線上接受服務的功能。

### 4) 推動組織發展

組織發展是指圍繞著營銷變革、完善「燈塔」工廠、升級產品模塊的各項抓手，建立「後浪型」團隊和部門，建立「端到端」的工廠，建立以客戶滿意度為訴求的企業。

**抓手4.1** • 建立企業的基本盤。

- a) 建立企業在當下的「真實基本盤」。
- b) 建立企業在未來2年或3年的「願景基本盤」。
- c) 在「真實基本盤」和「願景基本盤」之間構建起一座橋樑。

**抓手4.2** • 梳理和探索企業的核心營運流程。

**抓手4.3** • 定義核心流程中所涉及到的核心崗位(N-2)。

- a) 探索這些核心崗位的合適人選，進行人崗匹配。
- b) 在當下，每個企業認真構造技術總監辦公室，在定義了與「產品模塊、燈塔工廠和營銷變革」有關的核心流程以後，需要清晰地描述技術總監辦是如何管理「產品模塊的建立和調用的」，清晰地描述技術總監辦公室和「燈塔」工廠、營銷變革的工作界面。認真尋找各企業的技術總監人選，並落實資源進行培訓。
- c) 在各企業建立旨在「升級產品模塊」的培訓、認證機制。
- d) 在各企業建立旨在「完善燈塔工廠」的培訓、認證機制。

## 管理層討論與分析 (續)

- e) 在各企業建立旨在「營銷變革」的培訓、試水項目機制，培訓「後浪型」的營銷專才。

**抓手4.4** • 重新定義成員企業的治理架構：

- a) 董事會的使命和工作內涵。
- b) 股東大會的使命和工作內涵。
- c) 員工執股、小股東執股、戰略投資者執股的方式、方法。
- d) 針對N、N-1和N-2崗位的利潤分享計劃和長期股權激勵機制。

### 2. 高端製造體系管理「新基建」

為配合四大基石的實施，本集團進一步梳理底層管理架構與邏輯，優化本集團管理效能，旨在將數字化、智能化、高效的管理基因注入日常管理工作當中。

為此，本集團提出「高端製造體系管理新基建」包含「預算2021」，「現金2021」，「績效2021」，「激勵2021」，「報表2021」幾大主題。管理新基建的建設將按照這五大主題，探索並制定更加高效、智能、數字化的工作框架及流程。

目前、預算2021與現金2021已經有一部分初步的工作成果。績效2021、激勵2021、報表2021，將隨著「高端製造體系」建設的不斷推進，並持續梳理。

### 1) 預算2021

對本集團主力工廠編制了三年業務規劃的藍圖表格，要求工廠按此填寫三年的業務規劃數，以此為基礎，制定了本集團三年業務規劃，以及成立了「預算2021」領導組與工作組，制定出企業預算和本集團合併的預算。

### 2) 現金2021

- a) 確保股東未來股利分配的資金要求
- b) 保障企業達成預算目標及投資計劃的資金需求
- c) 提升企業資金使用效率、優化債務結構

### 3) 績效2021

下設績效委員會，通過盈利能力、現金流、投資回報與股東匯報四個維度的績效評估。其中，績效2021工作組的核心工作包括：

- a) 為每一個核心企業的績效以及獎金分配編制相應的指南；
- b) 為每一個核心企業的績效考核編制相應的指南；及
- c) 建立起相應的工作機制和流程。

## 管理層討論與分析 (續)

### 4) 激勵2021

核心人才激勵：通過搭建核心人才認定標準體系，識別對本集團未來戰略發展具有重要意義的專項人才，並通過專項的激勵方案，通過員工持股、崗位津貼方案賦能核心人才，保留核心人才，保障本集團發展的可持續動力。

關鍵項目激勵：本集團為對本公司發展戰略有重大推進作用的項目設立專項的獎勵基金，對項目中的傑出表現個人、PMO推進團隊、實施團隊進行專項評估與審議，依照對於項目完成的貢獻度給予科學評價與獎懲。以此在本集團內部形成敏捷、高效的項目制管理方法，激發專業團隊的工作潛能。

### 5) 報表2021

本集團將在2021年啟動報表整合工作，對財務、供應鏈、國內國際運營、銷售等端口報表格式統一口徑，打通渠道，並在各下屬企業進行統一推行與規範化管理，為報表系統的數字化平台搭建打下堅實基礎，提供本集團數字化轉型的必要條件。

管理新基建中的新報表工作將從2021年啟動後，將隨著本集團信息化系統的更新進行年度的迭代與升級，打造足夠敏捷的適應業務發展的管理基礎設施建設。

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。

同時，根據香港聯交所、中國證監會及深圳證券交易所相關監管規定，本公司已制定以下企業管治相關政策及制度，作為本公司企業管治架構的主要部分，主要政策及制度如下：

- 股東大會議事規則；
- 董事會議事規則；
- 監事會議事規則；
- 獨立非執行董事工作制度<sup>附註</sup>；
- 總裁工作細則<sup>附註</sup>；
- 董事會秘書工作細則<sup>附註</sup>；
- 對外投資管理制度<sup>附註</sup>；
- 對外擔保管理制度<sup>附註</sup>；
- 募集資金管理制度<sup>附註</sup>；
- 關連交易管理制度；
- 信息披露管理制度<sup>附註</sup>；



## 企業管治報告 (續)

- 投資者關係管理制度<sup>附註</sup>；
- 內幕消息管理制度；
- 內幕信息知情人士登記管理制度<sup>附註</sup>；
- 董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動管理制度<sup>附註</sup>；
- 內部審計制度<sup>附註</sup>；
- 控股子公司管理制度<sup>附註</sup>；
- 規範與關聯方資金往來管理制度<sup>附註</sup>；
- 股東提名候選董事的程序；
- 股東通訊政策；
- 董事提名政策；
- 董事會成員多元化政策；
- 股息政策。

附註：該等制度須待完成A股發行後方可生效。

於報告期內，本公司一直遵守《企業管治守則》之所有守則條文。

### 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：(1)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；(2)執行股東大會決議；(3)決定本公司的具體經營計劃和投資方案；(4)制訂本公司的年度財務預算和決算方案；(5)制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(6)制訂本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；(7)擬訂需提交股東大會審議的本公司重大資產收購和出售、回購本公司股票或合併、分立、解散及變更本公司形式的方案；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門委員會，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專門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會專門委員會提供足夠諮詢，以便董事作出知情決定。

於報告期內，董事會主要履行(其中包括)以下職責：

- 檢討本集團年度表現及制訂業務策略；
- 審閱及批准本集團分別截至2019年12月31日止年度、截至2020年6月30日止六個月及截至2020年9月30日止九個月的財務報表；
- 檢討本集團所採取風險管理及內部監控系統的成效；
- 檢討及釐定獨立非執行董事的薪酬；

## 企業管治報告 (續)

- 批准委任黃海澄先生為本公司非執行董事及戰略與投資委員會主席；
- 審閱年度持續關連交易；
- 審閱及批准變更全球發售所得款項用途；
- 審閱及批准本公司A股發行相關事項。

董事會定期會議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專門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。

董事長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制年度計劃。

### 董事長及首席執行官

董事會的管理與本集團業務的日常管理明確區分，並分別由董事長及首席執行官負責，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，本公司董事長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。董事長主持董事會的工作，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，各董事之間及董事長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，包括董事長、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香港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72至84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書面確認書。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。董事於報告期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。報告期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72至78頁及本公司網站內。

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於報告期內一直遵守《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

於報告期內，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
<b>執行董事</b>						
李貴平先生(首席執行官兼總裁)	12/12	-	-	-	-	1/2
<b>非執行董事</b>						
麥伯良先生(董事長)	12/12	-	-	3/3	-	1/2
陳波先生	12/12	-	-	-	-	1/2
曾北華女士	12/12	-	3/3	-	6/6	0/2
王宇先生	12/12	-	-	-	6/6	2/2
黃海澄先生(註1)	8/8	-	-	-	5/5	0/2
劉東先生(註2)	3/3	-	-	-	1/1	-
<b>獨立非執行董事</b>						
豐金華先生	12/12	6/6	3/3	3/3	-	0/2
范肇平先生	12/12	6/6	3/3	3/3	6/6	2/2
鄭學啟先生	12/12	6/6	-	-	-	1/2

# 企業管治報告 (續)

附註：

- (1) 黃海澄先生於2020年5月15日獲委任為非執行董事及戰略與投資委員會主席。自委任後，截至2020年12月31日共有8次董事會會議及5次戰略與投資委員會會議召開。
- (2) 劉東先生於2020年5月15日辭任非執行董事及戰略與投資委員會主席。於辭任前，共有3次董事會會議及1次戰略與投資委員會會議召開。

## 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。董事長或首席執行官會概括介紹本集團，而本公司則不時提供相關營運資料，以確保其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。

2020年7月14日，中國證券監督管理委員會深圳監管局組織董事、監事及高級管理人員參加擬上市公司輔導階段的法規測試。2020年11月12日至2020年11月25日，獨立非執行董事參加了由深圳證券交易所舉辦的上市公司獨立董事培訓班學習，共計面授30學時，並取得上市公司獨立董事資格證書。

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、職能及職責或進一步提升其專業發展的其他培訓。截至2020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。

### 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。

董事長、副董事長由本公司董事擔任，以全體董事的過半數選舉產生和罷免，董事長、副董事長任期三年，可以連選連任。

各現任董事（包括獨立非執行董事）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）。



# 企業管治報告 (續)

## 董事提名

根據《公司章程》及本公司董事提名政策，董事候選人由現任董事或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以書面提案形式向股東大會提名。股東向本公司提出的提案應當在股東大會召開日前至少7天送達本公司。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。董事會應在股東大會召開前披露董事候選人的詳細資料(包括簡歷和基本情況)，保證股東在投票時對董事候選人有足夠的了解。

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，最終書面形成決議案後提呈董事會以供考慮並於股東大會向股東推薦參選董事。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。

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，包括檢查本公司的財務，對董事、高級管理人員執行本公司職務時違反法律、行政法規、《公司章程》的行為進行監督，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。

### 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。

## 企業管治報告 (續)

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，該等因素包括可比較公司支付的薪金、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。薪酬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董事長及／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2020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。

2020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5,000,001至人民幣5,500,000	1
人民幣8,000,001至人民幣8,500,000	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轄下四個委員會，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香港聯交所及本公司網站。

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

截至本年報日期，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；

## 企業管治報告 (續)

- 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。

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。於報告期內，審計委員會共舉行6次會議，主要涉及議題包括以下各項：

- 檢討截至2020年12月31日止年度外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- 審閱本集團截至2019年12月31日止年度全年業績、截至2020年6月30日止六個月中期業績以及截至2020年9月30日止九個月的財務報告；
- 審閱本集團於2019年的持續關連交易；
- 審閱本公司A股發行相關制度及本公司董事會審計委員會工作細則之修訂；
- 審閱本集團根據中國企業會計準則編制的近三年財務報告及前次募集資金使用情況專項報告；

- 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。

審計委員會亦根據年度財務報告的相關披露規定安排編制及審閱2019年年報及2020年中報。於報告期內，審計委員會在董事不在場的情況下，與外聘核數師舉行及進行了多次會議及溝通。於2021年3月25日，審計委員會已審閱截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。其亦通過定期聽取審計部關於內審工作的報告審閱內部控制體系及本公司內部審計職能的有效性。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

截至本年報日期，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：

- 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；

## 企業管治報告 (續)

- 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。

於報告期內，薪酬委員會共舉行3次會議，主要涉及議題包括以下各項：

- 審閱本公司董事會薪酬委員會工作細則之修訂；及
- 審議調整獨立非執行董事薪酬並向董事會提出建議。

### 提名委員會

自2020年8月27日起及截至本年報日期，提名委員會主席由獨立非執行董事豐金華先生擔任。董事長兼非執行董事麥伯良先生自2020年8月27日起不再擔任提名委員會主席，但繼續擔任提名委員會成員。其他成員為獨立非執行董事范肇平先生。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；
- 按本公司的提名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(尤其是董事長及首席執行官)繼任計劃向董事會提出建議。

於報告期內，提名委員會共舉行3次會議，主要涉及議題包括以下各項：

- 審議建議委任黃海澄先生為本公司非執行董事及戰略與投資委員會主席；
- 審議本公司董事會提名委員會工作細則之修訂；及
- 審議變更提名委員會主席並向董事會提出建議。

### 戰略與投資委員會

自2020年5月15日起，黃海澄先生接替劉東先生(已於2020年5月15日辭任非執行董事及戰略與投資委員會職務)出任戰略與投資委員會主席。截至本年報日期，戰略與投資委員會主席由非執行董事黃海澄先生擔任，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。

於報告期內，戰略與投資委員會共舉行6次會議，主要涉及議題包括以下各項：

- 審議本公司2020年度投資計劃；
- 審議本公司董事會戰略與投資委員會工作細則之修訂；
- 審議須經董事會批准的重大出售及收購項目並提出建議；及
- 審議全球發售所得款項使用用途變更。

### 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，負責向本公司董事長及／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本公司管理層的溝通。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2020年12月31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。

本公司財務部門由本公司財務負責人領導，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財務部門。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餘培訓計劃提供津貼，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準時公佈。財務報表的完整性由審計委員會監察。外聘核數師的申報責任聲明載於第117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門，對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達成業務目標之風險，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。

## 企業管治報告 (續)

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。內審合規部門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門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。

報告期內，本集團內審合規部門持續加強風險控制能力、落實內控缺陷整改方案並形成閉環管理、系統提升抗風險能力、完善規章制度及實施內控信息化，並向審計委員會及董事會確認該等系統於截至**2020年12月31日**止年度之有效性及充足性。

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》、《證券及期貨條例》及內幕消息管理制度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。公司秘書與高級管理人員緊密合作，以識別潛在的內幕消息及評估其重要性；在適當情況下，會將該等消息上報董事會以進行遵守適用法律及規例所需的進一步行動。本公司的董事、監事及高級管理層採取一切合理措施，包括但不限於限制內幕知情人士範圍、登記相關內幕知情人士、與第三方機構簽訂保密協議(如有需要)及定期提醒內幕知情人士於買賣本公司股份時應遵守的規定，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2020年度外聘核數師，聘用期直至2020年度股東大會結束時止。

截至2020年12月31日止年度，本集團聘用羅兵咸永道會計師事務所提供之專業服務之酬金如下：

外聘核數師提供之服務	金額 (人民幣：千元)
— 核數服務	7,201
— 非核數服務	205
合計	<u>7,406</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。

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。本公司將安排董事長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。

## 企業管治報告 (續)

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、編制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。如本公司召開年度股東大會，應當於會議召開前至少足20個營業日發出書面通知；如本公司召開臨時股東大會，應當於會議召開前至少足10個營業日或15日（以較長者為準）發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。

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。

董事會、監事會以及單獨或合併持有本公司3%以上股份的股東，有權向本公司提出提案。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《公司章程》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，單獨或者合計持有本公司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本公司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。

股東及投資者可隨時要求索取本公司的公開資料。

### 股息政策

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《公司章程》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所有者應佔淨利潤的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。

## 企業管治報告 (續)

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會酌情決定。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公司註冊資本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。

為充分考慮權利股東的利益，本公司對A股發行完成後股息分配政策進行了規劃，於2020年6月22日，本公司召開2019年度股東大會、2020年第一次內資股類別股東大會、2020年第一次H股類別股東大會審議通過了《關於A股發行並在創業板上市後未來三年利潤分配政策及股東回報規劃的議案》(「回報規劃」)。

### 於2020年曾舉行的股東大會

報告期內，本公司共召開2次股東大會。本公司於2020年6月22日舉行2019年度股東大會，並於2020年9月30日舉行2020年第一次臨時股東大會。

### 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：86-755-26802116

電郵：ir\_vehicles@cimc.com

最新投資者關係資料載於本公司網站[www.cimcvehiclesgroup.com](http://www.cimcvehiclesgroup.com)。

### 《公司章程》

於2020年3月25日，董事會建議修訂《公司章程》及股東大會議事規則部分條款。股東已於本公司2020年6月22日舉行的2019年度股東大會、2020年第一次H股類別股東會議及2020年第一次內資股類別股東會議上以特別決議案方式批准對《公司章程》作出修訂，詳情可參閱本公司日期為2020年3月25日及2020年6月22日之公告以及本公司日期為2020年4月28日之通函。

此外，於2020年5月15日及2020年6月23日，董事會建議修訂公司章程(草案)及其附件部分條款。股東已於本公司2020年6月22日舉行的2019年度股東大會、2020年第一次H股類別股東會議、2020年第一次內資股類別股東會議上，及2020年9月30日舉行的2020年度第一次臨時股東大會、2020年第二次H股類別股東會議及2020年第二次內資股類別股東會議上以特別決議案方式批准關於A股發行並在創業板上市後生效的公司章程(草案)及其附件。詳情可參閱本公司日期為2020年5月15日、2020年6月22日、2020年6月23日及2020年9月30日之公告以及本公司日期為2020年6月3日之補充通函及2020年9月14日之通函。



## 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，56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)。

李先生於2012年至2020年期間當選為中國汽車工業協會副會長和中國汽車工業協會專用車分會理事長；於2016年10月被江蘇大學聘任為兼職教授；於2017年6月被深圳大學聘任為客座教授；於2018年7月當選為深圳市深商總會會董。

## 董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

### 非執行董事

麥伯良先生，62歲，現任本公司董事長兼非執行董事。麥先生亦為提名委員會之成員（自2020年8月27日起不再擔任提名委員會主席，但繼續擔任提名委員會成員）。

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、自2015年8月起至2020年8月27日擔任中集首席執行官兼總裁、自1994年3月起兼任中集執行董事並於2020年8月27日擔任中集董事長。麥先生現任中集董事長、執行董事兼首席執行官。

於1996年8月，麥先生作為董事加入本公司，現任本公司董事長兼非執行董事。

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名譽會長及深圳上市公司協會會長。

曾北華女士，66歲，現任本公司非執行董事。曾女士亦為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，曾女士獲委任為本公司董事。2014年至2021年1月，曾女士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。彼現時擔任原水資本投資(深圳)有限公司的董事及江蘇掛車幫租賃有限公司的董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

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。

王宇先生，49歲，現任本公司非執行董事。王先生亦為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(一間於香港聯交所上市的公司(股份代號：03899))非執行董事、深圳前海中集麒麟投資有限公司董事長及總經理、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。

## 董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

**陳波先生**，57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月起一直擔任深圳市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。

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。

**黃海澄先生**，36歲，現任本公司非執行董事。黃先生亦為戰略與投資委員會之主席。

黃先生於2007年7月獲得上海財經大學的經濟學學士學位，並於2018年11月獲得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。黃先生於2007年至2008年期間擔任畢馬威會計師事務所審計師、於2008年至2012年期間擔任Sunvision Capital Investment Limited副總裁，2012年4月加入平安資產管理有限責任公司直接投資部，現任平安資本有限責任公司投資副總監。

## 董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

### 獨立非執行董事

**豐金華先生**，65歲，現任本公司獨立非執行董事。豐先生亦為提名委員會之主席、審計委員會和薪酬委員會之成員。

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)(一間於香港聯交所上市的公司(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，66歲，現任本公司獨立非執行董事。范先生亦為薪酬委員會之主席，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(一間於香港聯交所上市的公司(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，57歲，現任本公司獨立非執行董事。鄭先生亦為審計委員會之主席。

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（一間於香港聯交所上市的公司（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（一間於香港聯交所上市的公司（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（一間於香港聯交所上市的公司（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；為嘉興市燃氣集團股份有限公司（一間於香港聯交所上市的公司（股份代號：9908））的獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員；於2020年7月27日獲委任為中國順客隆控股有限公司（一間於香港聯交所上市的公司（股份代號：974））獨立非執行董事兼審計委員會主席；於2021年1月1日獲委任為先進封裝材料國際有限公司首席財務總監。

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。

### 監事會

劉洪慶先生，57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長兼總工程師；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，並自2019年起擔任江蘇大學產業教授。



## 董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

劉震環先生，65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1999年至2000年擔任華泰保險集團股份有限公司董事；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2021年2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、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，36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「執行董事」。

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月擔任深圳專用車總經理；自2017年1月至今擔任深圳專用車聯合體總裁；自2018年至今擔任中集華駿董事長。

孫春安先生，51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月至2019年，孫先生擔任本公司於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。

## 董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

**葉劍峰先生**，47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品控主管。

彼自2004年11月加入本集團，自2004年11月至2015年歷任本公司新業務拓展部銷售經理、部門助理經理、部門經理，自2015年至2018年先後擔任本公司總經理助理、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。

**紀海峰先生**，52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Hewlett Packard 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總監。彼自2017年7月至2018年6月擔任東芝生活電器株式會社的首席財務官。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首席財務官。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日起兼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。

## 董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

李志敏女士，51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。

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，本集團主要從事半掛車及專用車上裝的製造及銷售業務，同時也是冷藏廂式車廂體的製造企業。本集團的主要業務性質於本年度內並無任何重大變動。詳情載於本報告第9至46頁「管理層討論與分析」一節。

## 財務狀況及業績

本集團於2020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125及126頁和第123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9至46頁「管理層討論與分析」一節。

## 暫停股份過戶登記日期

為確定出席於2021年5月31日(星期一)召開的2020年度股東大會及於會上投票之資格，本公司將於2021年5月11日(星期二)至2021年5月31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2020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2021年5月10日(星期一)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號舖(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)。

## 物業、廠房及設備

本年度本集團的物業、廠房及設備之詳情載於本報告的綜合財務報表附註15。

於2020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%。

## 董事會報告 (續)

### 儲備

本集團於報告期內儲備變動的詳情載於綜合財務報表附註29及綜合權益變動表。

### 可供分派的儲備

於2020年12月31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708.6百萬元（2019年12月31日：人民幣1,038.2百萬元）。

### 主要客戶和供應商

截至2020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入的約5.4%及11.7%（2019年：分別為4.6%及11.0%）。

截至2020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約13.1%及29.1%（2019年：分別為9.1%及22.4%）。

截至2020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》附錄二十七要求之環境、社會及管治報告，本公司預計將於2021年6月30日前另行刊發。

### 遵守法律法規

本公司明白符合法律法規的重要性，報告期內，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。報告期內，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。

### 主要風險及不明朗因素

本集團於2020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，主要風險及不明朗因素如下：

#### 1. 宏觀經濟波動和行業週期性的風險

本公司屬於專用汽車製造行業，是全球銷量排名第一的半掛車生產企業，亦是中國領先的專用車上裝和冷藏廂式車廂體生產企業。專用汽車市場需求與國民經濟發展、基礎投資建設和環保政策等密切相關。受到全球宏觀經濟的波動、行業景氣度等因素影響，本公司所處行業存在一定的周期性。若未來宏觀環境、市場需求、競爭環境等出現不利變化，對本公司業務增長、產品銷售或生產成本產生不利影響，仍可能導致本公司經營業績出現下滑，對本公司持續盈利能力造成不利影響。本集團的管理層持續關注市場環境，並在必要時考慮採取適當的措施。報告期內，本集團始終密切關注宏觀經濟發展趨勢、市場環境變動以及行業監管動態，適時調整自身經營策略、深入研究經營所在地行業標準並不斷完善自身產品。



## 2. 國際貿易摩擦加劇風險

2020年1月15日，中美第一階段貿易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。但是截至本報告日期，中美第一階段經貿協議尚無約定具體的關稅調整安排。若中美貿易協商未達成降低關稅的進一步安排，國際貿易摩擦繼續擴大，或未來出現其他阻礙國際雙邊或多邊貿易的事件，本公司未能及時對業務佈局進行調整，將會導致進一步擠壓行業利潤空間，本公司將長期面臨中美貿易摩擦帶來的海外業務下滑的風險，從而對本公司的生產經營和財務狀況帶來不利影響。報告期內，為應對中美貿易摩擦的影響，本集團開始採用「當地製造」模式，積極進行業務調整和海外業務產能佈局優化，以降低中美貿易關稅帶來的不利影響。

## 3. 新型冠狀病毒疫情影響正常生產經營的風險

2020年初，新型冠狀病毒疫情爆發，致使全球多數國家和地區遭受了不同程度的影響。本集團在全球範圍內的客戶和供應商亦受到不同程度的影響。若本次新冠肺炎疫情的影響在短期內乃至更長時間內不能得到有效消除，可能對本集團的經營業績造成不利影響。報告期內，為應對疫情，本集團已制定了有效的疫情應急防控計劃，實施各項防控措施，確保在抗擊疫情的同時安全生產。詳情請參閱本報告「管理層討論與分析」一節「四、2020年新冠肺炎疫情的影響及應對措施」。

## 4. 外匯風險

本集團的現金及現金等價物以人民幣和美元為主，而借款以人民幣和英鎊為主。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、港元及歐元的風險。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進行風險管理。本集團的對沖活動期限不得超過十二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。

### 5. 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；各企業根據實際情況開展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、客戶及供應商的關係

報告期內，本集團與僱員、客戶及供應商的關係將另行載列於2021年6月30日前刊發的環境、社會及管治報告。

### 附屬公司、聯營及合營企業

截至2020年12月31日，本公司之附屬公司、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19及21。

### 捐贈

本年度本集團作出的慈善及其他捐贈金額約為人民幣0.1百萬元（2019年：人民幣1.0百萬元）。

# 董事會報告 (續)

## 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14A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》第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。

以下為報告期內進行的關連交易及持續關連交易摘要：

### 1. 天津康德及天津物流出售事項

於2020年6月12日，本公司及中集車輛投資控股有限公司（「中集車輛投資」）（本公司全資附屬公司）分別與中集載具控股有限公司（「中集載具」，中集全資附屬公司）訂立天津康德物流設備有限公司（「天津康德」）股權轉讓協議I及天津康德股權轉讓協議II，據此，本公司及中集車輛投資同意轉讓彼等分別於天津康德的22.5%及22.5%股權，及中集載具同意受讓天津康德合計45%股權，代價合計約為人民幣14.4百萬元。同日，本公司及中集車輛投資分別亦與中集載具訂立天津中集物流裝備有限公司（「天津物流」）股權轉讓協議I及天津物流股權轉讓協議II，據此，本公司及中集車輛投資同意轉讓彼等分別於天津物流的20%及25%股權，及中集載具同意受讓天津物流合計45%股權，代價合計約為人民幣53.8百萬元。相關信息請參閱本公司日期為2020年6月12日之公告。

### 2. 收購土地及附屬廠房及設備

於2020年6月23日，Exploitiemaatschappij Intraprogres B.V. (本公司全資附屬公司) 與Beheermaatschappij “Burg” B.V. (中集全資附屬公司) 簽署買賣協議，據此Exploitiemaatschappij Intraprogres B.V.已同意購買，而Beheermaatschappij “Burg” B.V.已同意出售位於荷蘭鹿特丹的派納克卡特維克蘭75-77號土地及附屬於該土地上的廠房及設備，收購事項總代價為7,185,000歐元(約62,712,000港元)，以現金方式支付。相關信息請參閱本公司日期為2020年6月23日之公告。

### 3. 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2020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。

## 董事會報告 (續)

**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。

**建議年度上限：**截至2020年及2021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)	
	2020年	2021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	20,000	20,000

於報告期內，本集團存入中集財務機構的最高每日存款結餘為人民幣677.9百萬元，本集團截至2020年12月31日止年度確認的存款利息收入為人民幣9.2百萬元。

**年度上限基準：**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6月22日，獨立股東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。相關信息請參閱本公司日期為2020年3月25日及2020年6月22日之公告及2020年4月28日之通函。

#### 4. 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	<u>700,000</u>	<u>760,000</u>	<u>820,000</u>

報告期內，本集團採購金額為人民幣479.4百萬元。

**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。

### 5. 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：

	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	<u>300,000</u>	<u>350,000</u>	<u>400,000</u>

報告期內，本集團銷售額為人民幣278.5百萬元。

**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。

### 6. 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。

**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。

## 董事會報告 (續)

**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>

報告期內，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625.7百萬元。

**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》第14A章披露的關連交易。

### 獨立非執行董事及外聘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。

本公司外聘核數師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。外聘核數師已按照《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。外聘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39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2020年12月31日，本集團全職僱員（不包括勞務派遣用工）約有13,211名（2019年：12,220名），僱員人數增加主要是本年度國內訂單量增加帶來生產規模的擴大及部分勞務派遣用工轉為全職僱員。2020年，僱員福利開支為人民幣2,313.9百萬元（2019年：人民幣1,934.8百萬元），僱員福利開支上升主要是由於本年度國內訂單量增加帶來生產規模的擴大，國內市場大部分車型銷售達成較好，據此計提的生產人員的工資、銷售及管理團隊的工資和績效獎勵較去年同期有所上升。本集團僱員薪金結構為基本月薪加月度或季度或年度績效獎勵，本集團亦提供福利，包括養老保險、醫療、工傷保險、失業保險等國家法定保險、住房公積金計劃及其他商業保險保障。

本集團根據需要，定期為各級僱員安排內部培訓，例如對新僱員就企業文化、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。僱員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

於報告期內，本公司或其附屬公司無購買、出售或贖回其上市證券。

## 股本

截至2020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2020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%
H股	563,920,000	31.95%
總計	1,765,000,000	100%

## 董事、監事及最高行政人員之權益及淡倉

於2020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香港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》須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉如下：

## 董事會報告 (續)

董事名稱	權益性質	股份類別	所持股份 / 好倉 /		佔有關股份 類別之概約 百分比	佔本公司 已發行股本 總數之概約 百分比
			相關股份數目	淡倉		
李貴平	於受控法團的權益 <sup>(1)</sup>	內資股	120,037,500	好倉	9.99%	6.80%
王宇	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	內資股	96,877,500	好倉	8.07%	5.49%
曾北華	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	內資股	96,877,500	好倉	8.07%	5.49%

附註：

- (1) 李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁。由於李先生為深圳龍匯（為象山華金的普通合夥人）普通合夥人並於**47.37%**的股份中擁有權益，彼被視作於象山華金持有的**96,877,500**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**96,877,500**股內資股中擁有權益。

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)	593,643	0.04%(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	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4)	10,000,000	5.00%
		曾北華	於受控法團的權益 (附註4)	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5)	1,200,000	17.14%

附註：

1. 麥伯良先生為本公司非執行董事。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。
2. 持股概約百分比根據中集截至2020年12月31日的已發行A股股本總數1,535,121,660股計算。
3. 持股概約百分比根據中集安瑞科截至2020年12月31日的已發行普通股股本總數2,010,994,588股計算。
4. 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。
5. 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28%的股份)擁有其17.14%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，截至2020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	佔有關股份 類別之概約 百分比	佔本公司 已發行股本 總額的概約 百分比
中集	實益擁有人	內資股	728,443,475	好倉	60.65%	41.27%
	於受控法團的權益 <sup>(1)</sup>	H股	284,985,000	好倉	50.54%	16.15%
平安德成	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	內資股	329,439,025	好倉	27.43%	18.67%
平安金融	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	內資股	329,439,025	好倉	27.43%	18.67%
平安集團	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	內資股	329,439,025	好倉	27.43%	18.67%
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	167,836,525	好倉	13.97%	9.51%
赤曉	於受控法團的權益 <sup>(3)</sup>	內資股	167,836,525	好倉	13.97%	9.51%
南山集團	於受控法團的權益 <sup>(3)</sup>	內資股	167,836,525	好倉	13.97%	9.51%
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 <sup>(4)</sup>	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
平安健康合夥企業	於受控法團的權益 <sup>(4)</sup>	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
深圳市思道科 投資有限公司	於受控法團的權益 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(4)</sup>	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
象山華金	實益擁有人	內資股	96,877,500	好倉	8.07%	5.49%
深圳龍匯	於受控法團的權益 <sup>(5)</sup>	內資股	96,877,500	好倉	8.07%	5.49%
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 <sup>(6)</sup>	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 <sup>(6)</sup>	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
王希成	於受控法團的權益 <sup>(6)</sup>	H股	42,557,500	好倉	7.55%	2.41%
Citigroup Inc.	於受控法團的權益	H股	1,722,800	好倉	0.31%	0.10%
			1,722,800	淡倉	0.31%	0.10%
	核准借出代理人	H股	37,548,720	好倉	6.66%	2.13%
GIC Private Limited	投資經理	H股	35,588,000	好倉	6.31%	2.02%

## 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59.51%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附屬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37.35%的股權，故被視作於象山華金持有的96,877,500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44.45%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附屬公司，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1,000股H股中擁有權益。

## 公眾持股量

截至本報告日期，根據本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2020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2020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。

### 貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

截至2020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2020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2020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(董事長)

陳波先生

曾北華女士

王宇先生

黃海澄先生(自2020年5月15日起出任)

劉東先生(於2020年5月15日辭任)

### 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、監事及最高行政人員有關的資料變動

報告期內，劉東先生因須投入更多時間於本身其他業務，辭任本公司非執行董事及戰略與投資委員會主席職務，劉東先生的辭任自2020年5月15日起生效。同日，董事會批准委任黃海澄先生為本公司非執行董事及戰略與投資委員會主席。於2020年6月22日召開的年度股東大會批准委任黃海澄先生為本公司非執行董事以填補董事職位空缺。詳情請參閱本公司於2020年5月15日刊發的公告。

於2020年8月27日，董事會建議自2020年8月26日起，將獨立非執行董事薪酬調整如下：

序號	姓名	調整前(港元／年)	調整後(人民幣／年)
1	豐金華	18萬港元	人民幣20萬元
2	范肇平	18萬港元	人民幣20萬元
3	鄭學啟	20萬港元	人民幣20萬元

同時，提議2020年向三位獨立非執行董事發放特殊工作津貼，具體如下：

序號	姓名	工作津貼
1	豐金華	人民幣20,451元
2	范肇平	人民幣20,451元
3	鄭學啟	人民幣22,723元

上述調整已於2020年9月30日召開的2020年第一次臨時股東大會上以普通決議案審議通過。詳情請參閱本公司日期為2020年9月30日之相關公告及2020年9月14日之通函。

於2020年8月27日，董事會決議(1)董事長兼非執行董事麥伯良先生不再擔任提名委員會主席，但繼續擔任提名委員會成員；及(2)獨立非執行董事豐金華先生獲委任為提名委員會主席。上述決議自2020年8月27日起生效，任期與彼等董事任期一致。

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。

截至本報告日期，本公司董事及監事均未與本公司或其任何附屬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

於報告期內，概無董事及監事在本公司或其控股公司或附屬公司或其控股公司之附屬公司所訂立，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

於報告期內，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。

# 董事會報告 (續)

## 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

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」）之間的合作糾紛。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。

截至2020年12月31日，四川中集向四川省高級人民法院申請再審，四川省高級人民法院已指令四川省成都市中級人民法院再審該案，四川省成都市中級人民法院已於2020年7月作出再審判決，判決撤銷原判並駁回平安銀行的訴訟請求。平安銀行已向四川省高級人民法院上訴。2021年2月26日，四川省高級人民法院以平安銀行期滿未預交案件受理費為由，裁定該案按平安銀行自動撤回上訴處理，一審判決自裁定書送達之日起發生法律效力，四川中集已收到前述裁定書。

報告期內，據本公司董事所知，除以上訴訟外，本集團並未涉及任何其他重大訴訟、仲裁、行政訴訟或索償事項，亦無涉及任何其他尚未了結或面臨威脅之重大訴訟、行政訴訟或索償。

### 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。

### 外聘核數師

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已審核截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表，並將於2020年度股東大會退任。經審核委員會推薦，董事會批准，本公司將於2020年度股東大會上提呈一項決議案以分別重新委任羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司國際財務報告準則財務報告核數師及中國會計準則財務報告核數師。本公司在過去三年內並無更換核數師。



## 董事會報告 (續)

### 報告期後重大事項

本集團截至本報告日期之報告期後重大事項載於本年報之「管理層討論與分析」內。

### 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。

### 2020年度環境、社會及管治報告

按《上市規則》附錄二十七要求之環境、社會及管治報告，本公司預計將於2021年6月30日前另行刊發。

承董事會命  
董事長  
麥伯良

中國深圳，2021年3月25日

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2020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、2020年監事會主要工作

於2020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2020年，監事會共召開4次監事會會議，監事出席監事會會議情況如下：

監事	應出席會議次數	已出席會議次數	出席率
劉震環	4	4	100%
劉洪慶	4	4	100%
李曉甫	4	4	100%

於報告期內，監事會主要審議議題包括以下各項：

- (1) 《2019年監事會報告》
- (2) 《關於同意報出本公司近三年(2017年—2019年)財務報告的議案》
- (3) 《2020年中期業績匯報》
- (4) 《關於本公司首次公開發行股票並在創業板上市招股說明書(申報稿)及相關發行文件的議案》
- (5) 《截至2020年9月30日財務數據及相關財務報告》

### 2. 監察本公司董事及高級管理人員履行職責情況

於2020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，並審閱了過往三年年度財務報告以及2020年中期財務報告；

## 三、監事會的獨立意見

### 1. 依法運作

於2020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。

## 監事會報告 (續)

### 四、2021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

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123至264頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二零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 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》之披露規定妥為擬備。

### 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」部份中作進一步闡述。

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《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(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2.12.4－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23－應收賬款及票據。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團應收賬款原值為人民幣2,957,650,000元，減值撥備為人民幣152,499,000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，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平如複雜性和主觀性，評估了重大錯報的固有風險；
- (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。

## 關鍵審計事項

### 商譽減值

參見綜合財務報表附註2.11－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18－無形資產。

於二零二零年十二月三十一日，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422,276,000元（經計提人民幣26,144,000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，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平如複雜性和主觀性，評估了重大錯報的固有風險；
- (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不一致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

貴公司董事負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》之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。

在編制綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力、披露與持續經營有關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非董事計畫清算 貴集團、停止運營或別無其他現實的選擇。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 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，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。合理保證是高水準的保證，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財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，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式，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。
- 就貴集團內主體或業務活動的財務資訊獲取充足、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。

## 獨立核數師報告

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。

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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

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，2021年3月25日

# 綜合利潤表

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
收入	6	26,247,156	23,220,206
銷售成本	9	(23,186,611)	(20,235,437)
<b>毛利</b>		<b>3,060,545</b>	2,984,769
銷售及分銷費用	9	(665,769)	(596,778)
行政費用	9	(1,253,876)	(1,300,427)
金融資產及財務擔保合同減值(損失)／轉回淨額		(59,352)	1,181
其他收益	7	445,615	367,747
其他(損失)／利得－淨額	8	(9,465)	129,383
<b>經營利潤</b>		<b>1,517,698</b>	1,585,875
財務收益	11	51,758	104,777
財務費用	11	(65,171)	(132,946)
財務費用－淨額		(13,413)	(28,169)
應佔按權益法入賬的聯營公司及合營企業淨利潤	21	13,416	13,037
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>1,517,701</b>	1,570,743
所得稅費用	12	(248,354)	(244,282)
<b>年度利潤</b>		<b>1,269,347</b>	1,326,461
<b>歸屬於：</b>			
本公司所有者		1,131,545	1,210,643
非控制性權益		137,802	115,818
		<b>1,269,347</b>	1,326,461
<b>每股收益(以每股人民幣元列示)：</b>			
－基本及攤薄	13	0.64	0.75

第130至264頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

# 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
附註	人民幣／千元	人民幣／千元
年度利潤：	<b>1,269,347</b>	1,326,461
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	<b>(128,146)</b>	61,679
現金流量套期	<b>1</b>	(141)
年度其他綜合收益，扣除稅項	<b>(128,145)</b>	61,538
年度總綜合收益	<b>1,141,202</b>	1,387,999
年度總綜合收益歸屬於：		
本公司所有者	<b>1,004,517</b>	1,270,813
非控制性權益	<b>136,685</b>	117,186
	<b>1,141,202</b>	1,387,999

第130至264頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

# 綜合資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	15	4,516,730	4,016,070
土地使用權	17	799,986	746,961
使用權資產	17	203,515	136,938
投資性房地產	16	385,673	382,659
無形資產	18	536,011	554,772
按權益法入賬的投資	21	183,521	252,287
遞延所得稅資產	35	144,165	169,667
其他非流動資產		90,028	59,178
		<b>6,859,629</b>	<b>6,318,532</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	3,792,612	3,829,425
可收回稅項		154,405	117,581
其他流動資產		36,291	12,227
合同成本	6(b)	1,000	10,668
應收賬款及票據	23	2,861,016	2,304,107
預付款項及其他應收款	24	538,336	650,331
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	25	136,785	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	25	856,221	1,059,722
衍生金融工具		619	778
受限制現金	26(b)	268,038	278,780
現金及現金等價物	26(a)	4,269,376	3,791,161
		<b>12,914,699</b>	<b>12,270,035</b>
持有待售資產	27	50,832	92,517
		<b>12,965,531</b>	<b>12,362,552</b>
<b>資產總額</b>		<b>19,825,160</b>	<b>18,681,084</b>

# 綜合資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	30	394,844	88,500
非流動租賃負債	17	160,064	96,031
遞延收益	34	55,104	25,659
長期應付款		29,790	562
遞延所得稅負債	35	127,763	128,483
		<b>767,565</b>	<b>339,235</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	31	4,344,002	3,617,559
其他應付款及預提費用	32	2,196,838	2,001,109
合同負債	6(b)	767,577	524,557
借款	30	830,613	1,566,176
租賃負債	17	25,945	27,276
當期所得稅負債		133,233	117,124
衍生金融工具		114	—
撥備	33	175,953	125,417
遞延收益	34	49,918	141,957
其他流動負債		84,702	—
		<b>8,608,895</b>	<b>8,121,175</b>
<b>負債總額</b>		<b>9,376,460</b>	<b>8,460,410</b>
<b>資產淨額</b>		<b>10,448,700</b>	<b>10,220,674</b>
<b>權益</b>			
股本	28	1,765,000	1,765,000
儲備	29	3,608,694	3,682,651
留存收益		4,588,540	4,302,864
<b>歸屬於本公司所有者的權益</b>		<b>9,962,234</b>	<b>9,750,515</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>486,466</b>	<b>470,159</b>
<b>權益總額</b>		<b>10,448,700</b>	<b>10,220,674</b>

第130至264頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

第123至264頁的財務報表由董事會於二零二一年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

麥伯良

董事長

李貴平

董事

# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司權益所有者				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
<b>綜合收益</b>							
年度利潤		–	–	1,210,643	1,210,643	115,818	1,326,461
外幣折算差額	29	–	60,311	–	60,311	1,368	61,679
現金流量套期	29	–	(141)	–	(141)	–	(141)
<b>年度總綜合收益</b>		–	60,170	1,210,643	1,270,813	117,186	1,387,999
<b>與權益所有者以其所有者的身份進行的交易</b>							
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」)	29(a)	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		–	(6,986)	–	(6,986)	(81,840)	(88,826)
轉撥至法定盈餘儲備	29(b)	–	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
<b>與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額</b>		265,000	1,232,165	(505,143)	992,022	(107,056)	884,966
<b>二零一九年 十二月三十一日結餘</b>		<u>1,765,000</u>	<u>3,682,651</u>	<u>4,302,864</u>	<u>9,750,515</u>	<u>470,159</u>	<u>10,220,674</u>



# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註	歸屬於本公司權益所有者					
	股本	儲備	留存收益	小計	非控制性權益	權益總計
	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
二零二零年一月一日結餘	1,765,000	3,682,651	4,302,864	9,750,515	470,159	10,220,674
綜合收益						
年度利潤	-	-	1,131,545	1,131,545	137,802	1,269,347
外幣折算差額	29	(127,029)	-	(127,029)	(1,117)	(128,146)
現金流量套期	29	1	-	1	-	1
年度總綜合收益	-	(127,028)	1,131,545	1,004,517	136,685	1,141,202
與權益所有者						
以其所有者的身份						
進行的交易						
收購一間附屬公司的						
額外權益	-	(568)	-	(568)	(153)	(721)
轉撥至法定盈餘儲備	29(b)	51,619	(51,619)	-	-	-
已付股利	14	-	(794,250)	(794,250)	-	(794,250)
向附屬公司之非控制性						
權益支付之股利	-	-	-	-	(123,457)	(123,457)
其他	-	2,020	-	2,020	3,232	5,252
與權益所有者以其						
所有者的身份進行的						
交易的總額	-	53,071	(845,869)	(792,798)	(120,378)	(913,176)
二零二零年						
十二月三十一日結餘	1,765,000	3,608,694	4,588,540	9,962,234	486,466	10,448,700

第130至264頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

# 綜合現金流量表

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	36(a)	2,961,222	2,076,166
已付所得稅		(214,284)	(230,362)
<b>經營活動的現金淨流入</b>		<b>2,746,938</b>	<b>1,845,804</b>
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買不動產、工廠及設備		(1,071,702)	(874,829)
購買無形資產付款		(82,824)	(4,173)
購買使用權資產－土地使用權		(32,005)	(100,642)
出售不動產、工廠及設備的所得款項		240,008	82,356
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		80,000	2,197
收購一間附屬公司，扣除所收購現金	38	(1,389)	—
收購聯營企業		(6,800)	(13,130)
出售聯營企業及一間合營企業的所得款項		109,587	—
關聯方償還貸款	39	—	174,846
收取關聯方的利息	39	—	18,025
來自聯營企業的股利		5,297	17,959
<b>投資活動的現金淨流出</b>		<b>(759,828)</b>	<b>(893,842)</b>
<b>融資活動的現金流量</b>			
自關聯方借款所得款項	39,36(c)	—	31,700
償還自關聯方借款	30,36(c)	—	(931,765)
已付關聯方利息費用	36(c)	—	(8,362)
銀行借款所得款項	36(c)	2,272,593	1,829,733
第三方借款所得款項		29,500	—
償還銀行借款	36(c)	(2,701,812)	(1,466,129)
銀行借款利息費用	36(c)	(60,739)	(120,056)
發行普通股所得款項		—	1,487,545
發行普通股所支付款項		(15,748)	(74,061)
與非控制性權益交易		—	(131,851)
已付本公司所有者的股利	14	(794,250)	(400,000)
已付附屬公司之非控制性權益的股利		(88,548)	(7,466)
租賃負債本金部份的現金付款		(40,196)	(28,695)
<b>融資活動的現金淨(流出)／流入</b>		<b>(1,399,200)</b>	<b>180,593</b>
<b>現金及現金等價物淨增加</b>		<b>587,910</b>	<b>1,132,555</b>
年初現金及現金等價物		3,791,161	2,616,979
現金及現金等價物匯兌(損失)／利得		(109,695)	41,627
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>4,269,376</b>	<b>3,791,161</b>

第130至264頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零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九日發佈的外經貿深合資證字(1996)(0861號)批准註冊成立的中外合營企業。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專用車上裝並於中國、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」),其H股及A股份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,截至二零二零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二零二一年三月二十五日經董事會批准發佈。

## 2 主要會計政策概要

本附註載列於編制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,此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。財務報表乃就由本公司及其附屬公司組成的本集團編制。

### 2.1 編制基準

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」)編制。該等綜合財務報表按歷史成本法編制,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。

編制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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.1 編制基準 (續)

#### (a) 本集團採納的新訂和經修改準則

本集團已就二零二零年一月一日開始的年度報告期間首次採納下列準則和修訂：

- 重大的定義 — 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂
- 業務的定義 — 國際財務報告準則第3號修訂本
- 經修訂財務報告概念框架

利率基準改革——國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號的修訂

- 新冠肺炎疫情相關之租金減讓——國際財務報告準則第16號的修訂

#### (b) 尚未採納的新準則和解釋

本集團並未提前採用已發佈但在截至二零二零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17號	保險合同	2021年1月1日
國際會計準則第1號修訂	負債分類為流動 或非流動	原本為2022年 1月1日，但延長至 2023年1月1日
國際會計準則第16號修訂	不動產、工廠及設備： 達到擬定用途前的收益	2022年1月1日
國際財務報告準則第3號修訂	參考概念框架	2022年1月1日
國際會計準則第37號修訂	虧損合約 — 履行合約 的成本	2022年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂	與合資或關聯企業 間之資產出售或投入	待定

上述新訂準則、準則修訂及詮釋於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效，且並無應用於編制該等綜合財務報表。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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 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。

#### (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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 附屬公司 (續)

#### 2.2.1 合併賬目 (續)

##### (a) 不受共同控制的業務合併 (續)

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。

##### (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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 附屬公司 (續)

#### 2.2.1 合併賬目 (續)

##### (b) 受共同控制的業務合併 (續)

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。

##### (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 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 附屬公司 (續)

#### 2.2.2 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。

### 2.3 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份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。



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.3 聯營 (續)

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。

於聯營企業的股權稀釋所產生的收益或虧損於綜合利潤表內確認。

### 2.4 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份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。

### 2.5 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 主要會計政策概要 (續)

### 2.6 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。

#### (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份應佔收益及虧損，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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.6 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份的任何借款時，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份。

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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.6 外幣折算 (續)

#### (d) 境外經營的處置和部份處置

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份處置, 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。對於所有其他部份處置(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。

### 2.7 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份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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.7 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2.11)。

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。

### 2.8 投資性房地產

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

投資性房地產初始按成本列賬，包括相關的交易成本及(如適用)。借款成本。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，如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。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份。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.9 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。

### 2.10 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.10 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；
- 能論證無形資產如何很可能產生未來經濟利益；

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.10 無形資產 (續)

#### (f) 研發費用 (續)

- 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。

### 2.11 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），大部份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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.12 金融資產

#### 2.12.1 分類

本集團將其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
- 以攤餘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20。

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。

#### 2.12.2 確認和終止確認

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份風險及回報時，該金融資產被終止確認。

倘被考慮終止確認的部份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份風險及回報；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份風險及回報。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.12 金融資產 (續)

#### 2.12.3 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.12 金融資產 (續)

#### 2.12.3 計量 (續)

##### 債務工具 (續)

- 按公允價值計入損益：未達攤餘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份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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.12 金融資產 (續)

#### 2.12.4 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。

### 2.13 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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.14 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。本集團將部份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。

#### **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份相關的利得或損失，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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.14 衍生工具和套期活動 (續)

#### 不符合套期會計處理的衍生工具

部份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」。

### 2.15 存貨

存貨按成本及可實現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。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。

### 2.16 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2.12.4及附註3.1(b)。

### 2.17 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。

### 2.18 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)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.19 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。

### 2.20 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。

倘很可能提取部份或全部融資，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份或全部融資，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。

### 2.21 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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.22 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.22 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。

### 2.23 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。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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.24 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份確認為減值虧損。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虧損的，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 (包括處置組中的部份) 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。

### 2.25 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.26 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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.26 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.26 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。

### 2.27 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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.28 租賃

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份和非租賃組成部份。本集團基於各租賃組成部份與非租賃組成部份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份與非租賃組成部份，而是將其作為一項單一的租賃組成部份進行會計處理。

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。

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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.28 租賃 (續)

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情况下，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，這部份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。

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。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.28 租賃 (續)

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。

### 2.29 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)。

### 2.30 利息收入

利息收入乃採用實際利率法確認。

### 2.31 股利收入

股利於收取付款的權利確立時確認為收入。

### 2.32 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。



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.33 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) 稀釋每股收益

稀釋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：

- 與可稀釋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
- 假設所有可稀釋的潛在普通股均被兌換後的發行在外普通股加權股數。

## 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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 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	截至二零二零年十二月三十一日						
	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	235,550	23,667	140,587	16,806	8,042	54,210	478,862
應收賬款	279,429	4,364	29	38	11,818	-	295,678
其他應收款	5,117	-	-	-	-	293	5,410
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	136,785	-	-	-	136,785
<b>總計</b>	<b>520,096</b>	<b>28,031</b>	<b>277,401</b>	<b>16,844</b>	<b>19,860</b>	<b>54,503</b>	<b>916,735</b>
負債	截至二零二零年十二月三十一日						
	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	13,050	73,429	-	365,569	-	-	452,048
應付賬款	44,971	1,191	189	533	46	71	47,001
其他應付款	48,567	24,199	-	-	-	630	73,396
<b>總計</b>	<b>106,588</b>	<b>98,819</b>	<b>189</b>	<b>366,102</b>	<b>46</b>	<b>701</b>	<b>572,445</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 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	<u>332,800</u>	<u>30,577</u>	<u>1,590,950</u>	<u>1,218</u>	<u>28,323</u>	<u>13,150</u>	<u>1,997,018</u>

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	<u>316,644</u>	<u>82,779</u>	<u>200</u>	<u>328,497</u>	<u>1,049</u>	<u>5,660</u>	<u>734,829</u>

## 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%，則對截至二零二零年及二零一九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	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
人民幣兌美元		
升值2.5%	<b>(8,718)</b>	(345)
貶值2.5%	<b>8,718</b>	345
人民幣兌歐元		
升值2.5%	<b>1,344</b>	989
貶值2.5%	<b>(1,344)</b>	(989)
人民幣兌港幣		
升值2.5%	<b>(5,197)</b>	(29,833)
貶值2.5%	<b>5,197</b>	29,833
人民幣兌英鎊		
升值2.5%	<b>6,536</b>	6,136
貶值2.5%	<b>(6,536)</b>	(6,136)
人民幣兌日圓		
升值2.5%	<b>(421)</b>	(580)
貶值2.5%	<b>421</b>	580

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3 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，但該風險部份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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
按浮動利率計算的金融工具		
金融資產	4,537,414	4,069,941
金融負債	(964,756)	(1,115,311)
	<u>3,572,658</u>	<u>2,954,630</u>
按固定利率計算的金融工具		
金融負債	(446,709)	(662,672)

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，則截至二零二零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14,097,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣11,649,000元)。

## 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虧損。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二零二零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

截至二零二零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)

截至二零二零年及二零一九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：

二零二零年 十二月三十一日	當期	逾期 不超過1年	逾期 1至2年	逾期 2至3年	逾期 3年以上
預期損失率	3%	5%	17%	65%	92%
賬面總額	2,138,980	714,825	43,797	9,690	50,358
損失撥備	58,236	33,998	7,562	6,266	46,438

二零一九年 十二月三十一日	當期	逾期 不超過1年	逾期 1至2年	逾期 2至3年	逾期 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

##### 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。

## 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。為評估信用風險有否大幅增加，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。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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在短期內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，於截至二零二零年及二零一九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

截至二零二零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)

財務擔保合同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。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	於違約時的估計總額		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	
		二零二零年 人民幣/千元	二零一九年 人民幣/千元	二零二零年 人民幣/千元	二零一九年 人民幣/千元
不良應收款項	整個生命周期的 預期損失	<b>27,673</b>	48,460	<b>8,334</b>	11,635
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	<b>100,437</b>	127,679	<b>96,194</b>	123,947
		<b>128,110</b>	176,139	<b>104,528</b>	135,582

##### 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，全部或部份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。

## 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	1至2年	2至5年	5年以上	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
於二零二零年十二月三十一日					
借款	870,735	14,041	426,805	-	1,311,581
衍生金融工具	114	-	-	-	114
應付賬款及票據	4,344,002	-	-	-	4,344,002
租賃負債	31,339	27,023	60,098	104,200	222,660
其他應付款及預提費用	861,009	-	-	-	861,009
已簽訂的財務擔保合同	305,107	1,159,238	823,983	-	2,288,328
<b>總計</b>	<b>6,412,306</b>	<b>1,200,302</b>	<b>1,310,886</b>	<b>104,200</b>	<b>9,027,694</b>
於二零一九年十二月三十一日					
借款	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
<b>總計</b>	<b>6,253,126</b>	<b>813,133</b>	<b>935,904</b>	<b>-</b>	<b>8,002,163</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
總負債	9,376,460	8,460,410
總資產	19,825,160	18,681,084
資產負債率	47%	45%

### 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)。

## 3 財務風險管理 (續)

### 3.3 公允價值估計 (續)

下表呈列本集團截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日按公允價值計量之資產及負債。

截至二零二零年十二月三十一日	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
<b>資產：</b>				
衍生金融工具	-	619	-	619
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	-	-	136,785	136,785
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	-	-	856,221	856,221
	<u>-</u>	<u>619</u>	<u>993,006</u>	<u>993,625</u>

截至二零二零年十二月三十一日	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
<b>負債：</b>				
衍生金融工具	-	114	-	114
	<u>-</u>	<u>114</u>	<u>-</u>	<u>114</u>

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
<b>資產：</b>				
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>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3 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。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡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。

## 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 二零二零年 十二月三十一日 的公允價值	估值技術	不可觀察 輸入數據	截至 二零二零年 十二月三十一日 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	136,785	運用預期回報率的 貼現現金流量	預期回報率	5.58%

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。

下表呈列截至二零二零年及二零一九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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
於年初	135,148	—
增加	—	116,451
公允價值變動	10,981	18,471
外幣折算差額	(9,344)	226
於年末	136,785	135,148

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3 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16。

於截至二零二零年及二零一九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23及附註24。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綜合財務報表。

## 4 關鍵會計估計及判斷 (續)

### (b) 商譽減值

根據附註2.11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18(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16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

截至二零二零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2.25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綜合財務報表。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 5 分部信息

本集團的業務活動具備單獨的綜合財務報表，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。由於專用車的生產及銷售業務存在相似經濟特徵，且同時在產品的性質、客戶類型、銷售產品或提供勞務的方式，以及受法律、行政法規的影響等各方面具有相似性，本集團視為一個經營分部。因此本集團無可報告的分部信息。

本集團按地區劃分的信息如下：

	截至二零二零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	18,085,108	3,692,053	1,482,786	958,180	24,218,127
零部件銷售收入	686,732	638,196	319,282	10,307	1,654,517
其他收入	229,884	—	114,116	30,512	374,512
收入總計	19,001,724	4,330,249	1,916,184	998,999	26,247,156
車輛銷售成本	(16,166,702)	(3,200,916)	(1,370,261)	(825,157)	(21,563,036)
零部件銷售成本	(593,298)	(574,502)	(245,423)	(6,261)	(1,419,484)
其他成本	(92,509)	—	(91,230)	(20,352)	(204,091)
成本總計	(16,852,509)	(3,775,418)	(1,706,914)	(851,770)	(23,186,611)
毛利	2,149,215	554,831	209,270	147,229	3,060,545

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 5 分部信息 (續)

本集團按地區劃分的信息如下(續)：

	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

毛利調節為年度利潤如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
毛利	3,060,545	2,984,769
銷售及分銷費用	(665,769)	(596,778)
行政費用	(1,253,876)	(1,300,427)
金融資產及財務擔保合同減值(損失)／利得淨額	(59,352)	1,181
其他收益	445,615	367,747
其他(損失)／利得－淨額	(9,465)	129,383
財務費用－淨額	(13,413)	(28,169)
應佔聯營及合營企業淨利潤	13,416	13,037
所得稅費用	(248,354)	(244,282)
年度利潤	1,269,347	1,326,461

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無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

截至二零二零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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
客戶合同收入：		
銷售車輛	24,218,127	21,399,288
零部件銷售	1,654,517	1,501,220
其他收入	253,497	249,160
	<u>26,126,141</u>	<u>23,149,668</u>
於某一時點確認	<b>25,960,090</b>	22,997,030
在一段時間內確認	<b>166,051</b>	152,638
來自其他來源的收入：		
租金收入	121,015	70,538
	<u>26,247,156</u>	<u>23,220,206</u>

### (b) 與客戶合約有關的資產及負債

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 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)	<u>1,000</u>	<u>10,668</u>
合同負債－銷售車輛	<u>767,577</u>	<u>524,557</u>

- (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

截至二零二零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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
計入年初合同負債餘額的已確認收入	<b>524,557</b>	586,801

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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
政府補助	<b>242,481</b>	238,431
銷售廢料	<b>126,673</b>	98,837
增值服務(a)	<b>4,351</b>	21,764
其他	<b>72,110</b>	8,715
	<b>445,615</b>	367,747

(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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 8 其他(損失)/利得－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣/千元	二零一九年 人民幣/千元
投資性房地產的公允價值利得(附註16)	3,060	231
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利得	9,957	18,843
匯兌(損失)/利得淨額	(112,811)	45,624
出售附屬公司的收益/(虧損)淨額	7,938	(9,571)
出售附屬公司及合營企業的(虧損)/收益淨額	(33)	177
出售不動產、工廠及設備的收益	9,553	21,472
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	44,834	34,582
核銷應付款項	11,869	8,607
出售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收益/(虧損)	4,598	(409)
罰沒收入	6,610	7,441
其他	4,960	3,043
	<b>(9,465)</b>	<b>129,383</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 9 按性質分類的費用

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
存貨變動		(94,965)	(253,548)
已使用的原材料及消耗品		20,698,290	18,439,036
職工福利費用	10	2,313,914	1,934,813
不動產、工廠及設備折舊	15	337,762	303,655
使用權資產－土地使用權攤銷	17	18,606	21,364
商譽減值	18	4,752	—
使用權資產攤銷	17	29,331	23,873
無形資產攤銷	18	31,826	21,135
存貨減值準備	22	84,728	22,282
設計費及試驗費		114,104	105,378
運輸及裝卸費用		411,634	403,777
租金費用		15,010	37,282
水電費用		183,933	173,465
加工及維修費用		286,321	201,804
核數師酬金			
－ 核數服務		7,201	5,606
－ 非核數服務		205	35
稅金及附加		131,851	120,567
保修費用		105,376	79,750
中介費用		81,936	74,788
招待費用		55,241	62,304
差旅費用		51,682	91,006
上市費用		—	16,676
其他費用		237,518	247,594
		<b>25,106,256</b>	<b>22,132,642</b>
銷售成本、銷售及分銷費用和行政費用總計			

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 10 職工福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
工資、薪金及獎金	2,013,848	1,656,489
退休金成本－設定提存計劃(a)	68,270	101,418
其他社會保障成本、住房福利及其他職工福利	231,796	176,906
	<b>2,313,914</b>	<b>1,934,813</b>

### (a) 退休金成本－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。

### (b) 董事、監事及行政總裁酬金

於截至二零二零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	退休金成本－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
	袍金 人民幣／千元	薪金 人民幣／千元	酌情獎金 人民幣／千元	其他職工福利 人民幣／千元	人民幣／千元	
董事：						
李貴平先生(iii)	-	1,560	6,636	55	8,251	
麥伯良先生(iv)	-	-	-	-	-	
曾北華女士(iv)	-	-	-	-	-	
王宇先生(iv)	-	-	-	-	-	
黃海澄先生(v)	-	-	-	-	-	
陳波先生	-	-	-	-	-	
豐金華先生	175	21	-	-	196	
范肇平先生	175	21	-	-	196	
鄭學啟先生(v)	187	23	-	-	210	
監事：						
劉洪慶先生	-	156	1,791	49	1,996	
劉震環先生(iv)	-	-	-	-	-	
李曉甫先生	-	451	1,072	98	1,621	
	<b>537</b>	<b>2,232</b>	<b>9,499</b>	<b>202</b>	<b>12,470</b>	



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 10 職工福利費用 (續)

### (b) 董事、監事及行政總裁酬金 (續)

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		薪金	酌情獎金	退休金成本 – 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			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(vi)	-	-	-	-	-		
陳波先生	-	-	-	-	-		
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		
	<u>252</u>	<u>1,995</u>	<u>10,419</u>	<u>230</u>	<u>12,896</u>		

- (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。

## 10 職工福利費用 (續)

### (b) 董事、監事及行政總裁酬金 (續)

- (iv) 於截至二零二零年及二零一九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) 黃海澄先生及鄭學啟先生分別於二零二零年六月二十二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。
- (vi) 劉東先生於二零二零年五月十五日卸任非執行董事一職。

### (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

於截至二零二零年及二零一九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。

於期末或截至二零二零年及二零一九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。

### (e) 就提供董事服務而向第三方支付的对價

於期末或截至二零二零年及二零一九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

於年末或截至二零二零年及二零一九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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 10 職工福利費用 (續)

### (g) 董事於交易、安排或合同之重大權益

於年末或截至二零二零年及二零一九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

於截至二零二零年及二零一九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。於截至二零二零年及二零一九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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
薪金、津貼及實物福利	6,480	6,653
獎金	9,825	13,932
住房福利	—	—
設定提存計劃	102	326
其他社會保障成本	45	—
其他職工福利	—	4
	<b>16,452</b>	<b>20,915</b>

## 10 職工福利費用 (續)

### (h) 五位最高薪酬人士 (續)

該等人士的薪金介乎下列組別：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度 二零二零年	二零一九年
人民幣2,500,000至人民幣3,000,000	1	—
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	1	—
人民幣4,000,001至人民幣4,500,000	—	—
人民幣4,500,001至人民幣5,000,000	1	1
人民幣5,000,001至人民幣5,500,000	1	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	—	—
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
	<b>4</b>	<b>4</b>

## 11 財務費用 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>財務費用：</b>		
— 利息費用	<b>58,108</b>	128,793
— 租賃負債的利息及財務費用	<b>7,063</b>	4,172
減：		
資本化金額	—	(19)
	<b>65,171</b>	<b>132,946</b>
<b>財務收益：</b>		
— 利息收入	<b>(51,758)</b>	(104,777)
<b>財務費用淨額</b>	<b>13,413</b>	<b>28,169</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 12 所得稅費用

本集團於截至二零二零年及二零一九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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
當期所得稅	222,932	233,416
遞延所得稅	25,422	10,866
<b>所得稅費用</b>	<b>248,354</b>	<b>244,282</b>

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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
除所得稅前利潤	1,517,701	1,570,743
按中國25%的法定所得稅稅率計算的稅項(a)	379,425	392,686
以下各項的稅務影響：		
— 其他司法權區不同稅率的影響(b)	(1,469)	3,902
— 適用於附屬公司的優惠所得稅稅率(c)	(136,403)	(130,246)
— 不可扣稅費用	9,794	30,960
— 使用先前未確認的稅項虧損	(14,470)	(19,546)
— 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	77,056	17,257
— 未確認遞延所得稅資產的暫時性差異	9,034	1,369
— 過往年度稅項調整	(38,311)	(29,437)
— 稅率變動的影響	4,323	390
— 研發費用加計扣除(d)	(25,011)	(19,755)
— 非應稅收入	(15,615)	(3,298)
<b>所得稅費用</b>	<b>248,354</b>	<b>244,282</b>

## 12 所得稅費用 (續)

### (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，就截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的應課稅利潤按稅率25%計算。

### (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二零二零年及二零一九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) 研發費用加計扣除

根據中國《企業所得稅法》及其相關法規，於二零一九年及二零二零年符合條件的研發費用可加計扣除75%的稅項，除此之外，於二零二零年及二零一九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

截至二零二零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二零二零年及二零一九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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣／千元)	<b>1,131,545</b>	1,210,643
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>1,765,000</b>	1,610,417
每股收益－基本(每股人民幣元)	<b>0.64</b>	0.75

### (b) 攤薄

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
應付股利：		
於年初	—	—
已宣派股利	<b>794,250</b>	400,000
已付股利	<b>(794,250)</b>	(400,000)
於年末	<b>—</b>	—

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人民幣794,250,000元的年末股利，該提議的年末股利，經年度股東大會審批，並於二零二零年支付。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 15 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
截至二零二零年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	1,873,731	1,339,634	186,426	150,154	466,125	4,016,070
外幣折算差額	(22,183)	(9,334)	(789)	(1,045)	(10,571)	(43,922)
增加	139,520	102,619	47,535	62,651	712,205	1,064,530
業務合併	-	1,374	199	54	-	1,627
在建工程轉入	86,695	195,460	97,304	27,286	(406,745)	-
轉為持有待售資產(附註27)	(40,146)	(2,222)	-	-	-	(42,368)
處置	(74,154)	(11,956)	(12,741)	(32,248)	(10,346)	(141,445)
折舊費用	(78,308)	(167,807)	(57,908)	(33,739)	-	(337,762)
期末賬面淨值	<u>1,885,155</u>	<u>1,447,768</u>	<u>260,026</u>	<u>173,113</u>	<u>750,668</u>	<u>4,516,730</u>
於二零二零年十二月三十一日						
成本	2,584,936	2,836,568	417,968	381,635	750,668	6,971,775
累計折舊及減值	<u>(699,781)</u>	<u>(1,388,800)</u>	<u>(157,942)</u>	<u>(208,522)</u>	-	<u>(2,455,045)</u>
賬面淨值	<u>1,885,155</u>	<u>1,447,768</u>	<u>260,026</u>	<u>173,113</u>	<u>750,668</u>	<u>4,516,730</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 15 不動產、工廠及設備 (續)

	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
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>						
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16)	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16)	(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)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>1,873,731</b>	<b>1,339,634</b>	<b>186,426</b>	<b>150,154</b>	<b>466,125</b>	<b>4,016,070</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>						
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)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,873,731</b>	<b>1,339,634</b>	<b>186,426</b>	<b>150,154</b>	<b>466,125</b>	<b>4,016,070</b>
<b>截至十二月三十一日止年度</b>						
				<b>二零二零年</b>	<b>二零一九年</b>	
				人民幣/千元	人民幣/千元	
銷售成本				<b>256,578</b>	229,367	
行政費用				<b>71,642</b>	66,455	
銷售及分銷費用				<b>9,542</b>	7,833	
				<b>337,762</b>	303,655	

截至二零二零年十二月三十一日，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275,249,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣286,185,000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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 16 投資性房地產

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
期初賬面淨值	382,659	392,052
公允價值利得(附註8)	3,060	231
不動產、工廠及設備轉入(附註15)	—	1,700
轉出至不動產、工廠及設備(附註15)	—	(11,410)
外幣折算差額	(46)	86
期末賬面淨值	<b>385,673</b>	<b>382,659</b>

(a) 截至二零二零年十二月三十一日，尚未獲得所有權證的投資性房地產的賬面淨值為人民幣97,454,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣94,300,000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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
租金收入	27,794	20,096
產生租金收入的不動產的直接營運費用	(5,148)	(7,148)
於其他利得－淨額確認的公允價值利得(附註8)	3,060	231

(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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 16 投資性房地產(續)

### (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	
		二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
收入法	資本化率 月租(人民幣元／平方米／月)	<b>5.50%-11.89%</b> <b>3-72</b>	6.52%-11.89% 3-90

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；

### (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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 17 租賃

	使用權資產 – 土地使用權 人民幣／千元
於二零一九年十二月三十一日	
成本	898,653
累計折舊	<u>(151,692)</u>
於二零二零年一月一日賬面淨值	<u>746,961</u>
增加	82,824
處置	(3,951)
轉為持有待售資產(附註27)	(8,464)
攤銷費用	(18,606)
外幣折算差額	<u>1,222</u>
於二零二零年十二月三十一日期末賬面淨值	<u>799,986</u>
於二零二零年十二月三十一日	
成本	<b>963,072</b>
累計攤銷	<b><u>(163,086)</u></b>
賬面淨值	<b><u>799,986</u></b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 17 租賃(續)

使用權資產	樓宇 人民幣／千元	車輛 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			
成本	158,705	2,106	160,811
累計折舊	(23,044)	(829)	(23,873)
於二零二零年一月一日賬面淨值	<u>135,661</u>	<u>1,277</u>	<u>136,938</u>
業務合併	410	—	410
增加	90,772	8,598	99,370
減少	(1,221)	(515)	(1,736)
折舊費用	(26,888)	(2,443)	(29,331)
外幣折算差額	(1,993)	(143)	(2,136)
於二零二零年十二月三十一日期末 賬面淨值	<u>196,741</u>	<u>6,774</u>	<u>203,515</u>
於二零二零年十二月三十一日			
成本	<b>243,685</b>	<b>9,810</b>	<b>253,495</b>
累計折舊	<b>(46,944)</b>	<b>(3,036)</b>	<b>(49,980)</b>
賬面淨值	<u><b>196,741</b></u>	<u><b>6,774</b></u>	<u><b>203,515</b></u>
		二零二零年 十二月三十一日 人民幣／千元	二零二零年 一月一日 人民幣／千元
租賃負債			
流動		<b>25,945</b>	27,276
非流動		<b>160,064</b>	96,031

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9,761,000元。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 18 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
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	436,370	84,454	11,721	22,227	554,772
增加	-	1,263	30,742	-	32,005
業務合併	2,246	-	24	-	2,270
處置	-	(1,493)	-	-	(1,493)
外幣折算差額	(11,588)	(2,186)	(29)	(1,162)	(14,965)
減值準備	(4,752)	-	-	-	(4,752)
攤銷費用	-	(13,107)	(12,913)	(5,806)	(31,826)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>422,276</b>	<b>68,931</b>	<b>29,545</b>	<b>15,259</b>	<b>536,011</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>					
成本	448,420	169,494	54,935	100,680	773,529
累計攤銷	-	(95,590)	(25,390)	(49,492)	(170,472)
減值準備	(26,144)	(4,973)	-	(35,929)	(67,046)
<b>賬面淨值</b>	<b>422,276</b>	<b>68,931</b>	<b>29,545</b>	<b>15,259</b>	<b>536,011</b>
	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
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>					
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)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>436,370</b>	<b>84,454</b>	<b>11,721</b>	<b>22,227</b>	<b>554,772</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>					
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)
<b>賬面淨值</b>	<b>436,370</b>	<b>84,454</b>	<b>11,721</b>	<b>22,227</b>	<b>554,772</b>

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 18 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 人民幣／千元	增加 人民幣／千元	減值準備 人民幣／千元	外幣折算差額 人民幣／千元	年末 人民幣／千元
<b>截至二零一九年</b>					
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>
<b>截至二零二零年</b>					
十二月三十一日止年度					
— 英國附屬公司(i)	354,750	—	—	(10,073)	344,677
— 中國駐馬店附屬公司(ii)	35,740	—	—	—	35,740
— 其他附屬公司(iii)	45,880	2,246	(4,752)	(1,515)	41,859
	<u>436,370</u>	<u>2,246</u>	<u>(4,752)</u>	<u>(11,588)</u>	<u>422,276</u>

## 18 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」，管理層已於二零二零年及二零一九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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
<b>英國附屬公司</b>		
五年期的年收入增長率	<b>7%-28%</b>	(12%)-7%
毛利率	<b>8%</b>	8%-9%
永續收入增長率	<b>2%</b>	2%
稅前貼現率	<b>12%</b>	13%

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
<b>中國駐馬店附屬公司</b>		
五年期的年收入增長率	<b>2%-8%</b>	3%-8%
毛利率	<b>16%</b>	15%-17%
永續收入增長率	<b>3%</b>	3%
稅前貼現率	<b>14%</b>	14%



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 18 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
— 英國附屬公司	<b>470,864</b>	393,287
— 中國駐馬店附屬公司	<b>1,201,419</b>	1,161,201

商譽的限額列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
— 英國附屬公司	<b>126,187</b>	32,914
— 中國駐馬店附屬公司	<b>1,165,679</b>	1,125,461

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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>英國附屬公司</b>		
五年期的年收入增長率減少0.5%	<b>124,428</b>	14,031
貼現率增加1%	<b>115,980</b>	12,758
<b>中國駐馬店附屬公司</b>		
五年期的年收入增長率減少0.5%	<b>1,066,930</b>	1,130,906
貼現率增加1%	<b>1,062,629</b>	1,149,189

## 18 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
英國附屬公司		
五年期的年收入增長率	減少 <b>38.05%</b>	減少7.12%
貼現率	增加 <b>14.38%</b>	增加5.22%

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二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日的可收回金額。

## 19 附屬公司

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
於附屬公司的投資，以成本計量	<b>3,758,551</b>	3,462,658

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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		非控制性權益持有的	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>直接持有</b>						
中集車輛投資有限責任公司(「中集車輛投資」)	英屬處女群島，有限責任公司	投資控股	100%	100%	-	-
揚州中集邁華專用車有限公司	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%

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>直接持有</b>						
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%	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>直接持有</b>						
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%	-	-

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>直接持有</b>						
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 機電設備銷售代理；機械設備維修	100%	100%	-	-
中集車輛(集團)新疆物流裝備有限公司	中國新疆，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%	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	所有者權益	所有者權益
<b>直接持有</b>						
昆明中集車輛產業開發有限公司	中國雲南，有限責任公司	利用企業自有資金進行項目投資和管理；倉儲服務；物業管理；汽車、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；機械設備維修；場地、房屋、輪胎租賃；貨物和技術的進出口；廣告牌的租賃	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%	-	-

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>直接持有</b>								
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%	-	-	-	-
駐馬店中集高佳車輛有限公司	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%	-	-	-	-
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	100%	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，汽車零件，公路、港口專用機械設備。	100%	100%	-	-	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
			所有者權益	所有者權益	所有者權益	所有者權益
<b>間接持有</b>						
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	75%	70%	25%	30%
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、裝璜材料、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%	-	-
蕪湖中集瑞江汽車營銷服務有限公司	中國安徽，有限責任公司	各類重型卡車、專用車、工程設備、汽車底盤、發動機及零部件的銷售、代理銷售及售後服務；二手車銷售；技術研發、技術轉讓、技術服務、技術諮詢	72%	72%	28%	28%

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>間接持有</b>						
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%	-	-
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)；廠體加工、組裝及維修等	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	80%	70%	20%	30%
上海谷運物流有限公司	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%

附註

iv

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
			本集團持有的	所有者權益	所有者權益	
<b>間接持有</b>						
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%
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	71%	100%	-	-
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%
鎮江掛車轉物流科技有限公司	中國江蘇，有限責任公司	機械設備租賃；汽車租賃；機動車維修保養；技術服務、技術開發、 技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；信息系統集成服務。	80%	-	20%	-

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
間接持有						
Charm Beat Enterprises Limited	英屬處女群島，有限責任公司	投資控股	100%	100%	-	-
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%	-	-
Exploitatiemaatschappij Intraprogress B.V	荷蘭，有限責任公司	投資控股	100%	100%	-	-
Leg 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 Immopoliska 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%	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	所有者權益	所有者權益
間接持有						
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%	-	-
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 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%	-	-

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
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 Vehicles (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞，有限責任公司	運輸車輛的銷售及相關服務	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%	-	-
RRE Company LLC	美國，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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
				二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
間接持有							
CIMC Refrigerated Trailer Co., Ltd.	加拿大，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	vii	100%	-	-	-
CIMC Intermodal Equipment NL B.V.	荷蘭，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務	viii	100%	-	-	-
CIMC Vehicles South Africa(Pty) Ltd.	南非，有限責任公司	運輸車輛的製造及相關服務		100%	100%	-	-
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%
CIMC Vehicles UK Limited (「CIMC Vehicles UK」)	北愛爾蘭(英國)，有限責任公司	投資控股		100%	100%	-	-
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%	-	-

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>間接持有</b>						
Growth Fortune FZE	吉布提，有限責任公司	道路運輸車輛製造和服務	100%	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%	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%	100%	-	-
<b>直接與間接持有</b>						
駐馬店中集華駿車輛有限公司	中國河南，有限責任公司 <sup>①</sup>	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 <sup>②</sup>	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%

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>直接與間接持有</b>						
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	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	倉儲及配套設施開發及建設、不動產經營、租賃及銷售、不動產管理及相關服務	100%	100%	-	-
營口新生車輛製造有限公司	中國遼寧，有限責任公司	開發、生產各類半掛車、專用車及其零部件，並提供相關技術服務	100%	-	-	-
青島中集智能物流裝備有限公司	中國山東，有限責任公司	垃圾處理車輛及其零部件的研發、製造、銷售和服務	100%	-	-	-
中集車輛 (遼寧) 有限公司	中國遼寧，有限責任公司	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%	-	-

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
<b>直接與間接持有</b>						
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①	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	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①	垃圾處理車輛及零部件的研發、製造及銷售以及相關服務	100%	100%	-	-
駐馬店中集華歌鑄造有限公司	中國河南，有限責任公司①	鑄造件的生產、加工、銷售及研發；汽車零部件及機械零部件的研發、製造及銷售	100%	100%	-	-
江蘇掛車租賃有限公司	中國江蘇，有限責任公司①	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①	開發及製造拖式半掛車及廂式車	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①	銷售汽車及汽車配件	75%	75%	25%	25%

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
			二零二零年	二零一九年	本集團持有的 所有者權益	所有者權益
<b>直接間接持有</b>						
青島中集冷藏運輸設備有限公司	中國山東，有限責任公司 <sup>①</sup>	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	100%	100%	-	-
東莞中集專用車有限公司	中國廣東，有限責任公司	開發、生產及銷售各種高技術、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%	-	-
江蘇寶京汽車部件有限公司	中國江蘇，有限責任公司 <sup>②</sup>	汽車輔管及其他部件的設計及生產；技術服務	100%	100%	-	-

19 附屬公司 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	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	
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
直接與間接持有						
鎮江神行太保科技有限公司	中國江蘇，有限責任	安防產品、電子產品、汽車半掛車配件的生產、加工及銷售	51%	-	49%	-
深圳中集專用車有限公司	中國廣東，有限責任公司 <sup>@</sup>	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%	-	-

附註

<sup>@</sup> 根據中國法律註冊為中外合資企業。

附註：

- (i) 該附屬公司於二零二零年十二月關閉。
- (ii) 該附屬公司於二零二零年五月新成立。
- (iii) 該附屬公司於二零二零年十二月關閉。
- (iv) 該附屬公司於二零二零年五月關閉。
- (v) 該附屬公司的持股比例從直接的100%變為間接的71%。
- (vi) 該附屬公司於二零二零年四月新成立。
- (vii) 該附屬公司於二零二零年二月新成立。
- (viii) 該附屬公司於二零二零年四月新成立。
- (ix) 該附屬公司於二零二零年六月新成立。
- (x) 該附屬公司於二零二零年三月新成立。
- (xi) 該附屬公司於二零二零年由本集團的聯營公司變為本集團的附屬公司。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 20 按類別劃分的金融工具

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>金融資產</b>		
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25)	136,785	215,255
— 衍生金融工具	619	778
	<b>137,404</b>	<b>216,033</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 (附註25)	856,221	1,059,722
以攤餘成本計量的金融資產：		
— 應收賬款及票據(附註23)	2,861,016	2,304,107
— 其他應收款(不包括非金融資產)(附註24)	255,691	265,744
— 受限制現金(附註26(b))	268,038	278,780
— 現金及現金等價物(附註26(a))	4,269,376	3,791,161
	<b>7,654,121</b>	<b>6,639,792</b>
<b>金融負債</b>		
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	114	—
以攤餘成本計量的金融負債：		
— 應付賬款及票據(附註31)	4,344,002	3,617,559
— 其他應付款及預提費用(不包括非金融負債)(附註32)	861,009	739,661
— 借款(附註30)	1,225,457	1,654,676
— 租賃負債(附註17)	186,009	123,307
	<b>6,616,477</b>	<b>6,135,203</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 21 按權益法入賬的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
聯營企業(a)	166,750	239,487
合營企業(b)	16,771	12,800
	<b>183,521</b>	<b>252,287</b>

### (a) 於聯營企業的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
於年初	239,487	230,542
增加(ii)	4,000	330
出售	(90,304)	—
應佔聯營企業淨利潤	13,256	14,641
股利	(697)	(7,476)
其他綜合收益	1,009	1,465
外幣折算差額	(1)	(15)
於年末	<b>166,750</b>	<b>239,487</b>

下文載列本集團於截至二零二零年及二零一九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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 21 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
		截至十二月三十一日止年度		
		二零二零年	二零一九年	
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 (iii)	沙特阿拉伯	-	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(ii)	中國	-	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(iii)	中國	-	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. (iii)	中國	-	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(iii)	中國	-	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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 21 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
		截至十二月三十一日止年度		
		二零二零年	二零一九年	
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(ii)	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(附註19)	中國	-	23%	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)	中國	3%	3%	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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 21 按權益法入賬的投資 (續)

### (a) 於聯營企業的投資 (續)

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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) 二零二零年，本公司向寧波華翔汽車新材料科技有限公司追加投資人民幣4,000,000元，股權比例不變。
- (iii) 二零二零年，本公司出售CIMC Arabia Factory Company Limited、天津康德物流設備有限公司、天津中集物流裝備有限公司、Burgers arrosserie BV、上海鑫百勤專用車輛有限公司的股權。

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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
本集團合計應佔份額：來自持續經營的利潤	13,256	14,641
其他綜合收益	1,009	1,465
綜合收益總額	14,265	16,106

### (b) 於合營企業的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
於年初	12,800	340
增加(附註i)	2,800	13,150
出售	—	(174)
應佔合營企業淨利潤／(虧損)	160	(1,604)
其他綜合收益	1,011	1,088
於年末	16,771	12,800

## 21 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
		截至十二月三十一日止年度		
		二零二零年	二零一九年	
深圳市星火車聯科技有限公司(i)	中國	28%	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	中國	43%	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

註：

- (i) 2020年4月28日，由於新股東的加入，公司股權由23.33%稀釋至21.74%；2020年5月20日，公司通過將借款轉化為280萬元投資資金，獲得額外6.26%的股權權益。

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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
本集團合計應佔份額：		
來自持續經營的利潤／(虧損)	160	(1,604)
其他綜合收益	1,011	1,088
綜合收益總額	1,171	(516)

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 22 存貨

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
產成品	1,634,676	1,348,689
原材料	1,391,425	1,465,578
半成品	794,532	985,555
零部件	165,500	194,540
	<b>3,986,133</b>	3,994,362
減：減值準備	<b>(193,521)</b>	(164,937)
	<b>3,792,612</b>	3,829,425

截至二零二零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20,698,290,000元（二零一九年：人民幣20,133,603,000元）。

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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
於年初	164,937	180,371
減值準備	84,728	22,282
存貨核銷	(55,178)	(37,970)
外幣折算差額	(966)	254
於年末	<b>193,521</b>	164,937

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 23 應收賬款及票據

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
應收票據－第三方	53,021	13,578
應收票據－關聯方(附註39(c))	5,500	—
	<b>58,521</b>	13,578
應收賬款－第三方	2,839,581	2,350,360
應收賬款－關聯方(附註39(c))	118,069	61,991
	<b>2,957,650</b>	2,412,351
	<b>3,016,171</b>	2,425,929
減：減值準備	(155,155)	(121,822)
應收賬款及票據總額－淨額	<b>2,861,016</b>	2,304,107

- (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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
3個月以內	2,396,480	1,872,486
3至12個月	418,779	414,206
1至2年	74,755	37,282
2年以上	67,636	88,377
	<b>2,957,650</b>	2,412,351

截至二零二零年十二月三十一日，應收票據的賬齡為1年內(二零一九年十二月三十一日：1年內)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 23 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
於年初	121,618	141,102
減值準備轉回	47,106	(5,230)
已核銷的不可收回應收款項	(15,607)	(14,447)
外幣折算差額	(618)	193
於年末	<b>152,499</b>	<b>121,618</b>

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虧損轉回淨額」。

(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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
人民幣	1,925,949	1,299,553
美元	691,823	818,243
英鎊	187,775	182,242
歐元	35,552	33,105
其他	116,551	79,208
	<b>2,957,650</b>	<b>2,412,351</b>

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，應收票據均以人民幣計值。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 24 預付款項及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
預付第三方原材料款	233,591	334,962
預付關聯方原材料款(附註39c))	22,194	6,412
	<b>255,785</b>	341,374
減：減值準備	(5,672)	(6,202)
	<b>250,113</b>	335,172
應收關聯方款項(附註39(c))	28,508	54,122
應退稅款	32,532	49,415
租金及保證金	122,655	76,040
車貸代償款(附註3.1(b))	27,673	48,460
來自員工及第三方的其他應收款	82,532	94,972
其他	17,905	32,707
	<b>311,805</b>	355,716
減：減值準備(a)	(23,582)	(40,557)
	<b>288,223</b>	315,159
預付款項及其他應收款總額	<b>538,336</b>	650,331

(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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
於年初	40,557	62,130
減值準備轉回	(4,038)	(3,824)
年內核銷的不可收回應收款項	(12,937)	(17,749)
於年末	<b>23,582</b>	40,557

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 24 預付款項及其他應收款 (續)

(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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
人民幣	224,009	246,459
美元	43,137	41,775
其他	12,127	18,067
	<b>279,273</b>	<b>306,301</b>

## 25 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

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。

## 26 現金及銀行結餘

### (a) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
銀行存款及庫存現金	4,164,116	3,688,497
初始期限為三個月內的短期銀行存款	105,260	102,664
	<b>4,269,376</b>	<b>3,791,161</b>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
人民幣	2,724,250	1,322,180
美元	931,435	661,269
英鎊	201,190	139,897
歐元	149,491	63,334
港幣	143,948	1,462,764
其他	119,062	141,717
	<b>4,269,376</b>	<b>3,791,161</b>

銀行結餘按介於0.3%至2.75%的年利率計息(二零一九年：0.35%至2.75%)。

### (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268,038,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣278,780,000元)。



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 27 持有待售資產

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>持有待售資產(a)</b>		
不動產、工廠及設備	<b>42,368</b>	55,863
土地使用權	<b>8,464</b>	10,253
投資性房地產	<b>—</b>	26,401
分類為持有待售的非流動資產總計	<b>50,832</b>	92,517

### (a) 持有待售資產

二零一七年十一月十三日，揚州通華與揚州經濟技術開發區拆遷安置管理處（揚州拆遷管理處）簽訂了一項徵收補償協議。根據該協議，揚州通華分階段進行搬遷，對此揚州拆遷管理處將賠償其共計人民幣800,000,000元。協定的賠償包括房屋賠償、土地賠償、固定附件及裝修賠償、樹苗賠償、機械設備拆遷賠償、搬遷補貼、前期搬遷激勵、一次性停產停業補貼、綜合賠償。截至二零二零年十二月三十一日，揚州通華已完成部份搬遷，並將搬遷後的土地及不動產上交給政府，剩餘的搬遷工作仍在進行。本集團評估可能於二零二一年十二月三十一日前完成搬遷。相關資產於資產負債表內列為持有待售資產。

- (b) 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」）與烏魯木齊高新技術產業開發區人民政府（新城區）和烏魯木齊高新技術產業開發區管理委員會（新城區）簽訂了一項不可撤銷的資產轉讓協議，以人民幣約138,000,000元的對價轉讓本集團持有的資產。截止二零一九年十二月三十一日，本集團已收到人民幣118,265,000元，約合對價的85%。儘管於二零一九年十二月三十一日，轉讓尚未完成，然而本集團認為該轉讓可能於二零二零年十二月三十一日前完成，因此於二零一九年十二月三十一日，相關資產仍然列為持有待售資產，並於資產負債表內單獨列示於流動資產項下。轉讓交易與二零二零年六月完成，本集團確認相關處置收益，計入資產處置收益。

## 27 持有待售資產 (續)

### (c) 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），且並無導致於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度確認任何撇減。

## 28 股本

	附註	普通股數目 千股	股本 美元／千元	股本 人民幣／千元
於二零一八年十二月三十一日	(a)	1,500,000	215,375	1,500,000
新發行的普通股	(b)	<u>265,000</u>		<u>265,000</u>
於二零一九年十二月三十一日		<u>1,765,000</u>		<u>1,765,000</u>
新發行的普通股		<u>—</u>		<u>—</u>
於二零二零年十二月三十一日				
— 境內股		1,201,080		1,201,080
— H股*		<u>563,920</u>		<u>563,920</u>
	(c)	<u>1,765,000</u>		<u>1,765,000</u>

\* 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元及股本溢價人民幣594,745,000元。

(b) 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 28 股本(續)

- (c) 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及二零二零年股東間股權轉讓後，截至本報告日期，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)(「上海太富」)、台州太富祥雲股權投資合夥企業(有限合夥)(「台州太富」)、象山華金股權投資合夥企業(有限合夥)、深圳市龍源港城企業管理中心(有限合夥)、深圳南山大成新材料投資合夥企業(有限合夥)(「南山大成」)及其他H股股東分別持有本公司股權的41.2716%、16.1465%、9.5092%、9.1559%、5.4888%、1.3122%、1.3122%及15.8037%。

## 29 儲備

	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
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	-	(6,986)	-	(6,986)
轉撥至法定盈餘儲備(b)	-	105,143	-	105,143
首次公開發行(a)	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
	<u>3,392,618</u>	<u>171,262</u>	<u>118,771</u>	<u>3,682,651</u>
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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 29 儲備 (續)

	股本溢價 人民幣／千元	其他儲備 人民幣／千元	外幣折算差額 人民幣／千元	儲備合計 人民幣／千元
於二零二零年一月一日	3,392,618	171,262	118,771	3,682,651
收購一間附屬公司的額外權益	-	(568)	-	(568)
轉撥至法定盈餘儲備(b)	-	51,619	-	51,619
現金流量套期工具公允價值變動產生的收益淨額	-	1	-	1
外幣折算差額	-	-	(127,029)	(127,029)
其他	-	2,020	-	2,020
	<u>3,392,618</u>	<u>224,334</u>	<u>(8,258)</u>	<u>3,608,694</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>3,392,618</u>	<u>224,334</u>	<u>(8,258)</u>	<u>3,608,694</u>

- (a) 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，該成本金額為人民幣89,808,000元，用於抵減發行產生的股本溢價。
- (b) 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51,619,000元（二零一九年：人民幣105,143,000元）撥至法定盈餘儲備。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 30 借款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>計入非流動負債：</b>		
銀行借款	300,000	—
銀行借款，有擔保(a)	94,844	88,500
	<b>394,844</b>	<b>88,500</b>
<b>計入流動負債：</b>		
銀行借款	565,962	1,496,106
銀行借款，有擔保(a)	264,325	62,600
第三方借款	326	2,190
已貼現票據	—	5,280
	<b>830,613</b>	<b>1,566,176</b>
	<b>1,225,457</b>	<b>1,654,676</b>

(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) 於二零二零年十二月三十一日，長期和短期借款的加權平均利率分別為3.49%（二零一九年十二月三十一日：5.23%）和3.14%（二零一九年十二月三十一日：4.24%）。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
人民幣	642,169	651,630
美元	143,964	609,361
英鎊	365,569	328,489
歐元	73,429	57,975
澳元	326	7,221
	<b>1,225,457</b>	<b>1,654,676</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30 借款(續)

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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
3個月或以內	76,457	605,664
3至12個月	493,455	421,147
1至2年	—	88,500
2至5年	394,844	—
	<b>964,756</b>	<b>1,115,311</b>

(c) 銀行及其他借款的還款期限如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
1年以內	830,613	1,566,176
1至2年	—	88,500
2至5年	394,844	—
	<b>1,225,457</b>	<b>1,654,676</b>

### 31 應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
第三方	4,231,403	3,528,921
關聯方(附註39(c))	112,599	88,638
	<b>4,344,002</b>	<b>3,617,559</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 31 應付賬款及票據 (續)

- (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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
0至30天	2,759,411	2,482,882
31至60天	1,078,989	772,185
61至90天	228,595	150,027
90天以上	277,007	212,465
	<b>4,344,002</b>	<b>3,617,559</b>

- (b) 本集團應付賬款及票據的賬面值以下列貨幣計價：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
人民幣	3,658,354	2,879,111
英鎊	311,673	317,914
美元	286,551	363,663
歐元	55,006	36,407
澳元	14,933	10,016
其他	17,485	10,448
	<b>4,344,002</b>	<b>3,617,559</b>

- (c) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 32 其他應付款及預提費用

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
應付關聯方款項(附註39(c))	147,599	155,452
應付非控制性權益股利	34,908	25,828
應付工資及福利	676,825	637,560
按金及暫收款項	313,094	201,565
質量保證金	149,428	215,546
應付貨運費用	10,708	11,033
設備及土地使用權應付款項	37,610	24,201
車輛貸款財務擔保	38,966	29,695
其他應付稅項	142,424	88,372
預提費用	467,474	366,103
持有待售資產之預付款項	—	118,265
預提上市費用	5,321	21,453
預收拆遷賠償款	74,827	—
其他	97,654	106,036
	<b>2,196,838</b>	<b>2,001,109</b>

(a) 本集團其他應付款以下列貨幣計價：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
人民幣	1,995,666	1,810,580
美元	93,298	112,692
英鎊	19,031	17,939
歐元	58,218	40,158
其他	30,625	19,740
	<b>2,196,838</b>	<b>2,001,109</b>

(b) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 33 撥備

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
產品保證	162,630	112,384
預提訴訟及賠償虧損以及其他	13,323	13,033
	<b>175,953</b>	<b>125,417</b>

	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	
於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)
於二零一九年十二月三十一日	112,384	13,033	125,417
外幣折算差額	(2,365)	(394)	(2,759)
本期計提撥備	125,600	6,402	132,002
本期減少撥備	(72,989)	(5,718)	(78,707)
於二零二零年十二月三十一日	<b>162,630</b>	<b>13,323</b>	<b>175,953</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 34 遞延收益

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
計入非流動負債：		
與資產相關的政府補助(a)	31,921	20,165
與收益相關的政府補助(b)	23,183	5,494
	<u>55,104</u>	<u>25,659</u>
計入流動負債：		
與收益相關的政府補助(b)	49,918	141,957
總計	<u>105,022</u>	<u>167,616</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) 於二零二零年十二月三十一日，確認為收入的遞延收益為人民幣163,898,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣3,940,000元），該等金額計入「其他收益」。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 35 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	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	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	34,616	23,963
職工福利	29,309	61,558
車輛貸款準備及財務擔保	24,671	19,916
集團內部交易的未變現收益	15,354	15,653
壞賬撥備	18,985	16,522
稅項虧損	12,376	11,392
預提費用	47,713	33,582
其他	14,085	4,075
遞延所得稅資產總額	197,109	186,661
抵銷遞延所得稅負債	(52,944)	(16,994)
遞延所得稅資產－淨額	144,165	169,667

## 35 遞延所得稅 (續)

### (a) 遞延所得稅資產 (續)

遞延所得稅資產(未考慮抵銷同一稅務司法權區內的結餘)之變動如下:

	集團內部										總計
	存貨減值準備	職工福利	車輛貸款準備及財務擔保	交易的未變現收益	壞賬撥備	稅項虧損	預提費用	其他	人民幣/千元	人民幣/千元	
於二零一九年一月一日	20,328	48,395	24,759	21,002	26,195	2,747	35,153	7,329	185,908		
在綜合利潤表貸記/(支銷)	3,552	13,159	(4,922)	(5,349)	(9,693)	8,474	(1,584)	(3,232)	405		
外幣折算差額	83	4	79	-	20	171	13	(22)	348		
於二零一九年十二月三十一日	23,963	61,558	19,916	15,653	16,522	11,392	33,582	4,075	186,661		
於二零二零年一月一日	23,963	61,558	19,916	15,653	16,522	11,392	33,582	4,075	186,661		
在綜合利潤表貸記/(支銷)	10,997	(32,249)	4,781	(299)	2,453	787	14,224	10,268	10,962		
外幣折算差額	(344)	-	(26)	-	10	197	(93)	(258)	(514)		
於二零二零年十二月三十一日	34,616	29,309	24,671	15,354	18,985	12,376	47,713	14,085	197,109		

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 35 遞延所得稅(續)

### (b) 遞延所得稅負債：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差異：		
投資性房地產的公允價值利得	77,280	76,574
不動產、工廠及設備的加速折舊	69,622	36,977
業務合併的公允價值利得	23,570	27,056
其他	10,235	4,870
<b>遞延所得稅負債總額</b>	<b>180,707</b>	145,477
抵銷遞延所得稅資產	<b>(52,944)</b>	(16,994)
<b>遞延所得稅負債－淨額</b>	<b>127,763</b>	128,483

	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	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					
於二零二零年一月一日	-	76,574	36,977	27,056	4,870	145,477					
在綜合利潤表支銷	-	-	35,627	-	5,823	41,450					
外幣折算差額	-	706	(2,982)	(3,486)	(458)	(6,220)					
於二零二零年十二月三十一日	-	77,280	69,622	23,570	10,235	180,707					

## 35 遞延所得稅 (續)

### (b) 遞延所得稅負債：(續)

截至二零二零年十二月三十一日，本集團未就可扣減暫時性差異人民幣214,666,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣185,553,000元)確認遞延所得稅資產人民幣47,324,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣38,290,000元)。

截至二零二零年十二月三十一日，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739,274,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣526,981,000元)確認遞延所得稅資產人民幣121,103,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣106,633,000元)。未確認為遞延所得稅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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
1年以內	48,125	46,089
1至2年	75,445	75,385
2至3年	58,380	94,820
3至4年	67,900	59,990
5年以上	489,424	250,697
總計	739,274	526,981

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 36 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
除所得稅前利潤	1,517,701	1,570,743
調整：		
不動產、工廠及設備折舊 (附註15)	337,762	303,655
土地使用權攤銷 (附註17)	18,606	21,364
使用權資產攤銷 (附註17)	29,331	23,873
無形資產攤銷 (附註18)	31,826	21,135
出售不動產、工廠及設備的收益 (附註8)	(9,553)	(21,472)
出售土地使用權的虧損 (附註8)	—	657
出售使用權資產 — 土地使用權收益 (附註8)	(44,834)	(34,582)
金融資產及財務擔保合同減值損失／(轉回)淨額	59,352	(1,181)
無形資產減值 (附註18)	4,752	—
存貨減值準備 (附註22)	84,728	22,282
遞延收益攤銷 (附註34)	(163,898)	(3,940)
出售附屬公司、聯營及合營企業的(收益)／虧損 (附註8)	(7,905)	9,394
應佔聯營及合營企業淨利潤	(13,416)	(13,037)
財務費用	174,490	73,293
投資性房地產的公允價值利得 (附註16)	(3,060)	(231)
金融工具的公允價值利得 (附註8)	(9,957)	(18,843)
出售金融工具的(收益)／虧損 (附註8)	(4,598)	409
營運資金變動：		
— 存貨增加	(35,963)	(269,377)
— 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(增加)／減少	(336,151)	439,119
— 合同負債增加／(減少)	243,020	(62,244)
— 應付款項增加	1,213,485	161,232
— 撥備和其他流動負債增加	(135,238)	(7,401)
— 受限制現金減少／(增加)	10,742	(138,682)
經營所得現金	2,961,222	2,076,166

## 36 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，二零二零年本集團的租賃負債增至人民幣90,982,000元(二零一九年：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		銀行借款 - 於一年後償還		租賃	自關聯方借款		應付關聯方		應付銀行借款		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	利息	利息	人民幣 / 千元	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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 36 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 利息 人民幣 / 千元	總計 人民幣 / 千元
於二零二零年一月一日	1,566,176	88,500	123,307	-	-	375	1,778,358
融資活動產生的負債	(735,563)	306,344	(40,196)	-	-	(60,739)	(530,154)
現金流量	-	-	-	-	-	57,253	57,253
預提利息費用	-	-	-	-	-	3,486	94,468
非現金交易 (b)	-	-	90,982	-	-	-	94,468
外幣折算差額	-	-	11,916	-	-	-	11,916
於二零二零年十二月 三十一日融資活動 產生的負債	830,613	394,844	186,009	-	-	375	1,411,841

## 37 承諾

### 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
建設／購買不動產、工廠及設備	<b>210,558</b>	201,575

## 38 業務合併

- (a) 二零二零年六月三十日，本公司以現金人民幣3,080,000元為對價進一步取得鎮江神行太保科技有限公司（神行太保）（主要從事製造、處理及銷售汽車和拖車的安保產品、電子產品及零部件）的28%的股權。此次收購完成後，神行太保成為了一家本公司持有51%股權的附屬公司。神行太保可辨認資產及負債以公允價值確認計量。收購對價之公允價值超過神行太保以公允價值計量的可辨認資產的淨額部份於收購日在綜合財務報表內確認為商譽。

收購對價、購買的資產淨額和商譽的詳情如下：

	人民幣／千元
收購日前所持權益之公允價值	2,530
已付現金	<u>3,080</u>
收購對價總額	<u><u>5,610</u></u>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 38 業務合併(續)

(a) (續)

因收購確認的資產及負債如下：

	以公允價值計量 人民幣／千元
不動產、工廠及設備	1,627
使用權資產	410
無形資產	24
其他非流動資產	703
存貨	1,318
應收賬款及票據	1,155
預付款項及其他應收款	163
現金及現金等價物	1,691
其他流動資產	573
	<u>7,664</u>
租賃負債	341
應付賬款及票據	32
其他應付款及預提費用	606
合同負債	90
	<u>1,069</u>
可辨認淨資產總額	<u>6,595</u>
減：非控制性權益	(3,231)
加：商譽	<u>2,246</u>
收購對價總額	<u><u>5,610</u></u>

(i) 收購神行太保產生的收購成本並不重大。

(ii) 收購神行太保獲得的商譽為人民幣2,246,000元，歸屬於將其業務納入本集團的現行業務中預期產生的協同效應，不可用於抵扣稅費。

## 38 業務合併 (續)

(a) (續)

(iii) 收入及利潤貢獻

於二零二零年六月三十日至十二月三十一日期間，所收購的業務為本集團帶來的收入及淨虧損分別為人民幣28,743,000元和人民幣603,000元。若該收購於二零二零年一月一日進行，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅後綜合收入及綜合虧損將分別為人民幣29,456,000元及人民幣1,623,000元。

(b) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司無收購事項。

## 39 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二零二零年及二零一九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

下列公司為於截至二零二零年及二零一九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	關聯方性質
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
中集宜客通零部件有限公司	同系附屬公司
揚州潤揚物流裝備有限公司	同系附屬公司
天津中集集裝箱有限公司	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
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
深圳中集易租科技有限公司	同系附屬公司

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 關聯方交易 (續)

### (a) 關聯方名稱及關係 (續)

主體名稱	關聯方性質
深圳南方中集集裝箱服務有限公司	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
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
深圳中集智能科技有限公司	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
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
寧波西馬克貿易有限公司	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
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
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
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
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

## 39 關聯方交易 (續)

### (a) 關聯方名稱及關係 (續)

主體名稱	關聯方性質
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
<b>CIMC Burg B.V.</b> 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
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
<b>CIMC Transportation Equipment(International) Holding Limited</b>	同系附屬公司
深圳市中集投資有限公司	同系附屬公司
深圳市佳美公寓管理有限公司	同系附屬公司
中集運載科技有限公司	同系附屬公司
中集冷鏈發展有限公司	同系附屬公司
<b>Beheermaatschappij「Burg」B.V.</b>	同系附屬公司
鎮江神行太保科技有限公司(附註19)	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
上海鑫百勤專用車輛有限公司(附註21)	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
成都中集產業園投資開發有限公司	本集團聯營企業
寧波華翔汽車新材料科技有限公司	本集團聯營企業
<b>CIMC Commercial Tires Inc.</b>	本集團聯營企業
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
東方驛站物流科技(江西)有限公司	其他關聯方
日郵振華物流(天津)有限公司	其他關聯方
上海太富祥中股權投資基金合夥企業(有限合夥)	其他關聯方
深圳市龍源港城企業管理中心(有限合夥)	其他關聯方

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 關聯方交易 (續)

### (b) 與關聯方的重大交易

除綜合財務報表其他部份所披露交易外，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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
(i) 自以下各方採購貨物		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	269,884	428,960
本集團聯營企業	10,643	7,127
最終控股公司	29,095	—
合營企業	94,792	29,990
	<b>404,414</b>	<b>466,077</b>
(ii) 向以下各方銷售貨物		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	225,185	103,038
本集團聯營企業	7,718	870
一間合營企業	38,223	12,130
	<b>271,126</b>	<b>116,038</b>
(iii) 來自以下各方的利息收入		
本集團聯營企業	—	309
中集財務公司	9,181	17,352
除中集財務公司外的同系附屬公司	—	364
	<b>9,181</b>	<b>18,025</b>
(iv) 向以下各方支付的利息費用		
中集財務公司	—	4,401
最終控股公司	—	3,961
	—	8,362

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
(v) 向以下各方提供服務		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	6,607	11,882
本集團聯營企業	70	120
最終控股公司	368	33
一間合營企業	290	302
	<b>7,335</b>	<b>12,337</b>
(vi) 自以下各方購買服務		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	70,579	105,764
本集團聯營企業	665	44,437
最終控股公司	122	—
一間合營企業	3,602	407
	<b>74,968</b>	<b>150,608</b>
(vii) 收購股權		
最終控股公司	—	88,826
(viii) 出售股權		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	68,233	—
(ix) 購置土地、物業及設備		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	57,107	—

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份商標。於截至二零二零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(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,452,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，不動產管理服務和授权使用商標交易額為人民幣2,000元(二零一九年十二月三十一日：無)。



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 關聯方交易 (續)

### (c) 與關聯方的結餘

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
(i) 現金 中集財務公司	<b>637,863</b>	685,065
(ii) 應收賬款及票據		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	<b>94,838</b>	52,103
本集團聯營企業	<b>8,592</b>	119
一間合營企業	<b>20,139</b>	9,736
最終控股公司	-	33
	<b>123,569</b>	61,991
(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		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	<b>13,500</b>	18,232
一間合營企業	<b>9,010</b>	7,255
	<b>22,510</b>	25,487
(iv) 預付款項		
本集團聯營企業	-	1,755
最終控股公司	<b>9,559</b>	-
一間同系附屬公司& 其他關聯方	<b>12,635</b>	4,657
	<b>22,194</b>	6,412
(v) 其他應收款		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	<b>24,713</b>	26,378
最終控股公司	<b>569</b>	22,001
合營企業	<b>216</b>	3,285
本集團聯營企業	<b>3,010</b>	2,458
	<b>28,508</b>	54,122

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 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	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
給予最終控股公司貸款		
年初	-	75,000
還款	-	(75,000)
年末	-	-

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
給予同系附屬公司貸款		
年初	-	60,790
還款	-	(60,790)
年末	-	-

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
給予本集團聯營企業貸款		
年初	-	39,056
還款	-	(39,056)
年末	-	-

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 關聯方交易 (續)

### (c) 與關聯方的結餘 (續)

#### (vii) 自關聯方借款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
自最終控股公司借款		
年初	-	368,930
償還借款	-	(368,930)
年末	-	-
	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
自同系附屬公司借款		
年初	-	531,135
獲得借款	-	31,700
償還借款	-	(562,835)
年末	-	-

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 關聯方交易 (續)

### (c) 與關聯方的結餘 (續)

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
(viii) 應付賬款及票據		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	72,318	70,791
合營企業	38,002	16,221
本集團聯營企業	2,279	1,626
	<b>112,599</b>	<b>88,638</b>
(ix) 其他應付款		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	146,594	132,316
最終控股公司	1,005	23,131
本集團聯營企業	—	5
	<b>147,599</b>	<b>155,452</b>
(x) 合同負債		
一間同系附屬公司& 其他關聯方	503	128
本集團聯營企業	2,382	—
	<b>2,885</b>	<b>128</b>

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 39 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	
	二零二零年 人民幣/千元	二零一九年 人民幣/千元
工資、薪金及獎金	25,042	24,489
退休金成本及其他職工福利	378	779
其他	240	20
	<b>25,660</b>	<b>25,288</b>

### (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	
	二零二零年 人民幣/千元	二零一九年 人民幣/千元
一間同系附屬公司& 其他關聯方	<b>574,879</b>	<b>624,587</b>

## 40 擔保

### (a) 財務擔保

本公司主要與招商銀行、中集集團財務有限公司、廣發銀行和興業銀行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。截至二零二零年十二月三十一日，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2,288,328,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,786,026,000元)。就該等擔保質押銀行存款人民幣169,556,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣139,429,000元)。

### (b) 未償付履約保證金及信用證

截至二零二零年十二月三十一日，本集團未償付履約保證金及信用證總計金額為人民幣9,478,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣4,094,000元)。

## 41 報告期後事項

於2020年7月30日，由Cheetah Chassis Corporation、Hercules Enterprises, LLC、Pitts Enterprises, Inc.、Pratt Industries, Inc.及Stoughton Trailers, LLC五家企業組成的美國骨架車生產商聯盟向美國國際貿易委員會（以下簡稱「美國國貿會」）和美國商務部提交書面申請，要求對進口自中國的骨架車及其組件啟動反補貼和反傾銷調查（以下簡稱「雙反調查」）。於美國時間2021年1月4日及2021年3月4日，美國商務部在美國聯邦政府的政府公報（「聯邦公報」）分別公佈了關於雙反調查的肯定性初步裁定，內載自初步裁定於聯邦公報公佈之日及以後出口至美國的骨架車及其部件的反補貼及反傾銷保證金率。於美國時間2021年3月22日，美國商務部在聯邦公報公佈了關於反補貼調查的肯定性最終裁定。美國國貿會將於美國商務部肯定性最終裁定公佈之日起45日內，作出最終裁定。在此期間，美國商務部肯定性最終裁定的反補貼保證金率持續生效。

截至本財務報表的批准報出日，雙反調查已經進入美國商務部及美國國貿會最終裁定的調查階段。美國商務部預計將於2021年5月作出反傾銷最終裁定。美國國貿會預計將於2021年4月至2021年6月作出反補貼及反傾銷最終裁定，上述的最終保證金率和最終實際需繳納的雙反稅保證金尚存在不確定性。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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42 本公司的資產負債表及儲備變動

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
不動產、工廠及設備	15,787	8,526
使用權資產	5,293	—
無形資產	9,351	1,702
按權益法入賬的投資	155,799	187,719
於附屬公司的投資	3,758,551	3,462,658
遞延所得稅資產	—	38,690
其他非流動資產	4,846	244
	<b>3,949,627</b>	<b>3,699,539</b>
<b>流動資產</b>		
其他流動資產	26,631	11,689
可收回稅項	8,935	—
應收賬款及票據	248,313	236,455
預付款項及其他應收款	1,374,682	1,478,786
其他流動資產	1,392,971	1,722,408
	<b>3,051,532</b>	<b>3,449,338</b>
<b>資產總額</b>	<b>7,001,159</b>	<b>7,148,877</b>
<b>權益及負債</b>		
<b>歸屬於本公司所有者之權益</b>		
股本	1,765,000	1,765,000
儲備(a)	3,519,168	3,465,528
留存收益(a)	708,571	1,038,245
<b>權益總額</b>	<b>5,992,739</b>	<b>6,268,773</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42 本公司的資產負債表及儲備變動 (續)

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	3,289	—
	<b>3,289</b>	<b>—</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及票據	526	2,931
其他應付款及預提費用	997,733	590,786
合同負債	2,141	2,920
借款	—	283,467
租賃負債	2,400	—
其他流動負債	2,331	—
	<b>1,005,131</b>	<b>880,104</b>
<b>負債總額</b>	<b>1,008,420</b>	<b>880,104</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>7,001,159</b>	<b>7,148,877</b>

本公司的資產負債表已由董事會於二零二一年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

麥伯良

董事長

李貴平

董事



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42 本公司的資產負債表及儲備變動 (續)

### (a) 本公司的儲備變動

	股本溢價 人民幣／千元	其他儲備 人民幣／千元	儲備合計 人民幣／千元	留存收益 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	1,132,737	-	1,132,737	-
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>
	股本溢價 人民幣／千元	其他儲備 人民幣／千元	儲備合計 人民幣／千元	留存收益 人民幣／千元
於二零二零年一月一日	3,263,187	202,341	3,465,528	1,038,245
年度總綜合收益	-	-	-	516,196
股利	-	-	-	(794,250)
轉撥至法定盈餘儲備	-	51,620	51,620	(51,620)
其他	-	2,020	2,020	-
於二零二零年十二月三十一日	<u>3,263,187</u>	<u>255,981</u>	<u>3,519,168</u>	<u>708,571</u>

本公司的資產負債表已由董事會於二零二一年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

麥伯良

董事長

李貴平

董事

## 五年財務摘要

下表概述本集團截至二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止五個年度各年之業績。

	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	二零二零年 人民幣／千元
<b>經營業績：</b>					
收益	14,555,633	19,366,989	24,168,174	23,220,206	<b>26,247,156</b>
毛利	2,205,743	2,848,324	3,159,308	2,984,769	<b>3,060,545</b>
經營利潤	1,042,512	1,315,128	1,621,379	1,585,875	<b>1,517,698</b>
除所得稅前利潤	1,023,172	1,271,711	1,552,754	1,570,743	<b>1,517,701</b>
年內利潤	752,774	1,011,521	1,232,002	1,326,461	<b>1,269,347</b>
本公司擁有人應佔利潤	730,077	964,380	1,142,924	1,210,643	<b>1,131,545</b>
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>	<u>0.64</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	二零二零年 人民幣／千元
<b>資產及負債：</b>					
現金及現金等價物	1,780,266	2,810,813	2,616,979	<b>3,791,161</b>	<b>4,269,376</b>
流動資產	9,605,906	10,996,451	11,138,656	<b>12,362,552</b>	<b>12,965,531</b>
資產總額	14,796,064	16,251,477	16,560,642	<b>18,681,084</b>	<b>19,825,160</b>
借款(非流動)	1,148,622	184,363	310,604	<b>88,500</b>	<b>394,844</b>
借款(流動)	1,013,336	2,265,870	1,980,645	<b>1,566,176</b>	<b>830,613</b>
流動負債	6,330,114	8,568,625	8,145,632	<b>8,121,175</b>	<b>8,608,895</b>
流動資產淨額	3,275,792	2,427,826	2,993,024	<b>4,241,377</b>	<b>4,356,636</b>
負債總額	7,717,204	9,242,065	8,612,933	<b>8,460,410</b>	<b>9,376,460</b>
總資產減流動負債	8,465,950	7,682,852	8,415,010	<b>10,559,909</b>	<b>11,216,265</b>
權益總額	<u>7,078,860</u>	<u>7,009,412</u>	<u>7,947,709</u>	<u>10,220,674</u>	<u>10,448,700</u>

## 五年財務摘要 (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	二零二零年
<b>主要財務指標：</b>					
毛利率	15.2%	14.7%	13.1%	12.9%	<b>11.7%</b>
經營利潤率	7.2%	6.8%	6.7%	6.8%	<b>5.8%</b>
淨利率	5.2%	5.2%	5.1%	5.7%	<b>4.8%</b>
流動比率(附註1)	1.5	1.3	1.4	1.5	<b>1.5</b>
速動比率(附註2)	1.0	0.9	0.9	1.1	<b>1.1</b>
總資產回報率(附註3)	5.5%	6.5%	7.5%	7.5%	<b>6.6%</b>
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>	<u><b>12.3%</b></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之平均數。
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。

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「2020年度股東大會」	本公司將於 <b>2021年5月31日</b> （星期一）召開及舉行之 <b>2020年度股東大會或其續會</b>
「A股」	本公司根據 <b>A股</b> 發行而發行每股面值人民幣 <b>1.00元</b> 之普通股，於深圳證券交易所創業板上市並以人民幣交易
「A股發行」	本公司首次公開發行 <b>A股</b> 並擬於深圳證券交易所創業板上市
「《公司章程》」	本公司的《公司章程》（經不時修訂）
「公司章程（草案）及其附件」	公司章程（草案）、股東大會議事規則、董事會議事規則及監事會議事規則並於深圳證券交易所創業板上市後生效
「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 <b>1996年8月29日</b> 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》

## 釋義 (續)

「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)及香港聯交所(股份代號：2039)上市的股份公司，為本公司的控股股東
「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
「中集安瑞科」	中集安瑞科控股有限公司，一間於香港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
「中集瑞江」	蕪湖中集瑞江汽車有限公司，一間於2007年3月26日在中國成立的有限公司，其為本公司附屬公司
「中國證監會」	中國證券監督管理委員會
「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

「東莞中集」	東莞中集專用車有限公司，一間於 <b>2014年7月21日</b> 在中國成立的有限公司，其為本公司附屬公司
「全球發售」	本公司提呈發售 <b>H股</b> 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 <b>2019年7月11日</b> 完成香港聯交所主板 <b>H股</b> 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 <b>1.00元</b> 的境外上市外資普通股，已在香港聯交所上市及買賣
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「中集華駿」	駐馬店中集華駿車輛有限公司，一間於 <b>1997年10月30日</b> 在中國成立的有限公司，其為本公司附屬公司
「上市」	<b>H股</b> 於香港聯交所上市
「上市日期」	<b>2019年7月11日</b>
「《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)

## 釋義 (續)

「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)及香港聯交所(股份代號：2318)上市的股份有限公司，並為本公司主要股東
「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 <b>2019年6月27日</b> 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 <b>2020年12月31日</b> 止年度
「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 <b>571章</b> )(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 <b>2015年12月18日</b> 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 <b>1.00元</b> 的普通股，包括內資股、非上市外資股及 <b>H股</b> (視內文具體情況而定)
「股東」	股份的持有人
「深圳龍匯」	深圳市龍匯港城企業管理中心(有限合夥)，一間於 <b>2017年5月11日</b> 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 <b>2016年4月29日</b> 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
「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



## 釋義 (續)

「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 <b>2017年11月28日</b> 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 <b>1.00元</b> 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 <b>2017年11月22日</b> 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「西安中集」	中集陝汽重卡(西安)專用車有限公司，一間於 <b>2006年9月20日</b> 在中國成立的有限公司，其為本公司附屬公司

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