

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



**MINTH GROUP LIMITED**

**敏實集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：425)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度  
未經審核之末期業績公告**

**本集團未經審核綜合財務業績之財務摘要**

- 營業額增長約5.1%，達到約人民幣13,198.2百萬元(二零一八年：約人民幣12,553.2百萬元)。
- 毛利增長約2.4%，達到約人民幣4,121.4百萬元(二零一八年：約人民幣4,023.0百萬元)。
- 本公司擁有人應佔溢利增加約1.8%，達到約人民幣1,690.3百萬元(二零一八年：約人民幣1,660.6百萬元)。
- 每股基本盈利增加至約人民幣1.472元(二零一八年：約人民幣1.451元)。
- 末期股息將待經審核業績完成時進一步確定(二零一八年：0.661港元)。
- 資本開支減少約24.8%，達到約人民幣1,674.7百萬元(二零一八年：約人民幣2,226.6百萬元)。
- 綜合資產淨值增長約9.8%，達到約人民幣14,743.7百萬元(二零一八年：約人民幣13,428.7百萬元)。

敏實集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)未經審核綜合財務業績連同截至二零一八年十二月三十一日止年度經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱的比較數字之詳情如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
營業額	3	13,198,189	12,553,202
銷售成本		<u>(9,076,750)</u>	<u>(8,530,179)</u>
毛利		4,121,439	4,023,023
投資收入		126,389	108,881
其他收入		200,467	179,284
其他利得與損失	4	69,441	(87,162)
分銷及銷售開支		(538,679)	(519,675)
行政開支		(1,048,052)	(941,098)
研發開支		(655,526)	(590,609)
利息開支		(157,819)	(137,507)
分佔合營公司溢利(虧損)		4,388	(6,410)
分佔聯營公司(虧損)溢利		<u>(20,770)</u>	<u>17,347</u>
除稅前溢利		2,101,278	2,046,074
所得稅開支	5	<u>(336,187)</u>	<u>(333,534)</u>
本年度溢利	6	<u><u>1,765,091</u></u>	<u><u>1,712,540</u></u>

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>其他全面收益：</b>			
<b>不會重新歸類至損益的項目：</b>			
重新計量界定福利責任的(損失)收益		<u>(871)</u>	<u>3,093</u>
<b>其後可能重新歸類至損益的項目：</b>			
換算海外業務所產生的匯兌差額		<b>30,457</b>	55,154
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益」)的債務工具公允價值收益(損失)		<u>3,189</u>	<u>(19)</u>
本年度除所得稅後其他全面收益		<u>32,775</u>	<u>58,228</u>
本年度全面收益總額		<u><b>1,797,866</b></u>	<u>1,770,768</u>
以下人士應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		<b>1,690,300</b>	1,660,636
非控股權益		<u>74,791</u>	<u>51,904</u>
		<u><b>1,765,091</b></u>	<u>1,712,540</u>
以下人士應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>1,720,111</b>	1,714,470
非控股權益		<u>77,755</u>	<u>56,298</u>
		<u><b>1,797,866</b></u>	<u>1,770,768</u>
每股盈利	8		
基本		<u>人民幣1.472元</u>	<u>人民幣1.451元</u>
攤薄		<u>人民幣1.466元</u>	<u>人民幣1.440元</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		8,748,976	7,933,121
使用權資產		988,425	–
預付租賃款項		–	745,629
商譽		98,030	97,505
其他無形資產		56,554	63,281
於合營公司權益		90,194	98,720
於聯營公司權益		124,865	215,062
應收貸款		–	6,000
遞延稅項資產		187,079	149,208
購置物業、廠房及設備預付款項		57,391	163,611
合約資產	11	576,542	582,333
合約成本		128,891	64,981
計劃資產		1,942	1,788
		<u>11,058,889</u>	<u>10,121,239</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		–	19,352
存貨	9	2,039,976	1,974,480
應收貸款		6,000	2,000
開發中物業		19,308	15,347
應收貿易賬款及其他應收款項	10	4,315,920	4,207,395
合約資產	11	234,230	–
衍生金融資產		3,204	4,878
按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務工具		256,647	335,864
已抵押銀行存款		21,267	65,663
銀行結餘及現金		5,687,234	4,521,870
		<u>12,583,786</u>	<u>11,146,849</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	12	3,436,692	3,291,632
稅項負債		120,410	136,218
借貸		4,138,998	4,091,130
租賃負債		5,311	–
合約負債		111,783	72,685
衍生金融負債		2,640	1,170
		<u>7,815,834</u>	<u>7,592,835</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>4,767,952</u>	<u>3,554,014</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>15,826,841</u></u>	<u><u>13,675,253</u></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		115,227	114,902
股份溢價及儲備		14,209,718	13,045,512
本公司擁有人應佔權益		14,324,945	13,160,414
非控股權益		418,749	268,292
<b>總權益</b>		<u><u>14,743,694</u></u>	<u><u>13,428,706</u></u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		94,944	67,405
租賃負債		93,568	–
退休福利責任		16,537	15,471
衍生金融負債		–	759
遞延收益		13,653	–
按公允價值計量且其變動計入損益 (「按公允價值計量且其變動計入損益」) 的金融負債	13	800,000	–
其他長期負債		64,445	162,912
		<u>1,083,147</u>	<u>246,547</u>
		<u><u>15,826,841</u></u>	<u><u>13,675,253</u></u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料及綜合財務報表編製基準

本公司依照開曼群島公司法於二零零五年六月二十二日註冊成立，並登記為獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於Royal Bank House-3rd Floor, 24 Shedden Road, P.O. Box 1586, Grand Cayman, KY1-1110, Cayman Islands，自二零一七年五月十二日起生效。本公司股份自二零零五年十二月一日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司作為一家投資控股公司與其附屬公司從事汽車車身零部件和模具的設計、開發、製造、加工和銷售業務。

本公司董事認為，本公司直接及最終控股公司乃於二零零五年一月七日在英屬處女群島註冊成立的有限公司敏實控股有限公司，該公司前稱為Linkfair Investments Limited。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列報，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

### 2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

#### 本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前償付特徵
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 首次應用香港財務報告準則第16號引起的影響概要

下列調整為於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表確認的金額。不受變動影響的項目並未載明。

	先前於 二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	二零一九年 一月一日 於香港財務報告 準則第16號下 的賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
預付租賃款項	745,629	(745,629)	-	-
使用權資產	-	765,139	18,674	783,813
<b>流動資產</b>				
預付租賃款項	19,352	(19,352)	-	-
應收貿易賬款及其他應收款項	4,207,395	(158)	-	4,207,237
<b>流動負債</b>				
租賃負債	-	-	6,568	6,568
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	-	-	12,106	12,106

## 已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則 第8號修訂本	重大的定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計 準則第39號及香港財務報告準則 第7號修訂本	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度年初或之後的業務合併和資產收購生效。

<sup>3</sup> 於將予釐定的日期或以後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效。

### 3. 分部信息

就資源分配及評估分部表現而向本公司執行董事(即主要營運決策者)呈報的信息乃主要關於向不同地區的本集團客戶所交付貨品或所提供服務。於達致本集團可呈報及地區分部時概無匯總計入主要營運決策者釐定的經營分部。

#### 分部營業額及業績

以下為按可呈報及地區分部載列的本集團營業額及業績分析。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	中華人民 共和國 (「中國」) 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞太 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額					
對外銷售	<u>7,605,321</u>	<u>2,757,224</u>	<u>2,231,828</u>	<u>603,816</u>	<u>13,198,189</u>
分部溢利	<u>2,504,003</u>	<u>808,863</u>	<u>618,482</u>	<u>188,786</u>	4,120,134
投資收入					126,389
其他未分配收入、 利得及損失					271,213
未分配費用					(2,242,257)
利息開支					(157,819)
分佔合營公司溢利					4,388
分佔聯營公司虧損					<u>(20,770)</u>
除稅前溢利					2,101,278
所得稅開支					<u>(336,187)</u>
本年度溢利					<u>1,765,091</u>



截至二零一八年十二月三十一日止年度

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	亞太 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>營業額</b>					
對外銷售	<u>7,640,167</u>	<u>2,376,580</u>	<u>1,890,297</u>	<u>646,158</u>	<u>12,553,202</u>
分部溢利	<u>2,575,517</u>	<u>540,912</u>	<u>709,858</u>	<u>178,239</u>	4,004,526
投資收入					108,881
其他未分配收入、 利得及損失					110,619
未分配費用					(2,051,382)
利息開支					(137,507)
分佔合營公司虧損					(6,410)
分佔聯營公司溢利					<u>17,347</u>
除稅前溢利					2,046,074
所得稅開支					<u>(333,534)</u>
本年度溢利					<u>1,712,540</u>

分部溢利指調整應收貿易賬款及其他應收款項撥備的確認及撥回後各分部所賺取的毛利。此乃就資源分配與表現評估為目的向本公司執行董事作報告的方式。

#### 4. 其他利得與損失

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(5,619)	(14,561)
衍生金融工具公允價值變動	(1,192)	(22,618)
按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產公允價值變動	58,978	35,109
於應收貿易賬款及其他應收款項確認之減值虧損	(1,305)	(18,497)
物業、廠房及設備的減值虧損	(12,264)	(3,560)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	9,661	(10,459)
視作出售一間附屬公司的收益	-	5,814
視作出售一間聯營公司的收益	836	-
於訴訟中獲得的補償	20,346	-
於一間聯營公司的投資減值虧損	-	(58,390)
合計	<u>69,441</u>	<u>(87,162)</u>

#### 5. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度稅項：		
中國企業所得稅	377,788	392,407
其他司法權區	10,665	11,309
已支付的源泉扣繳稅	10,273	163
	<u>398,726</u>	<u>403,879</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(52,677)	(30,671)
遞延稅項：		
本年度計入	(9,862)	(39,674)
	<u>336,187</u>	<u>333,534</u>

## 6. 本年度溢利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度溢利已扣除下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	750,881	620,501
使用權資產折舊	26,365	—
其他無形資產攤銷	27,979	23,730
預付租賃款項撥回	—	19,121
	<u>805,225</u>	<u>663,352</u>

## 7. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一八年末期股息 – 每股0.661港元 (二零一七年：末期股息每股0.850港元)	<u>667,384</u>	<u>794,813</u>

於二零一九年五月三十一日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派每股0.661港元(二零一八年：每股0.850港元)的末期股息，合共759,452,000港元(相當於人民幣667,384,000元)(二零一八年：973,176,000港元(相當於人民幣794,813,000元))，並已於其後派付予本公司股東。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔本年度溢利)	<b>1,690,300</b>	1,660,636
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,148,318</b>	1,144,813
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	<b>4,978</b>	8,633
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>1,153,296</b>	1,153,446

## 9. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	<b>646,068</b>	664,207
在製品	<b>545,747</b>	775,140
製成品	<b>848,161</b>	516,604
模具	—	18,529
	<b>2,039,976</b>	1,974,480

## 10. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易賬款		
– 聯營公司	15,292	18,205
– 合營公司	7,593	12,064
– 附屬公司非控股股東	38	1,400
– 其他關連人士*	342	1,773
– 第三方	3,324,966	3,122,044
減：信用虧損撥備	(16,258)	(37,951)
	<u>3,331,973</u>	<u>3,117,535</u>
其他應收款項	182,487	200,861
減：信用虧損撥備	(1,769)	(6,350)
	<u>180,718</u>	<u>194,511</u>
	<u>3,512,691</u>	<u>3,312,046</u>
預付款項	567,915	475,569
預付開支	22,398	25,881
可抵扣增值稅	137,015	229,723
對物業、廠房及設備損失可收回的保險賠償款項	24,403	46,495
應收一間聯營公司的股息	–	96,140
應收利息	51,498	21,541
	<u>4,315,920</u>	<u>4,207,395</u>
應收貿易賬款及其他應收款項總額		

\* 該等公司為秦榮華先生（「秦先生」）及其家庭成員具有控制權的公司。

本集團一般給予客戶自交付貨品及客戶接收貨品當日起60日至90日(二零一八年：60日至90日)的信貸期。以下為於報告期末按發票日期呈列應收貿易賬款(扣除信用虧損撥備)的賬齡分析，其與對應營業額確認日期相若：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至90日	<b>3,012,651</b>	2,880,046
91至180日	<b>230,558</b>	166,187
181至365日	<b>11,951</b>	53,868
1至2年	<b>73,261</b>	10,844
超過2年	<b>3,552</b>	6,590
	<b><u>3,331,973</u></b>	<b><u>3,117,535</u></b>

於二零一九年十二月三十一日本集團持有之用於結算應收貿易賬款的票據共約人民幣256,647,000元(二零一八年：人民幣335,864,000元)，該等應收票據按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。本集團收到的所有票據均將在九個月內到期。

## 11. 合約資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
模具開發	<b>810,772</b>	582,333
減：信用虧損撥備	<b>—</b>	—
	<b><u>810,772</u></b>	<b><u>582,333</u></b>
流動	<b>234,230</b>	—
非流動	<b>576,542</b>	582,333
	<b><u>810,772</u></b>	<b><u>582,333</u></b>

合約資產與本集團已完工但尚未開票的收款權有關。於相關合約規定的收款權轉為無條件時，合約資產轉撥至應收貿易賬款。

## 12. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	38,749	71,662
– 合營公司	6,933	7,252
– 附屬公司非控股股東	8,126	7,876
– 其他關連人士*	63,942	62,919
– 第三方	1,796,868	1,904,624
	<u>1,914,618</u>	<u>2,054,333</u>
應付票據	228,097	201,906
其他應付賬款		
– 聯營公司	227	173
– 合營公司	12	27
– 附屬公司非控股股東	26,586	21,648
– 其他關連人士*	21	877
	<u>26,846</u>	<u>22,725</u>
	<u>2,169,561</u>	<u>2,278,964</u>
應付工資及福利款項	481,355	383,796
客戶墊款	4,986	–
收購物業、廠房及設備的應付代價	231,757	213,746
應付技術支持服務費	5,985	4,808
應付運費及公共事業費用	87,953	88,978
應付增值稅	48,218	36,740
應付利息	8,927	7,436
已收保證金	5,888	6,173
其他	392,062	270,991
	<u>3,436,692</u>	<u>3,291,632</u>

\* 該等公司為秦先生及其家庭成員具有控制權的公司。

購買商品的平均信貸期為30日至90日(二零一八年：30日至90日)。

以下為應付貿易賬款於報告期末根據發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至90日	1,748,184	1,804,626
91至180日	79,500	122,441
181至365日	43,131	59,439
1至2年	37,720	59,678
超過2年	6,083	8,149
	<u>1,914,618</u>	<u>2,054,333</u>

本集團於二零一九年十二月三十一日持有的應付票據將於六個月內到期(二零一八年：八個月內)。

### 13. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與中國當地政府基金訂立協議成立合夥企業嘉興敏實定向股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興合夥」)，其營運期上限為七年，唯一投資對象為本集團的附屬公司嘉興敏華汽車零部件有限公司(「嘉興敏華」)。根據該協議，當地政府基金將對嘉興合夥出資人民幣800,000,000元。當地政府基金將不會參與嘉興合夥或嘉興敏華的營運及管理。當地政府基金強制本集團而本集團有責任於嘉興合夥營運期屆滿前，向當地政府基金贖回人民幣800,000,000元連同基於滿足協議中協定確定的條件之可變回報。因此，當地政府基金的出資按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債處理。



## 管理層討論與分析

### 行業概覽

於回顧年度，中國乘用車產銷量分別為約2,136萬輛和約2,144.4萬輛，分別同比下降約9.2%和約9.6%。從細分車型市場來看，轎車市場產銷比上年同期分別下降約10.9%和約10.7%，SUV車型產銷比上年同期分別下降約6.0%和約6.3%，MPV產銷比上年同期分別下降約18.1%和約20.2%。於回顧年度，高端品牌份額上升提速。客戶系方面，日系和德系品牌在中國的市場佔有率較上年同期有明顯的增長，韓系、美系、法系品牌市場佔有率呈持續下滑態勢。中國品牌乘用車市場份額下跌最為嚴重，較去年同期下降約2.9個百分點。於回顧年度，新能源汽車產銷分別完成約124.2萬輛和約120.6萬輛，比上年同期分別下降約2.3%和約4.0%。

於回顧年度，根據LMC Automotive統計，全球輕型車銷量同比下滑約4.4%至約9,027萬輛。美國輕型車市場銷量下降約1.3%至約1,704.8萬輛，需求繼續向輕卡轉變，通用、福特和菲亞特克萊斯勒的市場份額均有所下降。於回顧年度，歐盟地區乘用車市場銷量同比增長約1.2%至約1,534萬輛，由於二零一八年九月引入全球統一輕型車排放測試規程（「WLTP」）的持久影響，二零一九年歐盟市場開局不佳。然而，二零一九年最後一個季度，特別是十二月，將歐盟市場全年表現推向了積極的領域。於回顧年度，巴西乘用車銷售同比增長約7.6%至約226萬輛，而俄羅斯、泰國、印度、墨西哥均不同程度下跌，其中俄羅斯輕型車銷售同比下降約2.3%至約176萬輛；泰國輕型車銷售同比下降約3.3%至約101萬輛；印度乘用車銷售同比下降約13.0%至約296萬輛；墨西哥輕型車銷量同比下降約7.7%至約132萬輛。

## 公司概覽

本集團主要從事汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件、行李架、電池盒以及其他相關汽車零部件的專業設計、生產和銷售。本集團的生產基地主要位於中國、美國、墨西哥、泰國及德國，以及正在佈局建設工廠的塞爾維亞和英國，並輔以位於中國、德國、美國及日本的研發、銷售和設計中心，充分發揮空間鄰近效應進行產品開發和市場擴展，本集團不斷發展和壯大，得以服務於全球主要的汽車市場，充分瞭解並滿足客戶的需求。

於回顧年度，為進一步促進全球產品戰略與佈局，實現技術引領，打造全球產品核心競爭力，助力可持續發展，本集團進行了組織轉型，成立了塑件、鋁件、金屬及飾條、電池盒四大產品線組織，對同工藝類工廠進行整合，建立全球組織運營能力，保障本集團長遠發展。本集團將持續完善產品線的運作管理體系和全球佈局，將通過統籌各產品線，從前期的產品戰略規劃佈局，制定方針計劃和參與產品的研發決策到後期的參與業務訂單的獲取和決策，力求工廠的專業和長期發展，進而提升本集團全球競爭力。此外，本集團亦將對不同模塊的價值鏈、國內和海外的開發資源進行整合，最後構建優勢，達到全球資源的共享。

於回顧年度，本集團持續強有力推動敏實卓越運營系統（「MOS」）的開展，從深度與廣度兩大方向持續推動國內與海外工廠MOS建設，實現從反應型向主動預防型的運營管理轉變，不斷完善整合MOS，持續推動本集團標準化運營模式；通過七個維度評價各工廠，確保各工廠MOS推進的有效性，確保各產品線、工廠落地實施，建立各大產品線的模範工廠，形成敏實特色的MOS的雛形，完成了主要產品的車間組織、質量、物流、全員生產維護（「TPM」）支柱的MOS標桿示範線，並對達標工廠頒發銅牌認證，以學習、使用、教導、檢驗為方法培養MOS人才，達到本集團預期的要求。

本集團將通過ERP系統的優化、升級、全球整合，打造數據標準體系、業務流程體系和經營管理平台，支撐本集團全球一體化運營和永續卓越經營；通過管控模板固化，形成全球「一套業務流程，一套數據標準，一個系統平台」，並培養「一支專業團隊」。本集團將通過ERP和生產過程執行系統（「MES」）的整合，加強對現有工廠的支持升級，形成本集團產品線標準化管理和內外客戶快速反應機制，實現數字化運營，智能化決策，且為MOS提供信息化技術支撐。

於回顧年度，在未來工廠規劃方面，本集團嘉興未來工廠已經開工建設，並同時在寧波、武漢、清遠、塞爾維亞、美國等正式啟動智慧園區規劃。本集團未來工廠的規劃以柔性自動化、數字化、智能化為主要著眼點，以人為本，旨在實現廠房、佈局、物流、生產技術、生產管理及環保安全等方面的綜合提升，進而構建智造之美、人文之美、綠色之美的全新工業生態，最終帶領本集團實現數字化的轉型升級。

本集團密切關注汽車行業的發展，積極面對中美貿易戰、經濟增速下降、國家宏觀政策等因素的挑戰，把握全球產業和汽車輕量化、智能化、電動化的發展趨勢，並結合全球新能源車相關產業政策，進行戰略佈局和規劃。一方面，本集團通過不斷拓展新的產品領域，保障其長期穩健發展。另一方面，本集團不斷強化傳統產品的競爭力，通過成本優化、質量改善等方式，提升傳統產品在全球市場的佔有率。

於回顧年度，本集團除持續圍繞發展戰略，致力於持續提升全面風險導向的內控體系建設和執行水平，亦高度重視應對外部風險變化的能力，規劃升級作為本集團信息化管控重要組成部分的風險管理與內部監督的信息化水平，以更系統、有效地管控潛在風險。於回顧年度內，本集團根據組織變革需求完成授權框架體系的修訂，檢討流程管控效率效果並不斷優化，完善本集團內部控制管理模式，不斷提升風險管控水平，合理確保將潛在風險控制在可耐受之程度內。本集團始終堅持確保投入充分資源強化內部審計功能，保證內部審計功能的獨立性，不斷提升內部審計工作效率效果、規範性，持續推動提升並監督各職能部門和運營單位全面風險管理有效性，將風險管理嵌入本集團日常運營及

核心價值鏈中，尤甚於採購及供貨商管理、舞弊治理、合規管理等領域取得持續進步。同時，本集團亦高度關注完善預防與打擊賄賂體系及能力的建設，強化警企合作、行業內部互助，相關措施共同有效保障與促進本集團持續、穩健發展。

## 業務與經營佈局

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣13,198,189,000元，較二零一八年度之約人民幣12,553,202,000元增長約5.1%。於回顧年度，本集團國內營業額為約人民幣7,605,321,000元，較二零一八年度之約人民幣7,640,167,000元下滑約0.5%，儘管中國乘用車市場低迷，產量下降約9.2%，但由於本集團日系及歐系客戶在中國市場的優異表現使得本集團國內營業額並未遭受明顯影響。於回顧年度，本集團海外營業額約為人民幣5,592,868,000元，較二零一八年度之約人民幣4,913,035,000元增長約13.8%，主要得益於歐系業務的全球持續深化。

於回顧年度，本集團新業務承接再創歷史新高。在保證傳統產品份額的同時，本集團創新產品的推廣也取得重大突破，尤其是電池盒業務迅速突起，目前已進入歐系、日系、美系以及中系等多家主機廠的電動車供應商體系，客戶涵蓋雷諾、寶馬、戴姆勒、沃爾沃、捷豹路虎、日產、本田、福特等，訂單覆蓋中國和歐洲市場。於回顧年度，本集團在自適應巡航系統（「ACC」）相關產品的推廣上也取得進一步成果，新承接到多家日系及歐系客戶的訂單，為助力汽車廠實現自動駕駛奠定基礎。此外，本集團在新工藝、新技術上也取得重大進展，實現了傳統飾條產品的雙骨架式樣和多彩樣式；導入滾壓窗框激光焊工藝，完成技術壁壘的設置。於客戶方面，得益於電池盒業務的快速發展，本集團在歐系客戶的份額大大提高；美系業務也在穩步發展，突破一間客戶在北美地區的行李架業務，首次承接另一間客戶在北美地區的大尺寸皮卡格柵項目；日韓系海外業務也在進

一步拓展，進入一間日系客戶全球供應商名錄，並獲取行李架全球業務，與另一間日系客戶的攝像頭模組業務進一步擴增；本集團在持續穩固韓系客戶飾條業務的同時，又進入了其海外飾件供應商體系並承接到柱板類產品。

於回顧年度，本集團全力加強新產品、新技術、新材料在客戶端的推廣。研發與業務團隊聯合與客戶進行技術方案交流，推動電池盒、車門系統、智能前臉、尾門系統、機電類新產品、攝像頭模組等新產品的市場開拓，不斷拓展的創新產品為本集團營業額的持續增長提供保障。其中，本集團電池盒、鋁門框、ACC標牌及格柵、電動後車廂蓋等新產品已經獲得充足訂單。同時，本集團通過先進製造技術的應用、現有生產模式的升級和工藝技術的優化，持續提升傳統產品的成本和品質競爭力，以提升全客戶系、全產品系覆蓋率。

於回顧年度，本集團嘉興、淮安、武漢、廣州、天津等地多家工廠因其在產品質量、成本、售後服務、團隊等方面的突出表現贏得客戶認可，並榮獲多個優秀供應商獎項。於回顧年度，本集團面臨着嚴峻的宏觀經營環境，傳統汽車行業增長受阻，同時受到中美貿易戰的影響，本集團由中國出口至美國的相關產品自二零一九年六月起關稅由原本加徵10%提高至加徵25%，導致成本遭受一定程度的增加。但因本集團的全球佈局、經營方針和計劃的持續優化開展，同時進行快速反應和採取積極對策，對產品規劃和產能進行優化調整，對已量產的產品重點優化，實施整合，對小規模工廠進行合併，從而降低關稅對本集團的影響。



於回顧年度，本集團於中國瀋陽、鄭州和安吉工廠完成鋁電池盒生產線的建設並陸續進入量產狀態，並在美國啟動建設表面處理新工廠，先期分別投資一條塗裝線和電鍍線。同時，於回顧年度，本集團已啟動塞爾維亞鋁電池盒、鋁門框及傳統鋁產品生產基地建設，亦在英國、美國等地規劃建設鋁門框生產線，從而進一步強化和完善了本集團鋁產品的全球競爭力和全球化佈局。此外，本集團對中國、泰國、墨西哥、德國等地持續進行產能擴充及優化，例如，於天津工廠增設塗裝線，於泰國工廠增加塗裝線的投資，及於墨西哥工廠增設擠出線並提升其氧化線產能，從而進一步提升整體運營效能。

於回顧年度，本集團通過與國外專業團隊達成合作，提升電池盒的研發和製造技術。此外，於回顧年度，本集團通過輸送專業的技術和管理骨幹等方式支持海外工廠，並於當地培養專業人才，包括鋁擠出人才、鋁門框專業技術人才、優秀的生產管理人員等，使得海外工廠綜合效益和獲利能力實現較大提升。同時，本集團通過組織調整優化，滿足持續增長的客戶需求和自身發展需要。

於回顧年度，本集團以環境、安全與職業健康（「EHS」）管理體系為基礎，持續提升EHS管理績效，工廠的廢水、廢氣、噪聲達標排放，危險廢物合規處置。本集團持續推進低污染、低能耗、高效率的生產工藝開發，推進一系列的節能減排項目，推動環保型原料和輔料的使用。本集團持續建設各種水回收裝備，減少水資源的使用量和排放量；持續展開熱能的回收利用，降低燃氣的消耗量和碳排放量；大力推廣熱泵技術在工廠的應用，降低工廠的電能消耗，致力於打造清潔工廠，綠色工廠。

於回顧年度，本集團在職業健康與安全方面，持續推進設備的安全驗收、4M(人員、材料、方法、設備)變更驗收、高風險崗位培訓和授權、分級檢核、分層審核等工作來實現企業的本質安全；不斷的開展人員安全培訓、職業健康培訓提升員工預防事故發生的意識能力；持續展開應急演練和家庭安全活動，提升員工對突發事故的應變能力；組織開展EHS內審、委託第三方進行EHS體系審核、第三方消防評審推動本集團的EHS體系高效運行。本集團積極開展職業危害因素檢測，健全員工職業健康檔案，為員工提供安全、健康的工作環境。

於回顧年度，本集團於韓國設立了新附屬公司，用以支持韓國本地設計、項目開發、市場調研和收集客戶最新信息以促進業務拓展。同時本集團於國內設立了數間全資附屬公司以支持電池盒產品的生產。

## 研究開發

於回顧年度，本集團以傳統產品為基石，持續推進創新產品開發和技術革新，鞏固鋁門框、電池盒、ACC標牌、主動進氣格柵、塑料尾門等拳頭產品的優勢，強化智能外飾、複合材料結構件等新領域的研發。同時，本集團的創新產品正在向模組化發展。本集團持續加大創新研發投入，進一步加強包括中國、德國、日本、美國在內的全球創新研發團隊之間的協作，整合全球先進技術資源，在輕量化、智能化、電動化等領域不斷實現突破，以創新產品引領市場，以先進的生產工藝和技術打造產品核心競爭力。

於回顧年度，本集團多款新產品碩果纍纍，並獲得多家客戶訂單。其中，於電池盒的研發和設計能力方面，本集團獲得全球主流主機廠的認可，已進入多家歐系及日系主機廠平台，同時獲得多個全球項目訂單，成為全球最大的鋁電池盒供應商之一；鋁門框全球項目開發進展順利，陸續達到量產水準；智能外飾系列產品研發進展順利，包括ACC標牌及格柵、智能柱板、主動進氣格柵、充電口運動格柵等，獲得多個項目定點；同時繼續保持對塑料尾門和輕量化門系統等產品的研究開發，並在此基礎上進行了全方位先進技術的專利佈局；本集團電動後車廂蓋項目開發過程平順並已量產，未來本集團將進一步與主機廠深入技術溝通和業務拓展；於水輔注塑行李架和激光焊接門框方面，本集團已獲得多個全球訂單，實現了行業內持續引領。

於回顧年度，本集團始終致力於持續的技術創新和產品創新，為汽車行業「調結構，促發展」提供強有力的支持。面對全球客戶持續增長的同步設計需求，不斷整合全球的設計資源和海內外的先進技術，全力夯實全球同步設計能力，持續加大海外派遣和現地設計服務，充分利用主數據管理系統及產品數據管理系統的優勢，完善全球同步設計網絡，向全球主機廠提供強力的技術支持和服務，強化和鞏固本集團之於主機廠的首選設計供應商地位。

於回顧年度，在工藝技術創新方面，本集團全方位優化金屬成型工藝、高分子成型工藝、連接工藝，尤其針對電池盒產品，重點突破多個核心技術；成功自主突破相關生產技術，同時引進一流先進設備和制造技術，確保電池盒產品量產品質，引領電池盒產品工藝技術的發展方向；在此基礎上與多個世界頂級設備供應商聯合建立了實驗室，充分發揮內外部資源優勢，實現高效創新，合作共贏。



於回顧年度，本集團成立材料研發中心，聚焦鋁合金、複合材料以及智能外飾等相關材料的研發，重點攻關鋁結構型材技術研發，深層次開展與國內外高校合作，充分利用高校的專家資源，持續提升鋁型材加工技術能力和創新能力；在鋁材研究方面取得了突破性進展，自主開發各種強度級別吸能結構鋁型材，得到了寶馬、戴姆勒等主機廠鋁型材認可並可完全應用於新能源車電池盒箱體及車身鋁結構件，大大提升了公司新產品競爭力。此外，本集團內部明確了高分子材料的發展應用方向，順利開發出多種功能材料、複合材料及環保材料。

於回顧年度，在表面處理技術領域，本集團於環境保護、成本優化和技術創新方面持續發展。對傳統的表面處理工藝，本集團逐步引入各種新型清潔生產工藝，進一步改善電鍍、塗裝和陽極氧化工藝，從而提升產品總體合格率；同時，通過降低設備運營維護成本等措施，實現節能降本。此外，為適應汽車智能化和個性化的發展趨勢，本集團前瞻性地佈局並深入自主研究了新型表面處理工藝，建立了強大的表面處理技術研發團隊，著力加強將創新產品生產工藝轉化為生產力，持續保持表面處理技術的同業領先地位。

於回顧年度，本集團研發中心積極開展與國內外專業院校及研究機構的合作，並取得多個項目的合作成果。本集團在工業化與信息化融合實踐方面也取得突出的成果，順利實行了集團統一的、全球共用的產品數據管理系統，從而有效管控開發基準。本集團整合了受控數據交換系統，建立了更加安全便捷的數據交換、共用機制，建立和完善了客戶同步設計的數據交換環境，更好地贏得了客戶的信賴與支持。

此外，於回顧年度，本集團持續優化研發組織結構，引進核心技術專家，培養和儲備全球化人才、核心技術人才及管理團隊，加強技術攻關，推進以技術創新引領市場，深化新產品、新材料、新工藝的創新開發與研究，助力本集團新產品持續拓展。本集團十分注重知識產權，在研發各個階段注重對成果的保護，專利檢索分析涵蓋整個研發流程。於回顧年度，本集團獲得申請並已受理的專利項目有217項，其中發明專利90項，包含7項國際PCT專利、2項墨西哥專利，也首次獲得浙江省專利創新大賽優秀獎。本集團重點項目知識產權佈局在全球逐步展開，海外知識產權註冊保護體系逐漸完善，對本集團新業務的拓展提供了強力的技術支撐。於回顧年度，本集團多個重點項目依次獲得國際授權，本集團知識產權佈局正式步入國際化。

## 財務回顧

### 業績

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣13,198,189,000元，較二零一八年度之約人民幣12,553,202,000元增長約5.1%。於回顧年度，在中國乘用車市場下行導致中國地區業務微降的同時，本集團歐洲及北美地區業務繼續保持較好增長。

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣1,690,300,000元，較二零一八年度之約人民幣1,660,636,000元增加約1.8%，主要系於回顧年度本集團在營業額持續穩健增長的同時，注重成本的管控帶來毛利的增加，此外其他利得與損失較二零一八年度增加抵消了行政開支和研發開支增加的不利影響，使本集團總體上保持了較好的盈利水準。

### 產品銷售

於回顧年度，本集團繼續專注於汽車裝飾條、汽車裝飾件、車身結構件等核心產品的生產，產品主要銷售給全球主要汽車製造商下屬的工廠。

按照客戶所在區域市場劃分的營業額分析如下：

客戶類別	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	7,605,321	57.6	7,640,167	60.9
北美	2,757,224	20.9	2,376,580	18.9
歐洲	2,231,828	16.9	1,890,297	15.1
亞太	603,816	4.6	646,158	5.1
合計	<u>13,198,189</u>	<u>100.0</u>	<u>12,553,202</u>	<u>100.0</u>

### 海外市場營業額

於回顧年度，本集團之海外市場營業額為約人民幣5,592,868,000元，較二零一八年度之約人民幣4,913,035,000元增長約13.8%，佔本集團總營業額比重由二零一八年度之約39.1%上升至回顧年度之約42.4%。

### 毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣4,121,439,000元，較二零一八年度之約人民幣4,023,023,000元增長約2.4%。回顧年度毛利率為約31.2%，較二零一八年度之約32.0%下降約0.8%，主要系本集團於回顧年度中國乘用車市場產銷量不足，使得本集團產能利用率降低，同時面臨老產品降價，以及美國對中國加徵關稅的壓力。為此，本集團持續降低採購成本，並通過推行精益生產、技術提升等措施，繼續提高生產效率和產品合格率，使整體毛利率仍維持在較好水準。

### 投資收入

於回顧年度，本集團之投資收入為約人民幣126,389,000元，較二零一八年度之約人民幣108,881,000元增加約人民幣17,508,000元，主要系本集團利息收入增加所致。

## 其他收入

於回顧年度，本集團之其他收入為約人民幣200,467,000元，較二零一八年度之約人民幣179,284,000元增加約人民幣21,183,000元，主要系與收益相關的政府補助增加所致。

## 其他利得與損失

於回顧年度，本集團之其他利得與損失為淨溢利約人民幣69,441,000元，較二零一八年度淨損失之約人民幣87,162,000元增加約人民幣156,603,000元，主要系二零一八年度於一間聯營公司的投資減值虧損，而於回顧年度無該等損失，以及於回顧年度於SFC訴訟中獲得的補償所得所致。

## 分銷及銷售開支

於回顧年度，本集團之分銷及銷售開支為約人民幣538,679,000元，較二零一八年度之約人民幣519,675,000元增加約人民幣19,004,000元，佔本集團營業額比重約4.1%，與二零一八年度之約4.1%持平，主要系於回顧年度本集團在營業額增長的同時，嚴格控制分銷及銷售開支，使得其佔營業額比重維持在較好的水準。

## 行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣1,048,052,000元，較二零一八年度之約人民幣941,098,000元增加約人民幣106,954,000元，佔本集團營業額比重約7.9%，較二零一八年度之約7.5%增加約0.4%，主要系本集團於回顧年度為保持競爭力而提高員工薪資，以及因持續推進全球化及新設工廠而增加員工招募使得人力成本上漲所致。

## 研發開支

於回顧年度，本集團之研發開支為約人民幣655,526,000元，較二零一八年度之約人民幣590,609,000元增加約人民幣64,917,000元，佔本集團營業額比重約5.0%，較二零一八年度之約4.7%上升約0.3%，主要系於回顧年度本集團為保持市場競爭力及可持續發展，努力提高研發能力而引進高級研發人員導致人力成本增加，以及為持續推進電池盒等創新產品的研究開發增加研發投入所致。

## 分佔合營公司溢利(虧損)

於回顧年度，本集團之分佔合營公司溢利(虧損)為淨溢利約人民幣4,388,000元，較二零一八年度之淨虧損約人民幣6,410,000元增加約人民幣10,798,000元，主要系於回顧年度其中一間合營公司開始量產利潤增加所致。

## 分佔聯營公司(虧損)溢利

於回顧年度，本集團之分佔聯營公司(虧損)溢利為淨虧損約人民幣20,770,000元，較二零一八年度之淨溢利約人民幣17,347,000元減少約人民幣38,117,000元，主要系於回顧年度其中一間前聯營公司轉為非全資附屬公司，及一間聯營公司虧損增加所致。

## 所得稅開支

於回顧年度，本集團之所得稅開支為約人民幣336,187,000元，較二零一八年度之約人民幣333,534,000元增加約人民幣2,653,000元。

於回顧年度，實際稅賦率為約16.0%，較二零一八年度之約16.3%下降約0.3%。

## 非控股權益應佔溢利

於回顧年度，本集團之非控股權益應佔溢利為約人民幣74,791,000元，較二零一八年度之約人民幣51,904,000元增加約人民幣22,887,000元，主要系於回顧年度一間前聯營公司轉為非全資附屬公司所致。

## 流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金總額為約人民幣5,687,234,000元較二零一八年十二月三十一日之約人民幣4,521,870,000元增加約人民幣1,165,364,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣4,138,998,000元，其中折約人民幣1,693,524,000元、折約人民幣1,622,315,000元、折約人民幣607,264,000元、折約人民幣136,654,000元、折約人民幣45,201,000元及折約人民幣34,040,000元分別以人民幣、美元（「美元」）、歐元（「歐元」）、泰銖（「泰銖」）、英鎊及港元（「港元」）計價，較二零一八年十二月三十一日之約人民幣4,091,130,000元增加約人民幣47,868,000元，主要系本集團出於匯率、利率和資金運作的綜合收益考慮而借入之款項。

於回顧年度，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣2,383,992,000元，現金流量狀況健康。

於回顧年度，本集團應收貿易賬款周轉日為約86日，與二零一八年度之約83日延長約3日，主要系於回顧年度平均應收貿易賬款餘額增長幅度高於營業額增長幅度，其中平均應收貿易賬款餘額增加主要系於回顧年度期末應收貿易賬款餘額較二零一八年期初應收貿易賬款餘額增加所致。

於回顧年度，本集團應付貿易賬款周轉日為約78日，較二零一八年度之約74日延長約4日，主要系本集團通過與供應商展開積極談判延長了供應商付款週期及供應商結算方式的變化所致。

於回顧年度，本集團存貨周轉日為約81日，較二零一八年度之約76日增加約5日，主要系開發中新項目增加導致模具存貨增加，以及為應對中國春節假期增加存貨儲備所致。

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動比率為約1.6，較二零一八年十二月三十一日之約1.5上升約0.1。於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為約21.2%（二零一八年十二月三十一日：約20.0%），其計算方法基於計息債項除以資產總額。

附註： 以上指標的計算方法與本公司於此前二零零五年十一月二十二日招股章程中載明的相同。



本集團資金需求並無季節性特徵。

本集團認為，於回顧年度在銷售、生產、研發上的良好表現及健康的現金儲備為日後可持續發展提供了堅實的保障。

## 承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

人民幣千元

### 資本承擔

就下列項目已訂約但未於綜合財務報表內作出撥備之資本開支：

購置物業、廠房及設備

333,316

## 利率及外匯風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣4,138,998,000元。該等借款中人民幣550,000,000元採用固定利率計息，約人民幣3,588,998,000元採用浮動利率計息。該等借貸無季節性特徵。此外，借款中有約人民幣1,429,615,000元以本集團相關實體之非功能性貨幣計值，其中折約人民幣788,311,000元、折約人民幣607,264,000元、折約人民幣34,040,000元，分別以美元、歐元及港元計值。

本集團現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。境內資金在匯出中國境外時，須受中國政府實施的外匯管制法規所監管。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有以非功能性貨幣計值的現金及現金等價物共計約人民幣260,778,000元，其中約人民幣165,948,000元以美元計值，約人民幣50,372,000元以歐元計值，約人民幣32,491,000元以日圓計值，約人民幣8,055,000元以港元計值，約人民幣3,850,000元以墨西哥比索計值，剩餘約人民幣62,000元以其他外幣計值。

隨著海外銷售業務的不斷擴大及匯率市場的波動加劇，本集團管理層高度關注外匯風險，亦會在確定相關業務結算幣種時充分考慮相關貨幣的匯率預期，日常密切監控集團外匯暴露並及時調整管控策略，通過敘做遠期外匯合約達到管控外匯風險的目的。

## 或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並沒有任何或有負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團以面值約人民幣260,959,000元的應收票據、銀行存款人民幣500,000作出質押借入人民幣50,000,000元及開具六個月內到期的應付票據約人民幣228,097,000元。該等借款償還貨幣單位為人民幣(二零一八年十二月三十一日：本集團以面值約人民幣203,283,000元的應收票據、銀行存款美元5,500,000元及人民幣12,000,000元作出質押借入人民幣150,000,000元及開具八個月內到期的應付票據約人民幣201,906,000元。該等借款償還貨幣單位為人民幣)。

## 資本開支

資本開支包括購置物業、廠房及設備、在建工程的增加及新增的土地使用權。於回顧年度，本集團的資本開支為約人民幣1,674,703,000元(二零一八年：約人民幣2,226,620,000元)。於回顧年度，本集團以輕資產戰略為導向審慎管控資本開支，在進一步擴大新產品研發及產能佈局的同時，以生產精益化和效益最大化為目標，對傳統產品線的固定資產投入進行嚴格把關，從而部分抵消因中國乘用車市場下行而帶來產能利用率縮減的影響。

## 配售及認購

於回顧年度，本集團並無配售及認購任何股份。

## 重大收購與出售

本集團於回顧年度並無有關附屬公司、合營公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

## 僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有僱員17,740名，較二零一八年十二月三十一日減少651名，減少的主要原因在於本集團組織的優化、自動化和技改項目的推進、人員效能的提升、人員結構和用工模式的優化等。



於回顧年度，本集團秉持愛的文化及核心價值觀，藉由文化共識營、價值觀踐行、企業文化故事匯、婚戀營、親職訓練等全人健康項目，切實關愛員工及其家庭的軟實力，鼓勵員工身體力行，傳遞核心價值觀，踐行全人健康，發揮自我潛能，用生命的改變影響更多生命。

於回顧年度，本集團全面優化組織架構，強化各職能發展，提升全球化組織管理。本集團推動產品線組織變革至落地，優化各職能的組織管理，初步建成共享平台，以戰略驅動本集團可持續發展，以管理重塑提升產品線在全球佈局，競爭力，技術引領，全球資源共享，最佳產線的成效。

於回顧年度，本集團持續在人才獲取領域精進，加強僱主品牌建設。本集團持續推動管理者通過人才盤點，人才發展計劃提升人才培養行為，通過MOS系統進一步夯實人才發展體系；以訓戰結合的培養模式，通過行動學習、海外輪崗、導師輔導、一對一個性化發展跟蹤等方式，超過200位潛質人才在項目中獲得加速成長，從而打造敏實4.0的人才梯隊。同時，本集團將全人健康、全球流動納入高管晉陞標準，以打造更富有全人領導力的全球化經營者。本集團全面助力新事業和海外拓展，吸引和招募關鍵管理和技術人才，開拓海外招聘渠道，高效高質量完成新組織團隊搭建；進一步完善人力資源運營管理體系，通過制度化會議和專項，實現了國內外資源共享和快速響應；進一步強化了人力資源共享平台建設，在招聘、人力資源信息化、基礎人事管理方面完善了標準和規範。

二零二零年，本集團將持續優化全球產品線的運營組織，升級全球組織治理能力，基於矩陣、流程和項目相結合的治理模式，全面提升精細化和全球化管理水平；繼續創新招聘，滿足本集團國際化發展對人才能力更高的要求，同時本集團將提升其海外招聘能力，拓展海外招聘渠道。

本集團將加強海外新工廠人力資源信息化建設，建立大數據統計和分析平台，助力運營效率提升；優化系統應用場景和人機交互界面，提升員工和用戶體驗；持續推進績效管理創新和工資結構變革，優化工資調整機制，精準調薪；建立更具競爭力的中長期員工激勵政策和核心員工保留政策。

二零二零年，本集團將秉持激發潛能，引領未來的人才使命，不斷完善基於戰略性人力資源規劃和訓戰結合的人才培養模式，精細化打造全球領導力發展體系基礎，發展海外組織的領導力；基於組織發展需求，著力建設核心的技術序列、專業序列、數字化的全球人才梯隊，做好國際化人才戰略佈局，有力支撐本集團全球化業務運營；搭建數字化學習平台，實現知識全球性的共建共享，打造國際化多元師資隊伍，為人才發展賦能；在全球範圍內推行愛的文化和企業核心價值觀，升級敏二代的未來領袖培養項目，逐步落實大家庭計劃如幼兒園、老年大學等，以期形成本集團的特色文化品牌，持續賦能員工的全人健康，助力本集團快速健康發展。

## **購股權計劃**

本公司已於二零一二年五月二十二日採納一項有條件的購股權計劃（「購股權計劃」），該購股權計劃用以對本集團有貢獻或將有貢獻之合資格人士授予（根據購股權計劃之條款）購股權（「購股權」），以對其獎勵或激勵。

## 展望與策略

於回顧年度，中國經濟增長乏力，汽車銷售持續負增長。一方面，宏觀經濟整體增速回落，居民收入和消費預期下降，中美經貿摩擦等影響著消費者的信心。另一方面，迫於緩解環境壓力，中國部分地區提前進入國六切換，各車企面臨很多車型需提前停產和調整上市車型的窘境，「國五」車型的大面積降價清庫存也拉低了整體汽車銷售價格水平。儘管「國六」排放標準要求高，但合資品牌「國五」向「國六」車型的切換較為從容，而不少中國自主品牌產品序列出現階段性斷層，被迫丟失市場份額。新能源汽車方面，受補貼退坡影響，下半年呈現大幅下降態勢。展望二零二零年，年初諮詢機構紛紛預測今後幾年中國車市將呈現逐步恢復態勢，但突如其來的新型冠狀病毒疫情又為市場蒙上了一層陰影，短期內汽車產業鏈生產及交付安排受阻，消費者購車能力及消費習慣將可能發生改變，汽車銷量亦將因此受到影響，全年汽車市場發展形勢不容樂觀，降幅或將接近二零一九年水平。

於回顧年度，全球主要經濟體乘用車市場普遍面臨增長壓力。成熟市場中，歐洲乘用車市場略有增長，WLTP實施的影響逐漸減小，但考慮到英國脫歐及碳排放目標加嚴等多個因素帶來的影響，預計二零二零年歐洲市場汽車銷售將有所下滑。美國市場略有下滑，但美國對其他國家貿易協議及政策的不確定性，加上美國通脹壓力和美國汽車廠的經營壓力，預計二零二零年美國汽車銷售將輕微下滑。新興市場中，巴西市場有望繼續保持較好的增長，泰國、印度、俄羅斯汽車市場預計會有小幅下降。

隨著電動化、智能化、網聯化和共享化的發展，新四化正成為汽車產業的一個重要發展趨勢。新四化變革為汽車產品帶來了機遇，但同時也引發了諸多不確定性。傳統車企在電氣化和智能化方面需要投入高昂的研發成本，而市場新進入者想要實現盈利，並非一

朝一夕之事。兼併重組、合資合作、風險共擔、以規模優勢分擔研發成本等方式成為車企的必選之路。跨界合作成為主流，例如，一些車企與互聯網及出行公司展開合作，意味著新四化正在重塑汽車產業格局，變革已經衝出了汽車領域，朝著橫向和多元的發展空間並進。車企與供應商的界限將模糊、交叉，價值池也將發生轉移。傳統汽車零部件企業為確保利潤，亦需順應新四化的趨勢，加速轉型。

於二零二零年，本集團將持續推進產品線組織的實施，包括產品開發、生產及工廠整合等，提升其運營能力，建立技術、成本、人員效率和資源運用的競爭優勢並對海外組織進行完善，強化敏實全球運營能力。隨着海外新工廠和新生產線的投產，本集團將繼續着力提升海外工廠獲利能力。此外，本集團將強化EHS部門的執行力和優化EHS團隊，樹立本質安全與綠色製造的行業標桿；加強海外運營人才的培養，滿足本集團海外工廠的需求，打造運營核心人才梯隊，並基於矩陣、流程和項目相結合的治理模式，全面提升本集團精細化和全球化管理水平。

本集團將持續於國內及海外工廠強有力地以系統化、標準化推進MOS，打造以產品線為核心特色的MOS推進組織，組建各產品線核心的MOS專家團隊，通過同產品線或者跨產品線的學習、複製，快速的提升工廠運營能力，同時以SAP、MES為依託，搭建符合敏實特色的智能精益體系。同時，本集團將全面推進數字化轉型升級的規劃與建設，引進智能製造的先進技術，與全球頂級的高科技公司達成戰略合作；引入智慧園區建設的最佳實踐，採用最高新的技術服務最佳的人文體驗，將其未來工廠打造成全國中小企業數字化轉型升級的示範基地。

本集團緊密關注汽車行業大環境的變化，積極面對行業嚴峻形勢，把握全球產業發展機遇，並結合全球新能源汽車相關產業政策，以及汽車新四化發展趨勢進行戰略佈局。一方面，本集團通過不斷研發新產品、新技術和新材料，拓展新的業務領域，保障本集團的長期穩健發展。另一方面，本集團將進一步提升傳統產品的競爭力，通過成本優化、質量提升，現有工藝延伸升級等方式，進一步鞏固傳統產品全球領先地位。

### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於回顧年度，本公司購股權計劃承授人根據購股權計劃的規則及條款已行使3,737,500股購股權，2,922,000股購股權因承授人的離職而失效。

除上述披露外，於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購買，出售或贖回本公司任何上市證券。

### **遵守企業管治守則及標準守則**

本公司之常規企業管治乃以聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文為基礎。董事未獲知任何信息合理顯示本公司於回顧年度相應期間內任何時候有未遵守企業管治守則之情形。

本公司已採納載於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司之行為守則及全體董事買賣本公司證券之規則。經向全體董事作出特定查詢後，董事確認，彼等於回顧年度內已嚴格遵守載於標準守則內之準則。

## 重大訴訟和仲裁

本公司於二零一四年四月十一日獲證監會送達一份呈請書，詳情載於本公司日期為二零一四年四月十四日，二零一四年五月二十九日，二零一四年七月九日，二零一九年十月廿五日及二零一九年十一月六日之公告，以及二零一五年至二零一八年之年報及二零一九年之中期報告。

證監會於二零一六年八月三十一日修改了其在法庭訴訟程序中的呈請書以添加進一步的細節。訴訟程序原訂於二零一九年十月十四日至二零一九年十一月十五日舉行聆訊，保留二零一九年十一月二十九日作為結案陳詞。

以節約時間及成本，本公司接獲前執行董事秦榮華先生（「秦先生」）通知其同意和解並於二零一九年十月十八日發出傳票呈請豁免三間私人公司被取消擔任董事、清盤人、接管人或財產或業務經理人資格（「傳票」）。經證監會及其他被告方同意的和解提議及傳票已於二零一九年十月二十三日舉行的一次法庭聆訊中提呈高等法院尋求批准。

於二零一九年十一月六日，高等法院對秦先生及前執行董事趙鋒先生作出法令（「法令」），詳情載於本公司日期為二零一九年十月廿五日及二零一九年十一月六日之公告。

在法令中有關針對秦先生作出的取消資格令，取消資格期限須待秦先生的傳票（從上述取消資格令中豁免三間私人公司）作出裁決或直至高等法院頒佈進一步法令方可確定。本公司將在接獲法院就上述事項作出決議的通知後，於實際可行時間內儘快對秦先生取消資格的開始時間刊發公告。

除此之外，於回顧年度本集團並無重大訴訟或仲裁事項。

## 未經審核年度業績之審閱

本公司已成立審核委員會以審閱及監察本集團的財務報告過程、內部監控程序以及風險管理活動。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核年度業績已經由審核委員會審閱並獲董事會批准刊發。

由於新型冠狀病毒疫情的爆發，導致審核過程延期，本公司核數師需要額外時間以完成本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。待審核過程（本公司預期將於二零二零年四月中旬前完成）完畢後，本公司將於二零二零年四月中旬前



之相同時間隨即刊發有關截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核業績的進一步公告。如有與此中登載之未經審核年度業績存在重大差異之處，亦將會於其中闡明進一步細節。

## 末期股息

因本公司預期本集團年度業績的審核進程將於二零二零年四月中旬前完成，本公司計劃於二零二零年四月中旬前之相同時間舉行董事會會議，以審議經審核的業績及是否建議末期股息支付。待經審核業績完成後本公司將刊發進一步公告。

## 暫停辦理股份過戶登記

於二零二零年五月二十五日星期一名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格出席股東週年大會並於會上投票。本公司將於二零二零年五月二十五日星期一至二零二零年五月二十八日星期四（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份過戶。為符合出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件及相關股票須於二零二零年五月二十二日星期五下午四時三十分前交予本公司之股份過戶登記分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。

## 致謝

董事會謹藉此機會向股東、管理層及全體員工之鼎力支持及不懈努力致以衷心謝意。

承董事會命  
敏實集團有限公司  
主席  
黃瓊慧

香港，二零二零年三月三十日

截至本公告發佈之日，董事會成員包括：執行董事黃瓊慧女士及秦千雅女士，以及獨立非執行董事胡晃先生、王京博士及鄭豫女士。