

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)

#### 截至二零二四年十二月三十一日止年度 末期業績公告

##### 財務摘要

- 營業額增長約12.8%，達到約人民幣23,147.1百萬元(二零二三年：約人民幣20,523.7百萬元)。
- 毛利增長約19.1%，達到約人民幣6,698.1百萬元(二零二三年：約人民幣5,622.0百萬元)。
- 本公司擁有人應佔溢利增加約21.9%，達到約人民幣2,319.3百萬元(二零二三年：約人民幣1,903.2百萬元)。
- 每股基本盈利增加至約人民幣2.019元(二零二三年：約人民幣1.654元)。
- 建議末期股息每股0.435港元(二零二三年：無)。
- 資本開支減少約40.9%，達到約人民幣1,911.7百萬元(二零二三年：約人民幣3,235.4百萬元)。
- 綜合資產淨值增長約11.1%，達到約人民幣21,258.9百萬元(二零二三年：約人民幣19,139.9百萬元)。

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」)截至二零二四年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)經審核綜合財務業績連同截至二零二三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

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
營業額	3	23,147,123	20,523,674
銷售成本		<u>(16,449,053)</u>	<u>(14,901,683)</u>
毛利		6,698,070	5,621,991
投資收入		325,291	356,131
其他收入		459,511	414,571
預計信用損失模型下的減值損失， 扣除撥回		(16,369)	(22,283)
其他利得與損失	5	(7,201)	83,038
分銷及銷售開支		(1,047,605)	(791,910)
行政開支		(1,638,404)	(1,449,490)
研發開支		(1,449,444)	(1,396,622)
利息開支		(521,020)	(515,499)
分佔合營公司業績		37,716	37,930
分佔聯營公司業績		<u>(33,606)</u>	<u>(22,382)</u>
除稅前溢利		2,806,939	2,315,475
所得稅開支	6	<u>(431,179)</u>	<u>(351,482)</u>
本年度溢利	7	<u><u>2,375,760</u></u>	<u><u>1,963,993</u></u>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>其他全面收益：</b>			
<b>不會重新歸類至損益的項目：</b>			
重新計量計劃資產的收益		<u>156</u>	<u>1,150</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		(133,958)	69,735
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損失		<u>(670)</u>	<u>(1,116)</u>
本年度除所得稅後其他全面(開支)收益		<u>(134,472)</u>	<u>69,769</u>
本年度全面收益總額		<u><u>2,241,288</u></u>	<u><u>2,033,762</u></u>
以下人士應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		2,319,300	1,903,231
非控股權益		<u>56,460</u>	<u>60,762</u>
		<u><u>2,375,760</u></u>	<u><u>1,963,993</u></u>
以下人士應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		2,208,801	1,979,753
非控股權益		<u>32,487</u>	<u>54,009</u>
		<u><u>2,241,288</u></u>	<u><u>2,033,762</u></u>
每股盈利	9		
基本		<u>人民幣2.019元</u>	<u>人民幣1.654元</u>
攤薄		<u>人民幣2.019元</u>	<u>人民幣1.654元</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		15,798,496	15,475,982
使用權資產		1,034,728	1,057,581
商譽		98,030	98,030
其他無形資產		91,523	112,323
於合營公司權益		288,678	274,546
於聯營公司權益		95,211	132,746
遞延稅項資產		482,985	418,768
購置物業、廠房及設備預付款項		460,998	944,330
衍生金融資產		863	2,361
合約資產	12	1,003,741	943,395
合約成本		92,920	107,460
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (「按公允價值計量且其變動計入損益」)	13	1,075,344	29,578
計劃資產		2,446	3,519
定期存款		1,063,624	453,293
		<u>21,589,587</u>	<u>20,053,912</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	4,640,941	3,982,201
應收貿易賬款及其他應收款項	11	7,476,017	6,609,980
合約資產	12	289,026	263,034
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	189,542	–
衍生金融資產		21,558	19,804
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具		314,881	584,837
應收貸款		26,037	27,777
已抵押銀行存款及定期存款		1,770,568	1,840,456
現金及現金等價物		2,440,779	4,165,305
		<u>17,169,349</u>	<u>17,493,394</u>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	14	7,260,369	7,004,330
稅項負債		206,248	226,173
借貸		5,893,775	5,851,363
租賃負債		21,918	19,604
合約負債		162,728	139,650
衍生金融負債		20,577	1,773
一年內到期的其他長期負債	15	1,011,176	874,500
		<u>14,576,791</u>	<u>14,117,393</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,592,558</u>	<u>3,376,001</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>24,182,145</u>	<u>23,429,913</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		116,269	116,269
股份溢價及儲備		20,328,883	18,202,228
本公司擁有人應佔權益		20,445,152	18,318,497
非控股權益		813,779	821,382
<b>總權益</b>		<u>21,258,931</u>	<u>19,139,879</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		196,651	222,853
借貸		2,525,281	3,836,960
租賃負債		62,261	66,574
衍生金融負債		14,054	6,265
合約負債		104,898	–
遞延收益		20,069	44,553
其他長期負債		–	112,829
		<u>2,923,214</u>	<u>4,290,034</u>
		<u>24,182,145</u>	<u>23,429,913</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二四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Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。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。

本公司單一最大股東秦榮華先生（「秦先生」）透過其全資公司——敏實控股有限公司持有本公司450,072,000股股份，佔全部已發行股份（包括庫存股）約38.73%。敏實控股有限公司為於二零零五年一月七日在英屬處女群島註冊成立的一間有限公司，前稱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其修訂本

#### 本年度強制生效的香港財務報告準則修訂本

本集團已於本年度首次應用香港會計師公會所頒佈並對於編製本集團於二零二四年一月一日開始的年度期間的綜合財務報表強制生效的以下香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號修訂本	於售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋第5號的修訂（二零二零年）
香港會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排

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

## 2.1 應用香港會計準則第1號修訂本負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋第5號的修訂(二零二零年)(「二零二零年修訂本」)及香港會計準則第1號修訂本附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)的影響

本集團於本年度首次應用了這些修訂。

根據過渡性規定，本集團已對負債劃分為流動負債或非流動負債方面追溯應用了新的會計政策。以下是應用這些修訂所產生的影響：

### **須於自報告日期起12個月內滿足若干條件／契諾的借款**

於二零二三年一月一日及十二月三十一日，本集團有權遞延結算分別約為人民幣1,459,425,000元及人民幣1,101,960,000元的借款，僅須於報告期後遵守若干財務比率，方可作實。應用二零二二年修訂本後，該等借款仍分類為非流動，原因為本集團僅須於報告期後遵守的契諾對該權利於報告日期末是否存在並無影響。

除上文所述外，應用二零二零年及二零二二年修訂本對本集團其他負債的分類並無其他重大影響。會計政策變更對本集團本年度及過往年度列報的損益或每股盈利並無影響。

## 已發佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團尚未提前應用以下已發佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類和計量的修訂 <sup>3</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	投資者與其聯營企業或合營企業之間資產出售或投入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則會計準則修訂本	香港財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11卷 <sup>3</sup>
香港會計準則第21號修訂本	缺乏可交換性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第18號	財務報表列報和披露 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於將予釐定的日期或以後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二五年一月一日或以後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二六年一月一日或以後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二七年一月一日或以後開始的年度期間生效。

除下述新訂香港財務報告準則外，本公司董事預計，在可預見的未來，應用所有其他新訂香港財務報告準則及其修訂本，不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 2.2 香港財務報告準則第18號 — 財務報表的列報和披露

香港財務報告準則第18號 — 財務報表的列報和披露規定了財務報表列報和披露方面的要求，它將取代香港會計準則第1號 — 財務報表的列報。

香港財務報告準則第18號以及對其他準則的修訂，將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提前採用。新訂準則的應用預計將影響未來財務報表中利潤表的列報和披露。本集團正在評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

## 3. 營業額

客戶類別	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中華人民共和國（「中國」）	9,323,157	40.3	9,204,126	44.8
其他國家	<u>13,823,966</u>	<u>59.7</u>	<u>11,319,548</u>	<u>55.2</u>
合計	<u><u>23,147,123</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>20,523,674</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

自截至二零二四年十二月三十一日止年度起，有關本公司的營業額資料乃按客戶的最終地區交付目的地呈列，而於過往年度，有關資料按本公司客戶的地區位置呈列。同時，相應比較數字已更新以符合本年度之呈列方式。

#### 4. 分部信息

以資源分配及評估分部表現為目的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所交付貨品或所提供服務的類型。

並無合併經營分部以組成本集團的可報告分部。

以下為按可呈報及經營分部載列的本集團營業額及業績分析。

##### 截至二零二四年十二月三十一日止年度

	塑件 人民幣千元	金屬及飾條 人民幣千元	電池盒 人民幣千元	鋁件 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額	<u>5,865,183</u>	<u>5,488,146</u>	<u>5,337,514</u>	<u>4,917,171</u>	<u>2,921,190</u>	<u>(1,382,081)</u>	<u>23,147,123</u>
分部溢利	<u>1,472,124</u>	<u>1,525,553</u>	<u>1,143,917</u>	<u>1,638,561</u>	<u>922,805</u>	<u>(4,890)</u>	<u>6,698,070</u>
投資收入							325,291
其他未分配收入、利得及損失							435,941
未分配費用							(4,135,453)
利息開支							(521,020)
分佔合營公司業績							37,716
分佔聯營公司業績							<u>(33,606)</u>
除稅前溢利							2,806,939
所得稅開支							<u>(431,179)</u>
本年度溢利							<u><u>2,375,760</u></u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	塑件 人民幣千元	金屬及飾條 人民幣千元	電池盒 人民幣千元	鋁件 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額	<u>5,625,554</u>	<u>5,463,692</u>	<u>3,536,029</u>	<u>4,328,137</u>	<u>2,389,869</u>	<u>(819,607)</u>	<u>20,523,674</u>
分部溢利	<u>1,351,232</u>	<u>1,447,438</u>	<u>685,282</u>	<u>1,624,719</u>	<u>519,073</u>	<u>(5,753)</u>	<u>5,621,991</u>
投資收入							356,131
其他未分配收入、利得及損失							475,326
未分配費用							(3,638,022)
利息開支							(515,499)
分佔合營公司業績							37,930
分佔聯營公司業績							<u>(22,382)</u>
除稅前溢利							2,315,475
所得稅開支							<u>(351,482)</u>
本年度溢利							<u>1,963,993</u>

5. 其他利得與損失

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
匯兌收益淨額	<b>31,355</b>	7,817
衍生金融工具公允價值變動收益	<b>15,152</b>	44,848
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 變動損失(附註13(iii))	<b>(27,909)</b>	—
出售按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產的收益 (附註13(ii))	<b>6,344</b>	—
物業、廠房及設備的減值虧損	<b>(12,291)</b>	(4,603)
出售物業、廠房及設備和其他無形資產的(虧損)收益	<b>(24,509)</b>	16,464
終止一項租賃安排的收益(附註)	—	12,947
撥回墨西哥海關糾紛的超額撥備	—	16,162
其他	<b>4,657</b>	(10,597)
合計	<b><u>(7,201)</u></b>	<b><u>83,038</u></b>

附註：於過往年度，本集團作為出租人與第三方就一項長期經營租賃安排簽訂終止協議，租金人民幣15,712,000元已全額結清。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已接獲終止補償金人民幣12,947,000元。

## 6. 所得稅開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年度稅項：		
中國企業所得稅	395,722	367,845
其他司法權區	133,196	101,929
	<u>528,918</u>	<u>469,774</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(7,320)	(10,569)
遞延稅項：		
本年度計入	<u>(90,419)</u>	<u>(107,723)</u>
	<u>431,179</u>	<u>351,482</u>

## 7. 本年度溢利

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年度溢利已扣除下列項目：		
董事薪酬	6,985	4,955
其他員工薪酬及津貼	4,348,176	3,865,713
其他員工相關福利及利益	326,043	302,286
其他員工退休福利計劃供款	276,928	229,476
其他員工之以股份為基礎之付款	47,017	22,568
	<u>5,005,149</u>	<u>4,424,998</u>
員工總成本		
物業、廠房及設備之折舊	1,452,180	1,302,281
使用權資產折舊	45,268	46,665
其他無形資產攤銷	46,820	44,964
合約成本攤銷	14,593	29,792
	<u>1,558,861</u>	<u>1,423,702</u>
折舊及攤銷總額		

## 8. 股息

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零二三年末期股息 — 零		
(二零二二年末期股息 — 每股0.578港元)	<u>—</u>	<u>608,578</u>

本公司未派付截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息，而就截至二零二二年十二月三十一日止年度，股東已批准派發末期股息每股0.578港元，合共671,542,000港元(相當於人民幣608,578,000元)，並已於其後派付予本公司股東。

董事會已建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派發每股0.435港元的末期股息，合共500,907,000港元(相當於人民幣463,860,000元)，並須待股東於二零二五年五月三十日舉行的股東周年大會上批准，方可作實。

於二零二四年十二月三十一日，共計10,244,000股股份(以本公司自身名義持有或存入中央結算系統(「中央結算系統」))將不會獲得任何末期股息。

## 9. 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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本盈利的盈利	2,319,300	1,903,231
普通股潛在攤薄的影響：		
根據每股攤薄盈利調整分佔附屬公司的溢利	<u>(1)</u>	<u>—</u>
用以計算每股攤薄盈利的盈利	<u>2,319,299</u>	<u>1,903,231</u>
	二零二四年 千股	二零二三年 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(附註)	1,148,623	1,150,383
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,148,623</u>	<u>1,150,383</u>

附註：已就為二零二零年股份獎勵計劃而由受托人購買的普通股股數及截至二零二四年止年度購回的股份數目對用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數作出調整。

## 10. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	2,238,022	1,680,471
在製品	750,657	666,124
製成品	1,652,262	1,635,606
	<u>4,640,941</u>	<u>3,982,201</u>

## 11. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貿易賬款		
– 聯營公司	11,515	11,320
– 合營公司	10,671	31,437
– 其他關連人士*	810	3,873
– 第三方	5,420,359	4,743,969
減：信用虧損撥備	(58,755)	(50,571)
	<u>5,384,600</u>	<u>4,740,028</u>
應收票據	559	–
其他應收款項	157,035	101,870
減：信用虧損撥備	–	(951)
	<u>157,035</u>	<u>100,919</u>
	<u>5,542,194</u>	<u>4,840,947</u>
預付供應商款項	895,439	867,904
公共事業費用及租賃預付款項	37,158	39,815
預付可收回及可抵扣增值稅	829,000	634,756
出售附屬公司的應收代價	–	2,160
應收利息	172,226	224,398
	<u>7,476,017</u>	<u>6,609,980</u>
應收貿易賬款及其他應收款項總額	<u>7,476,017</u>	<u>6,609,980</u>

\* 該等公司為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發票日期起60日至90日(二零二三年：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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至90日	4,783,627	4,245,889
91至180日	429,407	353,866
181至365日	125,932	98,771
1至2年	38,202	35,547
超過2年	7,432	5,955
	<u>5,384,600</u>	<u>4,740,028</u>

## 12. 合約資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
模具開發	1,300,783	1,214,445
減：信用虧損撥備	<u>(8,016)</u>	<u>(8,016)</u>
	<u>1,292,767</u>	<u>1,206,429</u>
就報告目的分析為：		
流動	289,026	263,034
非流動	<u>1,003,741</u>	<u>943,395</u>
	<u>1,292,767</u>	<u>1,206,429</u>

合約資產與本集團已全部完工且客戶接收但尚未開票的模具開發收款權有關。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。

### 13. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
上市股本投資	204,217	—
– 於中國A股上市實體的權益股份(附註i)	189,542	—
– 於非中國上市實體的權益股份(附註ii)	14,675	—
非上市股本投資(附註ii)	—	29,578
結構性存款(附註iii)	1,060,669	—
	<u>1,264,886</u>	<u>29,578</u>
就報告目的分析為：		
流動	189,542	—
非流動	1,075,344	29,578
	<u>1,264,886</u>	<u>29,578</u>

附註：

於二零二四年十二月三十一日，本集團所持按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括：

- (i) 上述上市股本投資指在一家中國A股證券市場上市實體的普通股，其持作買賣並按公允價值計量且其變動計入損益。
- (ii) 上述上市股本投資指在一家芬蘭納斯達克赫爾辛基(「納斯達克」)股票市場上市實體的普通股，該實體成立於芬蘭，主要從事納米材料的生產與銷售。本集團於二零二二年度在該實體為私人企業時對其進行了3,000,000歐元的初始投資。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團於該實體在納斯達克上市前出售其部分權益股份，獲得收益人民幣6,344,000元(如附註5所述)，並持續按公允價值計量且其變動計入損益計量其餘股份。此外，本集團出售其於一家有限合夥企業的股權投資，代價為人民幣6,000,000元，與其初始投資成本相若。
- (iii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團與兩間銀行訂立結構性存款協議，金額為150,000,000美元(相當於約人民幣1,073,015,000元)。本年度確認公允價值變動損失為人民幣17,481,000元。

#### 14. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	25,494	24,896
– 合營公司	60,973	57,289
– 附屬公司非控股股東	–	112
– 其他關連人士*	11,986	6,594
– 第三方	3,886,885	3,244,514
	<u>3,985,338</u>	<u>3,333,405</u>
應付票據	868,761	1,014,233
其他應付賬款		
– 聯營公司	61	61
– 合營公司	395	430
– 附屬公司非控股股東	2,528	1,753
– 其他關連人士*	843	1,702
	<u>3,827</u>	<u>3,946</u>
	<u>4,857,926</u>	<u>4,351,584</u>
應付工資及福利款項	808,094	765,074
購置物業、廠房及設備的應付代價	560,130	846,827
應付技術支持服務費	11,804	21,516
應付運費及公共事業費用	119,140	80,093
應付其他稅金	114,168	112,353
已收保證金	9,012	5,366
應付股息	17,936	10,621
其他	762,159	810,896
	<u>7,260,369</u>	<u>7,004,330</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(二零二三年：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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至90日	3,220,295	2,631,211
91至180日	486,325	447,812
181至365日	199,883	180,444
1至2年	67,045	64,009
超過2年	11,790	9,929
	<u>3,985,338</u>	<u>3,333,405</u>

本集團於二零二四年十二月三十一日持有的應付票據將於六個月內到期(二零二三年：六個月內)。

#### 15. 一年內到期的其他長期負債

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」)，其營運期為五年，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和嘉興敏華的營運及管理。當地政府基金要求本集團而本集團有責任於嘉興合夥營運期屆滿前，贖回當地政府基金的出資人民幣800,000,000元連同按市場利率計算的利息。根據協議條款，於嘉興合夥營運期間，倘若干條件獲達成，則利息可通過減少已發生的利息支出確認。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已符合該協議訂明的若干條件，在這些條件下，相應的政府補貼已通過減少已發生的利息支出確認。本集團視當地政府基金的出資連同應付利息為一項長期負債，並按其最佳估計衡量相應的應付利息。於二零二四年十二月三十一日，該項長期負債賬面值連同應付利息為人民幣893,100,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣874,500,000元)已到期，其中本集團已隨後於報告日前贖回人民幣600,000,000元，餘下部分仍在與當地政府商討贖回方式。因此，全部結餘人民幣893,100,000元在「一年內到期的其他長期負債」中披露。

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

於回顧年度，在中國汽車市場領域，國家及地方政府積極施策，及時出台報廢補貼和以舊換新等政策，全年產銷穩中有進。根據中國汽車工業協會（「中汽協」）統計資料，於回顧年度，中國乘用車產銷量分別為約2,747.7萬輛和約2,756.3萬輛，同比分別增長約5.2%和約5.8%。於回顧年度，在政策利好、供給豐富、價格降低和基礎設施持續改善等多重因素共同作用下，新能源汽車繼續快速增長，佔汽車新車市場的比重已達約40.9%，實現年銷量約1,286.6萬輛，同比增長約35.5%，其中插混汽車同比大幅增長約83.3%。

於中國市場方面，於回顧年度，憑藉在電動汽車領域的領先地位，中國品牌表現出色，乘用車市場份額高達約65.2%，同比上升約9.2個百分點，同時智能化、新能源化轉型讓中國汽車品牌逐步進入高端市場；合資品牌方面，德系、日系、美系品牌市場份額分別為約14.6%、約11.2%和約6.4%，同比分別下滑約3.2個百分點、約3.2個百分點和約2.4個百分點；韓系品牌市場份額約1.6%，與上年同期基本持平。根據中汽協統計資料，於回顧年度，乘用車出口再上新台階，銷量達約495.5萬輛，同比增長約19.7%，成為拉動汽車產銷增長的重要力量之一。

於國際市場方面，於回顧年度，雖然供應鏈日趨穩定，庫存大大改善，但受地緣政治、全球各地經濟增長態勢不一、電動車增長放緩等因素的影響，全球輕型車銷量小幅增長。根據GlobalData統計，於回顧年度，全球輕型車銷量為約8,864萬輛，同比增長約2.1%。於回顧年度，在主要成熟市場中，美國市場銷量為約1,597.7萬輛，同比增長約2.3%；西

歐市場銷量為約1,155萬輛，與2023年基本持平；日本市場銷量為約442.1萬輛，同比下降約7.5%。於回顧年度，在主要新興市場中，巴西、墨西哥及印度市場同比分別增長約13.2%、約9.8%和約4.5%，泰國市場則同比下降約26.2%。

## 公司概覽

本集團主要擁有兩大類業務，即汽車零部件和工裝模具的研發、生產和銷售。本集團汽車零部件業務主要包括金屬及飾條、塑件、鋁件和電池盒等產品。工裝模具業務主要包括汽車外飾件、車身結構件在開發、加工和生產過程中的各類模具、檢具與夾具。作為全球化供應商，本集團目前已在中國、美國、墨西哥、德國、英國、塞爾維亞、捷克、泰國、日本、韓國、法國、波蘭等地進行了研發、設計、生產及銷售網絡佈局，加之規劃建設中的加拿大新據點，本集團致力於持續為客戶提供高品質的服務和產品。

於回顧年度，本集團塑件、鋁件、金屬及飾條、電池盒四大產品線（「產品線」）持續與跨職能部門及生產工廠之間有效協同進一步提升運營效率。本集團結合不同產品線的產品特性，在全球各運營區域因地制宜地優化「樞紐式」中心工廠與衛星工廠協同運營的模式，實現全球產能聯動與區域化獨立運營並行；不斷強化GLOCAL（全球化+現地化）經營理念，運用本集團全球範圍內的資源與運營的最佳實踐，優化現地化經營與供應鏈佈局，穩固全球化優勢，持續打造本集團在佈局、技術、產品、資源和人才上的核心競爭力。於回顧年度，本集團在產能佈局上實施差異化管理模式，持續搭建資產全生命週期的系統管理流程，進而實現最符合敏實全球運營的產能佈局。一方面，本集團結合業務發展的實際需求適度擴充產能，同時對相關投入的合理性與有效性進行嚴格把關，積極推進設備利舊，管控成效顯著。另一方面，本集團持續監控各工廠的運行效率，對規模

較小或產能利用率較低的工廠及產線進行優化整合，從而進一步提升運營與盈利能力。基於過往新業務承接以及未來潛在新訂單需求，本集團計劃有序增加在北美和東南亞等地的資本開支，旨在加快該等市場的業務增長，並進一步完善本集團全球現地化佈局，而該等投資的資金來源預計主要來自營運資金流入。

於回顧年度，本集團持續深化敏實卓越運營系統，繼續全面推進精益運營管理，推進多個降本專案，實現毛利率的顯著回升。同時，本集團持續通過工藝、製造技術和生產模式優化，不斷提升產品的綜合競爭力，夯實在客戶端的全面滲透。本集團持續與客戶進行交流互動，從產品、技術與材料創新等層面洞察客戶需求，致力於為客戶的燃油車型和新能源車型提供系統化最優解決方案。本集團已積累多元化的客戶基礎，與此同時，亦實時關注主機廠客戶的業務發展，適時調整業務結構。於回顧年度，本集團繼續重點關注中系品牌、造車新勢力的業務拓展，同時，依託GLOCAL經營理念與全球佈局優勢，積極助力中系品牌出海戰略。於回顧年度，本集團著力爭取國際品牌在全球市場的新業務，取得電池盒、副車架、門檻梁、格柵等多個訂單。於回顧年度，本集團電池盒業務、車身底盤結構件和智能外飾件等產品營業額繼續保持快速增長，同時傳統產品實現穩健成長，加之已展開佈局的電芯結構件等新賽道的培育以及密封件系統等在新市場的拓展，這些都將驅動本集團實現中長期可持續發展。

本集團持續推進數字化轉型，朝著數字化經營與決策不斷邁進。本集團通過各項數字化系統的深化應用，實施貫穿生產產品、固定資產、研發資料等全生命週期的數字化產品的設計和開發，為提升經營全過程的數字化管理和全面提升企業運營效率夯實基礎。於回顧年度，本集團進一步加強數字化建設，不斷優化SAP及其周邊系統，並借助AI手段實施信息導入，從而更好地支持管理決策。同時，在數字化運營方面，本集團致力於打造標桿工廠並進行合理複製，從而有效助推本集團實現敏捷運營。

於回顧年度，本集團以其環境、社會、治理(ESG)框架為基礎，持續提升可持續發展表現。在環境議題上，本集團在運營層面通過工藝改進、全球工廠可再生能源部署等方式繼續穩步推進節能減碳；在產品層面以電池盒為基礎，緊密關注市場和來自全球各地的汽車製造商電動化的變化，以研發為抓手，滿足客戶廣泛的需求，為實現碳中和目標做出貢獻。在社會議題上，本集團通過加強供應商培訓及審核等方式持續完善可持續供應

鏈的建設；通過完善制度、優化管理、文化共識等方式降低勞工管理方面的風險，增強僱主品牌競爭力。在治理議題上，敏實在商業道德方面不僅在全集團範圍內開展培訓，亦設置系統化的政策支撐，並且受到董事會層面的監督。此外，本集團嚴格按照聯交所的要求開展資訊披露，將於二零二四年度ESG報告起主動和提前按照《香港交易所環境、社會及管治框架下氣候資訊披露的實施指引》進行氣候風險評估披露，為未來進一步合規要求做好充分準備。

於回顧年度，本集團持續以環境、安全與職業健康（「EHS」）體系為基礎，以「綠色智造、可持續發展」為目標，持續深化EHS管理工作，持續完善能源體系建設與碳排放管理體系建設，履行企業社會責任，持續推動和打造卓越的敏實EHS管理體系。

於回顧年度，本集團展開ISO50001能源管理內審、管理評審和認證，認證覆蓋率達約86%。本集團在工廠、產品線、集團層面分別建立了能源管理組織、年度績效目標、節能管理技術方案和日常回顧制度。於回顧年度，本集團節能減碳成效持續提升，萬元產值能耗同比降低約5.0%。於回顧年度，本集團持續推進數字化EHS管理、碳排放管理。已上線八大模塊的集團數字化EHS體系，包括：工傷事故管理系統、施工作業管理系統、EHS紅線管理系統、EHS隱患管理系統、EHS優秀案例庫、碳排放管理系統、EHS榮譽獎項系統、STOP管理系統（行為安全觀察管理系統），全面提升了本集團全球工廠EHS

管理效率、EHS風險預防能力和應急處理能力。其中，已上線的碳排放管理系統，可進行碳排放強度、碳足跡核算、大線體能耗、節能低碳項目管理，助力本集團碳達峰與碳中和目標的達成。STOP管理系統通過對員工的行為安全觀察，提升了EHS領導力和全員安全意識。

於回顧年度，本集團不斷引入廢水、廢氣、危廢處置的先進工藝，以減少污染物的排放；增加廢物資源化裝備投資，減少原物料採購量，降低運營成本；強化污染治理設施的運營管控，保證污染物達標排放。於回顧年度，本集團統一部署，產品線統一執行，不斷深化安全管理，聚焦現場，結合相關法規變化更新和細化了集團EHS紅線，並以「十四大紅線」為準繩，以「清單管理、過程管控」為主線，提出「說得清，做得到，閉環管理，證據鏈完整」的EHS管理理念，提升全員隱患識別能力，增強管理層風險管控意識，建設運營安全工廠。EHS團隊持續進行亞太區、歐洲區、北美區各工廠EHS紅線內部審核，從45個維度開展了企業合規性評審，識別和降低現場關鍵風險，全面提升EHS風險管控能力以降低明火事故和員工工傷事故發生風險，促進了集團EHS績效的提升，從而保證本集團安全、健康運營。本集團制定了《EHS綜合管理評價標準》，強化過程管理，通過回饋和持續改進提升EHS系統化管理水準。本集團100%通過了ISO45001及ISO14001體系換證審核。於回顧年度，本集團的百萬工時考核類工傷事故率為1.00。本集團始終重視企業職業健康的發展與管理，完善職業危害崗位的管理機制，改善員工作業環境，全面執行職業健康體檢制度，保證員工健康工作和生活。

截至回顧年度末，本公司4家附屬公司已獲得「中國國家級綠色工廠」，3家附屬公司獲得「中國國家級綠色供應鏈管理企業」，14家附屬公司獲得「中國省市級綠色工廠」。同時，本集團獲得二零二四年度中國工業碳達峰「領跑者」企業稱號，並入選首批浙江省省級「無廢集團」。

於回顧年度，本集團嚴格遵照《敏實集團內部控制與風險管理制度》、《敏實集團內部控制與風險管理指引》，通過深度運用風險管理線上平台，對風險評估機制進行了全方位、深層次的升級優化。各職能部門與運營組織持續切實有效地開展風險評估工作，已形成全面的風險清單，並制定針對性的風險應對策略，促使風險管理深度融入日常工作，確保風險的視覺化與動態化管理，可及時、有效監控並應對各類風險。圍繞集團的發展戰略，本集團持續加大對內部控制及風險管理體系的建設與強化力度，確保各項權力與責任得以清晰界定。同時，憑藉先進的數字化管理平台，本集團全力加速構建以流程為核心管控主線的內控管理框架體系，實現了業務流程從標準化到自動化的全面飛躍，顯著提升了運營效率與風險防控能力。基於全球化戰略，本集團開展覆蓋亞太、歐洲及北美區域的全面稽核，有效降低內外部合規風險，並提升組織運營效能及經營成果轉化率。本公司附屬公司嘉興敏惠汽車零部件有限公司、寧波信泰機械有限公司、浙江敏能科技有限公司順利通過ISO37001反賄賂管理體系年度監督審核，證明本集團持續有效落實反賄賂管理體系。於回顧年度，本集團完成了《敏實集團反洗錢管理制度》和《敏實集團反不正當競爭行為準則》制度的更新；同時，依據《敏實集團商業行為準則和道德規範》和《敏實集團道德與合規舉報政策》等制度檔案，明確了商業道德標準與合規經營要求，對舉報與迴響機制進行優化，促進本集團及各利益相關方持續營造風清氣正的商業環境，並堅決捍衛其合法權益。基於以上相關措施，本集團將繼續秉承正直誠信的核心價值觀，不斷完善稽核監察、內部控制和風險管理模式，確保將潛在風險控制在可承受範圍內，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23,147,123,000元，較二零二三年度之約人民幣20,523,674,000元增長約12.8%。其中，本集團中國營業額為約人民幣9,323,157,000元，較二零二三年度之約人民幣9,204,126,000元增長約1.3%。於回顧年度，儘管合資品牌客戶業務受到產銷波動的影響，但得益於中國品牌客戶業務以及中國新能源車市的持續快速發展，本集團中國營業額仍保持增長；本集團於回顧年度國際營業額為約人民幣13,823,966,000元，較二零二三年度之約人民幣11,319,548,000元增長約22.1%，主要得益於本集團電池盒業務的快速爬坡及傳統產品業務的穩健增長。

於回顧年度，本集團新業務承接實現持續穩步發展，尤其在電池盒和車身底盤結構件業務領域成績顯著。

在電池盒業務方面，本集團於中國市場取得重大突破，首次獲得長安及安徽大眾的電池盒總成業務訂單。同時，本集團在多個重要客戶的電池盒業務份額穩步提升，成功突破歐洲現代起亞電池盒業務，進一步鞏固了與斯特蘭蒂斯等客戶的合作關係，首次突破北美福特的電池盒業務，首次突破日本豐田的電池盒業務。客戶資源的不斷豐富彰顯了本集團的綜合競爭力和品牌影響力，為本集團的長遠發展奠定了堅實基礎。在車身底盤結構件業務領域，本集團首次突破副車架、電控殼與電機殼業務，並分別獲取歐洲沃爾沃及歐洲現代起亞的訂單。此外，本集團首次突破日本豐田的結構件產品訂單，繼續拓展在北美本田和斯特蘭蒂斯的結構件市場份額。

於回顧年度，本集團在智能外飾件領域持續發力，不斷拓展產品品類與市場份額。繼二零二三年成功獲取鴻蒙智行的訂單後，本集團於回顧年度進一步深化與華為的合作，承接了隱藏式門把手、發光標牌、發光面罩以及結構件等多個產品訂單。本集團成功獲取

了吉利多款智能B柱以及角窗業務訂單。本集團首次突破電子控制器業務，斬獲上汽的尾門控制器訂單。這一成就不僅豐富了本集團的產品矩陣，也標誌著集團在汽車電子領域的技術實力得到了市場的高度認可，為後續拓展更多電子相關業務提供了有力支撐。同時，本集團首次突破比亞迪的無人機艙業務，進一步拓展了與比亞迪的合作範圍。

於回顧年度，本集團亦不斷強化傳統產品的新業務承接。本集團進一步加強了與比亞迪、吉利、廣汽等多家中系品牌的合作，同時亦戰略性的拓展日系品牌在國際市場的業務份額，在多個產品領域均取得顯著進展。同時，本集團在北美地區的業務佈局進一步優化，不斷提升現地化生產製造和供應鏈管理能力，承接了北美斯特蘭蒂斯的格柵總成業務，完成了從散件到模組的進階，亦承接了北美最暢銷車型的行李架業務。於回顧年度，通過精準把握客戶技術趨勢，同時受益於北美地區飾條產品競爭格局的有利變化，本集團再獲北美頭部電動車企多個訂單，成功鎖定該客戶全球飾條核心供應商地位。此外，基於在中國市場上密封條系統的產品經驗，本集團於回顧年度首次突破該產品的國際市場業務，承接歐洲雷諾訂單。多元的產品組合和均衡的客戶結構，不僅提升了集團的市場競爭力，也增強了集團抵禦市場風險的能力，為集團的長期穩定發展提供了有力保障。

於回顧年度，本集團不斷將GLOCAL理念應用到運營實踐之中，持續培養與儲備全球化技術與管理人才，同時通過產品線內優秀工廠委託培養的方式，提升屬地工廠核心員工的綜合技能，從而不斷增強全球各工廠應對新量產項目及突發狀況的靈活性與快速響應能力。隨著國際營業額的快速增長，本集團戰略性地持續提升北美及歐洲區業務的現地化生產率，且截至回顧年度末該等地區大部分訂單已實現現地化生產，從而使關稅和地緣政治因素所造成的影響和不確定性保持在可控範圍之內。本集團在全球範圍內持續提

升工廠管理水平，打造標桿工廠並推廣其管理模式，運用標桿工廠在運營、技術、創新等方面的經驗賦能全球運營的提升。於回顧年度，本集團全球工廠綜合運用各地優勢資源以追求現地卓越，針對工藝較為複雜的產品重點進行工藝策劃、生產效率、產品良率、產能利用率的改善，從而實現技術、品質、工藝上的全面提升。

於回顧年度，本集團持續優化全球工廠的運營效能。本集團中國天津、咸寧、清遠、嘉興等地工廠，通過技術改善、品質提升、優化庫存與包裝物流管理等方式，盈利水平得到顯著提升。於回顧年度，清遠與泰國工廠團隊攜手並進，文化融合，通過密切協作與資源共享，實現工廠整體效率提升、質量改善；在墨西哥、泰國等地工廠綜合能力得到顯著改善並得以穩健的基礎上，綜合運用北美、泰國、中國各地的優勢資源，降低北美當地運營成本。於回顧年度，本集團不斷鞏固各地工廠之工藝的垂直整合能力，位於塞爾維亞的熔鑄生產線正式投入使用，在提升工藝競爭力的同時，也可為本集團電池盒、鋁件產品線提供綠色鋁材，助益本集團碳中和目標的逐步實現。於回顧年度，本集團電池盒產品線位於法國及波蘭之工廠已陸續量產，其中法國工廠已於年內實現盈利。於回顧年度，本集團韓國工廠正式投產，進一步優化了本集團現地化供貨能力以及全球佈局。此外，於回顧年度，本集團進一步加強營運資金管理，重點梳理異常存貨，實施存貨目標驅動管理，同時支持國際工廠生管計劃與倉管能力的提升。

於回顧年度，本集團重點管控資本開支，持續推行輕資產戰略，嚴格審核新投產能的合理性與必要性，通過設備利舊、減少專線生產、提升產線柔性化等方式，提高產能利用率，進而降低整體投入。隨著全球經濟與經營環境的不斷變化，本集團實時調整投資節拍，追求資源投入與經營成果的動態平衡。此外，本集團持續推行降本增效、節能降耗措施。於回顧年度，本集團加大對廢品、廢料的回收再利用，包括鋁材、不鏽鋼、塑膠、表面處理產線所用的化學藥劑等，在可行範圍內進行二次利用，攻擊浪費。同時，本集團大力推進光伏發電，逐步減少火電能源的消耗，增加綠色環保能源的使用比例。

全球宏觀環境與汽車行業發展態勢時刻經歷著變化。於回顧年度，歐洲多個國家與主機廠宣佈放緩汽車電動化進展，現有車型的生命週期及迭代速度或將因此有所調整。有鑑於此，本集團在穩定電池盒等相關產品的客戶覆蓋的同時，持續拓展其他產品品類，憑藉市場份額與單車配套價值量的提升以降低潛在的風險。此外，於回顧年度，紅海局勢對全球物流行業帶來深遠影響，本集團協同客戶、物流供應商等各方群策群力，通過適時調整生產安排、改善包裝方案與裝載率、商定合理的物流解決方案等方式，有效保障了產品的正常交付，並將整體物流費用控制在相對合理水平，本集團的快速響應得到了客戶的一致好評。於回顧年度，儘管經歷了種種不確定性，本集團仍實現了穩定的業績成長，本集團始終致力於為股東及其他利益相關者創造穩健的回報、打造可持續發展路徑，同時努力將經營風險降至最低水平。

## 研究開發

研發和創新是企業發展的重要支柱，本集團高度重視研發佈局。本集團積極應對汽車行業的變革和發展，明確了以創新引領的基本戰略，優化研發組織結構，增強對基礎材料、產品及技術的自主研發和創新研究能力，並持續進行研發投入。通過與傳統汽車廠、造車新勢力、電池廠商等客戶深度交流，深刻了解不同客戶對產品和技術的需求差異以及變革趨勢，前瞻性地通過自主創新以及與全球先進企業的合作驅動工藝的技術突破，全面提高研發能力與管理效率，進一步實現新能源汽車與燃油汽車核心部件的佈局、智能產品與外飾件結合，穩固主機廠核心戰略合作夥伴的地位。本集團將繼續專注創新研發與佈局，潛心推進電池盒及車身底盤結構件、智能集成外飾等產品的業務拓展，以助力汽車行業的低碳化、智能化發展，並取得里程碑式進展，為本集團未來可持續發展奠定堅實基礎。

於回顧年度，本集團持續獲取傳統車廠、造車新勢力和電池廠的項目定點，進一步鞏固了本集團作為全球最大的電池盒供貨商之一的領軍地位。本集團緊密關注電池盒產品與技術的發展並進行自主研發，結合市場趨勢和優勢工藝技術基礎，推出滾壓電池盒並成功獲得中系及歐系品牌客戶項目定點。本集團從結構、電芯適配、用途、材料等多個維度持續研發和輸出多樣化的電池車身一體化(CTB)路線電池盒方案，不斷為客戶提供創新解決方案。基於電池盒的客戶優勢以及與電池廠家的深度合作，本集團成功突破電芯結構件項目訂單，逐步成為集團另一個增長點。本集團亦積極不斷向電池盒周邊產品進行拓展，成功開發前後碰撞模塊、副車架、壓鑄結構件等產品並陸續收穫訂單，成功獲得壓鑄電控殼訂單，助力本集團逐步實現電池盒及車身底盤結構一體化，同時也將推動本集團單車配套價值量的大幅提升。

於智能外飾件領域，本集團專注於智能前後臉系統和智能車門系統的產品研發與開拓，全面實現外飾智能化升級。於回顧年度，本集團重點拓展前後臉總成、車門總成和車身複材結構件。本集團前瞻性研發佈局了一體化智能前臉解決方案，集成發光、加熱、透波、自動清潔等功能，擁有行業領先的專利技術，可應用於L4級以上自動駕駛場景。本集團多款產品的市場滲透率持續提升，成功突破某歐系品牌全封閉式智能前臉面板項目，激光雷達罩產品成功在某知名科技造車公司首款車型上實現量產。本集團成功實現在車頂集成模塊上的項目突破，為中國頭部新能源車廠提供系統化解決方案。本集團亦積極佈局智能車門領域，包括智能進入和自動開啟等應用場景，實現車主無接觸生物識別後車門隨動開啟；本集團自主研發的人臉識別智能柱板、電動側開門系統和超輕車門總成

已進入訂單收穫期。本集團重視客戶前瞻技術需求，已與某歐系品牌簽訂合作協議，聯合研發面向未來的智能車門解決方案。本集團在車門系統的複合材料輕量化領域取得了重大突破，結合獨有的VarinTech®技術，產品方案獲得了多家新能源客戶的認可，並逐步開展預研項目研發，加速複合材料在汽車產業的商業應用和推廣。

本集團亦積極開拓新的賽道和產品，聚力發展第二增長曲線。本集團基於自動駕駛和未來充電技術的發展，前瞻性地佈局了電動車無線充電系統，並與德國西門子簽署戰略合作框架協議，開展無線充電聯合項目。本集團基於市場和政策趨勢，亦佈局低空經濟和仿生機器人賽道，積極儲備人才，有效運用汽車行業精益生產製造的優勢，為未來大規模商業化落地做準備。其中在低空經濟賽道，本集團聚焦於低空飛行器機體和旋翼兩大產品系統的佈局、研發和生產。本集團已完成客戶首個機型百餘個零部件的設計、開發和交樣工作，同時與中國多個飛行汽車/eVTOL(電動垂直起降飛行器)頭部主機廠深度推進合作關係，並深度參與其產品適航機型的項目和適航深度工作。在仿生機器人賽道，本集團聚焦於一體化關節設計、電機驅動技術、機器人智能電子皮膚和智能面罩、機器人無線充電系統和肢體結構件的自主研發，已與多個機器人整機客戶建立良好合作關係，進行方案同步設計，並於回顧年度完成小批量交樣。

本集團亦高度重視新材料技術的研發，持續加大材料研發投入，掌握了高性能碰撞鋁材、高性能彈性體材料、功能塑料和綠色材料四大核心材料及其相關表面處理技術。其中，本集團研發具有360Mpa超高屈服強度和優異碰撞性能的Minal®-S636鋁合金，已成功通過實車碰撞性能驗證，達到國際先進水平。截至二零二四年十二月三十一日，本集團擁有鋁合金相關的材料配方和工藝技術等核心專利60餘項，已經廣泛應用於寶馬、奔馳、大眾等主機廠的電池盒及車身底盤結構件，躋身亞太地區乃至全球領先的產品與材料技術並重的全面型市場參與者之列。同時，為響應全球各地區市場的碳中和目標，本集團

自主研發了ECO-ALUMIN® S系列綠色碰撞鋁材，碳排放小於2.5Kg.CO<sub>2</sub>/Kg.AL。同時，本集團專注於高分子材料的研發和創新，成功完成EcoSupElast®綠色彈性體材料、EcoOleCom®綠色塑料和生物基材料等多種綠色低碳材料的研發，獲得了多家主機廠技術認證並成功實現項目量產應用，綜合減碳比例超過30%，助力本集團碳中和目標實現。

本集團注重知識產權保護，全方位開展創新產品專利及商標佈局，注重挖掘及保護高價值專利，並積極完善全球專利佈局，完善了國際專利的評審標準並且實現了系統化評估。於回顧期間，本集團新增申報的專利數為449項，其中重點完善高價值專利申請佈局63項，國際專利申請佈局43項，佈局國家或區域包含歐盟、美國、英國、日本、墨西哥、澳大利亞等。於回顧年度，本集團新獲得有權機構授權的專利數為400項，商標註冊成功38項。本集團積極開展知識產權維權及風險預防管理工作，專利維權分析及防侵權分析數十項，並提出多次專利無效訴訟，堅決維護知識產權權益。

## 財務回顧

### 業績

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣23,147,123,000元，較二零二三年度之約人民幣20,523,674,000元增長約12.8%。於回顧年度，隨著已承接項目的逐步量產以及新能源汽車銷量的穩健增勢，本集團電池盒業務持續快速增長。同時，本集團於國際市場的主要配套車型銷量表現優異，加之客戶結構的不斷均衡與優化，使得本集團實現較好的營業額增長。

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣2,319,300,000元，較二零二三年度之約人民幣1,903,231,000元增長約21.9%，主要係於回顧年度，本集團營業額增長帶來的規模效應、電池盒產品線產能利用率的持續提升以及各產品線力推降本增效措施等原因使毛利較二零二三年度取得較好增長，使得本集團盈利品質進一步提高。

## 產品銷售

於回顧年度，本集團繼續專注於汽車金屬及飾條、塑件、鋁件、電池盒等產品及工裝模具的生產，產品及工裝模具主要銷售給全球主要汽車製造商下屬的工廠。

按客戶的最終地區交付目的地劃分的營業額明細如下：

客戶類別	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	9,323,157	40.3	9,204,126	44.8
其他國家	13,823,966	59.7	11,319,548	55.2
合計	<u>23,147,123</u>	<u>100.0</u>	<u>20,523,674</u>	<u>100.0</u>

## 國際市場營業額

於回顧年度，本集團之國際市場營業額為約人民幣13,823,966,000元，較二零二三年度之約人民幣11,319,548,000元增加約22.1%，佔本集團總營業額比重由二零二三年度之約55.2%增加至回顧年度之約59.7%。

## 毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣6,698,070,000元，較二零二三年度之約人民幣5,621,991,000元增加約19.1%。回顧年度毛利率為約28.9%，較二零二三年度之約27.4%增加約1.5%，主要係於回顧年度，本集團在全球範圍內持續提升工廠管理水平，全球工廠綜合運用各地優勢及資源以追求現地卓越，從而實現生產效率和產能利用率的全面提升，以及得益於營業額增長帶來的規模效應改善，使得整體毛利率較二零二三年度相比顯著提升。

## 投資收入

於回顧年度，本集團之投資收入為約人民幣325,291,000元，較二零二三年度之約人民幣356,131,000元減少約人民幣30,840,000元，主要係本集團利息收入減少所致。

## 其他收入

於回顧年度，本集團之其他收入為約人民幣459,511,000元，較二零二三年度之約人民幣414,571,000元增加約人民幣44,940,000元，主要係補償收入及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損失約人民幣7,201,000元，較二零二三年度淨收益之約人民幣83,038,000元減少約人民幣90,239,000元，主要係本集團於二零二三年度結算保險賠償款以及相關處罰結案，而於回顧年度無該等收益，以及於回顧年度固定資產處置損失有所增加所致。

## 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1,047,605,000元，較二零二三年度之約人民幣791,910,000元增加約人民幣255,695,000元，佔本集團營業額比重約4.5%，較二零二三年度之約3.9%上升約0.6%，主要係於回顧年度受紅海事件等影響，全球航運市場價格持續高漲，使得本集團單位運輸成本上漲所致。

## 行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣1,638,404,000元，較二零二三年度之約人民幣1,449,490,000元增加約人民幣188,914,000元，佔本集團營業額比重約7.1%，較二零二三年度之約7.1%基本持平。本集團行政開支較二零二三年度有所增加，主要係於回顧年度，隨著全球業務規模的不斷擴張，本集團引進及儲備相關人員以應對國際化管理需求，以及隨著北美、歐洲等地區公司業務量的增加，本集團在該些地區發生的其他行政開支也有所增加。同時，本集團營業額的增長基本抵消了行政開支增加對其佔營業額比重的影響。

## 研發開支

於回顧年度，本集團之研發開支為約人民幣1,449,444,000元，較二零二三年度之約人民幣1,396,622,000元增加約人民幣52,822,000元，佔本集團營業額比重約6.3%，較二零二三年度之約6.8%下降約0.5%。本集團研發開支較二零二三年度有所增加，主要係於回顧年度，本集團積極應對來自汽車行業的變革和發展，並積極開拓新的賽道和產品以聚力發

展第二增長曲線，對包括電池盒、車身底盤結構件、智能集成外飾件、仿生機器人、eVTOL等在內的創新產品及新材料技術持續進行研發投入，同時引進高級研發人才、加強技術攻關，以期以創新研發拉動本集團業績的長期可持續增長。同時，本集團營業額的增長抵消了研發開支增加對其佔營業額比重的影響。

### **分佔合營公司業績**

於回顧年度，本集團之分佔合營公司業績為淨溢利約人民幣37,716,000元，較二零二三年度之淨溢利約人民幣37,930,000元減少約人民幣214,000元。

### **分佔聯營公司業績**

於回顧年度，本集團之分佔聯營公司業績為淨損失約人民幣33,606,000元，較二零二三年度之淨損失約人民幣22,382,000元增加約人民幣11,224,000元，主要係於回顧年度其中一間聯營公司尚未量產導致虧損增加所致。

### **所得稅開支**

於回顧年度，本集團之所得稅開支為約人民幣431,179,000元，較二零二三年度之約人民幣351,482,000元增加約人民幣79,697,000元。

於回顧年度，實際稅賦率為約15.4%，較二零二三年度之約15.2%上升約0.2%。

### **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56,460,000元，較二零二三年度之約人民幣60,762,000元減少約人民幣4,302,000元，主要係於回顧年度個別非全資附屬公司營業額下降導致淨利潤較二零二三年度減少所致。

## 流動資金及財務資源

於二零二四年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物、已抵押銀行存款及定期存款的合計金額為約人民幣5,274,971,000元，較二零二三年十二月三十一日之約人民幣6,459,054,000元減少約人民幣1,184,083,000元。於二零二四年十二月三十一日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣8,419,056,000元，其中折約人民幣3,230,713,000元、折約人民幣2,304,971,000元、折約人民幣1,868,984,000元、折約人民幣523,213,000元、折約人民幣250,868,000元、折約人民幣240,307,000元分別以人民幣、「歐元」、「美元」、「新台幣」、「泰銖、港元」計價，較二零二三年十二月三十一日之約人民幣9,688,323,000元減少約人民幣1,269,267,000元，主要係本集團出於匯率、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，歐元區及美元區均已啟動降息，且市場預期將進一步降息。本集團將把握利率與匯率的窗口，持續優化負債結構、減少高息負債，使本集團整體負債水平保持在合理、健康範圍之內。

於回顧年度，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣3,274,402,000元，現金流量狀況健康。

於回顧年度，本集團應收貿易賬款週轉日為約77日，與二零二三年度之約80日減少約3日，主要係於回顧年度，本集團回款週期較短的國際市場客戶營業額佔比增加，加之本集團加強了回款管控力度，綜合影響集團應收貿易賬款週轉日有所縮短。

於回顧年度，本集團應付貿易賬款週轉日為約91日，較二零二三年度之約86日增加約5日，主要係本集團基於規模增長，與供應商展開積極談判延長了付款週期及供應商結算方式的變化所致。

於回顧年度，本集團存貨週轉日為約96日，較二零二三年度之約93日增加約3日，主要係於回顧年度，受紅海事件影響導致船運週期加長，以及隨著全球現地化生產佈局的不斷推進，本集團增加相關存貨儲備以積極應對全球產能聯動性的需求，綜合影響庫存週轉天數增加。

於二零二四年十二月三十一日，本集團流動比率為約1.2，較二零二三年十二月三十一之約1.2，基本持平。於二零二四年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為約24.3%（二零二三年十二月三十一日：約28.4%），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

於二零二四年十二月三十一日，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

468,437

## 利率及外匯風險

於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣8,419,056,000元。該等借款中約人民幣1,878,086,000元採用固定利率計息，約人民幣6,540,970,000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4,259,711,000元以本集團相關實體之非功能性貨幣計值，其中約人民幣2,304,971,000元、約人民幣1,714,433,000元及約人民幣240,307,000元，分別以歐元、美元和港元計值。

本集團現金及現金等價物、已抵押銀行存款及定期存款主要以人民幣、美元及歐元計值。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。

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有以非功能性貨幣計值的現金及現金等價物、已抵押銀行存款及定期存款共計約人民幣1,934,448,000元，其中約人民幣1,214,152,000元以美元計值，約人民幣506,162,000元以歐元計值，約人民幣171,965,000元以日圓計值，約人民幣22,795,000元以墨西哥比索計值，約人民幣19,200,000元以港元計值，剩餘約人民幣174,000元以其他外幣計值。

隨著國際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。本集團日常密切監控集團外幣資產與負債規模，並根據本集團在國際的戰略佈局適當地選擇當地貨幣作為結算幣種來減少外幣業務規模，以控制並降低外匯風險。同時，本集團亦會使用遠期外匯合約、貨幣掉期、期權、利率掉期等金融衍生產品來進一步防範利率風險及外匯風險。

## 或有負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並沒有任何或有負債(二零二三年十二月三十一日：無)。

## 資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團以賬面價值為約人民幣6,093,000元的土地使用權和賬面價值為約新台幣47,708,000元(折約人民幣10,634,000元)及約人民幣10,912,000元的物業、廠房及設備作出抵押借入新台幣60,000,000元(等值人民幣13,374,000元)及約人民幣2,807,000元(二零二三年十二月三十一日：本集團以賬面價值為約人民幣4,560,000元的土地使用權和賬面價值為約新台幣49,134,000元(折約人民幣11,370,000元)及約人民幣8,680,000元的物業、廠房及設備作出抵押借入約人民幣22,066,000元)。

於二零二四年十二月三十一日，本集團以公允價值約人民幣6,932,000元的應收票據以及銀行存款約人民幣412,070,000元、23,000,000美元(折約人民幣165,333,000元)、約5,117,000歐元(折約人民幣38,507,000元)及約新台幣6,118,000元(折約人民幣1,364,000元)作出質押借入新台幣144,000,000元(等值人民幣32,098,000元)、開具六個月內到期的應付票據約人民幣779,194,000元，以及開具保函約22,226,000歐元(折約人民幣167,268,000元)和人民幣121,680,000元。該等借款償還貨幣單位為新台幣及人民幣(二零二三年十二月三十一日：本集團主要以公允價值約人民幣283,530,000元的應收票據以及銀行存款65,230,000美元(折約人民幣462,005,000元)和人民幣365,000,000元作出質押借入人民幣50,000,000元以及開具六個月內到期的應付票據約人民幣985,396,000元和保函人民幣136,680,000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1,911,728,000元，主要投入方向為國際市場產能佈局以及電池盒與車身底盤結構件等創新產品的產能擴充。於回顧年度，本集團的資本開支較二零二三年度之約人民幣3,235,375,000元減少約40.9%，主要係於回顧年度本集團已實現全球產能聯動與區域化獨立運營並行，同時對固定資產投入進行嚴格把關，積極推動舊設備的改造與再利用並持續推動全球各工廠有效協同以進一步提升產能利用效率，減少非必要產能的擴充。

## 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

於回顧年度，本集團並無有關附屬公司、合營公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

## 僱員

於二零二四年十二月三十一日，本集團共有僱員25,663名，較二零二三年十二月三十一日增加3,352名，主要係本集團於回顧年度營業額穩健增長，同時本集團不斷推進業務區域多元化與市場風險分散化策略，北美及歐洲區域新項目持續導入，以及各職能基於可持續穩健發展的深化治理所關聯的人力資源投入。

於回顧年度，本集團全面強化與持續升級集團及區域層級的組織與協同能力，以推進集團綜合經營能力的提升、以及助力經營成果的實現。本集團在亞洲區、北美區及歐洲區繼續深耕，快速提升區域產品線組織的運營體系和運營管理，強效拉動區域共享職能的效能提升和長期治理，全面落實集團對區域的賦能與監管；同時，通過強化績效對於集團戰略的牽引作用，在推進各區域業績目標達成的同時確保集團整體的業務戰略目標穩步推進。展望二零二五年，本集團將進一步提升集團及區域的組織能力，並增強集團與區域在資源和實踐上的協同，為敏實全球化運營與持續穩健發展打造堅實的組織基礎。

於回顧年度，隨著全球化戰略及佈局不斷推行，本集團不斷著力評估發展體系的完善迭代與數字化，持續開展高潛人才的更早週期挖掘與練戰一體化培養：(1)優化了人才測評中心，精準評估和尋任內外部高潛的中高層管理梯隊人才，為全球業務戰略的持續實現儲備人才池；(2)升級了全球人才培養的長短期機制與擴大了全球人才流動交流規模，強化管理者全面經營意識及能力、優化管理者的思維模式、拉升管理者在全球跨文化環境下的領導力與管理技巧；(3)建立了全球化學習資源體系，促進理念、知識、技能在各類

人才間的快速傳播、學習與掌握；及(4)建立了全球化的人才發展系統平台，為人才發展效率提升提供保障。展望二零二五年，本集團將繼續深化全球人才的評估與發展體系的建設，針對全球潛質人才的挖掘與培訓，加快速度、擴展規模，為敏實全球化運營與持續穩健發展打造堅實的人才基礎。

於回顧年度，本集團始終基於以愛為核心的文化，圍繞「全球治理、全球融合、全人奔赴」關鍵戰略目標，積極踐行GLOCAL理念，不斷強化集團價值觀的踐行，持續加速集團全球文化的融合。於回顧年度，本集團在全球範圍開展了多場次價值觀共識營、團隊文化融合工作坊，促進集團全球共享和強化同一個核心價值觀。集團首創了跨國文化交流項目，實施了兩期共計200人的中塞青年國際文化交流營，積極促進了兩國文化認識、理解，促進企業品牌度提升。同時，本集團在全球範圍內不斷提高和強化員工全人健康能力及家庭幸福力，開展「全人健康工作坊」、「情緒智慧工作坊」等項目，為員工提供一對一關懷等個體化服務，賦能員工的身心靈健康；圍繞員工家庭，本集團持續開展「夫妻恩愛營」、「父母啟發課」、「家庭會客室」、「青少年夏令營」等特色項目，尤其在塞爾維亞、美國、泰國等多地落實項目，不斷為員工家屬身心靈健康賦能，提升員工家庭幸福感。展望二零二五年，本集團將繼續以愛為基石、緊密圍繞GLOCAL理念，深化企業文化與全人健康全球治理，為敏實全球化運營與持續穩健發展打造堅實的文化基礎。

於回顧年度，本集團上線多個系統項目，優化多項業務流程，繼續推動人力資源的全球治理與協同。於回顧年度，本集團在全球多個主要經營地針對薪酬福利政策進行回顧及

更新，持續提升僱員市場競爭力。秉承「高價值創造高回報」的導向，本集團更新落實多項長短期激勵政策，鼓勵員工創造全面經營價值、投身新事業發展、落地降本增效舉措。

展望二零二五年，本集團將進一步聚焦長短期的經營目標達成，在全球範圍內以高效組織升級、全面激勵回報舉措、全球型人才建設、多元文化融合建設、全球品牌度提升為主線，以更加務實的行動、更加緊密的合作，達成面向未來的、可持續的「營收增長、效率優化、成本降低」。

## 購股權計劃

本公司已於二零一二年五月二十二日（並於二零二二年五月三十一日續新購股權計劃，合稱「購股權計劃」）採納一項為期十年有條件的購股權計劃，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。有關上述購股權計劃詳情載於本公司日期為二零二二年四月二十五日股東周年大會之通函。

於二零二四年五月二日，本公司董事會批准向一批合資格參與者（「承授人」）授予購股權以認購合計30,000,000股本公司股份，准許承授人自二零二五年五月五日至二零二九年十二月三十一日（首尾兩日包括在內）行使該等購股權。承授人行使購股權時所支付之每股價格係遵照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）且依照（其中包括）聯交所於二零二四年五月二日（即授予日期）的每日報價表所示的收市價確定。本公司董事認為授予該等購股權並未對本集團的財務狀況構成重大不利影響。有關上述購股權授予詳情載於本公司日期為二零二四年五月二日之公告。

## 股份獎勵計劃

本公司已於二零二零年七月二十八日採納一項董事會全權酌情的股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），該股份獎勵計劃是肯定若干合資格參與者所作出之貢獻，並向其提供獎勵，以挽留他們，從而促進本集團之持續經營及發展；以及為本集團之進一步發展吸納適當人員。獲選參與者（根據股份獎勵計劃之條款）將會不時獲授獎勵股份。有關上述股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為二零二零年七月二十八日之公告。

於二零二五年一月二十二日（「授予日期」）本集團根據股份獎勵計劃授予若干承授人總計895,000股獎勵股份，該等股份約佔截至授予日期已發行總股數（不包括庫存股份）的0.08%。有關上述授出股份獎勵之詳情載於本公司日期為二零二五年一月二十二日之公告。

## 展望與策略

於回顧年度，大部分行業特徵比如價格戰，新車型成為重要催化劑等得到延續，這導致上半年中國汽車市場表現欠佳。但下半年在報廢補貼和以舊換新政策等的推動下汽車市場產銷發力回升，終端市場表現更為突出，有效拉動汽車行業整體增長，並且這種增長勢頭將有望延續到二零二五年。根據中汽協預測，二零二五年中國汽車總銷量預計將達到3,290萬輛，同比增長4.7%。其中乘用車總銷量預計達到2,890萬輛，同比增長4.9%；新能源汽車總銷量預計約1,600萬輛，同比增長24.4%；出口總量預計實現620萬輛，同比增長5.8%。

雖然總體市場呈現出穩中向好的趨勢，並且防止內卷化的聲音此起彼伏，但產品同質化情況的加劇使得「卷價格」、「卷配置」的競爭態勢在短時間內很難改變。內卷態勢迫使中國市場車企通過戰略創新進行突圍，成就領先競爭地位。在這種背景下，預計行業的市場結構將會持續改變，而伴之而來的行業整合也會陸續出現。同時，國際市場是中國車企重要增長引擎，更多的中國車企將目光轉向海外，逐漸從整車出口向現地建廠過渡，這也是為了應對全球貿易壁壘和多變的地緣政治局勢。

國際市場方面，全球經濟的復甦在回顧年度持續帶來積極影響。根據S&P Global，於回顧年度，全球汽車銷量為8,817萬輛，同比增長2%。其中北美地區銷量為1,934萬輛，同比增長3.3%；歐洲市場銷量為1,845萬輛，同比增長3.6%。儘管美國新政府的上台為全球貿易政策帶來廣泛的不確定性，但綜合考慮到印度及南美等新興市場的增長，預計二零二五年全球汽車銷量將維持增長的勢頭。

競爭加劇的中國市場，以及政策不斷變化的國際市場為汽車行業的發展帶來不確定性。但與此同時，電動化技術和智能化技術的持續變革正在重構整個供應鏈，預計新能源車的增長趨勢將不會改變，這為整個行業帶來更多的發展機遇。本集團將持續著眼於全球市場的發展機遇，把握行業新技術和新產品的發展趨勢，積極推動新技術和產品的創新，並利用卓越化運營不斷降低成本提高質量，以更好的現地化服務為客戶和行業創造價值。

本集團將積極應對汽車及零部件產業變革帶來的挑戰和機遇，以客戶關注點為導向，持續打造包括技術、質量、成本在內的綜合競爭力，成為客戶信賴的全球領先供應商。本集團將保持敏銳的洞察力，充分利用政策創造的有利條件，順應電動化、智能化、輕量化等趨勢，結合建立在終端市場視角和整車需求視角的研發思路，以及本集團全球平台優勢，進行戰略佈局和技術創新。同時，本集團將繼續與客戶深化合作，強化全球現地化供應的能力，柔性應對外部變化，靈活調整全球產能配合客戶全球化佈局，進而拓展更多的業務發展機會。

在運營提升方面，本集團將進一步優化各產品線的戰略規劃，持續提升運營能力，尤其國際工廠的運營能力，在不同區域選取樣板工廠進行管理複製及成本對標，建立技術、成本、人員效率、資源運用的綜合競爭優勢，運用全球資源達成現地化卓越，進而實現盈利能力的有效提升。同時，本集團也將持續完善產品線的全球佈局，加強GLOCAL管理能力，提升現地化供貨水平，最大化實現全球工廠技術、管理、成本、資源與人才優勢的複製或共享，全面提升本集團的全球競爭力。

繼美國新任政府上台後，陸續宣佈多項針對進口產品加征關稅的計劃，預計將對汽車行業產生深遠影響。整體來看，高關稅將增加全球汽車生產成本，削弱企業盈利能力，尤其是跨國經營的企業。本集團將密切關注關稅政策的最新狀況，綜合考慮並靈活配置全球的生產佈局，從而為客戶提供最優化解決方案。本集團將平衡優化在全球市場的投資佈局和價值鏈佈局，培養自身的卓越運營能力，管理風險和應對宏觀環境的不確定性，以更加靈活的方式實現價值定位。本集團始終堅持全球化的業務拓展，關注全球形勢變化，推動區域及客戶的多元發展，同時確保在每一個主要市場區域打造相對獨立的運營

空間並實現規模化生產，從而實現全球化與區域化並行的佈局，在保障本集團穩健發展的同時降低外部環境變化與地緣政治因素所引發的潛在風險。同時，本集團將持續加強全球運營團隊的建設，進而穩固本集團在技術、產品上和人才上的核心競爭力，為客戶提供更多系統化的產品解決方案和定製化產品服務，致力於成為全球汽車零部件行業的領軍。

## **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並未根據購股權計劃的規則及條款行使任何購股權，1,596,400份購股權因承授人的離職而失效。

於回顧年度，股份獎勵計劃受託人並未於聯交所購買任何本公司股份（「獎勵股份」），本集團亦未根據股份獎勵計劃的規則及信託契據條款向承授人授予任何獎勵股份。於回顧年度，226,000股獎勵股份因承授人的離職而被沒收。

於回顧年度，本公司購回合共10,244,000股本公司股份並均持作庫存股份。

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（包括出售或轉讓庫存股份）。

## 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上市規則附錄C1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。除下文所披露者外，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。

經守則條文C.1.6規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有全面、公正的了解。本公司非執行董事秦千雅女士，以及本公司獨立非執行董事王京博士、佐古達信先生及孟立秋教授，透過電子方式出席本公司二零二四年股東周年大會；本公司獨立非執行董事莫貴標先生親身出席大會；而時任獨立非執行董事陳全世教授因其他業務承擔未能出席大會。

如守則條文第C.2.1條所規定，主席與行政總裁(「行政總裁」)的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。誠如於二零二二年六月十三日所公佈，在時任行政總裁辭任後，本公司正物色新行政總裁，同時，魏清蓮女士(執行董事兼主席)擔任(及於本公告日期仍然擔任)行政總裁一職。考慮到魏女士對本集團業務的深入了解，且主要決定乃經諮詢董事會成員以及相關董事會委員會後作出，董事會認為在此情況下偏離守則條文第C.2.1條仍屬恰當，讓規劃及執行長期業務戰略更具效益，並在下一次委任行政總裁前的過渡期內提高決策效率。

本公司已採納載於上市規則附錄C3之上市公司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。

儘管存在上述情況，董事會認為本集團具備對其營運有效的管理架構，且已採取足夠的檢核與制衡措施。董事會將持續檢討其企業管治常規，從而提升其企業管治標準並符合監管規定。

## 重大訴訟和仲裁

於回顧年度及直至本公告日期本集團並無重大訴訟或仲裁事項。

## 經審核委員會審閱

本公司的審核委員會包括四名獨立非執行董事莫貴標先生(審核委員會主席)、王京博士、佐古達信先生及孟立秋教授。委員會審閱本集團的內部監控制度及本集團財務報表的完整性及準確性，及代表董事與外聘核數師聯絡。委員會成員將定期與管理層及外聘核數師會面，並審閱本集團的審計報告及中期及年度財務報告。審核委員會已審閱截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度業績，並獲董事會批准刊發。

## 建議末期股息

董事會已建議向於二零二五年六月九日星期一名列本公司股東名冊的股東支付每股0.435港元之末期股息，而建議末期股息將於二零二五年六月二十五日星期三或前後支付。股息支付須經股東於即將於二零二五年五月三十日星期五召開之股東周年大會上批准後，方可作實。

本公司持續關注股東回報並兼顧長期可持續發展。在充分考慮盈利規模、現金流狀況、資本開支需求等因素的情況下，本公司計劃穩步提升派息比率。

本公司合共持有10,244,000股庫存股份(以本公司名義持有或存於中央結算系統)，而該等庫存股份將不會獲得任何末期股息。因此，本公司將於末期股息記錄日期前，從中央結算系統提取該等庫存股份，並以本公司名義重新登記為庫存股份或註銷。

## 德勤•關黃陳方會計師行於此公告的工作範圍

本初步公告所載之截至二零二四年十二月三十一日止年度之本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註之數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本年度之本集團經審核之綜合財務報表所載數額相符。德勤•關黃陳方會計師

行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的保證業務約定，因此德勤•關黃陳方會計師行亦不會就此初步公告作出保證。

## 暫停辦理股份過戶登記

於二零二五年五月二十七日星期二名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格出席股東周年大會並於會上投票。本公司將於二零二五年五月二十七日星期二至二零二五年五月三十日星期五(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。為符合出席股東周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二零二五年五月二十六日星期一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。

於二零二五年六月九日星期一名列本公司股東名冊上之股東，將符合收取建議末期股息。為確定股東享有末期股息，本公司將於二零二五年六月五日星期四至二零二五年六月九日星期一(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為符合收取建議末期股息，所有過戶文件及相關股票須於二零二五年六月四日星期三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。建議末期股息(其支付須經股東於即將召開的股東周年大會上批准後方可作實)將於二零二五年六月二十五日星期三或前後支付給二零二五年六月九日星期一載於本公司股東名冊之股東。本公司股份將於二零二五年六月三日星期二除息交易。

## 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  
魏清蓮  
主席

香港，二零二五年三月二十四日

截至本公告日期，本公司董事會成員包括：執行董事魏清蓮女士、葉國強先生及張玉霞女士，非執行董事秦千雅女士，獨立非執行董事王京博士、莫貴標先生、佐古達信先生及孟立秋教授。