

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。



潤東汽車

China Rundong Auto Group Limited

中國潤東汽車集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1365)

**截至二零一四年十二月三十一日止年度
全年業績公告**

中國潤東汽車集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一四年十二月三十一日止全年(「報告期」或「回顧期」)的綜合業績如下：

財務摘要

截至二零一四年十二月三十一日止年度：

- 總收入增加33.5%至人民幣154.7億元。
- 汽車銷量增長30.5%至56,628輛，相關收入增長32.1%至人民幣138.29億元。
- 售後服務收入增長46.8%至人民幣16.4億元。
- 毛利率由二零一三年增加0.7個百分點至9.3%。
- 母公司擁有人應佔利潤增加27.8%至人民幣3.05億元。
- 母公司普通權益持有人應佔每股盈利為人民幣0.34元。

財務業績概要

綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4(a)	15,469,317	11,587,838
銷售成本	5(b)	(14,030,217)	(10,585,534)
毛利		1,439,100	1,002,304
其他收入及收益淨額	4(b)	252,006	244,532
銷售及經銷成本		(417,995)	(265,920)
行政開支		(443,964)	(284,221)
其他開支		(10,701)	(17,884)
融資成本	6	(350,484)	(291,147)
除稅前利潤	5	467,962	387,664
所得稅開支	7	(155,032)	(139,271)
年度利潤		312,930	248,393
以下人士應佔年度利潤：			
母公司擁有人		305,422	238,959
非控股權益		7,508	9,434
		312,930	248,393
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：	8		
基本			
一年度利潤(人民幣)		0.34	0.30
攤薄			
一年度利潤(人民幣)		0.34	0.30

綜合全面收益表

於二零一四年十二月三十一日

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度利潤	<u>312,930</u>	<u>248,393</u>
於往後期間重新分類至損益之其他全面虧損： 換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(499)</u>	<u>(311)</u>
於往後期間重新分類至損益之其他全面 虧損淨額	<u>(499)</u>	<u>(311)</u>
年內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(499)</u>	<u>(311)</u>
年內全面收入總額，扣除稅項	<u>312,431</u>	<u>248,082</u>
以下人士應佔年內全面收入總額：		
母公司擁有人	304,923	238,648
非控股權益	<u>7,508</u>	<u>9,434</u>
	<u>312,431</u>	<u>248,082</u>

綜合財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

		二零一四年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,640,307	1,918,360
土地使用權		343,688	352,397
無形資產		213,702	221,559
預付款項		436,474	5,384
商譽		207,146	207,146
可供出售投資		102,000	102,000
遞延稅項資產		7,458	5,797
非流動資產總值		3,950,775	2,812,643
流動資產			
存貨	9	1,899,654	1,639,689
貿易應收款項	10	208,722	190,150
預付款項、按金及其他應收款項		1,395,302	1,137,384
應收一名關連方款項		-	760,923
在途現金		60,017	23,345
已抵押銀行存款		1,922,496	1,270,078
現金及現金等價物		1,072,158	417,485
流動資產總值		6,558,349	5,439,054
資產總值		10,509,124	8,251,697
非流動負債			
計息銀行及其他借款		680,944	939,063
遞延稅項負債		55,486	90,297
非流動負債總值		736,430	1,029,360

		二零一四年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
流動負債			
貿易及票據應付款項	11	3,638,877	2,738,062
其他應付款項及應計費用		934,840	781,173
計息銀行及其他借款		3,253,060	2,306,336
應付所得稅		206,314	137,243
應付一名關連方款項		-	315,086
流動負債總值		8,033,091	6,277,900
流動負債淨值		(1,474,742)	(838,846)
資產總值減流動負債		2,476,033	1,973,797
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		3	-
儲備		1,651,004	887,271
		1,651,007	887,271
非控股權益		88,596	57,166
權益總值		1,739,603	944,437
權益及負債總值		10,509,124	8,251,697

簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

本公司於二零一四年一月十五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於二零一四年八月十二日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。於報告期內，本集團主要於中國內地從事汽車銷售及服務。

董事認為本公司的最終控股公司為滙豐國際信託有限公司(於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立)。

2.1 呈列基準

本財務報表乃根據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」)(包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。本財務報表亦符合香港《公司條例》與編製財務報表有關的適用披露要求(按載列於香港《公司條例》(第622章)附表11第76至87條條文內有關第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排的規定，本財務報表於本財務年度及比較期間繼續根據適用的前《公司條例》(第32章)的規定而作披露)。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列賬，除另有指明外所有金額均調整至千元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣1,474,742,000元。董事會相信本集團有充裕的營運業務現金流量及現有銀行融資，可應付到期的債項。因此，財務報表按持續經營基準編製。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂準則及新詮釋。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號 (二零一一年)修訂本	投資實體
香港會計準則第32號修訂本	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號修訂本	非金融資產的可收回金額披露
香港會計準則第39號修訂本	衍生工具的更替及對沖會計法的延續徵費
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號 二零一零年至二零一二年週期年度改進 項下香港財務報告準則第2號修訂本	歸屬條件之定義 ¹
二零一零年至二零一二年週期年度改進 項下香港財務報告準則第3號修訂本	對業務合併中或然代價之會計處理 ¹
二零一零年至二零一二年週期年度改進 項下香港財務報告準則第13號修訂本	短期應收款項及應付款項
二零一一年至二零一三年週期年度改進 項下香港財務報告準則第1號修訂本	有效香港財務報告準則之定義

¹ 於二零一四年七月一日生效

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

3. 分部資料

本集團的主要業務為銷售汽車及服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

地區資料

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並無呈列地區資料。

主要客戶資料

由於本集團於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度向單一客戶作出的銷售均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列有關主要客戶之資料。

4. 收入、其他收入及收益，淨額

(a) 收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
汽車銷售收入	13,828,960	10,470,268
其他	1,640,357	1,117,570
	<u>15,469,317</u>	<u>11,587,838</u>

(b) 其他收入及收益，淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
佣金收入	191,940	153,943
向汽車製造商收取的廣告收入	29,172	19,671
銀行利息收入	18,490	16,866
租金收入	3,569	2,714
政府補貼	2,704	4,635
出售附屬公司收益及收入	-	42,272
其他	6,131	4,431
	<u>252,006</u>	<u>244,532</u>

5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃經扣除下列各項後得出：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
(a) 僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	199,294	130,164
以股權結算之購股權開支	6,690	1,961
其他福利	72,038	55,940
	<u>278,022</u>	<u>188,065</u>
(b) 銷售及服務成本：		
汽車銷售成本	13,123,786	9,925,768
其他	906,431	659,766
	<u>14,030,217</u>	<u>10,585,534</u>
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備項目折舊	170,962	107,904
廣告及業務推廣支出	70,031	53,080
租賃開支	55,161	22,567
無形資產攤銷	14,892	4,781
銀行收費	14,688	13,676
土地使用權攤銷	8,709	8,731
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5,611	13,534

6. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借款的利息開支	340,315	279,743
其他借款的利息開支	21,912	20,799
減：資本化利息	(11,743)	(9,395)
	<u>350,484</u>	<u>291,147</u>

7. 稅項

(a) 於綜合損益表的稅項指：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	155,077	110,745
遞延稅項	(45)	28,526
	<u>155,032</u>	<u>139,271</u>

根據開曼群島稅項減免法(二零一一年修訂版)第6條，本公司已獲內閣署理總督承諾，其不會對本公司或其業務引用任何開曼群島頒佈就利潤、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的附屬公司並無於英屬處女群島擁有營業地點(僅註冊辦事處除外)或經營任何業務，故該附屬公司毋須繳納所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司須就截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度按16.5%稅率繳納利得稅。由於本集團於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度並無在香港產生應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法，利得稅率為25%。

(b) 按適用稅率就稅項開支與會計利潤的對賬：

本公司及其大部份附屬公司以其居籍所在地適用稅率計算的除稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>467,962</u>	<u>387,664</u>
按適用稅率計算的稅項(25%)	116,991	96,916
有關過往年度即期稅項的調整	960	379
毋須扣除稅項的開支	11,364	9,677
過往期間動用的稅項虧損	(535)	(436)
未確認的稅項虧損	21,354	10,040
未確認可扣減臨時差額	27	84
對本集團中國附屬公司可分派利潤按10%稅率計徵預扣稅的影響	<u>4,871</u>	<u>22,611</u>
稅項開支	<u>155,032</u>	<u>139,271</u>

8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔年內利潤以及截至二零一四年十二月三十一日止年度已發行902,927,750股普通股之加權平均數，經調整以反映截至二零一四年十二月三十一日止年度發生之股份合併後計算得出。用以計算截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股基本盈利之普通股加權平均數為800,000,000股，其被視為已於截至二零一三年十二月三十一日止年度全年內發行。用以計算截至二零一四年十二月三十一日止年度之每股基本盈利之普通股加權平均數包括就本公司上市而發行之91,865,250股股份之加權平均數、就行使購股權而發行之11,062,500股股份之加權平均數及上述800,000,000股普通股。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔年內利潤計算。計算時使用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利使用的年內已發行普通股數目，以及假設在視作行使或將所有具攤薄潛力的普通股轉換為普通股時以零代價發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股盈利的母公司普通股權持有人應佔利潤	<u>305,422</u>	<u>238,959</u>
	二零一四年	二零一三年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	<u>902,927,750</u>	<u>800,000,000</u>
攤薄的影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>6,082,506</u>	<u>-</u>
	二零一四年	二零一三年
每股盈利		
基本(人民幣)	<u>0.34</u>	<u>0.30</u>
攤薄(人民幣)	<u>0.34</u>	<u>0.30</u>

9. 存貨

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
汽車	1,743,615	1,486,684
零部件及配件	<u>156,039</u>	<u>153,005</u>
	<u>1,899,654</u>	<u>1,639,689</u>

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值分別為人民幣1,384,722,000元及人民幣1,104,925,000元的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值分別為約人民幣101,962,000元及人民幣638,690,000元的若干存貨，作為本集團計息銀行及其他借款的抵押品。

10. 貿易應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	208,722	190,150
減值	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>208,722</u>	<u>190,150</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要是現金，惟部分交易以信貸方式進行。信貸期一般為三個月。本集團致力嚴格監控其未償還的應收賬項，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述及由於本集團的貿易應收款項涉及大量不同客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。貿易應收款項不計利息。

貿易應收款項於報告期末按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	193,451	178,250
三個月以上但少於一年	13,261	10,335
一年以上	<u>2,010</u>	<u>1,565</u>
	<u>208,722</u>	<u>190,150</u>

並無被視作個別或集體減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	193,451	178,250
逾期少於三個月	13,261	10,335
逾期三個月至一年	2,010	1,565
	<u>208,722</u>	<u>190,150</u>

已逾期但未減值的應收賬款涉及多名與本集團維持良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質量並無重大轉變，且有關結餘仍被認為可以全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

11. 貿易及票據應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付票據	3,518,607	2,658,466
貿易應付款項	<u>120,270</u>	<u>79,596</u>
貿易及票據應付款項	<u>3,638,877</u>	<u>2,738,062</u>

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貿易及票據應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	2,947,251	2,628,546
三至六個月	684,769	104,647
六至十二個月	3,033	929
十二個月以上	<u>3,824</u>	<u>3,940</u>
	<u>3,638,877</u>	<u>2,738,062</u>

貿易應付款項不計息及通常按90天結算。

管理層討論及分析

行業回顧

二零一四年中國國民經濟在新常態下平穩運行，根據統計局公布數據，二零一四年國內生產總值年增長率為7.4%，創24年最慢增速(二零一三年國內生產總值年增長率為7.7%)，中國經濟已由高速增長轉為中高速增長。與此相對應，中國汽車行業增速也隨之回落。依據中國汽車工業協會發布數據顯示，二零一四年全國汽車生產及銷量分別為2,372萬輛和2,349萬輛，同比增長7.3%和6.9%，但產銷增速比上年分別下降7.5和7個百分點。

二零一四年，乘用車繼續拉動汽車總體增長，全國乘用車共銷售1,970.06萬輛，同比增長9.9%，增速高於汽車總體3個百分點，但比二零一三年下降5.8個百分點。就豪華汽車市場而言，二零一四年，十大豪華車品牌¹在中國總銷量達到178.2萬輛，較二零一三年的144.0萬輛同比增長23.8%，遠高於中國乘用車市場的平均增長水平。豪華車的增長主要得益於國內汽車消費需求的升級，同時更多適應中國消費市場的入門級豪華車新款車型的推出，以及限購、限牌政策的推行促使消費者更傾向於購買豪華車等因素所致。

根據公安部交通管理局發布的消息，截至二零一四年底，中國汽車保有量達1.54億輛，全國有35個城市的汽車保有量超過一百萬輛。由於汽車保有量大幅上升、車齡老化以及消費升級和服務價格上漲導致汽車售後市場在二零一四年快速增長，根據中國汽車流通協會的估計，二零一四年中國汽車售後市場規模突破人民幣7,000億元。

1：十大豪華車品牌包括奧迪、寶馬(含MINI)、梅塞德斯•奔馳、捷豹路虎、雷克薩斯、沃爾沃、凱迪拉克、保時捷、英菲尼迪及DS。

隨著豪華汽車保有量的不斷提升，以及入門級和中級豪華車擴大到中端市場，豪華汽車對整個中國汽車市場的滲透率將持續攀升，與之相對應，客戶對高質量售後服務需求亦會持續增加。因此，以經營豪華車品牌為主的汽車經銷商一般在售後服務方面擁有更加穩定的利潤及獲取更高的利潤率。

二零一四年，中國政府持續加大對汽車行業的反壟斷執行力度。隨著反壟斷的持續推進及原有法律法規的修訂，將給市場帶來不確定性，但也將逐步打破汽車生產商與經銷商原有不對等的市場地位，促使汽車經銷商逐步從過去的以取得廠家授權為導向的競爭轉變為以客戶為導向的競爭。

業務回顧

作為中國領先的4S經銷集團，我們在二零一四年繼續鞏固行業地位。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們錄得營業額人民幣15,469.3百萬元，同比增長33.5%，實現毛利人民幣1,439.1百萬元，增長43.6%，股權持有人應佔溢利達人民幣305.4百萬元，增長27.8%，每股盈利人民幣0.34元，增長13.3%。按銷量計算，截至二零一四年十二月三十一日止年度我們售出56,628輛汽車，增長30.5%，其中豪華及超豪華品牌汽車銷量為24,115輛，增長48.3%，其中共錄得17,215輛寶馬及迷你銷量，2,540輛捷豹路虎銷量，2,986輛奧迪銷量，277輛瑪莎拉蒂和法拉利銷量。除新車銷售外，我們在售後服務及增值業務的增長亦十分強勁，截至二零一四年十二月三十一日止年度，來自售後服務的營收共計人民幣1,640.4百萬元，同比增長46.8%，佔總收入10.6%。

優質的品牌組合與高密度的網絡佈局

本集團始終將戰略重點放在中國備受歡迎的豪華及超豪華汽車品牌上，同時均衡地發展中高端汽車品牌。截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有的汽車品牌組合包括七個豪華品牌，即寶馬、MINI、捷豹路虎、奧迪、雷克薩斯及凱迪拉克；兩個超豪華品牌，即瑪莎拉蒂及法拉利，十四個中高端品牌，即別克、現代、福特、雪佛蘭、上海大眾、起亞、東風本田、廣汽本田、一汽豐田、廣汽豐田、豐田、東風日產、鄭州日產及北汽新能源。

二零一四年，本集團為了佔據市場領先者地位、率先培養新能源汽車銷售及售後服務人才、加強集團與新能源汽車生產廠商的合作，適時地於上海市開設首家北汽新能源汽車4S店。我們預計，該經銷店的開設將在未來新能源汽車快速增長時，為本集團提供堅實的市場及人才基礎。

在網絡佈局上，本集團透過內部增長及選擇性收購實現網絡擴張，且戰略性的重點布局中國華東沿海富裕地區，包括江蘇省、山東省、上海市、浙江省及安徽省。在重點區域實行的高密度經銷網絡，有助於本集團提升品牌知名度及客戶忠誠度。截至二零一四年十二月三十一日，本集團共計經營門店65家，其中44家位於江蘇省、10家位於山東省、7家位於上海市、3家位於浙江省、1家位於安徽省。其中41家(或63%)專營豪華或超豪華車品牌，24家(或37%)為中高端汽車品牌。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團已取得汽車製造商授權或不具約束力的意向書，以開設3家寶馬4S店、1家寶馬快修店、1家寶馬維修站、1家瑪莎拉蒂3S店、1家一汽大眾4S店及1家寶馬二手車交易中心，從而進一步增強本集團豪華及超豪華汽車經銷網絡的布局。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團經銷店網絡分布如下：

	品牌	門店數目
豪華及超豪華品牌	瑪莎拉蒂及法拉利	4
	寶馬(含MINI)	24
	捷豹路虎	7
	雷克薩斯	1
	凱迪拉克	2
	奧迪	3
中高端品牌	別克、現代、福特、雪佛蘭、上海大眾、起亞、東風本田、廣汽本田、一汽豐田、廣汽豐田、豐田、東風日產及鄭州日產、北汽新能源	24
	總計	<u>65</u>

豪華及超豪華品牌汽車銷售繼續保持高速增長

受益於集團豪華及超豪華經銷店的穩步增長，以及對二零一三年收購的三家奧迪店的成功整合，截至二零一四年十二月三十一日止年度的汽車銷售業務繼續錄得重大增長，新車銷售收入為人民幣13,829.0百萬元，同比上升32.08%，其中豪華及超豪華車銷售收入達人民幣10,104.9百萬元，同比上升38.0%，佔新車銷售收入73.1%，較二零一三年增加3.1個百分點。

按銷量計算，於報告期內，本集團共售出56,628輛汽車，較二零一三年同期的43,381輛增加13,247輛，增幅為30.5%。於報告期內，本集團共售出24,115輛豪華及超豪華汽車，較二零一三年同期的16,263輛增加7,852輛，增幅為48.3%。豪華及超豪華汽車銷量的強勁增長繼續成為本集團新車銷售收入及售後服務和增值服務成長的動力。

同時，於報告期內，中高端汽車銷售業績亦快速增長，共錄得新車銷售收入人民幣3,724.1百萬元，較二零一三年同期增加18.4%。按銷量計算，於報告期內，本集團共售出中高端品牌汽車32,513輛，較二零一三年同期的27,118輛增加5,395輛，增幅為19.9%。中高端汽車銷量的穩步增長進一步鞏固了本集團均衡的品牌組合。

售後服務及增值服務的快速增長使集團盈利能力快速提升

經過多年的努力，本集團已經建立了汽車消費全周期的服務鏈及具備多元化、全方位的售後服務和增值服務產業鏈。本集團的售後服務及增值服務包括汽車維修及保養、汽車零部件、配件及其他相關產品的銷售、汽車延保服務、購車融資諮詢服務、汽車保險代理服務、融資租賃服務及促進二手車交易的服務等各類與汽車相關的專業服務。

考慮到目前中國汽車市場快速發展多年，車齡日漸增加，因此本集團在報告期內加大了以快速維修中心和維修中心為主的售後服務門店的建設。截至二零一四年十二月三十一日，本集團共有各品牌授權快速維修中心、維修中心門店6家，其中有5家門店均於報告期內設立。且從品牌分布看，此6家門店均為豪華及超豪華品牌，其中5家門店為寶馬授權維修中心或快速維修中心，另外1家門店為瑪莎拉蒂及法拉利維修中心。

於報告期內售後服務收入為人民幣1,640.4百萬元，同比增長46.8%，佔本集團總收入的10.6%，較去年同期增長1.0個百分點。於報告期內，我們售後服務的毛利為人民幣733.9百萬元，同比增長60.3%，售後服務毛利率為44.7%，較去年同期增長3.7個百分點。

於報告期內，本集團以購車融資諮詢服務、汽車保險代理服務及二手汽車交易服務為主的增值服務收入共錄得人民幣252.0百萬元，同比增長3.1%。

運營模式創新、管理創新帶來持續增長動力

本集團一直秉持以客戶為導向的經營理念，致力於在整個汽車相關的消費周期內提供量身定制的服務，報告期內繼續加強在CRM系統建設方面的投入，建立專業的CRM銷售團隊。本集團使用CRM系統收集、分析及篩選客戶數據，並根據客戶數據及目標產生市場引導，從而有效地量身定制銷售活動及充分利用本集團的高密度經銷網絡布局。CRM銷售團隊則透過創新的在綫及綫下銷售及營銷渠道(如利用雲數據庫、微信、微博等營銷平台)招攬客戶。截至二零一四年十二月三十一日，我們的數據庫擁有51.5萬綫索客戶(即透過營銷平台接觸的潛在客戶)的客戶資料，較截至二零一三年十二月三十一日的18萬綫索客戶，增加1.86倍。同時，我們的現有客戶數目由截至二零一三年十二月三十一日的18.6萬增加至截至二零一四年十二月三十一日的32.3萬，增長率為73.7%。

通過開發多渠道的銷售平台，並與CRM系統整合，本集團廣泛使用各類創新的營銷渠道，包括：(1)雲端數據庫的營銷平台、呼叫中心、實時信息或短信；(2)網上營銷平台；(3)微博、微信等各類新型社交媒體；及(4) iOS及安卓應用程序「潤東行」。本集團認為，廣泛使用上述社交媒體及網絡營銷平台，能有助於吸引更具購買力的年輕客戶。同時，社交媒體、網絡營銷能與本集團的CRM系統和ERP系統產生更為緊密的結合，從而助力於本集團在戰略重點區域進行有效的資源配置和業務優化。

於報告期內，公司將ERP系統提升為ERP管理體系。將CRM系統集成到ERP系統中。透過升級後的ERP系統，本集團能有效提高經營管理效率，從而實現：(1) 為管理層提供主要經營業績指標的實時訪問，以評估各銷售團隊的表現；(2) 收集、分析有關現有及潛在客戶的數據，從而更好的瞭解客戶的消費行為與消費模式；(3) 監控本集團採購、銷售及存貨水平以及財務管理，提高運營效率；及(4) 能實時對各區域、各品牌的經營情況進行分析、整理，從而為集團在資源分配決策中提供重要依據。

於報告期內，本集團完成了財務共享中心的建立，從而使原本分散於各門店、各區域、各品牌的財務運作與管理納入集團統一管理模式，有效的提高了資金使用率，極大的降低了人力資本。透過財務共享中心的建立，更能進一步完善已有的管理授權體系、考核體系及監督體系，極大的加強了集團費用管控能力，杜絕了潛在的公司內部違規事項。

獎項及榮譽

於報告期內，本集團獲得來自汽車製造商、行業協會及媒體頒發的多項獎項，包括中國汽車流通協會頒發予本集團的「2014中國汽車流通行業傑出貢獻獎」以及頒發予集團主席楊鵬先生的「2014年中國汽車流通行業風雲人物獎」，來自於中國工商聯商會頒發予本集團的「中國民營企業500強」，以及來自於汽車廠商頒發予集團旗下各店面的獎項。

未來展望及策略

展望二零一五年，我們預計中國宏觀經濟將繼續維持與二零一四年類似的中高速增長，經濟轉型將進一步加快。針對汽車市場，我們相信汽車消費市場將進一步成熟，消費需求仍能保持穩步增長，因此中國汽車市場仍會繼續保持平穩增長。針對本集團所專注的豪華和超豪華汽車市場，我們相信隨著入門級和中級豪華汽車擴大到中端市場以及消費升級速度的加快，豪華及超豪華汽車市場的增長空間依然巨大，尤其是本集團業務所處的華東區域豪華車保有量將進一步提升，豪華車售後服務及增值服務市場增長將持續穩步提升。

本集團始終將「中國領先的豪華車服務商」作為公司的奮鬥目標，堅持以一定規模作為業務支撐，以基於互聯網思維的豪華車極致體驗作為與同業差異化的核心競爭力，以基於客戶全生命周期的客戶價值最大化作為目標推進的有效抓手，以高效的內部管理帶來財務指標的提升作為目標實現的基礎。

在未來，本集團將通過審慎的收購策略並結合謹慎的新店建設策略擴大本集團在重點區域及重點品牌的經銷規模。針對收購對象，本集團將重點考量其所持有的品牌組合與其所在區域是否符合本集團的發展戰略，並將通過併購基金等形式進行收購，以減少當期現金支出，從而保證本集團經營性現金流。本集團仍將按既有計劃推進建設已獲廠商授權的汽車經銷店。對於新開汽車經銷店的授權申請，本集團將聚焦於彌補品牌組合的不足及在有潛力的區域進行佈局為主。

我們將繼續強化現有的CRM系統，優化綫上綫下的服務流程與標準，通過綫上綫下的無縫連接，為客戶提供極致的服務體驗。同時，本集團將進一步優化CRM系統與ERP系統的結合，同時透過數據庫中客戶消費行為數據的分析與深化，為公司經營決策提供最為準確、及時的客戶消費行為依據，進而更好的追蹤、監控及分析本集團的主要經營數據，實現更為高效的管理及資源分配。

隨著汽車保有量的持續上升，以及旗下店面的逐漸成熟，在二零一五年我們將繼續依托自身強大的客戶管理能力、區域市場主導地位以及在此之前已經建立的營銷渠道，不間斷的重點發展售後服務及增值服務。相對於其他市場競爭對手而言，我們在售後服務及增值服務方面，將繼續以相對高利潤率及高客戶粘度的豪華及超豪華汽車市場為主，增強我們在重點區域的豪華及超豪華汽車市場的領導地位。

財務回顧

收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們錄得收入人民幣15,469.3百萬元，較二零一三年增長33.5%，主要是由於豪華車及超豪華車新車銷售收入及售後服務收入增長所致。

下表載列本集團於報告期的收入。

營業額來源	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 營業額 (人民幣千元)	貢獻 (%)	二零一三年 營業額 (人民幣千元)	貢獻 (%)	變化 (%)
新車銷售					
豪華及超豪華品牌	10,104,901	65.3	7,324,211	63.2	38.0%
中高端品牌	3,724,059	24.1	3,146,056	27.2	18.4%
小計	13,828,960	89.4	10,470,267	90.4	32.1%
售後服務					
豪華及超豪華品牌	1,193,151	7.7	678,464	5.9	75.9%
中高端品牌	447,206	2.9	439,107	3.7	1.8%
小計	1,640,357	10.6	1,117,571	9.6	46.8%
總計	15,469,317	100	11,587,838	100	33.50%

回顧期內的汽車銷售收入較二零一三年增加人民幣3,358.7百萬元或32.1%，主要是受惠於新開門店的銷售增量及成熟門店的銷售增長。汽車銷售收入佔我們回顧期內收入的89.4%。豪華及超豪華品牌與中高檔市場品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入73.1%及26.9%。

我們售後業務的收入由二零一三年的人民幣1,117.6百萬元增加46.8%至二零一四年的人民幣1,640.4百萬元。來自我們售後及其他服務業務的收入增加乃由於(i)客戶服務基數的增長，由於豪華及超豪華品牌汽車銷量持續增長，從而導致售後服務的需求增加；(ii)實行會員計劃，以吸引並挽留客戶；及(iii)新設門店的售後及其他服務的持續達產。售後業務對收入的貢獻率也從二零一三年9.6%升至二零一四年10.6%。

銷售及服務成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的銷售及服務成本由二零一三年的人民幣10,585.5百萬元增加32.5%至人民幣14,030.2百萬元，有關增幅與回顧期內的銷售額增幅基本一致。

於回顧期內，汽車銷售業務成本為人民幣13,123.8百萬元，較二零一三年增加人民幣3,198.0百萬元，或32.2%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，售後業務成本為人民幣906.4百萬元，較二零一三年同期增加人民幣246.7百萬元，或37.4%。

毛利及毛利率

截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣1,439.1百萬元，較二零一三年增加人民幣436.8百萬元，或43.6%。汽車銷售所得毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣544.5百萬元，增加29.5%至二零一四年的人民幣705.2百萬元，其中人民幣594.1百萬元來自豪華及超豪華汽車的銷售。售後業務所得毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣457.8百萬元，增長60.3%至二零一四年的人民幣733.9百萬元。汽車銷售及售後業務對毛利的貢獻分別佔我們二零一四年度毛利總額的49%及51%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利率為9.3%，較二零一三年的毛利率8.6%為高，其中汽車銷售的毛利率為5.1%，而二零一三年則為5.2%；售後業務的毛利率為44.7%，而二零一三年則為41.0%。售後服務毛利率上升主要受惠於(i)毛利較高的豪華車及超豪華車售後服務比例增長；及(ii)過往兩年新設門店逐漸成熟而帶來的效率提升。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣244.5百萬元微升3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣252.0百萬元，雖然佣金收入從二零一三年的人民幣153.9百萬元增長24.7%至二零一四年的人民幣191.9百萬元，但由於政府補貼收入減少以及出售附屬公司的收益減少而導致其他收入及收益淨額僅微升。

銷售及分銷開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支為人民幣418.0百萬元，較二零一三年人民幣266.0百萬元上升57%。開支增加的原因主要是(i)因為銷售規模增長導致開支增加；及(ii)二零一四年度新開16個店面增加折舊、租賃費以及增聘員工導致薪酬、福利開支的增加。

行政開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣444.0百萬元，較二零一三年行政開支人民幣284.2百萬元上升56.2%。主要是由於(i)就全球發售而產生的專業費用增加；及(ii)有關首次公開發行前購股權計劃的股權開支增加。

經營利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的經營利潤為人民幣468.0百萬元，較二零一三年人民幣387.7百萬元上升20.7%。經營利潤率為3.0%，較二零一三年的3.3%下降0.3個百分點。

所得稅開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣155.0百萬元，實際稅率為33.1%。

年內利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的年內利潤為人民幣312.9百萬元，較二零一三年人民幣248.4百萬元上升26.0%。年內純利率為2.0%，較二零一三年的2.1%下降0.1個百分點。

流動資金及資本資源

現金流量

於二零一四年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,072.2百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣417.5百萬元，上升156.8%。

我們的現金主要用於採購新車、零配件及汽車用品，開設新經銷店以及撥付我們的運營資金及日常經營成本。我們通過短期銀行貸款及其他借貸以及經營活動產生的現金流量，滿足我們的流動資金需求。

展望未來，我們相信可通過銀行貸款及其他借貸、經營活動產生的現金流量以及不時自資本市場籌集的其他資金，滿足我們的流動資金需求。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣449.5百萬元(二零一三年：人民幣594.2百萬元)。經營活動所得現金下降主要是因為經營規模擴大導致存貨增加所致。

流動負債淨值

於二零一四年十二月三十一日，我們的流動負債淨值為人民幣1,474.7百萬元，較二零一三年十二月三十一日的流動負債淨值人民幣838.8百萬元增加人民幣635.9百萬元。主要是因為我們流動資產中現有的計息銀行及其他借款增加所致。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權的開支。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額為人民幣1,109.4百萬元(二零一三年：人民幣783.4百萬元)。

存貨

我們的存貨主要包括新車以及零配件及汽車用品。我們各經銷店各自有專職員工管理其新車及售後產品的訂單。

我們的存貨由二零一三年十二月三十一日的人民幣1,639.7百萬元增加15.9%至二零一四年十二月三十一日的人民幣1,899.7百萬元，主要是由於銷售網絡擴張以及銷售規模增長所致。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的平均存貨周轉天數由二零一三年同期的46.7天減至46.0天，主要是由於新設店面的銷售增長額持續增長導致存貨周轉加快。

應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣190.2百萬元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣208.7百萬元，乃主要由於本集團銷售規模增長所致。

銀行貸款及其他借貸

於二零一四年十二月三十一日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣3,934.0百萬元，較二零一三年十二月三十一日的人民幣3,245.4百萬元增加人民幣688.6百萬元，增加是由於新建門店以及增加庫存融資所致。

利率風險及外匯風險

本集團現時並無使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團於中國內地經營業務，所有交易均以人民幣進行。本集團大部分資產及負債以人民幣計值。本集團以美元及港元計值的資產及負債主要透過若干於中國內地以外地方註冊成立的子公司持有，而該等公司的功能貨幣為美元或港元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無於中國內地進行任何重大外匯交易，故本集團所承受的外匯風險極微。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。

資本負債比率

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的資本負債比率(即計息銀行貸款及其他借貸總額除以各報告期截止日的總股本再乘以100%)為226.1%(二零一三年十二月三十一日：343.6%)。

人力資源

截至二零一四年十二月三十一日，本集團有4,400名僱員(二零一三年十二月三十一日：4,125名)。截至二零一四年十二月三十一日止年度的員工總成本(不包括董事酬金)為人民幣278.0百萬元(二零一三年：人民幣188.1百萬元)。

本集團非常重視優秀人才的招聘及培訓。我們參考本集團業績及個別僱員的表現執行薪酬政策、花紅及長期獎勵計劃。本集團亦為僱員提供保險、醫療及退休金等福利，以維持本集團的競爭力。

或然負債

截至二零一四年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

抵押本集團資產

本集團抵押其資產作為銀行貸款、其他借貸及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一四年十二月三十一日，已抵押集團資產為人民幣2,382.9百萬元。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所載的守則條文。於二零一四年八月十二日(「上市日期」)起至本公告日期期間，本公司一直全面遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離了守則條文第A.2.1條，該條文規定主席及行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司委任楊鵬先生兼任本公司的主席及總裁(相當於行政總裁的職位)。董事會相信，主席及總裁角色由同一人擔任將使本公司於制訂業務策略及實施業務計劃時實現更高響應、效率和效益。董事會認為，董事會由執行董事及獨立非執行董事組成已足夠保障董事會運作的權力及授權之平衡。董事會須根據現況不時檢討董事會架構及組成，以保持本公司的高水平企業管治常規。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納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」)，作為其規管董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認於上市日期起至本公告日期止期間一直遵守標準守則。

董事會亦已採納標準守則作為可能擁有本公司非公開內幕資料的相關僱員買賣本公司證券的指引。據本公司所知，概無相關僱員不遵守標準守則的情況。

末期股息

董事會不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息。

審計委員會審閱

根據企業管治守則及上市規則的規定，本公司已成立審計委員會(「審計委員會」)，成員包括兩名獨立非執行董事李港衛先生(主席)及彭真懷先生、以及一名非執行董事燕蘇建先生。

審計委員會已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，並認為本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已根據適用會計準則、法律及規定準備，並已作出適當披露。

股東週年大會

本公司的二零一五年股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一五年五月二十八(星期四)舉行。召開股東週年大會的通告將按時依據上市規則規定的方式刊發及向本公司的股東寄發。

暫停辦理股東登記

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一五年五月二十六日(星期二)至二零一五年五月二十八日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理過戶登記手續。如欲享有出席股東週年大會及於會上投票的資格，本公司之未登記股份持有人須於二零一五年五月二十二日(星期五)下午四時三十分之前將股份過戶文件送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

於聯交所及本公司網站刊載年度業績

本公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.rundong.com.cn)刊載。本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述兩個網站刊載。

承董事會命
中國潤東汽車集團有限公司
主席
楊鵬

香港，二零一五年三月二十七日

於本公告日期，執行董事為楊鵬先生、柳東靄先生、趙忠階先生、劉健先生及李祥先生；非執行董事為劉海峰先生、趙福先生及燕蘇建先生；及獨立非執行董事為彭真懷先生、Mei Jianping先生、李港衛先生及肖政三先生。