

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



五菱汽車集團控股有限公司 WULING MOTORS HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司) (股份代號 Stock Code : 305)

截至二零二零年十二月三十一日止年度之 末期業績公佈

財務概要	二零二零 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動 +/- (%)
收入	15,382,213	14,237,305	+8.0%
毛利	1,209,428	1,172,160	+3.2%
年內虧損	(21,867)	(166,615)	-86.9%
本公司擁有人應佔虧損	(33,403)	(124,026)	-73.1%
每股虧損			
基本	人民幣(1.17)分	人民幣(6.05)分	-80.7%
攤薄	人民幣(1.17)分	人民幣(6.05)分	-80.7%
末期股息	0.3港仙	0.3港仙	無變動

業績

五菱汽車集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此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之綜合業績連同以往年度之比較數字。

綜合損益及其他全面收益報表

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
收入	4		
商品及服務		15,361,122	14,223,941
租金		21,091	13,364
總收入		15,382,213	14,237,305
銷售及服務成本		(14,172,785)	(13,065,145)
毛利		1,209,428	1,172,160
其他收入	5(a)	174,849	199,982
其他收益及虧損	5(b)	(25,646)	(201,030)
根據預期信貸虧損模式的減值虧損， 扣除減值虧損撥回		(21,831)	(26,773)
銷售及分銷成本		(250,695)	(184,370)
一般及行政開支		(672,363)	(772,983)
研發開支		(205,167)	(195,034)
應佔聯營公司之業績		(210)	(16,717)
應佔合資公司之業績		(17,412)	(9,928)
融資成本		(216,577)	(147,201)
除稅前虧損		(25,624)	(181,894)
所得稅抵免	6	3,757	15,279
年內虧損	7	(21,867)	(166,615)
年內其他全面(開支)收益(稅後)			
將不會重新歸類至損益之項目：			
因物業、廠房及設備以及投資物業 使用權資產變動產生的重估盈餘		26,421	12,574
其後可能重新歸類至損益之項目：			
換算中國大陸以外地區業務所產生 之匯兌差額		(5,348)	(2,683)
按公平值計入其他全面收入之 應收票據之公平值收益(虧損)		24,636	(7,915)
年內其他全面收益		45,709	1,976
年內全面收益(開支)總額		23,842	(164,639)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以下各方應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(33,403)	(124,026)
非控股權益		<u>11,536</u>	<u>(42,589)</u>
總額		<u>(21,867)</u>	<u>(166,615)</u>
以下各方應佔年內全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		(7,658)	(123,871)
非控股權益		<u>31,500</u>	<u>(40,768)</u>
總額		<u>23,842</u>	<u>(164,639)</u>
每股虧損			
基本	9	人民幣(1.17)分	人民幣(6.05)分
攤薄		<u>人民幣(1.17)分</u>	<u>人民幣(6.05)分</u>
股息			
中期股息	8	無	無
末期股息		<u>0.3港仙</u>	<u>0.3港仙</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
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,287,648	3,380,575
使用權資產		288,329	327,361
投資物業		353,899	287,575
於聯營公司之權益		280,512	280,722
於合資公司之權益		180,170	160,316
收購物業、廠房及設備已付預付款項		84,298	640
按公平值計入其他全面收入的權益工具		2,048	2,048
		<u>4,476,904</u>	<u>4,439,237</u>
流動資產			
存貨		1,357,159	1,668,735
應收賬項及其他應收款項	10	3,752,413	4,035,821
按公平值計入其他全面收入之應收票據		4,177,028	4,011,138
按公平值計入損益之金融資產		-	21,195
預付稅項		11,200	-
已質押銀行存款		681,745	678,374
銀行結餘及現金		946,575	838,056
		<u>10,926,120</u>	<u>11,253,319</u>
流動負債			
應付賬項及其他應付款項	11	7,581,995	7,496,721
合約負債		497,840	466,341
租賃負債		36,273	38,317
保養撥備	12	95,961	77,530
應付稅項		-	56,662
銀行及其他借貸		1,455,756	955,527
附追索權之已貼現應收票據所提取墊款		3,142,818	3,250,263
可換股貸款票據		-	214,050
按公平值計入損益之金融負債		-	2,384
		<u>12,810,643</u>	<u>12,557,795</u>
淨流動負債		<u>(1,884,523)</u>	<u>(1,304,476)</u>
總資產減流動負債		<u>2,592,381</u>	<u>3,134,761</u>

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
合約負債		10,939	12,406
租賃負債		6,977	18,748
應付一間聯營公司款項		50,000	50,000
銀行及其他借貸		484	720,000
遞延稅項負債		30,945	28,284
		<u>99,345</u>	<u>829,438</u>
		<u>2,493,036</u>	<u>2,305,323</u>
資本及儲備			
股本	13	11,043	7,366
儲備		<u>1,463,522</u>	<u>1,303,238</u>
本公司擁有人應佔權益		1,474,565	1,310,604
非控股權益		<u>1,018,471</u>	<u>994,719</u>
		<u>2,493,036</u>	<u>2,305,323</u>

附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

五菱汽車集團控股有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之獲豁免公眾有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其直接母公司為五菱(香港)控股有限公司(「五菱香港」)，而其最終母公司為廣西汽車集團有限公司(「廣西汽車」)。

本公司為一間投資控股公司，與其附屬公司(統稱「本集團」)從事製造和買賣發動機及相關部件、汽車零部件及附件以及專用汽車、鋼材貿易，以及提供用水及動力供應服務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司之功能貨幣。

2. 編製基準

編製綜合財務報表時，本公司董事已就於二零二零年十二月三十一日本集團流動負債超出其流動資產約人民幣1,885,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,304,000,000元)及本公司流動負債超過其流動資產約人民幣62,000,000元(二零一九年：約人民幣216,000,000元)周詳考慮未來流動資金及本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)持續經營問題。本公司董事認為，經作出審慎周詳查詢並計及於二零二一年二月一日完成之先舊後新配售及認購行動(本公司由此籌得所得款項淨額約人民幣448,200,000元)，加上廣西汽車提供的持續財務支持以及本集團現有財務資源，包括內部產生資金、就發出應付票據及銀行借貸之可動用銀行融資額度，以及可用於抵押以進一步獲取銀行融資的資產，本集團在並無不可預見情況下有足夠財務資源於可見未來在財務承擔到期時履行責任。

因此，本公司董事相信以持續經營基準編製本綜合財務報表屬恰當，毋須包括任何於本集團在未能滿足持續經營條件下所需計入之調整。

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本

香港會計師公會已頒佈多項於本集團之本會計期間首次生效之香港財務報告準則修訂本。其中，下列變動與本集團之財務報表相關。

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，業務定義
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，Covid-19有關租金寬減
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)，重要性定義

該等變動對本集團當前或過往期間業績及財務狀況在本末期業績公佈之編製或呈列方式並無重大影響。

4. 收入及分部資料

收入劃分

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
商品及服務類型			
銷售發動機及相關部件	(a)	3,115,390	2,632,657
銷售汽車零部件及附件	(b)	6,333,780	6,274,100
銷售專用汽車	(c)	5,097,664	4,474,073
鋼材貿易	(b)	718,900	661,710
提供用水及動力供應	(b)	95,388	181,401
客戶合約收入		15,361,122	14,223,941
投資物業租金總額		21,091	13,364
		15,382,213	14,237,305
收入確認時間			
時間點		15,265,734	14,042,540
隨時間		116,479	194,765
合計		15,382,213	14,237,305
地區市場			
中國(不包括香港)		15,327,223	14,163,977
其他		54,990	73,328
總計		15,382,213	14,237,305

附註:

- (a) 該收入已於分部資料內分類為發動機及相關部件分部下之收入。
- (b) 該收入已於分部資料內分類為汽車零部件及其他工業服務分部下之收入。
- (c) 該收入已於分部資料內分類為專用汽車分部下之收入。

向本公司執行董事(即主要經營決策者)呈報以供分配資源及評估分部表現之資料集中於所交付或所提供之商品或服務類型。此亦為本集團業務組織之基準。概無主要經營決策者所辨識之經營分部於達致本集團之可報告分部時被合併列賬。

根據香港財務報告準則第8號「經營分部」，本集團之可報告及經營分部劃分如下：

- 發動機及相關部件 — 製造及銷售發動機及發動機相關部件
- 汽車零部件及其他工業服務 — 製造及銷售汽車零部件及附件、鋼材貿易以及提供用水及動力供應服務
- 專用汽車 — 製造及銷售專用汽車
- 其他 — 物業投資及其他

本集團來自可報告及經營分部之收入及業績分析如下：

分部收入及業績

報告分部損益所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資收入／成本。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及合營公司溢利減虧損、按公平值計入損益之金融工具之公平值變動及投資物業，以及其他總部或公司行政成本。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	汽車零部件		專用汽車	其他	抵銷	綜合
	發動機及 相關部件	及其他 工業服務				
	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
來自外部客戶的收入	3,115,390	7,148,068	5,097,664	21,091	-	15,382,213
分部間銷售	<u>14,560</u>	<u>55,773</u>	<u>15,056</u>	<u>-</u>	<u>(85,389)</u>	<u>-</u>
總計	<u>3,129,950</u>	<u>7,203,841</u>	<u>5,112,720</u>	<u>21,091</u>	<u>(85,389)</u>	<u>15,382,213</u>
分部溢利(經調整EBIT)	<u>49,067</u>	<u>26,336</u>	<u>103,922</u>	<u>2,975</u>		182,300
銀行利息收入						79,268
按公平值計入損益(「按公平值計入 損益」)之金融資產／負債之公平 值變動						(18,811)
匯兌收益淨額						24,114
投資物業公平值減少						(1,641)
中央行政成本						(56,655)
應佔聯營公司之業績						(210)
應佔合資公司之業績						(17,412)
融資成本						<u>(216,577)</u>
除稅前虧損						<u>(25,624)</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	汽車零部件					
	發動機及 相關部件 人民幣千元	及其他 工業服務 人民幣千元	專用汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
來自外部客戶的收入	2,632,657	7,117,211	4,474,073	13,364	-	14,237,305
分部間銷售	<u>15,398</u>	<u>33,636</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>(49,081)</u>	<u>-</u>
合計	<u>2,648,055</u>	<u>7,150,847</u>	<u>4,474,120</u>	<u>13,364</u>	<u>(49,081)</u>	<u>14,237,305</u>
分部(虧損)溢利(經調整EBIT)	<u>(156,282)</u>	<u>48,068</u>	<u>81,123</u>	<u>1,118</u>		(25,973)
銀行利息收入						37,404
按公平值計入損益之金融資產/ 負債之公平值變動						21,513
中央行政成本						(40,992)
應佔聯營公司之業績						(16,717)
應佔合資公司之業績						(9,928)
融資成本						<u>(147,201)</u>
除稅前虧損						<u>(181,894)</u>

經營分部之會計政策與本集團會計政策相同。

5. 其他收入／其他收益及虧損

(a) 其他收入之詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行利息收入	79,268	37,404
政府補助(附註i)	47,784	45,871
銷售廢料、廢部件及其他	19,022	70,473
機械及其他物業租金收入(附註ii)	13,440	28,032
維修及保養之服務收入	3,089	6,840
利用技術知識之收入	1,466	1,466
其他	10,780	9,896
	<u>174,849</u>	<u>199,982</u>

附註：

- i. 政府補助主要指政府機關授予之多個行業特定補助，以獎勵本集團為技術創新的努力，且並無將予產生之未來相關成本。並無與該等已確認政府補助相關之未達成條件。
- ii. 機械及其他物業租金收入為固定租賃付款。

(b) 其他收益及虧損之詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備之減值虧損	(55,069)	(187,636)
外匯收益(虧損)淨額	24,114	(27,344)
按公平值計入損益之金融資產／負債之公平值 變動	(18,811)	21,513
評定為於一間合資公司之資本投資之技術收益	29,997	-
出售物業、廠房及設備之虧損	(7,351)	(12,484)
投資物業之公平值變動	(1,641)	4,921
其他	3,115	-
	<u>(25,646)</u>	<u>(201,030)</u>

6. 所得稅抵免

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅項開支(抵免)指：		
中國企業所得稅		
即期	7,466	1,018
股息分派預扣稅	471	2,018
過往年度超額撥備	<u>(9,693)</u>	<u>(21,212)</u>
	<u>(1,756)</u>	<u>(18,176)</u>
遞延稅項		
暫時差額之產生及撥回	<u>(2,001)</u>	<u>2,897</u>
	<u><u>(3,757)</u></u>	<u><u>(15,279)</u></u>

7. 年內虧損

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內虧損已扣除(計入)以下項目：		
董事酬金	2,176	2,470
其他員工成本：		
薪金、花紅及其他福利	910,535	915,174
退休福利計劃供款(不包括董事)	<u>60,371</u>	<u>65,682</u>
員工成本總額	<u>973,082</u>	<u>983,326</u>
核數師酬金	2,229	2,599
物業、廠房及設備折舊	278,227	296,825
使用權資產折舊	<u>50,011</u>	<u>46,246</u>
折舊總額	<u>328,238</u>	<u>343,071</u>
存貨成本*	<u><u>14,079,054</u></u>	<u><u>12,907,174</u></u>

* 存貨成本包括與員工成本及折舊開支有關的人民幣817,860,000元(二零一九年：人民幣746,552,000元)，該款項亦計入上文單獨披露的各自總金額中。

8. 股息

二零二零年	二零一九年
人民幣千元	人民幣千元

年內已確認為分派之股息：

二零一九年末期股息每股0.3港仙

(二零一九年：二零一八年末期股息一每股0.5港仙)	<u>7,769</u>	<u>9,164</u>
---------------------------	--------------	--------------

於報告期末後，董事建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股0.3港仙，金額約為9,894,000港元(或相當於人民幣8,331,000元)，並須在即將舉行的股東週年大會上獲股東批准。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

計算本公司普通權益股東應佔每股基本虧損人民幣33,403,000元(二零一九年：人民幣124,026,000元)及年內已發行普通股加權平均數2,864,534,000股(二零一九年：2,050,108,000股)計算如下：

	二零二零年	二零一九年
	千股	千股
普通股加權平均數		
於一月一日之已發行普通股	2,050,108	2,050,108
供股之影響(附註14)	<u>814,426</u>	<u>不適用</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u>2,864,534</u>	<u>2,050,108</u>

(b) 每股攤薄虧損

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概無任何潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

10. 應收賬項及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬項：		
— 上汽通用五菱汽車股份有限公司(「上汽通用五菱」)	2,493,646	2,253,891
— 廣西汽車集團	30,837	47,914
— 廣西威翔機械有限公司(「廣西威翔」)	389	547
— 柳州美橋汽車傳動系統有限公司(「柳州美橋」)	2,571	574
— 佛吉亞(柳州)汽車座椅有限公司(「佛吉亞座椅」)	4,715	2,556
— 佛吉亞(柳州)汽車內飾系統有限公司(「佛吉亞內飾」)	6,345	13,609
— 佛吉亞(柳州)排氣控制技術有限公司(「佛吉亞排氣」)	15,700	33,562
— 第三方	875,479	975,625
	3,429,682	3,328,278
減：信貸虧損撥備	(87,034)	(64,427)
小計	3,342,648	3,263,851
其他應收款項：	40,043	30,118
減：信貸虧損撥備	(1,027)	(1,803)
小計	39,016	28,315
預付款項	297,831	585,057
可收回增值稅	72,918	158,598
應收賬項及其他應收款項總額	3,752,413	4,035,821

應收賬項及其他應收款項包括應收賬項人民幣3,342,648,000元(二零一九年：人民幣3,263,851,000元)，按發票日期呈列之應收賬項(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	3,051,048	3,159,976
91至180日	262,863	37,783
181至365日	17,538	27,370
超過365日	11,199	38,722
	3,342,648	3,263,851

11. 應付賬項及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付賬項及應付票據：		
— 上汽通用五菱	542,864	841,627
— 廣西汽車集團	40,404	46,077
— 佛吉亞座椅	96,225	118,878
— 佛吉亞內飾	43,954	42,864
— 佛吉亞排氣	104,805	14,141
— 其他相關公司	7,652	29
— 第三方	5,928,446	5,646,425
	6,764,350	6,710,041
應付增值稅及其他應付稅項	259,338	231,300
應計研發開支	95,062	143,725
應計員工成本	137,485	209,087
收取供應商按金	31,728	50,568
其他應付款項	294,032	152,000
	7,581,995	7,496,721

按發票日期呈列之應付賬項及應付票據賬齡分析如下：

應付賬項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	3,278,950	3,133,208
91至180日	260,572	327,970
181至365日	184,948	235,622
超過365日	233,766	209,899
	3,958,236	3,906,699

應付票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	1,440,483	1,920,813
91至180日	1,365,631	882,529
	2,806,114	2,803,342

12. 保養撥備

	人民幣千元
於二零一九年一月一日	119,290
本年度增提撥備	18,844
動用撥備	<u>(60,604)</u>
於二零一九年十二月三十一日	77,530
本年度增提撥備	54,453
動用撥備	<u>(36,022)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>95,961</u>

本集團就發動機及發動機相關部件、汽車零部件及附件及專用汽車向其客戶提供若干期間之保養，期內任何瑕疵產品均包修或包換。保養撥備金額乃根據銷量及過往維修及退貨水準作出估計。估計基準持續作出檢討及在適當時候作出修訂。

13. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.004港元之普通股	25,000,000,000	100,000
每股面值0.001港元之可兌換優先股	1,521,400,000	<u>1,521</u>
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日之結餘		<u><u>101,521</u></u>
已發行及已繳足：		
每股面值0.004港元之普通股		
於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	2,050,107,555	8,200
透過供股(定義見下文附註14)發行新普通股	<u>1,025,053,777</u>	<u>4,101</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u><u>3,075,161,332</u></u>	<u><u>12,301</u></u>
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於報告期末之綜合財務報表中列示	<u>11,043</u>	<u>7,366</u>

14. 供股

本集團根據於二零二零年二月二十一日每持有本公司兩(2)股普通股(「股份」)獲發一(1)股供股股份(「供股股份」)之基準，透過按認購價每股供股股份0.20港元向本公司合資格股東發行1,025,053,777股供股股份的方式(「供股」)，籌集合共約205,010,000港元(未扣除開支)。股份數目於供股後增至3,075,161,332股。

15. 報告期末後事項

於二零二一年一月二十一日，本公司宣佈，根據於二零二零年六月三十日舉行之本公司股東週年大會上自本公司股東取得的一般授權進行先舊後新配售及認購行動。其後，本公司按每股2.47港元發行合共223,000,000股新股份，籌得所得款項淨額約537,800,000港元，用於為(其中包括)開展本集團新型電動物流車研發項目及償還本公司若干計息短期借貸撥資。此先舊後新配售及認購行動於二零二一年二月一日完成，亦有助於進一步加強本集團的財務狀況。該行動的進一步詳情可查閱本公司日期為二零二一年一月二十一日及二零二一年二月一日之公佈。

管理層討論及分析

經營回顧—主要業務分部

本集團旗下三個主要業務分部，即(1)發動機及相關部件；(2)汽車零部件及其他工業服務；及(3)專用汽車，於截至二零二零年十二月三十一日止年度之業務表現及分析詳述如下：

發動機及相關部件

截至二零二零年十二月三十一日止年度，發動機及相關部件分部之總收入(以對外銷售為基準)為人民幣3,115,390,000元，較去年增加18.3%。附屬公司柳州五菱柳機動力有限公司(「五菱柳機」)於年內出售發動機合共約233,000台，較去年增加約22.6%。

年內，向核心客戶上汽通用五菱汽車股份有限公司(「上汽通用五菱」)的銷售共計約為人民幣1,637,033,000元，較去年增加53.7%。增加乃主要由於售予上汽通用五菱供其排量1.8L的車型所用的NP18型號發動機的銷售量增加所致，年內售出約111,000台，而二零一九年售出73,000台。同時，向上汽通用五菱供應3C件(即缸體、缸蓋及曲軸部件)之業務量於年內繼續穩中有增。

儘管受新型冠狀病毒負面影響，本分部於二零二零年上半年出現一定程度的停工停運情況，致期內錄得經營虧損人民幣46,920,000元，但得益於中國經濟形勢的大體恢復以及發動機及相關部件分部之銷量大幅增長，本分部的業務及盈利表現於二零二零年下半年有明顯改善。因此，本集團全年錄得經營溢利人民幣49,067,000元，而去年為經營虧損人民幣156,282,000元。

作為長期生產多種類型汽車發動機之行業領導者，除上汽通用五菱外，五菱柳機向其他汽車生產商繼續提供產品。近期，受惠於自二零一九年下半年以來中國國家機動車標準的監管升級要求(即由國五升級至國六)，其他客戶之銷售(以排量介乎1.0L至1.6L之國六發動機為主)持續呈現穩定增長，年內增加至約人民幣1,478,357,000元，佔本分部總收入約47.5%。

五菱柳機目前裝配線之總生產能力可達到每年800,000台，產品清單涵蓋面頗廣，從最低排量0.6L型號至最高排量3.7L型號之發動機，其中1.0L至2.0L型號為五菱柳機於業內具競爭優勢之產品。考慮到多變的營商環境及愈趨激烈之市場競爭情況，於過往數年，於實施產能擴張項目計劃時，本集團已著重於生產設施之可擴展性，從而使生產及經濟效率在彼等產品型號的差異及訂單規格的限制下能保持平穩，以滿足不同客戶的市場需求。

為進一步擴大產品範疇及提升技術能力，五菱柳機亦已就生產升級發動機產品積極實施開發專案，從而滿足客戶的不同需求，尤其針對乘用車範疇，其中包括最新的五菱柳機主要型號之升級專案，符合中國國家機動車標準監管升級要求(即由國五升級至國六)，為本分部於二零二零年度的業務表現帶來重大貢獻。

此外，五菱柳機亦已實施專案以持續提升NP18型號發動機及開發新發動機(即NPT20(排量2.0L))，藉此滿足乘用車範疇客戶之特定需求。本集團認為，為NPT20型號發動機專設新高度自動化的生產設施後，五菱柳機憑藉其具備必要之垂直整合元素(即自製鑄造部件)以及涵蓋1.0L至2.0L的全面產品範圍，將能進一步鞏固其市場地位。五菱柳機相信，該新型號的銷量將逐步提升，於不久的將來推動本分部的業務表現。

與此同時，為開展新能源汽車業務範疇之發展，五菱柳機透過與技術夥伴成立合資公司，已開始從事新能源汽車之電動汽車控制系統及相關部件之開發及生產之業務活動。憑藉合作夥伴於汽車及電動汽車控制系統行業的競爭力及知識，本分部於此潛力巨大的業務範疇快速發展，已完成開發本集團首批適用於電動汽車的電動汽車控制系統產品。用於大批量生產本集團新能源電動汽車控制系統產品及有關部件的新生產線已於二零二零年五月建成。本集團已於二零二零年最後一個季度將產品樣本交予若干潛在客戶，目前計劃於不久的將來，為主要客戶量產電動汽車控制系統及相關部件。

面對汽車行業即將發生的巨大變化，發動機及相關部件分部製訂了應對新能源時代的適當策略，以面向汽車製造商提供動力供應解決方案為定位。因此，五菱柳機目標開發及供應的產品範圍將涵蓋一系列產品，包括符合高度認可環保準則的傳統汽油發動機、混合動力類型汽車動力供應方案以及電動汽車及其他新能源汽車動力供應系統之相關主要部件。

展望未來，五菱柳機將繼續專注研發及落實現有產品與新產品(包括適用於新能源汽車之產品)之營銷方案，以保持於此市場分部之競爭力。本集團相信，向上汽通用五菱及其他新客戶的乘用車供應高檔次動力供應產品之增加，以及引入其他新產品可以提升五菱柳機之商業潛力及技術能力，從而為其未來數年之盈利能力帶來貢獻。

汽車零部件及其他工業服務

截至二零二零年十二月三十一日止年度，汽車零部件及其他工業服務分部之總收入(以對外銷售為基準)為人民幣7,148,068,000元，較去年略增0.4%。

新型冠狀病毒的爆發嚴重影響了本分部於二零二零年上半年間的經營。為防止新型冠狀病毒疫情擴散而採取的相關強制檢疫及封鎖措施當時導致主要客戶產量減少，導致本集團分部業務量大幅減少。加上本分部生產設施採用及實施必要安全衛生措施以於復工後向員工提供安全適當的工作環境而引致額外成本帶來的負面影響，因不斷推出新產品及實施若干技術升級及提升項目而產生的高額研發費用以及就若干長期逾期應收款項結餘及本分部物業、廠房及設備的賬面值作出之若干減值虧損，致使本分部於二零二零年上半年錄得重大經營虧損人民幣142,771,000元。然而，與發動機及相關部件分部的情況一樣，得益於中國經濟形勢的大體恢復以及主要客戶帶動的銷量大幅增長，本分部的業務及盈利表現於二零二零年下半年有明顯改善。因此，儘管二零二零年上半年產生重大虧損，本集團整體全年錄得經營溢利人民幣26,336,000元。

我們的附屬公司柳州五菱汽車工業有限公司（「五菱工業」）經營之汽車零部件及其他工業服務分部繼續擔當上汽通用五菱大部分關鍵汽車配件主要供應商之角色。年內，受上文所述前所未有的種種因素影響，通過本集團或我們之聯營公司而向上汽通用五菱銷售之銷售總額，包括制動器及底盤系統組件、座椅、不同類型塑料件及沖焊件以及其他汽車配件等一系列產品，均遭遇嚴重動盪的營商環境，對企業應對困境和把握機遇的能力構成了巨大的挑戰。汽車零部件及其他工業服務分部出色的業務表現清楚地表明，我們從面對汽車行業順景逆流累積的豐富寶貴經驗將有助於我們在目前變幻莫測的營商環境中追求我們的長期業務目標。

憑藉多年豐富的行業經驗，本集團的汽車零部件及其他工業服務分部於產品設計及發展方面尤為出眾。其供應廣泛產品的能力可為客戶提供一站式購物服務，然而，其生產設施的規模化確保客戶的特定需要可獲妥善滿足。為了進一步擴充業務量及提升盈利能力，本分部的零部件產品已由傳統且成熟的商用小型車擴展至其他更高附加值的乘用車（如轎車、MPV及SUV以及電動汽車）。同時，透過市場多樣化的持續努力，

我們亦成功將零部件的供應範圍擴大至其他生產基地位於中國西南部的知名汽車製造商。

為應付未來商機，本集團積極進行產能擴張及升級項目。就柳州地區而言，除專為生產乘用車汽車零部件而建於柳東區的生產基地（「柳東設施」）外，近年來，原為小型車零部件業務而設計之柳州河西工業園的生產設施，亦已進行多項升級及改建，涉及安裝工業機器人工作站及其他自動化機械，以響應上汽通用五菱的業務戰略及不斷增長之乘用車訂單，尤其是SUVs及MPVs以及電動汽車。此外，部分設施現已租賃予下文所述的合資公司。

除位於柳州地區的生產設施外，五菱工業亦已於中國的其他兩個主要生產設施（即位於青島及重慶的生產設施）制定發展計劃。就青島的生產設施而言，因上汽通用五菱於山東生產基地製造推介新乘用車，位於青島的生產設施亦已進行若干科技提升及產能擴張項目。該等項目（涉及新廠房的建造、建立多條大型注塑生產線、其他自動焊接及裝配線以及安裝工業機器人）已竣工並逐步開始營運。就重慶生產設施而言，繼其第一期計劃已全面投產後，五菱工業將密切關注營商環境，釐定第二期發展建設開工時間以應付日後客戶擴張計劃可能產生的需求。

除上述設施外，本集團近期亦已於貴州省貴陽市設立新生產設施，並已於二零一九年下半年開始投產，向另一本地知名汽車生產商供應汽車零部件。於過往數年，本集團已於中國採取戰略步驟，以自柳州的單一生產點經營轉變為省際間生產集團，於廣西、山東、重慶及貴州設有設施，於企業規模及核心競爭力方面取得同步擴展及發展，並同時為本集團日後的業務增長及可持續發展奠定穩固的基礎。

除地區產能擴充外，此等戰略步驟於最近幾年間亦加強了本集團與上汽通用五菱及其他新客戶就進行現有業務及將來其他業務發展機會之商業聯繫，近期本集團於印尼及印度設立之海外生產工廠便是最佳例子。於印尼的生產工廠由數條焊接、沖壓及裝配生產線構成，該等生產線乃為製造車輛後懸掛及前軸部件之汽車零部件而設，初期計劃產量為每年100,000套／組。於年內，受新型冠狀病毒疫情影響，主要因營運設施的使用率低，於印尼的生產工廠仍在虧損狀態下營運。然而，作為世界上人口第四大的國家，並考慮到其近期的經濟發展，本集團認為印尼的汽車產業具有巨大的業務潛力，預期本集團於印尼的汽車零部件業務的業務表現於可見將來將會提升。

同時，本集團於印度就中國知名汽車生產商的汽車零部件業務而設立之小規模生產工廠於二零二零年繼續交出可喜業績。

展望未來，本集團認為憑藉成功的車型及新型號(包括電動車)的推出以及合適的戰略性方案及其他客戶的業務計劃的落實，其主要客戶上汽通用五菱於市場中的競爭力將繼續於未來數年為汽車零部件及其他工業服務分部營運提供強大的支持。

專用汽車

截至二零二零年十二月三十一日止年度，五菱工業經營的專用汽車分部的總收入(以對外銷售為基準)為人民幣5,097,664,000元，較去年增加13.9%。本年度的經營溢利為人民幣103,922,000元，增長28.1%。

二零二零年上半年，新型號專用汽車的不斷推出確保了業務量不受新型冠狀病毒的負面影響而穩定增長。同時，本分部的生產設施針對新型冠狀病毒採用及實施必要安全衛生措施而引致的額外成本，以及因不斷推出新產品而增加的保修及營銷費用阻礙了本分部於年內不斷提升盈利能力。

年內，五菱工業售出約115,000輛專用汽車，較去年略減少0.9%。其中，改裝車及其他類型車輛(主要為觀光車及新能源汽車)的銷售量分別約為107,000輛及8,000輛，其中約7,000輛為新能源汽車(包括4,706輛新推出的電動物流車)。

儘管於二零二零年上半年受新冠病毒疫情影響，營商環境惡化，積極的營銷戰略及新車型的持續推出令有關分部的業務表現獲益，而改裝車的銷售量保持增長態勢，繼續位列此市場分部的領先供應商。與此同時，該分部的電動車銷售量繼續顯著增長，此乃主要由電動觀光車及電動物流車所貢獻。五菱的電動觀光巴士獲選為部分國家及國際活動的指定車輛，此亦有助提升產品形象並帶來積極的市場反饋。

儘管存在上述不利因素及推出新車型(主要為電動物流車)產生的額外市場推廣費用，經營利潤率於年內改善至2.0%。然而，低利潤率改裝車佔比較高、具競爭力之售價策略及因應產品升級及提升持續增長的生產成本繼續限制本分部的盈利能力。然而，作為該利基市場中的領先製造商，本集團對本分部的盈利能力最終將獲提升具有信心，此乃由於客戶青睞高品質產品令市場中的高端產品的銷售量不斷增長所致，本集團現正戰略性地於該類產品方面部署。

專用汽車分部配備全面化汽車裝配線，涵蓋焊接、塗裝及裝配等生產過程。本分部可生產百種不同類型經特別設計之汽車型號以迎合客戶特定需要，例如觀光車、高爾夫球車、警車、迷你消防車、郵政車、救護車、微型廂式運輸車、冷藏車、保溫車、垃圾車及電動車等。客戶包括政府部門、公營機構、大大小小私營企業以至個人客戶。產品主要銷往全國各大省市之本土市場及海外市場。

專用汽車分部在汽車裝配行業之實力源於五菱長年累月之業界經驗。事實上，本集團所設計及開發之型號主要以「五菱」作為品牌名稱，本身已是市場上優質產品及服務之象徵。此外，為符合國家有關環保及促進清潔能源的政策，本分部之目標為於新能源汽車行業中力爭重要席位，

並積極推行各項有關市場擴展及提升研發能力之發展計劃。作為有關分部的發展重點，本集團的若干電動車產品(包括電動物流車、電動觀光巴士及其他電動車)已逐步向市場推廣。

於技術及產品發展方面，五菱工業通過採納上述電動車產品所得出的技術知識為平台積極開展項目，探索及開發一系列適用於特定業務範疇的電動專用汽車，涵蓋汽車共享及自動駕駛方面。於與其他信譽良好的業務夥伴的合作方面，汽車共享及自動駕駛項目各自的試運行已於近幾年進行，初期的反應令人滿意及振奮。

過往數年，本集團亦不斷開發更高質量及更多功能的新型專用汽車，例如近期推出的熱銷地攤車、本集團的首款電動物流車(EV50)及即將推出的迷你冷藏貨車，以迎合市場需求及提升監管標準。本集團相信新型號產品業務之開發，將有利於本分部之盈利表現。目前，本集團之專用汽車分部生產設施位於柳州及青島。借助重慶現有之營運，本集團為於重慶的生產設施中裝配專用汽車而開始建造生產工廠，建造完成後不僅將擴大專用汽車分部產能，同時亦促進地域多元化發展，從而受惠於優質服務及成本效益。此外，我們的母公司廣西汽車集團有限公司最近亦開始在柳州地區建造新能源汽車生產基地，目標年產量為200,000台汽車。我們相信，新能源汽車的這一新產能將為本集團把握新能源汽車組裝業務的未來商業潛力提供戰略後備力量。

除積極的營銷戰略及持續推出新車型外，我們專注於提供高標準的客戶服務及積極響應客戶的反饋亦對進一步提升我們於專用汽車分部的業務潛力而言十分重要。現有覆蓋全國服務站的廣泛服務令我們於業內緊跟市場趨勢及發展，從而得出專用汽車分部所適用的業務戰略。近年以來業務量的連續顯著增長主要展示出多維戰略的積極影響，此令本集團朝著本分部內的主要突破邁進。

本集團將努力維持我們現有熱門車型之可觀市場份額，同時，探索未來增長潛力之機會，以進一步提高專用車輛分部之盈利能力，通過實施積極之業務策略，在有利的政府政策及經濟環境下推廣新車型(主要是新能源車型)。

展望未來，專用汽車分部將繼續推進新產品研發、技術改進及產能提升等工作，尤其針對新能源汽車。本集團相信，本分部仍面對多方面挑戰，惟對本業務分部之長遠商業潛力依然充滿信心。

主要合資公司及聯營公司的業績

柳州菱特動力科技有限公司(「柳州菱特」)(由五菱柳機與阿爾特汽車技術股份有限公司籌組，旨在發展及開展自主專利之V6(V形6缸)發動機產品之業務)於年內堅實發展。繼二零二零年下半年增資行動完成後，五菱柳機持有的對應股權權益降至29.9%。同時，透過適當的市場營銷及推廣方案，業務量(主要為3.0L進階型號的業務量)逐漸回升。截至二零二零年十二月三十一日止年度，柳州菱特錄得全年收入人民幣24,125,000元，同比增加195%，而由於利用率較低及行政開支溫和增加，經營虧損淨額進一步增加40%至人民幣16,996,000元，其中本集團應佔虧損為人民幣5,087,000元。然而，本集團認為柳州菱特成功開發V6產品將大幅加強我們的產品類型及行業實力。

儘管二零二零年上半年新冠疫情產生多種不利因素，廣西威翔機械有限公司(「廣西威翔」)(由五菱工業擁有50%，與廣西柳工機械股份有限公司籌組，旨在發展及從事工程機械及其他工業用車產品之業務)因建設及工程機械市場的營商環境穩定而於年內維持其業務量及盈利能力。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，廣西威翔錄得全年收入人民幣590,978,000元，同比溫和增加10.1%，而溢利淨額亦溫和增加9.0%至人民幣14,099,000元，其中本集團應佔溢利為人民幣7,049,000元。

佛吉亞(柳州)汽車座椅有限公司(「佛吉亞座椅」)由五菱工業及佛吉亞集團分別各自擁有50%，以於中國進行汽車座椅產品業務，於二零二零年進入營運的第三個年頭。預期與佛吉亞集團(即汽車組件及零部件業務的全球領軍生產商)的合作將為五菱工業提供重要的技術支援，從而為現有客戶及其他新客戶提供汽車座椅業務方面的商機。佛吉亞座椅主要由轉讓五菱工業的機器及設備、調派五菱工業的若干僱員及租賃五菱工業位於柳州及青島的若干生產廠房及設施而開展營運，儘管二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來種種不利因素，佛吉亞座椅仍於年內恢復了盈利能力。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，佛吉亞座椅錄得全年收入人民幣386,372,000元，同比減少36.0%。然而，得益於較高利潤的產品比重增加及行政開支減少，佛吉亞座椅錄得經營溢利淨額人民幣1,080,000元(二零一九年產生經營虧損淨額人民幣18,444,000元)，其中本集團應佔溢利人民幣540,000元。

佛吉亞(柳州)汽車內飾系統有限公司(「佛吉亞內飾」)由五菱工業及佛吉亞集團各自擁有50%，以於中國進行汽車內飾系統、有關部件及配件(包括座艙、儀錶板、副儀錶板、門內飾板、音響及軟內飾)業務，亦於二零二零年進入營運的第三個年頭。預期與佛吉亞集團合作將為五菱工業帶來所需的技術支援，進一步促成上汽通用五菱及其他新客戶帶來的該等類型產品的商機。佛吉亞內飾亦是主要由轉讓五菱工業的機器及設備、調派五菱工業的若干僱員及租賃五菱工業位於柳州及青島的若干生產廠房及設施而開展營運，佛吉亞內飾受業務量下滑的不利影響，此乃主要由於二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來種種不利因素。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度，佛吉亞內飾錄得全年收入人民幣194,055,000元，同比減少60.2%，其中產生經營虧損淨額人民幣6,751,000元(二零一九年錄得經營溢利淨額人民幣778,000元)，其中本集團應佔虧損為人民幣3,376,000元。

佛吉亞(柳州)排氣控制技術有限公司(「佛吉亞排氣」)由五菱工業及佛吉亞集團分別各自擁有50%，以於中國進行汽車排氣控制系統產品以及有關組件及零部件的業務，並已於二零一九年五月開始營運。預期與佛吉亞集團的合作將為本集團提供重要的技術支援，從而進一步促進來自上汽通用五菱及其他新客戶的該類產品之商機。佛吉亞排氣的初期營運主要由轉讓五菱工業的機器及設備(用於位於柳州的汽車排氣控制系統產品的生產)，調派五菱工業的若干僱員及租賃五菱工業位於柳州的若干生產廠房及設施而開展。儘管二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來各種不利因素，佛吉亞排氣的業務活動於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直進展順利，全年收入為人民幣674,504,000元，進而令溢利淨額達人民幣5,251,000元，其中本集團應佔溢利為人民幣2,626,000元。

柳州美橋汽車傳動系統有限公司(「美橋合資」)由五菱工業及美國車橋製造國際有限公司(「美國車橋國際」)各自擁有50%，佔用柳東設施第三期發展項下高度自動化的「智慧工廠」，以開發及從事製造及銷售傳動系統產品(包括獨立驅動橋、傳動軸及其他傳動系統產品、高端插管式或沖焊式車橋的主減速器總成、新能源汽車的電驅橋及其他車用傳動系統零部件)業務。該業務已於二零一九年下半年開始營運。預期與美國車橋國際合作將加快提升車橋之工藝技術達致中高端乘用車要求，因此，該合資公司可作為一個平台以合作經營推動汽車後獨立驅動橋、傳動軸及其他相關零部件等車橋產品之技術發展。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於二零二零年上半年新型冠狀病毒帶來前所未有的困境，美橋合資的規劃項目被迫延遲，因此，美橋合資僅能取得總收入人民幣43,491,000元，而由於利用率較低，經營虧損淨額大幅增至人民幣24,907,000元，其中本集團應佔人民幣12,454,000元。

財務回顧

綜合損益及其他全面收益報表

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣15,382,213,000元，較去年增加8.0%。儘管因二零二零年年初爆發新型冠狀病毒，營商環境頗為艱難，造成本集團於二零二零年第一季度停工停運尤其嚴重，但中國經濟形勢大體恢復帶來的積極影響以及本集團發動機及相關部件分部以及汽車零部件及其他工業服務分部之銷量於二零二零年下半年大幅增長，為本集團全年業績帶來大幅逆轉。同時，儘管二零二零年中國汽車行業的銷量連續第三年出現下滑，但新型號的持續推出，及本集團專用汽車(包括電動汽車)的積極推廣，確保了專用汽車分部獲得穩定的銷售收入。

回顧年度的毛利為人民幣1,209,428,000元，較去年溫和增長3.2%。該溫和增長乃主要由於如前所述本集團於二零二零年下半年之經營狀況顯著改善。總體而言，由於受新型冠狀病毒影響，本集團業務於二零二零年上半年之毛利率大幅下滑，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之毛利率因此輕微下跌至7.9%，而去年則錄得8.2%。

藉著自二零二零年下半年起迅速復甦的勢頭以及政府對新能源汽車的扶持政策，本集團積極開展了針對新能源汽車及電動車部件的新開發項目，截至二零二零年十二月三十一日止年度之研發開支溫和增加5.2%至人民幣205,167,000元。本集團相信，此等新開發項目將帶動本集團於未來數年的業務增長及業績表現。

由於主要受新型冠狀病毒之影響，本集團於二零二零年上半年之業務表現不盡人意，故其於二零二零年錄得淨虧損人民幣21,867,000元，然而，較二零一九年錄得之淨虧損人民幣166,615,000元大幅減少86.9%。與此同時，本公司擁有人應佔虧損亦於二零二零年大幅減少至人民幣33,403,000元，較二零一九年本公司擁有人應佔虧損人民幣124,026,000元大幅減少73.1%。從積極方面看，與本集團於二零二零年上半年產生之虧損相比，本集團於二零二零年下半年之業績更加鼓舞人心。

因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄虧損為人民幣1.17分，較去年錄得的每股基本及攤薄虧損人民幣6.05分大幅減少。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他收入(主要包括銀行利息收入、銷售廢料及部件、政府補助及其他服務收入等)合計為人民幣174,849,000元，較去年減少12.6%。於年內，銷售廢料及部件大幅減少，部分被銀行利息收入的大幅增加及政府補助的增加所彌補。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損合計為人民幣25,646,000元之淨虧損，主要包括就印度尼西亞及中國汽車零部件及其他工業服務分部之物業、廠房及設備計提之減值虧損人民幣55,069,000元，評定為於一間合資公司之資本投資之技術收益人民幣29,997,000元，出售若干物業、廠房及設備之虧損人民幣7,351,000元，投資物業之公平值減少人民幣1,641,000元，按公平值計入損益之金融資產／負債公平值變動虧損人民幣18,811,000元，及匯兌收益淨額人民幣24,114,000元等。

應佔聯營公司業績主要為與佛吉亞集團組成之合資公司(即佛吉亞座椅、佛吉亞內飾及佛吉亞排氣)應佔之綜合經營業績，而佛吉亞座椅及佛吉亞排氣受惠於二零二零年下半年之顯著恢復，成功於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得經營溢利。同時，儘管二零二零年處於虧損狀況，由於中國汽車行業復甦，佛吉亞內飾的業務表現亦於二零二零年下半年逐步改善。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，應佔合資公司業績錄得淨虧損合共人民幣17,412,000元，主要由於柳州菱特及美橋合資(年內尚未開始規模化營運)產生經營虧損淨額所致，而廣西威翔因其業務分部營商環境穩定而繼續於截至二零二零年十二月三十一日止年度取得盈利業績。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之銷售及分銷成本(主要包括運輸成本、員工成本及其他市場推廣開支)合共為人民幣250,695,000元，較去年大幅增加36.0%，此乃主要由於與本集團年內推出新產品有關的保養開支以及營銷及推廣開支增加所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之一般及行政開支(主要包括薪金及津貼、各項保險費、項目開支、損耗品及其他行政開支)合計為人民幣672,363,000元，較去年溫和減少13.0%，其中計及與新型冠狀病毒相關並用於員工相關成本的政府補助及優惠約人民幣71,000,000元。此外，面對嚴峻及競爭激烈的營商環境，本集團已繼續實施各項成本控制措施(包括本集團之一般及行政開支)，旨在減輕毛利率緊縮造成之不利影響並提升競爭力及效率。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，研發開支較去年溫和增加5.2%至人民幣205,167,000元，乃由於本集團不斷推出新產品及實施若干技術升級及提升項目所致。此外，藉著自二零二零年下半年起迅速復甦的勢頭以及政府對新能源汽車的扶持政策，本集團亦積極開展了針對新能源汽車及電動車部件的新開發項目，以因應此高潛力市場分部激增的需求。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的融資成本較去年大幅增加47.1%至人民幣216,577,000元，乃由於本集團於年內加大借貸及票據貼息活動所致。融資成本亦包括本公司可換股貸款票據產生之人民幣18,664,000元(按實際利率法計算)。該可換股貸款票據由本公司於二零二零年五月到期時悉數贖回。

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日，本集團之總資產及總負債分別為人民幣15,403,024,000元及人民幣12,909,988,000元。

非流動資產(主要包括物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、於合資公司及聯營公司之權益等)為人民幣4,476,904,000元。物業、廠房及設備之總賬面值計及年內因購買物業、廠房及設備產生之總資本支出人民幣343,547,000元、折舊支出人民幣278,227,000元及主要就位於中國及印尼之汽車零部件及其他工業服務分部之廠房及設備計提減值虧損人民幣55,069,000元。

流動資產為人民幣10,926,120,000元，主要包括存貨人民幣1,357,159,000元、應收賬項及其他應收款項人民幣3,752,413,000元、按公平值計入其他全面收入的應收票據人民幣4,177,028,000元(包括附追索權但未到期之已貼現應收票據人民幣3,148,527,000元)、已質押銀行存款人民幣681,745,000元以及銀行結餘及現金人民幣946,575,000元。應收關聯公司兼本集團發動機與汽車零部件業務主要客戶上汽通用五菱款項人民幣2,493,646,000元，於綜合財務狀況表列作應收賬項及其他應收款項。該等應收款項結餘受一般商業結算條款約束。

流動負債為人民幣12,810,643,000元，主要包括應付賬項及其他應付款項人民幣7,581,995,000元、合約負債人民幣497,840,000元、租賃負債人民幣36,273,000元、保養撥備人民幣95,961,000元、於一年內到期之銀行及其他借貸人民幣1,455,756,000元及附追索權之已貼現應收票據所提取墊款人民幣3,142,818,000元。於二零二零年十二月三十一日該等墊款之相關附追索權之貼現應收票據金額為人民幣3,148,527,000元，已記錄為按公平值計入其他全面收入的應收票據，並於到期時抵銷。

本集團於二零二零年十二月三十一日錄得淨流動負債人民幣1,884,523,000元，較二零一九年十二月三十一日錄得之淨流動負債人民幣1,304,476,000元有所增加，此乃由於本集團為享受較低利率而於年內將長期銀行及其他借貸轉為其他短期融資(銀行借貸及附追索權之已貼現應收票據所提取墊款)所致。

非流動負債為人民幣99,345,000元，主要包括租賃負債人民幣6,977,000元、合約負債人民幣10,939,000元、遞延稅項負債人民幣30,945,000元及應付一間聯營公司款項人民幣50,000,000元。

流動資金及資本結構

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團主要透過提取銀行借貸及貼現應收票據之融資活動償付本集團經營及投資活動。

本集團根據相關融資成本考量各項替代融資方法(即銀行借貸及票據貼現活動)之使用情況。此外，為了控制本集團之融資成本，廣西汽車透過票據貼現活動及其他借貸按市面上最佳條款向本集團提供融資來源。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有銀行結餘及現金合共人民幣946,575,000元。此外，已質押銀行存款人民幣681,745,000元亦作為本集團獲授銀行融資的抵押(主要為應付票據融資)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於一年內到期之銀行及其他借貸(除附追索權之已貼現應收票據所提取墊款外)為人民幣1,455,756,000元，較二零一九年十二月三十一日之相應數字增加約52.4%，乃由於本集團為控制融資成本而將長期銀行及其他借貸轉為短期銀行借貸之融資策略。相應地，於一年後到期之銀行及其他借貸由二零一九年十二月三十一日之人民幣720,000,000元大幅減少至二零二零年十二月三十一日之人民幣484,000元。

於二零二零年十二月三十一日，就附追索權之貼現應收票據所提取之未償還墊款金額維持於人民幣3,142,818,000元。該等墊款之相關附追索權之貼現應收票據金額為人民幣3,148,527,000元，已記錄為按公平值計入其他全面收入的應收票據，並於到期時抵銷。

由於上述為控制融資成本而將長期銀行及其他借貸轉為短期銀行借貸，於二零二零年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為人民幣1,884,523,000元，較二零一九年十二月三十一日錄得之本集團流動負債淨額人民幣1,304,476,000元大幅增加約44.5%。

於二零二零年一月二日，本公司宣佈，透過按認購價每股供股股份0.20港元發行本公司新股份之方式，根據於二零二零年二月二十一日(即記錄日期)每持有兩(2)股股份獲發一(1)股供股股份之基準進行供股活動(「供股」)，已募款合共約205,010,000港元(未扣除開支)。於供股時，五菱(香港)控股有限公司及俊山發展有限公司(分別為本公司之控股股東及主要股東)已作出不可撤銷及無條件承諾(其中包括)申請及支付本公司臨時配發予彼等的若干供股股份，而未獲本公司股東認購之供股股份已由供股包銷商及／或其他分包銷商悉數包銷。供股之所得款項淨額約200,010,000港元悉數用於將於二零二零年五月二十三日到期之本公司可換股貸款票據全部尚未行使金額約260,000,000港元(包括尚未行使本金及相關利息)之部分還款。

供股其後於二零二零年三月十日成為無條件及於二零二零年三月十六日完成，合共1,025,053,777股新股份獲配發及發行。供股的進一步詳情可於本公司日期為二零二零年一月二日、二零二零年一月二十九日及二零二零年三月十六日之公佈及本公司日期為二零二零年二月二十四日之供股章程查閱。於二零二零年五月二十三日，可換股貸款票據由本公司悉數贖回。

繼報告期後，於二零二一年一月二十一日，本公司宣佈，根據於二零二零年六月三十日舉行之本公司股東週年大會上自本公司股東取得的一般授權進行先舊後新配售及認購行動。其後，本公司按每股2.47港元發行合共223,000,000股新股份，籌得所得款項淨額約537,800,000港元，用於為(其中包括)開展本集團新型電動物流車研發項目及償還本公司若干計息短期借貸撥資。此先舊後新配售及認購行動於二零二一年二月一日完成，亦有助於進一步加強本集團的財務狀況。該行動的進一步詳情可查閱本公司日期為二零二一年一月二十一日及二零二一年二月一日之公佈。

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額(主要包括股份溢價、中國一般儲備、實繳盈餘、資本儲備、其他儲備及保留溢利)為人民幣1,474,565,000元。於二零二零年十二月三十一日，每股資產淨值約為人民幣48分。

鑑於變化莫測的營商環境及與汽車行業有關的風險及承擔，本集團一直並將謹慎實施其戰略及業務計劃，務求使有關本集團及本公司擁有人應佔淨資產、流動負債淨額及本集團之負債比率此等財務狀況維持財政穩健之狀況。董事認為本集團目前之財務狀況將使其可承受當前市場環境之風險及挑戰。

就此而言，本集團將持續密切監察本集團之流動資金及財務狀況，並不時監察市場環境(包括史無前例之不利問題)及金融市場，以制定合適本集團之財務策略。

股息

董事建議向於二零二一年六月二十八日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息(「末期股息」)，為每股0.3港仙(二零一九年：0.3港仙)，總計約為9,894,000港元(相當於約人民幣8,331,000元)。末期股息之股息單將於二零二一年七月三十日或之前寄發予股東，惟須經股東於二零二一年六月十日(星期四)舉行的本公司應屆股東週年大會(「即二零二一年股東週年大會」)上批准方可作實。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二一年六月七日(星期一)至二零二一年六月十日(星期四)(首尾兩日包括在內)暫停辦理本公司股東登記手續，以釐定股東出席二零二一年股東週年大會並於會上投票之資格，於此期間亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二一年股東週年大會，股東必須於二零二一年六月四日(星期五)下午四時三十分前，將所有填妥的過戶表格連同有關本公司股票送達本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。二零二一年股東週年大會之時間及地點將於適當時候公佈。

本公司亦將於二零二一年六月二十三日(星期三)至二零二一年六月二十八日(星期一)(首尾兩日包括在內)暫停辦理本公司股東登記手續，以釐定股東收取末期股息之資格，於此期間亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，股東必須於二零二一年六月二十二日(星期二)下午四時三十分前，將所有填妥的過戶表格，連同有關本公司股票送達本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

購買、贖回及出售本公司之上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(二零一九年：無)。

企業管治常規

本公司深明優良之企業管治對本公司健康發展之重要性，故致力尋求及制定切合本公司需求之企業管治常規。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司確認其已全面應用及遵守載列於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14之企業管治守則(「企管守則」)內所載之全部守則條文及若干建議最佳常規。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納行為守則(「公司守則」)，其條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」，經不時修訂)。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事已確認彼等於年內一直遵守公司守則及標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)已按上市規則之規定成立，並由三名本公司獨立非執行董事組成，分別為葉翔先生(主席)、王雨本先生及米建國先生，旨在檢討及監察(其中包括)本集團之財務申報系統、風險管理及內部監控系統。審核委員會之職責範圍資料分別於本公司及香港交易及結算所有限公司之網站披露。

於提呈截至二零二零年十二月三十一日止年度本公司所採用會計原則及慣例予董事會審閱及批准前，審核委員會已審閱有關文件，就審核、內部監控制度及財務申報程序等事宜進行討論及審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之本初步業績公佈。審核委員會認為該等文件符合所有適用會計準則、上市規則及其他適用法律規定，並已作出充分披露(倘需要)。

本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已將本集團初步業績公佈所載截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益報表與相關附註的財務數字，與本集團該年度之草擬綜合財務報表所載金額比較，發現該等金額一致。根據香港會計師公會所頒佈之《香港核數準則》、《香港審閱工作準則》或《香港核證工作準則》，畢馬威會計師事務所在此方面進行之工作並不構成審計、審閱及其他核證服務，故核數師並無發表任何核證。

年度報告

載有上市規則附錄16所規定一切資料之截至二零二零年十二月三十一日止年度之本公司年報將適時寄發予本公司股東，並將分別刊登於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.wuling.com.hk)。

董事辭任及委任

王正通先生(「王先生」)因其本身擁有其他新業務承擔之個人原因辭任本公司之執行董事，自二零二一年一月二十九日起生效。

韋明鳳先生於二零二一年三月二十四日獲委任為本公司之執行董事，以填補王先生辭任後之臨時空缺。

董事會

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事袁智軍先生(主席)、李誠先生(副主席兼行政總裁)、楊劍勇先生及韋明鳳先生；以及獨立非執行董事葉翔先生、王雨本先生及米建國先生。

代表董事會
主席
袁智軍

香港，二零二一年三月三十日