

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)

**截至二零二零年十二月三十一日止年度  
末期業績公告**

#### **財務摘要**

- 營業額減少約5.5%，達到約人民幣12,466.9百萬元(二零一九年：約人民幣13,198.2百萬元)。
- 毛利減少約6.4%，達到約人民幣3,858.8百萬元(二零一九年：約人民幣4,121.4百萬元)。
- 本公司擁有人應佔溢利減少約17.4%，達到約人民幣1,395.5百萬元(二零一九年：約人民幣1,690.3百萬元)。
- 每股基本盈利減少至約人民幣1.213元(二零一九年：約人民幣1.472元)。
- 建議末期股息每股0.572港元(二零一九年：0.656港元)。
- 資本開支增加約41.0%，達到約人民幣2,362.1百萬元(二零一九年：約人民幣1,674.7百萬元)。
- 綜合資產淨值增長約3.9%，達到約人民幣15,312.9百萬元(二零一九年：約人民幣14,743.7百萬元)。

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」)截至二零二零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二零一九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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營業額	3	<b>12,466,858</b>	13,198,189
銷售成本		<b>(8,608,015)</b>	(9,076,750)
毛利		<b>3,858,843</b>	4,121,439
投資收入		<b>239,710</b>	126,389
其他收入		<b>159,991</b>	200,467
其他利得與損失	4	<b>(31,389)</b>	69,441
分銷及銷售開支		<b>(520,956)</b>	(538,679)
行政開支		<b>(1,028,955)</b>	(1,048,052)
研發開支		<b>(764,187)</b>	(655,526)
利息開支		<b>(247,624)</b>	(157,819)
分佔合營公司溢利		<b>11,618</b>	4,388
分佔聯營公司溢利(虧損)		<b>2,524</b>	(20,770)
除稅前溢利		<b>1,679,575</b>	2,101,278
所得稅開支	5	<b>(216,587)</b>	(336,187)
本年度溢利	6	<b>1,462,988</b>	1,765,091

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>其他全面(支出)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		<u>(1,191)</u>	<u>(871)</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		(49,557)	30,457
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		<u>1,672</u>	<u>3,189</u>
本年度除所得稅後其他全面(支出)收益		<u>(49,076)</u>	<u>32,775</u>
本年度全面收益總額		<u><u>1,413,912</u></u>	<u><u>1,797,866</u></u>
以下人士應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		1,395,509	1,690,300
非控股權益		<u>67,479</u>	<u>74,791</u>
		<u><u>1,462,988</u></u>	<u><u>1,765,091</u></u>
以下人士應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		1,348,770	1,720,111
非控股權益		<u>65,142</u>	<u>77,755</u>
		<u><u>1,413,912</u></u>	<u><u>1,797,866</u></u>
每股盈利	8		
基本		<u>人民幣1.213元</u>	<u>人民幣1.472元</u>
攤薄		<u>人民幣1.210元</u>	<u>人民幣1.466元</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		9,615,646	8,748,976
使用權資產		959,635	988,425
商譽		98,030	98,030
其他無形資產		78,198	56,554
於合營公司權益		136,812	90,194
於聯營公司權益		125,889	124,865
遞延稅項資產		157,670	187,079
購置物業、廠房及設備預付款項		185,970	57,391
合約資產	11	695,413	576,542
合約成本		170,794	128,891
計劃資產		2,043	1,942
		<u>12,226,100</u>	<u>11,058,889</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	9	2,384,748	2,039,976
應收貸款		6,000	6,000
開發中物業		13,405	19,308
應收貿易賬款及其他應收款項	10	4,614,575	4,315,920
合約資產	11	174,482	234,230
衍生金融資產		4,834	3,204
持作買賣的投資		450,625	—
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具		151,457	256,647
已抵押銀行存款		918,350	21,267
銀行結餘及現金		6,008,272	5,687,234
		<u>14,726,748</u>	<u>12,583,786</u>
分類為持作出售的資產		<u>252,897</u>	—
		<u>14,979,645</u>	<u>12,583,786</u>

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	12	3,974,555	3,436,692
稅項負債		98,350	120,410
借貸		5,445,289	4,138,998
租賃負債		7,712	5,311
合約負債		97,322	111,783
衍生金融負債		4,969	2,640
		<u>9,628,197</u>	<u>7,815,834</u>
分類為持作出售的負債		<u>4,770</u>	–
		<u>9,632,967</u>	<u>7,815,834</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>5,346,678</u>	<u>4,767,952</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>17,572,778</u>	<u>15,826,841</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		116,069	115,227
股份溢價及儲備		14,827,935	14,209,718
本公司擁有人應佔權益		14,944,004	14,324,945
非控股權益		368,891	418,749
<b>總權益</b>		<u>15,312,895</u>	<u>14,743,694</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		107,111	94,944
借貸		1,073,911	–
租賃負債		11,595	93,568
退休福利責任		14,534	16,537
衍生金融負債		20,181	–
遞延收益		28,209	13,653
其他長期負債	13	1,004,342	864,445
		<u>2,259,883</u>	<u>1,083,147</u>
		<u>17,572,778</u>	<u>15,826,841</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

### 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. 應用香港財務報告準則之修訂本

#### 本年度強制生效之香港財務報告準則之修訂本

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則概念框架參考之修訂本，以及香港會計師公會所頒佈並對於編製於二零二零年一月一日或之後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之修訂本：

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
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
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

於本年度應用香港財務報告準則概念框架參考之修訂本及香港財務報告準則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。

## 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下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號修訂本	Covid-19相關的租金優惠 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本	對概念框架之提述 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號修訂本	利率基準改革 — 第二階段 <sup>5</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) <sup>1</sup>
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備 — 擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號修訂本	虧損性合約 — 履行合約之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則修訂本	對二零一八年至二零二零年之香港財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二三年一月一日或以後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或以後開始的年度期間生效。

<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> 於二零二零年六月一日或以後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效。

### 3. 分部信息

於過往年度，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（「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。

於本年度，本集團重組內部呈報架構，而向主要營運決策者呈報的信息變為主要關於所交付貨品或所提供服務的類型，導致呈報分部之組成有所改變。上年度分部披露資料已重列以符合本年度呈列方式。

並無合併經營分部以組成本集團的呈報分部。

## 分部營業額及業績

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。

### 截至二零二零年十二月三十一日止年度

	鋁件 人民幣千元	塑件 人民幣千元	電池盒 人民幣千元	金屬及飾條 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>3,112,007</u>	<u>3,700,310</u>	<u>95,713</u>	<u>4,672,960</u>	<u>1,372,148</u>	<u>(486,280)</u>	<u>12,466,858</u>
分部溢利	<u>1,015,962</u>	<u>1,148,777</u>	<u>6,319</u>	<u>1,348,895</u>	<u>273,449</u>	<u>65,441</u>	<u>3,858,843</u>
投資收入							239,710
其他未分配收入、利得及損失							128,602
未分配費用							(2,314,098)
利息開支							(247,624)
分佔合營公司溢利							11,618
分佔聯營公司溢利							<u>2,524</u>
除稅前溢利							1,679,575
所得稅開支							<u>(216,587)</u>
本年度溢利							<u>1,462,988</u>

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	鋁件 人民幣千元	塑件 人民幣千元	電池盒 人民幣千元	金屬及飾條 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>3,253,595</u>	<u>3,930,394</u>	<u>6,768</u>	<u>4,980,902</u>	<u>1,649,478</u>	<u>(622,948)</u>	<u>13,198,189</u>
分部溢利	<u>1,019,000</u>	<u>1,207,508</u>	<u>311</u>	<u>1,460,588</u>	<u>433,912</u>	<u>120</u>	<u>4,121,439</u>
投資收入							126,389
其他未分配收入、利得及損失							269,908
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>



#### 4. 其他利得與損失

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(326)	(5,619)
衍生金融工具公允價值變動	(15,619)	(1,192)
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	68,461	58,978
於應收貿易賬款及其他應收款項確認之減值虧損	(15,935)	(1,305)
物業、廠房及設備的減值虧損	(16,378)	(12,264)
出售物業、廠房及設備的收益	6,616	9,661
出售附屬公司的收益	1,001	–
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
預計負債	(52,875)	–
其他	(6,334)	–
	<u>(31,389)</u>	<u>69,441</u>

#### 5. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年度稅項：		
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	261,609	377,788
其他司法權區	(653)	10,665
已支付的源泉扣繳稅	–	10,273
	<u>260,956</u>	<u>398,726</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(86,262)	(52,677)
遞延稅項：		
本年度支出(計入)	41,893	(9,862)
	<u>216,587</u>	<u>336,187</u>

#### 6. 本年度溢利

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	815,457	750,881
使用權資產折舊	30,729	26,365
其他無形資產攤銷	33,445	27,979
	<u>879,631</u>	<u>805,225</u>

## 7. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一九年末期股息 – 每股0.656港元 (二零一八年：末期股息每股0.661港元)	<u>694,445</u>	<u>667,384</u>

於二零二零年五月二十八日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至二零一九年十二月三十一日止年度宣派每股0.656港元(二零一九年：每股0.661港元)的末期股息，合共754,876,000港元(相當於人民幣694,445,000元(二零一九年：759,452,000港元(相當於人民幣667,384,000元))，並已於其後派付予本公司股東。

董事已建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發每股0.572港元的末期股息，合共663,233,000港元(相當於人民幣558,203,000元)，並須待股東於二零二一年五月三十一日舉行的股東週年大會上批准，方可作實。

## 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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)	<u>1,395,509</u>	<u>1,690,300</u>
	二零二零年 千股	二零一九年 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)	1,150,185	1,148,318
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	<u>3,274</u>	<u>4,978</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,153,459</u>	<u>1,153,296</u>

附註：本公司已於二零二零年七月二十八日採納一項股份獎勵計劃(「二零二零年股份獎勵計劃」)以認可某些合資格參與者的貢獻。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對用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數作出調整。

## 9. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	801,655	646,068
在製品	595,667	545,747
製成品	987,426	848,161
	<u>2,384,748</u>	<u>2,039,976</u>

## 10. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易賬款		
– 聯營公司	12,920	15,292
– 合營公司	10,713	7,593
– 附屬公司非控股股東	134	38
– 其他關連人士*	1,680	342
– 第三方	3,291,311	3,324,966
減：信用虧損撥備	<u>(14,328)</u>	<u>(16,258)</u>
	<u>3,302,430</u>	<u>3,331,973</u>
應收票據	68,985	–
其他應收款項	207,913	182,487
減：信用虧損撥備	<u>(1,574)</u>	<u>(1,769)</u>
	<u>206,339</u>	<u>180,718</u>
	<u>3,577,754</u>	<u>3,512,691</u>
預付款項	704,705	567,915
預付開支	31,968	22,398
可抵扣增值稅	202,487	137,015
對物業、廠房及設備損失可收回的保險賠償款項	–	24,403
應收利息	<u>97,661</u>	<u>51,498</u>
應收貿易賬款及其他應收款項總額	<u>4,614,575</u>	<u>4,315,920</u>

\* 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發票日期起60日至90日(二零一九年：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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至90日	3,020,718	3,012,651
91至180日	143,121	230,558
181至365日	61,298	11,951
1至2年	75,755	73,261
超過2年	1,538	3,552
	<u>3,302,430</u>	<u>3,331,973</u>

## 11. 合約資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
模具開發	869,895	810,772
減：信用虧損撥備	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>869,895</u>	<u>810,772</u>
流動	174,482	234,230
非流動	<u>695,413</u>	<u>576,542</u>
	<u>869,895</u>	<u>810,772</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。

## 12. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	48,838	38,749
– 合營公司	9,168	6,933
– 附屬公司非控股股東	1,831	8,126
– 其他關連人士*	32,219	63,942
– 第三方	2,111,587	1,796,868
	<u>2,203,643</u>	<u>1,914,618</u>
應付票據	246,551	228,097
其他應付賬款		
– 聯營公司	61	227
– 合營公司	63,402	12
– 附屬公司非控股股東	28,580	26,586
– 其他關連人士*	4,440	21
	<u>96,483</u>	<u>26,846</u>
	<u>2,546,677</u>	<u>2,169,561</u>
應付工資及福利款項	411,918	481,355
客戶墊款	–	4,986
收購物業、廠房及設備的應付代價	247,848	231,757
應付技術支持服務費	9,676	5,985
應付運費及公共事業費用	120,437	87,953
應付其他稅金	138,680	48,218
應付利息	–	8,927
已收保證金	5,221	5,888
預計負債	52,875	–
其他	441,223	392,062
	<u>441,223</u>	<u>392,062</u>
應付貿易賬款及其他應付款項總額	<u>3,974,555</u>	<u>3,436,692</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(二零一九年：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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至90日	<b>2,016,243</b>	1,748,184
91至180日	<b>113,588</b>	79,500
181至365日	<b>30,586</b>	43,131
1至2年	<b>31,313</b>	37,720
超過2年	<b>11,913</b>	6,083
	<b><u>2,203,643</u></b>	<b><u>1,914,618</u></b>

本集團於二零二零年十二月三十一日持有的應付票據將於六個月內到期(二零一九年：六個月內)。

### 13. 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根據該協議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。因此，當地政府基金的出資被視為一項長期負債。於二零二零年十二月三十一日，該項長期負債賬面值連同應付利息為人民幣838,600,000元。

## 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1,999.4萬輛和2,017.8萬輛，分別同比下降約6.5%和6.0%。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10.0%和9.9%；MPV產銷比上年同期分別下降約26.8%和23.8%；SUV車型產銷比上年同期分別增長約0.1%和0.7%，率先實現正增長，且產銷規模超過轎車。於回顧年度，豪華車銷量增長迅猛，中國成為全球第一大豪華車市場，預計未來滲透率將持續提高。系別方面，日系品牌的市場份額則增長了約1.8%，而同時德系市場份額出現了約0.3%的下滑，與日系一起分別佔據逾23%的市場份額；其他系別的市場份額方面，美系出現增長，韓系和法系均不同程度下滑；中國品牌乘用車整體銷量仍高居首位，但市場份額則同比下降約0.8%。於回顧年度，新能源汽車銷量增速跑贏大市，零售銷量全年增速超10%，以智能化作為賣點的高端新能源車型和以性價比為賣點的低端新能源市場車型，成為支撐中國新能源汽車的兩股重要力量。

於回顧年度，受新型冠狀病毒疫情（「COVID-19」）影響，全球車市集體下滑，但新能源車逆市上揚而成為最大亮點。於回顧年度，全球輕型車銷量同比下滑約14.0%至約7,760萬輛。其中，歐洲車市雖整體景氣度不佳，但得益於各國不斷推出的刺激政策，新能源汽車銷量不斷攀升。據普華永道旗下Strategy&估計，到2035年，歐洲市場新能源汽車的銷售佔比將達到約67.0%，市場佔有率將領先於全球其他市場；美國市場創1980年以來第四大年度跌幅，其輕型車市場銷量下降約14.6%至約1,458萬輛。其中以皮卡為代表的輕卡車型仍是美國汽車銷量的支柱。亞洲市場方面，日本出現較大下滑，而韓國、泰國市場均企穩回升。於回顧年度，巴西、印度、俄羅斯、墨西哥等國均有不同程度下滑。

## 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，以及新設立工廠的塞爾維亞、英國及捷克，並輔以位於中國、德國、美國、日本及韓國的研發、銷售和設計中心，充分發揮空間鄰近效應進行新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，了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，本集團在順利完成產品線戰略轉型後，不斷夯實包括金屬及飾條、塑件、鋁件及電池盒在內的四大產品線的運作模式，賦予產品線更多自主管理權，鼓勵其強化規模效益，探求價值成長，同時將項目管理職能從客戶發展中心剝離，納入產品線進行管理，更好地提升組織運營效率。與此同時，本集團成立了供應鏈管理部，擬對本集團集成供應鏈管理進行梳理，打通從銷售預測到產銷協同、敏捷計劃、採購管理、物流倉儲的全流程端到端管理，並可用數字化系統進行呈現和管理。

於回顧年度，本集團持續深化推行敏實卓越運營系統（「MOS」），於中國、泰國及墨西哥工廠，運用成本統籌支柱持續完善成本損失模型，旨在針對運營過程中產生的浪費和損失進行更詳細的分析並制定有效的改善方案。於回顧年度，針對MOS工具的運用和標準化，本集團已逐步展開從反應階段邁向預防階段的落地實施，各產品線以LUTI (Learn/Use/Teach/Inspect)的形式完成MOS人才佈局及梯隊建設。本集團持續以MOS作為評價標準，從管理、「環境／質量／安全」、成本、人力資源、卓越製造、物流與供應鏈七個維



度確定了本集團工廠運營的主要管理要素，積極推動本集團內各工廠之間的交流與評比，同時以銅牌工廠為標桿，快速地將最佳實踐標準化並複製到全球各工廠。在MOS推行的過程中，本集團亦不斷追求改善。於回顧年度，本集團以電池盒產品線作為試點，增加早期產品管理模塊的評價標準，降低產品量產前的風險及成本，從而有助推動MOS在全球工廠範圍內的標準化及一體化。

本集團不斷追求運營方面的綜合提升，包括現有生產模式的升級、工藝技術的優化以及先進製造技術的引入，同時持續提升傳統產品的成本和品質競爭力，從而進一步加強各類產品在客戶端的滲透。於回顧年度，本集團持續向客戶推廣新的解決方案，以優質的產品和服務贏得客戶信賴。於回顧年度，本集團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、智能前臉、車門系統等新產品的市場開拓，從而為集團未來營業額的持續增長提供保障。在項目開發方面，本集團鋁電池盒、雷達罩、發光標牌及格柵、主動進氣格柵、電動腳踏板、激光焊接門框等項目進展順利。

於回顧年度，為提升於數字時代的核心競爭力，本集團已成立數字化轉型中心，以建設其數字化平台，構建面向未來的集團管理和製造模式，從而加速本集團數字化轉型。於回顧年度，數字化轉型中心設置數字化工廠項目團隊，負責全球工廠系統的業務規劃和信息化建設。於回顧年度，本集團繼續引進專業顧問團隊對SAP項目進行進一步更新推廣，旨在打造全球一體化的信息平台，為本集團加速全球化佈局及實現敏捷運營打好基礎。本集團通過數字化轉型，針對客戶預測及訂單情況進行生產規劃，實現銷產協同、產能平衡規劃，同時支持多工廠協同的大供應鏈模式管理平台和推進計劃；亦通過該平台實現生管、生產、倉庫、物流、採購、銷售線上協同作業和供應鏈全局透明化可視。

於回顧年度上半年，未來工廠引入第三方合作伙伴，正式啟動頂層設計項目，截至回顧年度末已基本完成設計階段工作，建設工作正在穩步有序推進中。未來工廠在智能製造方面以柔性化、數字化、智能化為主要著眼點，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，在智慧園區方面以用最先進的技術服務最佳的

人文體驗為核心，通過大數據、物聯網、人工智能的運用，構建敏實未來工廠智造之美、人文之美、綠色之美的全新工業生態，最終帶領集團走上「數智化」轉型升級之路。

於回顧年度，本集團持續以環境、安全與職業健康體系為基礎，以「綠色智造、健康發展」為目標，持續深化環境、安全與職業健康（「EHS」）管理工作。本集團正逐步完成能源體系與碳排放管理體系的建設。

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，以「十大紅線」為準繩，以「清單管理、過程管控」為主線，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。本集團不斷引入廢水、廢氣、危廢處置的先進工藝，增加廢物資源化裝備投資，減少原物料消耗，增設針對污染物治理設施運行進行實時在線監控的設備，確保污染物治理設施有效運行，最終實現污染物的減排並保證達標排放。本集團更加關注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，全面執行職業健康體檢制度，保證員工健康工作，美麗生活。於回顧年度，集團的考核類事故（OHS可記錄工傷事故及明火事故）較上年同期大幅下降，未發生重大安全、消防、環保類事故。

於回顧年度，集團開展了ISO14001及ISO45001的升版審核，接受本集團主要客戶的能源管理審核，本集團逐步開展碳排放管理工作，組織第一屆可持續發展大會，制定碳減排路線圖，實施碳減排措施。於回顧年度，集團EHS完成了對中國區各工廠的現場評價和MOS-EHS支柱評價，通過對操作人員、設備人員、基層管理者、工廠管理者的現場培訓，全面提升企業員工的消防、安全能力，促進了本集團EHS績效的進一步提升，從而保證本集團安全、健康運營。

於回顧年度，集團展開了對COVID-19的防疫工作，本集團EHS團隊完成防疫物資準備、調運、使用和環境消殺模塊的工作，在促進本集團順利復工復產的同時亦保障了員工的身體健康。

於回顧年度，本集團持續圍繞發展戰略，因應集團管控模式及數字化變革的啟動，除致力於健全全面風險導向的內控體系建設和執行水準，亦相應規劃進一步強化獨立監督的能力，高度重視因應外部風險變化的效率，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數字化，以更系統、有效管控潛在風險。於回顧年度，本集團根據組織變革需求，啟動並完成授權框架體系及流程的修訂，檢討流程管控效率效果並不斷優化，完善集團內部控制管理模式，不斷提升風險管控水準，合理確保將潛在風險控制在可耐受之程度內。於回顧年度，本集團修訂並發佈《敏實集團審計監察管理制度》，從制度和組織上進一步保證內部審計功能的獨立性，並持續投入充分資源支持其履行職責，不斷提升內部審計工作效率效果、規範性；同時完成對本集團四大產品線的全覆蓋審核，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，尤其於採購及供應商管理、合規管理、許可權治理等領域取得持續進步。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，在強化警企合作、行業內部互助的同時，修訂並發佈了《敏實集團舉報管理及廉正獎勵制度》，加大了內部舉報管道的建設，並從制度上獎勵對於賄賂及其他舞弊事項的舉報。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12,466,858,000元，較二零一九年度之約人民幣13,198,189,000元減少約5.5%。於回顧年度，本集團國內營業額為約人民幣7,391,431,000元，較二零一九年度之約人民幣7,605,321,000元減少約2.8%，國內雖受到COVID-19的衝擊，但得利於各種鼓勵政策的推出，中國車市呈現出先抑後揚的復甦態勢，本集團歐系及日系客戶在中國的表現優於市場。於回顧年度，本集團海外營業額約為人民幣5,075,427,000元，較二零一九年度之約人民幣5,592,868,000元減少約9.3%，主要系因COVID-19重創全球汽車產業鏈，海外鎖國的影響導致本集團海外主機廠客戶均因此短暫停產或縮減訂單。

於回顧年度，本集團新業務承接首次突破八十億元大關，實現里程碑式跨越，其中創新產品取得重大突破，新承接大幅增長。於回顧年度，本集團在電池盒業務方面進展迅速，成為大眾最大的電動車平台MEB在歐洲區域的戰略供應商；同時，本集團精確把握系統集成供應的市場脈搏，與電池供應商(如寧德時代)展開合作；此外，本集團在寶馬、日產、雷諾等多個客戶中亦有斬獲，在新能源市場中的重要性穩步提升。於回顧年度，本集團瞄準市場的流行趨勢，在發光產品上高歌猛進，打入發光格柵、發光標牌、發光防擦條等產品的市場；另外本集團在熱燙印、電動踏板、防撞梁、排氣管、門檻梁等新工藝及產品上多點突破，持續提高了本集團的多領域綜合競爭力。客戶開拓方面，本集團首次獲取特斯拉鋁飾條業務，成為其熱門車型Model Y的市場原供；在北美和泰國市場，本集團持續突破日系業務，且首次進入雷克薩斯的行李架供應體系；同時，本集團持續深耕新能源市場，亦對新能源造車新勢力的發展及潛在合作更加關注。

於回顧年度，本集團進一步完善了電池盒等產品生產線的全球佈局。於塞爾維亞，本集團以建設先進技術生產線及實施高要求的环境保護與安全管理為指導標準，於當地設立兩間工廠分別展開電池盒及鋁件生產線的佈局。於回顧年度，本集團已於塞爾維亞完成多間廠房的建設並對多條大型擠出線進行安裝調試。於捷克，本集團已完成電池盒工廠的廠房確認及設備規劃工作。於中國，本集團新增成都、瀋陽電池盒工廠，並於咸寧設立囊括電池盒及金屬飾條產品的生產工廠。日益完善的全球佈局，滿足了本集團全球客戶就近供貨的需求，同時進一步強化和完善了本集團電池盒等產品的全球競爭力。

於回顧年度，本集團亦針對主要工廠因地制宜地進行產能優化及擴充，從而不僅幫助本集團進一步提升整體運營效能，同時使本集團更好地應對全球客戶於產品開發及量產方面的要求。於回顧年度，本集團嘉興、淮安、武漢、廣州、鄭州、天津、北京、重慶、長春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榮獲多個優秀供應商獎項。於回顧年度，本集團與海拉集團強強聯手，成立合資公司以更好地拓展雷達罩產品相關業務機會，詳情請參閱本公司日期為二零二零年六月十八日之公告。

於回顧年度，全球COVID-19疫情形勢起伏不定，汽車行業一度遭受明顯干擾，但整體形勢已逐漸好轉。為了有效降低疫情帶來的影響，本集團危機應急領導小組根據內部制定的各項防疫部署，包括防疫防控應對方案、應急預案、各部門防疫防控手冊，積極做好防疫工作落實，確保集團內所有公司安全、健康、穩定運營。集團本著防疫工作和生產運營工作兩手兼顧的原則，在防疫工作得到政府、客戶、員工等支持與肯定的同時，生產運營工作也迅速恢復正常，業務獲取、安全部署、品質管理、效率提升、成本改善、敏捷交付等工作正常開展，通過系統化、專案化跟進，並取得了顯著成果。針對變化多端的國際貿易關係，專業的投資、稅務及法律團隊協助配合進行合理的戰略調整，為集團國際化佈局保駕護航。



在產品線組織的運行模式下，本集團國內外工廠加強技術、人才交流和合作，國內工廠作為母工廠，將產品開發、工裝開發、工藝開發與品質改善方面成熟的項目經驗成功複製到海外工廠，從而帶動全球範圍內新成立工廠的快速成長。

## 研究開發

於回顧年度，本集團繼續着力研發，深入研究汽車行業發展趨勢和市場需求，持續推進產品和技術創新，在輕量化、電動化、智能化、網聯化（「新四化」）產品上不斷取得重大突破與進展。

於電池盒產品，本集團逐步建立行業競爭優勢，成為系統化解決方案提供者，具備從概念設計、技術設計、工藝設計到工業化開發和全球製造的垂直整合能力，逐步成為全球主流車廠的首選合作伙伴。本集團持續進行研發投入以保持產品和技術的不斷創新，包括CTP電池盒方案（無模組化電池盒方案）、換電電池盒方案、固態電池技術電池盒方案、熱塑性複合材料電池盒上蓋等。憑藉積極的研發佈局，本集團承接了多個全球同步設計項目，逐步參與到客戶車型的概念設計階段，成為某歐系車廠電池盒全球專家供應商。在工業化技術方面，本集團在自主研發優勢的基礎上，聯合全球先進技術資源，在產線、工裝和工藝技術上不斷突破，並持續完善工業化進程。本集團安吉與瀋陽工廠相繼順利投產，基於在手訂單，本集團目前已經成為全球最大的鋁電池盒供應商之一。同時，本集團以電池盒為基礎並逐步向周邊產品進行拓展，在前後碰撞模塊、門檻梁、壓鑄結構件等產品上已取得重大進展並開始收穫訂單，將成為集團又一新的增長點，並逐步為客戶提供電池盒及底盤一體化結構件的系統解決方案。

於智能外飾領域，本集團專注於智能前臉系統和智能車門系統的研發。在毫米波雷達罩和發光標牌等產品上，本集團的技術能力和市場份額領先於國內同行。於回顧年度，本集團與德國海拉集團簽署協議以成立合資公司，優勢互補，協同發展，深耕技術，為客戶提供多種個性化的解決方案，建立全球領先優勢。同時，本集團在加熱毫米波雷達罩、激光雷達罩、智能發光格柵等產品的研發和技術也不斷取得突破，目前已進入訂單收穫期。為滿足自動駕駛需求，本集團已前瞻性佈局了一體化智能前臉解決方案，擁有行業領先的專利技術。本集團亦積極探索未來車門新型進入方式，深入佈局智能車門領域，其中智能柱板產品已獲得多家主流車廠的技術認可。此外，本集團也穩步拓展機電新產品領域，在電動座椅長滑軌、電動腳踏板和電動後車廂蓋等產品上不斷取得突破和進展，並逐步收穫主流車廠的訂單。

於回顧年度，本集團始終保持對上述新產品的工藝、材料、表面處理、先進工裝及產線的研發，全方位進行先進技術的專利佈局。工藝技術創新方面，本集團全面優化金屬成型工藝、塑件成型工藝、連接工藝等，實現了工裝模具及自動化產線一體關鍵技術的全面自主設計和製造，尤其針對底盤結構產品模塊化、光電產品集成化等核心技術的突破開展戰略性、引領性、前瞻性的協同創新與研究，並引領集團未來創新產品工藝技術的發展方向。本集團持續推進工藝標準化和能耗降低工作，逐步在技術穩定性和成本方面建立優勢。面向碳達峰、碳中和的目標，本集團成立「碳中和」項目小組，積極履行企業社會責任，共同推動全產業鏈低碳排放。

本集團不斷加大材料研發的投入，聚焦高性能鋁材和高分子材料的研發與創新。高性能裝飾鋁材領域，本集團自主研發外飾氧化級鋁材，結有一款獨有的陽極氧化專利技術，持續保持行業領先地位，成為全球最具競爭力的裝飾鋁材解決方案提供者。高性能結構鋁材研發方面，本集團持續推動鋁型材核心配方和工藝技術的創新，填補國內空白，自主開發各種強度級別吸能結構鋁材，得到了歐洲主流車廠的技術認可並可完全應用於電池盒箱體及車身鋁結構件，大大提升了集團新產品競爭力。高分子材料研發方面，本集團聚焦高彈性密封材料、智能表面材料和複合材料及環保材料等研發。在表面處理技術領域，本集團持續優化塑料電鍍、塑料及金屬塗裝和鋁材陽極氧化工藝，重點發展智能外飾所需表面技術的創新和優化，為新四化在汽車零件上的轉化做了充分的準備。

於研發組織方面，本集團整合了包括歐洲、北美、日本等在內的全球創新研發資源，梳理了全球技術戰略合作資源，推進全球合作，同時逐步夯實全球同步研發能力，持續加大海外派遣和現地設計服務，利用主數據管理系統及產品數據管理系統的管理，完善全球同步設計網絡。

本集團注重知識產權保護，全方位開展創新產品專利佈局，並積極申報國際專利。於回顧年度，本集團新增申報且被受理的專利數為487宗，其中國際PCT（《專利合作條約》）專利8項，獲得有權機構授權的專利數331宗。



## 財務回顧

### 業績

於回顧年度，本集團之營業額為約人民幣12,466,858,000元，較二零一九年度之約人民幣13,198,189,000元減少約5.5%，主要系於回顧年度上半年本集團整體業務受全球COVID-19疫情及其相關防疫措施的影響（「全球疫情影響」）導致本集團營業額較去年上半年減少約20.9%；而於回顧年度下半年，隨著中國及海外地區業務的逐步回暖，本集團營業額較去年下半年恢復正增長態勢，從而使得本集團全年營業額降幅有所收窄。

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣1,395,509,000元，較二零一九年度之約人民幣1,690,300,000元減少約17.4%，主要系上半年本集團營業額下滑導致產能利用率明顯減低等原因，使得上半年毛利較去年同期大幅下降；而下半年隨著全球疫情的逐步恢復，本集團整體營業額較去年下半年增長，加之對相關成本的有效控制，使得下半年毛利較去年同期有所增長。

### 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	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	7,391,431	59.3	7,605,321	57.6
北美	2,259,373	18.1	2,757,224	20.9
歐洲	2,147,664	17.2	2,231,828	16.9
亞太	668,390	5.4	603,816	4.6
合計	<u>12,466,858</u>	<u>100.0</u>	<u>13,198,189</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5,075,427,000元，較二零一九年度之約人民幣5,592,868,000元減少約9.3%，佔本集團總營業額比重由二零一九年度之約42.4%下降至回顧年度之約40.7%。

## 毛利

於回顧年度，本集團之毛利為約人民幣3,858,843,000元，較二零一九年度之約人民幣4,121,439,000元下降約6.4%。回顧年度毛利率為約31.0%，較二零一九年度之約31.2%下降約0.2%，主要系本集團於回顧年度受疫情影響營業額下滑以及部分新建生產線投入使用，導致本集團產能利用率明顯降低，同時仍面臨老產品降價以及美國對中國出口產品加征關稅等壓力，綜合影響後使得整體毛利率出現了下降。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，以部分抵消整體毛利率的下降。

## 投資收入

於回顧年度，本集團之投資收入為約人民幣239,710,000元，較二零一九年度之約人民幣126,389,000元增加約人民幣113,321,000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159,991,000元，較二零一九年度之約人民幣200,467,000元減少約人民幣40,476,000元，主要系與收益相關的政府補助減少所致。

## 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31,389,000元，較二零一九年度淨溢利之約人民幣69,441,000元減少約人民幣100,830,000元，主要系本集團預提海關相關行政處罰以及二零一九年度於SFC訴訟中獲得補償，而於回顧年度無該等收益所致。

## 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520,956,000元，較二零一九年度之約人民幣538,679,000元減少約人民幣17,723,000元，佔本集團營業額比重約4.2%，與二零一九年度之約4.1%增加約0.1%。於回顧年度，受全球疫情影響，本集團單位運輸成本有所增加，而同時本集團積極採取各項改善方案並嚴格管控費用，使得本集團之分銷及銷售開支整體上有所減少。

## 行政開支

於回顧年度，本集團之行政開支為約人民幣1,028,955,000元，較二零一九年度之約人民幣1,048,052,000元減少約人民幣19,097,000元，佔本集團營業額比重約8.3%，較二零一九年度之約7.9%增加約0.4%，主要系於回顧年度本集團為應對全球疫情帶來的不利影響，嚴格控制人力成本及相關費用。然而，由於折舊攤銷等固定費用以及針對本集團數字化轉型所產生的服務費增加，導致行政開支佔營業額比重較去年同期有所上升。

## 研發開支

於回顧年度，本集團之研發開支為約人民幣764,187,000元，較二零一九年度之約人民幣655,526,000元增加約人民幣108,661,000元，佔本集團營業額比重約6.1%，較二零一九年度之約5.0%上升約1.1%，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，以及為持續推進電池盒等創新產品的研究開發，努力提高研發能力而引進高級研發人員以及增加研發投入所致。

## 分佔合營公司溢利

於回顧年度，本集團之分佔合營公司溢利為淨溢利約人民幣11,618,000元，較二零一九年度之淨溢利約人民幣4,388,000元增加約人民幣7,230,000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。

### 分佔聯營公司溢利(虧損)

於回顧年度，本集團之分佔聯營公司溢利(虧損)為淨溢利約人民幣2,524,000元，較二零一九年度之淨虧損約人民幣20,770,000元增加約人民幣23,294,000元，主要系於回顧年度其中一間聯營公司虧損減少所致。

### 所得稅開支

於回顧年度，本集團之所得稅開支為約人民幣216,587,000元，較二零一九年度之約人民幣336,187,000元減少約人民幣119,600,000元。

於回顧年度，實際稅賦率為約12.9%，較二零一九年度之約16.0%下降約3.1%，主要系上年企業所得稅匯算清繳差異的影響。

### 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67,479,000元，較二零一九年度之約人民幣74,791,000元減少約人民幣7,312,000元，主要系於回顧年度其中一間非全資附屬公司淨利潤減少所致。

### 流動資金及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款的合計金額為約人民幣6,926,622,000元，較二零一九年十二月三十一日之約人民幣5,708,501,000元增加約人民幣1,218,121,000元。於二零二零年十二月三十一日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣6,519,200,000元，其中折約人民幣2,682,593,000元、折約人民幣1,935,940,000元、折約人民幣1,501,799,000元、折約人民幣197,365,000元、折約人民幣144,250,000元及折約人民幣57,253,000元分別以人民幣、美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、港元(「港元」)、泰銖(「泰銖」)及英鎊計價，較二零一九年十二月三十一日之約人民幣4,138,998,000元增加約人民幣2,380,202,000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2,080,249,000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92日，與二零一九年度之約86日延長約6日，主要系於回顧年度受疫情影響本集團營業額減少，而於回顧年度期初應收貿易賬款餘額較二零一九年期初應收貿易賬款餘額增加導致平均應收貿易賬款餘額增加。

於回顧年度，本集團應付貿易賬款周轉日為約86日，較二零一九年度之約78日延長約8日，主要系本集團通過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，本集團存貨周轉日為約94日，較二零一九年度之約81日增加約13日，主要系受疫情影響導致國際物流訂艙難度加大、港口擁堵使得外銷產成品庫存增加，開發中新項目增加導致模具存貨增加，以及為規避原材料價格上漲風險而增加存貨儲備所致。

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動比率為約1.6，較二零一九年十二月三十一日之約1.6持平。於二零二零年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為約27.7%（二零一九年十二月三十一日：約21.2%），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

於二零二零年十二月三十一日，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

604,926

## 利率及外匯風險

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣6,519,200,000元。該等借款中約人民幣2,672,520,000元採用固定利率計息，約人民幣3,846,680,000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3,029,508,000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1,476,921,000元、折約人民幣1,355,222,000元及折約人民幣197,365,000元，分別以歐元、美元及港元計值。

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。

於二零二零年十二月三十一日，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407,930,000元，其中約人民幣251,727,000元以美元計值，約人民幣73,584,000元以歐元計值，約人民幣39,709,000元以港元計值，約人民幣35,251,000元以日圓計值，約人民幣7,619,000元以墨西哥比索計值，剩餘約人民幣40,000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

於二零二零年十二月三十一日，本集團並沒有任何或有負債(二零一九年十二月三十一日：無)。

## 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團以面值約人民幣162,818,000元的應收票據、銀行存款人民幣776,000,000元作出質押借入約人民幣770,790,000元及開具六個月內到期的應付票據約人民幣246,551,000元。該等借款償還貨幣單位為人民幣(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元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)。

## 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2,362,114,000元(二零一九年：約人民幣1,674,703,000元)，主要系於回顧年度本集團進一步擴大了電池盒等創新產品研發及海外市場產能佈局，同時為順應汽車行業發展趨勢，本集團積極落實智能發展戰略，率先進行未來汽車智慧產業園的籌建。與此同時，為抵消乘用車市場下行而帶來產能利用率縮減的影響，本集團仍以輕資產戰略為導向審慎管控資本開支，對傳統產品線的固定資產投入進行嚴格把關。

## 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

於二零二零年十二月三十一日，本集團共有僱員17,812名，較二零二零年六月三十日增加了1,656名。增加的主要原因為回顧年度下半年全球乘用車市場的逐步復甦、本集團歐洲地區的佈局發展、電池盒產品線的業務發展及逐步量產、數字化轉型階段性的人力資源投入等。

於回顧年度，本集團持續推進「愛 — 高要求高關懷」文化的發展與落地。基於本集團共同的價值觀和行為準則，以「愛」為文化內核，以「全人健康」為推行理念與落地綱領，本集團持續激發組織與團隊的潛能，促進僱員全人健康和家庭幸福力的不斷提升，支持客戶、本集團在全球市場中獲得長短期的成功。本集團在全球運營範圍內持續防控COVID-19、保障僱員疫情下健康的基礎上，繼續推進身心靈賦能營的舉辦，於回顧年度共舉辦19期，支持600餘位集團關鍵僱員的身心靈發展。與此同時，本集團試點落成嘉興地區幼兒樂園及長青樂園項目，為僱員家庭中的孩子、老人提供照料、發展服務，並基於試點經驗，將其設計為本集團未來工廠的標準配套，配合以青少年營會、夫妻營會等不同人生階段的全人健康項目，逐步在全球範圍內提升僱員的家庭幸福力。

在全球疫情持續影響全球經濟發展的大背景下，本集團進一步加速組織發展與優化轉型、推進集團治理升級，以「全球製造供應鏈佈局」來應對疫情對地緣的影響、以「集團戰略型管控新模式」來實現未來全球商業競爭力，從組織層面拉動團隊效率及效益的持續突破。經過回顧年度一年的組織發展，在全球供應鏈佈局方面，塞爾維亞、英國工廠已達到量產水平，捷克工廠的量產準備也按計劃持續推進；在集團戰略型管控新模式方面，本集團已實現產品線組織穩步運作，並完成了總部職能組織的戰略型升級、數字化轉型組織及未來工廠組織的建制，及集團共享組織的運營調整，以支持在全球市場中持續獲得成功。



在人才培養方面，依託E化系統、資源的支持，協同文化與組織發展，持續推動團隊成長。在充滿變化的2020年，集團以戰略系列工作坊為基點，配合集團戰略管理工作，逐步提升核心僱員的戰略思維與能力，實現團隊與組織戰略能力的同步提升；以數字化轉型項目拉動團隊數字化意識、能力的培養發展，支持團隊具有面向未來的能力；以27項專業／技術學習地圖的建設為通路提升專業能力，結合國際化評估及發展項目、未來領袖招募與發展項目，以支持團隊國際化能力的長短期分階段實現。

## **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。

於二零二零年七月二十八日，本公司董事會批准向一批合資格參與者（「承授人」）授予合計28,000,000股購股權，準許承授人自二零二一年七月一日至二零二五年十二月三十一日（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上市規則且依照聯交所於二零二零年七月二十八日（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二零二零年七月二十八日之公告。

## **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）會被告知其所獲獎勵股份的數目。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。

## 展望與策略

於回顧年度，雖然受到COVID-19的衝擊，但得利於各種鼓勵政策的推出，中國車市呈現出先抑後揚的復甦態勢，最終市場表現好於預期。展望二零二一年，隨著經濟繼續從疫情造成的破壞中恢復，在疫情、宏觀經濟和消費政策三大因素相對穩定的前提下，預計中國車市將呈現小幅正增長的態勢。據IHS Markit估計，二零二一年輕型車銷量將增長5.6%左右，其中SUV仍將保持較快增長，但轎車的增長動力依然偏弱；新能源車方面，隨著消費者對經濟出行以及高端體驗的追求，新能源乘用車將在入門和高端市場逐步蠶食燃油車的部分份額，包括插電式混合動力汽車和燃料電池汽車在內的新型電動汽車的銷量預計將增長40%左右。

於回顧年度，世界經濟在COVID-19蔓延衝擊下陷入衰退境地，全球主要經濟體汽車市場均陷入下跌局面。但隨著疫苗的研發成功以及積極的接種計劃，預計2021年全球經濟將逐步恢復，汽車市場也將溫和反彈。成熟市場中，歐洲的復甦前景較為複雜，包括疫情反復、各國分化的經濟政策、英國脫歐談判等因素，使得歐洲市場的增長前景預計將徘徊在10%左右。美國市場若疫情得到有效控制，預計將呈現前低後高的態勢，全年預估亦有10%的增長。新興市場中，巴西、泰國、印度、俄羅斯都有望實現較大的增長。

隨著全球主要國家都對新能源及相關產業鏈提出了新的政策支持，新能源產業相關業務將得到進一步利好。電動化方面，純電動汽車生產主要集中於中國、歐洲、北美和日韓，根據IHS Markit預測，到2025年上述國家或地區的純電動汽車總產量將達到1,100萬輛左右。傳統汽車製造商將發揮其遍佈全球的生產據點優勢，加速擴大純電動汽車的產量。而為了搶佔先機，車企與車企之間的強強聯合，車企與電池供應商之間優勢互補、風險共擔的合作方式已經成為主流方案。智能化方面，消費者對駕乘體驗和增值服務更高的要求，將推動人工智能、5G、自動駕駛等技術的發展、應用不斷升級，車企與互聯網、科技公司之間的跨界合作將持續涌現。在不久的將來，電動化、智能化有望對汽車行業

的整體生態帶來重大變革，整車企業和系統集成供應商之間的合作關係將變得更加緊密，彼此之間的相互依存度也將更高。單一的零部件供應商在未來生存的空間將會越來越少，系統集成的時代即將來臨。

本集團將以集團級戰略規劃為導向，對各產品線級戰略規劃進行更深層次的優化與落實，從技術、人員效率、資源運用等多方面持續提升集團組織運營能力，建立綜合性的管理優勢。本集團將持續推進落實產品線標準化，通過建立可複製的卓越工廠運營管理模式，進行全球性佈局與複製，同時進一步強化海外工廠的運營管理能力，並實現最大化的全球資源共享，突出成本優勢，全面提升本集團產品的全球競爭力。

於二零二一年，本集團將持續強有力地推動MOS的開展，不斷完善預防階段的運營管理落地，持續以成本支柱為導向，從目標成本不斷地向理想成本轉變，從而降低整體運營成本，持續推動本集團標準化運營能力。同時本集團MOS圍繞著數字化轉型及未來工廠為核心，快速將MOS的理念與標準融入其中，同時以客戶為標桿，加深與客戶在卓越運營管理方面的交流，努力實現卓越運營管理系統的同步化。

本集團將通過數字化轉型，進行集團全球應用系統的切換與升級，以提升客戶體驗為中心，實現端到端流程打通，打造敏實特色的數據標準體系及貫通研產供銷服務業務流程體系，進而達到從承接客戶訂單到貨物交付、客戶開票、收款業務線上閉環管理和全局可視。本集團通過運用全球先進的自動化生產設備和技術，構建智能平台，初步實現設備、資源、信息、物料和人智能互聯、高度集成的汽配製造系統，打造前端數字化和後端集約化現代企業的運作模式，從而實現快速協同接單、智能計劃、智能倉庫配送、智

能生產、智能設備管理、智能物流，業財一體，高效核算，全面預算，數字說話，科學決策，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」。

本集團亦通過新一代數字技術的深入運用，全力構建一個全感知、全連接、全場景、全智能的數字世界，進而優化再造物理世界的業務，對傳統管理模式、業務模式、商業模式進行創新和重塑，實現業務優化與成功。本集團亦致力於通過數字化轉型助力企業構建高效、節能、綠色、安全、舒適的人性化工廠，並建造具有自感知、自學習、自決策、自執行、自適應等功能的技術平台。

本集團將繼續與第三方合作伙伴緊密配合，吸收業界的先進理念和技術，引入未來工廠建設的最佳方案與實踐體系，致力於採用最先進的技術服務最佳的人文體驗，將敏實未來工廠打造成全國中小型企業的示範基地，未來工廠一期有望於二零二一年下半年首次向公眾呈現。同時，本集團亦致力於將經驗與資源橫向展開，在實現本集團內各個公司的轉型升級的基礎上，將未來工廠經驗推廣到周邊甚至全國的中小型企業，發展敏實對外賦能的新業態。

展望二零二一年，本集團將積極面對複雜的汽車行業形勢和COVID-19疫情常態化帶來的逆全球化挑戰，緊密關注行業大環境的變化，把握全球產業恢復與發展所帶來的機遇，並結合全球新能源汽車相關產業政策，以及汽車輕量化、智能化、電動化發展趨勢進行戰略佈局，平衡優化在全球市場的投資佈局，以更加靈活的方式實現價值定位。本集團將繼續加強對新產品、新技術和新材料的研發，加強已培育產品的綜合實力，並持續探索新的業務領域，為本集團的長期穩健發展增添動力。同時，本集團在傳統產品方面亦將不遺餘力，通過品質提升、成本及全球產能佈局的優化進一步夯實整體運營及產品競爭力，並通過工藝延伸升級拓寬產品組合，從而進一步提升傳統產品全球細分市場份額。

在挑戰與機遇並存的時代，本集團將在整體運營上不斷推陳出新，致力於為客戶提供更多模塊化產品解決方案和個性化定製化產品服務。

### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於回顧年度，購股權計劃承授人根據購股權計劃的規則及條款已行使9,665,500股購股權，2,356,000股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根據股份獎勵計劃的規則及信託契據條款以代價約250,743,000港元於聯交所購買合共8,520,000股本公司股份。

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。

### **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。

### **重大訴訟和仲裁**

本公司於二零一四年四月十一日獲證券及期貨事務監察委員會送達一份呈請書，高等法院已於二零一九年十一月六日作出裁決及法令（「案件」）。有關案件之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，二零一九年十月二十五日，二零一九年十一月六日及二零二零年七月七日之公告，以及二零一五年至二零一九年之年報及二零二零年之中期報告。

於二零二零年中期之後，高等法院於二零二零年七月七日作出最後法令，駁回前執行董事秦先生於三間私人公司豁免取消資格令之申請。秦先生的取消資格令生效。

除上述事項(現已全面完結)之外，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、內部監控程式以及風險管理活動。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績已經由審核委員會審閱並獲董事會批准刊發。

### **建議末期股息**

董事會已建議向於二零二一年六月八日星期二名列本公司股東名冊的股東支付每股0.572港元之末期股息，而建議末期股息將於二零二一年六月二十二日星期二或前後支付。股息支付須經股東於即將於二零二一年五月三十一日星期一召開之股東週年大會上批准後，方可作實。

### **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二零二零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

於二零二一年五月二十六日星期三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。本公司將於二零二一年五月二十六日星期三至二零二一年五月三十一日星期一（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二零二一年五月二十五日星期二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。

於二零二一年六月八日星期二名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格收取建議末期股息。為確定股東享有建議末期股息之權利，本公司將於二零二一年六月四日星期五至二零二一年六月八日星期二（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，所有過戶文件及相關股票須於二零二一年六月三日星期四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週年大會上批准後方可作實）將於二零二一年六月二十二日星期二或前後支付給二零二一年六月八日星期二載於本公司股東名冊之股東。本公司股份將於二零二一年六月二日星期三除息交易。

## 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  
主席  
魏清蓮

香港，二零二一年三月二十六日

截至本公告發佈之日，董事會成員包括：執行董事魏清蓮女士、陳斌波先生及秦千雅女士，以及獨立非執行董事王京博士、鄭豫女士及吳德龍先生。