

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。

CIMC Vehicles (Group) Co.,Ltd.
中集車輛(集團)股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：1839)

**截至2019年12月31日止年度
全年業績公告**

中集車輛(集團)股份有限公司(「本公司」, 及其附屬公司, 統稱「本集團」)董事會
(「

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣 千元	人民幣 千元
年內利潤	1,326,461	1,232,002
其他全面收益：		

綜合資產負債表

	截至12月31日			
	附註	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元	
資產				
非流動資產				
土地使用權		–	598,492	
物業、廠房及設備		4,016,070	3,445,718	
使用權資產 - 土地使用權		746,961	–	
使用權資產		136,938	–	
投資物業		382,659	392,052	
無形資產		554,772	547,440	
長期股權投資		252,287	230,882	
遞延稅項資產		169,667	164,621	
其他非流動資產		59,178	42,781	
		6,318,532	5,421,986	
流動資產				
存貨		3,829,425	3,582,330	
可回收稅項		117,581	125,309	
其他流動資產		12,227	12,535	
合同成本		10,668	10,930	
貿易應收款項及票據	10	2,304,107	3,567,428	
預付款項及其他應收款項	11	650,331	706,831	
貸款予關聯方		–	174,846	
按公允價值計入損益的金融資產		215,255	–	
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		1,059,722	–	
衍生金融工具		778	3,496	
受限制現金		278,780	140,098	
現金及現金等價物		3,791,161	2,616,979	
		12,270,035	10,940,782	
持作銷售之資產		92,517	197,874	
		12,362,552	11,138,656	
資產總額		18,681,084	16,560,642	

綜合資產負債表(續)

	附註	截至12月31日	
		2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
負債			
非流動負債			
借款	12	88,500	310,604
租賃負債		96,031	—
遞延收入		25,659	22,607
長期應付款項		562	470
遞延稅項負債		128,483	133,620
		<u>339,235</u>	<u>467,301</u>
流動負債			
貿易應付款項及票據	13	3,617,559	3,066,537
其他應付款項及應計費用	14	2,001,109	1,876,189
合同負債		524,557	586,801
借款	12	1,566,176	1,980,645
租賃負債		27,276	—
所得稅負債		117,124	103,204
衍生金融工具		—	376
撥備		125,417	132,818
遞延收入		141,957	398,872
其他流動負債		—	190
		<u>8,121,175</u>	<u>8,145,632</u>
負債總額		<u><u>8,460,410</u></u>	<u><u>8,612,933</u></u>
資產淨額		<u><u>10,220,674</u></u>	<u><u>7,947,709</u></u>
權益			
股本		1,765,000	1,500,000
儲備		3,682,651	2,390,316
保留盈利		4,302,864	3,597,364
本公司擁有人應佔權益		<u>9,750,515</u>	<u>7,487,680</u>
非控股權益		<u>470,159</u>	<u>460,029</u>
權益總額		<u><u>10,220,674</u></u>	<u><u>7,947,709</u></u>

綜合權益變動表

	本公司權益擁有人應佔					
	實繳 資本 股本 人民幣 千元	其他 儲備 人民幣 千元	保留 盈利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	非控股 權益 人民幣 千元	權益 總計 人民幣 千元
於2018年1月1日的結餘	1,482,661	1,448,326	3,674,551	6,605,538	403,874	7,009,412
全面收益						
年內利潤	–	–	1,142,924	1,142,924	89,078	1,232,002
貨幣換算差額	–	53,950	–	53,950	567	54,517
現金流量對沖	–	(1,014)	–	(1,014)	–	(1,014)
年內全面收益總額	–	52,936	1,142,924	1,195,860	89,645	1,285,505
與擁有人以其擁有人身份 進行的交易						
非控股權益注資	–	(14,357)	(1,885)	(16,242)	52,181	35,939
收購於一間附屬公司的 額外權益	–	(8,163)	–	(8,163)	(32,912)	(41,075)
轉撥至企業擴展資金						
法定盈餘儲備的利潤	–	369,491	(369,491)	–	–	–
轉出物業的重估收益	–	(52,662)	52,662	–	–	–
儲備資本化時已發行股份 已付股息	17,339	594,745	(612,084)	–	–	–
附屬公司向非控股權益 作出的股息分派	–	–	(289,313)	(289,313)	–	(289,313)
出售一間附屬公司 (喪失控制權)	–	–	–	–	(50,025)	(50,025)
	–	–	–	–	(2,734)	(2,734)
與擁有人以其擁有人 身份進行的交易總額	17,339	889,054	(1,220,111)	(313,718)	(33,490)	(347,208)
於2018年12月31日的結餘	<u>1,500,000</u>	<u>2,390,316</u>	<u>3,597,364</u>	<u>7,487,680</u>	<u>460,029</u>	<u>7,947,709</u>

綜合權益變動表(續)

	本公司權益擁有人應佔			總計 人民幣 千元	非控股 權益 人民幣 千元	權益 總計 人民幣 千元
	股本 人民幣 千元	其他 儲備 人民幣 千元	保留 盈利 人民幣 千元			
於2019年1月1日的結餘	1,500,000	2,390,316	3,597,364	7,487,680	460,029	7,947,709
全面收益						
年內利潤	–	–	1,210,643	1,210,643	115,818	1,326,461
貨幣換算差額	–	60,311	–	60,311	1,368	61,679
現金流量對沖	–	(141)	–	(141)	–	(141)
年內全面收益總額	–	60,170	1,210,643	1,270,813	117,186	1,387,999
與擁有人以其擁有人 身份進行的交易						
首次公開發售發行普通股， 扣除承銷佣金及其他發行 成本(「首次公開發售」)	265,000	1,132,737	–	1,397,737	–	1,397,737
非控股權益的註資	–	1,271	–	1,271	(929)	342
收購於一間附屬公司 的額外權益	–	(6,986)	–	(6,986)	(81,840)	(88,826)
轉撥至法定盈餘儲備	–	105,143	(105,143)	–	–	–
已付股息	–	–	(400,000)	(400,000)	–	(400,000)
附屬公司向非控股權益作出 的股息分派	–	–	–	–	(33,294)	(33,294)
出售於附屬公司的權益	–	–	–	–	9,007	9,007
與擁有人以其擁有人 身份進行的交易總額	265,000	1,232,165	(505,143)	992,022	(107,056)	884,966
於2019年12月31日的結餘	<u>1,765,000</u>	<u>3,682,651</u>	<u>4,302,864</u>	<u>9,750,515</u>	<u>470,159</u>	<u>10,220,674</u>

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
經營活動現金流量		
經營所得現金	2,076,166	1,374,858
已付所得稅	(230,362)	(291,557)
經營活動所得現金流量淨額	1,845,804	1,083,301
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(874,829)	(791,466)
購買無形資產	(4,173)	(18,216)
購買使用權資產 - 土地使用權	(100,642)	-
購買土地使用權	-	(60,206)
出售物業、廠房及設備、無形資產、 投資物業及土地使用權所得款項	82,356	122,680
購買按公允價值計入損益的 金融資產	(196,451)	-
出售按公允價值計入損益的金融資產的 所得款項	2,197	419,850
收購附屬公司，扣除所得現金淨額	-	(11,611)
收購聯營公司	(13,130)	(23,680)
出售聯營公司及一間合營企業的所得款項	-	9,600
出售附屬公司所得款項	-	190,325
貸款予關聯方	-	(22,500)
關聯方償還貸款	174,846	162,300
收取關聯方的利息	18,025	10,256
來自聯營公司的股息	17,959	2,328
投資活動的現金流出淨額	(893,842)	(10,340)

綜合現金流量表(續)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
融資活動所得現金流量		
向關聯方借款	31,700	1,047,707
償還關聯方借款	(931,765)	(1,937,599)
已付關聯方利息開支	(8,362)	(112,361)
銀行借款所得款項	1,829,733	1,430,400
償還銀行借款	(1,466,129)	(860,149)
銀行借款利息開支	(120,056)	(76,826)
發行普通股所得款項	1,487,545	—
支付普通股發行成本	(74,061)	(13,987)
與非控股權益交易	(131,851)	55,939
就共同控制下的業務合併向 股東作出的分派	—	(202,936)
已付本公司擁有人的股息	(400,000)	(611,703)
已付附屬公司非控股權益的股息	(7,466)	(28,074)
租賃負債本金部分的現金付款	(28,695)	—
融資活動的現金流入 (流出) 淨額	180,593	(1,309,589)
現金及現金等價物增加 (減少) 淨額	1,132,555	(236,628)
年初現金及現金等價物	2,616,979	2,810,813
現金及現金等價物匯兌收益	41,627	42,794
年末現金及現金等價物	3,791,161	2,616,979

1 一般資料

中集車輛(集團)股份有限公司(「本公司」)為經由深圳市人民政府於1996年8月29日發佈的外經貿合資證字(1996)(0861號)批准註冊成立的中外合營企業，經批准經營期限為30年。於2018年10月23日，本公司變更為股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000,000元。本公司H股股份於2019年7月11日在香港聯交所主板上市。

本公司註冊辦事處的地址為中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事設計、製造及銷售多種半掛車及上裝並於中國、北美、歐洲及其他地區提供相關服務。

本公司的最終控股公司為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)，其H股及A股分別於香港聯合交易所有限公司及中國深圳證券交易所上市。

除另有說明外，截至2019年12月31日止年度的該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2 編製基準及會計政策變更

本附註載列於編製該等綜合財務報表時所採納的主要會計政策清單。除另有說明外，該等政策於所有呈報年度貫徹應用。財務報表乃就由本公司及其附屬公司組成的本集團編製。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。該等綜合財務報表已按歷史成本法編製，並就按公允價值計入其他全面收益的金融資產及按公允價值計入損益的金融資產、衍生金融工具以及按公允價值列賬的投資物業作重估調整。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表須運用若干關鍵會計估計，管理層亦需在應用本集團會計政策過程中行使判斷。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已就其自2019年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 國際財務報告準則第16號 - 租賃
- 國際財務報告準則第9號(修訂本) - 具有負補償的提前還款特性
- 國際會計準則第28號(修訂本) - 於聯營公司及合營企業的長期投資
- 國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進
- 國際會計準則第19號(修訂本) - 計劃修訂、縮減或結算
- 國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第23號 - 所得稅處理之不確定性。

本集團自2019年1月1日起採用國際財務報告準則第16號。於2018年的報告期間，本集團已應用簡化過渡方法及並無重述可比較會計科目之金額。其披露於附註2.2。以上所列的其他修訂本對過往期間確認的金額沒有任何影響，並且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

截至2019年12月31日的報告期間，已頒佈但非強制採納，而本集團亦未提前採納的若干新會計準則及詮釋如下：

		於以下日期或 之後開始的 財政年度生效
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大之定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注資	待確定

上述新訂準則、準則修訂本及詮釋於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，且並無應用於編製該等綜合財務報表。本集團正在評估上述新訂準則及現有準則修訂本對本集團綜合財務報表的影響。

2.2 會計政策變更

本附註介紹了採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團綜合財務報表的影響。

如上述附註2.1所示，本集團自2019年1月1日起按追溯法採納國際財務報告準則第16號租賃，但未按該準則中特定過渡性條文獲得批准重列2018年

16 28 日1

- 初始應用日期確認使用權資產時扣除初始直接費用；及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可基於未來是否續租判斷租賃的期限。

本集團亦已選擇不在初始應用日期重新評估一項合同是否為租賃合同或是否包含租賃。對於在過渡日之前簽訂的合同，本集團根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4

(d) 2019年1月1日資產負債表中確認的調整

會計政策變更影響2019年1月1日資產負債表中的下列項目：

使用權資產 - 增加人民幣113,107,000元
預付款項 - 減少人民幣195,000元
租賃負債 - 增加人民幣119,685,000元
使用權資產 - 土地使用權 - 增加人民幣605,265,000元
土地使用權 - 減少人民幣598,492,000元

3 分部資料

本集團的業務活動(可獲提供獨立綜合財務報表)乃由主要經營決策者定期檢討及評估。本集團的主要經營決策者由首席執行官(「首席執行官」)擔任，其就分配資源及評估本集團的表現作出決策時會審閱內部報告。首席執行官已根據該等報告釐定營運分部。首席執行官從客戶所處位置的角度考慮業務，並確定本集團擁有以下營運分部：

中國；
北美；
歐洲；及
其他市場。

本集團現時不會將資產及負債分配至其分部，原因是主要經營決策者不會使用該資料分配資源至經營分部或評估經營分部表現。因此，本集團不會就各可報告分部報告總資產或總負債的計量值。

於相關年度，就可報告分部向首席執行官提供的分部資料如下：

	截至2019年12月31日止年度									
	中國		北美		歐洲		其他地區		總計	
	人民幣	千元	人民幣	千元	人民幣	千元	人民幣	千元	人民幣	千元
銷售車輛	12,954,643		5,152,966		2,034,993		1,256,686		21,399,288	
銷售零部件	582,254		608,500		295,903		14,563		1,501,220	
其他收益	185,311		-		126,073		8,314		319,698	
收益總計	13,722,208		5,761,466		2,456,969		1,279,563		23,220,206	
車輛銷售成本	(11,481,799)		(4,435,986)		(1,848,715)		(1,048,278)		(18,814,778)	
零部件銷售成本	(473,388)		(553,540)		(225,824)		(11,649)		(1,264,401)	
其他成本	(55,620)		-		(97,659)		(2,979)		(156,258)	
成本總計	(12,010,807)		(4,989,526)		(2,172,198)		(1,062,906)		(20,235,437)	
毛利	1,711,401		771,940		284,771		216,657		2,984,769	

截至2018年12月31日止年度

	中國		北美		歐洲		其他地區		總計	
	人民幣	千元	人民幣	千元	人民幣	千元	人民幣	千元	人民幣	千元
銷售車輛	12,996,108		6,133,735		1,997,979		1,167,736		22,295,558	
銷售零部件	671,611		501,696		301,267		13,583		1,488,157	
其他收益	238,702		–		135,888		9,869		384,459	
收益總計	13,906,421		6,635,431		2,435,134		1,191,188		24,168,174	
車輛銷售成本	(11,653,878)		(5,197,197)		(1,796,359)		(1,010,849)		(19,658,283)	
零部件銷售成本	(471,307)		(457,329)		(229,584)		(10,867)		(1,169,087)	
其他收益成本	(71,068)		–		(106,286)		(4,142)		(181,496)	
成本總計	(12,196,253)		(5,654,526)		(2,132,229)		(1,025,858)		(21,008,866)	
毛利	<u>1,710,168</u>		<u>980,905</u>		<u>302,905</u>		<u>165,330</u>		<u>3,159,308</u>	

截至12月31日止年度

	2019年		2018年	
	人民幣	千元	人民幣	千元
分部毛利	2,984,769		3,159,308	
銷售及分銷費用	(596,778)		(574,043)	
行政開支	(1,300,427)		(1,220,608)	
金融資產及財務擔保合同減值虧損撥回淨額	1,181		16,284	
其他收入	367,747		157,968	
其他收益淨額	129,383		82,470	
融資成本淨額	(28,169)		(74,400)	
應佔聯營公司及合營企業淨利潤	13,037		5,775	
所得稅開支	(244,282)		(320,752)	
年內利潤	<u>1,326,461</u>		<u>1,232,002</u>	

於截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，概無來自單一外部客戶的收益佔本集團收益的10%或以上。

4 收益

本集團以下列主要產品線於某一時間段及於某一時間點自轉讓貨物及服務產生收益：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
來自客戶合同的收益：		
銷售車輛	21,399,288	22,295,558
銷售零部件	1,501,220	1,488,157
其他收益	249,160	305,142
	<u>23,149,668</u>	<u>24,088,857</u>
於某一時間點確認	<u>23,067,568</u>	<u>23,998,030</u>
隨時間推移確認	<u>152,638</u>	<u>170,144</u>
來自其他來源的收益：		
租金收入	70,538	79,317
	<u>70,538</u>	<u>79,317</u>
	<u><u>23,220,206</u></u>	<u><u>24,168,174</u></u>

5 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
政府補助	238,431	42,355
銷售廢料	98,837	65,750
增值服務(a)	21,764	19,958
其他	8,715	29,905
	<u>367,747</u>	<u>157,968</u>

(a) 增值服務主要為提供產品保險購買服務及其他必要的認證。

6 其他收益 - 淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
投資物業公允價值收益	231	44,454
匯兌收益淨額	45,624	6,850
出售附屬公司(虧損) 收益淨額	(9,571)	49,555
出售物業、廠房及設備收益 (虧損)	21,472	(2,540)
出售無形資產(虧損)	(657)	–
出售土地使用權收益	34,582	–
應付款項之撇銷	8,607	5,794
出售按公允價值計入損益的 金融資產 負債之虧損	(409)	(15,788)
按公允價值計入損益的金融資產 負債以及衍生 金融工具的公允價值收益	18,843	4,089
出售聯營公司及合營企業收益淨額	177	3,840
處罰收入	7,441	4,690
提前終止租約的補償	–	(16,800)
其他	3,043	(1,674)
	129,383	82,470

7 所得稅開支

本集團截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
即期所得稅	233,416	302,449
遞延所得稅	10,866	18,303
所得稅開支	244,282	320,752

(a) 中國大陸企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其中國營運的所得稅撥備，乃根據有關現行法例、詮釋及慣例，就截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的應課稅利潤按稅率25%計算。本集團在中國的若干附屬公司獲批為「高新技術企業」，故該等附屬公司於2019年及2018年度可按15%的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。

(b) 其他司法權區的企業所得稅

本集團的若干附屬公司位於其他司法權區，包括香港、美國、歐洲、東亞及南非等。有關司法權區的現行稅率介乎15%至30%。

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔利潤除以於截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的已發行或視作已發行的普通股加權平均數計算。本公司於2018年10月23日改制為股份有限公司，且1,500,000,000股每股面值人民幣10

9 股息

本公司向股東宣派的股息如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
應付股息：		
於年初	-	721,360
已宣派股息	400,000	289,313
已支付股息	(400,000)	(611,703)
轉為貸款	-	(398,970)
於年末	<u>-</u>	<u>-</u>

董事會建議派發截至2019年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.45元。2019年建議派付之末期股息須獲股東於年度股東大會上批准，方可作實。本財務報表並不反映此應付股息，由於此乃於資產負債表日並未獲批准。

10 貿易應收款項及票據

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
應收票據 - 第三方	13,578	891,389
應收票據 - 關聯方	-	31,634
	<u>13,578</u>	<u>923,023</u>
貿易應收款項 - 第三方	2,350,360	2,713,538
貿易應收款項 - 關聯方	61,991	71,969
	<u>2,412,351</u>	<u>2,785,507</u>
	2,425,929	3,708,530
減：減值撥備	(121,822)	(141,102)
	<u>(121,822)</u>	<u>(141,102)</u>
貿易應收款項及票據 - 淨額	<u>2,304,107</u>	<u>3,567,428</u>

- (a) 本集團授出的貿易應收款項信貸期通常介乎30天至180天。總貿易應收款項根據確認日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
3個月以內	1,872,486	2,274,944
3至12個月	414,206	326,694
1至2年	37,282	86,780
2年以上	88,377	97,089
	<u>2,412,351</u>	<u>2,785,507</u>

截至2019年12月31日，應收票據的賬齡為一年內(2018年12月31日：六個月內)。

- (b) 貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
於年初	141,102	178,595
減值撥備撥回	(5,230)	(17,426)
因不可收回而撇銷的應收款項	(14,447)	(20,073)
貨幣換算差額	193	6
於年末	<u>121,618</u>	<u>141,102</u>

已減值應收款項撥備的撥回已計入綜合收益表之「金融資產及財務擔保合同減值虧損撥回淨額」。

(c) 本集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
人民幣	1,299,553	1,050,439
美元	818,243	1,261,084
英鎊	182,242	243,853
歐元	33,105	165,014
其他	79,208	65,117
	<u>2,412,351</u>	<u>2,785,507</u>

截至2019年12月31日及2018年12月31日，應收票據主要以人民幣計值。

11 預付款項及其他應收款項

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
原材料預付款項 - 第三方	334,962	338,939
原材料預付款項 - 關聯方	6,412	5,106
上市費用預付款項	-	16,939
	<u>341,374</u>	<u>360,984</u>
減：減值撥備	<u>(6,202)</u>	<u>(6,461)</u>
	<u>335,172</u>	<u>354,523</u>
應收關聯方款項	54,122	63,886
應退稅項	49,415	56,479
租金及其他按金	76,040	78,857
車貸代償款	48,460	55,287
來自員工及第三方的其他應收款項	94,972	78,785
其他	32,707	81,144
	<u>355,716</u>	<u>414,438</u>
減：減值撥備	<u>(40,557)</u>	<u>(62,130)</u>
	<u>315,159</u>	<u>352,308</u>
預付款項及其他應收款項總額	<u>650,331</u>	<u>706,831</u>

12 借款

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
計入非流動負債：		
自關聯方貸款	–	79,561
銀行借款，有擔保(a)	88,500	231,043
	88,500	310,604
計入流動負債：		
銀行借款	1,496,106	694,639
銀行借款，有擔保(a)	62,600	303,473
自關聯方貸款	–	655,204
自關聯方貸款，有擔保	–	165,300
自第三方貸款	2,190	–
已貼現票據	5,280	162,029
	1,566,176	1,980,645
應付關聯方利息	–	–
	1,566,176	1,980,645
	1,654,676	2,291,249

除表內所披露之外，其他全部借款為無抵押及無擔保。

- (a) 該等銀行借款由本公司附屬公司借入並由本公司擔保。
- (b) 截至2019年12月31日，長期借款的加權平均利率為5.23%(2018年12月31日：4.02%)，而短期借款的加權平均應計利率為4.24%(2018年12月31日：4.38%)。

截至2019年12月31日及2018年12月31日，本集團的借款以下列貨幣計值：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
人民幣	651,630	1,210,694
美元	609,361	848,670
英鎊	328,489	182,200
歐元	57,975	49,685
澳元	7,221	–
	1,654,676	2,291,249

本集團借款的利率變動風險及合同重新訂價日期(以較早者為準)如下：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
3個月或以內	452,593	1,228,592
3至12個月	1,202,083	1,062,657
	<u>1,654,676</u>	<u>2,291,249</u>

(c) 銀行及其他借款的還款期限如下：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
1年內	1,566,176	1,980,645
1至2年	88,500	6,561
2至5年	—	304,043
	<u>1,654,676</u>	<u>2,291,249</u>

13 貿易應付款項及票據

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
第三方	3,528,921	2,962,574
關聯方	88,638	103,963
	<u>3,617,559</u>	<u>3,066,537</u>

- (a) 本集團供應商授出的貿易應付款項信貸期通常介乎30至90天。貿易應付款項及票據按確認日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日			
	2019年		2018年	
	人民幣	千元	人民幣	千元
0至30天	2,482,882		1,786,671	
31至60天	772,185		442,365	
61至90天	150,027		603,726	
90天以上	212,465		233,775	
	<u>3,617,559</u>		<u>3,066,537</u>	

- (b) 本集團貿易應付款項及票據的賬面值以下列貨幣計值：

	截至12月31日			
	2019年		2018年	
	人民幣	千元	人民幣	千元
人民幣	2,879,111		2,525,586	
英鎊	317,914		365,473	
美元	363,663		104,221	
歐元	36,407		31,611	
澳元	10,016		26,027	
其他	10,448		13,619	
	<u>3,617,559</u>		<u>3,066,537</u>	

- (c) 截至2019年12月31日及2018年12月31日，貿易應付款項及票據的公允價值與其賬面值相若。

14 其他應付款項及應計費用

	截至12月31日	
	2019年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
應付關聯方款項	155,452	270,032
向非控股權益應分派之股息	25,828	—
應付工資及福利	637,560	561,896
按金及暫收款項	201,565	146,828
質量保證金	215,546	104,030
應付貨運費用	11,033	110,156
設備及土地使用權應付款項	24,201	11,238
車輛貸款財務擔保	29,695	23,705
其他應付稅項	88,372	111,590
應計費用	366,103	353,789
持作銷售之資產之預收款項	118,265	—
應計上市費用	21,453	12,647
其他	106,036	170,278
	2,001,109	1,876,189

管理層討論與分析

根據「Global Trailer」公佈2018年全球半掛車生產企業按銷量排名的數據，本集團是全球銷量排名第一的半掛車生產企業，在全球主要市場開展七大類半掛車的生產及銷售，除此之外，本集團還在中國積極開展專用車的上裝生產和專用車的整車銷售，同時，本集團也是中國領先的冷藏廂式車上裝的生產企業。

產品組合：

(1) 全球半掛車產品主要包括七大產品類別：

集裝箱骨架車

平板車及其衍生車型，主要包括欄板車及倉柵車

側簾半掛車

廂式半掛車

冷藏半掛車

罐式半掛車，主要包括粉罐車及液罐車

其他特種類別半掛車，主要包括中置軸轎運車及碼頭車等

(2) 中國專用車上裝生產和專用車整車銷售^{註1}：

- 城市渣土車上裝
- 水泥攪拌車上裝生產和整車銷售

(3) 冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售^{註2}

註1：「中國專用車上裝生產和專用車整車銷售」是指本集團專用車上裝業務，本集團專用車上裝業務包括：城市渣土車上裝（即本公司日期為2019年6月27日全球發售的招股章程（「招股章程」）中「自卸車的翻斗車身」描述）及水泥攪拌車上裝（即招股章程中「攪拌車的攪拌桶」描述）生產和整車銷售。

註2：「冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售」是指本集團冷藏廂式車業務（即招股章程中「冷藏車廂」描述）

第I章 2019業務回顧及分析

一、宏觀環境描述和行業需求的變化

1. 2019年全球經濟隨着中美貿易戰的不斷升級而逐漸放緩，一直助推本集團全球半掛車業務強勁成長的全球化浪潮首次遭遇強勁逆風。
2. 中國的專用車，尤其是本集團大力經營的環保型城市渣土車上裝和輕量化耐用型水泥攪拌車在微觀上受益於中國政府大力推動「環境保護」和「超載」治理，開始進入一個發展的窗口期。
3. 中國的生鮮食品物流隨着服務行業佔國內生產總值的比例的增加，進入了一個長期增長週期，這個趨勢將從根本上提升中國冷藏半掛車和冷藏廂式車的需求，2019年非洲豬瘟的爆發，加速了這個進程。

二、主營業務的收入和毛利率回顧

報告期內，本集團在全球銷售各類半掛車117,707輛，在中國銷售城市渣土車和水泥攪拌車上裝總計46,267台套，在中國銷售冷藏廂式車4,455台套，在全球實現半掛車和專用車零部件銷售人民幣1,501.2百萬元。

各項核心業務的收益和毛利率詳述如下：

1. 2019年全球半掛車業務：

	截至2019年12月31日		毛利率 %
	收益 人民幣	毛利總額 百萬元	
中國半掛車	5,106.7	597.0	11.7
北美半掛車	5,153.0	717.0	13.9
歐洲半掛車	2,035.0	186.3	9.2
其他市場半掛車	1,256.7	208.4	16.6
小計	<u>13,551.4</u>	<u>1,708.7</u>	<u>12.6</u>

作為全球半掛車龍頭企業，宏觀經濟形勢和中國、北美及歐洲這三個主要市場的半掛車需求波動對本集團的影響是直接的。故本集團在2019年年初制訂預期計劃時，就下調了中國和北美市場的預期。基於本集團多年發展的「全球運營」扎實基礎，和各企業管理團隊的「地方智慧」，全球半掛車業務表現保持穩定。

- **2019年中國半掛車業務**因中國政府加快了治理「超限和超載」運輸行為，推動了符合「GB1589-2016」^{註3}和「GB7258-2017」^{註4}標準的第二代半掛車的需求增長，幫助本集團超額完成預期。由於第二代半掛車的配置和品質都要比第一代半掛車有明顯的提升，故直接推高了售價。而且第二代半掛車更適合在具備「燈塔工廠」^{註5}這樣高端生產設備的工廠生產，也有力地提升了中國半掛車業務的毛利率。
- **2019年北美半掛車業務**主要由三種核心車型組成：集裝箱骨架車、廂式半掛車和冷藏半掛車。本集團積極應對中美貿易戰帶來的挑戰，但值得提醒的是：
 1. 2019年年初做預期計劃時，集裝箱骨架車的關稅是10%，大客戶下單還比較踴躍。到2019年5月9日，美國政府宣佈，自2019年5月10日起，對從中國進口的2,000億美元清單商品加徵的關稅稅率由10%提高到25%。絕大多數大客戶都轉向持幣待購，新增訂單銳減。
 2. 長期立足在北美當地生產的廂式半掛車的業務表現穩中有升，營業收入達到人民幣2,327.2百萬元，超出預期。
 3. 北美的冷藏半掛車業務，雖然約40%的部件要從中國進口，但是得益於當地製造和當地營銷，關稅激升的沖擊被充分管控。2019年營業收入達到人民幣1,344.0百萬元，大幅超過預期，這個數據也達到了歷史新高。

註3：「GB1589-2016」指《汽車、掛車及汽車列車外廓尺寸、軸荷及質量限值》（「GB1589-2016」）：中國政府於2016年7月26日正式發佈實施的國家標準。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸及質量限值，主要期望消除在尺寸、軸荷及技術要求方面不合格的半掛車。

註4：「GB7258-2017」指《機動車運行安全技術條件》（「GB7258-2017」）：中國政府於2017年9月29日發佈GB7258-2017《機動車運行安全技術條件》（「新GB7258」）的國家標準，於2018年1月1日起正式實施。GB7258作為中國機動車運行和車輛生產製造的安全標準，是汽車行業基本大法之一。該標準將代替GB7258-2012《機動車運行安全技術條件》，該項法規大幅提升貨車和半掛車的安全防護裝置的標準。

註5：「燈塔工廠」的說法是本集團執行董事、首席執行官兼總裁李貴平先生在2013年12月份首次提出來，後廣為行業引用，其具體釋義見《第三章 業務展望和策略》中「三、提升長遠競爭力的核心舉措」中的「1. 中國專用車上裝生產」的「2 完善燈塔工廠」章節，和《第三章 業務展望和策略》中「三、提升長遠競爭力的核心舉措」中的「3. 中國半掛車業務」中的「2 完善燈塔工廠」章節。

- 2019年歐洲的半掛車業務的營業收入與2018年同期持平。

值得一提的是，本集團全資子公司SDC Trailers Ltd. 於2019年佔歐洲市場營業收入的66%，因受英國脫歐影響，加之本身還沒有進行收購後的有效整合，於2019年處於虧損狀態。而經過數年有效整合，位於比利時Bree的全資子公司LAG Trailers N.V.則實現連續三年盈利。

- 2019年其他市場的業務表現穩中有升。

本集團全球半掛車業務2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示。其中，2019年，中國半掛車業務營業收入變動主要是由於中置軸轎運車在2018年年底已經完成迭代更換，故該產品在2019年基本無需求；北美半掛車業務營業收入變動主要是由於北美集裝箱骨架車在下半年新增訂單銳減。

	收益		截至12月31日		毛利率	
	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	變動 %	2019年 %	2018年 %	變動 百分點
中國半掛車	5,106.7	5,852.1	-12.7	11.7	11.2	+0.5
北美半掛車	5,153.0	6,133.7	-16.0	13.9	15.3	-1.4
歐洲半掛車	2,035.0	1,998.0	1.9	9.2	10.1	-0.9
其他市場半掛車	1,256.7	1,167.7	7.6	16.6	13.4	+3.2
小計	<u>13,551.4</u>	<u>15,151.5</u>	-10.6	<u>12.6</u>	<u>12.9</u>	-0.3

2. 2019年中國專用車上裝生產和專用車整車銷售：

	截至2019年12月31日		毛利率 %
	收益 人民幣 百萬元	毛利總額 人民幣 百萬元	
專用車上裝生產和銷售	3,729.0	748.1	20.1
卡車底盤及牽引車	3,647.7	42.0	1.2
小計	<u>7,376.7</u>	<u>790.1</u>	<u>10.7</u>

- 本集團是中國城市渣土車委託改裝業務的先行者，也是技術領先者。在2014年已經設計出專供出口市場的環保型城市渣土車。這幾年，中國的地方政府在大力推動環境保護的同時，也關注到城市渣土車普遍沒有加蓋，造成塵土飛揚，且普遍超載，危害城市交通安全。從2018年起，各地相繼推動以「合規版的環保型城市渣土車」來替代已有的大方量自卸車。

- 本集團位於陝西省西安市、河南省駐馬店市和廣東省深圳市的三間工廠，工藝先進，生產效率高，品質在行業中居一流地位。本集團城市渣土車上裝業務在2019年的營業收入達到人民幣1,585.6百萬元，毛利率15.2%，都位居行業前茅。
- 本集團在2014年率先推出輕量化、耐用型水泥攪拌車。本集團位於安徽省蕪湖市、河南省洛陽市、廣東省江門市和江蘇省揚州市的四家工廠，在2019年共銷售了20,980台水泥攪拌車，根據中國汽車工業協會專用車分會統計數據，已經連續三年排名中國銷量第一。這個業績的取得，得益於中國政府治理「超載」運輸和推動城市道路運輸安全的強有力舉措，各地方政府正在推動以小方量的「合規版水泥攪拌車」，來替代已有的大方量超載型水泥攪拌車。

本集團中國專用車上裝生產和專用車整車銷售於2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日					
	收益		變動	毛利率		變動
	2019年	2018年		2019年	2018年	
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	%	%	%	百分點	
專用車上裝生產和銷售	3,729.0	3,581.8	4.1	20.1	16.5	+3.6
卡車底盤及牽引車	3,647.7	3,071.2	18.8	1.2	0.2	+1.0
小計	<u>7,376.7</u>	<u>6,653.0</u>	10.9	<u>10.7</u>	<u>9.0</u>	+1.7

3. 2019年中國冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售

- 2005年，本集團收購了位於山東省濟南市的一家中德合資企業，並將其改名為中集車輛(山東)有限公司(「山東中集車輛」)。山東中集車輛是國內領先的冷藏廂式車的製造企業，其技術不僅繼承了原合資企業的基礎，還吸收了北美冷藏半掛車的先進的製板技術。山東中集車輛2019年營業收入約為人民幣216.1百萬元，毛利率達到19.9%。
- 近幾年，冷凍食品運輸和生鮮食品的專業冷鏈配送開始呈現健康增長勢頭。比如2019年爆發的非洲豬瘟，催化了「冷鮮肉吊掛冷藏車」的新增需求。山東中集車輛在這個品類上銷量領先。
- 另外，本集團位於江蘇省鎮江市的冷藏廂式車工廠，在2019年1月正式投產，其產品受到了長江經濟帶專業客戶以及東南亞客戶的歡迎。

4. 2019年半掛車和專用車零部件銷售業務：

	截至2019年12月31日		毛利率 %
	收益	毛利總額	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
中國市場	582.2	108.8	18.7
北美市場	608.5	55.0	9.0
歐洲市場	295.9	70.1	23.7
其他市場	14.6	2.9	19.9
小計	<u>1,501.2</u>	<u>236.8</u>	<u>15.8</u>

全球零部件業務與已經出售的半掛車和專用車的存量有關，存量越大，用於售後維修的零部件需求則越大。

本集團在中國和歐洲的零部件主要以專用的半掛車和專用車零部件為主；北美的零部件業務除了專用零部件之外，還包含由第三方供應商生產的通用型易損易耗件。本集團利用自己的倉儲設施和經銷商網絡，扮演批發商的角色，快進快出，故營業收入穩定，而毛利率偏低。

隨着用戶越來越關心半掛車和專用車上裝的總體擁有成本^{註6}，客戶將更傾向於使用本集團提供的專用零部件來維護保養他們的車輛。

本集團半掛車和專用車上裝零部件銷售業務2019年營業收入總體保持穩定。2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日					
	收益		變動	毛利率		變動
	2019年	2018年		2019年	2018年	
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	%	%	%	百分點	
中國市場	582.2	671.6	-13.3	18.7	29.8	-11.1
北美市場	608.5	501.7	21.3	9.0	8.8	+0.2
歐洲市場	295.9	301.3	-1.8	23.7	23.8	-0.1
其他市場	14.6	13.6	7.4	19.9	19.9	0.0
小計	<u>1,501.2</u>	<u>1,488.2</u>	0.9	<u>15.8</u>	<u>21.4</u>	-5.6

註6：「總體擁有成本」是一項幫助組織來考核、管理和削減在一定時間範圍內組織某項獲得資產相關聯的所有成本的技術。總體擁有成本包括資產購進成本及在其整個生命服務週期中發生的成本之和。

5. 2019年其他業務：

2019年其它業務：本集團其他業務主要包括：(1)銷售其他車類，如環衛車等；(2)其他收入包括其他增值業務收入，如租金及維修收入等。

其他業務於2019年與2018年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至12月31日					
	收益		變動	毛利率		變動
	2019年	2018年		2019年	2018年	
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	%	%	%	百分點	
銷售其他車類	188.3	294.7	-36.1	22.9	20.3	+2.6
其他收入	319.7	384.5	-16.9	51.1	52.8	-1.7

三、報表收益回顧及說明

本集團2019年全年實現營業收益人民幣23,220.2百萬元，實現淨利潤人民幣1,326.5百萬元，基本符合預期。

1. 本集團的附屬公司揚州中集通華專用車有限公司(「揚州通華」)於2017年11月13日與揚州經濟技術開發區拆遷安置管理辦公室(「拆管辦」)簽訂搬遷補償協議(「搬遷補償協議」)。根據該協議，揚州通華在2018、2019和2020三年期間分階段搬遷。拆管辦將根據搬遷進度進行階段性補償。根據該搬遷補償協議，拆管辦將以現金形式就這個搬遷項目向揚州通華補償總計人民幣800.0百萬元。基於2019年揚州通華完成的搬遷和向政府移交的土地和物業，本集團於2019年總共錄得了人民幣204.4百萬元的賬面收益。
2. 基於揚州經濟技術開發區良好的投資環境，本集團已經在開發區內獲得充足的土地，擴建現有的燈塔工廠。2019年投資人民幣206.0百萬元以上建設揚州通華數字化半掛車工廠，並在2020年配合搬遷進程投資建設揚州通華數字化罐車工廠。

3. 2019年6月，本公司向於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市前的股東宣派及派付特別股息人民幣400.0百萬元。

第II章 財務狀況及分析

一、上市對本集團財務狀況所帶來的影響

1. 本集團總資產和淨資產變化

	截至12月31日					
	2019年		2019年		2018年	
	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元
總資產	18,681.1		17,267.6		16,560.6	
淨資產	10,220.7		8,807.2		7,947.7	

全球發售所得款項淨額至2019年年底一直存在專用賬戶上，對2019年的經營結果無實質性影響。

2. 本集團現金及現金等價物的變化

	截至12月31日					
	2019年		2019年		2018年	
	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元	人民幣	百萬元
現金及現金等價物 變動額	1,174.2		-239.3		-193.8	

2019年經營活動產生的現金流入為人民幣1,845.8百萬元(2018年：人民幣1,083.3百萬元)。

2019年固定資產、無形資產等長期資產投資人民幣979.6百萬元(2018年：人民幣869.9百萬元)。

2019年向於香港聯交所上市前的股東宣派及派付特別股息人民幣400.0百萬元(2018年：人民幣611.7百萬元)。

3. 本集團淨資產收益率(ROE)的變化

2019年的經審計的淨利潤為人民幣1,326.5百萬元(2018年：人民幣1,232.0百萬元)。

	2019年	截至12月31日 2019年 (剔除募集資 金現金流入)	2018年
	%	%	%
淨資產收益率(ROE) ⁽¹⁾	<u>14.6</u>	<u>15.8</u>	<u>16.5</u>

(1) 等於本集團年度淨利潤除以年初及年末權益總額之平均數

二、2019年為推動產線升級所做的核心資產投資

2019年是本集團持續推動全球半掛車「燈塔工廠」建設、中國專用車上裝生產「燈塔工廠」和中國冷藏廂式車「燈塔工廠」的第三個年頭。2019年，相關投資額為人民幣446.0百萬元(2018年：人民幣319.8百萬元)。

2019年年度投資的核心項目有：

1. 半掛車燈塔工廠：人民幣286.0百萬元
 - 江蘇省揚州市半掛車燈塔工廠
 - 河南省駐馬店半掛車燈塔工廠
2. 專用車上裝燈塔工廠：人民幣70.0百萬元
 - 陝西省西安市城市渣土車上裝燈塔工廠
 - 河南省駐馬店城市渣土車上裝燈塔工廠
 - 廣東省深圳市城市渣土車上裝燈塔工廠
 - 安徽省蕪湖市攪拌車上裝燈塔工廠

3. 冷藏廂式車燈塔工廠：人民幣90.0百萬元
 - 山東省濟南市冷藏廂式車廂體燈塔工廠
 - 江蘇省鎮江市冷藏廂式車廂體燈塔工廠

三、報告期內重大投資

本年度內，本集團並無持有重大投資。

截至2019年12月31日，本集團並無佔本集團資產總值5%及以上金額的重大投資。

四、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售詳情

報告期內，除招股章程於「歷史、改制及公司架構」章節中披露的重大收購及出售以外，本集團無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的其他重大收購及出售事項。

五、未來重大投資或購入資本資產的計劃及其融資方案

除本公告所披露之外，截至本公告日期，本集團並無任何經董事會批准的其他未來重大投資或購入資本資產的計劃。

六、2019年全球發售所得款項的使用情況

自2019年7月11日(「上市日期」)起，本公司H股在香港聯交所上市交易。本公司於全球發售發行合共265,000,000股H股。扣除承銷費用及有關全球發售的開支後，全球發售的所得款項淨額約為港幣1,575.2百萬元。本公司H股的面值為每股H股人民幣1.00元。

2019年12月5日，董事會決議更改所得款項淨額用途，相關信息可查閱本公司於同日發出的關於更改全球發售所得款項淨額的公告及其後於2020年3月25日發出的相關公告。

全球發售所得款項淨額的用途及截至2019年12月31日的使用情況如下，並計劃於未來五年內使用：

所得款項淨額擬定用途	擬使用金額 (百萬港元)	截至2019年 12月31日 已動用金額 (百萬港元)	截至2019年 12月31日 未動用金額 (百萬港元)
開設新生產工廠或組裝廠及升級營銷模式	1,102.7	-	1,102.7
- 美國東部或南部沿海地區開設新的骨架車 自動化生產廠	220.5	-	220.5
- 英國或波蘭開設新的高端冷藏半掛車組裝廠	220.5	-	220.5
- 美國莫嫩開設新冷藏半掛車自動化生產廠	165.4	-	165.4
- 英國中部地區開設新側簾車組裝廠	165.4	-	165.4
- 荷蘭開設新的交換廂體及集平半掛車組裝廠	105.3	-	105.3
- 加拿大開設新冷藏半掛車組裝廠	39.0	-	39.0
- 中國江門設立新生產工廠	87.0	-	87.0
- 升級中國市場營銷模式	99.6	-	99.6
研發新產品	157.5	-	157.5
- 開發高端冷藏半掛車	63.0	-	63.0
- 開發其他智能掛車	31.5	-	31.5
- 投資於歐洲和美國工廠的產品標準化、 輕質化及模塊化	31.5	-	31.5
- 用於開發其他掛車產品	31.5	-	31.5
償還銀行借款的本金及利息	157.5	-	157.5
營運資金及一般企業用途	157.5	1.3	156.2
合計	<u>1,575.2</u>	<u>1.3</u>	<u>1,573.9</u>

七、資金流動性及財政資源

截至2019年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣3,791.2百萬元（2018年12月31日：人民幣2,617.0百萬元）。截至2019年12月31日，本集團的借款為人民幣1,654.7百萬元（2018年12月31日：人民幣2,291.2百萬元）。

	截至2019年 12月31日 人民幣百萬元	截至2018年 12月31日 人民幣百萬元
長期借款		
- 自關聯方貸款	-	79.6
- 銀行借款，有擔保	<u>88.5</u>	<u>231.0</u>
小計	<u><u>88.5</u></u>	<u><u>310.6</u></u>
短期借款		
- 銀行借款	1,496.1	694.6
- 銀行借款，有擔保	62.6	303.5
- 自關聯方貸款	-	655.2
- 自關聯方貸款，有擔保	-	165.3
- 自第三方貸款，無擔保	2.2	-
- 票據貼現	5.3	162.0
小計	<u><u>1,566.2</u></u>	<u><u>1,980.6</u></u>
借款總計	<u><u>1,654.7</u></u>	<u><u>2,291.2</u></u>

下表載列本集團的借款於以下期間到期：

	截至2019年 12月31日 人民幣百萬元	截至2018年 12月31日 人民幣百萬元
一年以內	1,566.2	1,980.6
一至兩年	88.5	6.6
兩至五年	-	304.0
總計	<u><u>1,654.7</u></u>	<u><u>2,291.2</u></u>

2019年，本集團主要的現金流入項目包括：(1)經營活動產生的淨現金流入人民幣1,845.8百萬元(2018年：人民幣1,083.3百萬元)；(2)赴港上市發售H股籌集到的資金。

本集團的借款需求無季節性需求。截至2019年12月31日，短期借款的加權平均年利率為4.24%(2018年12月31日：4.38%)；而長期借款的加權平均年利率為5.23%(2018年12月31日：4.02%)。按固定息率所作的借款約人民幣539.4百萬元(2018年12月31日：人民幣893.9百萬元)。本集團的短期借款預計屆時將以自有資金、銀行授信或全球發售所得款項還款；而長期借款預計屆時將以自有資金、銀行授信或全球發售所得款項還款。2019年，本集團一直維持足夠的銀行及手頭現金以償還到期借款，在借款方面並無出現重大違約。

截至2019年12月31日，本集團的流動資產為人民幣12,362.6百萬元(2018年12月31日：人民幣11,138.7百萬元)；流動負債為人民幣8,121.2百萬元(2018年12月31日：人民幣8,145.6百萬元)。截至2019年12月31日，本集團的流動比率約為1.5倍(2018年12月31日：1.4倍)。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。流動比率上升主要由於本集團於2019年7月赴港上市發售H股增加了本集團的現金及現金等價物所致。

八、資本結構

2019年，本集團一直採取謹慎的財務管理政策，並以謹慎的態度處理資本支出。報告期後，本集團將持續監控其資金流動性及財務資源，並對其進行管理以維持理想的債務權益比率。截至2019年12月31日，本集團的債務權益比率(等於債務總額除以權益總額並乘以100%)為16.2%(2018年12月31日：28.8%)，槓桿比率下降主要是由於本集團在年度內赴港上市成功，全球發售發行了265百萬股H股及本年度償還了到期的借款。

截至2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物以人民幣、港幣和美元為主，而借款以人民幣和美元為主。本集團面臨的外匯風險主要來自以相關附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值的買賣、資本開支及其他開支。本集團的外匯風險敞口主要來自人民幣兌換美元、英鎊、港幣及歐元的風險。我們通過定期審查外匯風險敞口淨額管理我們的外匯風險，並通過訂立外匯遠期

(2) 未償付履約保證金及信用證

截至2019年12月31日，本集團未償付履約保證金及信用證總計為人民幣4.1百萬元(2018年12月31日：人民幣2.4百萬元)。

十二、2019年末期股息及派發安排

董事會建議派發2019年末期股息(「2019年末期股息」)每股普通股人民幣0.45元(含稅)，將於2020年7月30日(星期四)或之前以現金支付惟須待股東於2020年6月22日(星期一)舉行之年度股東大會(「年度股東大會」)上批准。就派發2019年末期股息而言，內資股股東將以人民幣支付，而H股股東將以港元支付，兌換匯率將根據中國人民銀行緊隨年度股東大會召開日期後首個香港營業日宣佈的人民幣兌港元中間匯率釐定。關於2019年末期股息宣佈及派發的具體安排，暫停辦理H股股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，本集團將另行披露。

十三、期後重大事項

2020年1月，中國爆發了新冠肺炎疫情，對中國經濟活動的影響是不言而喻的。同時，由於疫情的蔓延，也將會對全球的經濟活動造成巨大影響。面對這個突發情況，本集團分別成立了總部和下屬企業兩級防疫工作的高管團隊和工作組，從2020年2月3日開始分步、有序組織總部和各下屬企業的復工復產。一方面，通過遠程辦公軟件例如中集IWORK、釘釘等支持公司「遠程辦公」+「辦公室辦公」的模式，既不影響工作的進展，又最大限度保護員工安全；另一方面，每天通過數字化信息收集各企業的復工復產情況，幫助企業對復工做出科學有序的安排。截至2020年3月8日，本集團的企業平均復崗率為92%，平均綜合產能恢復率為86%。

2020年1月15日，中美第一階段經貿協議在美國簽署。同時，雙方達成一致，美方將履行分階段取消對華產品加徵關稅的相關承諾，實現加徵關稅由升到降的轉變。但是截止至本集團業績發佈之日，中美第一階段經貿協議目前尚無約定具體的關稅調整安排。由於2020年新冠肺炎疫情的爆發，對全球經濟產生較大影響。本集團一方面將密切關注中美第二階段經貿協議的談判進展，為可能出現的經貿關係緩和做好相應的經營策略調整；另一方面將按照計劃推進在加拿大安大略省薩尼亞和美國印第安那州莫嫩的冷藏半掛車工廠建設，以及在美國佛吉尼亞州恩波里亞和加利福利亞州南門的集裝箱骨架車工廠建設。

本集團預估新冠肺炎疫情及中美第一階段經貿協議存在對市場預期及消費者需求的潛在影響，唯對財務報表的整體影響仍無法在資產負債表目可靠地估計。本集團會持續密切關注上述事件的發展，並評估其對本集團各報表及經營情況的影響。

第III章 業務展望和策略

一、宏觀形勢和行業格局的變化

進入2019年，製造業的全球化進程遇上了強勁的逆風：中美貿易戰升級，歐洲的半掛車需求也進入了一個週期性下調。中國的交通運輸反而進入了一個「升級換代」的窗口期。這個窗口期從2016年開始，在2016-2019年這段時間，我們已經見證了中國全面更換了用於危化品運輸的半掛式液罐車、用於乘用車物流的轎運車、用於電商物流的半掛車從通用型倉柵車和平板車升級到了廂式半掛車或者過渡型的骨架車+廂體的車型。

隨着第二代半掛車的新國標(GB1589-2016^{註3}，GB7258-2017^{註4})在2020年進入生效，目前佔據中國長途公路運輸大半壁河山的17.5米平板式半掛車和超長的倉柵式半掛車將被合規的廂式半掛車和側簾半掛車所替代。由於這個品類的半掛車數量眾多，估計需要3-4年的時間方能更替完畢。另外，用於長途冷鏈運輸的冷藏半掛車需求將加速，大型冷藏廂式卡車將全面替代非法改裝的二手海運冷藏箱。

中國政府的治理「超限和超載」努力使中國半掛車「升級換代」從局部轉向全面。

中國的專用車，尤其是本集團大力經營的環保型城市渣土車上裝和輕量化耐用型水泥攪拌車在微觀上受益於中國政府大力推動「環境保護」和「超載」治理，進入一個發展的窗口期。

中國的生鮮食品物流隨着服務行業佔國內生產總值的比例的增加，進入了一個長期增長週期，這個趨勢將從根本上提升中國冷藏半掛車和冷藏廂式車的需求，2019年非洲豬瘟的爆發，加速了這個進程。

新冠肺炎疫情期間，生鮮食品配送到家的需求已經點燃了冷藏廂式車的需求。

新冠肺炎疫情之後，各地可能啟動的大規模基礎建設會在2020年點燃合規版城市渣土車和合規版水泥攪拌車的需求。

註3：「GB1589-2016」指《汽車、掛車及汽車列車外廓尺寸、軸荷及質量限值》(GB1589-2016)：中國政府於2016年7月26日正式發佈實施的國家標準。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸及質量限值，主要期望消除在尺寸、軸荷及技術要求方面不合格的半掛車。

註4：「GB7258-2017」指《機動車運行安全技術條件》(GB7258-2017)：中國政府於2017年9月29日發佈GB7258-2017《機動車運行安全技術條件》(「新GB7258」)的國家標準，於2018年1月1日起正式實施。GB7258作為中國機動車運行和車輛生產製造的安全標準，是汽車行業基本大法之一。該標準將代替GB7258-2012《機動車運行安全技術條件》，該項法規大幅提升貨車和半掛車的安全防護裝置的標準。

二、未來發展和挑戰

本集團將乘勢擴大在環保型城市渣土車的優勢地位，加深與主機廠的合作，擴大生產和採購的規模效應。並為主機廠增添價值。

本集團將乘勢擴大在輕量化耐用型水泥攪拌車的領先地位，嘗試與主機廠聯合設計，優化產品的總體擁有成本^{註6}；與主機廠聯合展開新營銷，給用戶帶來更好的購買體驗。

本集團將繼續擴大冷藏廂式車廂體生產工廠的佈局，加快新一代產品模塊和生產技術的開發，為即將到來的大發展作好準備。

本集團將把握好中國半掛車升級換代的機會，積極利用新營銷和新零售擴大第二代半掛車的銷量，提升產品的毛利率。

本集團將積極管理中美貿易戰的沖擊，積極推動北美和歐洲半掛車生產的本地化，利用燈塔工廠和全球供應鏈，優化本地化生產的成本。

三、提升長遠競爭力的核心舉措

1. 中國專用車上裝生產

1) 升級「產品模塊」

本集團自2014年在西安工廠推出第一代環保城市渣土車上裝以來，對渣土車的廂體模塊、擋泥板模塊、蓋板模塊和裙邊模塊進行了四次迭代升級。2019年度車型已經全面採用超高強度耐磨鋼製作的U型廂體，鋁合金裙邊和可靠性高的擋泥板和蓋板。結合沙石運輸轉型的趨勢，本集團已經開發成功半掛型沙石運輸車上裝。

本集團自2014年推出第一代輕量化、耐用型水泥攪拌車上裝以來，也對攪拌罐模塊和攪拌葉片模塊進行了三次迭代。同時我們正在將下料裝置從手工升級成液壓操作，並積極研發「智能互聯和影像監控模塊」以支持提升車隊管理效率。

註6：「總體擁有成本」是一項幫助組織來考核、管理和削減在一定時間範圍內組織某項獲得資產相關聯的所有成本的技術。總體擁有成本包括資產購進成本及在其整個生命服務週期中發生的成本之和。

2) 完善「燈塔工廠」

為了支持產品模塊的升級和響應環保需求，本集團從2017年開始在原有廠房內建設專用車上裝燈塔工廠，目前已經建成了5個專用車上裝燈塔工廠。

<u>工廠</u>	<u>城市渣土車上裝</u>	<u>攪拌車上裝</u>
陝西省西安市	●	
河南省駐馬店市	●	
廣東省深圳市	●	
安徽省蕪湖市		●
廣東省江門市		●

專用車上裝的燈塔工廠的特點是：

- 1) 使用高精度下料設備。
- 2) 使用超大型壓型設備(以加工超高強度的大型產品模塊)。
- 3) 使用自動化焊接和機器人焊接。
- 4) 採用自動化程度高，VOCs排放低的電泳，以及機器人操控的粉末噴塗面漆系統。
- 5) 採用節拍化的裝配線。

本集團正在對已有的五家專用車燈塔工廠進行完善，並對位於江蘇省揚州市和河南省洛陽市的兩家專用車上裝企業進行升級。

3) 啟動「營銷變革」

城市渣土車上裝生產和底盤生產企業關係密切，本集團秉承「好馬配好鞍」的方針，專心為選定的主機廠提供一流的產品、快捷的交貨服務，甘心充當「皇家保姆」，為主機廠增添價值。

本集團積極參與水泥攪拌車整車銷售和售後服務，積極嘗試與主機廠聯合設計整車，聯合營銷，為消費者提供一體化的無縫式購物體驗。

4) 推動組織發展

本集團早在2012年開始對專用車上裝生產企業實行「簡政放權」，將各企業的總經理培養成企業家，鼓勵各企業和其服務的主機廠結成緊密合作夥伴關係。另外，在集團內部圍繞着產品模塊升級和燈塔工廠建設組織協同，安排人員轉崗。

2. 中國冷藏廂式車廂體生產

1) 升級「產品模塊」

本集團在山東省濟南市的工廠目前運行兩個產品系列：JNKOGEL系列和GREENBODY系列。在江蘇省鎮江市的工廠運行一個產品系列：GREENBODY。本集團正在嘗試對後門模塊、側板模塊和側門模塊進行升級，並嘗試將單件生產的底板進行模塊化設計，以期提高生產效率。

2) 建設「燈塔工廠」

本集團正在積極地用冷藏車半掛車燈塔工廠的技術來改造兩家冷藏車廂體的生產工廠，並計劃在廣東省投資一家新的冷藏廂體燈塔工廠。

3. 中國半掛車業務

1) 升級「產品模塊」

在GB1589-2004^{註7}的指引下，本集團自2002年起逐步建立了七大品類半掛車^{註8}的第一代的核心產品模塊，該第一代產品模塊是基於以下兩個特點來構建的：

A) 是基於超載和低速行駛的營運條件來設計的。

B) 是基於小批量，按客戶個性化要求來組織生產的。

上述特點由GB1589-2004^{註7}自身固有的缺陷和漏洞所導致的。GB1589-2004^{註7}作為中國半掛車第一代國標，有些不足也是難免的。

註7: 「GB1589-2004」指《道路車輛外廓尺寸、軸荷及質量限值》：中國政府於2004年4月1日發佈的強制性國家標準，於2004年10月1日起正式實施。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸、軸荷及質量的限值，適用於在道路上使用的汽車、掛車及汽車列車，是車輛產品最基本的技術標準之一。該標準貫穿了車輛生產、銷售、使用、管理全過程，與汽車製造、交通管理、道路設計、物流運輸、工程機械、石油勘探開采等多個行業密切相關，涉及工信、公安、交通、質檢等部門職責，同時也是路政、交管等部門公路超載超限治理的基本技術依據，有力支撐了車輛公告管理、注冊登記、路面執法等環節的監管工作，在汽車產品健康發展和運輸行業平穩運行方面發揮了積極作用。

註8: 「七大品類半掛車」的釋義，見《管理層討論與分析》開篇前言的「產品組合」章節的第一部分「全球半掛車產品主要包括七大產品類別」中的描述。

在代表第二代半掛車的GB1589-2016^{註3}和GB7258-2017^{註4}出台之後，本集團組織深度研發，已經完成了集裝箱骨架車(第 類)、液罐車(第 類)、中置軸轎運車(第 類)的產品模塊升級。

第二代半掛車產品模塊是基於：

- A) 尺寸合規，載重合規。
- B) 配合大馬力牽引車的高速行駛。

車輛的使用特點是自重輕、配置高、壽命長、維修少。

我們正在積極開發側簾半掛車(第 類)、廂式半掛車(第 類)、冷藏半掛車(第 類)、粉罐車(第 類)的第二代產品模塊。這些模塊不僅可以滿足中國市場產品升級換代的要求，也可以在新興市場直接銷售。我們的第二代集裝箱骨架車(第 類)在馬來西亞市場就已經成為「爆款」產品。

2) 完善「燈塔工廠」

本集團在2014年開始燈塔工廠的建設，目前已經建成九個半掛車燈塔工廠：

工廠	七大產品類別						
	集裝箱 骨架車	平板車 及其衍 生車型	側簾 半掛車	廂式 半掛車	冷藏 半掛車	罐式 半掛車	其他 特種類別 半掛車
廣東省東莞市	●	●	●				
廣東省江門市						●	
廣東省深圳市		●	●	●			●
江蘇省揚州市	●	●	●			●	●
江蘇省鎮江市				●	●		
河南省駐馬店市	●	●	●				
河南省洛陽市						●	
山東省青島市					●		
安徽省蕪湖市						●	

註3：「GB1589-2016」指《汽車、掛車及汽車列車外廓尺寸、軸荷及質量限值》(GB1589-2016)：中國政府於2016年7月26日正式發佈實施的國家標準。該標準規定了汽車、掛車及汽車列車的外廓尺寸及質量限值，主要期望消除在尺寸、軸荷及技術要求方面不合格的半掛車。

註4：「GB7258-2017」指《機動車運行安全技術條件》(GB7258-2017)：中國政府於2017年9月29日發佈GB7258-2017《機動車運行安全技術條件》(「新GB7258」)的國家標準，於2018年1月1日起正式實施。GB7258作為中國機動車運行和車輛生產製造的安全標準，是汽車行業基本大法之一。該標準將代替GB7258-2012《機動車運行安全技術條件》，該項法規大幅提升貨車和半掛車的安全防護裝置的標準。

燈塔工廠的特點是：

- 1) 使用高精度下料和成型設備。
- 2) 使用自動化焊接或機器人焊接。
- 3) 採用自動化程度高，VOCs排放低的電泳底漆(KTL 或 e-coating)，以及機器人操控的粉末噴塗面漆系統。
- 4) 採用節拍化的裝配線。
- 5) 採用數字化倉庫。

燈塔工廠的優點是：產品品質好、材料利用率高，生產效率高，環保絕對達標。

燈塔工廠是新一代的生產體系，它的成功不僅僅依靠資本和硬件，而且依靠新一代的工程師和產業工人；它的成功也和產品模塊的升級密切相關。

上述幾家工廠也需要不斷完善，另外，本集團還有幾家企業也需要進行「燈塔化」的轉型。

3) 啟動「營銷變革」

隨着產品從第一代向第二代轉型，營銷變革的帷幕已經拉開，新冠疫情吹響了第一聲的號角。

本集團認為營銷變革將圍繞着「新營銷，新零售」來展開。

「新營銷」將圍繞打造線上互動分享直播平台、搭載24小時的在線客服，在直播中通過「彈幕」的方式與消費者進行互動交流。真正做到線上一對多的同步產品介紹以及使用經驗分享，並由此產生客戶需求的準確線索。

「新零售」是以消費者為中心，為消費者提供一體化的無縫式購物體驗。打通線上和線下各種渠道，通過線上平台搭建和數字化工具的引入，幫助消費者自主完成「產品篩選、比價、預訂」的過程，引導消費者線上看車，線下試用，節省交易成本和時間。

本集團正在積極準備一個以「第二代半掛車」為主的產品系列，用新營銷和新零售的方式推向市場。

4) 推動組織發展

本集團為了有效推動「升級產品模塊、完善燈塔工廠」，在過去幾年對下屬有燈塔工廠的企業進行了組織重塑，並建立了「深專聯合體」、「通華數字化半掛車聯合企業」這兩家可以生產所有七大品類半掛車的綜合經營企業。

為了迎接「營銷變革」，本集團在2019年解散了基於傳統渠道管理的營銷組織——東南中心店和中西部中心店，然後搭建了新的銷售組織來試水新營銷和新零售。

4. 北美和歐洲半掛車業務

1) 升級「產品模塊」

近幾年來，本集團已經完成了歐洲液罐車的產品模塊升級，使得本集團位於比利時布雷的罐式半掛車工廠生產的液罐車的罐體模塊可以在中國的燈塔工廠順利生產，並達到產品高度一致性，然後運到歐洲裝配。

2019年開始，我們對北美的冷藏半掛車廂體模塊和集裝箱骨架車底盤模塊進行了同樣的嘗試，目前正在快速推進。

2) 完善「燈塔工廠」

2016年，本集團在北美投資的第一家廂式半掛車燈塔工廠在美國佐治亞州的特倫頓開始生產。在過去幾年，本集團持續對位於美國印第安那州莫嫩的廂式半掛車工廠和位於比利時布雷的罐式半掛車工廠進行「燈塔工廠」式的改善。

同時，本集團將按照計劃在加拿大安大略省薩尼亞開設新冷藏半掛車組裝廠，美國印第安那州莫嫩建設冷藏半掛車自動化生產廠，在美國佛吉尼亞州恩波里亞和加利福尼亞州南門建設集裝箱骨架車自動化生產廠。同時，本集團也將在英格蘭的修咸頓、荷蘭派納克建設集裝箱骨架車生產工廠。並且注入技術力量和資金，改善位於英國北愛爾蘭貝爾法斯特和英國曼斯菲爾德的側簾半掛車生產工廠；改善位於澳洲墨爾本的側簾半掛車生產工廠。

隨着中國燈塔工廠的能力逐步完善，本集團計劃將溢出的冷藏半掛車和廂式半掛車的產能和技術投資到歐洲，豐富其產品組合。

3) 啟動「營銷變革」

本集團在過去幾年通過深化「地方智慧」的內涵，已經在北美建立了本土化的品牌：Vanguard National Trailer；在英國擁有了有四十二年歷史的品牌「SDC」；在比利時擁有了具有七十五年歷史的品牌「LAG」；正在積極推動「CIE」這個承載着本集團「升級產品模塊」和「完善燈塔工廠」所有優勢要素、又能完全實現在北美和歐洲本土生產的半掛車品牌和系列產品。並借機在北美、歐洲、澳洲和南非推出以CIE為核心的「新營銷」、「新零售」。

4) 推動組織發展

經過十幾年的不懈努力，「全球營運，地方智慧」的經營理念已經為本集團立足於歐美當地市場的經營團隊所充分接受。大家已經可以熟練地運用「全球運營的四個抓手」^{註9}來提升業績、抵禦市場需求波動；可以熟練地運用「地方智慧的四個抓手」^{註10}來有效管理企業，規避風險。

為了配合產品模塊升級、啟動營銷變革，本集團總部將充分賦能全球業務拓展部、賦能技術總監辦公室，匯集全球中青代技術菁英和營銷菁英，將他們培養成能推動產品升級、能完善燈塔工廠、能推動營銷變革、敢於逆風而行的「全球運營強者」！

註9：「全球運營的四個抓手」(4 Major Levers of Global Operation)是本集團執行董事、首席執行官兼總裁李貴平先生2018年5月9日在美國洛杉磯舉行的第12屆全球半掛車論壇(Global Trailer Seminar)演講中提出的，具體指：1) 跨界設計(Cross-over Design)、2) 跨洋製造(Inter-continental Production)、3) 燈塔工廠(Light Tower Plants)、4) 全球供應鏈(Global Supply Chain)。

註10

其他資料

一、購買、出售或贖回上市證券

自上市日期起直至2019年12月31日，本公司或其附屬公司無購買、出售或贖回其上市證券。

二、企業管治

企業管治常規

自上市日期起直至2019年12月31日，本公司一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的適用守則條文。

審計委員會

本公司的審計委員會由三名獨立非執行董事鄭學啟先生、豐金華先生及范肇平先生組成。鄭學啟先生為審計委員會主席。

本公司董事負責編製可真實公平地反映本集團情況之財務報表。本公司審計委員會已審閱及與管理層討論本集團截至2019年12月31日年度之全年業績及經審核財務報表。

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)負責根據審核結果對董事編制之財務報表提供獨立意見，並僅向本公司股東報告意見。羅兵咸永道對本集團於二零一九年十二月三十一日止及截至該日止年度的綜合財務報表發表無保留意見。

三、董事及監事之證券交易

本公司就董事及監事的證券交易，已採納一套不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定的標準的行為守則。經向所有董事及監事作出查詢後，本公司所有董事及監事確認彼等自公司上市後一直遵守標準守則及其行為守則所規定的有關董事及監事的證券交易的標準。

四、羅兵咸永道的工作範圍

羅兵咸永道確認，本業績公告所載列之本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合利潤表、綜合全面收益表及相關附註所列載的數字，與本集團該年度經審核綜合財務報表所載的數額符合一致。羅兵咸永道於上述所進行的工作並不構成任何相關根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證準則》而執行的鑒證業務，因此羅兵咸永道不對業績公告發表任何鑒證意見。

信息披露

本公告於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.cimcvehiclesgroup.com>)登載。本公司將於適當時候向其股東寄發及於香港聯交所及本公司網站登載本公司截至2019年12月31日之年度報告。

承董事會命
中集車輛(集團)股份有限公司
李貴平
執行董事

香港，2020年3月25日

於本公告刊發日期，董事會成員包括：麥伯良先生**、李貴平先生*、曾北華女士**、王宇先生**、劉東先生**、陳波先生**、豐金華先生***、范肇平先生***及鄭學啟先生***。

- * 執行董事
- ** 非執行董事
- *** 獨立非執行董事