

## 此乃要件 請即處理

閣下如對部分要約、本綜合文件任何部分或應採取的行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之股份全部出售或轉讓，應立即將本綜合文件及隨附之接受表格送交買主或承讓人，經手買賣或轉讓之持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本綜合文件應與隨附接受表格一併閱讀，其內容構成該等要約條款及條件的一部分。

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本綜合文件及隨附接受表格的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本綜合文件及隨附接受表格全部或任何部分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。



广汇汽车服务  
China Grand Auto

**CHINA GRAND AUTOMOTIVE SERVICES  
CO. LIMITED**

廣匯汽車服務股份公司  
(一家於中華人民共和國註冊  
成立的股份有限公司)  
(上交所股份代號：600297)

**CHINA GRAND AUTOMOTIVE SERVICES  
(HONG KONG) LIMITED**

廣匯汽車服務(香港)有限公司  
(於香港註冊成立的有限公司)



**BAOXIN AUTO GROUP LIMITED**

寶信汽車集團有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：1293)

有關招銀國際代表要約人作出之自願性有條件  
現金部分要約及購股權要約，  
藉以向合資格股東收購最多75%的  
寶信汽車集團有限公司  
已發行股本及註銷最多75%的尚未行使購股權之綜合文件

要約人的財務顧問



招銀國際  
CMB INTERNATIONAL

獨立董事委員會之獨立財務顧問



新百利融資有限公司

本封面頁所用詞彙與本綜合文件「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

招銀國際函件(載有(其中包括)該等要約條款及條件的詳情)載於本綜合文件第8頁至第33頁。董事會函件載於本綜合文件第34頁至第43頁。獨立董事委員會函件(載有其就該等要約致合資格股東及購股權持有人的推薦建議)載於本綜合文件第44頁至第45頁。獨立財務顧問新百利的函件(載有其就該等要約致獨立董事委員會的意見)載於本綜合文件第46頁至第62頁。

該等要約的接納及結算手續載於本綜合文件附錄一及隨附接受表格。接受表格最遲須於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正(或要約人可能決定及宣佈及執行人員可能批准的有關較後時間及/或日期)送達過戶登記處。

將會或有意將本綜合文件及/或隨附接受表格轉送香港以外的任何司法管轄區的任何人士(包括但不限於)託管人、代名人及受託人，在採取任何行動前，務請閱讀本綜合文件招銀國際函件及附錄一內的「海外股東」一節。欲接納部分要約或購股權要約的每位海外合資格股東或購股權持有人須自行負責全面遵守相關司法管轄區的有關法律，包括取得任何可能需要的政府、外匯管制或其他方面的同意，以及辦理其他必要手續或遵守法律規定。建議海外合資格股東及購股權持有人就決定是否接納該等要約尋求專業意見。

二零一六年五月三十一日

# 目 錄

	頁次
預期時間表.....	ii
重要通告.....	v
釋義.....	1
招銀國際函件.....	8
董事會函件.....	34
獨立董事委員會函件.....	44
新百利函件.....	46
附錄一 — 該等要約的其他條款.....	I-1
附錄二 — 本集團的財務資料.....	II-1
附錄三 — 廣匯汽車集團的財務資料.....	III-1
附錄四 — 一般資料.....	IV-1

## 預期時間表

下文所載時間表假設部分要約將於發函日起計第7日或之前在所有方面成為或宣佈為無條件，因此最後截止日將為首個截止日。時間表僅具指示作用且其任何變動將由廣匯汽車、要約人及本公司聯合公佈。

發函日.....二零一六年  
五月三十一日(星期二)

開始辦理接納部分要約.....二零一六年  
五月三十一日(星期二)

楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華根據

不可撤銷承諾、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)(附註1A)

根據額外不可撤銷承諾及第二輪接納股東

根據第二輪額外不可撤銷承諾接納部分要約(附註1).....二零一六年  
六月三日(星期五)

首個截止日及最後截止日(假設部分要約於楊愛華先生、

Baoxin Investment、瑞華、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)

及第二輪接納股東接納部分要約當日在所有

方面被宣佈為無條件)(附註2).....二零一六年  
六月二十一日(星期二)

將於聯交所網站公佈於首個截止日及最後截止日

的該等要約結果(假設部分要約於楊愛華先生、

Baoxin Investment、瑞華、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)

及第二輪接納股東接納部分要約當日在所有

方面被宣佈為無條件)(附註3).....不遲於二零一六年  
六月二十一日(星期二)  
下午七時正

根據部分要約及購股權要約寄出

應付款項的最後日期(附註4).....二零一六年  
六月三十日(星期四)

指定經紀開始於市場為持有股份之

碎股買賣提供對盤服務.....二零一六年  
六月二十二日(星期三)  
上午九時正

指定經紀停止於市場為持有股份之

碎股買賣提供對盤服務.....二零一六年  
八月三日(星期三)  
下午四時正

## 預期時間表

附註：

- 1A. 誠如日期為二零一六年三月二日有關若干股東根據額外不可撤銷承諾作出之接納部分要約的承諾的聯合公告所披露，Schroders IU將於二零一六年五月一日(即該額外不可撤銷承諾日期起計六十(60)天)自動終止。因此，Schroders IU已於最後實際可行日期終止以及SIMHKL及SIMSL並無責任於寄發日期後第三個營業日(定義見收購守則)下午四時正前接納部分要約。
1. 楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華已各自共同及個別地向廣匯汽車及要約人不可撤銷地承諾，Baoxin Investment及瑞華將盡快及無論如何於發函日起計第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前接納有關所有IU股份部分要約且楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華將分別不會撤回有關接納。倘部分要約在所有方面成為無條件，Baoxin Investment及瑞華將根據不可撤銷承諾，向要約人出售至少1,027,608,000股(即IU股份的75%)但不超過1,370,144,000股股份(即所有IU股份)，視乎部分要約之整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)已不可撤銷地向廣匯汽車及要約人承諾，彼等各自將盡快且無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前就彼等各自持有的股份接納部分要約，且各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)承諾不會撤回有關接納。倘部分要約在各方面成為無條件，接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)將根據相關額外不可撤銷承諾出售合共至少328,164,000股股份(即接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)所持股份總數的75%)但不超過437,552,000股股份(即接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)所持股份總數)，視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。各第二輪接納股東已分別同意盡快但無論如何不遲於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正就其所擁有的全部股份接納部分要約及各第二輪接納股東將不會撤回有關接納。倘部分要約在各方面成為無條件，第二輪接納股東將根據相關第二輪額外不可撤銷承諾出售合共至少73,850,625股股份(即第二輪接納股東所持股份總數的75%)但不超過98,467,500股股份(即第二輪接納股東所持股份總數)，視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。所有IU股份、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)擁有的股份及第二輪接納股東擁有的股份佔本公司已發行股本的百分比為74.54%。因此，一旦Baoxin Investment及瑞華根據不可撤銷承諾就全部IU股份接納部分要約、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)根據額外不可撤銷承諾就彼等擁有的全部股份接納部分要約及第二輪接納股東根據第二輪額外不可撤銷承諾就彼等擁有的所有股份接納部分要約，招銀國際函件第1段所載條件將獲達成。因此，預期部分要約將於發函日後第7日之前為無條件。
2. 為接納該等要約，合資格股東及購股權持有人須於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正或之前或要約人可能決定及公佈且執行人員可能批准的其他時間及/或日期向過戶登記處及本公司提交填妥的接受表格。根據《收購守則》規則15.3，凡有條件要約成為或宣佈為無條件(不論就接納或所有方面而言)，則該項要約其後應維持可供接納不少於14天。因此，倘部分要約於發函日後第7天或之前在各方面宣佈為無條件，則最後截止日將為(但不早於)首個截止日，即發函日後第21天。

## 預期時間表

根據《收購守則》規則28.4，如部分要約在首個截止日就接納而言被宣佈成為無條件，要約人不得將最後截止日延長至首個截止日後14天之後。

於中央結算系統中直接以投資者戶口持有人身份或透過經紀或託管商參與者間接持有其股份的股份實益擁有人務請注意根據《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》向中央結算系統發出指示的時間要求(載於附錄一)。

3. 該等要約結果的公告將由廣匯汽車、要約人及本公司於最後截止日下午七時正前聯合刊發並刊登於聯交所網站。有關公告將遵守《收購守則》規則19.1及規則19註釋7的披露規定，當中將載有(其中包括)部分要約及購股權要約的結果及釐定各獲接納股東及各獲接納購股權持有人的比例權益的方式詳情。
4. 有關要約人根據部分要約所提呈接納及承購的股份的股款(經扣除當中產生的賣方從價印花稅及(如適用)就所遺失或未能出示股份股票應付過戶登記處的費用)將盡快(惟無論如何會於最後截止日後7個營業日(定義見《收購守則》)內以普通郵遞方式寄予相關合資格股東，郵誤風險概由其自身承擔。有關要約人根據購股權要約所提呈接納及承購的購股權的股款將盡快(惟無論如何會於最後截止日後7個營業日(定義見《收購守則》)內以普通郵遞方式寄予相關購股權持有人，郵誤風險概由其自身承擔。
5. 部分要約及購股權要約就接納可宣佈為無條件的最後時間及日期為二零一六年六月二十一日(星期二)下午七時正。

本綜合文件提述的所有時間及日期均指香港時間及日期。

## 致海外股東通告

向身為香港境外司法權區市民、居民或國民之合資格股東及購股權持有人提出該等要約可能須受相關司法權區之法例所規限。該等相關合資格股東或購股權持有人可能受相關司法權區之法例禁止或影響，倘該等合資格股東或購股權持有人各自欲接納部分要約或購股權要約，則有責任自行全面遵守相關司法權區與此有關之法例，包括遵照一切必要手續或法例或監管規定取得所須之任何政府、外匯管制或其他同意或備案及登記規定，及須支付相關司法權區應收有關合資格股東之任何轉讓費用或應付之其他稅項。

任何合資格股東或購股權持有人作出之任何接納將被視為構成該合資格股東或購股權持有人向要約人及本公司所作之聲明及擔保，表示其已遵守一切當地法例及規定且部分要約及購股權要約可由有關合資格股東或購股權持有人根據有關司法權區法例合法接納。合資格股東及購股權持有人如有疑問應諮詢彼等之專業顧問。

有關進一步討論，請參閱本綜合文件招銀國際函件中「海外股東」一節及附錄一「海外股東」一節。

## 有關前瞻性陳述的警示附註

本綜合文件載有前瞻性陳述，可透過諸如「相信」、「預期」、「預計」、「擬」、「計劃」、「尋求」、「估計」、「將」、「將會」等字眼或具類似涵義的字眼識別，當中涉及若干風險及不明朗因素以及假設。所有除過往事實陳述以外的陳述均可視為屬前瞻性陳述。

## 釋 義

於本綜合文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「接納股東」	指	(1)楊澤華先生及創怡投資發展有限公司；(2)楊漢松先生及寶捷投資發展有限公司；(3) SIMHKL及SIMSL；(4) Pinpoint；(5)華秀珍；(6)陳長東；(7)趙宏良；(8)孫美麗；(9)孫支援；(10)付新民；(11)周其珠；及(12)劉濤之統稱；
「一致行動」	指	與《收購守則》內的定義一致；
「額外不可撤銷承諾」	指	日期為二零一六年三月二日的由廣匯汽車、要約人及各接納股東所訂立的十二份額外不可撤銷承諾之統稱；
「公告」	指	廣匯汽車、要約人及本公司所發行日期為二零一五年十二月十一日的聯合公告；
「公告7」	指	國家稅務總局關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告(2015年第7號)，自二零一五年二月三日生效(包括之後修訂的條文，如有)
「聯繫人士」	指	與《收購守則》內的定義一致；
「瑞華」	指	瑞華環球投資有限公司，一家於英屬處女群島註冊成立的公司，其由楊愛華先生的女兒楊楚鈺女士(以酌情信託的受託人身份)全資擁有，而酌情信託的受益人為楊愛華先生及楊澤華先生以及彼等各自的子女以及後人。楊愛華先生亦以酌情信託的保護人身份控制瑞華股份所附表決權；
「Baoxin Investment」	指	Baoxin Investment Management Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的公司，其由酌情信託的受託人全資擁有，而酌情信託的受益人為楊愛華先生及其子女以及後人。楊愛華先生亦以酌情信託的保護人身份控制Baoxin Investment股份所附表決權；



## 釋 義

「藍色接受表格」	指	就接受及註銷購股權要約所涉購股權的藍色表格；
「董事會」	指	本公司之董事會；
「債券」	指	本公司於二零一二年十二月三十一日所發行的於二零一七年十二月三十日到期的無抵押以實物支付的債券，本金總額為58,160,000美元，按固定年利率5.65%計息；
「中央結算系統」	指	由香港中央結算有限公司設立及操作的中央結算及交收系統；
「廣匯汽車」	指	廣匯汽車服務股份公司，一家根據中國法律成立的公司，其股份於上海證券交易所上市(上交所股份代號：600297)；
「廣匯汽車集團」	指	廣匯汽車及其子公司；
「密切聯繫人士」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「招銀國際」	指	招銀國際融資有限公司，是一家根據《證券及期貨條例》獲證監會發牌進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的法團，即要約人有關該等要約的財務顧問；
「《收購守則》」	指	《香港收購及合併守則》；
「本公司」	指	寶信汽車集團有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其普通股於聯交所主板上市(股份代號：1293)；
「綜合文件」	指	由廣匯汽車、要約人及本公司根據《收購守則》發給全體合資格股東及購股權持有人的綜合要約及回應文件(或會修訂或補充(如適用))；
「條件」	指	部分要約及購股權要約條件，載於招銀國際函件第一段「要約的條件」一節；
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義；



## 釋 義

「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義及就本公司而言，分別指Baoxin Investment、瑞華及楊愛華先生；
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「不競爭契據」	指	日期為二零一五年十二月四日的由廣匯汽車、要約人、楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華所訂立的不競爭契據；
「發函日」	指	按《收購守則》的要求向股東發送本綜合文件之日；
「董事」	指	本公司董事；
「僱員」	指	於最後截止日為本集團僱員之任何人士；
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行理事或任何獲執行理事轉授權力的人員；
「最後截止日」	指	(i)部分要約宣佈轉為可無條件供有關股東接受之日；或(ii)首個截止日後的第14天，以較後者為準；
「首個截止日」	指	本綜合文件中「預期時間表」一節所載部分要約的首個截止日或要約人根據《收購守則》延期後的較後日期；
「接受表格」	指	隨附的部分要約 <b>白色</b> 接受表格及購股權要約的 <b>藍色</b> 接受表格；
「本集團」	指	本公司及其子公司；
「廣匯集團」	指	新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司，一間根據中國法律成立的公司及為廣匯汽車的控股股東；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「香港」	指	中國香港特別行政區；

## 釋 義

「獨立董事委員會」	指	就為該等要約及接受是否各自屬公平合理而向合資格股東及購股權持有人提出推薦建議所組建的獨立董事委員會(包括全體獨立非執行董事刁建申先生、汪克夷先生及陳弘俊先生及非執行董事陸林奎先生)；
「獨立財務顧問」	指	本公司委任的新百利(獲獨立董事委員會批准)，其就該等要約，尤其是就要約的條款是否各自屬公平合理及應否接納該等要約向獨立董事委員會提出意見；
「不可撤銷承諾」	指	日期為二零一五年十二月四日的由廣匯汽車、要約人、楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華所訂立的不可撤銷承諾(經補充協議不時修訂)；
「IU股份」	指	Baoxin Investment及瑞華所持的合共1,370,144,000股股份，為彼等於本公司的全部合共權益及佔本公司已發行股本的53.58%；
「最後交易日」	指	二零一五年十二月四日，即本公司股份暫停買賣以待該公告刊發前的最後一個交易日；
「最後實際可行日期」	指	二零一六年五月二十七日(星期五)，即本綜合文件付印前就確定其中所載若干資料的最後實際可行日期；
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
「最後期限」	指	二零一六年八月十一日，即該公告日期後屆滿8個月之日(或不可撤銷承諾各方可能書面同意之有關其他日期)；
「楊愛華先生」	指	本公司執行董事及主席楊愛華先生
「要約期間」	指	與《收購守則》的定義一致，要約期間於二零一五年九月十五日(即第3.7條公告日期)起計；
「要約價」	指	每股5.99港元；

## 釋 義

「要約人」	指	廣匯汽車服務(香港)有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，為廣匯汽車的間接全資子公司；
「該等要約」	指	部分要約及購股權要約；
「購股權要約」	指	要約人根據《收購守則》規則13擬作出的向購股權持有人提出取消多達11,662,500份尚未行使購股權或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)的適當要約；
「購股權要約價」	指	就註銷每份購股權而言為0.266港元；
「購股權持有人」	指	購股權持有人；
「部分要約」	指	由招銀國際代表要約人向合資格股東作出的按要約價向合資格股東收購最多為1,917,983,571股股份(佔該公告刊發日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發日期或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)的附先決條件的自願性現金部分要約，以及該要約的任何後續修改或延展；
「Pinpoint」	指	擔任Pinpoint China Fund及Pinpoint Multi-Strategy Fund投資經理的Pinpoint Asset Management Limited；
「中國」	指	中華人民共和國，就本綜合文件而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「先決條件」	指	作出部分要約的先決條件，載於公告A部分標題為「部分要約及購股權要約先決條件」一節中，其已於二零一六年五月二十六日獲達成(惟先決條件(b)將不獲要約人援引)；

## 釋 義

「Pzena」	指	Pzena Investment Management, LLC，擔任Pzena Emerging Markets Value Fund (Pzena Value Funds plc之基金)；Pzena Emerging Markets Focused Value Fund (GT)；及Pzena Emerging Markets Value Fund之投資經理；
「合資格股東」	指	除要約人及其一致行動人士之外的股東；
「過戶登記處」	指	本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司；
「有關期間」	指	二零一五年三月十五日(即二零一五年九月十五日要約期間開始日期前六個月當日)起計直至最後實際可行日期(包括該日)止的期間；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「第3.7條公告」	指	本公司根據《收購守則》規則3.7及上市規則第13.09條於二零一五年九月十五日刊發的公告；
「Schroders不可撤銷承諾」	指	廣匯汽車、要約人與SIMHKL(代表其自身及代表SIMSL)之間於二零一六年三月二日訂立的額外不可撤銷承諾，該承諾已於二零一六年五月一日根據有關額外不可撤銷承諾的條款自動終止
「第二輪接納股東」	指	(1) Full Establish Global Trading Limited；(2) Moral Grand Limited；(3) Goffee Limited；及(4) Pzena的統稱；
「第二輪額外不可撤銷承諾」	指	廣匯汽車、要約人及每名第二輪接納股東於二零一六年三月十八日簽訂的四份額外不可撤銷承諾；
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會；
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)；
「股份押記」	指	具有招商國際函件第5段賦予的涵義
「購股權」	指	根據購股權計劃授出的尚未行使購股權，其中一份購股權有權認購每股行使價為5.724港元的一股股份；

## 釋 義

「購股權計劃」	指	本公司於二零一一年十一月二十二日採納的購股權計劃；
「股東」	指	股份的登記持有人；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股；
「SIMHKL」	指	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited；
「SIMSL」	指	Schroder Investment Management (Singapore) Limited；
「新百利」	指	新百利融資有限公司，根據《證券及期貨條例》可從事第1類(證券交易)及第6類(就企業融資提供意見)受監管活動的持牌法團；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「子公司」	指	與上市規則的定義一致；
「主要股東」	指	與上市規則的定義一致；
「補充協議」	指	廣匯汽車、要約人、楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華所訂立日期為二零一六年五月二十六日的不可撤銷承諾的補充協議；
「白色接受表格」	指	就接受及轉讓部分要約所涉股份的白色表格；及
「%」	指	百分比。

除另有說明者外，綜合文件內以人民幣計值的金額已按人民幣0.82386元兌1港元的匯率兌換為港元，僅供說明之用。有關匯率僅供參考，概不表示任何金額已經、可能已或可按上述匯率及任何其他匯率兌換或根本不能兌換。



招銀國際融資有限公司

香港

中環

夏慤道12號

美國銀行中心18樓1803-4室

敬啟者：

### 緒言

於二零一五年十二月十一日，廣匯汽車、要約人及該公司聯合宣佈，招銀國際(代表要約人)將在先決條件獲滿足或(倘適用)豁免的前提下，提出自願性有條件現金部分收購要約，按要約價每股5.99港元向合資格股東收購最多1,917,983,571股股份(佔於該公告刊發日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發當日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)。要約人將根據《收購守則》規則13向購股權持有人作出適當要約，藉以註銷最多11,662,500份尚未行使的購股權(佔於該公告刊發日期所有尚未行使購股權的75%)或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)。於二零一六年五月二十六日，廣匯汽車、要約人及該公司聯合宣佈先決條件已獲達成(惟先決條件(b)將不獲要約人援引)。

本函件構成本綜合文件的一部分，當中載有廣匯汽車及要約人的若干背景資料、作出該等要約的理由及要約人對該公司的意向。該等要約的條款載於本函件、本綜合文件附錄一及隨附的接受表格。

敬請閣下亦垂注本綜合文件第34至43頁的董事會函件、第44至45頁的獨立董事委員會函件及第46至62頁的新百利函件。

## 部分要約及購股權要約

### 部分要約

招銀國際代表要約人按以下基準作出部分要約：

就每股股份而言..... 現金5.99港元

### 購股權要約

招銀國際代表要約人按以下基準作出購股權要約：

就註銷每一份購股權而言..... 現金0.266港元

由於所有購股權均為價內期權，購股權要約價為要約價與購股權行使價5.724港元的差額。

部分要約及購股權要約乃遵照《收購守則》作出。

#### 1. 該等要約的條件

部分要約的條件如下：於首個截止日或之前下午四時正前(或要約人決定及執行人員批准的較後時間及/或日期)就最少1,286,430,716股股份(佔該公告刊發之日(假設該公司所有購股權已獲行使)該公司按轉換基準已發行股本的50%加1股)收到對部分要約的有效接納，惟要約人應盡可能收購合資格股東有意出售的股份，但最多不超過1,917,983,571股股份(佔於該公告刊發日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發當日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)。

購股權要約僅於部分要約在各方面成為或被宣佈為無條件後方成為無條件。部分要約及購股權要約之條件不可由要約人豁免。

就收到的有效接納而言，倘若：

- 於首個截止日前涉及少於1,286,430,716股股份，則除非首個截止日根據《收購守則》順延，否則該等要約將不再繼續進行並實時失效；
- 於首個截止日當日或之前涉及不少於1,286,430,716股股份，則要約人將在首個截止日當日或之前宣佈部分要約就接納而言成為無條件。



購股權要約僅於部分要約在各方面被宣佈為無條件後方可被宣佈為無條件。

楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自己共同及個別地向廣匯汽車及要約人不可撤銷地承諾，Baoxin Investment及瑞華將盡快及無論如何不遲於發函日之後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正之前接受關於所有IU股份的部分要約。倘若部分要約在所有方面成為無條件，Baoxin Investment及瑞華將按照不可撤銷承諾，向要約人出售至少1,027,608,000股(即IU股份的75%)但不超過1,370,144,000股股份(即所有IU股份)，視乎部分要約之整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)已不可撤銷地向廣匯汽車及要約人承諾，彼等各自將盡快且無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前就彼等各自持有的股份接納部分要約，並承諾不會撤回有關接納。倘部分要約在各方面成為無條件，接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)將根據相關額外不可撤銷承諾出售合共至少328,164,000股股份(即接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)所持股份總數的75%)但不超過437,552,000股股份(即接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)所持股份總數)，視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。各第二輪接納股東已分別同意盡快但無論如何不遲於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正就其所擁有的全部股份接納部分要約及各第二輪接納股東將不會撤回有關接納。倘部分要約在各方面成為無條件，第二輪接納股東將根據相關第二輪額外不可撤銷承諾出售合共至少73,850,625股股份(即第二輪接納股東所持股份總數的75%)但不超過98,467,500股股份(即第二輪接納股東所持股份總數)，視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。所有IU股份、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)擁有的股份及第二輪接納股東擁有的股份佔本公司已發行股本的百分比為74.54%。因此，一旦Baoxin Investment及瑞華根據不可撤銷承諾就全部IU股份接納部分要約、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)根據額外不可撤銷承諾就彼等擁有的全部股份接納部分要約及第二輪接納股東根據第二輪額外不可撤銷承諾就彼等擁有的所有股份接納部分要約，上文第1段所載條件將獲達成。因此，預期部分要約及購股權要約將於發函日後第7日之前為無條件。

根據《收購守則》規則15.3，凡有條件要約成為或宣佈為無條件(不論就接納或所有方面而言)，則該項要約其後應維持可供接納不少於14天。因此，倘部分要約於發函日後第7天或之前在各方面宣佈為無條件，則最後截止日會在(但不早於)首個截止日。倘部分要約於發函日後第7天之後在各方面宣佈為無條件，則最後截止日會在有關宣佈日期後至少14天。

根據《收購守則》規則28.4，如部分要約在首個截止日就接納而言被宣佈成為無條件，要約人不得將最後截止日延長至首個截止日後14天之後。

根據《收購守則》規則28.5，可導致要約人持有一間公司30%或以上的投票權的部分要約通常須經持有超過50%投票權(該等投票權並非由要約人及與其一致行動人士持有)的股東在接受表格的獨立方格中簽發批准。

要約人已申請且執行人員已基於以下情況授予豁免該規定：(i)合共持有超過該公司50%投票權的Baoxin Investment及瑞華(兩間公司最終均由楊愛華先生控制)按規則28.5書面向執行人員表示其批准(於該公告日期已作出)；及(ii)楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自己書面向執行人員確認其與要約人及與要約人一致行動人士並非一致行動(於該公告日期已作出)。因此，部分要約不以滿足《收購守則》規則28.5下的要求為條件。

根據《收購守則》規則28.6，由於要約人在部分要約在所有方面成為無條件時將於本公司50%以上的投票權擁有權益，於其後要約人將不再受限於《收購守則》規則28.3，可隨意收購更多股份，而不會引致任何全面收購要約的責任。

## 招銀國際函件

警示：部分要約及購股權要約未必會成為無條件，如並無成為無條件，部分要約及購股權要約將失效。故部分要約及購股權要約的完成僅為一種可能性。股東及潛在投資者於買賣該公司證券時務請審慎行事。

### 2. 價值比較

	該公司股價 港元	要約價較股價 溢價／(折讓) %
緊接刊發第3.7條公告之前暫停股份買賣前的 最後一個交易日，即二零一五年九月十一日， 聯交所所報的收市價	2.58	132.17
緊接最後交易日(含該日)前120個交易日期間 聯交所所報的平均收市價	3.66	63.66
緊接最後交易日(含該日)前90個交易日期間 聯交所所報的平均收市價	3.31	80.97
緊接最後交易日(含該日)前60個交易日期間 聯交所所報的平均收市價	3.31	80.97
緊接最後交易日(含該日)前30個交易日期間 聯交所所報的平均收市價	3.40	76.18
緊接最後交易日(含該日)前10個交易日期間 聯交所所報的平均收市價	3.51	70.66
緊接最後交易日(含該日)前5個交易日期間 聯交所所報的平均收市價	3.68	62.77
於最後交易日聯交所所報的收市價	4.15	44.34
於最後實際可行日期聯交所所報的收市價	4.94	21.26

### 3. 股份的最高及最低收市價

於有關期間，聯交所所報的股份最高收市價為於二零一五年五月二十二日的每股6.97港元，而聯交所所報的股份最低收市價為於二零一五年九月一日的每股2.14港元。

#### 4. 該等要約的總代價

於最後實際可行日期，該公司擁有2,557,311,429股已發行股份及15,550,000份可認購最多15,550,000股股份的尚未行使購股權。部分要約(按要約價每股5.99港元計算)的價值分別為：(i)約7,705,719,988.84港元，假設就1,286,430,716股股份(佔於該公告刊發日期(假設該公司所有購股權已獲行使)該公司按轉換基準已發行股本的50%加1股)接獲部分要約的有效接納；(ii)約11,488,721,590.29港元，假設就1,917,983,571股股份(佔於該公告刊發日期已發行股份的75%及假設並無行使購股權)接獲部分要約的有效接納；(iii)約11,558,579,965.29港元，假設就1,929,646,071股股份(佔已發行股份的75%及假設行使全部購股權)接獲部分要約的有效接納。

按要約價每股5.99港元及於最後實際可行日期已發行股份2,557,311,429股的基準計算，該公司全部已發行股本價值分別約為15,318,295,459.71港元(假設並無行使購股權)及15,411,439,959.71港元(假設行使全部購股權)。

根據就註銷每份購股權的購股權要約價每股0.266港元及於該公告日期15,550,000份尚未獲行使購股權進行計算，購股權要約的價值約為3,102,225港元(假設就11,662,500份購股權接獲購股權要約的有效接納)。

根據前述各項，要約人就該等要約應付的現金代價總額(假設並無行使購股權及該等要約獲全數接納)將約為11,491,823,815.29港元。

#### 5. 財務資源的確認

要約人所需就該等要約代價支付的資金將透過要約人內部資源及外部債務融資共同撥付。

就外部債務融資而言，要約人已獲得招商銀行股份有限公司最多10,200,000,000港元的過橋貸款。廣匯汽車已與招商銀行股份有限公司(作為牽頭安排行)以及中國工商銀行股份有限公司、中國民生銀行股份有限公司、中國進出口銀行及江蘇銀行股份有限公司(作為初始貸款人)訂立約人民幣5,300,000,000元的銀團貸款融資，據此，透過部分要約將予收購的所有股份將押記予招商銀行股份有限公司(作為代理行)(「股份押記」)。除上文所披露者外，於最後實際可行日期，該股份押記概無其他條款及條件。

要約人計劃，有關過橋貸款及銀團貸款融資的利息付款、償還或其任何負債(或然或其他形式的負債)的擔保將於不會在任何重大程度上視乎該公司的業務而定。

招銀國際(即要約人的財務顧問)確信，要約人擁有且將維持擁有充足財務資源以撥付前述該等要約獲全數接納所需資金。

## 6. 合資格股東及購股權持有人權益

待部分要約成為無條件後，各合資格股東：

- (a) 就其有效接納部分要約範圍內且由要約人根據部分要約收購的每股股份獲得5.99港元的現金付款(於扣減因此產生的賣方從價印花稅後)；及
- (b) 將有機會保留在該公司(於部分要約完成後仍將維持於聯交所上市)中的股權。

待購股權要約成為無條件後，各購股權持有人：

- (a) 就其有效接納購股權要約範圍內且由要約人根據購股權要約收購的每份購股權獲得0.266港元的現金付款；及
- (b) 將有機會於最後截止日後保留將不會被視為已失效的購股權權益。

## 7. 部分要約及購股權要約的其他條款

合資格股東可就其所持的部分或全部股份接受部分要約。在部分要約在各方面均成為無條件的前提下：(i)若獲有效接納的股份等於或少於1,917,983,571股股份或該等更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發當日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)，則所有獲有效接納的股份均將被收購；及(ii)若獲有效接納的股份超過1,917,983,571股股份，或超過該等更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發當日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)，則要約人向每一合資格股東收購股份的總數將按如下公式計算：

$$\frac{A}{B} \times C$$

A = 1,917,983,571股股份或該等更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發當日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)(即部分要約擬收購股份的最大數量)



B = 部分要約下全體合資格股東願意出售的股份總數

C = 部分要約下相關個別合資格股東願意出售的股份數量

故此，部分要約下合資格股東願意出售其全部股份時，有可能並非所有願意出售的股份均會被收購。然而，可向合資格股東確保，倘部分要約於各方面成為無條件，有關股東根據部分要約提呈供接納的股份最少75%將被收購。

部分要約下的碎股將不獲收購，相應地，要約人將根據以上計算公式向每位合資格股東收購的股份數量將由要約人自行決定四捨五入至最接近的整數作歸整處理。

購股權持有人可就其所持的部分或全部購股權接受購股權要約。在購股權要約各方面均成為無條件的前提下：(i)若獲有效接納的購股權等於或少於11,662,500份購股權或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)，則所有獲有效接納的購股權均將被收購及註銷；及(ii)若獲有效接受的購股權超過11,662,500份購股權或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)，則要約人向每位購股權持有人收購及註銷的購股權總數將按如下公式計算：

$$\frac{X}{Y} \times Z$$

X = 11,662,500份購股權或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)(即購股權要約擬收購購股權的最大數量)

Y = 購股權要約下全體購股權持有人願意出售的購股權總數

Z = 購股權要約下相關個別購股權持有人願意出售的購股權數量

## 8. 接納部分要約及購股權要約的影響

有效接受部分要約後，合資格股東將向要約人出售其願意出售且由要約人根據「部分要約及購股權要約的其他條款」一節所載列的公式最終承購的股份，其上不存在任何產權負擔，且該等股份於最後截止日或之後發生或附加的所有權利及利益(包括於最後截止日當日或之後宣派、作出或支付的任何股息或其他分派的所有權利)亦相應轉移。要約人無權享有其在部分要約項下收購之股份在最後截止日之前宣派、作出或支付的股息或其他分派。任何此類股息或其他分派將支付給有資格享有該等股息或分派的股東。

透過有效接納購股權要約，購股權持有人將向要約人提呈最終由要約人根據「部分要約及購股權要約的其他條款」一節所載列的公式承購的購股權，而提呈並最終獲承購之購股權將於最後截止日予以註銷。

## 9. 接納部分要約及購股權要約的程序

### 部分要約

為接納部分要約，合資格股東應根據本綜合文件及白色接受表格上列印的指示填妥隨附的白色接受表格並交回過戶登記處。本綜合文件中的指示應連同白色接受表格上的指示一併閱覽(有關指示構成部分要約的條款的一部分)。

合資格股東須於收到白色接受表格後盡快將填妥的白色接受表格連同不少於相關合資格股東欲接納部分要約所涉及的股份數目的股票、過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)一併以郵寄或專人送遞方式交回過戶登記處(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，信封註明「**寶信汽車集團有限公司 一部分要約**」，惟無論如何須不遲於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正(香港時間)或要約人可能決定及公佈且執行人員可能批准的較後時間及／或日期送達過戶登記處。根據《收購守則》規則15.3，凡有條件要約成為或宣佈為無條件(不論就接納或所有方面而言)，則該項要約其後應維持可供接納不少於14天。根據《收購守則》規則28.4，倘部分要約於首個截止日就接納被宣佈為無條件，則要約人不得將最後截止日延後至首個截止日後第14天之後的日期。



概不會就任何**白色**接受表格、股票、過戶收據或其他所有權文件(及／或相關的任何一項或多項彌償保證)(如適用)發出收據。

過戶登記處僅會接納每名合資格股東遞交一份**白色**接受表格。正式接獲的接受表格將不可撤銷，且於部分要約就接納被宣佈為無條件後不可撤回，惟在本綜合文件附錄一「不可撤銷的接納」一節所述情況下則作別論。

### 購股權要約

為接納購股權要約，購股權持有人應依照本綜合文件及**藍色**接受表格印備的指示填妥隨附的**藍色**接受表格並與購股權之所有相關證書或授出函件(視情況而定)一併交回該公司。本綜合文件所載指示應連同**藍色**接受表格印備的指示(該等指示組成購股權要約條款的一部分)一併閱讀。

擬接納購股權要約的購股權持有人須於收到**藍色**接受表格後盡快將填妥的**藍色**接受表格連同其擬提呈供接納的購股權的所有相關證書或授出函件(視情況而定)(註明購股權持有人擬接納購股權要約所涉及的購股權數目)一併以郵寄或專人送遞方式交回該公司(地址為香港夏慤道12號美國銀行中心22樓2205室)，信封註明「**寶信汽車集團有限公司一購股權要約**」，惟無論如何須不遲於首個截止日下午四時正或要約人可能決定及公佈且執行人員可能批准的其他時間及／或日期送達該公司。

概不會就任何**藍色**接受表格、購股權的相關證書或授出函件(視情況而定)發出收據。

該公司僅會接納每名購股權持有人遞交一份**藍色**接受表格。正式接獲的接受表格將不可撤銷，且於購股權要約就接納被宣佈為無條件後不可撤回，惟在本綜合文件附錄一「不可撤銷的接納」一節所述情況下則作別論。

## 10. 代名人登記股份

為確保所有合資格股東獲得公平對待，以代名人身份代表超過一名實益擁有人持有股份的合資格股東，應在切實可行情況下分開處理每名實益擁有人的股權。為讓股份的實益擁有人(其投資以代名人名義登記，包括透過中央結算系統持有股份權益的人士)可接納部分要約，彼等務必就其對部分要約的意向，向其代名人作出指示。

## 11. 海外股東

向身為香港以外司法權區市民、居民或國民之合資格股東及購股權持有人提出要約可能須受相關司法權區之法例規限。該等合資格股東或購股權持有人可能受相關司法權區之法例禁止或影響，倘該等合資格股東或購股權持有人欲接納部分要約或購股權要約，則有責任自行全面遵守相關司法權區與此有關之法例，包括遵照一切必要手續或法例或監管規定取得任何政府、外匯管制或其他同意或備案及登記規定，及須支付相關司法權區應收有關合資格股東之任何轉讓費用或應付之其他稅項。

任何合資格股東或購股權持有人作出之任何接納將被視為構成該合資格股東或購股權持有人向要約人及該公司所作之聲明及擔保，表示其已遵守一切當地法例及規定且部分要約及購股權要約可由有關合資格股東或購股權持有人根據有關司法權區法例合法接納。合資格股東及購股權持有人如有疑問應諮詢彼等之專業顧問。

## 12. 交收

### 部分要約

待部分要約在各方面成為或被宣佈為無條件後，並且過戶登記處在二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正(或要約人根據守則可能決定及公佈且執行人員可能批准的其他較後時間及/或日期)前收到填妥的**白色**接受表格以及根據部分要約提呈相關接納所需的相關文件，而上述文件在各方面及根據《收購守則》均齊全妥當，過戶登記處將盡快且無論如何須於最後截止日後七個營業日(定義見《收購守則》)內，以平郵方式向相關接納股東寄發(a)其根據部分要約應收的股款款額(經計及任何就其接納規模的縮減、相關接納股東應繳納的賣方從價印花稅及(倘適用)就遺失或未能出示股票而應付過戶登記處的費用)；及(b)(倘適用)未獲要約人承購股份的任何股票及/或任何過戶收據及/或任何其他所有權文件(及/或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(倘適用)，郵誤風險概由其自行承擔。

任何接納股東根據部分要約有權收取的代價，將根據部分要約的條款悉數結算(惟與支付賣方從價印花稅有關者除外)，但不附帶任何留置權、抵銷權、反索償或要約人可能或聲稱有權向有關接納股東提出的其他類似權利。

倘部分要約未能在各方面成為無條件，股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需的任何一項或多項彌償保證)(視情況而定)將盡快但無論如何於部分要約失效後十日內，以平郵方式退回及／或寄回各接納股東，郵誤風險概由其自行承擔。倘有關接納股東寄出一份或多份過戶收據，且同時該接納股東代表已領取一張或多張股票，則將以平郵方式向該接納股東寄回有關股票以代替過戶收據，郵誤風險概由其自行承擔。

### 購股權要約

待部分要約在各方面成為或宣佈為無條件後，並且該公司於不遲於接納的最後時限(即最後截止日，或要約人可能決定及公佈且執行人員可能批准的較後時間及／或日期)收到有效的藍色接受表格及在各方面均齊全妥當的購股權相關證書或授出函件(視情況而定)，接納購股權持有人就其根據購股權要約所交出的購股權應收的款額及購股權要約項下未能成功提呈及／或接納的購股權的證書或授出函件(視情況而定)，將盡快且無論如何於最後截止日後七個營業日(定義見《收購守則》)內以平郵方式寄予相關接納購股權持有人，郵誤風險概由其自行承擔。倘部分要約未能在各方面成為無條件，所提交購股權的證書將盡快且無論如何須於部分要約失效後十日內，退回及／或寄回予各接納購股權持有人。

任何接納購股權持有人根據購股權要約有權收取的代價將根據購股權要約的條款悉數結算，但不附帶任何留置權、抵銷權、反索償或要約人可能或聲稱將有權向有關接納購股權持有人提出的其他類似權利。

不足一仙的款項將不予支付，而應向接納股東或購股權持有人支付的現金代價金額將予上調至最接近的仙位。

如在支票簽發日期起計六個月內並無出具兌付，則有關支票將不獲兌現且再無效力，而在此情況下，支票持有人應聯絡要約人以收取款項。

### 13. 零碎股份

合資格股東務請注意，接納部分要約可能會導致彼等持有零碎股份。因此，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17M樓；聯絡人：蕭盈悅女士；電話號碼：+852 2862 8555)已獲委任為指定經紀，於部分

要約截止後六週期間內在市場中就所持有之零碎股份進行買賣對盤，使有關合資格股東能夠出售彼等之零碎股份或補足彼等之零碎股份至完整買賣單位500股。合資格股東應注意，無法保證碎股的對盤。

接納購股權持有人可能由於接納購股權要約而持有購股權，使之有權認購零碎股份。根據購股權計劃的條款，購股權不可轉讓且將不會安排由此產生的購股權零碎持倉的買賣對盤。

#### 14. 香港印花稅

賣方從價印花稅按接納部分要約之代價價值之0.1%之稅率計算，將由接納部分要約之合資格股東支付。合資格股東應付之印花稅相關金額將於根據部分要約須向合資格股東支付之代價中扣除。要約人將承擔買方從價印花稅之自身部分，稅率為就部分要約之相關接納所須支付之代價之0.1%，且將負責向香港印花稅署繳納買賣該等根據部分要約有效提呈以供接納之股份而須支付之所有印花稅。

毋須就接納購股權要約支付印花稅。

#### 15. 來自執行人員的同意

根據《收購守則》規則28.1，執行人員已同意要約人作出部分要約。

#### 16. 稅務影響

倘合資格股東及購股權持有人對彼等接納部分要約及購股權要約的稅務影響有任何疑問，應諮詢彼等本身的專業顧問。謹此強調，廣匯汽車、要約人、該公司及彼等最終實益擁有人以及彼等任何一方的一致行動人士、招銀國際、過戶登記處或任何彼等各自的董事或專業顧問或參與部分要約及購股權要約的任何人士概不就任何人士因接納部分要約及購股權要約而產生的任何稅務影響或責任承擔任何責任。

#### 17. 廣匯汽車及要約人的資料

要約人為香港註冊成立的有限責任投資控股公司，為廣匯汽車(根據中國法律成立的公司)的間接全資子公司，廣匯汽車股份於上海證券交易所(上交所股份代號：600297)上市。廣匯汽車的控股股東為廣匯集團，而廣匯集團由Sun Guangxin先生最終控制。於最後實際可行日期，廣匯集團的註冊資本為人民幣3,555,700,360元。

廣匯汽車為中國領先乘用車經銷商及汽車服務集團，亦為領先的乘用車融資租賃服務商，主要從事整車銷售、乘用車融資租賃、維修養護、佣金代理服務(包括保險及融資代理、汽車延保代理及二手車交易代理服務)等汽車銷售和全生命周期售後服務業務。於二零一五年十二月三十一日，廣匯汽車集團的營業網點有542個，包括498個4S(整車銷售、零配件、售後服務及信息反饋)門店，其中高端品牌4S店65個，中端品牌4S店407個，覆蓋中國的25個省、自治區及直轄市。

於最後實際可行日期，廣匯汽車的市值約為人民幣56,709,130,990元(相當於約68,833,455,915港元)。於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，廣匯汽車錄得歸屬於股東經審核綜合溢利約人民幣1,988,341,217元(相當於約2,413,445,509港元)。於二零一五年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值約為人民幣21,902,340,115元(相當於約26,585,026,722港元)。

## 18. 部分要約的理由

廣匯汽車及要約人認為，該公司是中國領先的豪華及超豪華汽車銷售及服務集團，且透過要約向該公司投資，可於競爭與日俱增的中國經銷商市場中締造重要商機，以擴大其品牌組合及擴充其他地區業務。目前廣匯汽車集團經銷的品牌組合近50個，其中包括高端品牌如一汽奧迪、梅賽德斯—奔馳、上海通用凱迪拉克、進口大眾、沃爾沃等，以及中端品牌例如北京現代、長安福特、東風日產、一汽豐田、廣汽本田、上海通用別克、上海通用雪佛蘭、上海大眾等。該集團現時擁有及經營之經銷商所經營的品牌包括法拉利、馬莎拉蒂、寶馬、Mini、路虎、保時捷及捷豹(而廣匯汽車集團並未經營該等品牌)，這將增強廣匯汽車集團的豪華及超豪華汽車品牌組合。同時，廣匯汽車集團經銷網點主要分佈於中西部地區(包括新疆、甘肅、重慶、廣西、青海及寧夏等)，而該集團經銷網點主要分佈在長三角、東北、華東及華北，這將增強廣匯汽車集團經銷網點的區域覆蓋。

結束該等要約將提升廣匯汽車集團的規模及平台，拓寬其收入及客戶基礎，並向廣匯汽車集團及該集團提供一個驅動強勁日後增長及發展的有吸引力的平台。結束該等要約及將該集團整合入廣匯汽車集團帶來的潛在協同效應亦將讓廣匯汽車集團進一步穩固其作為中國領先汽車經銷商及服務集團的市場地位，並擴大其經銷汽車品牌的數目。



要約人已決定進行部分要約(而不是全面收購要約),因為其擬維持該公司上市地位,根據上市規則,該公司25%或以上的已發行股份將需要由公眾持有。因此,要約人根據部分要約將收購的已發行股份的最高百分比為75%。

## 19. 要約人對該公司的意向

倘該等要約成為無條件及結束,要約人的意向為該公司將繼續從事其現有業務,並會致力發展該公司的現有品牌及業務模式。倘該等要約結束,要約人概無計劃:(i)對該集團的資產進行任何重大出售或重新調配;或(ii)解僱該集團的僱員(於日常業務過程中除外)。

於該等要約完成後,廣匯汽車及要約人將進一步檢視該公司的業務,並決定就長期及短期而言屬必要、適當及合宜的改變(如有),以便對該公司的業務及經營作出最優組織,使其融入廣匯汽車集團。廣匯汽車及要約人擬於該等要約結束後向該集團的現有營業網點引入廣匯汽車的現有融資租賃業務。於最後實際可行日期,尚無實施該提案的具體計劃。鑑於廣匯汽車及要約人於該等要約結束後將成為該公司的關連人士,就廣匯汽車集團成員與該集團成員之間的所有交易,廣匯汽車及要約人將遵守上市規則的規定,包括該等交易的條款將反映一般商業條款或更佳條款。

### 禁售承諾

受限於遵守上市規則,廣匯汽車與要約人各自向該公司承諾,其於首個截止日直至首個截止日起計12個月屆滿期間將不會轉讓通過該等要約所收購的任何股份。

## 20. 該公司董事會組成的建議變動

董事會現時由九名董事組成,其中五名為執行董事,一名為非執行董事,三名為獨立非執行董事。

根據不可撤銷承諾,楊愛華先生將遵照《收購守則》規則7辭任該公司主席及董事職務,自首個截止日起生效。楊澤華先生、楊漢松先生及華秀珍女士亦將遵照《收購守則》規則7辭任董事職務,自首個截止日起生效。

要約人擬提名李建平先生、唐永錡先生、盧翱先生及周育先生擔任該公司董事。有關委任將根據《收購守則》及上市規則作出。

## 21. 要約人對僱員的承諾

要約人已承諾，自最後截止日起12個月內，該公司將：(i)不會終止與任何僱員的僱傭關係，除了(a)該公司有理由根據《僱傭條例》(香港法例第57章)第9條或同等適用法律在不發通知的情況下開除某僱員；(b)某僱員嚴重違反其與該公司所簽訂僱傭合同的任何條款；或(c)某僱員由於退休而終止僱傭關係；(ii)確保所有僱員的僱員福利(無論其是否構成僱員僱傭條款的一部分)對有關僱員而言在任何重大方面均不劣於緊接最後截止日之前的情況；及(iii)履行每一位僱員的僱傭合同之條款(包括該公司與任何僱員於不可撤銷承諾日期之前所簽訂的任何續訂僱傭合同)，即使該僱員已過正常退休年齡。

在遵守上文載列有關僱員之聲明的前提下，要約人保留為產生最大協同效益、優化該公司的業務及經營以及使該公司以最佳方式融入廣匯汽車集團而對該公司的業務及經營做出其視為必要或適當的任何變更的權利。

## 22. 公眾持股量

要約人擬於該等要約完成後維持該公司的上市地位。

該等要約完成後，該公司可能仍將存在一個或多個主要股東(除要約人外)，這取決於主要股東對部分要約的接受程度。由於主要股東在上市規則項下為該公司的核心關連人士，在確定該公司是否遵守上市規則第8.08條的公眾持股量要求時其所持該公司股份將不被視為公眾持股的一部分。換言之，倘若在部分要約完成後楊愛華先生根據不可撤銷承諾不再為該公司的一名主要股東及核心關連人士(如下文「不可撤銷承諾」一節中「其他承諾」一段所披露)，該等要約完成後公眾持股數目在股份中所佔比例仍少於25%，則為確保遵守上市規則，要約人將會在該等要約完成後採取適當措施使該公司的公眾持股比例不少於25%，該等措施可能包括要約人或該公司另一位核心關連人士出售其所持有的部分股份。基於有關承諾，要約人的董事及將予委任入職董事會的新董事將向聯交所共同及個別地承諾採取適當的措施以確保股份中存在足夠的公眾持股量。要約人無意自行利用任何強制收購的權力。



聯交所已陳明，倘於該等要約結束時公眾股東持有少於適用於該公司的最低規定百分比即25%已發行股份，或倘聯交所認為：

- 股份交易存在或可能存在虛假市場；或
- 公眾股東手中並無充足股份維持有序市場；

則其將考慮行使酌情權暫停股份交易。

### 23. 對文件應負的責任

由任何股東及購股權持有人交付或寄發或交付或寄發予任何股東及購股權持有人的所有通訊、通告、接受表格、股票、過戶收據、其他所有權文件(及/或相關的任何彌償保證或多項彌償保證)及匯款將由彼等或彼等指定的代理交付或寄發或交付或寄發予彼等或彼等指定的代理，郵誤風險概由其自行承擔，而廣匯汽車、要約人、該公司及彼等的最終實益擁有人以及與彼等當中任何人士一致行動的各方、招銀國際、過戶登記處或彼等各自的任何董事或專業顧問或參與部分要約及購股權要約的任何其他人士，概不就因此而可能產生的任何損失或任何其他負債承擔任何責任。

### 不可撤銷承諾

日期： 二零一五年十二月四日

訂約方： (1)廣匯汽車；(2)要約人；(3)楊愛華先生；(4)Baoxin Investment；及(5)瑞華。

### 接受部分要約的不可撤銷承諾：

於二零一五年十二月四日，楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華與廣匯汽車及要約人訂立不可撤銷承諾，據此(其中包括)，楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自己共同及個別地向廣匯汽車及要約人不可撤銷地承諾，Baoxin Investment及瑞華將盡快及無論如何不遲於發函日之後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正之前接受關於所有IU股份的部分要約，並且楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自將不會收回此項接納。

### 代價：

楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自己不可撤銷地向廣匯汽車及要約人承諾，Baoxin Investment及瑞華各自將會按照每股IU股份5.99港元的要約價接受關於其IU股份的部分要約。此項接納不得收回。

## 招銀國際函件

若部分要約在所有方面都成為無條件，Baoxin Investment及瑞華將按照不可撤銷承諾向要約人出售至少1,027,608,000股(即IU股份的75%)但不超過1,370,144,000股股份(即所有IU股份)，視乎部分要約之整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。相應地，該等出售的總代價將不少於約6,155,371,920港元，但不超過約8,207,162,560港元。

Baoxin Investment及瑞華各自將與所有接納要約的其他股東於同日收到要約項下的付款。

### 不可撤回：

楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華均已作出不可撤銷的承諾，在任何情況下均不就其持有的IU股份撤回對部分要約所作的任何接納。

### 根據公告7扣繳稅款：

楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自己同意要約人有權扣繳(i)Baoxin Investment總額362,673,000港元及(ii)瑞華總額37,327,000港元，有關款項乃指Baoxin Investment及瑞華因根據公告7按不可撤銷承諾擬售其IU股份而各自應付中國稅款的估計金額。該筆總額為400,000,000港元的款項將於最後截止日(或所有接納該等要約的其他股東將收取款項的其他較後日期)匯往正常計息共管賬戶。

### 其他扣繳款項：

楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自進一步同意要約人有權扣繳(i)Baoxin Investment總額219,671,000港元及(ii)瑞華總額22,609,000港元，根據不可撤銷承諾的條款，該等款項可用於償付廣匯汽車或要約人因任何違反保證索償而可能蒙受的任何損失。該筆總額為242,280,000港元的款項將於最後截止日(或所有接納要約的其他股東將收取款項的其他較後日期)匯往正常計息共管賬戶，倘於最後截止日24個月後根據不可撤銷承諾並無進一步索償，則該等款項的剩餘結餘將被解除並返還予楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華。

根據補充協議，楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自進一步同意要約人有權扣留：(i)Baoxin Investment總額1,318,024,800港元及(ii)瑞華總額135,655,200港元。該筆總額為1,453,680,000港元的款項將於最後截止日(或所有接納該等要

約的其他股東將收取款項的其他較後日期)匯往正常計息共管賬戶，待該公司已提供令廣匯汽車及要約人合理信納的證據，表明該公司截至二零一五年九月三十日止九個月的未經審核財務報表所示未結付應收賬款至少30%已結付，有關款項將被解除並歸還予楊愛華先生、Baixin Investment及瑞華。

**債券：**

倘債券持有人行使債券(或當中的任何部分)所附的贖回權且該公司被要求根據債券的條款及條件支付債券(或當中的任何部分)本金額之103%加應計利息，則楊愛華先生、Baixin Investment及瑞華各自同意於要約人向楊愛華先生、Baixin Investment及瑞華發出書面通知要求支付該款項(其現金總額相當於債券本金額之3%)後十個營業日(定義見《收購守則》)內共同及個別向該公司按要求支付該款項。

**限制性契諾：**

楊愛華先生、Baixin Investment及瑞華各自己承諾在最後截止日之前促使(其中包括)：

- (i) 該集團維持正常營業；及
- (ii) 該集團成員公司概不會進行或從事若干受限制活動，惟(a)與該等要約相關者；(b)法律、上市規則或法規或任何監管機構所規定者；或(c)於不可撤銷承諾當日或之前書面通知要約人者除外。於不可撤銷承諾日期，根據上文(c)段，廣匯汽車及要約人概無接獲有關受限制活動的通知。

**其他承諾：**

根據不可撤銷承諾，如果於最後截止日後三個月內因楊愛華先生或其密切聯繫人士(定義見《上市規則》第一章)所持該公司的剩餘股份而繼續為主要股東，或另外被視為該公司的核心關連人士(定義見《上市規則》第一章)，楊愛華先生已承諾促成Baoxin Investment及瑞華削減，且Baoxin Investment及瑞華亦已同意通過進行配售股份或採取令聯交所滿意的其他措施，削減Baoxin Investment及瑞華於該公司的餘下股權，從而就該公司遵守《上市規則》第8.08條下的公眾持股量要求而言，楊愛華先生將不再為該公司的核心關連人士(定義見《上市規則》第一章)。

**終止：**

在下列任何情形發生時(以較早發生者為準)，不可撤銷承諾將告終止，各訂約方在其項下的義務將不再存在：

- (i) 部分要約失效或者在《收購守則》允許的情況下被撤回；及
- (ii) 先決條件未在最後期限前達成。

**不競爭契據**

日期： 二零一五年十二月四日

訂約方： (1)廣匯汽車；(2)要約人；(3)楊愛華先生；(4)Baoxin Investment；及(5)瑞華。

**不競爭及其他承諾：**

除若干有限例外情況之外，楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自已向廣匯汽車及要約人承諾(為其本身及其聯屬公司(不包括該集團))(其中包括)，在最後截止日後的12個月內，不在中國營運任何4S(整車銷售、零配件、售後服務及信息反饋)實體經銷店(不包括網上店舖)或於業務運營中擁有直接或間接的權益，亦不會招攬該集團的任何客戶、高級職員、管理人員或僱員。

額外不可撤銷承諾的主要條款

日期： 二零一六年三月二日

訂約方： (1)廣匯汽車；(2)要約人；及(3)各接納股東(參閱下文)

各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)確認其不會與要約人及其一致行動之人士一致行動。

接納股東	於最後實際可行日期	
	接納股東所持 股份概約數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
1. 楊澤華先生及Jumbo Create Investment Development Limited (附註1)	155,278,000	6.07
2. 楊漢松先生及Wilfred Speedy Investment Development Limited (附註2)	155,278,000	6.07
3. SIMHKL及SIMSL	111,448,053	4.36
4. Pinpoint	29,531,500	1.15
5. 華秀珍(附註3)	18,000,000	0.70
6. 陳長東(附註4)	17,935,000	0.70
7. 趙宏良(附註3)	17,000,000	0.66
8. 孫美麗(附註5)	15,000,000	0.59
9. 孫支援(附註5)	10,500,000	0.41
10. 付新民(附註5)	9,000,000	0.35
11. 周其珠(附註5)	5,029,500	0.20
12. 劉濤(附註5)	5,000,000	0.20
總計	<u>549,000,053</u>	<u>21.46</u>

附註：

- 於最後實際可行日期，Jumbo Create Investment Development Limited由執行董事楊澤華先生(為楊愛華先生及楊漢松先生的兄弟)控制。於部分要約結束後，楊澤華先生(透過彼於Jumbo Create Investment Development Limited的權益)可持有本公司不超過約1.52%的權益(視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定)。楊澤華先生於本公司的股權乃透過Jumbo Create Investment Development Limited持有而於最後實際可行日期彼並無以其個人名義持有任何股份。楊澤華先生將辭任董事職務，根據《收購守則》規則7，自首個截止日起生效，而Jumbo Create Investment Development Limited的任何餘下股權將入賬為本公司的公眾持股量。
- 於最後實際日期，Wilfred Speedy Investment Development Limited由執行董事楊漢松先生(為楊愛華先生及楊澤華先生的兄弟)控制。於部分要約結束後，楊漢松先生(透過彼於Wilfred Speedy Investment Development Limited的權益)可持有本公司不超過約1.52%的權

## 招銀國際函件

益(視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定)。楊漢松先生於本公司的股權乃透過Wilfred Speedy Investment Development Limited持有而於最後實際可行日期彼並無以其個人名義持有任何股份。楊漢松先生將辭任董事職務，根據《收購守則》規則7，自首個截止日起生效，而Wilfred Speedy Investment Development Limited的任何餘下股權將入賬為本公司的公眾持股量。

- (3) 趙宏良先生及華秀珍女士於最後實際可行日期擔任執行董事。根據收購守則規則7，華秀珍女士將辭任董事，自首個截止日起生效。
- (4) 陳長東先生於最後實際可行日期為本公司之公司秘書。
- (5) 孫美麗、孫支援、付新民、周其珠及劉濤於最後實際可行日期均為本公司僱員。

### 不可撤銷承諾接納部分要約：

於二零一六年三月二日(交易時段後)，廣匯汽車及要約人與各接納股東訂立額外不可撤銷承諾，據此各接納股東已分別同意盡快但無論如何不遲於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正就其所擁有的全部股份接納部分要約及各接納股東將不會撤回有關接納。根據Schroders不可撤銷承諾的條款，有關額外不可撤銷承諾已於最後實際可行日期終止。有關其他詳情，請參閱下文「終止」一段。

### 代價：

各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)已不可撤銷地向廣匯汽車及要約人承諾，彼等各自將就其所持的有關股份按要約價每股股份5.99港元接納部分要約。有關接納不得撤回。

倘部分要約在各方面成為無條件，接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)將根據相關額外不可撤銷承諾出售合共至少328,164,000股股份(即接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)所持股份總數的75%)及最多437,552,000股股份(即接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)所持股份總數)，視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。有關出售的總代價將相應不少於約1,965,702,360港元及最多約2,620,936,480港元。

各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)將於與接納該等要約的所有其他股東相同的日期收到該等要約的付款。



不得撤回：

各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)不可撤銷地承諾，其將不會撤回有關其股份的任何部分要約接納。

終止：

除Schroders不可撤銷承諾外，在發生以下任何一項時(以較早者為準)，各份額外不可撤銷承諾即告終止及訂約方於其項下責任即告終止：

- (i) 倘部分要約在《收購守則》允許的情況下失效或被撤回；或
- (ii) 倘先決條件於最後期限前尚未達成。

根據Schroders不可撤銷承諾，在發生以下任何一項時(以較早者為準)，有關額外不可撤銷承諾即告終止及訂約方於其項下責任即告終止：

- (i) 倘部分要約在《收購守則》允許的情況下失效或被撤回；
- (ii) 倘先決條件於最後期限前尚未達成；或
- (iii) 如是有關額外不可撤銷承諾日期起計六十(60)日，則自動終止。

因此，Schroders不可撤銷承諾已於二零一六年五月一日(即自有關額外不可撤銷承諾日期起計六十(60)天)終止。



## 招銀國際函件

### 第二輪額外不可撤銷承諾的主要條款

日期：二零一六年三月十八日

訂約方：(1)廣匯汽車；(2)要約人；及(3)各第二輪接納股東。

各第二輪接納股東確認，彼等不與要約人及其一致行動人士一致行動。

第二輪接納股東	於最後實際可行日期	
	第二輪 接納股東所持 股份概約數目	佔本公司 已發行股本 概約比例(%)
1. Full Establish Global Trading Limited	57,750,000	2.26
2. Moral Grand Limited	19,570,000	0.77
3. Goffee Limited	14,700,000	0.57
4. Pzena	6,447,500	0.25
總計	<u>98,467,500</u>	<u>3.85</u>

### 接納部分要約的不可撤銷承諾：

於二零一六年三月十八日(交易時段後)，廣匯汽車及要約人與各第二輪接納股東訂立第二輪額外不可撤銷承諾，據此各第二輪接納股東已分別同意盡快但無論如何不遲於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正就其所擁有的全部股份接納部分要約及各第二輪接納股東將不會撤回有關接納。

### 代價：

各第二輪接納股東已不可撤銷地向廣匯汽車及要約人承諾，部分要約將由彼等各自就彼等各自股份按發售價每股5.99港元接納。有關接納不得撤回。

倘部分要約在各方面成為無條件，第二輪接納股東將根據相關第二輪額外不可撤銷承諾出售合共至少73,850,625股股份(即第二輪接納股東所持股份總數的75%)及最多98,467,500股股份(即第二輪接納股東所持股份總數)，視乎部分

## 招銀國際函件

要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。有關出售的總代價將相應不少於約442,365,243.75港元及最多約589,820,325港元。

各第二輪接納股東將於與接納該等要約的所有其他股東相同的日期收到該等要約的付款。

### 不得撤回：

各第二輪接納股東不可撤銷地承諾，其將不會撤回有關其股份的任何部分要約接納。

### 終止：

在發生以下任何一項時(以較早者為準)，各份第二輪額外不可撤銷承諾即告終止及訂約方於其項下責任即告終止：

- (i) 倘部分要約在《收購守則》允許的情況下失效或被撤回；或
- (ii) 倘先決條件於最後期限前尚未達成。

### 債券

該公司於二零一二年十二月三十一日發行債券。債券可於該公司控制權變動後由債券持有人選擇隨時向該公司發出書面通知按本金額的103%加應計利息以現金方式贖回。就債券而言，「控制權變動」界定為：(a)於首次發行日期並無擁有或控制該公司股本中逾30%投票權的任何人士擁有或控制該公司股本中逾30%的投票權；或(b)於首次發行日期擁有或控制該公司股本中逾30%投票權的任何人士不再擁有或控制該公司股本中逾30%的投票權。因此，債券將可由債券持有人選擇於首個截止日按照債券的條款及條件贖回。於最後實際可行日期，債券的未贖回本金額為58,160,000美元。

其他資料

務請閣下垂注本綜合文件第34至第43頁的董事會函件、第44至第45頁的獨立董事委員會函件及第46至第62頁的新百利函件，內容有關彼等各自就部分要約及購股權要約出具的推薦建議及意見。

另請閣下垂注本綜合文件各附錄所載的其他資料。

此 致

列位合資格股東及購股權持有人 台照

代表  
招銀國際融資有限公司  
投資銀行部  
董事總經理  
張綺雯  
謹啟

二零一六年五月三十一日



**BAOXIN AUTO GROUP LIMITED**

**寶信汽車集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1293)

執行董事：

楊愛華先生(主席)  
楊漢松先生(副主席兼首席執行官)  
楊澤華先生(副總裁)  
華秀珍女士  
趙宏良先生(副總裁)

註冊辦事處：

P.O. Box 309, Ugland House,  
Grand Cayman KY1-1104,  
Cayman Islands.

香港主要營業地點：

香港夏慤道12號  
美國銀行中心22樓2205室

非執行董事：

陸林奎先生

獨立非執行董事：

刁建申先生  
汪克夷先生  
陳弘俊先生

敬啟者：

**招銀國際代表要約人作出  
自願性有條件現金部分要約及購股權要約藉  
以向合資格股東收購最多75%的  
寶信汽車集團有限公司已發行股本  
及註銷最多75%的尚未行使購股權**

於二零一五年十二月十一日，廣匯汽車、要約人及本公司聯合宣佈，招銀國際(代表要約人)將在先決條件獲得滿足或(倘適用)豁免的前提下，提出自願性有條件現金部分要約，按要約價每股5.99港元向合資格股東收購最多1,917,983,571股股份(佔該公告刊發日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發之日或以後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)。要約人將根據《收購守則》第

## 董事會函件

13條向購股權持有人作出適當要約，以註銷最多11,662,500份未獲行使的購股權(佔該公告刊發日期所有未行使購股權的約75%)或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)。於二零一六年五月二十六日，廣匯汽車、要約人及本公司聯合宣佈先決條件已獲滿足(惟先決條件(b)將不獲要約人援引)。

綜合文件(本函件為其一部分)旨在向閣下提供(其中包括)(i)有關本集團、廣匯汽車、要約人、部分要約及購股權要約的進一步資料，(ii)招銀國際函件(載有部分要約及購股權要約的詳情)；(iii)獨立董事委員會函件(載有其就部分要約及購股權要約向合資格股東及購股權持有人提出的推薦建議及意見)；及(iv)新百利(獨立財務顧問)函件(載有其有關部分要約及購股權要約的條款就合資格股東及購股權持有人而言是否屬公平合理及接納部分要約及購股權要約向獨立董事委員會提供的意見)。

除文義另有所指外，綜合文件所定義的詞彙與本函件所用者具相同涵義。

### 1. 獨立董事委員會及獨立財務顧問

根據《收購守則》第2.1條，由全體獨立非執行董事及非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就部分要約及購股權要約的條款是否屬公平合理及接納向合資格股東及購股權持有人提出意見。

經獨立董事委員會批准，新百利已獲委任為獨立財務顧問根據《收購守則》第2.1條就要約及尤其是要約條款是否分別屬公平合理以及接納向獨立董事委員會提出意見。

新百利已告知獨立董事委員會，其認為部分要約及購股權要約的條款就合資格股東及購股權持有人而言屬公平合理，因此，其建議獨立董事委員會告知合資格股東及購股權持有人接納部分要約及購股權要約。經獲告知後，獨立董事委員會認為部分要約及購股權要約的條款就合資格股東及購股權持有人而言屬公平合理，因此，建議合資格股東及購股權持有人接納部分要約及購股權要約。

## 董事會函件

獨立董事委員會致合資格股東及購股權持有人函件及新百利致獨立董事委員會函件的全文載於綜合文件。閣下就部分要約及購股權要約採取任何行動前應細閱兩份函件及綜合文件附錄所載其他資料。

### 2. 部分要約及購股權要約

#### 部分要約

招銀國際代表要約人按以下基準作出部分要約：

就每股股份而言..... 現金5.99港元

#### 購股權要約

招銀國際代表要約人按以下基準作出購股權要約：

就註銷每份購股權而言..... 現金0.266港元

由於所有購股權均為價內期權，購股權要約價為要約價與購股權行使價5.724港元的差額。

#### 2.1 該等要約的條件

部分要約的條件如下：於首個截止日或之前下午四時正(或要約人可能決定及執行人員可能批准的較後時間及/或日期)前就最少1,286,430,716股股份(佔該公告刊發之日(假設本公司所有購股權已獲行使)本公司按轉換基準已發行股本的50%加1股)收到對部分要約的有效接納，惟要約人應盡可能收購合資格股東有意出售的股份，但最多不超過1,917,983,571股股份(佔該公告刊發日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發之日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)。

購股權要約僅於部分要約在各方面成為或被宣佈為無條件後方成為無條件。部分要約及購股權要約之條件不可由要約人豁免。



## 董事會函件

就收到的有效接納而言，倘若：

- 於首個截止日前涉及少於1,286,430,716股股份，則除非首個截止日根據《收購守則》順延，否則該等要約將不再繼續進行並即時失效；
- 於首個截止日當日或之前涉及不少於1,286,430,716股股份，則要約人將在首個截止日當日之前宣佈部分要約就接納而言成為無條件。

購股權要約僅於部分要約在各方面被宣佈為無條件後方可被宣佈為無條件。

楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自已共同及個別地向廣匯汽車及要約人不可撤銷地承諾，Baoxin Investment及瑞華將盡快及無論如何不遲於發函日之後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正之前接受關於所有IU股份的部分要約。倘若部分要約在所有方面都成為無條件，Baoxin Investment及瑞華將按照不可撤銷承諾，向要約人出售至少1,027,608,000股(即IU股份的75%)但不超過1,370,144,000股(即所有IU股份)股份(視乎部分要約之整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定)。各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)已不可撤銷地向廣匯汽車及要約人承諾，彼等各自將盡快且無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前就彼等各自持有的股份接納部分要約，且接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)不會撤回有關接納。倘部分要約在各方面成為無條件，接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)將根據相關額外不可撤銷承諾出售合共至少328,164,000股股份(即接納股東所持股份總數的75%)但不超過437,552,000股股份(即接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)所持股份總數)，視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。各第二輪接納股東已分別同意盡快但無論如何不遲於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正就其所擁有的全部股份接納部分要約及各第二輪接納股東將不會撤回有關接納。倘部分要約在各方面成為無條件，第二輪接納股東將根據相關第二輪額外不可撤銷承諾出售合共至少73,850,625股股份(即第二輪接納股東所持股份總數的75%)但不超過98,467,500股股份(即第二輪接納股東所持股份總數)，視乎部分要約的整體接納情況及購股權於最後截止日前獲行使的程度而定。所有IU股份、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)

## 董事會函件

擁有的股份及第二輪接納股東擁有的股份佔本公司已發行股本的百分比為74.54%。因此，一旦Baoxin Investment及瑞華根據不可撤銷承諾就全部IU股份接納部分要約、接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)根據額外不可撤銷就彼等擁有的全部股份接納部分要約及第二輪接納股東根據第二輪額外不可撤銷承諾就彼等擁有的所有股份接納部分要約，上文第2.1段所載條件將獲達成。因此，預期部分要約將於發函日後第7日之前為無條件。

根據《收購守則》規則15.3，凡有條件要約成為或宣佈為無條件(不論就接納或所有方面而言)，則該項要約其後應維持可供接納不少於14天。因此，倘部分要約於發函日後第7天或之前在各方面宣佈為無條件，則最後截止日會在(但不早於)首個截止日。倘部分要約於發函日後第7天之後在各方面宣佈為無條件，則最後截止日會在有關宣佈日期後至少14天。

根據《收購守則》規則28.4，如部分要約在首個截止日就接納而言被宣佈成為無條件，要約人不得將最後截止日延長至首個截止日後14天以上。

根據《收購守則》規則28.5，可導致要約人持有一間公司30%或以上的投票權的部分要約通常須經持有超過50%投票權(該等投票權並非由要約人及與其一致行動人士持有)的股東在接受表格的獨立方格中簽發批准。

要約人已申請且執行人員已基於以下情況授予對此要求的豁免：(i) 合共持有超過本公司50%投票權的Baoxin Investment及瑞華(最終均由楊愛華先生控制)按規則28.5書面向執行人員表示其批准(於該公告日期已完成)；及(ii) 楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華已書面向執行人員確認其與要約人及與其一致行動人士並非一致行動(於該公告日期已完成)。因此，部分要約不以滿足《收購守則》規則28.5下的要求為條件。

**警示：**部分要約及購股權要約未必會成為無條件，且若並無成為無條件則將失效。故部分要約及購股權要約的結束僅為一種可能性。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

### 2.3 價值比較

	本公司股價 港元	要約價較 股價溢價/ (折讓) %
緊接刊發第3.7條公告前暫停買賣股份前的 最後一個交易日，即二零一五年九月十一日， 於聯交所所報的收市價	2.58	132.17
緊接最後交易日(含該日)前120個交易日期間 於聯交所所報收市價的平均數	3.66	63.66
緊接最後交易日(含該日)前90個交易日期間 於聯交所所報收市價的平均數	3.31	80.97
緊接最後交易日(含該日)前60個交易日期間 於聯交所所報收市價的平均數	3.31	80.97
緊接最後交易日(含該日)前30個交易日期間 於聯交所所報收市價的平均數	3.40	76.18
緊接最後交易日(含該日)前10個交易日期間 於聯交所所報收市價的平均數	3.51	70.66
緊接最後交易日(含該日)前5個交易日期間 於聯交所所報收市價的平均數	3.68	62.77
於最後交易日於聯交所所報的收市價	4.15	44.34
於最後實際可行日期於聯交所所報的收市價	4.94	21.26

### 2.4 股份的最高及最低收市價

於有關期間，於聯交所所報之股份之最高收市價為於二零一五年五月二十二日的每股6.97港元，而於聯交所所報之股份之最低收市價為於二零一五年九月一日的每股2.14港元。

## 2.5 該等要約的總代價

於最後實際可行日期，本公司擁有2,557,311,429股已發行股份及15,550,000份可認購最多15,550,000股股份的尚未行使購股權。部分要約(乃按要約價每股5.99港元計算)的價值分別為：(i)約7,705,719,988.84港元，假設就1,286,430,716股股份(佔該公告刊發之日(假設本公司所有購股權已獲行使)本公司按轉換基準已發行股本的50%加1股)接獲部分要約的有效接納；(ii)約11,488,721,590.29港元，假設就1,917,983,571股股份(佔該公告刊發日期已發行股份的75%及假設並無行使購股權)接獲部分要約的有效接納；及(iii)約11,558,579,965.29港元，假設就1,929,646,071股股份(佔已發行股份的75%及假設行使全部購股權)接獲部分要約的有效接納。

以要約價每股5.99港元及於最後實際可行日期已發行2,557,311,429股股份為基準，本公司全部已發行股本價值分別約為15,318,295,459.71港元(假設並無行使購股權)及15,411,439,959.71港元(假設行使全部購股權)。

以註銷每份購股權的購股權要約價每份0.266港元及於該公告日期15,550,000份尚未獲行使購股權計算，購股權要約的價值約為3,102,225港元，假設就11,662,500份購股權接獲購股權要約的有效接納。

根據前述各項，要約人根據要約應付現金代價總額(假設並無行使購股權及根據要約悉數接納)將約為11,491,823,815.29港元。

### 3. 合資格股東及購股權持有人權利

待部分要約成為無條件後，各合資格股東：

- (a) 就其有效接受部分要約範圍內且由要約人根據部分要約收購的每股股份獲得5.99港元的現金付款(於扣減因此產生的賣方從價印花稅後)；及
- (b) 將有機會於部分要約結束後保留在本公司(將維持其於聯交所的上市)中的股權。

待購股權要約成為無條件後，各購股權持有人：

- (a) 就其合法接受購股權要約範圍內且由要約人根據購股權要約收購的每份購股權獲得0.266港元的現金付款；及
- (b) 將有機會於最後截止日後保留將不會被視為已失效的購股權權益。

### 4. 有關本集團的資料

本公司於開曼群島註冊成立為有限公司，其股份自二零一一年十二月十四日起於聯交所主板上市。

本集團為一家中國領先豪華4S(銷售、零部件、服務及調查)的經銷商集團，主要從事汽車銷售及服務。

本公司已於二零一六年四月二十八日刊發本集團截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表。敬請閣下垂注附錄二及四分別所載的本集團財務資料及本集團一般資料。

### 5. 有關廣匯汽車及要約人的資料

有關廣匯汽車及要約人的資料，請參閱綜合文件所載的招銀國際函件。

### 6. 要約人對本公司的意向

敬請閣下垂注綜合文件所載的招銀國際函件，當中載有要約人對本公司業務的意向。董事會注意到及尤其歡迎(i)要約人於該等要約結束後繼續本公司現有業務的意向；(ii)要約人對本集團僱員自最後截止日起計12個月期間作出的承諾；及(iii)要約人於該等要約結束後就維持本公司上市地位的意向，上述所有事項均披露於綜合文件的招銀國際函件。

## 7. 維持本公司上市地位

根據綜合文件中載有的招銀國際函件，要約人擬於該等要約完成後維持本公司上市地位。該等要約完成後，本公司可能仍將存在一個或多個主要股東(除要約人外)，這取決於本公司主要股東對部分要約的接受程度。根據上市規則本公司主要股東為本公司的核心關連人士，故在確定本公司是否遵守上市規則第8.08條的公眾持股量要求時彼等所持本公司股份將不被視為公眾持股的一部分。換言之，倘若在部分要約完成後楊愛華先生根據不可撤銷承諾不再為本公司的主要股東及核心關連人士(如綜合文件所載有的招銀國際函件中的「不可撤銷承諾」一節內「其他承諾」一段所披露)，該等要約完成後公眾持股數目在股份中所佔比例仍少於25%，則為確保遵守上市規則，要約人將會在該等要約完成後採取適當措施使本公司公眾持股比例不少於25%，該等措施可能包括要約人或本公司其他核心關連人士出售其所持的部分股份。根據綜合文件所載有的招銀國際函件，基於有關承諾，要約人的董事將向聯交所承諾採取適當的措施以確保股份中存在足夠的公眾持股量。我們了解到，要約人無意自行利用任何強制收購的權力。

聯交所已陳明，倘於該等要約結束時公眾股東持有少於適用於本公司的最低規定百分比即25%已發行股份，或倘聯交所認為：

- 股份交易存在或可能存在虛假市場；或
- 公眾股東手中並無充足股份維持有序市場；

則其將考慮行使酌情權暫停股份交易。

## 8. 有關該等要約的進一步資料

有關該等要約的進一步資料，請參閱綜合文件中載有的招銀國際函件、綜合文件附錄一及接受表格，包括其海外股東的擴展以及有關稅項、接納及結算程序的資料。



## 9. 推薦建議

謹請閣下注意(i)綜合文件中載列的獨立董事委員會函件，其中載有其就部分要約及購股權要約向獨立股東提供的建議及推薦建議；及(ii)綜合文件中載列的新百利函件，其中載有其就部分要約及購股權要約向獨立董事委員會提供的建議以及其於得出其推薦建議之前考慮的主要因素。亦建議閣下就部分要約及購股權要約的接納及結算程序閱覽綜合文件的餘下部分及接受表格。

此 致

列位合資格股東及購股權持有人 台照

承董事會命  
主席  
楊愛華先生

二零一六年五月三十一日



**BAOXIN AUTO GROUP LIMITED**

**寶信汽車集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1293)

敬啟者：

**有關招銀國際代表要約人作出之自願性有條件  
現金部分要約及購股權要約，  
藉以向合資格股東收購最多75%的  
寶信汽車集團有限公司  
已發行股本及註銷最多75%的尚未行使購股權之綜合文件**

茲提述廣匯汽車、要約人及本公司就部分要約及購股權要約聯合刊發之日期為二零一六年五月三十一日的綜合文件，本函件屬該綜合文件的一部分。除非文義另有所指，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

我們獲董事會委任為獨立董事委員會成員，以考慮(其中包括)部分要約及購股權要約條款並就(其中包括)部分要約及購股權要約條款是否屬公平合理及部分要約及購股權要約的接納程度向閣下(即合資格股東及購股權持有人)提供建議。新百利獲委任為獨立財務顧問以就(其中包括)部分要約及購股權要約條款是否屬公平合理及部分要約及購股權要約的接納程度向我們提出推薦建議。其意見及建議詳情以及其達成有關建議前考慮的主要因素及理由載於綜合文件的「新百利函件」。

我們亦請閣下垂注綜合文件的「董事會函件」、「招銀國際函件」及附錄所載的其他資料。

經考慮綜合文件「新百利函件」所載及「討論與分析」一節概述的主要因素，我們認為部分要約及購股權要約條款就合資格股東及購股權持有人而言屬公

## 獨立董事委員會函件

平合理，因此我們建議(i)合資格股東接納部分要約；及(ii)購股權持有人接納購股權要約。

該等合資格股東及購股權持有人，經考慮有關廣匯汽車及要約人的資料及要約人對本集團的未來意向被部分要約及購股權要約後本集團的未來前景吸引，或考慮保留彼等的股份或購股權或根據部分要約或購股權要約交出彼等部分股份或購股權。倘超過1,917,983,571股股份獲接納，則並非全部股份將根據部分要約獲認購，因此無論如何合資格股東將仍持有部分股份，惟彼等於市場出售股份除外。

若干股東(尤其持有小數目整手買賣單位的股東)擔憂留有碎股的弊端，可能會考慮於部分要約完成前於市場出售彼等的股份以達致一個完整的出售。

部分要約及購股權要約的接納程序載於綜合文件附錄一及隨附接納表格。有意接納部分要約及購股權要約的合資格股東及購股權持有人務請閱讀綜合文件所載時間表及要約人及本公司審慎公佈及按此行事的任何經修訂時間表(如有)。

亦強烈建議合資格股東及購股權持有人閱讀綜合文件所載「新百利函件」全文。

此 致

列位合資格股東及購股權持有人 台照

獨立董事委員會

陸林奎先生  
刁建申先生  
汪克夷先生  
陳弘俊先生

二零一六年五月三十一日

## 新百利函件

以下為新百利就該等要約致獨立董事委員會之意見函件全文，以供載入綜合文件。



新百利融資有限公司  
香港  
皇后大道中29號  
華人行  
20樓

敬啟者：

招銀國際代表要約人作出之自願性有條件現金部分要約及購股權要約，藉以向合資格股東收購最多75%的寶信汽車集團有限公司已發行股本及註銷最多75%的尚未行使購股權

### 緒言

吾等謹此提述吾等獲委任就(i)招銀國際(代表要約人)提出自願性有條件現金部分要約，按要約價每股5.99港元向合資格股東收購最多1,917,983,571股股份(佔於該公告刊發日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發日期或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)；及(ii)根據《收購守則》規則13向購股權持有人作出適當要約，藉以註銷最多11,662,500份尚未行使的購股權(佔於該公告刊發日期所有尚未行使購股權的75%)或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告刊發日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)向獨立董事委員會提供意見。於二零一六年五月二十六日，廣匯汽車、要約人及 貴公司聯合宣佈先決條件已獲滿足(惟先決條件(b)將不獲要約人援引)。有關該等要約之詳情載於日期為二零一六年五月三十一日致合資格股東及購股權持有人之綜合文件，而本函件為其中一部分。除另有界定者外，本函件所使用之詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

## 新百利函件

由全體獨立非執行董事(即刁建申先生、汪克夷先生及陳弘俊先生)及非執行董事(即陸林奎先生)組成之獨立董事委員會已成立，以就該等要約是否屬公平合理及是否接納而向合資格股東及購股權持有人提出推薦建議。獨立董事委員會已批准就此委聘新百利為獨立董事委員會之獨立財務顧問。

吾等與 貴公司或要約人、彼等各自之主要股東或任何與彼等任何一方一致行動(或假定為一致行動)之人士概無任何聯繫或關連，故被視為合資格就該等要約提供獨立意見。除就是次委聘須向吾等支付之一般專業費用外，並不存在任何安排令吾等可向 貴公司或要約人、彼等各自之主要股東或與彼等任何一方一致行動(或假定為一致行動)之人士收取任何費用或利益。

在達致吾等之意見及推薦建議時，吾等倚賴 貴公司董事及管理層(統稱「**管理層**」)所提供之資料及事實以及所表達之意見，並假設該等資料、事實及意見均屬真實、準確及完整。吾等已審閱有關 貴公司已刊發之資料，包括但不限於 貴公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報(「**二零一四年年報**」)、 貴公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報(「**二零一五年年報**」)及綜合文件所載之其他資料。吾等已審閱股份在聯交所之交易表現。吾等已向董事求證並獲確認彼等所提供之資料及所表達之意見並無遺漏任何重要事實。吾等認為所接獲之資料足以供吾等達致本函件所載之觀點及意見。吾等並無理由懷疑吾等所獲提供資料之真實性及準確性或認為任何重要事實遭遺漏或隱瞞。然而，吾等並無對 貴集團之業務及事務進行任何獨立調查，亦無獨立核實所獲提供之資料。吾等亦假設綜合文件所載或所述之所有陳述於作出時及於綜合文件日期均屬真實，而股東及購股權持有人將於出現任何重大變動(如有)後盡快獲告知。

吾等並無考慮接納或不接納該等要約對合資格股東及購股權持有人構成之稅務及法規影響，此乃由於該等因素取決於彼等個別情況而定。特別是居於海外或須就證券買賣繳納海外稅項或香港稅項之合資格股東及購股權持有人，應考慮彼等本身之稅務狀況，如有任何疑問，應諮詢彼等本身之專業顧問。

## 該等要約之主要條款

### 部分要約

部分要約現正按以下基準作出：

就每股股份而言 ..... 現金5.99港元

部分要約的條件如下：於首個截止日或之前下午四時正(或要約人決定及執行人員批准的較後時間及/或日期)就最少1,286,430,716股股份(佔該公告刊發之日(假設 貴公司所有購股權已獲行使)貴公司按轉換基準已發行股本的50%加1股)收到對部分要約的有效接納，惟要約人應盡可能收購合資格股東有意出售的股份，但最多不超過1,917,983,571股股份(佔於該公告刊發日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發當日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)。

### 購股權要約

購股權要約現正按以下基準作出：

就註銷每一份購股權而言 ..... 現金0.266港元

購股權要約僅於部分要約在各方面成為或被宣佈為無條件後方成為無條件。

部分要約及購股權要約之條件不可由要約人豁免。

有關該等要約之其他條款詳情載於綜合文件招銀國際函件及附錄一。合資格股東及購股權持有人務請細閱綜合文件相關章節之全文。

## 所考慮之主要因素及原因

吾等就該等要約達致吾等之意見及推薦建議時，已計及下列主要因素及原因：

### 1. 有關 貴集團的資料

貴公司於開曼群島註冊成立為有限公司，其股份自二零一一年十二月十四日起於聯交所主板上市。貴集團為一家中國領先豪華4S(銷售、零部件、售後服務及信息反饋)的經銷商集團，主要從事汽車銷售及服務。



# 新百利函件

## (a) 貴集團過往財務表現

下文載列分別摘錄自二零一四年年報及二零一五年年報之截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之綜合損益表：

	截至十二月三十一日		
	止財政年度		
	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(經審核)
收入			
— 汽車銷售	20,758,358	27,662,990	27,378,214
— 融資租賃服務	6,181	908	—
— 售後業務	3,011,922	3,059,534	2,703,473
	<u>23,776,461</u>	<u>30,723,432</u>	<u>30,081,687</u>
銷售及提供服務成本	<u>(21,587,955)</u>	<u>(27,935,772)</u>	<u>(27,161,294)</u>
毛利	2,188,506	2,787,660	2,920,393
其他收入及收益淨額	357,311	454,574	468,872
銷售及經銷開支	(977,024)	(983,221)	(946,815)
行政開支	<u>(643,434)</u>	<u>(608,813)</u>	<u>(538,713)</u>
經營利潤	925,359	1,650,200	1,903,737
融資成本	(540,111)	(617,234)	(544,601)
應佔一家合營企業利潤	5,830	6,783	10,544
應佔一家聯營公司(虧損)/利潤	<u>(16,151)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
除稅前利潤	374,927	1,039,749	1,369,680
所得稅開支	<u>(150,656)</u>	<u>(326,115)</u>	<u>(355,345)</u>
年內利潤	<u>224,271</u>	<u>713,634</u>	<u>1,014,335</u>
以下人士應佔：			
— 貴公司擁有人	220,094	706,644	1,006,805
— 非控股權益	4,177	6,990	7,530

## 新百利函件

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度，汽車銷售佔 貴集團收入的大部分。如二零一四年年報所述， 貴集團自二零一三年起進行戰略改革，將其運營及發展自新車銷售擴張到汽車維修保養、汽車金融、二手車、汽車保險以及精品裝潢等售後服務業務板塊。

貴集團的收入總額自截至二零一三年十二月三十一日止年度（「二零一三財年」）之約人民幣30,081.7百萬元微增約2.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度（「二零一四財年」）之約人民幣30,723.4百萬元，汽車銷售及售後業務產生的收入分別增加約1.0%及13.2%。售後業務收入增長強勁乃由於 貴集團採取積極措施提升單店的售後服務能力所致。此外， 貴集團新發展的融資租賃服務分部於二零一四財年開始貢獻收入。儘管 貴集團的總收入有所增加，但於二零一四財年毛利下降約4.5%，此乃主要由於汽車銷售的毛利減少所致。 貴集團的淨利潤自二零一三財年的約人民幣1,014.3百萬元減少約29.6%至二零一四財年的約人民幣713.6百萬元，此乃主要由於年內汽車銷售的毛利率下降所致。

如二零一五年年報所論述，鑑於中國宏觀經濟及汽車行業不斷下滑， 貴集團於二零一五年採取更為審慎及實際的經營及發展策略，根據各品牌的市場需求及特定業務策略及時調整 貴集團自製造商獲得的訂單，以嚴格控制存貨水平及積極提高 貴集團的現金流狀況以達致更低的債務水平。因此， 貴集團的總收入自二零一四財年的約人民幣30,723.4百萬元下降約22.6%至截至二零一五年十二月三十一日止年度（「二零一五財年」）的約人民幣23,776.5百萬元。汽車銷售收入減少約25.0%，原因是若干豪華汽車的銷量大幅下降及二零一五財年的汽車平均售價逐步下降，而售後業務產生的收入則輕微下降約1.6%。二零一五財年毛利為約人民幣2,188.5百萬元，較二零一四財年下降約人民幣599.2百萬元或約21.5%，原因是二零一五財年新車售價下降。由於二零一五年財年新車的售價下滑， 貴集團的淨利潤自二零一四財年的約人民幣713.6百萬元減少約68.6%至二零一五財年的約人民幣224.3百萬元，此乃主要由於二零一五財年汽車銷售收入以及汽車銷售及售後服務毛利率下降所致。

# 新百利函件

## (b) 財務狀況

下文載列 貴集團於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日之綜合財務狀況表，乃摘錄自二零一五年年報：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3,697,075	3,788,537
預付土地租賃款	646,610	537,139
無形資產	882,855	922,189
其他非流動資產	530,472	746,834
	<u>5,757,012</u>	<u>5,994,699</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	2,454,946	3,056,777
應收貿易賬款	358,159	393,155
預付款項、訂金及其他應收款項	5,449,306	5,503,515
已抵押銀行存款	2,332,021	2,436,468
現金及現金等價物	2,160,980	2,202,892
其他流動資產	299,002	188,781
	<u>13,054,414</u>	<u>13,781,588</u>
<b>流動負債</b>		
銀行貸款及其他借貸	8,280,936	5,107,438
應付貿易賬款及票據	3,945,184	4,877,913
其他應付款項及應計費用	646,283	779,516
應付所得稅	168,795	522,339
	<u>13,041,198</u>	<u>11,287,206</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>13,216</u>	<u>2,494,382</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>5,770,228</u>	<u>8,489,081</u>
<b>非流動負債</b>		
計息銀行貸款	—	2,621,136
債券	441,683	396,095
其他應付款項	30,472	—
遞延稅項負債	325,617	323,050
	<u>797,772</u>	<u>3,340,281</u>
<b>權益</b>		
股本	20,836	20,836
儲備	4,914,094	5,067,825
母公司擁有人應佔權益	4,934,930	5,088,661
非控股權益	37,526	60,139
<b>權益總值</b>	<u>4,972,456</u>	<u>5,148,800</u>

## 新百利函件

於二零一五年十二月三十一日，總資產為約人民幣18,811.4百萬元，較二零一四年十二月三十一日之相應結餘減少約4.9%。

貴集團於二零一五年十二月三十一日之非流動資產為約人民幣5,757.0百萬元，與二零一四年十二月三十一日的約人民幣5,994.7百萬元相若。由於(其中包括)存貨減少等原因，貴集團的流動資產自二零一四年十二月三十一日的約人民幣13,781.6百萬元減少至二零一五年十二月三十一日的約人民幣13,054.4百萬元。

貴集團的負債總額自二零一四年十二月三十一日的約人民幣14,627.5百萬元減少至二零一五年十二月三十一日的約人民幣13,839.0百萬元，主要由於流動負債的減少。

於流動負債中，貴集團的應付貿易賬款及票據自二零一四年十二月三十一日的人民幣4,877.9百萬元大幅減少至二零一五年十二月三十一日的約人民幣3,945.2百萬元，與貴集團於二零一五財年採取的嚴格控制存貨水平政策相符。

於二零一五年十二月三十一日，貴公司擁有人應佔權益總額為約人民幣4,934.9百萬元或每股約人民幣1.93元(根據於最後實際可行日期已發行2,557,311,429股股份計算，相當於每股約2.34港元)。於二零一五年十二月三十一日，貴公司擁有人應佔權益總額約人民幣4,934.9百萬元較二零一四年十二月三十一日的約人民幣5,088.7百萬元輕微下降，乃因於二零一五財年派付二零一四財年的末期股息所致，儘管貴集團於二零一五財年錄得溢利。

要約價5.99港元較二零一五年十二月三十一日貴公司擁有人應佔每股總權益約2.34港元溢價約156.0%。

## 2. 貴集團的前景

如二零一五年年報所論述，二零一五年不僅對於經銷商，對於中國廠商而言亦是困難的一年，各大品牌紛紛宣佈降低官方汽車銷售指導價格。然而，另據二零一五年年報所披露，汽車企業明顯未達致下調官方價格的預期，經銷商的庫存壓力未出現基本改善。更為重要的是，新車銷售下降不僅影響售後服務收入，同時亦對汽車增值服務帶來增長壓力，特別是汽車融資及汽車保險。

面對如此艱難的市場環境，貴集團採取了更具防禦性的策略優化經銷網絡，嚴格控制建設及營運新門店的成本及速度，並有選擇性地專注於具有巨大消費潛力的市場及品牌。此外，貴集團積極與廠商溝通，根據市場

狀況即時管理其銷售目標、放慢庫存補充及加大銷售力度，以令存貨水平於整個年度維持在合理範圍，進而降低債務及提升 貴集團的現金流狀況。

鑒於中國汽車市場充滿挑戰， 貴集團的未來前景在很大程度上依賴於 貴集團透過(其中包括)及時控制及管理其存貨水平方式以及進一步加強成本控制措施以維持或提升其競爭力的能力。

### 3. 有關廣匯汽車及要約人的資料

如綜合文件招銀國際函件所載，要約人為香港註冊成立的有限責任投資控股公司，為廣匯汽車(根據中國法律成立的公司)的間接全資附屬公司，廣匯汽車股份於上海證券交易所(上交所股份代號：600297)上市。廣匯汽車的控股股東為廣匯集團，而廣匯集團由孫廣信先生最終控制。於最後實際可行日期，廣匯集團的註冊資本為人民幣3,555,700,360元。

亦如綜合文件招銀國際函件所載，廣匯汽車為中國領先乘用車經銷商及汽車服務集團，亦為領先的乘用車融資租賃服務商，主要從事整車銷售、乘用車融資租賃、維修養護、佣金代理服務(包括保險及融資代理、汽車延保代理及二手車交易代理服務)等汽車銷售和全生命周期售後服務業務。於二零一五年十二月三十一日，廣匯汽車集團的營業網絡有542個門店，包括498個4S(整車銷售、零配件、售後服務及信息反饋)門店，其中高端品牌4S店面65個，中端品牌4S店面407個，覆蓋中國25個省、市、自治區及直轄市。

有關廣匯汽車及要約人的更多詳情，請參閱綜合文件招銀國際函件「17. 廣匯汽車及要約人的資料」一節。

### 4. 要約人對 貴公司的意向

如綜合文件招銀國際函件所載，倘該等要約成為無條件及完成，要約人的意向為 貴公司將繼續從事其現有業務，並會致力發展 貴公司的現有品牌及業務模式。倘該等要約得以完成，要約人概無計劃：(i)對 貴集團的資產進行任何重大出售或重新調配；或(ii)解僱 貴集團的僱員(於日常業務過程中除外)。

亦如綜合文件招銀國際函件所載，於該等要約完成後，廣匯汽車及要約人將進一步檢視 貴公司的業務，並決定就長期及短期而言屬必要、適當或合宜的改變(如有)，以便對 貴公司的業務及經營作出最優組織，使其融入廣匯汽車集團。廣匯汽車及要約人擬於該等要約完成後向 貴集團的現有營業網點引入廣匯汽車現有的融資租賃業務。於最後實際可行日期，尚無實施該提案的具體計劃。鑑於廣匯汽車及要約人於該等要約完成後將成為 貴公司的關連人士，就廣匯汽車集團成員與 貴集團成員之間的所有交易，廣匯汽車及要約人將遵守上市規則的規定，包括該等交易的條款將按一般商業條款或更佳條款釐定。

綜合文件內招銀國際函件亦載述，在符合上市規則的前提下，廣匯汽車與要約人各自向 貴公司承諾，其於首個截止日直至首個截止日起計12個月屆滿期間將不會轉讓通過該等要約所收購的任何股份。

此外，綜合文件內招銀國際函件亦載述，要約人擬於該等要約完成後維持 貴公司上市地位，且將會在該等要約完成後採取適當措施確保公眾持有的股份比例不少於上市規則規定的25%，該等措施可能包括要約人或 貴公司另一位核心關連人士出售其部分股份。要約人並無意利用任何強制收購的權力。有關公眾持股量的進一步詳情，請參閱綜合文件內招銀國際函件「22.公眾持股量」一節。

### 5. 貴公司董事會組成的建議變動

於最後實際可行日期，董事會包括五名執行董事(即楊愛華先生、楊漢松先生、楊澤華先生、華秀珍女士及趙宏良先生)、一名非執行董事(即陸林奎先生)及三名獨立非執行董事(即刁建申先生、汪克夷先生及陳弘俊先生)。

根據不可撤銷承諾，楊愛華先生將遵照《收購守則》規則7辭任 貴公司主席及董事職務，自首個截止日起生效。楊澤華先生、楊漢松先生及華秀珍女士亦將遵照《收購守則》規則7辭任董事職務，自首個截止日起生效。

按綜合文件中招銀國際函件所載「20.該公司董事會組成的建議變動」一節所披露，要約人擬提名李建平先生、唐永錡先生、盧翺先生及周育先生擔任 貴公司董事。有關委任將根據《收購守則》及上市規則作出。



## 6. 要約價比較

### (a) 股份的過往價格表現及流通性

下文載列自二零一五年一月二日起直至最後實際可行日期(包括該日)止期間(「回顧期間」)股份的收市價變動：



資料來源：彭博及聯交所

由二零一五年一月二日至二零一五年五月十八日期間，股份收市價表現介乎4.00港元至6.14港元之間，平均價約4.895港元。於二零一五年三月三十一日刊發二零一四財年的年度業績後，股份收市價開始逐步上揚並於二零一五年五月十九日上升至6.36港元，於該日 貴公司於交易時段後宣佈自控股股東轉讓若干股份予 貴集團11名僱員及2名獨立第三方。股份收市價持續上升，於二零一五年五月二十二日達到峰值6.97港元。自此，伴隨二零一五年五月發生A股危機，股份收市價逐漸下跌至二零一五年九月一日(即緊隨於二零一五年八月三十一日刊發 貴集團二零一五年上半年中期財務業績後的首個交易日)的低谷2.14港元。每股收市價逐漸反彈至二零一五年九月十一日(即緊接刊發第3.7條公告前的最後交易日)的2.58港元。

股份於二零一五年九月十四日及十五日暫停買賣，以待刊發第3.7條公告。於刊發第3.7條公告後，股份收市價呈現逐步上升趨勢。每股收市價由二零一五年九月十六日(即緊隨刊發第3.7條公告後的交易日)的3.51港元上漲至二零一五年十二月四日(即最後交易日)的4.15港元。於二零一五年十二月十一日刊發該公告及股份於二零一五年十二月十四日上午恢復買賣後，股份收市價於二零一五年十二月十四日達致5.00港元。自此及直至最後實際可行日期，股份以低於要約價的價格收市，範圍介乎每股4.36港元及4.95港元之間，於最後實際可行日期報收4.94港元。

概言之，要約價較：

- 1) 股份於最後交易日於聯交所所報的收市價溢價約44.34%；
- 2) 股份於緊接最後交易日(包括該日)前五個交易日在聯交所收報的平均收市價溢價約62.77%；
- 3) 股份於緊接最後交易日(包括該日)前十個交易日在聯交所收報的平均收市價溢價約70.66%；
- 4) 股份於緊接最後交易日(包括該日)前三十個交易日於聯交所收報的平均收市價溢價約76.18%；及
- 5) 股份於最後實際可行日期於聯交所所報收市價溢價約21.26%。

## 新百利函件

下表列載回顧期間股份的每月總成交量及日均成交量佔 貴公司已發行股份總數及公眾持股量的百分比：

	股份的每月 總成交量	日均成交量 佔已發行股 份總數的概 約百分比 (附註1)	日均成交量 佔構成公眾 持股量的股份 的概約百分比 (附註2)
<b>二零一五年</b>			
一月	47,730,704	0.09%	0.32%
二月	52,503,730	0.11%	0.41%
三月	26,591,954	0.05%	0.17%
四月	249,458,295	0.51%	1.86%
五月	178,400,686	0.37%	1.33%
六月	137,511,891	0.24%	0.88%
七月	112,627,882	0.20%	0.72%
八月	85,107,110	0.16%	0.57%
九月一日至九月十一日 (附註3)	103,841,400	0.51%	1.84%
<b>於不受干擾期間的平均數</b>	110,419,295	0.25%	0.90%
二零一五年九月十六日至 最後實際可行日期 (附註3)	1,370,261,742	0.32%	1.17%

資料來源：彭博及聯交所網站

附註：

- 按各月末已發行股份數目計算。
- 按上文附註1所載已發行股份數目(不包括 貴公司主要股東及董事於相關月份持有的股份)計算。
- 股份自二零一五年九月十四日至二零一五年九月十五日暫停買賣，以待刊發第3.7條公告。於二零一五年九月十五日刊發第3.7條公告後，股份於二零一五年九月十六日恢復買賣。

吾等從上表注意到股份於回顧期間的日均成交量總體而言淡靜。於二零一五年一月二日至二零一五年九月十一日(即刊發第3.7條公告前的最後交易日)期間(「不受干擾期間」)的股份日均成交量介乎已發行股份總數約0.05%至0.51%範圍之間，平均約為0.25%，並介乎構成 貴

公司公眾持股量的已發行股份約0.17%至1.86%範圍之間，平均約為0.90%。自二零一五年九月十六日(即緊隨刊發第3.7條公告後首個交易日)直至最後實際可行日期(包括該日)的股份每日交易量分別相當於已發行股份總數及構成 貴公司公眾持股量的已發行股份約0.32%及1.17%。自二零一五年九月十六日起直至最後實際可行日期期間錄得相對較高的成交量，吾等認為主要由於市場對刊發第3.7條公告及該公告的反應，然而尚不確定交易量於近期會否持續增長。

鑒於股份的過往日均成交量淡靜，故不確定股份的流通是否足以令合資格股東在公開市場出售大量股份而不會對股份的市價水平造成不利影響。因此，股份的市場交易價未必能反映合資格股東在公開市場上出售其股份而收取的所得款項。因此，部分要約乃合資格股東(尤其是持有大量股份的合資格股東)按要約價出售至少彼等持有的部分股份的機會(倘彼等有意出售)。

*(b) 與可資比較公司的比較*

誠如上文所論述，於中國銷售汽車及提供相關服務所產生的收入為主要收入來源，相當於二零一五財年 貴集團的全部總收入。因此，吾等已物色七家公司((不包括中國永達(定義見下文))，「可資比較公司」)，該等公司(i)於聯交所主板上市；(ii)主要於中國從事汽車銷售及服務業務，其各自己刊發年度業績公告／年報所載於最近整個財政年度逾80%的收入來自該等業務活動；及(iii)其各自己刊發年度業績公告／年報所載於最近財政年度賺得利潤。上述已物色的七家公司名單為符合上述準則的相關可比較公司的詳盡名單。然而，吾等物色的其中一家公司中國永達汽車服務控股有限公司(股份代號：3669)（「中國永達」，連同其附屬公司統稱「中國永達集團」）於二零一六年四月十五日宣佈剝離汽車租賃業務以外的中國永達集團業務，其中包括中國永達集團的新乘用車銷售業務（「剝離公佈」）。此後及至最後實際可行日期，中國永

## 新百利函件

達的股價產生下滑趨勢，由緊接刊發剝離公佈前每股4.36港元下跌約16.1%至最後實際可行日期的每股3.66港元。鑒於剝離公佈後近期的股價波動，吾等已將中國永達排除在比較之外以避免吾等分析的任何可能失真。

下表列載各可資比較公司及 貴公司的市盈率(「市盈率」)及市賬率(「市賬率」)水平。

公司名稱	股份代號	股價 (附註1) 港元	市值 (附註1) 百萬港元	擁有人		市賬率 (附註2) 倍數	市盈率 (附註3) 倍數	
				應佔 資產淨值 百萬港元	擁有人 應佔利潤 百萬港元			
中升集團控股有限公司	881	4.04	672	13,678	560	0.6	5.5	
中國美東汽車控股有限公司	1268	0.96	1,048	928	124	1.1	8.5	
中國綠地潤東汽車集團有限公司	1365	3.08	2,915	3,778	247	0.8	11.8	
中國正通汽車服務控股有限公司	1728	2.80	6,189	10,388	751	0.6	8.2	
新豐泰集團控股有限公司	1771	2.46	1,476	1,935	31	0.8	47.6	
中國和諧新能源汽車控股有限公司	3836	4.24	6,681	7,108	684	0.9	9.8	
						最大值	1.1	47.6
						最小值	0.6	8.2
						平均值	0.8	16.9
<b>貴公司</b>		<b>5.99</b> (附註4)	<b>15,318</b> (附註5)	<b>5,990</b>	<b>272</b>	<b>2.6</b> (附註6)	<b>56.3</b> (附註7)	

附註：

- (1) 可資比較公司於最後實際可行日期的股份收市價及市值來源於聯交所網站。可資比較公司的市值乃根據其各自於最後實際可行日期的股份收市價及已發行股份數目計算。最近刊發的權益持有人應佔綜合資產淨值乃摘錄自可資比較公司各自最近期的年度／中期報告／公告。
- (2) 可資比較公司的市賬率乃根據其於最後實際可行日期的市值及其最近刊發的擁有人應佔綜合資產淨值計算。
- (3) 可資比較公司的市盈率乃根據其於最後實際可行日期的市值及最近刊發的擁有人應佔利潤計算。
- (4) 要約價5.99港元。
- (5) 為釐定 貴公司的理論市值，吾等已採用要約價及於最後實際可行日期 貴公司已發行股本2,557,311,429股股份。

## 新百利函件

- (6) 貴公司的市賬率乃根據 貴公司根據要約價5.99港元計算的理論市值及其最期刊發的於二零一五年十二月三十一日 貴公司擁有人應佔綜合資產淨值計算。
- (7) 貴公司的市盈率乃根據 貴公司根據要約價5.99港元計算的理論市值及其最期刊發的二零一五財年 貴公司擁有人應佔綜合利潤計算。

如上表所示，可資比較公司的市賬率介於約0.6倍至約1.1倍，平均為約0.8倍。按要約價所代表理論市值計算的 貴公司市賬率為約2.6倍，高於所有可資比較公司的市賬率，故被視為有利。

亦如上表所示，可資比較公司的市盈率介於約8.2倍至約47.6倍，平均約為16.9倍。按要約價所代表理論市值計算的 貴公司市盈率為約56.3倍，高於所有可資比較公司的市盈率，故被視為有利。

吾等並無對 貴公司的隱含股息率進行任何分析，乃因董事會並無建議派付二零一五財年的中期／末期股息。

### 7. 購股權要約

於最後實際可行日期，根據購股權計劃， 貴公司擁有15,550,000份可認購最多15,550,000股股份的尚未行使購股權。要約人根據《收購守則》規則13向購股權持有人作出適當要約，藉以註銷最多11,662,500份尚未行使的購股權(佔於該公告刊發日期所有尚未行使購股權的75%)或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)。

吾等發現採納「透視」價(指股份要約價與可轉換工具之任何既定行使價之間的差額)作為與普通股份全面收購要約相關的任何可轉換工具的最低要約／註銷價乃一般市場慣例。由於所有尚未行使購股權的行使價為每份5.724港元，每份購股權要約價0.266港元為要約價與購股權行使價之間的差額。因此，吾等認為該等釐定購股權要約價之基準乃可接受及符合市場慣例。



## 討論及分析

吾等認為，經考慮上述主要因素及原因後，該等要約之條款(包括要約價及購股權要約價)對合資格股東及購股權持有人而言均屬公平合理，尤其是：

1. 鑒於充滿挑戰的中國汽車市場環境，不確定 貴集團能否於未來保持或提高其競爭力。此外，雖然廣匯汽車及要約人擬於該等要約完成後向 貴集團的現有營業網點引入廣匯汽車的現有融資租賃業務，但於最後實際可行日期，尚無實施該提案的具體計劃；
2. 股份於回顧期間之日均成交量普遍淡靜，合資格股東或會難以在公開市場出售大量股份而不會對股份之市場價格水平造成不利影響。因此，部分要約乃合資格股東按要約價每股5.99港元(分別較於二零一五年十二月三十一日 貴公司擁有人應佔每股總權益及股份之現行市價有所溢價)出售至少其所持部分股權之機會；
3. 按要約價所代表理論市值計算的 貴公司市盈率及市賬率較從事 貴集團類似業務的可資比較公司有利；及
4. 如上文「7.購股權要約」一節所述，釐定購股權要約價之基準乃可接受及符合市場慣例。

## 意見及推薦建議

基於上述主要因素及原因，吾等認為部分要約及購股權要約之條款屬公平合理。吾等推薦獨立董事委員會建議及吾等本身建議合資格股東及購股權持有人分別接納部分要約及購股權要約。

然而，儘管股份自該公告刊發起至最後實際可行日期一直低於發售價買賣，但股份價格仍可能於要約期間超出要約價。因此，合資格股東及購股權持有人務請於要約期間關注股份成交價及流通量，及倘出售股份所得款項淨額(經扣除所有交易成本)將分別高於接納部分要約或購股權要約所得款項淨額，則應就其本身之情況，考慮於公開市場出售其股份或兌換其購股權並出售兌換股份，而非接納部分要約或購股權要約。然而，購股權持有人務請注意，由於行使購股權之行政程序需要時間，行使購股權與收到兌換股份之間將存在時間間隔。因此，有意行使其購股權之購股權持有人應留意上述時間間隔內股份之可能價格波動。對 貴集團未來前景充滿信心及因此可能有意保留其於 貴公司證券之部份或全部之投資之合資格股東及購股權持有人，務請密切關注 貴集團之發展及 貴公司於要約期間之任何公告。

此 致

寶信汽車集團有限公司  
獨立董事委員會 台照

代表  
新百利融資有限公司  
董事  
譚思嘉  
謹啟

二零一六年五月三十一日

譚思嘉女士為證券及期貨事務監察委員會之註冊持牌人，並為新百利根據《證券及期貨條例》進行第六類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人員，於企業融資行業積逾12年經驗。

## 接納及交收程序

### 1. 接納該等要約之一般程序

部分要約：

- 1.1. 倘有關股份的股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)乃屬於合資格股東名下，而合資格股東欲就其所持的全部或部分股份接納部分要約，則其應根據本綜合文件及白色接受表格所印列的指示填妥並交回白色接受表格。本綜合文件所載指示應與白色接受表格所載指示(構成部分要約條款的一部分)一併閱讀。
- 1.2. 已填妥的白色接受表格連同不少於相關合資格股東欲接納部分要約所涉及股份數目的股票、過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)，應於收到白色接受表格後盡快以郵寄或專人送遞方式交回過戶登記處(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，信封面請註明「寶信汽車集團有限公司一部分要約」，惟無論如何須於不遲於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正(香港時間)或要約人可能決定及公佈並經執行人員可能批准的較後時間及／或日期送達過戶登記處，方為有效。
- 1.3. 除非部分要約根據《收購守則》獲延期或修訂，否則於最後截止日後收到的白色接受表格將不獲受理。
- 1.4. 倘白色接受表格由登記持有人以外的人士簽立，則向過戶登記處遞交已填妥的白色接受表格時必須一併遞交獲過戶登記處信納的適當授權證明文件(如獲授的遺囑認證或經證明的授權書副本)。
- 1.5 過戶登記處僅會接納每名合資格股東遞交一份白色接受表格。
- 1.6 概不就接獲任何白色接受表格、股票、過戶收據或其他所有權文件(及／或就此所需任何一項或多項彌償保證)(如適用)發出收據。

- 1.7. 就涉及存於中央結算系統中的股份接納部分要約而言，本公司保留對部分要約的條款作出可能屬必要或合宜的變更、增補或修訂的權利，以令部分要約的任何擬定接納生效(不論是否符合中央結算系統的措施或規定或其他規定)，惟該等變更、增補或修訂須符合《收購守則》及任何適用法律及法規的規定或另行取得執行人員的同意。

**購股權要約：**

- 1.8 為接納購股權要約，購股權持有人應根據藍色接受表格所印列的指示(相關指示構成購股權要約條款之一部分)填妥並簽署藍色接受表格。
- 1.9 已填妥及簽署之藍色接受表格則須連同購股權持有人擬提呈之購股權之所有相關證書或授出函件(視情況而定)，並註明購股權持有人擬就接納購股權要約之購股權數目，於收到本綜合文件後盡快以郵寄或專人送遞方式交回本公司(地址為香港夏慤道12號美國銀行中心22樓2205室)，信封面註明「寶信汽車集團有限公司一購股權要約」，惟無論如何須於不遲於首個截止日下午四時正，或要約人可能決定及公佈且執行人員可能批准之較後時間及／或日期。倘所提呈購股權之相關證書或授出函件(視情況而定)所示之購股權數目少於藍色接受表格所列之購股權數目，或購股權持有人未能提交提呈接納之購股權之所有證書或授出函件(視情況而定)，則其接納被視為無效。接納僅於購股權持有人所提呈之購股權於最後截止日尚未失效方為有效。
- 1.10 本公司僅會接納每名購股權持有人遞交一份藍色購股權要約接受表格。
- 1.11 概不就接獲任何藍色接受表格及購股權之相關證書或授出函件(視情況而定)發出收據。

**2. 接納部分要約及購股權要約項下購股權之股份**

**部分要約：**

- 2.1 合資格股東可就其所持的部分或全部股份接納部分要約。在部分要約各方面均成為無條件的前提下：(i)若獲有效接納的股份等於或少於1,917,983,571股股份或該等更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發之日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效

行使通知的任何股份)的75%)，則所有獲有效接納的股份均將被收購；及(ii)若獲有效接納的股份超過1,917,983,571股股份，或超過該等更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發之日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%)，則要約人向每一合資格股東收購股份的總數將按如下公式計算：

$$\frac{A}{B} \times C$$

A = 1,917,983,571股股份或該等更多數目的股份(佔最後截止日已發行股份(包括於該公告刊發之日或之後及於最後截止日或之前已交付購股權有效行使通知的任何股份)的75%) (部分要約擬收購股份的最大數量)

B = 部分要約下全體合資格股東願意出售的股份總數

C = 部分要約下相關個別合資格股東願意出售股份的數量

- 2.2 故此，部分要約下合資格股東願意出售其全部股份時，有可能並非所有願意出售的股份均會被收購。然而，合資格股東能確保，倘部分要約於各方面成為無條件，部分要約下可供接納的股份最低75%將被收購。
- 2.3 部分要約下的碎股將不獲收購，相應地，要約人將根據以上計算公式從每一合資格股東處收購股份的數量將由要約人自行決定四捨五入至最接近的整數作歸整處理。

購股權要約：

- 2.4 購股權持有人可就其所持的部分或全部購股權接納購股權要約。在購股權要約各方面均成為無條件的前提下：(i)若獲有效接納的購股權等於或少於11,662,500份購股權或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)，則所有獲有效接納的購股權均將被收購及註銷；及(ii)若獲有效接納的購股權超過11,662,500份購股權或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)，則要約人向每一購股權持有人收購及註銷購股權的總數將按如下公式計算：

$$\frac{X}{Y} \times Z$$

X = 11,662,500份購股權或於最後截止日佔所有尚未行使購股權75%的尚未行使購股權數目(扣減該公告日期或之後及最後截止日或之前送達有效行使通知所涉及的有關購股權數目)(購股權要約擬收購購股權的最大數量)

Y = 購股權要約下全體購股權持有人願意出售的購股權總數

Z = 購股權要約下相關個別購股權持有人願意出售的購股權的數量

### 3. 代名人持股

- 3.1. 倘有關合資格股東股份的股票、過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)屬於代名人公司名下或其本人以外名下，而該名合資格股東欲接納部分要約(涉及其所持有的全部或部分股份)，則其必須：

- (a) 在代名人可能訂定的截止日期(該截止日期或早於部分要約指定的截止日期)前，向代名人公司或其他代名人遞交股票、過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)，指示授權其代為接納部分要約，並要求其向過



戶登記處遞交已填妥並簽署的**白色**接受表格連同相關股票、過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的一項或多項彌償保證)(如適用)；或

- (b) 由本公司安排透過過戶登記處將股份以其名義登記，並於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正前或要約人可能決定及公佈及執行人員可能批准的較後時間及／或日期前向過戶登記處寄發已填妥及簽署的**白色**接受表格連同相關股票、過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)；或
  - (c) 倘其股份乃透過其持牌證券交易商／經紀／託管銀行寄存於中央結算系統，指示其持牌證券交易商／經紀／託管銀行授權香港中央結算(代理人)有限公司於香港中央結算(代理人)有限公司設定的截止日期或香港中央結算(代理人)有限公司設定的任何其他日期或之前代其接納部分要約。合資格股東應向其持牌證券交易商／經紀／託管銀行查詢處理其指示所需時間並向其持牌證券交易商／經紀／託管銀行發出所需指示，以配合香港中央結算(代理人)有限公司設定的截止日期；或
  - (d) 倘股份已存於中央結算系統的投資者戶口持有人股份賬戶，則須於香港中央結算(代理人)有限公司設定的截止日期或香港中央結算(代理人)有限公司設定的任何其他日期至少一個營業日前，透過「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統發出指示。
- 3.2. 由代名人持有股份的合資格股東應確保彼等迅速採取上述的適當行動，以給予其代名人足夠時間於首個截止日或要約人可能決定及公佈及執行人員可能批准的較後時間及／或日期前代其完成接納程序。

#### 4. 該等要約的接納時間

根據《收購守則》規則15.3，凡有條件要約成為或宣佈為無條件(不論就接納或所有方面而言)，則該項要約其後應維持可供接納不少於14天。因此，倘部分要約於發函日後第7天或之前在各方面宣佈為無條件(預期於Baoxin Investment及瑞華根據不可撤銷承諾就所有IU股份接納部分要約、接納股東(SIMHKL及

SIMSL除外)就彼等擁有的所有股份根據額外不可撤銷承諾接納部分要約及第二輪接納股東根據第二輪額外不可撤銷承諾就彼等擁有的所有股份接納部分要約後作實),則最後截止日會在(但不早於)首個截止日(即發函日後21日)。

## 5. 近期轉讓

5.1. 倘合資格股東已遞交股份轉讓文件以便以其本身名義登記但尚未收到股票,且欲接納部分要約,則該合資格股東須填妥並簽署白色接受表格,並連同經其正式簽署的過戶收據送交過戶登記處。此舉將視為不可撤銷地授權廣匯汽車、要約人及/或招銀國際及/或彼等各自的任何代理或彼等任何一方就此可能指定的其他人士代其於發出相關股票時向本公司或過戶登記處領取及根據部分要約的條款送交相關股票,猶如其乃隨白色接受表格送交過戶登記處。

## 6. 遺失或未能出示股票

6.1. 倘未能出示及/或遺失股票、過戶收據及/或任何其他所有權文件,而合資格股東欲接納部分要約,則該合資格股東須填妥及簽署白色接受表格,並將其連同一封說明其已遺失或暫時未能交出一份或多份股票及/或過戶收據及/或其他所有權文件的函件一併送交過戶登記處,以便於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正或要約人可能決定及公佈及執行人員可能批准的較後時間及/或日期前送達過戶登記處。倘合資格股東其後尋回或可以交出有關文件,則相關股票、過戶收據及/或任何其他所有權文件(及/或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)應於其後盡快且在任何情況下於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正或要約人可能決定及公佈及執行人員可能批准的較後時間及/或日期前送交過戶登記處。

6.2. 此外,倘合資格股東遺失其股票、過戶收據及/或任何其他所有權文件,應致函過戶登記處要求就所遺失的股票、過戶收據及/或任何其他所有權文件(及/或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(視情況而定)發出彌償保證函,依照所給予的指示填妥有關保證函後應連同白色接受表格及所具備的任何股票、過戶收據及/或任何其他所有權文件以郵遞或專人送遞方式於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個

截止日)下午四時正或要約人可能決定及公佈及執行人員可能批准的較後時間及/或日期前交回過戶登記處。在該等情況下,合資格股東將獲告知須向過戶登記處支付的費用及/或開支。要約人應全權酌情決定有關未能即時提交及/或經已遺失的股票、過戶收據及/或任何其他所有權文件的任何股份是否將由要約人接納。

## 7. 額外接受表格

- 7.1. 倘合資格股東遺失隨附的**白色**接受表格或原有表格不能使用,而要求再發出一份新表格,該合資格股東應致函過戶登記處或親臨過戶登記處的辦事處索取另一份**白色**接受表格,以便其能填妥有關表格。另外,有關股東亦可從聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))或本公司網站([www.klbaoxin.com](http://www.klbaoxin.com))下載該表格。

## 8. 交收

### 部分要約

- 8.1. 待部分要約在各方面成為或宣佈為無條件後,並且過戶登記處在二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正或要約人可能決定及公佈而執行人員可能批准的較後時間及/或日期前收到填妥的**白色**接受表格以及接納部分要約所需提交的有關文件,而上述文件在各方面及根據《收購守則》均齊全妥當,過戶登記處將盡快且無論如何須於最後截止日後七個營業日(定義見《收購守則》)內,以平郵方式向相關接納股東寄發(a)其根據部分要約應收的股款款額(經計及任何就其接納規模的縮減、相關接納股東應付的賣方從價印花稅及(如適用)就遺失或未能出示股票而應付過戶登記處的費用);及(b)(如適用)未獲要約人承購的任何股份的股票及/或任何過戶收據及/或任何其他所有權文件(及/或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用),郵誤風險概由其自行承擔。
- 8.2. 任何接納股東根據部分要約有權收取的代價,將根據部分要約的條款悉數結算(惟與上文第8.1段所載支付賣方從價印花稅有關者除外),但不附帶任何留置權、抵銷權、反索償或要約人可能或聲稱有權向有關接納股東提出的其他類似權利。

- 8.3. 倘部分要約未在各方面成為無條件，股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或相關的任何一項或多項彌償保證)(視情況而定)將盡快且無論如何須於部分要約失效後十天內，以平郵方式退回及／或寄回予各接納股東，郵誤風險概由其自行承擔。倘有關接納股東寄出一份或多份過戶收據，且同時該接納股東之代表已領取一份或多份股票，則將以平郵方式向該接納股東寄回有關股票以代替過戶收據，郵誤風險概由其自行承擔。

#### 購股權要約

- 8.4 待部分要約在各方面成為或宣佈為無條件後，並且本公司於不遲於接納的最後時限(即最後截止日，或要約人可能決定及公佈而執行人員可能批准的較後時間及／或日期)收到有效的藍色接受表格及在各方面均完整齊全的購股權相關證書或授出函件(視情況而定)，接納購股權持有人就其根據購股權要約所交出的購股權應收的款額及購股權要約項下未能成功提呈及／或接納的購股權的證書或授出函件(視情況而定)，將盡快且無論如何於最後截止日後七個營業日(定義見《收購守則》)內以平郵方式寄予相關接納購股權持有人，郵誤風險概由其自行承擔。倘部分要約未能在各方面成為無條件，所提交購股權的證書或授出函件將盡快且無論如何須於部分要約失效後十日內，退回及／或寄回予各接納購股權持有人。
- 8.5 任何接納購股權持有人根據購股權要約有權收取的代價將根據購股權要約的條款悉數結算，但不附帶任何留置權、抵銷權、反索償或要約人可能或聲稱將有權向有關接納購股權持有人提出的其他類似權利。
- 8.6. 不足一仙的款項將不予支付，而應向接納股東或購股權持有人支付的現金代價金額將予上調至最接近的仙位。
- 8.7 如在支票簽發日期起計六個月內並無出具兌付，則有關支票將不獲兌現且再無效力，而在此情況下，支票持有人應聯絡要約人以收取款項。

#### 9. 新股東

各位新股東均可於發函日至最後截止日期間(包括首尾兩日)星期一至星期五(公眾假期除外)上午九時正至下午四時正(香港時間)向過戶登記處(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)索取本綜合文件及空白的白色接受

表格。有關股東亦可透過一般電話查詢熱線+852 2862 8555聯絡過戶登記處，並要求將綜合文件及空白的白色接受表格(如適用)寄往股東名冊所記錄的其登記地址。

## 10. 行使購股權

欲接納部分要約的購股權持有人可透過填寫、簽署及將行使購股權通知書連同支付總認購價全額的匯款以及購股權相關的證書或授出函件(視情況而定)，於首個截止日前七個營業日(定義見《收購守則》)或要約人根據《收購守則》可能決定及公佈的其他時間及/或日期交回本公司(地址為香港夏慤道12號美國銀行中心22樓2205室)而行使購股權(以可予行使部分為限)。購股權持有人應同時填寫及簽署白色接受表格並將之連同已送交本公司以行使購股權的有關文件副本交回過戶登記處。行使購股權須受購股權計劃的條款及條件以及授予相關購股權的附帶條款所限。向過戶登記處交回填妥及簽署的白色接受表格不表示已完成行使購股權，而僅被視為向廣匯汽車、要約人及/或招銀國際及/或彼等各自任何代理人，或彼等可能指示的其他人士代其向本公司或過戶登記處收取當購股權獲行使時所發行的相關股票的一項不可撤回授權，猶如其乃隨白色接受表格送交過戶登記處。倘購股權持有人未能按上文所述行使其購股權，本公司不能保證會及時向該購股權持有人就根據其行使購股權時配發的股份發出相關股票，供其以該等股份的合資格股東身份根據部分要約的條款接納部分要約。

## 11. 遺失購股權證明

如購股權的授予證明或函件(視情況而定)無法提供及/或遺失，而購股權持有人欲接納購股權要約或行使購股權及接納部分要約，則彼必須：

- (a) 如彼欲接納購股權要約，便須填寫、簽署及交回藍色接受表格，並將之連同一封聲明其已遺失一張或以上授予證明或函件(視情況而定)的函件以及彌償保證(有關表格可向本公司索取)，於最後截止日或之前交回本公司。
- (b) 彼如欲接納部分要約，便須行使本附錄上文第10段所示其可行使的購股權，惟相關行使通知書、認購價匯款以及白色接受表格仍必須於首個截止日前七個營業日(定義見《收購守則》)送達本公司及過戶登記處(視



情況而定)。彼應同時向本公司交回向過戶登記處送交的文件副本、一封聲明其已遺失一張或以上授予證明或函件的函件(視情況而定)，以及彌償保證(有關表格可向本公司索取)。

## 12. 購股權失效

未根據購股權要約就接納而進行投標的購股權將不會視為已於最後截止日後失效。

### 接納部分要約的影響

透過有效接納部分要約，合資格股東將向要約人出售彼等所提呈且最終由要約人根據招銀國際函件「部分要約及購股權要約的其他條款」一節所載列的公式承購的收購股份，且不附帶任何產權負擔，並連同於最後截止日或之後其產生及附帶的一切權利及利益，包括享有於最後截止日或之後宣派、作出或派付的任何股息或其他分派的所有權利。要約人將無權就要約人根據部分要約承購的股份享有任何於最後截止日之前宣派、作出或派付的股息或其他分派。任何有關股息或其他分派將向合資格收取該等股息或分派的股東支付。

透過有效接納購股權要約，購股權持有人將出售彼等所提呈且最終由要約人根據招銀國際函件「部分要約及購股權要約的其他條款」一節所載列的公式承購的收購購股權予要約人，且收購及最終承購的購股權將於最後截止日註銷。

購股權持有人可根據購股權計劃行使可予行使的全部或任何部份購股權。因行使任何購股權而配發的任何股份可參與及有資格參與根據本綜合文件中本附錄及招銀國際函件所載列的條款接納部分要約。無意或尚未能行使任何尚未獲歸屬購股權之人士，可根據本綜合文件中本附錄及招銀國際函件所載列的條款而就其購股權接納購股權要約。

各合資格股東或購股權持有人或其代表一經簽立接受表格，即不可撤銷地向廣匯汽車、要約人及招銀國際同意(以約束其本人、其遺產代理人、繼承人、繼任人及受讓人)以下各項：

#### 1. 不可撤銷的接納

白色接受表格或藍色接受表格經正式填妥並由過戶登記處或本公司分別收取後，將構成不可撤銷的接納部分要約或購股權要約，並須遵守本綜合文件所



載條款與條件，惟執行人員根據《收購守則》規則19.2或遵照《收購守則》規則17要求賦予該接納股東權利撤回接納的情況除外。

《收購守則》規則19.2與本附錄「公告」一節所載未能公告部分要約之結果有關，並規定執行人員可要求按執行人員可接納的條款賦予該接納股東權利撤回接納，直至符合《收購守則》規則19的規定為止。《收購守則》規則17與倘接納部分要約未於首個截止日後第21日前成為無條件，接納股東或接納購股權持有人於首個截止日後第21日撤銷其接納部分要約或購股權要約之權利有關。

倘執行人員根據《收購守則》同意接納股東撤回接納部分要約，要約人須盡快惟無論如何須於撤銷當日起計十日內將連同接受表格所遞交與有關數目股份或購股權有關的相關股票及／或過戶收據或有關購股權的證書或授出函件(視情況而定)及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)以普通郵遞方式寄予有關接納股東或購股權持有人。

## 2. 聲明及保證

- (a) 倘其為香港境外某司法權區的居民或市民，則其謹此聲明及保證(i)已遵守有關接納的所有當地法律及規定及(ii)部分要約及購股權要約根據相關司法權區的法律及法規可由有關合資格股東或購股權持有人接納，且有關接納根據所有適用法律及法規應屬有效並具約束力。合資格股東及購股權持有人如有任何疑問，應諮詢其專業顧問。
- (b) 任何人士接納部分要約或購股權要約將被視為構成該人士向廣匯汽車、要約人及招銀國際作出保證，其全權及獲授權根據部分要約及購股權要約交回、出售、出讓及轉讓有關接受表格內指明的所有股份(連同產生或附帶的一切權利)，而根據部分要約收購的股份已繳足股款及出售時不附帶任何留置權、押記、購股權、申索權、衡平權、不利權益、第三方權利或任何形式的產權負擔，連同於最後截止日或之後產生及附帶的一切權利及利益(包括於最後截止日或之後宣派、作出及派付的任何股息或其他分派的一切權利)。

### 3. 委任及授權

正式簽立白色接受表格即構成：

不可撤銷地指示廣匯汽車、要約人或招銀國際或任何彼等可能指示的有關其他人士代表接納部分要約的人士填妥及簽立白色接受表格及／或任何其他文件及採取或作出就要約人收購部分或全部股份(由要約人根據本綜合文件招銀國際函件「部分要約及購股權要約的其他條款」一節所載公式可能全權酌情釐定，而有關人士已就此接納部份要約)而言可能屬必要、權宜或適宜的任何其他行動或事宜(如(其中包括)正式簽立過戶文據以令要約人根據部分要約接納的股份過戶予要約人及交回相關股票以供註銷)。

### 4. 承諾

簽立白色接受表格即表示其：

- (a) 承諾向過戶登記處送交接納部分要約所涉及股份的股票、過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需獲信納的任何一項或多項彌償保證)(如適用)或要約人接納的一份或多份彌償保證書(用以替代前述各項)或促使其後盡快向過戶登記處送交有關文件，惟無論如何不遲於二零一六年六月二十一日(星期二)(即首個截止日)下午四時正或要約人可能決定及公佈且執行人員可能批准的其他較後時間及／或日期；
- (b) 承諾採取或作出就使其接納部分要約執行或賦予法律效力而言可能屬必要的所有有關行動、事宜及就此簽立所有有關契據及文件，包括但不限於收購與其接納部分要約有關的任何股份(不附帶任何留置權、押記、購股權、申索權、衡平權、不利權益、第三方權利或任何形式的產權負擔，連同於最後截止日或之後產生及附帶的一切權利及利益(包括於最後截止日或之後宣派、作出及派付的任何股息或其他分派的一切權利))及／或完備據此明確獲授予的任何授權；

### 5. 一般事項

動議：

- (a) 白色接受表格的規定及本綜合文件的其他條款及條件被視為已納入部分要約的條款及條件。

- (b) 要約人或要約人可能指示的有關其他人士獲授權以郵寄方式將合資格股東有權收取的代價寄往登記股東或股東名冊排名首位的聯名登記股東的地址，或如有不同則寄往白色接受表格上所指定人士的名稱及地址，郵誤風險概由合資格股東自行承擔。
- (c) 在作出決定時，合資格股東及購股權持有人須根據彼等自身對本集團的審查及部分要約及購股權要約的條款，包括所涉及的優劣及風險。本綜合文件的內容包括其內所載的任何一般意見或推薦建議以及接受表格不應詮釋為廣匯汽車、要約人、本公司、招銀國際或彼等各自的專業顧問(獨立財務顧問除外)所作出的任何法律或商業意見。合資格股東及購股權持有人應就彼等的決定諮詢自身專業顧問的專業意見。
- (d) 合資格股東可根據白色接受表格所載指示(構成部分要約條款的一部分)填妥白色接受表格以接納部分要約。倘未符合載於本綜合文件及白色接受表格中的程序，白色接受表格可被視作無效。
- (e) 部分要約及其一切接納、白色接受表格及根據部分要約訂立的所有合約以及根據此等條款採取或作出或被視為採取或作出的一切行動將受到香港法例管制及按照香港法例詮釋。遞交白色接受表格將構成接受香港法院的非專有司法管轄。
- (f) 因意外遺漏寄發，或任何人士未能接收本綜合文件或白色接受表格將不會使部分要約的任何方面無效。任何合資格股東可於發函日起至最後截止日止期間(包括首尾兩日)，逢星期一至星期五(公眾假期除外)上午九時正至下午六時正(香港時間)，前往過戶登記處(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)索取額外該等文件，及於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.klbaoxin.com](http://www.klbaoxin.com))查閱。
- (g) 在《收購守則》、任何適用法例或監管規定及執行人員規定的規限下，要約人保留修訂要約價或部分要約其他條款的權利。倘作出有關修訂，則將向合資格股東寄發補充文件及新白色接受表格。任何經修訂的部

分要約將於經修訂要約文件寄出日期起計至少十四日內可供接納。倘於進行部分要約過程中，要約人修訂部分要約的條款，則所有合資格股東(不論已接納部分要約與否)均有權知悉經修訂條款。

- (h) 接納部分要約的權利僅為合資格股東所有，無法向其他人士出讓或宣佈放棄或由合資格股東另行轉讓。
- (i) 受(i)本綜合文件所載部分要約的條款；(ii)《收購守則》條文；及(iii)執行人員的任何規定所規限，要約人可決定要約人向各接納股東承購的股份數目的計算方式、就此須支付的要約價、所提交的接納是否完全符合部分要約的條款以及所有其他關於接納的有效性、形式及資格(包括收取接納的時間)的問題(前提是上述的決定乃依據《收購守則》的規定或經執行人員同意而作出)。如無明顯錯誤，要約人的有關決定應為最終定論。
- (j) 向任何股東及購股權持有人遞交或由彼等發出的所有通訊、通告、接受表格、股票、購股權證或授出函件(視情況而定)過戶收據、其他所有權文件(及/或就此所需的任何一份或多份彌償保證書)及股款將遞交有關股東及購股權持有人或彼等指定的代理或由有關股東及購股權持有人或彼等指定的代理發出，郵誤風險概由彼等自行承擔，而廣匯汽車、要約人、本公司、招銀國際、過戶登記處或任何彼等各自的董事或專業顧問或參與部分要約及購股權要約的任何其他人士概不承擔可能因此而引致的任何損失或任何其他責任。

## 海外股東

本綜合文件不會根據香港以外任何司法權區的適用證券或同等法律或規則歸檔。

向身為香港境外司法權區市民、居民或國民之合資格股東及購股權持有人提出要約可能須受相關司法權區之法例所規限。該等相關合資格股東或購股權持有人可能受相關司法權區之法例禁止或影響，倘該等合資格股東或購股權持有人各自欲接納部分要約或購股權要約，則有責任自行全面遵守相關司法權區與此有關之法例，包括取得遵守一切必要手續或法例或監管規定所須之任何政府、外匯管制或其他同意或備案及登記規定，及須支付相關司法權區應收有關合資格股東之任何轉讓費用或其他稅項。

任何合資格股東或購股權持有人作出之任何接納將被視為構成該合資格股東或購股權持有人向要約人及本公司所作之聲明及保證，表示其已遵守一切當

地法例及規定且部分要約及購股權要約可由有關合資格股東或購股權持有人根據有關司法權區法例合法接納。合資格股東及購股權持有人如有疑問應諮詢彼等之專業顧問。

## 稅項

倘合資格股東及購股權持有人對彼等接納部分要約及購股權要約的稅務影響有任何疑問，應諮詢彼等本身的專業顧問。謹此強調，廣匯汽車、要約人、本公司及彼等最終實益擁有人以及任何彼等一致行動人士、招銀國際、過戶登記處或任何彼等各自的董事或專業顧問或參與部分要約的任何人士概不就任何人士因接納或拒絕部分要約或購股權要約而產生的任何稅務影響或法律責任承擔任何責任。

## 公告

廣匯汽車、要約人及本公司將聯合刊發部分要約及購股權要約的結果公告，並於最後截止日下午七時正將公告刊載於聯交所網站。有關公告將遵守《收購守則》規則19.1及規則19附註7的披露規定，並包括(其中包括)部分要約及購股權要約的結果及釐定各接納股東及接納購股權持有人配額比例的方法詳情。

倘部分要約及購股權要約的條件於各方面未達成，則於任何延伸部分要約及購股權要約的公告中，須註明下個截止日或聲明根據《收購守則》部分要約及購股權要約其後將持續14日可供接納。根據《收購守則》規則28.4，要約人不會將最後截止日延伸至超過首個截止日起計第14日的日期。倘部分要約於發函日起計滿7日當日前於各方面成為或被宣佈為無條件，則要約人有權作出公告以令部分要約及購股權要約於發函日起計滿21日當日停止接納。

結果公告須列明：

- (a) 接納部分要約及購股權要約所涉及的股份總數；
- (b) 要約人或其一致行動人士於要約期間前所持有、控制或受其指示的股份總數；及
- (c) 要約人或其任何一致行動人士於要約期間購入或同意購入的股份總數。



根據《收購守則》規則19附註7，結果公告須列明已／即將釐定的各接納股東及接納購股權持有人配額比例的方法詳情。

結果公告須列明要約人或其任何一致行動人士已借用或借出(已轉借或出售的任何借用股份除外)的本公司任何有關證券(定義見《收購守則》規則22附註4)的詳情。

結果公告須列明該等股份數目於本公司相關類別股本中所佔的百分比及於投票權中所佔的百分比。

根據《收購守則》規則19附註2，倘要約人、其任何一致行動人士或其顧問於要約期間作出有關接納程度或接納股東及接納購股權持有人的數目或比例的聲明，則要約人須即時刊發公告。

根據《收購守則》及上市規則的規定，有關部分要約(執行人員及聯交所已確認就此並無進一步意見)的所有公告將於聯交所及本公司網站刊載。

## 詮釋

本綜合文件中提述的合資格股東包括因收購或轉讓股份而有權簽立白色接受表格的人士，而倘超過一名人士簽立白色接受表格，則本綜合文件的條文共同及個別適用於該等人士。

本綜合文件及接受表格中提述的部分要約及購股權要約包括其任何延伸及／或修訂。

本綜合文件及接受表格中提述的陽性用語涵蓋陰性及中性，而提述的單數包括眾數，反之亦然。



## 1. 財務概要

下文所載為本集團截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年的經審核綜合業績概要。截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度的數字乃分別摘錄自本集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年的經審核綜合財務報表。安永會計師事務所編製有關本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年的經審核綜合財務報表的核數師報告並未載有任何保留意見。

下文所載本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年的綜合收益表概要並無載有任何額外項目或例外項目。

	經審核 截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	經審核 截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	經審核 截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	23,776,461	30,723,432	30,081,687
銷售貨品成本	(21,587,955)	(27,935,772)	(27,161,294)
<b>毛利</b>	<b>2,188,506</b>	<b>2,787,660</b>	<b>2,920,393</b>
佣金收入	269,012	371,438	231,473
利息收入	28,262	33,519	31,769
出售一家子公司的收益	—	—	2,212
視作出售一家子公司的收益淨額	19,408	—	—
已收汽車製造商的廣告贊助費用	10,522	19,696	25,596
外匯匯兌差額，淨額	—	—	24,952
租金收入	1,304	1,569	1,352
政府補貼	10,899	19,679	28,436
出售物業、廠房及設備項目的收益／ (虧損)淨額	3,626	(5,722)	100,476
出售無形資產項目的收益／(虧損)淨額	109	(953)	—
公平值虧損，淨額：衍生工具	(1,066)	—	—
透過損益按公平值計量的股權投資	(515)	—	—
出售上市股權投資的收益淨額	2,513	—	—
其他	13,237	15,348	22,606
	<b>357,311</b>	<b>454,574</b>	<b>468,872</b>

	經審核 截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	經審核 截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	經審核 截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
銷售及經銷開支	(977,024)	(983,221)	(946,815)
行政開支	(643,434)	(608,813)	(538,713)
<b>經營溢利</b>	<b>925,359</b>	<b>1,650,200</b>	<b>1,903,737</b>
融資成本	(540,111)	(617,234)	(544,601)
應佔一家聯營公司虧損	(16,151)	—	—
應佔一家聯合控制實體溢利	5,830	6,783	10,544
<b>除稅前溢利或虧損淨額</b>	<b>374,927</b>	<b>1,039,749</b>	<b>1,369,680</b>
稅項	(150,656)	(326,115)	(355,345)
<b>期／年內溢利</b>	<b>224,271</b>	<b>713,634</b>	<b>1,014,335</b>
股東應佔溢利或虧損淨額	220,094	706,644	1,006,805
少數股東權益應佔溢利或虧損淨額	4,177	6,990	7,530
已宣派末期股息	—	101,244	303,885
每股普通股股息	零港元	0.05港元	0.15港元
	(約人民幣零元)	(約人民幣0.04元)	(約人民幣0.12元)
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
<b>每股盈利</b>	<b>0.09</b>	<b>0.28</b>	<b>0.39</b>

附註：截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司董事會已議決不派付股息。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度，已派付股息。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度，已派付的股息總額分別為每股0.15港元及0.05港元。

## 2. 本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表

下文所載為本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表連同其附註，其乃摘錄自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報。除文義另有所指外，本文件所用詞彙與本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報所定義者具相同涵義。

### 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	5(a)	23,776,461	30,723,432
銷售及提供服務成本	6(b)	<u>(21,587,955)</u>	<u>(27,935,772)</u>
毛利		2,188,506	2,787,660
其他收入及收益淨額	5(b)	357,311	454,574
銷售及經銷開支		(977,024)	(983,221)
行政開支		<u>(643,434)</u>	<u>(608,813)</u>
經營利潤		925,359	1,650,200
融資成本	7	(540,111)	(617,234)
應佔以下各項利潤及虧損：			
一家合營企業	19(b)	5,830	6,783
一家聯營公司		<u>(16,151)</u>	<u>—</u>
除稅前利潤	6	374,927	1,039,749
所得稅開支	8(a)	<u>(150,656)</u>	<u>(326,115)</u>
年內利潤		<u>224,271</u>	<u>713,634</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		220,094	706,644
非控股權益		<u>4,177</u>	<u>6,990</u>
		<u>224,271</u>	<u>713,634</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	12		
基本及攤薄			
一年內利潤(人民幣元)		<u>0.09</u>	<u>0.28</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內利潤	<u>224,271</u>	<u>713,634</u>
其他全面收益		
其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
因換算財務報表而產生的匯兌差額	<u>(268,837)</u>	<u>41</u>
其後期間重新分類至損益的其他全面收益 淨值	<u>(268,837)</u>	<u>41</u>
年內其他全面收益，扣除稅項	<u>(268,837)</u>	<u>41</u>
年內全面收益總額	<u>(44,566)</u>	<u>713,675</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(48,743)	706,685
非控股權益	<u>4,177</u>	<u>6,990</u>
	<u>(44,566)</u>	<u>713,675</u>

## 綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	3,697,075	3,788,537
預付土地租賃款	14	646,610	537,139
無形資產	15	882,855	922,189
預付款項及按金	16	256,730	498,084
融資租賃應收款項	17	17,606	12,207
商譽	18	100,725	100,725
衍生金融工具	32	9,490	—
於一家合營企業的投資	19	50,846	45,016
可供出售投資	20	16,621	16,573
遞延稅項資產	35(a)	78,454	74,229
非流動資產總值		5,757,012	5,994,699
<b>流動資產</b>			
存貨	21	2,454,946	3,056,777
應收貿易賬款	22	358,159	393,155
融資租賃應收款項	17	28,231	12,731
預付款項、訂金及其他應收款項	23	5,449,306	5,503,515
應收關連方款項	44(a)	55,324	41,063
按公平值計入損益的股本投資	24	46,864	—
衍生金融工具	32	6,457	—
已抵押銀行存款	25	2,332,021	2,436,468
在途現金	26	78,224	134,987
現金及現金等價物	27	2,160,980	2,202,892
分類為持作出售的非流動資產	28	12,970,512 83,902	13,781,588 —
流動資產總值		13,054,414	13,781,588
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	29	4,063,575	4,037,687
應付貿易賬款及票據	30	3,945,184	4,877,913
其他應付款項及應計費用	31	646,283	779,516
應付所得稅		168,795	522,339
長期計息銀行借貸 — 即期部分	29	8,823,837 4,217,361	10,217,455 1,069,751
流動負債總額		13,041,198	11,287,206

		二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產淨值		13,216	2,494,382
總資產減流動負債		5,770,228	8,489,081
非流動負債			
計息銀行貸款	29	—	2,621,136
債券	33	441,683	396,095
其他應付款項		30,472	—
遞延稅項負債	35(b)	325,617	323,050
非流動負債總額		797,772	3,340,281
資產淨值		4,972,456	5,148,800
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	36	20,836	20,836
儲備	38	4,914,094	5,067,825
		4,934,930	5,088,661
非控股權益		37,526	60,139
權益總值		4,972,456	5,148,800



## 綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											非控股 權益	權益總值 人民幣千元
	股本	股份溢價*	購股權 儲備*	法定儲備*	合併儲備*	其他儲備*	匯兌波動 儲備*	保留利潤*	建議末期 股息*	總計			
	人民幣千元 附註36	人民幣千元 附註36	人民幣千元 附註37	人民幣千元 附註38(i)	人民幣千元 附註38(ii)	人民幣千元 附註38(iii)	人民幣千元 附註38(iv)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一四年一月一日	20,836	1,868,372	15,925	271,303	(58,327)	—	7,636	2,240,486	303,885	4,670,116	53,149	4,723,265	
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	706,644	—	706,644	6,990	713,634	
年內其他全面收益： 因換算財務報表而產生的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	41	—	—	41	—	41	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	41	706,644	—	706,685	6,990	713,675	
以權益結算以股份為基礎 的交易	—	—	15,745	—	—	—	—	—	—	15,745	—	15,745	
已宣派的二零一三年末期 股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(303,885)	(303,885)	—	(303,885)	
建議二零一四年末期股息 (附註11)	—	(101,244)	—	—	—	—	—	—	101,244	—	—	—	
轉撥自保留利潤	—	—	—	78,766	—	—	—	(78,766)	—	—	—	—	
於二零一四年 十二月三十一日	<u>20,836</u>	<u>1,767,128</u>	<u>31,670</u>	<u>350,069</u>	<u>(58,327)</u>	<u>—</u>	<u>7,677</u>	<u>2,868,364</u>	<u>101,244</u>	<u>5,088,661</u>	<u>60,139</u>	<u>5,148,800</u>	
於二零一五年一月一日	20,836	1,767,128	31,670	350,069	(58,327)	—	7,677	2,868,364	101,244	5,088,661	60,139	5,148,800	
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	220,094	—	220,094	4,177	224,271	
年內其他全面收益： 因換算財務報表而產生的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(268,837)	—	—	(268,837)	—	(268,837)	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	(268,837)	220,094	—	(48,743)	4,177	(44,566)	
收購非控股權益	—	—	—	—	—	(3,744)	—	—	—	(3,744)	(26,790)	(30,534)	
已宣派的二零一四年末期 股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(101,244)	(101,244)	—	(101,244)	
轉撥自保留利潤	—	—	—	33,207	—	—	—	(33,207)	—	—	—	—	
於二零一五年 十二月三十一日	<u>20,836</u>	<u>1,767,128</u>	<u>31,670</u>	<u>383,276</u>	<u>(58,327)</u>	<u>(3,744)</u>	<u>(261,160)</u>	<u>3,055,251</u>	<u>—</u>	<u>4,934,930</u>	<u>37,526</u>	<u>4,972,456</u>	

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣4,914,094,000元(二零一四年：人民幣5,067,825,000元)。

## 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		374,927	1,039,749
就以下各項所作調整：			
應佔一家合營企業利潤	19(b)	(5,830)	(6,783)
應佔一家聯營公司虧損		16,151	—
物業、廠房及設備折舊	13	307,576	284,792
預付土地租賃款攤銷	14	6,594	7,370
無形資產攤銷	15	38,381	40,026
出售一家子公司的收益	5	(19,408)	—
公平值虧損淨額：衍生工具	5	1,066	—
按公平值計入損益的股本投資	5	515	—
出售上市股本投資的收益淨額	5	(2,513)	—
利息收入	5	(28,262)	(33,519)
出售物業、廠房及設備項目 (收益)/虧損淨額	5	(3,626)	5,722
出售無形資產項目(收益)/虧損淨額		(109)	953
撇減存貨至可變現淨值	6	21,662	11,787
融資成本	7	540,111	617,234
以權益結算的購股權開支	37	—	15,745
		<u>1,247,235</u>	<u>1,983,076</u>
已抵押銀行存款減少		104,447	369,266
在途現金減少/(增加)		56,763	(44,971)
應收貿易賬款減少		34,996	170,294
預付款項、訂金及其他應收款項增加		(237,689)	(1,211,578)
存貨減少/(增加)		580,169	(39,691)
應付貿易賬款及票據(減少)/增加		(932,729)	456,788
其他應付款項及應計費用減少		(132,427)	(15,236)
融資租賃應收款項增加		(20,899)	(24,938)
		<u>699,866</u>	<u>1,643,010</u>
<b>經營所得現金</b>		<b>699,866</b>	<b>1,643,010</b>
已繳所得稅		(111,701)	(164,950)
		<u>588,165</u>	<u>1,478,060</u>
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>588,165</b>	<b>1,478,060</b>

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
購入物業、廠房及設備項目		(546,832)	(945,017)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		349,065	230,859
出售無形資產所得款項		1,043	
購入土地使用權		(4,612)	(265,965)
購入無形資產		(493)	(10,930)
收購子公司，扣除已付現金		—	(79,762)
視作出售子公司	39	(100,151)	—
按公平值計入損益的股本投資所得款項		100,828	—
購入按公平值計入損益的股本投資		(145,694)	—
出售一家子公司		—	10,000
已收利息		28,262	33,519
已付股息		(101,244)	(303,885)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<u>(419,828)</u>	<u>(1,331,181)</u>
<b>融資活動</b>			
已收第三方可退還的誠意金		41,102	—
收購非控股權益		(30,534)	—
銀行貸款及其他借貸所得款項		10,417,929	11,240,573
償還銀行貸款及其他借貸		(10,030,248)	(10,578,425)
已付利息		(529,159)	(628,439)
<b>融資活動(所用)/所得現金流量淨額</b>		<u>(130,910)</u>	<u>33,709</u>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		37,427	180,588
於年初的現金及現金等價物		2,202,892	2,020,926
匯率變動的影響淨額		(79,339)	1,378
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	27	<u><u>2,160,980</u></u>	<u><u>2,202,892</u></u>

## 財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

寶信汽車集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份於二零一一年十二月十四日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

年內，本集團主要從事汽車銷售及服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的Baoxin Investment Management Ltd.。

於二零一五年十二月十一日，廣匯汽車服務股份公司(「廣匯汽車」)提供附先決條件的自願性現金部分要約，藉以收購最多75%的本公司已發行股本(「建議收購事項」)。於該等財務報表日期，建議收購事項尚未完成。

## 有關子公司之資料

本公司主要子公司之詳細資料如下：

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
開隆投資管理有限公司	中國香港 二零一零年	法定股本 10,000港元， 已發行股本1港元及 實收股本零	—	100%	投資控股
NCGA Holdings Limited	中國香港 二零零六年	註冊及實收股本 93,181,961美元	100%	—	投資控股
McLarty Consulting Hong Kong Limited	中國香港 二零一零年	註冊及實收股本 100港元	—	100%	諮詢服務
金花企業集團(香港)有限公司	中國香港 一九九九年	註冊及實收股本 10,000港元	—	100%	投資控股
上海寶信汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零四年	註冊及實收股本 人民幣214,650,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車貿易有限公司	中國上海 一九九九年	註冊及實收股本 人民幣87,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
上海太平洋金沙汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零二年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
蘇州寶信汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零零四年	註冊及實收股本 人民幣500,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
青島信寶行汽車銷售服務有限公司	中國青島 二零零八年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
天津寶信汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零零八年	註冊及實收股本 人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
寧波寶信汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零零八年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
寧海寶信汽車銷售服務有限公司	中國寧海 二零一零年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海天華汽車銷售有限公司	中國上海 二零零二年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
杭州寶信汽車銷售服務有限公司	中國杭州 二零零八年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	90%	汽車銷售及服務
揚州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一零年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
泰州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國泰州 二零一零年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海真北天華汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一四年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
蘇州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零一零年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
嘉興天華汽車銷售服務有限公司	中國嘉興 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
淄博寶信汽車銷售服務有限公司	中國淄博 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
煙台寶信汽車銷售服務有限公司	中國煙台 二零一二年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
瑞安市寶隆汽車銷售服務有限公司	中國瑞安 二零一二年	註冊及實收股本 人民幣43,800,000元	—	90%	汽車銷售及服務
上海寶信行汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一二年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
陝西天華汽車銷售服務有限公司	中國陝西 二零一二年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
燕駿汽車有限公司	中國香港 一九九三年	註冊及實收股本 59,900,000港元	—	100%	投資控股
燕駿(中國)投資有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本 30,000,000美元 及實收股本 7,500,000美元	—	100%	投資控股及諮詢服務
北京燕寶汽車服務有限公司	中國北京 一九九五年	註冊及實收股本 人民幣89,350,000元	—	100%	提供汽車維修及 保養服務
陝西金花汽車貿易有限責任公司	中國西安 二零零一年	註冊及實收股本 人民幣52,000,000元	—	100%	汽車銷售
大連燕寶汽車有限公司	中國大連 一九九五年	註冊及實收股本 7,920,000美元	—	100%	提供汽車保養服務
北京燕德寶汽車銷售有限公司	中國北京 二零零二年	註冊及實收股本 人民幣120,475,296元	—	100%	汽車銷售



公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
烏魯木齊燕寶汽車銷售服務有限公司	中國烏魯木齊 二零零五年	註冊及實收股本 人民幣35,600,000元	—	100%	提供汽車維修及 保養服務
北京燕英捷汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一零年	註冊及實收股本 10,000,000美元	—	100%	汽車銷售
大連燕德寶汽車銷售有限公司	中國大連 二零零二年	註冊及實收股本 人民幣36,000,000元	—	100%	汽車銷售
西安金花寶鼎汽車銷售服務有限公司	中國西安 二零零一年	註冊及實收股本 人民幣26,000,000元	—	100%	提供汽車維修及 保養服務
北京晨德寶汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零零三年	註冊及實收股本 人民幣94,500,000元	—	100%	汽車銷售
廊坊燕寶汽車銷售服務有限公司	中國廊坊 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣25,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
寶雞燕德寶汽車銷售服務有限公司	中國寶雞 二零一二年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
北京燕英捷燕順捷汽車銷售服務有限公司	中國北京 一九九八年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳路捷汽車銷售服務有限公司	中國深圳 二零一四年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	—	100%	暫無業務

## 2.1 編製基準

該等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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。該等綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干衍生金融工具及股本投資已按公平值計量。如附註2.4進一步闡述，分類為持作出售的非流動資產則按其賬面值與公平值減銷售成本的較低者列賬。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數。

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。子公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權的日期為止。

本集團母公司擁有人及非控股權益應佔損益及其他全面收益各組成部分，即使由此引致非控股權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。在並未失去控制權的情況下，子公司的所有權權益變動作為權益交易入賬。

倘本集團失去對子公司的控制權，則須取消確認(i)該子公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值、(ii)任何獲保留投資的公平值及(iii)因此而計入損益的任何盈餘或虧絀。倘本集團直接出售相關資產或負債，本集團所佔以往在其他全面收益中確認的項目視乎適當情況，按所規定的相同基準重新分類至損益或保留利潤。

## 2.2 會計政策及披露之變動

本集團於本年度財務報表內首次採納以下之經修訂準則。

香港會計準則第19號之修訂 界定福利計劃：僱員供款  
 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進  
 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

採納上述經修訂準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

此外，本公司已於本財政年度採納香港聯交所經參考香港公司條例(第622章)所頒佈有關財務資料披露的上市規則修訂。對財務報表的主要影響為財務報表若干資料的呈列及披露。

## 2.3 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則

本集團於該等財務報表內並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
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28號 (二零一一年)之修訂	投資實體：應用綜合的例外情況 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益的會計方法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號之修訂	披露措施 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂	澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂	獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup>
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 對就其於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表首次採納香港財務報告準則的實體生效，因此不適用於本集團

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期惟可供採納

預期適用於本集團的香港財務報告準則進一步資料詳列如下：

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團目前正在評估於採納該準則後的影響，並預期採納香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須悉數確認收益或虧損。當交易涉及不

構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂即將應用。本集團將在最終生效日期公佈後量化有關影響。

香港財務報告準則第11號之修訂規定共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)權益的收購方必須應用香港財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共享共同控制權的各方(包括呈報實體)處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於二零一六年一月一日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以將自客戶合約產生的收益入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆總收入、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一五年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號之修訂，內容有關將香港財務報告準則第15號之強制生效日期延遲一年至二零一八年一月一日。本集團預期於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估採納香港財務報告準則第15號的影響。

香港會計準則第1號之修訂載有在財務報表列報及披露範疇內重點集中改善的地方。該等修訂釐清：

- (i) 香港會計準則第1號的重要性規定；
- (ii) 損益表與財務狀況表內的特定項目可予分拆；
- (iii) 實體可靈活決定財務報表附註的呈列次序；及
- (iv) 使用權益法入賬的應佔聯營公司及合營企業其他全面收益必須於單一項目內合併呈列，並區分其後將會或不會重新分類至損益的項目。

此外，該等修訂釐清在財務狀況表及損益表呈列額外小計時適用的規定。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂澄清香港會計準則第16號及香港會計準則第38號中的原則，即收入反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收入法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收入法計算其非流動資產的折舊。

## 2.4 主要會計政策概要

### 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團於其中擁有長期利益(一般不少於20%股權投票權)且藉此可對其行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象財務及經營政策決定的權力，惟對該等政策並無控制或共同控制權。

合營企業為一項合營安排，據此，擁有安排之共同控制權的人士均有權享有合營企業的淨資產。共同控制權乃以合約協定分佔一項安排之控制權，其僅在相關活動決策必須獲分佔控制權的人士一致同意時方存在。

本集團於聯營公司及合營企業的投資乃按權益會計法核算，按本集團應佔淨資產扣除任何減值虧損於綜合財務狀況表中呈列。

本集團應佔聯營公司及合營企業收購後業績和其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表內。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動(如適用)。本集團與其聯營公司或合營企業進行交易而出現的未實現盈利及虧損會按本集團於聯營公司或合營企業的投資互相抵銷，惟倘未實現虧損證明所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司或合營企業產生的商譽計入本集團於聯營公司或合營企業的投資的一部分。

倘於聯營公司或合營企業的投資獲分類為持作出售，則根據香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及終止經營業務入賬。

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公平值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期之公平值總和。本集團就每項業務合併選擇以公平值或非控股股東分佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利在清盤時按比例獲分派淨資產的被收購方非控股權益。所有其他非控股權益按公平值計量。收購成本於產生時列為開支。

本集團收購業務時，評估所接收金融資產及負債，以根據合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件適當分類及指定用途，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

若業務合併分階段進行，則先前所持股權按收購日期的公平值重新計量，任何相應收益或虧損於損益確認。

收購方所轉讓的或然代價按收購日的公平值確認。資產或負債類或然代價按公平值計量，公平值變動於損益確認。倘或然代價被分類為權益項目，則不再對其重新計量，直至其最終於權益內結清為止。



商譽初始按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益金額以及本集團先前所持被收購方權益的公平值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。倘代價及其他項目總和低於所收購資產淨值的公平值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

首次確認後，商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽每年測試一次減值，倘有事件或情況變動顯示商譽賬面值可能已減值，亦測試減值。本集團每年於十二月三十一日進行商譽減值測試。為進行減值測試，業務合併時收購的商譽自收購日起分配至預期將受益於業務合併的本集團各現金產生單位或現金產生單位群組，而不論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或群組。

減值通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位群組)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位群組)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已就商譽確認之減值虧損不再撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位群組)，而該單位內部分業務被出售，則釐定出售業務盈虧時，將與售出業務有關的商譽計入業務賬面值。出售之商譽按售出業務與所保留現金產生單位之相對價值計量。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具及股本投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須考慮市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

- |     |  |
|-----|--|
| 第一級 | — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)              |
| 第二級 | — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法 |
| 第三級 | — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法       |



就按經常性於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

#### 非金融資產減值

除存貨、金融資產及分類為持作出售的非流動資產，倘資產出現減值跡象或須每年測試減值，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值或公平值(以較高者為準)減出售成本個別釐定，惟倘資產並無明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於產生期間在損益表確認，轉入與已減值資產功能一致的開支項目。

於各報告期末，將評估有否跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(經扣除折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

#### 關連方

下列人士將視為與本集團有關連：

(a) 屬下列情況的自然人或其親屬

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 屬於本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 屬下列情況的實體：

- (i) 該實體與本集團隸屬同一集團；
- (ii) 一間實體為另一間實體(或其母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團同屬第三方的合營企業；
- (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體為該第三方實體的聯營公司；

- (v) 該實體屬於本集團或與本集團有關連的實體為僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所述人士單方面或共同控制；
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體或其母公司的主要管理人員；及
- (viii) 該實體、或其所屬集團的任何成員，向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及使其達至操作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後所產生維修保養等支出，一般於產生期間自損益表扣除。滿足確認標準的重大檢修支出按更換處理，撥充資本，計入資產賬面值。如果物業、廠房及設備的主要部分須不時更換，則本集團將該等部分確認為獨立資產，並設定特定可使用年期，相應計提折舊。

折舊乃按直線法於其估計可用年期撇銷物業、廠房及設備各項目的成本至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計可用年期及剩餘價值如下：

類別	估計可用年期	估計剩餘價值
樓宇	30年	5%
租賃物業裝修	租期或5年(以較短者為準)	—
廠房及機器	5至10年	5%
傢俬及裝置	3至5年	5%
汽車	4至5年	5%

如果物業、廠房及設備項目其中部分的可用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、可用年期及折舊方法將至少於各財政年度末審核及在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括初次確認的重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認資產年度在損益表確認的出售或報廢資產的任何收益或虧損，按出售資產收益淨額與相關資產賬面值兩者的差額計算。

在建工程指興建中或尚待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括直接建築成本及興建期間與相關借貸有關的資本化借貸成本。在建工程於落成及可供使用後重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

**持作出售的非流動資產**

倘非流動資產的賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用收回，則分類為持作出售。在此情況下，資產須可按其現狀即時出售，惟僅須符合出售該等資產的慣常條款及其出售須具十分把握。分類為出售組別的子公司所有資產及負債重新分類為持作出售，而不論本集團有否於出售後保留於其前子公司的非控股權益。

分類為持作出售的非流動資產(金融資產除外)按其賬面值與公平值減銷售成本的較低者計量。分類為持作出售的物業、廠房及設備與無形資產不予折舊或攤銷。

**無形資產(商譽除外)**

單獨購入的無形資產於初次確認時按成本計量。因業務合併收購的無形資產的成本按收購日公平值計量。無形資產的可用年期評為有限或無限。可用年期有限的無形資產其後在可用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能已減值時評估減值。可用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷法至少於各財政年度末作一次檢討。

可用年期無限的無形資產個別或按現金產生單位組別每年進行減值測試。該等無形資產毋須攤銷。無形資產的無限可用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無限可用年期。倘不適用，可用年期評估由無限轉至有限時，乃按未來適用基準入賬。

無形資產按成本減減值虧損列賬，並以直線法於估計使用年期內攤銷。無形資產估計使用年期如下：

類別	估計可用年期
軟件	5年
經銷協議	40年
客戶關係	15年
俱樂部會員資格	29年
汽車牌照	無限可用年期

**租賃**

凡將資產擁有權(法定所有權除外)大部分回報及風險撥歸本集團的租賃均列為融資租賃。融資租賃訂定時，租賃資產的成本按最低租賃付款的現值資本化，並與債務(不包括利息部分)一同入賬，以同時反映購買及融資。以資本化融資租賃持有的資產(包括融資租賃預付土地及樓宇租賃款)計入物業、廠房及設備，並按租期或資產的估計可使用年期兩者中較低者計算折舊。該類租賃的融資成本自損益表扣減，以於租期內有固定的週期扣減比率。

凡資產所有權的絕大部分回報及風險由出租人保留的租賃均列為經營租賃。如果本集團是出租人，由本集團以經營租賃形式出租的資產會在非流動資產項列賬，而經營租賃的應收租金按租期以直線法列入損益表。如果本集團是承租人，經營租賃的應付租金按租期以直線法自損益表扣除。

### 本集團作為融資租賃的出租人

根據融資租賃應收乘用車承租人的款項會按本集團於租賃的淨投資金額確認為應收款項。融資租賃收入被分配至會計期間，以反映本集團於有關租賃的未償還淨投資的固定週期回報率。

### 預付土地租賃款

中國內地所有土地由國家擁有，並不存在個人土地擁有權。本集團取得若干土地的使用權，而就有關權利支付的代價記錄為預付土地租賃款，有關金額以直線法按40至50年的租賃期攤銷。

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

金融資產於首次確認時分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售財務投資或指定作實際對沖的對沖工具的衍生工具(視情況而定)。金融資產於初次確認時以公平值加上購買金融資產應佔的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

金融資產的所有一般買賣概於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)確認。一般買賣指在根據市場規定或慣例確立的一般期間交付資產的金融資產買賣。

#### 後續計量

金融資產後續計量方法取決於本身的分類：

##### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣金融資產及於首次確認時即被指定為按公平值計入損益的金融資產。金融資產如以短期內出售為目的而購買，則歸類為持作買賣金融資產。衍生工具(包括已分離的嵌入式衍生工具)亦歸類為持作買賣金融資產，除非指定為香港會計準則第39號所界定的有效對沖工具。

按公平值計入損益的金融資產以公平值於財務狀況表入賬，其公平值增加淨額在損益表按其他收入及收益列賬，減少淨額在損益表按融資成本列賬。公平值變動淨額並不包括因該類金融資產賺取的任何股息或利息。

僅當符合香港會計準則第39號的條件時，在首次確認時指定為按公平值計入損益的金融資產方於首次確認日期指定。

倘主合約嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險與主合約並無緊密關連，而主合約並非持作買賣或指定按公平值計入損益，則嵌入式衍生工具按獨立衍生工具以公平值列賬。該類嵌入式衍生工具以公平值計量，而公平值變動則於損益表確認。僅於合約條款出現變動而須就現金流量作出重大修訂，或者金融工具不再重新分類為以公平值計入損益的金融資產時，方會作出重估。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項屬於非衍生金融資產，有固定或可釐定付款金額且並無在活躍市場報價。於初次計量後，此等資產其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。攤銷成本通過計入任何收購折讓或溢價，包括屬實際利率不可或缺部分的費用或成本計量。實際利率攤銷乃計入損益表的其他收入及收益。減值所產生虧損會在損益表中確認為貸款的融資成本及應收款項的行政開支。

### 可供出售財務投資

可供出售財務投資為上市及非上市股本投資及債務證券的非衍生金融資產。並無分類為持作買賣或指定按公平值計入損益的股權投資乃歸類為可供出售股權投資。此分類項下的債務證券為擬無限期持有的債務證券，並可能因應流動資金需要或市況變化而出售。

於初步確認後，可供出售財務投資其後按公平值計量，其未變現收益或虧損於可供出售財務投資重估儲備中確認為其他全面收益，直至該投資取消確認，屆時累計收益或虧損則在損益表確認為其他收入，或直至該投資被確定為已減值，屆時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損。持有可供出售財務投資期間賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入以及於損益表內確認為其他收入。

當非上市股本投資的公平值因(a)該項投資的估計合理公平值變動範圍頗大或(b)無法合理評估不同估計在有關範圍內的可能性及無法用於估計其公平值時，該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團會評估在短期內出售其可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬適當。當本集團在罕有的情況下基於市場不活躍以致無法買賣該等金融資產時，倘管理層有能力且有意在可預見將來或直至到期日前持有該等資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

對於自可供出售類別重新分類所得的金融資產，於重新分類日期的公平值賬面值成為其新攤銷成本，而該資產已在權益中確認的任何過往收益或虧損乃採用實際利率於剩餘投資年期攤銷至損益。新攤銷成本與到期金額之間的任何差額亦採用實際利率按資產剩餘年期攤銷。倘資產其後決定減值，則計入權益的金額將重新分類至損益表。

### 取消確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組相類似金融資產的一部分)在下列情況下通常被取消確認(即從本集團的綜合財務狀況表中刪除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或



- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔向第三者全數支付(不得出現重大延誤)所收現金流量的責任；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

凡本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或作出一項轉付安排，會評估其是否保留該項資產所有權的風險及回報以及其程度。倘並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則本集團在持續確認該項轉讓資產時以本集團持續參與的程度為限。在這情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以就已轉讓資產作出擔保形式存在之持續參與按資產初始賬面值與本集團可能須償付的最高代價金額兩者之間的較低者計量。

#### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在任何客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值。如果於初步確認資產後發生的一項或多項事件，對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響能可靠地估計，則該項或該組金融資產會作出減值。減值跡象可包括一名或一組借貸人正面臨重大經濟困難、違約或拖欠利息或本金、有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目或與違約相關的經濟狀況出現變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，個別評估是否存在減值。倘本集團確定按個別基準經評估的金融資產(無論是否屬重大)並無客觀跡象顯示出現減值，則該項資產會歸入一組具類似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且獲確認(或繼續獲確認)減值虧損的資產，不會納入進行共同減值評估。

所識別的任何減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的原實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現。

該資產的賬面值會通過使用備抵賬扣減，而虧損於損益表確認。減少後的賬面值仍採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率繼續累計利息收入。若日後收回欠款的機會渺茫及所有抵押品已變現或已轉讓予本集團，則撤銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後發生的事項而增加或減少，則通過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撤銷款項，收回的款項將計入損益表的行政開支內。



### 可供出售財務投資

就可供出售財務投資，本集團將於各報告期末評估是否有客觀跡象顯示一項或一組投資出現減值。

如果可供出售資產已減值，金額包括其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其現行公平值之間的差額減任何過往已於損益表確認的減值虧損，會自其他全面收益移除，並於損益表內確認。

倘股權投資被分類為可供出售類別，則客觀跡象將包括該項投資的公平值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於原有投資成本而言，而「長期」則是相對於公平值低於其成本的期間。倘出現減值跡象，則累計虧損(按收購成本與現時公平值的差額減該項投資先前在損益表內確認的任何減值虧損計量)將從其他全面收益中移除，並於損益表內確認。已分類作可供出售的股本工具的減值虧損不可通過損益表撥回。其公平值於減值後的增加部分會直接於其他全面收益中確認。

確定是否屬「重大」或「持續」時須作出判斷。在作出判斷時，本集團會評估(其中包括)一項投資的公平值少於其成本的時間或程度。

### 金融負債

#### 首次確認及計量

金融負債在首次確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸，或指定作實際對沖的對沖工具的衍生工具(視屬何者適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借貸，則扣減直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項、債券以及銀行貸款及其他借貸。

#### 後續計量

金融負債後續計量方法取決於其分類，詳情如下：

##### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

金融負債如以短期內出售為目的而重新購入，則分類為持作買賣。此分類包括本集團所訂立的衍生金融工具(並非香港會計準則第39號所界定對沖關係中的對沖工具)。已分離的內含嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益表確認。於損益表確認的收益或虧損公平淨值不包括就該等金融負債扣除的任何利息。

僅當符合香港會計準則第39號的標準時，在初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債方於初步確認日期指定。

#### 貸款、借貸及債券

於初步確認後，計息貸款、借貸及債券於其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響不大，則會按成本列賬。收益及虧損在負債取消確認時通過實際利率攤銷程序在損益表中確認。

在計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折價或溢價，還包括作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

#### 取消確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即取消確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為取消確認原有負債及確認新負債，有關賬面值的差額於損益表中確認。

#### 抵銷金融工具

倘現時存在抵銷已確認金額的可執行合法權利，本集團亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債可抵銷，淨額列入財務狀況表。

#### 衍生金融工具及對沖會計法

##### 初次確認及後續計量

本集團利用衍生金融工具(例如貨幣期權)分別對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具初次按訂立衍生工具合約訂立當日的公平值確認，並後續按公平值重新計量。倘公平值為正數，衍生工具以資產入賬，而公平值倘為負數，則以負債入賬。

衍生工具的公平值變動所產生的任何收益或虧損乃直接計入綜合收入表，惟現金流量對沖的有效部分則在其他全面收益內確認，並於其後在對沖項目影響損益時重新分類至損益。

##### 流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動及非流動，或分開為流動及非流動部分。

- 倘本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計法)至超過報告期末後十二個月期間，該衍生工具乃與相關項目的分類一致分類為非流動(或分開為流動及非流動部分)。

- 與主合約並無密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時分開為流動部分及非流動部分。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本乃以特定識別基準確定(按適用情況)，並包括所有採購成本及使存貨達致其目前地點及現狀所產生的其他成本。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減達致完成的估計成本及出售所須的估計成本。

### 現金及現金等價物

綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資，減應要求償還並構成本集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，包括並無限制用途而初步存款期為三個月或以下的定期存款。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，可在其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營業務所在國家的現行法例詮釋及慣例，按預期將獲稅務機構退回或支付予稅務機構的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於各報告期末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅務負債根據全部應課稅暫時性差額確認，惟以下情況除外：

- 如果遞延稅項負債是由初步確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於子公司、聯營公司及合營企業的投資的應課稅暫時差額而言，如果可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及任何未動用稅務虧損予以確認。只有在日後有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及未動用稅務虧損予以抵扣的應課稅利潤的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如果有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非屬業務合併的交易中的資產或負債而產生，及於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於子公司、聯營公司及合營企業的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且日後有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣的應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期末進行審核並削減至不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產為止。如果可能有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分相關遞延稅項資產，則會在各報告期末重新評估未確認的遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以變現資產或償還負債的期間的預期適用稅率計量，並以各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

倘存在可依法執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項乃涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

#### 政府補貼

如果能合理肯定將收到政府補貼及所有附加條件均將獲履行，政府補貼會按公平值確認。補貼若與開支項目相關，則有系統地確認為計劃補償的成本支銷期間的收入。

#### 收入確認

當經濟利益可能流向本集團且收入能可靠計量時，則按下列基準確認收入：

- (a) 來自貨品銷售的收入，假設本集團對已售貨品已無一般所有權應有的有效管控，亦無實際控制售出貨品，則於所有權的主要風險及回報轉移至買家時確認；
- (b) 來自提供服務的收入，按完成百分比於提供服務期間確認；
- (c) 租金收入，按租期以時間比例於租期內確認；
- (d) 利息收入，採用實際利率法計算，乃按累計基準採用足以將金融工具於其預計年期的估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的利率；
- (e) 股息收入，在股東收取股息的權利確立時確認；

- (f) 融資租賃收入乃按累計基準於融資租賃淨投資之預計年期或較短期間(倘適用)使用實際利率法將估計未來現金收入準確貼現至融資租賃淨投資賬面淨值。

#### 賣家返點

與數量相關的賣家返點根據各相關供應商合約截至報告日期止的預計返點按累計基準確認為銷售成本的扣減。

已購買但於報告日期止仍持有的項目的返點從該等項目的賬面值扣除，以令該等存貨的成本在扣除適當返點後入賬。

#### 以股份支付的款項

為了給對本集團經營做出貢獻的合格參與者提供獎勵及回報，本公司實施購股權計劃。本集團僱員(包括董事)按股份支付收取酬金，而僱員提供服務作為權益工具的代價(「權益結算交易」)。

授與僱員之權益結算交易成本乃參照獲授當日之公平值計量。公平值乃外部估值師以二項式模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註37。

權益結算交易的成本於表現及/或服務條款已獲履行的期間，連同相應的權益增加一併在僱員福利開支內確認。於各報告期末直至歸屬日期的已確認權益結算交易累計開支反映歸屬日期屆滿時本集團對將會最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內在損益表扣除或計入損益表的數額代表期初及期末的已確認累計開支變動。

釐定獎勵的授出日期公平值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團股本工具數目的最佳估計之一部份。市場表現條件反映於授出日期的公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值，除非同時具服務及/或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及/或服務條件未能達成而最終並未歸屬的獎勵不會確認為開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及/或服務條件均獲履行，則交易仍被視為一項歸屬。

倘權益結算獎勵的條款有所變動，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變動的符合獎勵原先條款的水平。此外，倘若按變動日期的計量，任何變動導致以股份支付的款項總公平值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該等變動確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認獎勵的開支，均應立刻確認。此包括未符合屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條款所涉及的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

尚未行使的購股權的攤薄影響，被列作計算每股盈利的額外股份攤薄。

#### 其他僱員福利

本集團設於中國內地子公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。

該等子公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

#### 借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供作其擬定用途或銷售的合資格資產所產生的直接借貸成本，資本化為該等資產的部分成本，直至該等資產已大致上可供作其擬定用途或銷售為止。在特定借貸撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，須從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

當已為取得合資格資產借入一般借貸時，個別資產的開支按5.52%的資本化比率計算。

#### 股息

當末期股息獲股東於股東大會上批准時，方會確認為負債。

於過往年度，董事建議的末期股息於股東大會上獲股東批准前，已歸類為財務狀況表中權益項下獨立分配的保留利潤。

#### 外幣

財務報表以人民幣呈列。本集團屬下各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以各自功能貨幣計量。外幣交易初始按交易當日的功能貨幣匯率列賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。結算或換算貨幣項目所產生的匯兌差額均於損益表確認。

根據外幣歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據公平值計量的外幣非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。重新換算以公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按與確認該項目的公平值變動產生的收益或虧損一致的方法處理(即公平值收益或虧損已於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

本公司及若干海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內加權平均匯率換算為人民幣。



所產生匯率差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收益組成部分於損益表確認。

在綜合現金流量表中，海外子公司的現金流量以現金流量日的匯率換算為人民幣。功能貨幣為非人民幣的實體全年產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產和負債金額、相關披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設及估計存在不確定因素，故可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

應用本集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層作出對財務報表已確認金額具最重要影響的判斷如下：

#### 遞延稅項資產

所有可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，前提為可能有應課稅利潤可動用以抵銷該虧損。釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及金額水平以及未來稅項計劃戰略作出重大判斷。於二零一五年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值為人民幣83,948,000元(二零一四年：人民幣80,687,000元)。更多詳情載於附註35(a)。

#### 估計不確定因素

有關未來的主要假設及報告期末估計不確定因素的其他主要來源涉及重大風險，可導致須於下一財政年度內對資產及負債的賬面金額作出重大調整，有關假設及因素於下文討論。

#### 物業、廠房及設備之可使用年期

本集團管理層釐定本集團物業、廠房及設備之估計可使用年期及相關折舊開支。該項估計乃根據對同類性質及功能之物業、廠房及設備過往之實際可使用年期而釐定。倘可使用年期少於過往估計之年期，則管理層會增加折舊開支，或撇銷或撇減已棄置或出售之技術上已過時或非戰略資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有差異。定期審閱可導致可折舊年期有所變動，因而於未來期間產生折舊開支。

#### 應收款項減值

應收款項減值乃以應收款項可收回性的評估為基準作出。應收款項減值的評估涉及運用估計與判斷。當有用以評估風險的現有和過往數據為準的客觀證據支持發票項下全數款額不可能收回時，即就呆賬作出估計。倘實際結果或未來預期與原定估計

不同，該差額將會影響應收款項的賬面值，繼而影響有關估計變動期間的減值虧損。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度，概無就應收款項計提減值撥備。

#### 撇減存貨至可變現淨值

本集團的存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨減值的評估涉及運用估計與判斷。該等估計乃經參考陳舊存貨、預期貨品未來售出可能性的預測及管理層的經驗及判斷作出。根據此項審閱，倘存貨的估計可變現淨值低於其賬面值，存貨則被撇減。由於市場狀況會有變化，貨品的實際售出可能性或會與估計不同，而此項估計的差額可能會影響損益。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產有否任何減值跡象。可用年期無限的無形資產於每年或當出現有關跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產在有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公平值減出售成本與其使用價值的較高者)，則存在減值。公平值減出售成本乃基於按公平原則所進行具約束力的類似資產銷售交易所得數據或可觀察市場價格扣除出售資產的成本增加計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

## 4. 經營分部資料

本集團的主要業務是汽車銷售及服務。就管理目的而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並有一個呈報分部，即銷售汽車及提供相關服務分部。

上述呈報經營分部並非經營分部之合計。

#### 地區資料

由於本集團大部分收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團大部分非流動資產(遞延稅項資產除外)均位於中國內地，故並無呈列香港財務報告準則第8號經營分部規定之地區資料。

#### 主要客戶資料

由於年內並無向單一客戶的銷售收入達本集團收入的10%或以上，故並無呈列香港財務報告準則第8號經營分部規定之主要客戶資料。

## 5. 收入、其他收入及收益淨額

## (a) 收入：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售汽車所得收入	20,758,358	27,662,990
融資租賃服務	6,181	908
售後服務所得收入	3,011,922	3,059,534
	<u>23,776,461</u>	<u>30,723,432</u>

## (b) 其他收入及收益淨額：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
佣金收入	269,012	371,438
已收汽車製造商的廣告贊助費用	10,522	19,696
租金收入	1,304	1,569
政府補貼	10,899	19,679
利息收入	28,262	33,519
出售物業、廠房及設備項目的收益／(虧損)淨額	3,626	(5,722)
出售無形資產項目的收益／(虧損)淨額	109	(953)
公平值虧損淨額：		
衍生工具	(1,066)	—
按公平值計入損益的股本投資	(515)	—
視作出售一家子公司的收益淨額	19,408	—
出售上市股本投資的收益淨額	2,513	—
其他	13,237	15,348
	<u>357,311</u>	<u>454,574</u>
總計		

## 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>(a) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金(附註9))：</b>			
工資及薪金		557,806	507,223
其他福利		193,145	186,124
以權益結算的購股權開支		—	15,745
		<u>750,951</u>	<u>709,092</u>
<b>(b) 銷售及服務成本：</b>			
銷售汽車的成本		19,937,329	26,324,311
其他		1,650,626	1,611,461
		<u>21,587,955</u>	<u>27,935,772</u>
<b>(c) 其他項目：</b>			
物業、廠房及設備項目折舊	13	307,576	284,792
預付土地租賃款攤銷	14	6,594	7,370
無形資產攤銷	15	38,381	40,026
廣告及業務推廣開支		56,756	139,572
核數師薪酬		5,100	4,300
銀行費用		57,985	61,443
外匯匯兌差額，淨額		11,001	80
租賃開支		286,210	173,827
物流及石油開支		26,120	57,062
辦公開支		20,849	23,101
撇減存貨至可變現淨值		21,662	11,787
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損淨額		(3,626)	5,722
出售無形資產項目的(收益)／虧損淨額		(109)	953
公平值虧損淨額：			
衍生工具		1,066	—
按公平值計入損益的股本投資		515	—
視作出售一家子公司的收益淨額		(19,408)	—
出售上市股本投資的收益淨額		(2,513)	—

## 7. 融資成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他借貸的利息	552,322	628,682
債券的利息開支	20,718	20,069
	<u>573,040</u>	<u>648,751</u>
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	573,040	648,751
減：資本化利息	(32,929)	(31,517)
	<u>540,111</u>	<u>617,234</u>

## 8. 所得稅

## (a) 綜合損益表的所得稅指：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	158,157	346,169
遞延稅項(附註35)	(7,501)	(20,054)
	<u>150,656</u>	<u>326,115</u>

根據開曼群島稅項減免法(一九九九年修訂版)第6條，本公司已獲總督承諾，本公司或其業務毋須遵守開曼群島所頒佈對所得利潤、收入、收益或增值徵稅之法律。

於英屬維爾京群島註冊成立之子公司在英屬維爾京群島並無擁有營業地點(僅註冊辦事處除外)或經營任何業務，因此，該子公司毋須繳納所得稅。

年內，於香港註冊成立之子公司須按稅率16.5%(二零一四年：16.5%)繳納利得稅。由於本集團年內並無於香港產生應課稅利潤，因此，並無就香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，所得稅率為25%(二零一四年：25%)。

## (b) 按適用稅率就稅項開支與會計利潤的對賬：

本公司及其大部分子公司以居籍所在司法權區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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>374,927</u>	<u>1,039,749</u>
按適用稅率25%計算的稅項	93,732	259,937
地方機關實行的較低稅率	(803)	52,690
無須繳稅的收入	—	(2,332)
未確認的稅務虧損	46,703	9,273
不可扣減開支的稅務影響	8,444	8,243
應佔一家合營企業及一家聯營公司的虧損/(利潤)	<u>2,580</u>	<u>(1,696)</u>
稅項開支	<u>150,656</u>	<u>326,115</u>

應佔一家聯營公司及一家合營企業的稅項已計入綜合損益表「應佔一家合營企業及一家聯營公司的利潤及虧損」一欄。

## 9. 董事及主要行政人員酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事及主要行政人員本年度的酬金詳情披露如下：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度			
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃的供款 人民幣千元	退休 總計 人民幣千元
<b>獨立非執行董事</b>				
— 刁建申	251	—	—	251
— 汪克夷	251	—	—	251
— 陳弘俊	251	—	—	251
<b>執行董事</b>				
— 楊愛華	—	2,800	79	2,879
— 楊漢松 <sup>(1)</sup>	—	1,800	79	1,879
— 楊澤華	—	1,600	79	1,679
— 趙宏良	—	1,500	79	1,579
— 華秀珍	—	1,200	—	1,200
<b>非執行董事</b>				
— 陸林奎	251	—	—	251
	<u>1,004</u>	<u>8,900</u>	<u>316</u>	<u>10,220</u>



(1) 楊漢松先生亦為本公司首席執行官，而其於上文所披露的酬金包括其以本公司首席執行官身份提供服務的酬金。

	截至二零一四年十二月三十一日止年度			
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃的供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>獨立非執行董事</b>				
— 刁建申	240	—	—	240
— 汪克夷	240	—	—	240
— 陳弘俊	240	—	—	240
<b>執行董事</b>				
— 楊愛華	—	2,800	74	2,874
— 楊漢松 <sup>(1)</sup>	—	1,800	74	1,874
— 楊澤華	—	1,600	74	1,674
— 趙宏良	—	1,500	74	1,574
— 華秀珍	—	1,200	—	1,200
<b>非執行董事</b>				
— 陸林奎*	240	—	—	240
	<u>960</u>	<u>8,900</u>	<u>296</u>	<u>10,156</u>

年內，概無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

年內，本公司非執行董事並無獲支付任何酬金(二零一四年：無)。

## 10. 五名最高薪人士

年內，五名最高薪人士包括三名(二零一四年：三名)董事，其酬金詳情載於上文附註9。本公司其餘兩名(二零一四年：兩名)最高薪酬非董事及非主要行政人員的僱員的薪酬詳情如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	4,013	3,888
以權益結算的購股權開支	—	2,638
退休金計劃供款	79	74
	<u>4,092</u>	<u>6,600</u>

酬金介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪僱員數目如下：

	僱員數目	
	二零一五年	二零一四年
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	—
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	—	2

於過往年度，就該兩名非董事及非最高行政人員的最高薪僱員向本集團提供的服務而向彼等授予購股權，進一步詳情載於財務報表附註34的披露。該等購股權的公平值(已於歸屬期內在損益表中確認)乃於授出日期釐定，而列入二零一四年財務報表的金額已在上述非董事及非最高行政人員的最高薪僱員酬金中披露。

## 11. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
並無建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度每股普通股的末期股息(二零一四年：0.05 港元) (約人民幣0.00 元)	—	101,244

## 12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通權益持有人應佔年內利潤及年內已發行普通股加權平均數2,557,311,429股(二零一四年：2,557,311,429股)計算。

每股攤薄盈利按母公司普通權益持有人應佔年內利潤計算。計算中所採用之普通股加權平均數為年內已發行普通股數目(與計算每股基本盈利所採用者相同)及假設於所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股時無償發行之普通股之加權平均數。

由於本集團於二零一五年及二零一四年並無已發行具潛在攤薄影響的普通股，故概無就攤薄而調整於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本盈利金額。

每股基本及攤薄盈利乃按下列方式計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔利潤	220,094	706,644
<b>股份</b>		
年內已發行普通股加權平均數	2,557,311,429	2,557,311,429

每股盈利	二零一五年 人民幣	二零一四年 人民幣
基本及攤薄	<u>0.09</u>	<u>0.28</u>

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一五年十二月三十一日							
於二零一四年十二月三十一日 及於二零一五年一月一日：							
成本	2,089,468	407,834	235,938	220,894	743,310	900,485	4,597,929
累計折舊	(303,123)	(97,358)	(105,348)	(107,224)	(196,339)	—	(809,392)
賬面淨值	<u>1,786,345</u>	<u>310,476</u>	<u>130,590</u>	<u>113,670</u>	<u>546,971</u>	<u>900,485</u>	<u>3,788,537</u>
於二零一五年一月一日，							
扣除累計折舊	1,786,345	310,476	130,590	113,670	546,971	900,485	3,788,537
添置	164,659	17,141	—	—	—	402,622	584,422
視作出售一家子公司	—	(11,442)	(1,372)	(3,606)	—	(6,449)	(22,869)
出售	(85,337)	(17,275)	(569)	(273)	(241,985)	—	(345,439)
年內折舊撥備	(75,619)	(51,189)	(26,987)	(32,180)	(121,601)	—	(307,576)
轉撥	220,054	33,788	17,521	21,116	244,875	(537,354)	—
於二零一五年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>2,010,102</u>	<u>281,499</u>	<u>119,183</u>	<u>98,727</u>	<u>428,260</u>	<u>759,304</u>	<u>3,697,075</u>
於二零一五年十二月三十一日：							
成本	2,387,746	420,030	249,226	236,568	644,477	759,304	4,697,351
累計折舊	377,644	138,531	130,043	137,841	216,217	—	1,000,276
賬面淨值	<u>2,010,102</u>	<u>281,499</u>	<u>119,183</u>	<u>98,727</u>	<u>428,260</u>	<u>759,304</u>	<u>3,697,075</u>

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日							
於二零一三年十二月三十一日 及於二零一四年一月一日：							
成本	1,855,142	388,379	203,914	169,830	636,227	654,483	3,907,975
累計折舊	(246,934)	(54,159)	(78,277)	(78,205)	(140,012)	—	(597,587)
賬面淨值	<u>1,608,208</u>	<u>334,220</u>	<u>125,637</u>	<u>91,625</u>	<u>496,215</u>	<u>654,483</u>	<u>3,310,388</u>
於二零一四年一月一日，							
扣除累計折舊	1,608,208	334,220	125,637	91,625	496,215	654,483	3,310,388
添置	113,990	10,130	—	—	—	853,538	977,658
收購一家子公司(附註37)	891	5,752	3,214	969	11,038	—	21,864
出售	(134)	(13,045)	(2,326)	(706)	(220,370)	—	(236,581)
年內折舊撥備	(56,612)	(50,217)	(25,847)	(28,340)	(123,776)	—	(284,792)
轉撥	120,002	23,636	29,912	50,122	383,864	(607,536)	—
於二零一四年十二月三十一日， 扣除累計折舊	<u>1,786,345</u>	<u>310,476</u>	<u>130,590</u>	<u>113,670</u>	<u>546,971</u>	<u>900,485</u>	<u>3,788,537</u>
於二零一四年十二月三十一日：							
成本	2,089,468	407,834	235,938	220,894	743,310	900,485	4,597,929
累計折舊	(303,123)	(97,358)	(105,348)	(107,224)	(196,339)	—	(809,392)
賬面淨值	<u>1,786,345</u>	<u>310,476</u>	<u>130,590</u>	<u>113,670</u>	<u>546,971</u>	<u>900,485</u>	<u>3,788,537</u>

於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣324,343,000元(二零一四年：人民幣146,303,000元)的若干樓宇仍在申領物業所有權證。

## 14. 預付土地租賃款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本：		
於年初	572,507	400,199
添置	<u>125,912</u>	<u>172,308</u>
於年末	<u>698,419</u>	<u>572,507</u>
累計攤銷：		
於年初	35,368	24,580
年內攤銷	6,594	7,370
資本化攤銷	<u>9,847</u>	<u>3,418</u>
於年末	<u>51,809</u>	<u>35,368</u>
賬面淨值：		
於年末	<u><u>646,610</u></u>	<u><u>537,139</u></u>

於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣3,666,000元(二零一四年：人民幣154,850,000元)的若干幅土地仍在申領土地使用權證。

本集團的預付租賃款項指本集團就根據中期租約持有位於中國內地的土地所享有土地使用權的成本。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值為人民幣4,826,000元(二零一四年：人民幣4,968,000元)的若干土地使用權，作為本集團銀行融資的抵押。

## 15. 無形資產

	軟件 人民幣千元	經銷商協議 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	汽車牌照 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零一五年一月一日	18,294	682,688	299,894	6,900	2,454	1,010,230
添置	493	—	—	—	—	493
視作出售一家子公司(附註39)	(633)	—	—	—	—	(633)
出售	(201)	—	—	(820)	—	(1,021)
	<u>17,953</u>	<u>682,688</u>	<u>299,894</u>	<u>6,080</u>	<u>2,454</u>	<u>1,009,069</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>17,953</u>	<u>682,688</u>	<u>299,894</u>	<u>6,080</u>	<u>2,454</u>	<u>1,009,069</u>
<b>累計攤銷：</b>						
於二零一五年一月一日	10,642	34,300	42,915	—	184	88,041
年內攤銷	1,688	16,891	19,717	—	85	38,381
視作出售一家子公司(附註39)	(121)	—	—	—	—	(121)
出售	(87)	—	—	—	—	(87)
	<u>12,122</u>	<u>51,191</u>	<u>62,632</u>	<u>—</u>	<u>269</u>	<u>126,214</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>12,122</u>	<u>51,191</u>	<u>62,632</u>	<u>—</u>	<u>269</u>	<u>126,214</u>
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一五年十二月三十一日	<u>5,831</u>	<u>631,497</u>	<u>237,262</u>	<u>6,080</u>	<u>2,185</u>	<u>882,855</u>
	軟件 人民幣千元	經銷商協議 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	汽車牌照 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零一四年一月一日	15,293	675,650	297,900	—	2,454	991,297
添置	4,030	—	—	6,900	—	10,930
收購一家子公司	—	7,038	1,994	—	—	9,032
出售	(1,029)	—	—	—	—	(1,029)
	<u>18,294</u>	<u>682,688</u>	<u>299,894</u>	<u>6,900</u>	<u>2,454</u>	<u>1,010,230</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>18,294</u>	<u>682,688</u>	<u>299,894</u>	<u>6,900</u>	<u>2,454</u>	<u>1,010,230</u>
<b>累計攤銷：</b>						
於二零一四年一月一日	6,950	17,844	23,198	—	99	48,091
年內攤銷	3,768	16,456	19,717	—	85	40,026
出售	(76)	—	—	—	—	(76)
	<u>10,642</u>	<u>34,300</u>	<u>42,915</u>	<u>—</u>	<u>184</u>	<u>88,041</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>10,642</u>	<u>34,300</u>	<u>42,915</u>	<u>—</u>	<u>184</u>	<u>88,041</u>
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一四年十二月三十一日	<u>7,652</u>	<u>648,388</u>	<u>256,979</u>	<u>6,900</u>	<u>2,270</u>	<u>922,189</u>



本集團的主要可識別無形資產指與多家汽車製造商訂立的中國內地經銷協議及從第三方獲取的客戶關係。有關經銷協議並無訂明具體合約期限或終止安排。客戶關係按15年確認攤銷，經銷協議則按40年確認攤銷，均為管理層對有關可用年期的最佳估計。

## 16. 預付款項及按金

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
購置物業、廠房及設備項目的預付款項	216,000	251,392
長期按金	40,730	55,721
預付租金	—	77,911
土地使用權的預付款項	—	113,060
	<u>256,730</u>	<u>498,084</u>

## 17. 融資租賃應收款項

本集團的若干汽車根據融資租賃租出。租賃的所有固有利率均於租期內於合約日期釐定。

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
分析如下：		
即期	28,231	12,731
非即期	<u>17,606</u>	<u>12,207</u>
	<u>45,837</u>	<u>24,938</u>

於二零一五年十二月三十一日，融資租賃項下未來最低應收租賃款項及其現值如下：

	最低應收 租賃款項 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	最低應收 租賃款項 的現值 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款項：		
一年內	31,353	28,231
一年後但不遲於五年	<u>19,780</u>	<u>17,606</u>
	51,133	45,837
減：未賺取的融資收入	<u>5,296</u>	<u>不適用</u>
最低應收租賃付款的現值	<u>45,837</u>	<u>45,837</u>

	最低應收 租賃款項 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	最低應收 租賃款項 的現值 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款項：		
一年內	15,413	12,731
一年後但不遲於五年	13,497	12,207
	<u>28,910</u>	<u>24,938</u>
減：未賺取的融資收入	3,972	不適用
最低應收租賃付款的現值	<u>24,938</u>	<u>24,938</u>

## 18. 商譽

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
成本：		
於年初	100,725	75,674
收購一家子公司	—	25,051
	<u>100,725</u>	<u>100,725</u>

### 商譽減值測試

本公司董事認為，商譽包括由收購產生的預期業務綜合公平值，該公平值不予獨立確認。

透過業務合併獲得的商譽進行減值測試時，已分配至現金產生單位(即已個別收購的子公司)。

各現金產生單位的可收回金額按使用價值釐定，使用價值乃基於高級管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測計算。用作推算報告期間後五年期所有年度的現金產生單位的現金流量之增長率為3%。一年後的現金流量預測採用的除稅前貼現率為13.5%。

### 計算使用價值時採用的主要假設

下文闡述現金流量預測所依據的主要假設。

汽車銷售及服務收入 — 用於釐定汽車銷售及服務的未來盈利的基準為本集團同類4S店過去兩年的歷史銷售額及平均增長率。

營運開支 — 用於釐定所分配價值的基準為存貨成本、員工成本、折舊、攤銷及其他營運開支。分配至主要假設的價值反映過往經驗及管理層致力將其營運開支維持在可接納的水平。

## 受假設改變之影響

對於現金產生單位使用價值之評估，管理層認為上述任何主要假設概無不合理可能變化而會導致現金產生單位(包括商譽)的賬面值遠高於可收回金額。

## 19. 於一家合營企業的投資

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔資產淨值	<u>50,846</u>	<u>45,016</u>

瀋陽信寶行汽車銷售服務有限公司(「瀋陽信寶行」)是本集團的合營企業，被視為本集團的關連方。

## (a) 一家合營企業的詳情

合營企業	註冊及 營業地點	註冊及 實繳股本	百分比			主要業務
			擁有權益	表決權	利潤分成	
瀋陽信寶行	中國瀋陽	人民幣10,000,000元	50%	50%	50%	汽車銷售及服務

## (b) 下表闡釋本集團合營企業的財務資料概要：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔年內合營企業利潤	5,830	6,783
應佔年內合營企業全面收益總額	5,830	6,783
本集團於合營企業投資的賬面值總額	<u>50,846</u>	<u>45,016</u>

本集團應收合營企業款項於財務報表附註44披露。

## 20. 可供出售投資

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	<u>16,621</u>	<u>16,573</u>

本公司於二零一二年十二月一日收購NCGA Holdings Limited(「燕駿集團」)。燕駿集團持有青島汽車(香港)有限公司26%擁有權益，並同意不行使其26%表決權。因此，該等投資分類為可供出售投資。

該等投資在活躍市場並無報價，因此可供出售投資按成本扣除減值列賬，董事認為不能可靠計量公平值。本集團並無打算於不久的將來出售可供出售投資。

## 21. 存貨

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	2,143,756	2,752,913
零配件及汽車用品	311,190	303,864
	<u>2,454,946</u>	<u>3,056,777</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押賬面總值為人民幣121,554,000元(二零一四年：人民幣327,959,000元)的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押(附註29(a))。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押賬面總值為人民幣1,482,774,000元(二零一四年：人民幣1,709,262,000元)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押。

於二零一五年十二月三十一日，以公平值減銷售成本列賬的存貨的賬面值為人民幣206,244,000元(二零一四年：人民幣105,237,000元)。

## 22. 應收貿易賬款

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>358,159</u>	<u>393,155</u>

本集團致力繼續嚴格監控未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。本集團並無為本集團客戶就購買汽車或保險並無涵蓋之非保修期內維修提供任何信貸。然而，本集團一般就有關保修期內維修服務之發還成本為汽車製造商提供兩至三個月的信貸期。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑑於以上所述及本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，故信貸風險並無高度集中。

應收貿易賬款於各報告日期按發票日期扣除減值計算的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	313,814	343,982
三個月以上但少於一年	42,177	47,211
一年以上	2,168	1,962
	<u>358,159</u>	<u>393,155</u>

不視作減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
既未逾期亦未減值	355,991	391,193
逾期超過一年	<u>2,168</u>	<u>1,962</u>
	<u>358,159</u>	<u>393,155</u>

既未逾期亦未減值的應收款項涉及大量近期並無拖欠紀錄的不同客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及多名與本集團維持良好往績紀錄的獨立客戶。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。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸措施。

### 23. 預付款項、訂金及其他應收款項

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
支付予供應商的預付款項	1,649,574	2,216,373
應收返點	3,328,263	2,911,494
可收回增值稅(i)	177,818	162,759
樓宇及土地使用權的預付租賃款項	65,441	—
購入物業、廠房及設備的預付款項	30,159	—
預付利息開支	21,636	44,539
員工貸款	8,107	8,979
其他	<u>168,308</u>	<u>159,371</u>
	<u>5,449,306</u>	<u>5,503,515</u>

附註：

- (i) 本集團的汽車銷售額須繳納中國內地增值稅(「增值稅」)。購買時的進項增值稅可從應付銷項增值稅中扣除。可收回增值稅乃銷項增值稅與可扣減進項增值稅兩者的淨差額。適用於本集團的內銷稅率為17%。

上述資產概無逾期。列入上述結餘的金融資產涉及近期無違約紀錄的應收款項。

## 24. 按公平值計入損益的股本投資

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
上市股本投資，按市值	46,864	—

上述股本投資於二零一五年十二月三十一日分類為持作買賣，並於首次確認後獲本集團指定為按公平值計入損益的金融資產。

## 25. 已抵押銀行存款

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
抵押予銀行作為以下項目抵押品的存款		
— 銀行所授信用證	79,104	81,021
— 銀行所授票據融資	1,706,631	1,785,182
— 銀行所授短期銀行貸款	546,286	570,265
	<u>2,332,021</u>	<u>2,436,468</u>

於報告期末，人民幣2,105,489,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,230,228,000元)為以人民幣計值的已抵押銀行存款，乃按個別財務機構訂明的利率賺取利息。

## 26. 在途現金

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
在途現金	78,224	134,987

在途現金指由信用卡支付，尚未經銀行記入本集團賬戶的銷售所得款項。

## 27. 現金及現金等價物

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,160,980	2,202,892
現金及現金等價物	<u>2,160,980</u>	<u>2,202,892</u>

於報告期末，本集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘以及短期存款達人民幣1,875,515,000元(二零一四年：人民幣1,845,695,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制法規及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可在獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮息率賺取利息。短期存款的存款期介乎一日至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按相關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款均存入近期無違約紀錄的有信譽銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

## 28. 分類為持作出售的非流動資產

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車街的非上市股本投資，按成本	<u>83,902</u>	<u>—</u>

於二零一五年一月，本公司的前子公司「汽車街」接受獨立第三方的注資。因此，本公司於「汽車街」的股權由100%減至38%。於二零一五年一月二十八日被攤薄其於「汽車街」的股權後，本公司失去了對「汽車街」的控制權（「視作出售事項」）。因此，自二零一五年一月二十八日起，於「汽車街」的投資不再計入於子公司的投資。

本公司於視作出售事項後對「汽車街」仍有重大影響力，而其於「汽車街」的餘下股權於二零一五年八月二十八日前作為於聯營公司的投資入賬。於二零一五年八月二十八日，本公司與Orient Rich Investment Development Limited（「Orient Rich」）訂立買賣協議，據此，本公司已同意出售，及Orient Rich已同意購買昌廣投資有限公司全部已發行股本，代價為人民幣100,000,000元（「購買價」）。本公司子公司昌廣投資有限公司持有「汽車街」38%股權。於交易完成後，本公司將不會擁有「汽車街」任何股權。由於有關交易於報告日期尚未完成，故此該項投資被視為持作出售投資。

由於其賬面值低於購買價，故此該項持作出售投資按成本減減值列賬。



## 29. 計息銀行及其他借貸

二零一五年十二月三十一日  
實際利率(%)      原到期日      人民幣千元

## 即期

## 銀行貸款

— 有擔保	(b)	6.6	按要求	29,000
— 有抵押	(a)	2.7	二零一六年	327,580
— 無抵押		Hibor**+3.4	二零一六年	318,356
— 無抵押		1.6	二零一六年	125,670
— 無抵押		1.9	二零一六年	43,757
— 無抵押		4.4-6.7	二零一六年	3,061,568
				3,905,931

## 其他借貸

— 有抵押	(a)	5.3-7.8	二零一六年	157,644
				4,063,575

## 長期計息銀行貸款—即期部分

## 銀行貸款

— 有抵押	(a)	Libor*+3.5	二零一六年	324,941
— 無抵押		Libor*+3.7	二零一六年	769,786
— 無抵押	(c)	Libor*+3.5	按要求	1,540,682
— 無抵押	(c)	Libor*+3.7	按要求	896,954
— 無抵押		Libor*+3.7	按要求	490,916
— 有抵押	(a)	Libor*+2.7	按要求	194,082
				4,217,361
				8,280,936

二零一四年十二月三十一日  
實際利率(%) 原到期日 人民幣千元

## 即期

## 銀行貸款

一有擔保	(b)	6.6	按要求	29,000
一無抵押		Hibor**+2.2	按要求	299,433
一無抵押		Libor*+2.7	按要求	184,869
一有抵押	(a)	6.2-6.8	二零一五年	251,292
一有抵押	(a)	Libor*+2.2	二零一五年	198,014
一無抵押		5.6-6.7	二零一五年	2,962,874
				3,925,482

## 其他借貸

一有抵押	(a)	7.7-9.1	二零一五年	112,205
				4,037,687

## 長期計息銀行貸款—即期部分

一有抵押	(a)	6.8	二零一五年	140,000
一有抵押	(a)	Libor*+3.0	二零一五年	11,901
一有抵押	(a)	Libor*+3.5	二零一五年	917,850
				1,069,751

## 非即期

## 銀行貸款

一有抵押	(a)	Libor*+3.5	二零一六年	302,207
一無抵押		Libor*+3.7	二零一六年	1,028,116
一無抵押		Libor*+3.7	二零一七年	1,290,813
				2,621,136
				7,728,574

\* 倫敦銀行同業拆息

\*\* 香港銀行同業拆息

(a) 本集團若干銀行貸款的抵押如下：

- (i) 本集團於二零一五年十二月三十一日賬面總值約人民幣121,554,000元(二零一四年：人民幣327,959,000元)的存貨的抵押；
- (ii) 於二零一五年十二月三十一日由位於中國內地的銀行發出約人民幣194,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣13,000,000元)的信用證。信用證由已抵押銀行存款人民幣44,000,000元作抵押(二零一四年：人民幣13,000,000元)；
- (iii) 抵押本集團達人民幣546,286,000元(二零一四年：人民幣570,265,000元)的若干定期存款。

- (b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團人民幣29,000,000元(二零一四年：人民幣29,000,000元)的銀行貸款由一名第三方擔保。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，由於觸發貸款合約規定之一項按要求償還條款，故此賬面總值約為人民幣2,437,636,000元的長期銀行借款(根據貸款之一項協議須於報告期末起計超過一年後償還並包含按要求償還條款)已分類為於二零一五年十二月三十一日之流動負債，以符合「香港詮釋第5號財務報表之呈列—借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類」所載的規定。經計及本集團目前財務狀況及銀行最近之正面評價後，董事有十足信心，相信將可按照貸款協議所載的預定還款日期償還銀行貸款。
- (d) 於二零一五年十二月三十一日，本集團尚未動用的銀行融資為人民幣12,357,956,000元(二零一四年：人民幣8,235,600,000元)。

### 30. 應付貿易賬款及票據

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	267,883	125,299
應付票據	3,677,301	4,752,614
應付貿易賬款及票據	<u>3,945,184</u>	<u>4,877,913</u>

應付貿易賬款及票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	3,658,491	4,784,702
三至六個月	266,919	82,650
六至十二個月	1,402	930
十二個月以上	18,372	9,631
	<u>3,945,184</u>	<u>4,877,913</u>

應付貿易賬款及票據不計利息。貿易應付賬款結算期一般為60日。

## 31. 其他應付款項及應計費用

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	359,973	531,993
分銷商墊款及訂金	2,005	7,977
應付稅項(所得稅除外)	62,028	91,493
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	12,003	22,289
購置土地使用權項目的應付款項	18,240	—
來自第三方以購買本公司股權的按金	41,102	—
貨幣期權的應付款項	13,068	—
應付租賃	52,406	30,663
應付利息	15,354	15,099
應付員工薪金及福利	33,976	34,864
其他	36,128	45,138
	<u>646,283</u>	<u>779,516</u>

## 32. 衍生金融工具

	二零一五年 資產 人民幣千元
貨幣期權	<u>15,947</u>
分類為非流動的部分： 貨幣期權	<u>9,490</u>
即期部分	<u>6,457</u>

本集團已訂立多項貨幣合約。該等貨幣期權並非指定作對沖用途，乃按公平值計入損益計量。年內，非對沖貨幣衍生工具的公平值變動虧損人民幣1,066,000元於損益表內扣除(二零一四年：無)。

## 33. 債券

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	<u>441,683</u>	<u>396,095</u>

年內，債券賬面值的波動如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
年初	396,095	374,632
利息開支	20,718	20,071
匯兌調整	24,870	1,392
年末	<u>441,683</u>	<u>396,095</u>

於二零一二年十二月三十一日，本公司發行本金總額58,160,000美元(約人民幣365,566,000元)於二零一七年十二月三十日到期的債券。該等債券按固定年利率5.65%計息，無抵押。債券利息須於二零一二年十二月三十一日起每年十二月三十日(「付息日」)支付。

債券利息開支採用實際利率法，按實際利率5.65%計算。

有關債券全數應計未繳利息於付息日自動加進有關債券當時未償還本金額，本金額增加後，有關債券須按已增加本金額自付息日及以後的利率計息。

### 34. 僱員退休福利

中華人民共和國(「中國」)的國家法規規定，中國內地子公司須參與定額供款退休計劃。所有僱員於退休日均有權享有與其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例相等的年度退休金。中國內地子公司須按僱員受僱於中國內地子公司所在地區上年的平均基本薪金的11%至21%(二零一四年：12%至21%)向地方社會保障局供款。除上述年度供款外，本集團毋須支付其他退休金福利。

根據中國有關規則及法規，中國內地子公司及其僱員各自須按僱員薪金及工資的5%至15%(二零一四年：5%至15%)向由公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項對住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

於二零一五年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無任何重大責任。

## 35. 遞延稅項

## (a) 遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及年內變動如下：

	可用作抵銷 日後應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	應計薪金及 其他應計費用 人民幣千元	遞延租金開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	42,760	11,911	2,290	2,258	59,219
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	<u>22,102</u>	<u>(4,861)</u>	<u>2,136</u>	<u>2,091</u>	<u>21,468</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>64,862</u>	<u>7,050</u>	<u>4,426</u>	<u>4,349</u>	<u>80,687</u>
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	64,862	7,050	4,426	4,349	80,687
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	<u>15,152</u>	<u>(7,050)</u>	<u>1,454</u>	<u>(452)</u>	<u>9,104</u>
視作出售一家子公司	<u>(5,843)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5,843)</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>74,171</u>	<u>—</u>	<u>5,880</u>	<u>3,897</u>	<u>83,948</u>

## (b) 遞延稅項負債

	多於有關折舊 的折舊免稅額 人民幣千元	資本化在建 工程的相關 成本調整 人民幣千元	收購子公司 所產生的 公平值 人民幣千元	交換資產 的收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	3,403	21,415	246,743	54,000	325,561
收購一家子公司	—	—	2,533	—	2,533
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	1,880	9,302	(9,768)	—	1,414
於二零一四年十二月三十一日	<u>5,283</u>	<u>30,717</u>	<u>239,508</u>	<u>54,000</u>	<u>329,508</u>
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	5,283	30,717	239,508	54,000	329,508
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	1,879	9,535	(9,811)	—	1,603
於二零一五年十二月三十一日	<u>7,162</u>	<u>40,252</u>	<u>229,697</u>	<u>54,000</u>	<u>331,111</u>

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中被抵銷。以下為就財務報告而言的本集團遞延稅項結餘分析：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額	78,454	74,229
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	(325,617)	(323,050)
	<u>(247,163)</u>	<u>(248,821)</u>

根據企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，由中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。如果中國與外國投資者所在司法權區訂有稅項安排，則可採用較低的預扣稅率。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(或稱中港兩地稅務安排)，身為中國居民企業「受益所有人」並持有其25%或以上股權的合資格香港納稅居民可按5%經調減預扣稅率納稅。於二零零八年二月二十二日，稅務機關頒佈財稅(二零零八年)1號，規定以二零零七年十二月三十一日的保留盈利宣派及匯出中國境外的股息可獲豁免預扣稅。



於二零一五年十二月三十一日，並無就本集團於中國內地成立的子公司及一家合營企業須繳納的預扣稅的未宣派盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等子公司及合營企業不大可能於可見將來分派有關盈利。於二零一五年十二月三十一日，尚未確認遞延稅項負債的中國內地子公司及合營企業的投資相關暫時差異總額合共約人民幣4,337,261,000元(二零一四年：人民幣3,902,382,000元)。

由於稅項虧損乃來自持續於一段期間錄得虧損的子公司，且本集團認為並無可能有應課稅利潤以抵銷該等可動用稅項虧損，故本集團尚未就於中國內地產生的稅項虧損人民幣150,394,000元(二零一四年：人民幣107,959,000元)確認遞延稅項資產。該等稅項虧損將於一至五年內到期。

### 36. 股本

股份	二零一五年
法定：	
普通股	5,000,000,000股每股 面值0.01港元的股份
已發行及繳足：	
普通股	2,557,311,429股每股 面值0.01港元的股份
人民幣千元等值	<u>20,836</u>

本公司的股本變動概列如下：

	已發行及繳 足普通股數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	普通股面值等值 人民幣千元	股份溢價等值 人民幣千元
於二零一四年一月一日	2,557,311,429	25,573	2,282,527	20,836	1,868,372
已宣派的二零一四年末期股息	—	—	(127,866)	—	(101,244)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	2,557,311,429	25,573	2,154,661	20,836	1,767,128
已宣派的二零一五年末期股息	—	—	—	—	—
於二零一五年十二月三十一日	<u>2,557,311,429</u>	<u>25,573</u>	<u>2,154,661</u>	<u>20,836</u>	<u>1,767,128</u>

附註：

本公司購股權計劃及根據該計劃發行的購股權詳情載於財務報表附註37。

### 37. 購股權計劃

本公司經營一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。該計劃合資格參與者包括本公司及其子公司僱員。該計劃由二零一一年十二月十四日起生效，除非獲取消或修訂，否則將由該日起計十年內保持有效。

根據該計劃現時可授出之未行使購股權之最高數目於行使時相等於本公司於上市日期已發行股份的10%。於任何十二個月期間內，根據該計劃授予各合資格參與者之購股權可予發行之最高股份數目以本公司任何時候已發行股份之1%為限。授出超過此限制之任何其他購股權均須獲股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人士之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內，倘授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士之任何購股權超逾本公司任何時候之已發行股份0.1%或根據於授出日期本公司股份價格計算之總值超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

授出購股權之要約可於要約日期起計三十天內予以接納，於接納所授出購股權時須繳付1.00港元，該款項將不予退還，且不應被視為行使價的部分款項。所授出購股權之行使期乃由董事釐定，並於一年的歸屬期後開始，及於該計劃屆滿當日完結。

購股權之行使價由董事釐定，惟不得低於以下之最高者(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所之收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所刊發之每日報價表所載之平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票之權利。

	二零一五年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日及十二月三十一日	5.724	15,550,000

上述購股權於相關承授人接納後隨即一次性歸屬，及該等購股權直至下列較早者有效：  
(i) 相關承授人不再為本公司及其子公司僱員之日及(ii) 二零一六年九月四日。

年內概無購股權獲行使。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無(二零一四年：人民幣15,745,000元)於損益表內就購股權計劃確認開支。

	二零一四年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日	6.830	13,150,000
於二零一四年一月十日授出(「購股權B」)	6.786	2,000,000
於二零一四年九月四日註銷的購股權A	6.830	(13,150,000)
於二零一四年九月四日註銷的購股權B	6.786	(2,000,000)
為修訂於二零一四年九月四日已註銷的購股權A及 購股權B而於二零一四年九月四日授出	5.724	15,150,000
於二零一四年九月四日授出(「購股權C」)	5.724	400,000
	<u>5.724</u>	<u>15,550,000</u>
於十二月三十一日	<u>5.724</u>	<u>15,550,000</u>

年內已授出的以權益結算的購股權公平值於授出日期進行估算，並計及授出該等購股權的條款及條件。下表列示使用該模式時的輸入數據：

授出日期	4/9/2014
股息率(%)	2.65%
預期波幅(%)	42.3%
無風險利率(%)	0.54%
相關股價(每股港元)	5.724

計量公平值時並無計及已授出購股權的其他特徵。

於報告期末，本公司於該計劃項下擁有15,550,000份尚未行使的購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使該等尚未行使的購股權將導致額外發行15,550,000股本公司普通股及額外新增股本89,008,000港元(未扣除發行開支)。

於該等財務報表的批准日期，本公司於該計劃項下擁有15,550,000份尚未行使的購股權，佔本公司於該日期已發行股份約0.61%。

### 38. 儲備

#### (i) 法定儲備

根據中國有關規則及法規，屬中國境內企業的中國子公司須根據中國會計規例的規定，將其不少於10%的除稅後利潤轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%為止。向該儲備轉撥必須於向股東分派股息前進行。

#### (ii) 合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的注資以及代價超出所收購非控股權益賬面值之差額。

**(iii) 其他儲備**

本集團的其他儲備指所收購非控股權益賬面值超出代價之差額。

**(iv) 匯兌波動儲備**

匯兌波動儲備乃用作記錄換算本公司及若干功能貨幣為非人民幣的海外子公司的財務報表所產生的匯兌差額。

**39. 視作出售一家子公司**

於二零一五年一月二十八日進行的視作出售事項詳情載列於附註28。

所出售資產淨值的詳情如下：

	二零一五年 一月二十八日 人民幣千元
<b>所出售資產淨值：</b>	
現金及現金等價物*	100,151
物業、廠房及設備	22,869
無形資產	512
遞延稅項資產	5,843
預付款項、訂金及其他應收款項	2,056
其他應付款項及應計費用	(47,157)
應付關連方款項	(3,629)
	<hr/>
所出售的資產淨值	80,645
視作出售「汽車街」的收益(附註5(b))	19,408
	<hr/>
於一家聯營公司的投資	100,053
	<hr/>
透過以下方式支付：	
現金	—
	<hr/> <hr/>

視作出售事項的現金及現金等價物的現金流量分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現金代價	—
所出售的「汽車街」現金及現金等價物	(100,151)
	<hr/>
視作出售事項的現金及現金等價物流出淨額	(100,151)
	<hr/> <hr/>

\* 由於本集團及若干獨立第三方於二零一五年一月二十八日作出注資，故此本集團於「汽車街」的股權由100%攤薄至38%，且本集團失去了其對「汽車街」的控制權。請參閱附註28內「汽車街」視作出售事項的更多詳情。

## 40. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末的賬面值如下：

## 金融資產

於二零一五年十二月三十一日

	按公平值 計入損益的 金融資產	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	總計
	持作買賣 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資	—	—	16,621	16,621
應收貿易賬款	—	358,159	—	358,159
融資租賃應收款項	—	45,837	—	45,837
計入預付款項、訂金及其他 應收款項的金融資產	—	3,545,408	—	3,545,408
應收關連方款項	—	55,324	—	55,324
按公平值計入損益的股本 投資	46,864	—	—	46,864
衍生金融工具	15,947	—	—	15,947
已抵押銀行存款	—	2,332,021	—	2,332,021
在途現金	—	78,224	—	78,224
現金及現金等價物	—	2,160,980	—	2,160,980
	<u>62,811</u>	<u>8,575,953</u>	<u>16,621</u>	<u>8,655,385</u>

於二零一四年十二月三十一日

	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資	—	16,573	16,573
應收貿易賬款	393,155	—	393,155
融資租賃應收款項	24,938	—	24,938
計入預付款項、訂金及其他應收款項的 金融資產	3,079,844	—	3,079,844
應收關連方款項	41,063	—	41,063
已抵押銀行存款	2,436,468	—	2,436,468
在途現金	134,987	—	134,987
現金及現金等價物	2,202,892	—	2,202,892
	<u>8,313,347</u>	<u>16,573</u>	<u>8,329,920</u>

## 金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	3,945,184	4,877,913
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	194,251	121,166
計息銀行貸款及其他借貸	8,280,936	7,728,574
債券	441,683	396,095
	<u>12,862,054</u>	<u>13,123,748</u>

## 41. 或有負債

於報告期末，本集團並無任何或有負債。

## 42. 承擔

## (a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
土地使用權及樓宇	182,500	212,500
已授權但未訂約：		
土地使用權及樓宇	<u>250,000</u>	<u>270,000</u>
	<u>432,500</u>	<u>482,500</u>

## (b) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於下列限期支付的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一五年十二月三十一日			於二零一四年十二月三十一日		
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元
一年內	92,398	57,310	8,924	111,742	65,307	9,090
一年後但五年內	265,516	163,568	35,635	322,807	229,553	35,721
五年後	<u>305,704</u>	<u>534,688</u>	<u>30,438</u>	<u>373,137</u>	<u>523,619</u>	<u>35,666</u>
	<u>663,618</u>	<u>755,566</u>	<u>74,997</u>	<u>807,686</u>	<u>818,479</u>	<u>80,477</u>

本集團根據經營租約承租多項物業、土地及汽車。

**43. 資產抵押**

本集團就銀行貸款、其他借貸及應付票據作出的資產抵押詳情分別於綜合財務報表附註13、附註14、附註21及附註25披露。

**44. 關連方交易及結餘**

楊愛華先生為本集團的控股股東，亦視為本集團的關連方。

**(a) 與關連方的結餘**

本集團於年內與關連方有以下重大結餘：

應收關連方款項：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易相關：		
一家合營企業		
— 瀋陽信寶行	40,835	40,835
一家聯營公司		
— 汽車街	14,127	—
控股股東		
— 楊愛華先生	362	228
	<u>55,324</u>	<u>41,063</u>

於二零一五年十二月三十一日，與關連方的結餘均為無抵押、免息及無固定還款期。

**(b) 本集團主要管理人員薪酬：**

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
短期僱員福利	17,169	16,038
以權益結算的購股權開支	—	2,638
退休後福利	634	588
	<u>17,803</u>	<u>19,264</u>
已付主要管理人員薪酬總額	<u>17,803</u>	<u>19,264</u>

董事及主要行政人員酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註9。



## 45. 金融工具公平值及公平值分級架構

除該等賬面值合理地與公平值相若者外，本集團的金融工具賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
債券	441,683	396,095	461,497	418,646

管理層已評估現金及現金等價物、在途現金、已抵押銀行存款、應收貿易賬款及票據、包括於預付款項、訂金及其他應收款項的金融資產、應收關連方款項、融資租賃應收款項的即期部分、應付貿易賬款及票據、包括於其他應付款項及應計費用的金融負債以及銀行貸款及其他借貸的即期部分的公平值與其賬面值大致相若，主要由於該等工具之到期日較短。

本集團旗下由資金部經理帶領的資金部負責就金融工具的公平值計量制定政策及程序。資金部經理直接向財務總監及審核委員會匯報。於各報告日期，資金部分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要輸入數據。估值已由財務總監審閱及批准，並每年兩次就中期及年度財務報告與審核委員會進行有關估值過程及結果的討論。

金融資產及負債之公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具之可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

已抵押存款、融資租賃應收款項以及計息銀行及其他借貸的非即期部分公平值，按現時適用於擁有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。於二零一五年十二月三十一日，本集團本身的融資租賃應收款項以及計息銀行及其他借貸的不履約風險被評估為不重大。債券負債部分的公平值乃經考慮本集團本身的不履約風險，使用類似債券的等值市場利率貼現預期未來現金流估計。

管理層已評估，按浮息計的銀行貸款及其他借貸的非即期部分的公平值與其賬面值相若，此乃由於經參考公平市場利率後定期調整利率。

上市股本投資的公平值乃根據市場報價釐定。

## 公平值分級架構

下表闡明本集團金融工具的公平值計量分級架構：

已披露公平值的負債：

於二零一五年十二月三十一日

	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	公平值計量使用		總計 人民幣千元
		重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
債券	—	—	461,497	461,497

於二零一四年十二月三十一日

	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	公平值計量使用		總計 人民幣千元
		重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
債券	—	—	418,646	418,646

#### 46. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及透支、其他計息貸款、債券以及現金及短期存款。該等金融工具主要目的在於為本集團提供運營資金。本集團有多項其他金融資產及負債，例如業務直接產生的應收貿易賬款、應付貿易賬款及票據以及其他應付款項。

本集團亦訂立衍生工具交易，包括就貨幣期權而訂立者。目的為管理本集團業務及其融資來源引起的貨幣風險。

本集團金融工具所帶來的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險及外幣風險。董事會審核並同意管理各類此等風險的政策，該等政策的概要如下。

##### 利率風險

除已抵押銀行存款(附註25)以及現金及現金等價物(附註27)外，本集團概無重大計息資產。

本集團的利率風險來自計息銀行及其他借貸，有關詳情載於附註29。浮動利率借貸令本集團面對市場利率波動帶來的風險。

本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。

本集團所面對市場利率變動風險主要涉及本集團以浮動利率計息的債務責任。

下表載列所有其他變量保持不變的情況下，本集團除稅前利潤(透過對浮動利率借貸的影響)對利率合理可能變動的敏感度。

	基點增加/ (減少)	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
<b>二零一五年</b>		
美元	50	(15,597)
美元	(50)	15,597
港元	50	(1,627)
港元	(50)	1,627
<b>二零一四年</b>		
美元	50	(7,362)
美元	(50)	7,362

#### 信貸風險

本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方交易。本集團的政策為所有擬以信貸期交易的客戶均須通過信貸審批程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，故壞賬風險不高。

本集團其他金融資產(包括已抵押銀行存款、在途現金、現金及現金等價物、應收貿易賬款、融資租賃應收款項和其他應收款項)的信貸風險源自交易對方違約，最高額相等於該等工具的賬面值。

於二零一五年十二月三十一日，所有已抵押銀行存款以及現金及現金等價物已存入無重大信貸風險的優質財務機構。

由於本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方交易，故並無要求提供抵押品。信貸風險的集中度按客戶/交易對方基準管理。本集團的應收貿易賬款的客戶基礎分佈廣泛，故本集團內並無顯著信貸集中風險。

有關本集團應收貿易賬款的信貸風險的其他量化數據於財務報表附註22披露。

#### 流動資金風險

本集團通過使用經常性流動資金規劃工具監察資金短缺的風險，該工具考慮所持金融工具及金融資產(如應收貿易賬款)的到期日以及運營所得的預測現金流量。

於報告期末，本集團金融負債根據已訂約未貼現付款計算的到期情況如下：

於二零一五年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	4,579,557	1,546,789	2,381,854	—	—	8,508,200
債券	—	—	—	454,770	—	454,770
應付貿易賬款及票據	267,882	3,412,539	264,763	—	—	3,945,184
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	144,423	—	—	—	—	144,423
	<u>4,991,862</u>	<u>4,959,328</u>	<u>2,646,617</u>	<u>454,770</u>	<u>—</u>	<u>13,052,577</u>

於二零一四年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	513,302	1,264,402	2,633,441	3,652,801	—	8,063,946
債券	—	—	—	454,770	—	454,770
應付貿易賬款及票據	125,299	4,073,844	678,770	—	—	4,877,913
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	121,166	—	—	—	—	121,166
	<u>759,767</u>	<u>5,338,246</u>	<u>3,312,211</u>	<u>4,107,571</u>	<u>—</u>	<u>13,517,795</u>

### 外匯風險

本集團主要以人民幣進行其業務。若干銀行存款、銀行貸款及信用增級債券則以外幣計值。然而，本集團的營運現金流並無承受外匯匯率波動帶來的重大影響。本集團已訂立多項遠期貨幣期權，以管理其外匯匯率風險。該等遠期貨幣期權並非指定作對沖用途，乃按公平值計入損益計量。於二零一五年十二月三十一日，本集團就遠期貨幣期權確認公平值人民幣15,900,000元(二零一四年十二月三十一日：無)。

### 資本管理

本集團資本管理的主要目的為保障本集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，從而支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團因應經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理及調整資本架構。為維持或調整資本架構，本集團可調整派發予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、政策或程序並無任何變動。

本集團使用資本負債比率(即負債淨額除以母公司擁有人應佔權益加負債淨額之和)監察資本。負債淨額包括銀行貸款及其他借貸、應付貿易賬款、應付票據及其他應付款項、應計費用及債券，減現金及現金等價物。報告期末的資本負債比率如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	8,280,936	7,728,574
應付貿易賬款及票據	3,945,184	4,877,913
其他應付款項及應計費用	676,755	779,516
債券	441,683	396,095
減：現金及現金等價物	<u>(2,261,954)</u>	<u>(2,202,892)</u>
負債淨額	<u>11,082,604</u>	<u>11,579,206</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>4,934,930</u>	<u>5,088,661</u>
資本負債比率	69.3%	69.5%

#### 47. 批准財務報表

綜合財務報表已於二零一六年三月三十一日經董事會批准及授權刊發。

## 48. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於子公司的投資	1,639,420	1,447,391
非流動資產總值	<u>1,639,420</u>	<u>1,447,391</u>
<b>流動資產</b>		
預付款項、訂金及其他應收款項	1,574	2,521
應收子公司款項	4,236,599	4,106,450
已抵押銀行存款	209,995	301,979
現金及現金等價物	317,049	142,365
流動資產總值	<u>4,765,217</u>	<u>4,553,315</u>
<b>流動負債</b>		
銀行貸款	4,535,718	1,414,053
其他應付款項及應計費用	141	1,862
應付一家子公司款項	8,085	7,613
流動負債總額	<u>4,543,944</u>	<u>1,423,528</u>
流動資產淨值	<u>221,273</u>	<u>3,129,787</u>
總資產減流動負債	<u>1,860,693</u>	<u>4,577,178</u>
<b>非流動負債</b>		
銀行貸款	—	2,621,136
債券	441,683	396,095
非流動負債總額	<u>441,683</u>	<u>3,017,231</u>
資產淨值	<u>1,419,010</u>	<u>1,559,947</u>
<b>權益</b>		
股本	20,836	20,836
儲備	1,398,174	1,539,111
權益總值	<u>1,419,010</u>	<u>1,559,947</u>

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	<u>2,172,257</u>	<u>15,925</u>	<u>(72,317)</u>	<u>(114,657)</u>	<u>2,001,208</u>
年內全面收益總額	—	—	7,675	(181,632)	(173,957)
已宣派的二零一三年末期股息	(303,885)	—	—	—	(303,885)
以權益結算以股份為基礎的交易	—	15,745	—	—	15,745
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	<u>1,868,372</u>	<u>31,670</u>	<u>(64,642)</u>	<u>(296,289)</u>	<u>1,539,111</u>
年內全面收益總額	—	—	72,947	(112,640)	(39,693)
已宣派的二零一四年末期股息	(101,244)	—	—	—	(101,244)
於二零一五年十二月三十一日	<u>1,767,128</u>	<u>31,670</u>	<u>8,305</u>	<u>(408,929)</u>	<u>1,398,174</u>

如財務報表附註2.4內有關以股份支付的款項的會計政策進一步解釋，購股權包括已授出惟尚未行使的購股權的公平值。於有關購股權獲行使時，該款項將轉撥至股份溢價賬或將轉撥至保留利潤(倘有關購股權逾期或被沒收)。

### 3. 負債

於二零一六年二月二十九日(即本綜合文件付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期)營業結束時，本集團有如下貸款：

- i. 賬面值約人民幣7,607,359,175.45元的銀行貸款；
- ii. 賬面值約人民幣198,530,074.34元的其他借貸；
- iii. 賬面值約人民幣448,778,257.34元的未償還已發行債券款項；及
- iv. 賬面值約人民幣2,953,772,384.60元的應付票據款項；

除上述者及集團內負債外，於二零一六年二月二十九日營業結束時，本集團並無任何未償還的已發行或同意予以發行的貸款資本、銀行透支、按揭、押記或擔保或其他重大或然負債。



董事確認，自二零一六年二月二十九日直至最後實際可行日期(包括該日)，本集團的負債狀況及或然負債並無重大變動。

#### 4. 重大變動

董事確認，自二零一五年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表編製日期)起至最後實際可行日期(包括該日)，本集團的財務或貿易狀況或前景並無出現任何重大變動。

## 1. 財務概要

下文所載為經擴大廣匯汽車集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度及截至二零一四年六月三十日止六個月的經審核綜合備考財務業績、廣匯汽車集團截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務業績及其比較數據以及廣匯汽車集團截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止各三個月的未經審核綜合財務業績概要。截至二零一三年十二月三十一日止財政年度以及二零一四年六月三十日止六個月的備考數字乃摘錄自廣匯汽車集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度及截至二零一四年六月三十日止六個月的備考經審核綜合財務報表(「備考財務資料」)。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度的數字乃摘錄自廣匯汽車集團截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表(「經審核財務報表」)。廣匯汽車集團截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止各三個月的數字乃摘錄自廣匯汽車集團的二零一六年第一季度報告(「未經審核中期財務資料」)。

核數師報告並無載有任何保留意見，由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)編製，內容有關(i)備考財務資料；及(ii)經審核財務報表。

由於有關截至二零一三年十二月三十一日止財政年度(按備考基準)、截至二零一四年六月三十日止六個月(按備考基準)、截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月綜合收益表的規模、性質或情況，廣匯汽車集團並無特殊及非經常項目。

	截至 二零一六年 三月三十一日 止各三個月 人民幣元 (未經審核)	截至 二零一五年 三月三十一日 止各三個月 人民幣元 (未經審核)	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣元 (備考)	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣元 (備考)
收入	25,810,767,474	22,062,862,793	93,700,035,201	86,356,872,110	43,581,670,790	84,063,504,593
溢利總額	995,514,184	633,813,225	2,700,461,471	2,294,747,511	1,441,162,042	2,325,300,719
減：所得稅開支	(221,986,039)	(123,522,647)	(581,988,693)	(499,531,441)	(279,954,774)	(368,777,422)
純利	773,528,145	510,290,578	2,118,472,778	1,795,216,070	1,161,207,268	1,956,523,297
公司權益擁有人應佔	736,018,075	450,409,026	1,988,341,217	1,603,328,546	1,051,226,399	1,774,813,434
少數股東權益	37,510,071	59,881,552	130,131,561	191,887,523	109,980,868	181,709,863
其他全面收益， 除稅後						
公司權益擁有人應佔	93,860,543	(53,940)	(47,362)	303,784	(25,949,071)	9,459,450
—可供出售金融資產 的公平值變動	93,860,543	(53,940)	(47,362)	303,784	(25,949,071)	9,459,450
隨後將重新分類至 損益的其他全面 收益	—	—	—	—	—	—
全面收益總額	867,388,688	510,236,638	2,118,425,416	1,795,519,854	1,135,258,197	1,965,982,747
公司權益擁有人應佔	829,878,618	450,355,086	1,988,293,856	1,603,632,330	1,025,277,328	1,784,272,884
少數股東權益應佔	37,510,071	59,881,552	130,131,561	191,887,523	109,980,868	181,709,863
每股盈利						
每股基本盈利 (人民幣元/股)	0.1338	0.1057	0.3939	0.3540	0.3120	0.5267
每股攤薄盈利 (人民幣元/股)	0.1338	0.1057	0.3939	0.3540	0.3120	0.5267
股息						
每股股息 (人民幣元/股)	—	—	—	—	—	0.3645

## 附註：

1. 由廣匯汽車集團管理層編製的備考財務資料已由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審核，旨在就廣匯汽車於二零一五年六月在上海證券交易所進行反收購(「反收購」)符合上海證券交易所的披露規定。備考財務資料按以下基準編製：—
  - a. 中國財政部於二零零六年二月十五日及於隨後期間頒佈的《中國企業會計準則—基本準則》、特殊會計準則及其他相關規則；
  - b. 中國證券監督管理委員會頒佈的《公眾公司資訊披露編報規則第15號》；
  - c. 中國證券監督管理委員會頒佈的《公眾公司資訊披露編報規則第26號》；及

- d. 備考調整基於以下假設：
- i. 廣匯汽車(前稱美羅藥業股份有限公司)以廣匯有限的100%股權交換其所有資產及負債(可供出售金融資產除外)，並已就價格配對於二零一三年一月一日前發行3,019,609,785股股份；
  - ii. 並無計及反收購過程中的交易成本、代理費、相關稅項及附加稅；
  - iii. 並無計及反收購過程中通過股份發行籌集的資金及其相關經濟利益；及
  - iv. 適用於可供出售金融資產的企業所得稅的稅率為25%。
2. 未經審核中期財務資料按下列基準編製：
- a. 中國財政部於二零零六年二月十五日及其後續期間頒佈的《企業會計準則 — 基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「企業會計準則」)；

## 2. 廣匯汽車集團截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表

下文載列經審核財務報表。除文義另有所指外，本附錄所用詞彙與經審核財務報表所界定者具有相同涵義。

**2015年12月31日合並資產負債表**  
(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

資產	附註	2015年12月31日 合併	2014年12月31日 合併
流動資產			
貨幣資金	四(1)	17,371,722,831.94	11,703,826,967.71
應收票據	四(2)	8,969,896.00	84,186,358.31
應收賬款	四(5)	1,654,437,152.74	1,153,866,997.40
預付款項	四(7)	5,468,721,419.72	3,677,481,401.31
應收利息	四(4)	3,110,624.19	117,810.68
應收股利	四(3)	2,820,000.00	2,400,000.00
其他應收款	四(6)	1,410,850,806.89	813,091,839.91
存貨	四(8)	13,943,938,186.59	12,732,850,493.54
一年內到期的非流動資產	四(9)	6,801,616,843.03	6,145,644,682.39
其他流動資產	四(10)	786,994,484.26	777,151,413.85
流動資產合計		<u>47,453,182,245.36</u>	<u>37,090,617,965.10</u>
非流動資產			
可供出售金融資產	四(11)	358,742,659.17	5,754,540.77
長期應收款	四(12)	4,609,508,411.57	5,750,687,748.77
長期股權投資	四(13)	237,115,073.25	202,015,033.73
投資性房地產	四(14)	3,368,208.76	3,470,348.08
固定資產	四(15)	7,432,435,285.96	6,182,320,050.82
在建工程	四(16)	1,134,949,922.56	865,143,595.24
無形資產	四(17)	4,824,084,163.63	4,090,577,806.94
商譽	四(18)	7,567,919,403.28	5,657,467,611.34
長期待攤費用	四(19)	384,848,156.80	322,999,666.49
遞延所得稅資產	四(20)	61,020,971.89	81,178,460.52
其他非流動資產	四(21)	1,744,305,990.53	1,237,613,827.63
非流動資產合計		<u>28,358,298,247.40</u>	<u>24,399,228,690.33</u>
資產總計		<u><u>75,811,480,492.76</u></u>	<u><u>61,489,846,655.43</u></u>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翹

會計機構負責人：  
李興劍

負債及股東權益	附註	2015年12月31日 合併	2014年12月31日 合併
流動負債			
短期借款	四(23)	13,204,387,978.21	10,228,725,283.38
應付票據	四(24)	18,694,248,241.46	15,756,571,853.01
應付賬款	四(25)	986,940,727.45	781,893,110.95
預收賬款	四(26)	1,744,942,173.45	1,162,620,369.51
應付職工薪酬	四(27)	241,606,590.70	266,076,974.95
應交稅費	四(28)	533,815,396.67	378,307,661.17
應付利息	四(29)	538,670,718.92	402,573,914.29
應付股利	四(30)	76,303,862.83	28,721,541.03
其他應付款	四(31)	2,911,224,910.69	1,757,375,221.69
一年內到期的非流動負債	四(32)	9,570,309,907.07	6,488,853,597.56
其他流動負債		10,408,522.61	—
流動負債合計		<u>48,512,859,030.06</u>	<u>37,251,719,527.54</u>
非流動負債			
長期借款	四(33)	2,116,187,696.68	3,262,481,262.27
應付債券	四(34)	1,800,000,000.00	4,150,000,000.00
長期應付款	四(35)	240,242,057.53	218,700,599.14
遞延所得稅負債	四(20)	698,167,839.23	525,774,103.98
其他非流動負債	四(36)	541,683,754.50	70,547,026.05
非流動負債合計		<u>5,396,281,347.94</u>	<u>8,227,502,991.44</u>
負債合計		<u>53,909,140,378.00</u>	<u>45,479,222,518.98</u>
股東權益			
股本	四(37)	5,500,400,678.00	3,019,609,785.00
資本公積	四(38)	8,156,269,966.91	5,984,643,190.51
其他綜合收益	四(39)	(195,353.60)	(147,992.00)
盈餘公積	四(40)	281,659,435.11	275,441,981.41
未分配利潤	四(41)	7,044,952,447.64	5,062,828,684.02
歸屬於母公司股東權益合計		<u>20,983,087,174.06</u>	<u>14,342,375,648.94</u>
少數股東權益		<u>919,252,940.70</u>	<u>1,668,248,487.51</u>
股東權益合計		<u>21,902,340,114.76</u>	<u>16,010,624,136.45</u>
負債及股東權益總計		<u>75,811,480,492.76</u>	<u>61,489,846,655.43</u>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翺

會計機構負責人：  
李興劍



**2015年12月31日公司資產負債表**  
(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

資產	附註	2015年12月31日 公司	2014年12月31日 公司
流動資產			
貨幣資金		4,709,626,837.28	19,473,573.91
應收票據		—	5,830,038.26
應收賬款	十八(1)	—	3,400,537.18
預付款項		—	2,046,290.80
其他應收款	十八(2)	41,144,259.88	5,929,384.39
存貨		—	12,712,201.34
其他流動資產		—	403,979.74
流動資產合計		<u>4,750,771,097.16</u>	<u>49,796,005.62</u>
非流動資產			
可供出售金融資產		214,980,480.00	214,980,480.00
長期股權投資	十八(3)	29,363,249,974.60	523,730,113.12
投資性房地產		—	19,903,441.80
固定資產		—	362,971,137.86
無形資產		—	31,112,984.40
長期待攤費用		—	395,994.80
遞延所得稅資產		—	6,025,026.81
其他非流動資產		—	—
非流動資產合計		<u>29,578,230,454.60</u>	<u>1,159,119,178.79</u>
資產總計		<u><u>34,329,001,551.76</u></u>	<u><u>1,208,915,184.41</u></u>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翹

會計機構負責人：  
李興劍

負債及股東權益	附註	2015年12月31日 公司	2014年12月31日 公司
流動負債			
應付賬款		—	12,937,971.08
預收賬款		—	1,169,589.09
應付職工薪酬		1,400,000.00	56,313.68
應交稅費		96,098.92	1,216,406.79
其他應付款		4,713,647,457.88	12,715,653.81
其他流動負債		—	11,818,897.99
流動負債合計		<u>4,715,143,556.80</u>	<u>39,914,832.44</u>
非流動負債			
遞延所得稅負債		14,631,650.55	8,778,990.33
其他非流動負債		—	309,589,726.52
非流動負債合計		<u>14,631,650.55</u>	<u>318,368,716.85</u>
負債合計		<u>4,729,775,207.35</u>	<u>358,283,549.29</u>
股東權益			
股本		5,500,400,678.00	350,000,000.00
資本公積		23,821,707,784.62	279,835,630.12
其他綜合收益		43,894,951.65	49,747,611.87
盈餘公積		42,517,309.63	36,299,855.93
未分配利潤		190,705,620.51	134,748,537.20
股東權益合計		<u>29,599,226,344.41</u>	<u>850,631,635.12</u>
負債及股東權益總計		<u>34,329,001,551.76</u>	<u>1,208,915,184.41</u>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翹

會計機構負責人：  
李興劍

## 2015年度合並利潤表

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	2015年度 合併	2014年度 合併
一、營業收入	四(42)	93,700,035,201.10	86,356,872,109.99
減：營業成本	四(42)、(47)	(85,054,068,019.47)	(79,057,982,550.13)
營業稅金及附加	四(43)	(285,052,560.13)	(234,294,356.24)
銷售費用	四(44)、(47)	(2,487,012,254.33)	(2,260,670,284.71)
管理費用	四(45)、(47)	(1,579,172,662.86)	(1,464,978,904.79)
財務費用—淨額	四(46)	(1,377,848,415.01)	(1,078,665,095.57)
資產減值損失	四(49)	(381,835,500.23)	(326,249,642.23)
投資收益	四(48)	38,393,362.84	143,922,273.27
其中：對聯營企業及合營 企業的投資收益		<u>13,857,973.18</u>	<u>24,765,358.83</u>
二、營業利潤		2,573,439,151.91	2,077,953,549.59
加：營業外收入	四(50)	251,342,049.65	290,445,754.17
其中：非流動資產處置 利得		<u>48,858,291.00</u>	<u>194,398,215.84</u>
減：營業外支出	四(51)	(124,319,730.76)	(73,651,792.82)
其中：非流動資產處置損失		<u>(100,105,735.04)</u>	<u>(54,367,846.85)</u>
三、利潤總額		2,700,461,470.80	2,294,747,510.94
減：所得稅費用	四(52)	(581,988,692.89)	(499,531,441.36)
四、淨利潤		2,118,472,777.91	1,795,216,069.58
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,988,341,217.32	1,603,328,546.47
少數股東損益		130,131,560.59	191,887,523.11
五、其他綜合收益的稅後淨額			
歸屬於母公司股東的其他 綜合收益的稅後淨額			
以後將重分類進損益的其他 綜合收益可供出售金融 資產公允價值變動	四(39)	<u>(47,361.60)</u>	<u>303,784.00</u>

項目	附註	2015年度 合併	2014年度 合併
六、綜合收益總額		<u>2,118,425,416.31</u>	<u>1,795,519,853.58</u>
歸屬於母公司股東的綜合 收益總額		1,988,293,855.72	1,603,632,330.47
歸屬於少數股東的綜合 收益總額		<u>130,131,560.59</u>	<u>191,887,523.11</u>
七、每股收益			
基本每股收益(人民幣元)	四(53)	0.3939	0.3540
稀釋每股收益(人民幣元)	四(53)	<u>0.3939</u>	<u>0.3540</u>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翹

會計機構負責人：  
李興劍

## 2015年度公司利潤表

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	2015年度 公司	2014年度 公司
一、營業收入	十八(4)	25,587,618.62	84,432,244.21
減：營業成本	十八(4)	(11,114,580.18)	(38,594,542.64)
營業稅金及附加		(427,039.87)	(1,633,515.33)
銷售費用		(899,955.56)	(1,160,266.76)
管理費用		(39,465,137.10)	(42,606,685.98)
財務費用—淨額		(3,490,673.47)	1,243,345.58
資產減值損失		(1,208,482.38)	4,323,322.07
投資收益	十八(5)	2,265,450.87	8,390,350.86
其中：對聯營企業及合營企業 的投資收益		<u>2,265,450.87</u>	<u>5,816,350.86</u>
二、營業利潤		(28,752,799.07)	14,394,252.01
加：營業外收入		106,300,364.15	14,038,442.56
其中：非流動資產處置利得		—	2,000.00
減：營業外支出		—	(73,468.09)
其中：非流動資產處置損失		<u>—</u>	<u>(12,179.91)</u>
三、利潤總額		77,547,565.08	28,359,226.48
減：所得稅費用		(15,373,028.07)	(1,024,824.00)
四、淨利潤		<u>62,174,537.01</u>	<u>27,334,402.48</u>
五、其他綜合收益的稅後淨額			
以後將重分類進損益的其他 綜合收益			
可供出售金融資產公允價值 變動		<u>(5,852,660.22)</u>	<u>(5,207,202.00)</u>
六、綜合收益總額		<u>56,321,876.79</u>	<u>22,127,200.48</u>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平主管會計  
工作的負責人：  
盧翹會計機構負責人：  
李興劍

**2015年度合並現金流量表**

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	2015年度 合併	2014年度 合併
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		114,083,955,425.60	102,608,088,879.40
收到的稅費返還		4,393,382.14	13,801,330.18
收到其他與經營活動有關的現金	四(54)(a)	2,822,650,792.77	2,065,500,726.00
經營活動現金流入小計		<u>116,910,999,600.51</u>	<u>104,687,390,935.58</u>
購買商品、接受勞務支付的現金		(102,167,843,790.13)	(95,511,830,654.77)
支付給職工以及為職工支付的現金		(2,979,278,266.08)	(2,788,507,074.82)
支付的各項稅費		(2,251,965,725.34)	(1,915,777,091.23)
支付其他與經營活動有關的現金	四(54)(b)	(3,948,480,011.13)	(3,279,725,956.57)
經營活動現金流出小計		<u>(111,347,567,792.68)</u>	<u>(103,495,840,777.39)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	四(55)(a)	<u>5,563,431,807.83</u>	<u>1,191,550,158.19</u>
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		9,222,876,300.00	3,935,500,000.00
取得投資收益所收到的現金		43,943,515.42	23,892,790.54
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		585,237,476.91	739,179,350.50
處置子公司及其他營業單位收到的現金額	四(55)(b)	32,962,767.39	49,784,888.50
收到其他與投資活動有關的現金	四(54)(c)	420,558,017.74	353,550,506.97
投資活動現金流入小計		<u>10,305,578,077.46</u>	<u>5,101,907,536.51</u>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金		(1,866,492,656.25)	(1,995,662,652.20)
投資所支付的現金		(9,278,300,000.00)	(3,780,500,000.00)
取得子公司及其他營業單位支付的現金額	四(55)(b)	(1,607,301,739.96)	(277,101,082.14)
支付其他與投資活動有關的現金	四(54)(d)	(1,339,040,732.16)	(2,230,798,558.67)
投資活動現金流出小計		<u>(14,091,135,128.37)</u>	<u>(8,284,062,293.01)</u>
投資活動使用的現金流量淨額		<u>(3,785,557,050.91)</u>	<u>(3,182,154,756.50)</u>

項目	附註	2015年度 合併	2014年度 合併
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金	四(55)(c)	5,894,998,320.00	—
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金		5,000,000.00	—
取得借款收到的現金		21,109,337,827.39	21,367,287,060.16
發行債券收到的現金		1,100,000,000.00	1,750,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	四(54)(e)	552,261,979.71	65,596,687.70
籌資活動現金流入小計		28,656,598,127.10	23,182,883,747.86
償還債務支付的現金		(21,304,499,848.59)	(20,195,288,336.31)
分配股利、利潤或償付利息支付的 現金		(1,692,082,870.52)	(1,691,854,880.31)
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤		(70,390,309.88)	(156,837,563.87)
支付其他與籌資活動有關的現金	四(54)(f)	(8,156,838,107.47)	(255,151,335.98)
籌資活動現金流出小計		(31,153,420,826.58)	(22,142,294,552.60)
籌資活動(使用)/產生的現金流量 淨額		(2,496,822,699.48)	1,040,589,195.26
四、匯率變動對現金及現金等價物的 影響		—	—
五、現金及現金等價物淨減少額	四(55)(a)	(718,947,942.56)	(950,015,403.05)
加：年初現金及現金等價物余額		4,705,419,420.23	5,655,434,823.28
六、年末現金及現金等價物余額	四(55)(d)	3,986,471,477.67	4,705,419,420.23

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翹

會計機構負責人：  
李興劍



**2015年度公司現金流量表**

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	2015年度 公司	2014年度 公司
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		31,492,067.77	100,106,391.94
收到其他與經營活動有關的現金		14,424,839.19	173,710,823.70
經營活動現金流入小計		45,916,906.96	273,817,215.64
購買商品、接受勞務支付的現金		(5,357,520.56)	(14,238,433.83)
支付給職工以及為職工支付的現金		(10,042,824.78)	(19,894,161.45)
支付的各項稅費		(7,581,183.45)	(16,898,532.17)
支付其他與經營活動有關的現金		(37,581,857.74)	(134,649,717.55)
經營活動現金流出小計		(60,563,386.53)	(185,680,845.00)
經營活動(使用)/產生的現金流量淨額		(14,646,479.57)	88,136,370.64
二、投資活動產生的現金流量			
取得投資收益收到的現金		—	10,691,074.06
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		—	2,500.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		—	12,471,030.00
收到其他與投資活動有關的現金		3,707,998,320.00	40,000,000.00
投資活動現金流入小計		3,707,998,320.00	63,164,604.06
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金		(5,924,489.00)	(6,371,509.16)
投資支付的現金		(5,786,000,000.00)	(9,218,850.00)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		—	(205,000,000.00)
支付其他與投資活動有關的現金		(3,755,624,794.85)	—
投資活動現金流出小計		(9,547,549,283.85)	(220,590,359.16)
投資活動使用的現金流量淨額		(5,839,550,963.85)	(157,425,755.10)

項目	附註	2015年度 公司	2014年度 公司
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		5,889,998,320.00	—
收到的其他與籌資活動有關的現金		4,657,485,733.48	—
籌資活動現金流入小計		10,547,484,053.48	—
償還債務支付的現金		—	(800,000.00)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		—	(15,829,146.67)
支付其他與籌資活動有關的現金		(4,598,662,497.95)	—
籌資活動現金流出小計		(4,598,662,497.95)	(16,629,146.67)
籌資活動產生/(使用)的現金流量淨額		5,948,821,555.53	(16,629,146.67)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		—	—
五、現金及現金等價物淨增加/(減少)額		94,624,112.11	(85,918,531.13)
加：年初現金及現金等價物余額		19,473,573.91	105,392,105.04
六、年末現金及現金等價物余額		114,097,686.02	19,473,573.91

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翺

會計機構負責人：  
李興劍

**2015年度合並股東權益變動表**  
(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	歸屬於母公司股東權益				未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
		股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積			
2014年1月1日年初餘額		3,019,609,785.00	6,005,206,825.26	(451,776.00)	154,930,968.22	4,272,761,150.74	1,611,113,800.85	15,063,170,754.07
2014年度增減變動額								
綜合收益總額								
淨利潤		—	—	—	—	1,603,328,546.47	191,887,523.11	1,795,216,069.58
其他綜合收益		—	—	303,784.00	—	—	—	303,784.00
綜合收益總額合計		—	—	303,784.00	—	1,603,328,546.47	191,887,523.11	1,795,519,853.58
股東投入和減少資本								
處置或注銷公司		—	—	—	—	—	(1,993,716.73)	(1,993,716.73)
利潤分配								
提取盈餘公積		—	—	—	120,511,013.19	(120,511,013.19)	—	—
對股東的分配		—	—	—	—	(692,750,000.00)	(117,322,754.47)	(810,072,754.47)
其他		—	(20,563,634.75)	—	—	—	(15,436,365.25)	(36,000,000.00)
2014年12月31日年末餘額		3,019,609,785.00	5,984,643,190.51	(147,992.00)	275,441,981.41	5,062,828,684.02	1,668,248,487.51	16,010,624,136.45
2015年1月1日年初餘額		3,019,609,785.00	5,984,643,190.51	(147,992.00)	275,441,981.41	5,062,828,684.02	1,668,248,487.51	16,010,624,136.45
2015年度增減變動額								
綜合收益總額								
淨利潤		—	—	—	—	1,988,341,217.32	130,131,560.59	2,118,472,777.91
其他綜合收益		—	—	(47,361.60)	—	—	—	(47,361.60)
綜合收益總額合計		—	—	(47,361.60)	—	1,988,341,217.32	130,131,560.59	2,118,425,416.31
股東投入和減少資本								
股東投入資本		297,324,000.00	5,551,262,347.31	—	—	—	5,000,000.00	5,853,586,347.31
其他		350,000,000.00	(147,077,170.55)	—	—	—	8,961,862.11	211,884,691.56
利潤分配								
提取盈餘公積		—	—	—	6,217,453.70	(6,217,453.70)	—	—
對股東的分配		—	—	—	—	—	(66,726,251.55)	(66,726,251.55)
所有者權益內部結轉								
資本公積轉增股本		1,833,466,893.00	(1,833,466,893.00)	—	—	—	—	—
其他		—	(1,399,091,507.36)	—	—	—	(826,362,717.96)	(2,225,454,225.32)
2015年12月31日年末餘額		5,500,400,678.00	8,156,269,966.91	(195,353.60)	281,659,435.11	7,044,952,447.64	919,252,940.70	21,902,340,114.76

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平

主管會計  
工作的負責人：  
盧翹

會計機構負責人：  
李興劍

## 2015年度公司股東權益變動表

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2014年1月1日年初餘額	350,000,000.00	279,835,630.12	54,954,813.87	33,566,415.68	125,971,074.97	844,327,934.64
2014年度增減變動額						
綜合收益總額						
淨利潤	—	—	—	—	27,334,402.48	27,334,402.48
其他綜合收益	—	—	(5,207,202.00)	—	—	(5,207,202.00)
綜合收益總額合計	—	—	(5,207,202.00)	—	27,334,402.48	22,127,200.48
利潤分配						
提取盈餘公積	—	—	—	2,733,440.25	(2,733,440.25)	—
對股東的分配	—	—	—	—	(15,823,500.00)	(15,823,500.00)
2014年12月31日年末餘額	350,000,000.00	279,835,630.12	49,747,611.87	36,299,855.93	134,748,537.20	850,631,635.12
2015年1月1日年初餘額	350,000,000.00	279,835,630.12	49,747,611.87	36,299,855.93	134,748,537.20	850,631,635.12
2015年度增減變動額						
綜合收益總額						
淨利潤	—	—	—	—	62,174,537.01	62,174,537.01
其他綜合收益	—	—	(5,852,660.22)	—	—	(5,852,660.22)
綜合收益總額合計	—	—	(5,852,660.22)	—	62,174,537.01	56,321,876.79
股東投入和減少資本						
股東投入資本	297,324,000.00	5,551,262,347.31	—	—	—	5,848,586,347.31
其他	3,019,609,785.00	19,824,076,700.19	—	—	—	22,843,686,485.19
利潤分配						
提取盈餘公積	—	—	—	6,217,453.70	(6,217,453.70)	—
所有者權益內部結轉						
資本公積轉增股本	1,833,466,893.00	(1,833,466,893.00)	—	—	—	—
2015年12月31日年末餘額	5,500,400,678.00	23,821,707,784.62	43,894,951.65	42,517,309.63	190,705,620.51	29,599,226,344.41

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
李建平主管會計  
工作的負責人：  
盧翹會計機構負責人：  
李興劍

## 財務報表附注2015年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

### 一 公司基本情況

廣匯汽車服務股份公司(原「美羅藥業股份有限公司」，以下簡稱「本公司」)是依據大連市人民政府《關於同意設立大連美羅藥業股份有限公司的批復》(大政[1999]115號)，由大連醫藥集團公司(後變更為「美羅集團有限公司」，以下簡稱「美羅集團」)作為主要發起人，聯合大連經濟技術開發區凱飛高技術發展中心(後改制為「大連凱飛化學股份有限公司」)、大連金斯曼醫藥科技開發有限公司、大連保稅區德生國際經貿有限公司和大連唐興汽車維修有限公司，於1999年7月30日共同發起設立的股份有限公司。

經中國證券監督管理委員會以「證監發[2000]132號」文核准，本公司已於2000年10月12日在上海證券交易所成功上網發行了面值1.00元的人民幣普通股4,000萬股，流通股於2000年11月16日在上海證券交易所上市。發行後本公司總股本變更為11,500萬股。

根據本公司2006年第一次臨時股東大會暨相關股東會議審議通過的股權分置改革方案，本公司以股權分置改革方案實施之股權登記日總股本為基數，以截至2006年5月31日止五個月期間經審計的財務報告中列示的未分配利潤進行分配，向方案實施之股權登記日在冊的全體股東每10股送紅股1.913043478股，並派現金0.068938504元(含稅)。總計送出股數2,200萬股，現金792,792.80元。非流通股股東以應得的現金和股票作為股改對價支付給流通股股東，流通股股東每10股實際可獲得5.5股，總股本變更為13,700萬股。

經本公司2007年第一次臨時股東大會審議，並經中國證券監督管理委員會以「關於核准大連美羅藥業股份有限公司非公開發行股票的批復」(證監許可[2008]441號)的批准，本公司向控股股東美羅集團非公開發行A股股票3,800萬股，用於收購美羅集團持有的大連美羅中藥廠有限公司96.4%股權。本公司於2008年4月15日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理了本次非公開發行新增股份的登記及股份限售手續。本次非公開發行後，總股本變更為17,500萬股。

根據本公司2008年度股東大會審議通過的《2008年度利潤分配方案和資本公積轉增股本方案》，本公司以2008年末總股本17,500萬股為基數，由資本公積每10股轉增10股。本公司於2009年6月8日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理了本次新增股份的登記手續。總股本變更為35,000萬股。

根據本公司2014年12月5日第五屆董事會第八次會議審議通過，並經本公司2014年12月22日召開的2014年度第一次臨時股東大會審議通過的《關於公司重大資產置換及發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易符合相關法律、法規規定的議案》、《關於簽訂〈重大資產置換及發行股份購買資產協議〉的議案》及《關於公司募集配套資金的議案》等相關議案，本公司進行一系列的重大資產重組，重大資產重組的方案是：

### (1) 資產置換

於2015年6月，本公司以其截至評估基準日(2014年6月30日)除可供出售金融資產及相應的遞延所得稅負債外的全部資產和負債及其相關的一切權利和義務與新疆匯實業投資(集團)有限責任公司(以下簡稱「廣匯集團」、China Grand Automotive (Mauritius) Limited(以下簡稱「CGAML」、鷹潭市錦勝投資有限合夥企業(以下簡稱「鷹潭錦勝」、天津正和世通股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「正和世通」、新疆友源股權投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「新疆友源」、Blue Chariot Investment Limited(以下簡稱「BCIL)及南寧邕之泉投資管理中心(有限合夥)(以下簡稱「南寧邕之泉)分別持有的廣匯汽車服務有限責任公司44.2531%、33.3541%、9.1765%、6.5882%、3.3002%、3.2106%以及0.1173%的股權進行置換。

### (2) 發行股份購買資產

於2015年6月，對於上述置換的差額部分，本公司向廣匯集團、CGAML、鷹潭錦勝、正和世通、新疆友源、BCIL及南寧邕之泉按每股發行價格為人民幣7.56元，發行每股面值人民幣1元的人民幣普通股(A股)，新增股本3,019,609,785股，股份價值與股本之間的差異19,808,640,189.60元確認為資本公積。

本公司於2015年6月16日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理了本次新增股份的登記手續，總股本變更為3,369,609,785股，廣匯集團、CGAML、鷹潭錦勝、正和世通、美羅集團以及其他股東分別持有本公司39.65%、29.89%、8.22%、5.90%、5.02%以及11.32%的股權。

### (3) 發行股份募集配套資金

於2015年6月，本公司向特定對象非公開發行了297,324,000股人民幣普通股(A股)，在上海證券交易所上市交易，每股發行價格為20.18元，募集資金總額5,999,998,320.00元。

本公司於2015年6月30日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理了本次新增股份的登記手續。總股本變更為3,666,933,785股，廣匯集團、CGAML、鷹潭錦勝、正和世通、美羅集團及其他股東分別持有本公司36.44%、27.47%、7.56%、5.43%、4.62%以及18.48%的股權。

上述重大資產置換及發行股份購買資產已經商務部於2015年4月24日原則同意並出具了《商務部關於原則同意美羅藥業股份有限公司引進境外戰略投資者的批復》(商資批[2015]280號)，並經中國證券監督管理委員會2015年6月2日核准並出具了《關於核准美羅藥業股份有限公司重大資產重組及向新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司等發行股份購買資產並募集配套資金的批復》(證監許可[2015]1123號)。

#### (4) 股份轉讓

於2015年9月，美羅集團、廣匯集團及蘇州工業園區瑪利潔貝創業投資企業(有限合夥)(以下簡稱「瑪利潔貝」)三方進行股權轉讓。美羅集團將其持有的本公司4.62%的股權予以轉讓，其中3.80%的股權轉讓於瑪利潔貝，0.82%的股權轉讓於廣匯集團。上述股權變更後，廣匯集團、CGAML、鷹潭錦勝、正和世通、瑪利潔貝及其他股東分別持有本公司37.26%、27.47%、7.56%、5.43%、3.80%以及18.48%的股權。

根據本公司2015年9月23日召開的2015年第四次臨時股東大會審議通過《關於公司2015年中期資本公積金轉增股本預案的議案》，本公司以截至2015年6月30日總股本3,666,933,785為基礎，進行資本公積金轉增股本，全體股東每10股轉增5股，共計轉增1,833,466,893股。本公司於2015年11月13日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理了本次轉增股份的登記手續，轉增後公司總股本增加至5,500,400,678股。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要經營進口汽車品牌銷售、汽車及配件銷售、二手車銷售、汽車維修、汽車保險代理、汽車及配件進出口的項目開發、汽車裝飾裝潢、汽車租賃及汽車信息諮詢等業務。

本年度納入合併範圍的主要子公司詳見附註六，新納入合併範圍的子公司詳見附註五(1)、(2)及(4)，不再納入合併範圍的子公司詳見附註五(3)。

廣匯集團為本公司的母公司及最終控股公司。

本財務報表由本公司董事會於2016年4月28日批准報出。

## 二 主要會計政策和會計估計

本集團根據經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註二(10))、存貨的計價方法及存貨跌價準備的計提方法(附註二(11))、可供出售權益工具發生減值的判斷標準(附註二(9))、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註二(14)、(17))、投資性房地產的計量模式(附註二(13))、收入的確認時點(附註二(23))、長期資產減值(附註二(19))、遞延所得稅資產的確認(附註二(25))等。

本集團在運用重要的會計估計時所採用的關鍵假設詳見附註二(28)。

### (1) 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒布的《企業會計準則—基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「企業會計準則」)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。



根據財政部《關於做好執行會計準則企業2008年年報工作的通知》(財會函[2008]60號)及財政部《關於非上市公司購買上市公司股權實現間接上市會計處理的復函》(財會便[2009]17號)的規定，本次重大資產置換及發行股份購買資產的交易構成非業務類型的反向購買，應按照權益性交易的原則進行處理。因此，本公司遵從以下所述原則編製本報告期的合併財務報表。

- (a) 本集團合併財務報表，是會計上購買方(法律上的子公司)的財務報表的延續，有關可辨認資產、負債以其在本次重組前的賬面價值進行確認和計量。
- (b) 本公司(法律上的母公司)保留的各項可辨認資產、負債，按照重組日的公允價值進行合併，企業合併成本與本公司可辨認淨資產公允價值之間的差額調整本合併財務報表中的資本公積，不確認商譽或計入當期損益。
- (c) 本集團合併財務報表中的年初股本，反映本次重組過程中購買法律上子公司而發行股份的金額。
- (d) 本集團合併財務報表的比較信息是法律上子公司的比較信息，本公司財務報表的比較信息是本公司個別財務報表的比較信息。

## (2) 遵循企業會計準則的聲明

本公司2015年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2015年12月31日的合併及公司財務狀況以及2015年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

## (3) 會計年度

會計年度為公歷1月1日起至12月31日止。

## (4) 記賬本位幣

記賬本位幣為人民幣。

## (5) 企業合併

### (a) 同一控制下的企業合併

合併方支付的合併對價及取得的淨資產均按賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

**(b) 非同一控制下的企業合併**

購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期損益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

**(6) 合併財務報表的編製方法**

編製合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司。

從取得子公司的實際控制權之日起，本集團開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於同一控制下企業合併取得的子公司，自其與本公司同受最終控制方控制之日起納入本公司合併範圍，並將其於合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

集團內所有重大往來余額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

在取得對子公司的控制權之後，自子公司的少數股東處取得少數股東擁有的對該子公司全部或部分少數股權，在合併財務報表中，子公司的資產、負債以購買日或合併日開始持續計算的金額反映。因購買少數股權新增加的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額調整資本公積，資本公積的金額不足沖減的，調整留存收益。

**(7) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物是指庫存現金，可隨時用於支付的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

**(8) 外幣折算**

外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣。為購建符合借款費用資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額在資本化期間內予以資本化；其他匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額在現金流量表中單獨列示。

**(9) 金融工具****(a) 金融資產****(i) 金融資產分類**

金融資產於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收款項、可供出售金融資產和持有至到期投資。金融資產的分類取決於本集團對金融資產的持有意圖和持有能力。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括持有目的為短期內出售的金融資產。

應收款項

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產及未被劃分為其他類的金融資產。自資產負債表日起12個月內將出售的可供出售金融資產在資產負債表中列示為其他流動資產。

持有至到期投資

持有至到期投資是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且管理層有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。取得時期限超過12個月但自資產負債表日起12個月(含12個月)內到期的持有至到期投資，列示為一年內到期的非流動資產；取得時期限在12個月之內(含12個月)的持有至到期投資，列示為其他流動資產。

(ii) 確認和計量

金融資產於本集團成為金融工具合同的一方時，按公允價值在資產負債表內確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，取得時發生的相關交易費用計入當期損益；其他金融資產的相關交易費用計入初始確認金額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和可供出售金融資產按照公允價值進行後續計量，但在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按照成本計量；應收款項以及持有至到期投資採用實際利率法，以攤余成本計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動作為公允價值變動損益計入當期損益；在資產持有期間所取得的利息或現金股利以及處置時產生的處置損益計入當期損益。

除減值損失及外幣貨幣性金融資產形成的匯兌損益外，可供出售金融資產公允價值變動直接計入股東權益，待該金融資產終止確認時，原直接計入權益的公允價值變動累計額轉入當期損益。可供出售債務工具投資在持有期間按實際利率法計算的利息，以及被投資單位已宣告發放的與可供出售權益工具投資相關的現金股利，作為投資收益計入當期損益。

(iii) 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團於資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，如果有客觀證據表明某項金融資產發生減值的，計提減值準備。

表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。

表明可供出售權益工具投資發生減值的客觀證據包括權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌。本集團於資產負債表日對各項可供出售權益工具投資單獨進行檢查，若該權益工具投資於資產負債表日的公允價值低於其初始投資成本超過50% (含50%) 或低於其初始投資成本持續時間超過一年 (含一年) 的，則表明其發生減值；若該權益工具投資於資產負債表日的公允價值低於其初始投資成本超過20% (含20%) 但尚未達到50% 的，本集團會綜合考慮其他相關因素諸如價格波動率等，判斷該權益工具投資是否發生減值。本集團以加權平均法計算可供出售權益工具投資的初始投資成本。

以攤余成本計量的金融資產發生減值時，按預計未來現金流量 (不包括尚未發生的未來信用損失) 現值低於賬面價值的差額，計提減值準備。如果有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。

以公允價值計量的可供出售金融資產發生減值時，原直接計入股東權益的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入減值損失。對已確認減值損失的可供出售債務工具投資，在期後公允價值上升且客觀上與確認原減值損失後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回並計入當期損益。對已確認減值損失的可供出售權益工具投資，期後公允價值上升直接計入股東權益。

以成本計量的可供出售金融資產發生減值時，將其賬面價值與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。已發生的減值損失以後期間不再轉回。

**(iv) 金融資產的終止確認**

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；或者(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入股東權益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

**(b) 金融負債**

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團的金融負債主要為其他金融負債，包括應付款項、借款及應付債券等。

應付款項包括應付票據、應付賬款、其他應付款及長期應付款等，以公允價值進行初始計量，並採用實際利率法按攤余成本進行後續計量。

借款及應付債券按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法按攤余成本進行後續計量。

其他金融負債期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示為一年內到期的非流動負債；其余列示為非流動負債。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

**(c) 金融工具的公允價值確定**

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特征相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

**(d) 專項資產管理計劃**

本集團將部分汽車消費類應收款證券化，將資產信托給特定目的實體，由該實體向投資者發行優先級資產支持證券，本集團持有部分次級資產支持證券。在運用專項資產管理計劃下金融資產的會計政策時，本集團已考慮轉移至其他實體的資產的風險和報酬轉移程度，以及本集團對該實體行使控制權的程度：

- 當本集團已轉移該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團予以終止確認該金融資產；
- 當本集團保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團繼續確認該金融資產；
- 如本集團並未轉移或保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團考慮對該金融資產是否存在控制。如果本集團並未保留控制權，本集團終止確認該金融資產，並把在轉移中產生或保留的權利及義務分別確認為資產或負債。如本集團保留控制權，則根據該金融資產價值變動使本集團面臨的風險水平，即對金融資產的繼續涉入程度確認金融資產，並相應確認有關負債。

**(10) 應收款項**

應收款項包括應收賬款、長期應收款、其他應收款等。本集團對外銷售商品、提供融資租賃服務或提供勞務形成的應收款項，按從購貨方或勞務接受方應收的合同或協議價款的公允價值作為初始確認金額。

**(a) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項**

對於單項金額重大的應收款項，單獨進行減值測試。當存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項時，計提壞賬準備。

單項金額重大的判斷標準為：單項金額超過人民幣1,000,000元。

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的計提方法為：根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。



## (b) 按組合計提壞賬準備的應收款項

對於單項金額不重大的應收款項，與經單獨測試後未減值的應收款項一起按信用風險特征劃分為若干組合，根據以前年度與之具有類似信用風險特征的應收款項組合的實際損失率為基礎，結合現時情況確定應計提的壞賬準備。

確定組合的依據如下：

生產廠家保證金組合	所有應收生產廠家保證金
應收關聯方組合	所有應收非合併範圍內關聯方應收款
應收子公司組合	所有應收合併範圍內關聯方的應收款
融資租賃業務應收組合	所有由融資租賃業務產生的長期應收款
其他款項	短期應收款項中除生產廠家保證金及應收關聯方外的其他款項

按組合計提壞賬準備的計提方法如下：

生產廠家保證金組合	依據以前年度實際損失率，結合現時情況，確定不計提
應收關聯方組合	依據以前年度實際損失率，結合現時情況，確定不計提
應收子公司組合	依據以前年度實際損失率，結合現時情況，確定不計提
融資租賃業務應收組合	依據以前年度實際損失率，結合現時情況，按一定比例對長期應收款計提壞賬準備
未到約定收款日的款項	依據以前年度實際損失率，結合現時情況，確定不計提
其他款項	賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法的計提比例列示如下：

	應收賬款 計提比例	其他應收款 計提比例
三個月內	—	—
三個月至一年	3%	3%
一到二年	8%	8%
二到三年	15%	15%
三到四年	30%	30%
四到五年	50%	50%
五年以上	100%	100%



**(c) 單項金額雖不重大但單獨計提壞賬準備的應收款項：**

單項計提壞賬準備的理由為：存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項。

壞賬準備的計提方法為：根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

**(d) 本集團向金融機構以不附追索權方式轉讓應收款項的，按交易款項扣除已轉銷應收賬款的賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。**

**(11) 存貨**

**(a) 分類**

存貨包括在途物資、庫存商品、周轉材料以及勞務成本，按成本與可變現淨值孰低計量。

**(b) 發出存貨的計價方法**

本集團庫存商品主要包括整車和配件(包括零部件和裝飾裝潢件)，整車發出時的成本按個別計價法核算，配件發出時的成本按加權平均法核算。庫存商品成本包括購買價款、進口關稅及其他稅金。勞務成本包括直接人工及在正常生產能力下按系統的方法分配的製造費用。

**(c) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法**

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

**(d) 本集團的存貨盤存制度採用永續盤存制。**

**(e) 周轉材料的攤銷方法**

周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，低值易耗品和包裝物均採用一次轉銷法進行攤銷。

**(12) 長期股權投資**

長期股權投資包括：本公司對子公司的長期股權投資；本集團對合營企業和聯營企業的長期股權投資；

子公司為本公司能夠對其實施控制的被投資單位。合營企業為本集團通過單獨主體達成，能夠與其他方實施共同控制，且基於法律形式、合同條款及其他事實與情況僅對其淨資產享有權利的合營安排。聯營企業為本集團能夠對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。

對子公司的投資，在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示，在編製合併財務報表時按權益法調整後進行合併；對合營企業和聯營企業投資採用權益法核算；

**(a) 投資成本確定**

對於企業合併形成的長期股權投資：同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為投資成本；非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

對於以企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資：支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；發行權益性證券取得的長期股權投資，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

**(b) 後續計量及損益確認方法**

採用成本法核算的長期股權投資，按照初始投資成本計量，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以初始投資成本作為長期股權投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，並相應調增長期股權投資成本。

採用權益法核算的長期股權投資，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合或有事項準則所規定的預計負債確認條件的，繼續確認投資損失並作為預計負債核算。被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

**(c) 確定對被投資單位具有控制、共同控制、重大影響的依據**

控制是指擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資單位的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資單位的權力影響其回報金額。

共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過本集團及分享控制權的其他參與方一致同意後才能決策。

重大影響是指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

**(d) 長期股權投資減值**

對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資，當其可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

**(13) 投資性房地產**

投資性房地產包括已出租的房屋及建築物，以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，於發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對所有投資性房地產進行後續計量，按其預計使用壽命及淨殘值率對建築物計提折舊。投資性房地產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊(攤銷)率
房屋及建築物	40年	5%	2.38%

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產轉換為投資性房地產。發生轉換時，以轉換前的賬面價值作為轉換後的入賬價值。

對投資性房地產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行復核並作適當調整。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

**(14) 固定資產****(a) 固定資產確認及初始計量**

固定資產包括房屋及建築物、機器設備、辦公設備、電子設備及運輸設備等。

固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團、且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的固定資產按取得時的成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

**(b) 固定資產的折舊方法**

固定資產折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用壽命內計提。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	10-40年	5%	2.38%至9.50%
機器設備	5-10年	5%	9.50%至19.00%
辦公設備	3-5年	5%	19.00%至31.67%
電子設備	3-5年	5%	19.00%至31.67%
運輸設備	6-8年	5%	11.88%至15.83%

對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行復核並作適當調整。

(c) 當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

**(d) 融資租入固定資產的認定依據和計量方法**

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租入固定資產以租賃資產的公允價值與最低租賃付款額的現值兩者中的較低者作為租入資產的入賬價值。租入資產的入賬價值與最低租賃付款額之間的差額作為未確認融資費用(附註二(26)(b))。

融資租入的固定資產採用與自有固定資產相一致的折舊政策。能夠合理確定租賃期屆滿時將取得租入資產所有權的，租入固定資產在其預計使用壽命內計提折舊；否則，租入固定資產在租賃期與該資產預計使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

**(e) 固定資產的處置**

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

**(15) 在建工程**

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

**(16) 借款費用**

發生的可直接歸屬於需要經過相當長時間的購建活動才能達到預定可使用狀態之資產的購建的借款費用，在資產支出及借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用狀態所必要的購建活動已經開始時，開始資本化並計入該資產的成本。當購建的資產達到預定可使用狀態時停止資本化，其後發生的借款費用計入當期損益。如果資產的購建活動發生非正常中斷，並且中斷時間連續超過3個月，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建活動重新開始。

對於為購建符合資本化條件的資產而借入的專門借款，以專門借款當期實際發生的利息費用減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款借款費用的資本化金額。

對於為購建符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，按照累計資產支出超過專門借款部分的資本支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均實際利率計算確定一般借款借款費用的資本化金額。實際利率為將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量折現為該借款初始確認金額所使用的利率。

**(17) 無形資產**

無形資產包括土地使用權、廠商授權特許經營權以及軟件等，以成本計量。

**(a) 土地使用權**

土地使用權按實際支付的價款入賬，並按土地使用權預計可使用年限平均攤銷。外購土地及建築物的價款難以在土地使用權與建築物之間合理分配的，全部作為固定資產。

**(b) 廠商授權特許經營權**

廠商授權特許經營權是在企業合併過程中確認的無形資產，系本集團由於承接被收購單位的品牌汽車零售業務並獲得了該品牌廠商授權的特許經營權。廠商授權特許經營權以收購時的公允價值入賬，並按其預計受益期間分期平均攤銷。

**(c) 外購軟件**

外購軟件按實際支付的價款入賬，並按預計受益年限平均攤銷。

**(d) 定期復核使用壽命和攤銷方法**

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行復核並作適當調整。

**(e) 研究與開發**

內部研究開發項目支出根據其性質以及研發活動最終形成無形資產是否具有較大不確定性，被分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，同時滿足下列條件的，予以資本化：

- 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- 管理層具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 能夠證明該無形資產將如何產生經濟利益；
- 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；以及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。以前期間已計入損益的開發支出不在以後期間重新確認為資產。已資本化的開發階段的支出在資產負債表上列示為開發支出，自該項目達到預定用途之日起轉為無形資產。

**(f) 無形資產減值**

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

**(18) 長期待攤費用**

長期待攤費用包括經營租入固定資產改良及其他已經發生但應由本年和以後各期負擔的、分攤期限在一年以上的各項費用，按預計受益期間分期平均攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

**(19) 長期資產減值**

固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試；尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。



在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

## (20) 職工薪酬

職工薪酬是本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償，主要包括短期薪酬及離職後福利等。

### (a) 短期薪酬

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費、短期帶薪缺勤等。本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

### (b) 離職後福利

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，本集團的離職後福利主要是為員工繳納的基本養老保險和失業保險，均屬於設定提存計劃。

#### 基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

## (21) 股利分配

現金股利於股東大會批准的當期，確認為負債。



**(22) 預計負債**

因產品質量保證、虧損合同等形成的現時義務，當履行該義務很可能導致經濟利益的流出，且其金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數；因隨著時間推移所進行的折現還原而導致的預計負債賬面價值的增加金額，確認為利息費用。

於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行復核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。

**(23) 收入確認**

收入的金額按照本集團在日常經營活動中銷售商品和提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。收入按扣除銷售折讓及銷售退回的淨額列示。

與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時，確認相關的收入：

**(a) 銷售商品**

本集團從事品牌汽車零售業務，當本集團向消費者完成車輛交付後，商品所有權上的主要風險和報酬隨之轉移，且與銷售該商品有關的成本能夠可靠地計量，因此本集團在此時確認商品的銷售收入。

**(b) 提供勞務**

本集團為客戶提供汽車維修、佣金代理等服務，根據已發生成本佔估計總成本的比例確定完工進度，按照完工百分比法確認收入。

**(c) 讓渡資產使用權**

利息收入(包括融資租賃利息收入)按照其他方使用本集團貨幣資金的時間，採用實際利率計算確定。

經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。

**(24) 政府補助**

政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，包括稅費返還、財政補貼等。

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

與資產相關的政府補助，是指企業取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間，計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。

**(25) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債**

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。對於商譽的初始確認產生的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；
- 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

**(26) 租賃**

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。其他的租賃為經營租賃。

**(a) 經營租賃**

經營租賃的租金支出在租賃期內按照直線法計入相關資產成本或當期損益。

經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。

**(b) 融資租賃—承租人**

以租賃資產的公允價值與最低租賃付款額的現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，租入資產的入賬價值與最低租賃付款額之間的差額作為未確認融資費用，在租賃期內按實際利率法攤銷。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的余額作為長期應付款列示。

**(c) 融資租賃—出租人**

以最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入賬價值，同時記錄未擔保余值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保余值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益應當在租賃期內各個期間按照實際利率法攤銷。最低租賃收款額扣除未實現融資收益後的余額作為長期應收款列示。

**(27) 分部信息**

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特征，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

**(28) 重要會計估計和判斷**

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

**(a) 重要會計估計及其關鍵假設**

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

**(i) 商譽減值準備的會計估計**

本集團至少每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組和資產組組合的可收回金額為其預計未來現金流量的現值，其計算需要採用會計估計(附註四(18))。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率，本集團可能需對商譽增加計提減值準備。

如果管理層對應用於現金流量折現的稅前折現率進行重新修訂，修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團可能需對商譽增加計提減值準備。

如果實際毛利率或稅前折現率分別高於或低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

**(ii) 應收款項減值**

應收款項減值是基於評估應收款項的可收回性。鑒定應收款項減值要求管理層的判斷和估計。該些估計主要根據客戶的信用狀況、歷史經驗等作出，實際的結果與原先估計的差異可能不同，而將在估計被改變的期間影響應收款項的賬面價值及應收款項壞賬準備的計提或轉回。

**(iii) 所得稅**

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中，部分交易和事項的最終稅務處理存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

**(iv) 存貨可變現淨值**

存貨可變現淨值為一般業務中存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定。該些估計主要根據當時市況及過往經驗作出，並會

因技術革新、客戶喜好及競爭對手面對市況轉變所採取行動不同而產生重大差異。管理層於各資產負債表日重新評估該等估計。

(v) 固定資產及無形資產(除廠商授權特許經營權)的預計淨殘值及使用壽命或預計受益期

本集團對固定資產及無形資產等的預計淨殘值及預計使用壽命作出了估計。該估計是根據同類性質、功能的投資性房地產、固定資產及無形資產的實際淨殘值和預計使用壽命的歷史經驗作出的，可能由於技術更新或其他原因產生重大改變。當淨殘值或預計使用壽命小於先前的估計時，本集團將增加折舊及攤銷費用。

(vi) 廠商授權特許經營權的預計可使用年限

本集團將估計廠商授權特許經營權的可使用年限，以及因而產生的相關攤銷費用。這些估計是基於同行業性質及品牌類似的廠商授權特許經營權的實際使用年限來確定的。如果實際使用年限短於先前估計的年限，將會增加攤銷費用，也可能將導致無形資產閒置、落後而發生的減值。實際經濟年限可能與估計的不同。如果無形資產的預計可使用年限與原先的估計有所不同，攤銷費用將會發生改變。

### 三 稅項

本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅(b)	應納稅所得額	15%或25%
增值稅(a)	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的余額計算)	6%或17%
營業稅	應納稅營業額	5%
城市維護建設稅	繳納的增值稅及營業稅稅額	7%或5%或1%
教育費附加	繳納的增值稅及營業稅稅額	3%
地方教育費附加	繳納的增值稅及營業稅稅額	2%
河道管理費	繳納的增值稅及營業稅稅額	1%

- (a) 根據財政部、國家稅務總局頒布的《關於將鐵路運輸和郵政業納入營業稅改征增值稅試點的通知》(財稅[2013]106號)中的《營業稅改征增值稅試點實施辦法》及相關規定，自2013年8月1日起，本集團下屬子公司的融資性租賃業務收入適用增值稅，稅率為17%。

## (b) 稅收優惠及批文

- (1) 本公司的若干子公司經營地位於中國西部地區，該些公司的主營業務屬於《西部地區鼓勵類產業目錄》中鼓勵類產業項目，符合《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》的規定，可減按15%稅率繳納企業所得稅。根據《企業所得稅稅收優惠管理實施辦法》及《關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》國家稅務總局公告2012年第12號，西部大開發企業所得稅優惠政策屬於審批類減免稅優惠的範疇，第一年須報主管稅務機關審核確認，第二年及以後年度實行備案管理。

截至本報告日，於2015年度，本集團下屬148家(2014年：172家)子公司已經獲得各地主管機關的批准，滿足西部大開發稅收優惠條件，享受減按15%的稅率繳納企業所得稅。

- (2) 本公司的若干子公司經營地位於中國新疆地區，該些公司的經營範圍符合《關於新疆困難地區新辦企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2011]53號)第二十八項「商貿服務業」中的第五款「商貿企業的統一配送和分銷網絡建設」；自2010年1月1日至2020年12月31日，對在新疆困難地區新辦的屬於《關於新疆困難地區重點鼓勵發展企業所得稅優惠目錄》範圍內的企業，自取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第二年免征企業所得稅，第三年至第五年減半徵收企業所得稅。

截至本報告日，於2015年度，根據各地主管機關的批准，本集團下屬4家(2014年：1家)子公司滿足新疆困難地區重點鼓勵發展企業所得稅優惠條件，享受自取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第二年免征企業所得稅，第三年至第五年減半徵收企業所得稅。

## 四 合併財務報表項目附註

## (1) 貨幣資金

	2015年12月31日	2014年12月31日
庫存現金	11,692,409.84	8,843,932.43
銀行存款	3,974,779,067.83	4,696,575,487.80
其他貨幣資金	13,385,251,354.27	6,998,407,547.48
	<u>17,371,722,831.94</u>	<u>11,703,826,967.71</u>
其中：存放在境外的款項	30,444,559.61	—

於2015年12月31日，人民幣7,947,841,353.19元的其他貨幣資金為質押給銀行用於開立銀行承兌匯票的票據保證金(附註四(24))；人民幣311,582,924.51元的其他貨幣資金為本集團向金融機構申請借款所存入的保證金存款(附註四(23))；人民幣3,450,089.66元的其他貨幣資金為本集團向銀行申請按揭付款所存入銀行的保證金；人民幣26,847,835.65元的其他貨幣資金為本集團設立的專項資產管理計劃對應的監管賬戶中尚未支付給信托產品認購人的本息。

於2015年12月31日，人民幣5,095,529,151.26元的其他貨幣資金為本集團向銀行用於申請最高額港幣11,558,579,965.30元的借款所存入的保證金存款，該借款將用於本集團要約收購寶信汽車集團有限公司(以下簡稱「寶信集團」)不超過75%的股權(附註十一(3))。

於2014年12月31日，人民幣6,665,862,237.79元的其他貨幣資金為質押給銀行用於開立銀行承兌匯票的票據保證金(附註四(24))；人民幣290,559,704.98元的其他貨幣資金為本集團向金融機構申請借款所存入的保證金存款(附註四(23))；人民幣4,233,574.55元的其他貨幣資金為本集團向銀行申請按揭付款所存入銀行的保證金；人民幣37,752,030.16元的其他貨幣資金為本集團設立的專項資產管理計劃對應的監管賬戶中尚未支付給信托產品認購人的本息。

## (2) 應收票據

	2015年12月31日	2014年12月31日
銀行承兌匯票	<u>8,969,896.00</u>	<u>84,186,358.31</u>

(a) 於2015年12月31日，本集團無已質押的應收票據(2014年12月31日：無)。

(b) 於2015年12月31日，本集團無已背書或已貼現但尚未到期的應收票據(2014年12月31日：無)。



## (3) 應收股利

	2015年12月31日	2014年12月31日
桂林弘帆桂通汽車銷售服務有限公司	1,620,000.00	—
桂林弘帆汽車銷售服務有限公司	1,200,000.00	—
新疆長信汽車銷售有限公司	—	2,400,000.00
	<u>2,820,000.00</u>	<u>2,400,000.00</u>

## (4) 應收利息

	2015年12月31日	2014年12月31日
應收利息	<u>3,110,624.19</u>	<u>117,810.68</u>

## (5) 應收賬款

	2015年12月31日	2014年12月31日
應收賬款	1,675,252,933.68	1,167,218,053.94
減：壞賬準備	<u>(20,815,780.94)</u>	<u>(13,351,056.54)</u>
	<u>1,654,437,152.74</u>	<u>1,153,866,997.40</u>

## (a) 應收賬款賬齡分析如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	1,602,081,289.75	1,117,048,397.63
一到二年	47,783,359.43	35,927,186.94
二到三年	14,733,634.91	7,277,518.99
三年以上	<u>10,654,649.59</u>	<u>6,964,950.38</u>
	<u>1,675,252,933.68</u>	<u>1,167,218,053.94</u>

於2015年12月31日及2014年12月31日，無已逾期但未減值的應收賬款。

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2015年12月31日				2014年12月31日			
	賬面余額 金額	佔總額比例	壞賬準備 金額	計提比例	賬面余額 金額	佔總額比例	壞賬準備 金額	計提比例
單項金額重大並單獨計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
按組合計提壞賬準備								
組合1：按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款	1,664,841,539.46	99.38%	(17,020,998.05)	1.02%	1,158,842,361.61	99.28%	(10,055,363.94)	0.87%
組合2：非合併範圍內關聯方的應收賬款	6,616,611.33	0.39%	—	—	5,079,999.73	0.44%	—	—
單項金額雖不重大但單獨計提壞賬準備	3,794,782.89	0.23%	(3,794,782.89)	100.00%	3,295,692.60	0.28%	(3,295,692.60)	100.00%
	<u>1,675,252,933.68</u>	<u>100.00%</u>	<u>(20,815,780.94)</u>		<u>1,167,218,053.94</u>	<u>100.00%</u>	<u>(13,351,056.54)</u>	

(c) 按組合計提壞賬準備的應收賬款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2015年12月31日			2014年12月31日		
	賬面余額 金額	壞賬準備 金額	計提比例	賬面余額 金額	壞賬準備 金額	計提比例
一年以內	1,596,169,779.25	(4,877,227.34)	0.31%	1,113,613,195.95	(2,600,256.73)	0.23%
一到二年	46,293,522.72	(3,703,481.82)	8.00%	34,465,001.51	(2,757,200.12)	8.00%
二到三年	12,866,587.84	(1,929,988.18)	15.00%	4,478,972.71	(671,845.92)	15.00%
三年以上	9,511,649.65	(6,510,300.71)	68.45%	6,285,191.44	(4,026,061.17)	64.06%
	<u>1,664,841,539.46</u>	<u>(17,020,998.05)</u>		<u>1,158,842,361.61</u>	<u>(10,055,363.94)</u>	

(d) 於2015年度本集團計提的壞賬準備金額為4,458,588.63元。

(e) 於2015年度本集團實際核銷的應收賬款為2,014,529.87元，其中無單項金額重要的應收賬款。

(f) 於2015年12月31日，按欠款方歸集的余額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	余額	壞賬準備金額	佔應收賬款 余額總額比例
余額前五名的應收賬款總額	<u>218,782,296.69</u>	<u>—</u>	<u>13.06%</u>

(g) 於2015年度及2014年度，本集團無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款。

(6) 其他應收款

	2015年12月31日	2014年12月31日
押金及其他各類保證金	181,769,963.54	141,444,248.38
生產廠家保證金	439,761,781.30	203,668,788.76
代墊款項	82,898,771.52	37,022,645.31
員工備用金	43,794,541.06	34,377,325.37
應收關聯方款項	85,947,864.44	83,681,330.90
應收被收購單位原股東及其關聯單位款項	401,918,409.44	117,664,788.33
應收房產土地處置款	138,320,710.83	117,671,599.50
其他	<u>65,832,013.84</u>	<u>101,970,031.75</u>
	1,440,244,055.97	837,500,758.30
減：壞賬準備	<u>(29,393,249.08)</u>	<u>(24,408,918.39)</u>
	<u>1,410,850,806.89</u>	<u>813,091,839.91</u>

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	1,172,602,567.75	684,652,494.68
一到二年	133,499,362.02	63,226,551.48
二到三年	69,321,447.14	31,179,496.36
三年以上	<u>64,820,679.06</u>	<u>58,442,215.78</u>
	<u>1,440,244,055.97</u>	<u>837,500,758.30</u>

(b) 其他應收款按類別分析如下：

	2015年12月31日				2014年12月31日			
	賬面余額		壞賬準備		賬面余額		壞賬準備	
	金額	佔總額比例	金額	計提比例	金額	佔總額比例	金額	計提比例
單項金額重大並單獨計提壞賬準備	3,533,626.38	0.25%	(3,533,626.38)	100.00%	2,182,650.15	0.26%	(2,182,650.15)	100.00%
按組合計提壞賬準備								
組合1：按賬齡分析法計提壞賬準備								
的其他應收款	722,581,896.19	50.17%	(16,863,445.87)	2.33%	422,591,457.76	50.46%	(14,521,337.01)	3.44%
組合2：生產廠家保證金	439,761,781.30	30.53%	—	—	203,668,788.76	24.32%	—	—
組合3：非合併範圍內關聯方的其他應收款	85,947,864.44	5.97%	—	—	83,681,330.90	9.99%	—	—
組合4：尚未到約定收款日的款項	179,422,710.83	12.46%	—	—	117,671,599.50	14.05%	—	—
單項金額雖不重大但單獨計提壞賬準備	8,996,176.83	0.62%	(8,996,176.83)	100.00%	7,704,931.23	0.92%	(7,704,931.23)	100.00%
	<u>1,440,244,055.97</u>	<u>100.00%</u>	<u>(29,393,249.08)</u>		<u>837,500,758.30</u>	<u>100.00%</u>	<u>(24,408,918.39)</u>	

(c) 於2015年12月31日，單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款分析如下：

	賬面余額	壞賬準備	計提比例	理由
其他應收款1	2,182,650.15	(2,182,650.15)	100%	無法收回
其他應收款2	1,350,976.23	(1,350,976.23)	100%	無法收回
	<u>3,533,626.38</u>	<u>(3,533,626.38)</u>		

(d) 按組合計提壞賬準備的其他應收款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2015年12月31日			2014年12月31日		
	賬面余額 金額	壞賬準備 金額	計提比例	賬面余額 金額	壞賬準備 金額	計提比例
一年以內	657,571,819.93	(2,448,334.14)	0.37%	368,133,145.76	(2,421,873.06)	0.66%
一到二年	23,132,602.82	(1,850,608.23)	8.00%	16,123,561.13	(1,289,884.89)	8.00%
二到三年	13,643,232.95	(2,046,484.94)	15.00%	11,920,292.75	(1,788,043.91)	15.00%
三年以上	28,234,240.49	(10,518,018.56)	37.25%	26,414,458.12	(9,021,535.15)	34.15%
	<u>722,581,896.19</u>	<u>(16,863,445.87)</u>		<u>422,591,457.76</u>	<u>(14,521,337.01)</u>	

- (e) 於2015年度，本集團計提壞賬準備金額5,882,313.09元。
- (f) 於2015年度，本集團實際核銷的其他應收款為4,661,244.57元，其中無單項金額重要的其他應收款。
- (g) 於2015年12月31日，按欠款方歸集的余額前五名的其他應收款分析如下：

性質	余額	賬齡	佔其他應收款 余額總額比例	壞賬準備
其他應收款1	88,640,452.00	尚未到期	6.15%	—
其他應收款2	46,158,726.47	1年以內	3.20%	—
其他應收款3	45,244,594.22	1年以內	3.14%	—
		及其關聯單位款項		
其他應收款4	41,102,000.00	1年以內	2.85%	—
其他應收款5	40,918,977.00	1年以內	2.84%	—
		及其關聯單位款項		
	<u>262,064,749.69</u>		<u>18.20%</u>	<u>—</u>

#### (7) 預付款項

- (a) 預付款項賬齡分析如下：

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額	佔總額比例	金額	佔總額比例
一年以內	5,455,129,629.09	99.75%	3,663,352,773.10	99.62%
一到二年	<u>13,591,790.63</u>	<u>0.25%</u>	<u>14,128,628.21</u>	<u>0.38%</u>
	<u>5,468,721,419.72</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,677,481,401.31</u>	<u>100.00%</u>

於2015年12月31日，賬齡超過一年的預付款項為13,591,790.63元(2014年12月31日：14,128,628.21)，主要為預付整車及零部件款項。

- (b) 於2015年12月31日，按欠款方歸集的余額前五名的預付款項匯總分析如下：

	金額	佔預付賬款總 額比例
余額前五名的預付款項總額	<u>2,756,061,330.85</u>	<u>50.40%</u>

## (8) 存貨

(a) 存貨分類如下：

	2015年12月31日			2014年12月31日		
	賬面金額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面金額	存貨跌價準備	賬面價值
在途物資	1,983,455,614.53	—	1,983,455,614.53	1,181,132,702.09	—	1,181,132,702.09
庫存商品	11,997,229,447.89	(94,843,303.34)	11,902,386,144.55	11,542,881,518.67	(39,713,790.13)	11,503,167,728.54
周轉材料	1,484,287.47	—	1,484,287.47	1,450,881.82	—	1,450,881.82
勞務成本	56,612,140.04	—	56,612,140.04	47,099,181.09	—	47,099,181.09
	<u>14,038,781,489.93</u>	<u>(94,843,303.34)</u>	<u>13,943,938,186.59</u>	<u>12,772,564,283.67</u>	<u>(39,713,790.13)</u>	<u>12,732,850,493.54</u>

(b) 存貨跌價準備分析如下：

	2014年			2015年
	12月31日	計提	其他減少	12月31日
庫存商品	<u>(39,713,790.13)</u>	<u>(123,469,335.12)</u>	<u>68,339,821.91</u>	<u>(94,843,303.34)</u>

(c) 存貨跌價準備情況如下：

	確定可變現淨值的具體依據	本期轉回或 轉銷存貨跌價 準備的原因
庫存商品	存貨的估計售價減去至完工的估計將要	期後出售
勞務成本	發生的成本、估計的銷售費用以及相關	不適用
周轉材料	稅費後的金額確定	不適用

## (9) 一年內到期的非流動資產

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年內到期的應收融資租賃款—總額	7,774,884,345.78	7,624,850,789.50
一年內到期的其他長期應收款—總額	514,593,113.09	80,439,973.92
減：未確認融資收益—融資租賃	(1,351,805,716.36)	(1,499,119,809.47)
未確認融資收益—其他	(50,919,158.07)	(1,789,990.80)
減：壞賬準備	<u>(85,135,741.41)</u>	<u>(58,736,280.76)</u>
	<u>6,801,616,843.03</u>	<u>6,145,644,682.39</u>

## (10) 其他流動資產

	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣或預繳稅金	687,954,484.26	647,151,413.85
委託貸款	99,040,000.00	130,000,000.00
	<u>786,994,484.26</u>	<u>777,151,413.85</u>

## (11) 可供出售金融資產

	2015年12月31日	2014年12月31日
(i) 以公允價值計量		
— 可供出售權益工具	<u>215,827,726.40</u>	<u>894,608.00</u>
(ii) 以成本計量		
— 可供出售權益工具	<u>145,550,307.04</u>	<u>7,495,307.04</u>
減：減值準備	<u>(2,635,374.27)</u>	<u>(2,635,374.27)</u>
	<u>358,742,659.17</u>	<u>5,754,540.77</u>
減：列示於其他流動資產的可供出售 金融資產	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>358,742,659.17</u>	<u>5,754,540.77</u>

## (a) 可供出售金融資產相關信息分析如下：

## (i) 以公允價值計量的可供出售金融資產：

	2015年12月31日	2014年12月31日
可供出售權益工具		
— 公允價值	215,827,726.40	894,608.00
— 成本	216,023,080.00	1,042,600.00
— 累計計入其他綜合收益	(195,353.60)	(147,992.00)
— 累計計提減值	—	—



## (ii) 以成本計量的可供出售金融資產：

	2014年12月31日	本期增加	本期減少	2015年12月31日	在被投資單位 持股比例	本期現金分紅
可供出售權益工具—成本						
—上海愛卡投資中心 (有限合伙)(注1)	—	138,000,000.00	—	138,000,000.00	6.00%	—
—河南創興實業有限公司	2,035,374.27	—	—	2,035,374.27	9.00%	—
—成都農村商業銀行股份 有限公司	1,030,301.00	—	—	1,030,301.00	<1.00%	—
—上海大眾汽車鄭州銷售服務 有限公司	600,000.00	—	—	600,000.00	13.30%	—
—其他	3,829,631.77	55,000.00	—	3,884,631.77		16,026.60
	<u>7,495,307.04</u>	<u>138,055,000.00</u>	<u>—</u>	<u>145,550,307.04</u>		
可供出售權益工具—減值準備						
—河南創興實業有限公司	(2,035,374.27)	—	—	(2,035,374.27)		
—上海大眾汽車鄭州銷售服務 有限公司	(600,000.00)	—	—	(600,000.00)		
	<u>(2,635,374.27)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,635,374.27)</u>		

注1：於2015年12月，本公司之全資子公司廣匯汽車服務有限責任公司以現金1.38億元受讓自然人股小亮持有的上海愛卡投資中心(有限合伙)6%的合伙份額。

## (b) 可供出售金融資產減值準備相關信息分析如下：

	2014年 12月31日	本期計提	其中：其他 綜合收益	本期減少	其中：期後 公允價值轉回	2015年 12月31日
可供出售權益工具	<u>(2,635,374.27)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>不適用</u>	<u>(2,635,374.27)</u>

(c) 以成本計量的可供出售金融資產主要為本集團持有的非上市股權投資，這些投資沒有活躍市場報價，其公允價值合理估計數的變動區間較大，且各種用於確定公允價值估計數的概率不能合理地確定，因此其公允價值不能可靠計量。本集團尚無處置這些投資的計劃。

## (12) 長期應收款

	2015年12月31日	2014年12月31日
應收融資租賃款—總額	12,630,214,073.70	13,953,492,505.23
其他長期應收款—總額	1,011,152,446.77	520,501,896.35
減：未確認融資收益—融資租賃	(1,967,188,835.09)	(2,360,639,644.96)
未確認融資收益—其他	(148,357,205.40)	(108,333,943.75)
減：壞賬準備	<u>(114,695,225.38)</u>	<u>(108,688,381.71)</u>
	11,411,125,254.60	11,896,332,431.16
減：一年內到期的應收融資租賃款—總額	(7,774,884,345.78)	(7,624,850,789.50)
一年內到期的其他長期應收款—總額	(514,593,113.09)	(80,439,973.92)
減：未確認融資收益—融資租賃	1,351,805,716.36	1,499,119,809.47
未確認融資收益—其他	50,919,158.07	1,789,990.80
壞賬準備	85,135,741.41	58,736,280.76
	(6,801,616,843.03)	(6,145,644,682.39)
	4,609,508,411.57	5,750,687,748.77

於2015年度，賬面價值為2,009,040,926.00元、904,256,034.00元、509,086,874.08元、1,005,918,928.98元、1,010,806,463.00元、1,402,938,478.15元和1,094,640,230.96元的長期應收融資租賃款(包括一年內到期的部分)分別作為1,813,000,000.00元、805,000,000.00元、454,000,000.00元、1,028,000,000.00元、900,000,000.00元、1,295,000,000.00元和1,012,000,000.00元的專項資產管理計劃(附註四(33)(c))的基礎資產。

於2015年12月31日，賬面價值為2,436,113,582.57元的長期應收融資租賃款(包括一年內到期的部分)作為2,137,033,147.61元長期借款(附註四(33))的質押物。

於2014年12月31日，賬面價值為6,114,213,829.48元的長期應收融資租賃款(包括一年內到期的部分)作為670,000,000.00元短期借款及4,593,826,704.27元長期借款(附註四(33))的質押物。

## (13) 長期股權投資

	2015年12月31日	2014年12月31日
合營企業(a)	79,208,143.10	70,956,066.88
聯營企業(b)	157,906,930.15	131,058,966.85
減：長期股權投資減值準備	—	—
	<u>237,115,073.25</u>	<u>202,015,033.73</u>

## (a) 合營企業

	2014年 12月31日	本期增減變動							2015年 12月31日	減值準備 年末餘額
		追加投資	減少投資	按權益法 調整的 淨損益	其他綜合 收益調整	其他權益 變動	宣告發放 現金股利 或利潤	計提減值 準備		
青海嘉恒汽車銷售 有限公司	24,092,817.18	—	—	3,104,215.98	—	—	—	—	27,197,033.16	—
青海嘉運汽車銷售 服務有限公司	17,444,379.68	—	—	1,654,534.65	—	—	—	—	19,098,914.33	—
青海嘉業汽車銷售 服務有限公司	15,326,179.36	—	—	1,080,865.29	—	—	—	—	16,407,044.65	—
青海嘉悅汽車銷售 服務有限公司	14,092,690.66	—	—	2,412,460.30	—	—	—	—	16,505,150.96	—
	70,956,066.88	—	—	8,252,076.22	—	—	—	—	79,208,143.10	—

在合營企業中的權益相關信息已包含在附註六(2)中。

## (b) 聯營企業

	2014年 12月31日	本期增減變動							2015年 12月31日	減值準備 年末餘額
		追加投資	減少投資	按權益法 調整的 淨損益	其他綜合 收益調整	其他權益 變動	宣告發放 現金股利 或利潤	計提減值 準備		
重慶安博汽車銷售有限公司	25,121,547.51	—	—	2,869,984.81	—	—	(8,800,000.00)	—	19,191,532.32	—
新疆長信汽車銷售有限公司	12,867,302.74	—	—	1,235,390.18	—	—	—	—	14,102,692.92	—
遼州晉源汽車銷售服務 有限公司(注1)	5,064,552.41	—	(4,993,551.72)	(71,000.69)	—	—	—	—	—	—
南寧康福交通有限公司	10,872,705.99	—	—	2,138,317.30	—	—	(1,743,565.40)	—	11,267,457.89	—
鄭州裕華豐田汽車銷售 服務有限公司	11,120,895.02	—	—	(3,043,360.87)	—	—	—	—	8,077,534.15	—
河南新希望汽車銷售 服務有限公司	12,980,480.35	—	—	2,555,986.89	—	—	(2,500,000.00)	—	13,036,467.24	—
許昌新紀元汽車銷售 服務有限公司	10,843,517.14	—	—	2,345,652.43	—	—	(1,800,000.00)	—	11,389,169.57	—
河南裕華江南汽車銷售 服務有限公司	20,130,120.12	—	—	2,329,715.35	—	—	(2,500,000.00)	—	19,959,835.47	—
成都新都華星名仕汽車 銷售服務有限公司	3,941,424.98	7,560,000.00	—	(3,973,648.56)	—	—	—	—	7,527,776.42	—
江西佳和佳汽車保險 銷售服務有限責任公司(注2)	—	12,339,183.46	—	296,631.12	—	—	—	—	12,635,814.58	—
新疆廣匯車聯網投資 管理有限公司	—	4,000,000.00	—	—	—	—	—	—	4,000,000.00	—
天津利易康科技有限公司	—	2,500,000.00	—	(721.30)	—	—	—	—	2,499,278.70	—
開利星空電子商務有限公司	—	20,000,000.00	—	(782,404.56)	—	—	—	—	19,217,595.44	—
其他	18,116,420.59	2,160,000.00	—	(294,645.14)	—	—	(4,980,000.00)	—	15,001,775.45	—
	131,058,966.85	48,559,183.46	(4,993,551.72)	5,605,896.96	—	—	(22,323,565.40)	—	157,906,930.15	—

在聯營企業中的權益相關信息已包含在附註六(2)中。

注1：2014年10月，本公司之子公司四川申蓉汽車股份有限公司與第三方簽訂了股權轉讓協議，受讓四川達州蓉源汽車銷售服務有限公司52%的股權。本次交易的購買日為2015年2月1日，系本集團不再將達州蓉源汽車銷售服務有限公司作為聯營企業核算的日期。

注2：2015年1月，本公司之子公司廣匯汽車服務有限責任公司與第三方簽訂了股權收購協議，收購江西運通汽車技術服務有限公司100%股權。江西佳和佳汽車保險銷售服務有限責任公司系江西運通汽車技術服務有限公司的聯營企業，持股比例為25%。本次交易的購買日為2015年1月1日，系本集團將江西佳和佳汽車保險銷售服務有限責任公司作為聯營企業核算的日期。

#### (14) 投資性房地產

	2014年 12月31日	本期增加	本期減少	2015年 12月31日
原價合計				
房屋、建築物	4,718,689.46	—	—	4,718,689.46
累計折舊、攤銷合計				
房屋、建築物	(1,248,341.38)	(102,139.32)	—	(1,350,480.70)
賬面淨值合計				
房屋、建築物	3,470,348.08	(102,139.32)	—	3,368,208.76
減值準備合計				
房屋、建築物	—	—	—	—
賬面價值合計				
房屋、建築物	3,470,348.08	(102,139.32)	—	3,368,208.76

於2015年度投資性房地產計提折舊金額為102,139.32元(2014年度：104,171.37元)，未計提減值準備。

## (15) 固定資產

	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	電子設備	運輸設備	合計
原價						
2014年12月31日	5,833,625,239.28	737,176,738.11	270,768,901.93	259,481,938.44	1,216,670,455.52	8,317,723,273.28
本期增加						
購置	154,896,429.67	120,757,937.54	40,256,497.62	42,183,548.51	616,043,547.91	974,137,961.25
在建工程轉入	659,487,173.91	—	—	—	—	659,487,173.91
非同一控制下企業合併	815,250,725.08	128,617,324.16	50,220,802.39	52,262,488.96	232,963,930.24	1,279,315,270.83
本期減少						
本年處置、報廢	(124,247,658.67)	(54,150,687.54)	(20,155,009.32)	(38,198,508.20)	(697,172,573.49)	(933,924,437.22)
其他	(113,061,696.01)	(8,534,080.23)	(1,722,698.19)	(1,640,612.88)	(1,307,806.34)	(126,266,893.65)
2015年12月31日	<u>7,225,950,213.26</u>	<u>923,867,232.04</u>	<u>339,368,494.43</u>	<u>314,088,854.83</u>	<u>1,367,197,553.84</u>	<u>10,170,472,348.40</u>
累計折舊						
2014年12月31日	(1,111,847,535.01)	(392,358,429.53)	(170,646,372.78)	(184,378,500.10)	(206,892,781.08)	(2,066,123,618.50)
本期增加						
計提	(251,894,870.74)	(100,633,398.67)	(41,992,175.98)	(46,574,492.41)	(155,943,827.65)	(597,038,765.45)
非同一控制下企業合併	(107,133,167.40)	(57,312,436.86)	(29,198,443.57)	(30,081,816.93)	(61,081,371.58)	(284,807,236.34)
本期減少						
本年處置、報廢	33,617,953.81	37,013,162.85	15,525,220.21	22,024,479.87	163,786,781.42	271,967,598.16
其他	3,929,979.97	1,180,587.16	356,466.37	622,728.99	195,816.55	6,285,579.04
2015年12月31日	<u>(1,433,327,639.37)</u>	<u>(512,110,515.05)</u>	<u>(225,955,305.75)</u>	<u>(238,387,600.58)</u>	<u>(259,935,382.34)</u>	<u>(2,669,716,443.09)</u>
減值準備						
2014年12月31日	(67,715,945.93)	(41,699.77)	(417,360.82)	(141,794.61)	(962,802.83)	(69,279,603.96)
本期增加						
計提	—	—	—	(9,000.00)	(147,586.68)	(156,586.68)
非同一控制下企業合併	—	—	—	—	(800,000.00)	(800,000.00)
本期減少						
本年處置、報廢	1,006,245.44	—	—	—	909,325.85	1,915,571.29
2015年12月31日	<u>(66,709,700.49)</u>	<u>(41,699.77)</u>	<u>(417,360.82)</u>	<u>(150,794.61)</u>	<u>(1,001,063.66)</u>	<u>(68,320,619.35)</u>
賬面價值						
2015年12月31日	5,725,912,873.40	411,715,017.22	112,995,827.86	75,550,459.64	1,106,261,107.84	7,432,435,285.96
2014年12月31日	4,654,061,758.34	344,776,608.81	99,705,168.33	74,961,643.73	1,008,814,871.61	6,182,320,050.82

於2015年12月31日，賬面價值為443,103,760.47元(原價510,616,120.00元)的房屋建築物及賬面價值為58,476,758.12元(原價73,611,624.42元)的土地使用權作為563,964,500.00元的短期借款(附註四(23))及25,000,000.00元的長期借款(附註四(33))的抵押物。

於2014年12月31日，賬面價值為119,553,071.83元(原價179,524,356.65元)的房屋建築物及賬面價值為28,764,819.29元(原價為32,655,135.47元)的土地使用權作為200,000,000.00元的短期借款(附註四(23))及49,000,000.00元的長期借款(附註四(33))的抵押物。

於2015年度，固定資產計提的折舊金額為597,038,765.45元(2014年度：515,353,500.12元)，其中計入營業成本、銷售費用及管理費用的折舊費用分別為190,223,515.92元、226,183,801.20元及180,631,448.33元(2014年度：152,476,758.27元、209,670,258.60元及153,206,483.25元)。

於2015年度，由在建工程轉入固定資產的原價為659,487,173.91元(2014年度：372,466,813.00元)(附註四(16))。

(a) 暫時閒置的固定資產

於2015年12月31日，本集團未有暫時閒置的房屋及建築物和機器設備等(2014年12月31日：無)。

(b) 未辦妥產權證書的固定資產：

	賬面價值	未辦妥產權證書原因
房屋、建築物	<u>1,755,356,645.64</u>	正在辦理中

(16) 在建工程

	2015年12月31日			2014年12月31日		
	賬面余額	減值準備	賬面價值	賬面余額	減值準備	賬面價值
4S店工程	283,712,018.41	—	283,712,018.41	281,882,433.67	—	281,882,433.67
汽車城及汽車工業園建造工程	731,402,288.26	—	731,402,288.26	477,653,129.65	—	477,653,129.65
綜合樓及辦公樓工程	23,739,915.30	—	23,739,915.30	14,691,390.89	—	14,691,390.89
裝修工程	9,518,645.67	—	9,518,645.67	9,319,478.36	—	9,319,478.36
其他	86,577,054.92	—	86,577,054.92	81,597,162.67	—	81,597,162.67
	<u>1,134,949,922.56</u>	<u>—</u>	<u>1,134,949,922.56</u>	<u>865,143,595.24</u>	<u>—</u>	<u>865,143,595.24</u>

## (a) 重大在建工程項目變動

工程名稱	預算數 (萬元)	2014年12月31日	本期增加	本期轉入 固定資產	其他減少	2015年12月31日	工程投入佔 預算的比例	工程進度	借款費用資本化 累計金額	其中：本年借款 費用資本化金額	本年借款費用 資本化率	資金來源
貴州乾通德新汽車 技孟關汽車城項目	51,920	354,516,036.67	42,885,227.07	—	—	397,401,263.74	95.00%	95.00%	77,012,240.02	36,115,641.89	6.91%	集團借款
貴州華通起亞汽車城項目	30,000	—	281,482,892.58	—	—	281,482,892.58	94.00%	94.00%	1,372,333.33	1,372,333.33	7.16%	集團借款+ 銀行貸款
ERP項目	38,000	49,067,761.60	60,021,378.01	(4,858,034.09)	(63,113,669.06)	41,117,456.46	30.00%	30.00%	—	—	—	自有資金
新疆天匯米東汽車城 建設項目	53,618	50,794,160.92	18,164,200.19	(30,412,169.76)	—	38,546,191.35	86.00%	86.00%	643,294.98	—	—	自有資金
安徽風之星包河廠房及 辦公樓改造工程	8,229	27,140,356.24	4,905,242.00	(969,538.00)	—	31,076,060.24	94.00%	94.00%	3,779,265.09	—	—	自有資金
內蒙古匯迪汽車4S店	3,000	6,572,704.00	20,510,488.00	—	—	27,083,192.00	90.28%	90.28%	—	—	—	自有資金
新疆喀什天匯汽車4S店	4,750	26,785,870.50	208,100.00	(1,716,833.43)	—	25,277,137.07	80.00%	80.00%	—	—	—	自有資金
新疆克拉克依天匯華誠 新建4S店項目	3,000	19,929,236.94	534,940.27	—	—	20,464,177.21	70.00%	70.00%	763,735.21	282,334.72	6.00%	自有資金+ 集團借款
河北廣匯車展廳4S店	14,350	6,890,168.61	10,887,776.23	—	—	17,777,944.84	99.00%	99.00%	—	—	—	自有資金
新疆天匯華馳奔馳 4S店項目	4,100	36,085,566.47	5,552,339.85	(37,621,004.47)	—	4,016,901.85	99.00%	99.00%	—	—	—	自有資金



工程名稱	預算數 (萬元)	2014年12月31日	本期增加	本期轉入 固定資產	其他減少	2015年12月31日	工程投入佔 預算的比例	工程進度	借款費用資本化		其中：本年借款 費用資本化金額	本年借款費用 資本化率	資金來源
									累計金額	費用資本化金額			
宜賓廣信白沙汽車城	6,502	40,580,252.64	10,097,253.28	(50,677,505.92)	—	—	100.00%	100.00%	1,152,664.00	145,159.00	145,159.00	6.90%	自有資金+ 集團借款
哈密匯馳奔馳4S店	1,300	13,332,751.80	292,075.05	(13,624,826.85)	—	—	100.00%	100.00%	—	—	—	—	自有資金
重慶尚博4S店建設項目	5,600	42,763,085.06	16,092,119.94	(58,855,205.00)	—	—	100.00%	100.00%	7,144,074.52	3,142,115.49	3,142,115.49	4.35%	自有資金+ 集團借款
蚌埠市天元汽車城項目	2,000	11,524,992.67	4,399,145.05	(15,924,137.72)	—	—	100.00%	100.00%	65,072.00	65,072.00	65,072.00	6.00%	自有資金+ 集團借款
北海弘之星4S店	2,157	15,863,800.00	5,682,200.00	(21,546,000.00)	—	—	100.00%	100.00%	—	—	—	—	自有資金
陝西百佳航天城新建店	5,200	—	51,195,432.73	(51,195,432.73)	—	—	100.00%	100.00%	2,900,783.00	2,900,783.00	2,900,783.00	6.90%	自有資金+ 集團借款
其他項目		163,296,851.12	489,637,131.26	(372,086,485.94)	(30,140,771.22)	250,706,725.22			8,986,019.27	606,339.37	606,339.37		
		865,143,595.24	1,022,547,941.51	(659,487,173.91)	(93,254,440.28)	1,134,949,922.56			103,819,481.42	44,629,778.80	44,629,778.80		

於2015年度，本集團在建工程轉入固定資產的原值為659,487,173.91元(2014年度：372,466,813.00元)。2015年度，在建工程的

其他減少主要系轉入無形資產和長期待攤費用，金額分別為63,113,669.06及27,365,468.35元(2014年度：無)。

## (17) 無形資產

	土地使用權	軟件	特許經營權	其他	合計
原價					
2014年12月31日	2,866,879,547.63	51,093,849.99	1,854,650,000.00	1,401,928.20	4,774,025,325.82
本期增加					
在建工程轉入	—	63,113,669.06	—	—	63,113,669.06
購置	41,731,091.71	13,446,429.36	—	—	55,177,521.07
非同一控制下企業合併	304,428,646.28	1,981,952.60	586,746,000.00	—	893,156,598.88
本期減少					
處置	(94,674,570.12)	(215,582.62)	—	—	(94,890,152.74)
2015年12月31日	3,118,364,715.50	129,420,318.39	2,441,396,000.00	1,401,928.20	5,690,582,962.09
累計攤銷					
2014年12月31日	(358,648,940.58)	(29,008,730.92)	(280,861,410.81)	(323,987.95)	(668,843,070.26)
本期增加					
計提	(78,868,807.68)	(13,740,347.07)	(77,685,591.67)	(128,194.28)	(170,422,940.70)
非同一控制下企業合併	(21,292,555.81)	(682,573.91)	—	—	(21,975,129.72)
本期減少					
處置	9,222,193.78	124,597.06	—	—	9,346,790.84
2015年12月31日	(449,588,110.29)	(43,307,054.84)	(358,547,002.48)	(452,182.23)	(851,894,349.84)
減值準備					
2014年12月31日	(14,604,448.62)	—	—	—	(14,604,448.62)
2015年12月31日	(14,604,448.62)	—	—	—	(14,604,448.62)
賬面價值					
2015年12月31日	2,654,172,156.59	86,113,263.55	2,082,848,997.52	949,745.97	4,824,084,163.63
2014年12月31日	2,493,626,158.43	22,085,119.07	1,573,788,589.19	1,077,940.25	4,090,577,806.94

於2015年度，無形資產攤銷金額為170,422,940.70元(2014年度：138,899,839.07元)。

於2015年12月31日，賬面價值為121,758,434.23元(原價145,860,040.85元)的土地使用權及賬面價值為115,456,463.47元(原價164,048,805.36元)的房屋建築物作為301,000,000.00元的短期借款(附註四(23))以及長期借款25,000,000.00元(附註四(33))的抵押物。

於2014年12月31日，賬面價值為70,948,305.88元(原價87,107,014.99元)的土地使用權作為134,000,000.00元的短期借款(附註四(23))以及長期借款49,000,000.00元(附註四(33))的抵押物。

於2015年12月31日，賬面價值為50,478,788.28元(原價為51,835,632.20元)(2014年12月31日：賬面價值為5,215,276.58元，原價為6,466,310.00元)的土地使用權因產證辦理過程中，尚未辦妥權證。

## (18) 商譽

	2014年12月31日	本期增加	本期減少	2015年12月31日
商譽				
西北區域	1,508,784,754.20	199,885,006.10	(12,373,128.10)	1,696,296,632.20
華北區域	868,275,633.94	727,977,162.35	—	1,596,252,796.29
四川區域	820,107,362.65	143,572,569.97	—	963,679,932.62
北方區域	1,256,676,590.91	324,912,370.22	—	1,581,588,961.13
陝西區域	557,820,384.67	12,835,445.75	—	570,655,830.42
西南區域	341,017,439.26	107,520,190.32	—	448,537,629.58
華中區域	248,113,354.70	9,955,086.83	—	258,068,441.53
廣西區域	85,387,078.73	—	—	85,387,078.73
江西區域	—	396,167,088.50	—	396,167,088.50
	<u>5,686,182,599.06</u>	<u>1,922,824,920.04</u>	<u>(12,373,128.10)</u>	<u>7,596,634,391.00</u>
減：減值準備				
(a)				
西北區域	(4,340,000.00)	—	—	(4,340,000.00)
華北區域	(22,774,987.72)	—	—	(22,774,987.72)
華中區域	(1,600,000.00)	—	—	(1,600,000.00)
	<u>(28,714,987.72)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(28,714,987.72)</u>
	<u>5,657,467,611.34</u>	<u>1,922,824,920.04</u>	<u>(12,373,128.10)</u>	<u>7,567,919,403.28</u>

## (a) 減值

本集團資產組和資產組組合的商譽全部為汽車銷售服務經營分部。

資產組和資產組組合的可收回金額是依據管理層批准的5年期預算，採用現金流量預測方法計算。超過該期限的現金流量採用以下所述的估計增長率作出推算。

採用未來現金流量折現方法的主要假設：

增長率	管理層所採用的加權平均增長率與行業報告所載的預測數據一致，不超過各產品的長期平均增長率。
毛利率	管理層根據歷史經驗及對市場發展的預測確定預算毛利率。
折現率	15%–19%

本集團採用能夠反映相關資產組和資產組組合的特定風險的稅前利率為折現率。上述假設用以分析該業務分部內各資產組和資產組組合的可收回金額。

## (19) 長期待攤費用

	2014年 12月31日	本期增加	本期攤銷	其他減少	2015年 12月31日
裝修費	115,663,324.27	14,531,254.44	(23,170,640.07)	(2,623,519.81)	104,400,418.83
預付租賃費	17,021,899.19	51,854,378.18	(8,059,423.15)	(801,721.87)	60,015,132.35
租入固定資產改良支出	135,070,554.69	70,706,146.79	(32,055,135.50)	(6,671,180.30)	167,050,385.68
其他	55,243,888.34	59,597,512.59	(54,803,217.69)	(6,655,963.30)	53,382,219.94
	<u>322,999,666.49</u>	<u>196,689,292.00</u>	<u>(118,088,416.41)</u>	<u>(16,752,385.28)</u>	<u>384,848,156.80</u>

## (20) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

## (a) 未經抵銷的遞延所得稅資產

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	遞延所得稅 資產	可抵扣暫 時性差異	遞延所 得稅資產	可抵扣暫 時性差異
應收賬款壞賬準備	3,369,720.05	17,010,823.67	2,924,058.59	13,009,033.28
其他應收款壞賬準備	5,507,632.99	23,371,813.83	5,481,748.09	22,676,164.13
存貨跌價準備	10,426,915.83	53,185,762.01	8,683,368.66	37,533,241.05
應付職工薪酬	—	—	4,919,391.27	27,329,951.49
固定資產減值準備	3,556,660.60	20,185,627.80	4,931,443.57	19,739,007.07
無形資產減值準備	836,181.82	4,769,223.52	836,181.82	4,769,223.52
長期應收款壞賬準備	17,387,323.83	114,695,225.38	23,515,949.79	108,688,381.71
預提費用	18,322,212.32	79,661,792.71	13,874,452.90	60,323,708.21
抵銷內部未實現利潤	1,614,324.45	6,457,297.82	1,114,324.45	4,457,297.82
可抵扣虧損	—	—	14,897,541.38	59,590,165.50
	<u>61,020,971.89</u>	<u>319,337,566.74</u>	<u>81,178,460.52</u>	<u>358,116,173.78</u>
其中：				
預計1年內(含1年)				
轉回的金額	52,147,033.43		64,603,138.12	
預計1年後轉回的金額	8,873,938.46		16,575,322.40	
	<u>61,020,971.89</u>		<u>81,178,460.52</u>	

## (b) 未經抵銷的遞延所得稅負債

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	遞延所得稅 負債	應納稅暫 時性差異	遞延所 得稅負債	應納稅暫 時性差異
非同一控制企業合併形成的被合併方可辨認資產公允價值與賬面價值的差異	680,500,241.77	2,980,642,421.39	523,185,679.23	2,342,247,463.66
可供出售金融資產公允價值變動	14,631,650.55	58,526,602.20	—	—
固定資產折舊	<u>3,035,946.91</u>	<u>18,103,436.95</u>	<u>2,588,424.75</u>	<u>12,644,285.61</u>
	<u>698,167,839.23</u>	<u>3,057,272,460.54</u>	<u>525,774,103.98</u>	<u>2,354,891,749.27</u>
其中：				
預計1年內(含1年)轉回的金額	28,004,023.20		20,195,929.57	
預計1年後轉回的金額	<u>670,163,816.03</u>		<u>505,578,174.41</u>	
	<u>698,167,839.23</u>		<u>525,774,103.98</u>	

## (c) 本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損分析如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
可抵扣虧損	<u>1,520,549,248.61</u>	<u>1,158,082,790.91</u>

## (d) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	2015年12月31日	2014年12月31日
2015年	—	6,624,034.12
2016年	11,966,226.49	45,980,031.83
2017年	307,963,552.55	384,373,745.70
2018年	219,766,504.65	269,436,308.18
2019年	368,542,133.38	451,668,671.08
2020年	<u>612,310,831.54</u>	—
	<u>1,520,549,248.61</u>	<u>1,158,082,790.91</u>

## (e) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債互抵金額

	2015年12月31日	2014年12月31日
遞延所得稅資產	—	—
遞延所得稅負債	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>

## (21) 其他非流動資產

	2015年12月31日	2014年12月31日
預付股權轉讓款	296,132,700.00	317,654,000.00
預付購地款	734,025,204.15	635,487,139.02
預付工程設備款	191,037,868.14	229,867,688.61
繼續涉入資產—專項資產管理計劃(a)	523,110,218.24	54,605,000.00
	<u>1,744,305,990.53</u>	<u>1,237,613,827.63</u>

- (a) 於2014年3月，本集團將其部分應收融資租賃款的請求權和其他權利及其附屬擔保權益(以下簡稱「匯信一期標的資產」)轉讓給中信信托有限責任公司設立的中信匯信投資集合資金信托計劃(以下簡稱「匯信一期」)。匯信一期發行資產證券化產品募集資金總量人民幣1,000,000,000.00元，其中優先信托單位和次級信托單位分別為人民幣900,000,000.00元和人民幣100,000,000.00元。本集團作為匯信一期標的資產的轉出方，轉移了對應優先信托單位的匯信一期標的資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，因此終止確認了該部分匯信一期標的資產。

本集團認購了上述匯信一期中次級信托單位中54.60%的份額並通過持有超過半數的投票表決權對次級信托單位對應的應收融資租賃款保留了控制權，並享有上述次級信托單位所產生的可變回報，因此本集團依據對於這部分應收融資租賃款的繼續涉入程度確認金融資產。於2015年12月31日，本集團以最佳估計確認了因上述匯信一期繼續涉入而引起的風險敞口，計提的繼續涉入資產和繼續涉入負債均為人民幣54,605,000.00元。

於2015年12月，本集團將其部分應收融資租賃款的請求權和其他權利及其附屬擔保權益(以下簡稱「匯通四期標的資產」)轉讓給國金證券股份有限公司設立的匯通四期資產支持專項計劃(以下簡稱「匯通四期」)。匯通四期以發行資產證券化產品募集資金總量人民幣1,329,000,000.00元，其中優先資產支持證券和次級資產支持證券分別為人民幣1,198,000,000.00元和人民幣131,000,000.00元。本集團作為標的資產的轉出方，轉移了匯通四期標的資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，因此終止確認了該部分匯通四期標的資產。

本集團認購了上述匯通四期發行的資產證券化產品中36.90%的份額，其中包括優先級資產支持證券中31.64%的份額和次級資產支持證券中96.34%的份額。此外，本集團作為匯通四期的資產服務機構，在服務期間，按照約定享有一定的服務報酬。因此，本集團沒有放棄對匯通四期標的資產的控制權，且保留了匯通四期標的資產所有權上的部分風險和報酬，最終本集團依據對於這部分應收融資租賃款的繼續涉入程度確認金融資產及金融負債。於2015年12月31日，本集團以最佳估計確認了因上述專項計劃繼續涉入而引起的風險敞口，計提的繼續涉入資產和繼續涉入負債均為人民幣468,505,218.24元。

## (22) 資產減值準備

	2014年 12月31日	本期計提	其他變動	2015年 12月31日
壞賬準備	146,448,356.64	258,209,578.43	(239,753,679.67)	164,904,255.40
其中：應收賬款	13,351,056.54	4,458,588.63	3,006,135.77	20,815,780.94
其他應收款	24,408,918.39	5,882,313.09	(897,982.40)	29,393,249.08
長期應收款	108,688,381.71	247,868,676.71	(241,861,833.04)	114,695,225.38
存貨跌價準備	39,713,790.13	123,469,335.12	(68,339,821.91)	94,843,303.34
可供出售金融資產 減值準備	2,635,374.27	—	—	2,635,374.27
固定資產減值準備	69,279,603.96	156,586.68	(1,115,571.29)	68,320,619.35
無形資產減值準備	14,604,448.62	—	—	14,604,448.62
商譽減值準備	28,714,987.72	—	—	28,714,987.72
	<u>301,396,561.34</u>	<u>381,835,500.23</u>	<u>(309,209,072.87)</u>	<u>374,022,988.70</u>

## (23) 短期借款

	幣種	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款(a)	人民幣	2,810,736,666.60	1,481,372,811.24
質押借款(b)	人民幣	—	670,000,000.00
保證借款(c)	人民幣	2,591,120,000.00	1,227,100,000.00
信用借款	人民幣	3,052,531,311.61	3,800,252,472.14
短期融資券(d)	人民幣	4,750,000,000.00	3,050,000,000.00
		<u>13,204,387,978.21</u>	<u>10,228,725,283.38</u>

- (a) 於2015年12月31日，抵押借款566,964,500.00元系由賬面價值435,708,331.86元(原價為500,843,897.47元)的房屋及建築物(附註四(15))和賬面價值114,269,695.79元(原價為136,360,063.38元)的土地使用權(附註四(17))作為抵押物；抵押借款7,953,711.01元系由價值為7,953,711.01元的車輛作為抵押物；抵押借款2,235,818,455.59元系由汽車合格證作為抵押物和311,582,924.51元的其他貨幣資金(附註四(1))作為保證金。



於2014年12月31日，抵押借款304,000,000.00元系由賬面價值111,962,071.83元(原價為169,752,134.12元)的房屋及建築物(附註四(15))和賬面價值63,217,305.88元(原價為77,607,037.52元)的土地使用權(附註四(17))作為抵押物；抵押借款7,791,436.62元系由價值為7,791,436.62元的車輛作為抵押物；抵押借款1,169,581,374.62元系由汽車合格證作為抵押物和290,559,704.98元的其他貨幣資金(附註四(1))作為保證金；

- (b) 於2014年12月31日，質押借款670,000,000.00元系由賬面價值為891,133,767.34元的長期應收融資租賃款(附註四(12))作為質押物。
- (c) 於2015年12月31日，保證借款2,525,000,000.00元系由本公司之母公司提供保證擔保；保證借款66,120,000.00元系由第三方提供保證擔保。

於2014年12月31日，保證借款1,203,000,000.00元系由本公司之母公司提供保證擔保；保證借款24,100,000.00元系由第三方提供保證擔保。

- (d) 於2015年12月31日及2014年12月31日，本集團已於中國銀行間市場交易商協會註冊以向中國銀行間債券市場的投資者發行短期融資券，具體分析如下：

	發行日期	短期融資券期限	發行金額
債權-14廣匯PPN002	2014年4月17日	1年	750,000,000.00
債權-14廣匯CP1	2014年10月13日	1年	2,300,000,000.00
債權-15廣匯PPN001	2015年4月21日	1年	750,000,000.00
15廣匯汽車SCP001	2015年9月01日	1年	1,000,000,000.00
15廣匯汽車SCP002	2015年9月21日	1年	1,000,000,000.00
15廣匯汽車SCP003	2015年9月25日	1年	1,000,000,000.00
15廣匯汽車SCP004	2015年10月22日	1年	1,000,000,000.00

- (e) 於2015年12月31日，短期借款的利率期間為0.00%至8.10% (2014年12月31日：0.00%至8.50%)。

#### (24) 應付票據

	2015年12月31日	2014年12月31日
銀行承兌匯票	<u>18,694,248,241.46</u>	<u>15,756,571,853.01</u>

## (25) 應付賬款

	2015年12月31日	2014年12月31日
應付賬款	<u>986,940,727.45</u>	<u>781,893,110.95</u>

於2015年12月31日及2014年12月31日，本集團無單項金額重大且賬齡超過1年的應付賬款。

## (26) 預收賬款

	2015年12月31日	2014年12月31日
預收賬款	<u>1,744,942,173.45</u>	<u>1,162,620,369.51</u>

於2015年12月31日，賬齡超過一年的預收款項總額為91,691,118.58元(2014年12月31日：88,897,801.85元)。

## (27) 應付職工薪酬

	2015年12月31日	2014年12月31日
應付短期薪酬(a)	238,130,319.34	264,943,683.72
應付設定提存計劃(b)	<u>3,476,271.36</u>	<u>1,133,291.23</u>
	<u>241,606,590.70</u>	<u>266,076,974.95</u>

## (a) 短期薪酬

	2014年12月31日	本期增加	本期減少	2015年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	258,117,888.53	2,288,102,392.39	(2,316,628,198.41)	229,592,082.51
職工福利費	—	142,525,399.08	(142,525,399.08)	—
社會保險費	612,297.49	106,629,239.33	(105,876,981.50)	1,364,555.32
其中：醫療保險費	496,191.16	92,331,954.42	(91,676,222.19)	1,151,923.39
工傷保險費	73,754.76	6,984,874.37	(6,940,579.06)	118,050.07
生育保險費	42,351.57	7,312,410.54	(7,260,180.25)	94,581.86
住房公積金	699,248.95	62,175,159.06	(61,648,318.43)	1,226,089.58
工會經費和職工教育經費	5,113,205.00	26,081,780.05	(25,621,006.28)	5,573,978.77
其他短期薪酬	<u>401,043.75</u>	<u>12,249,378.43</u>	<u>(12,276,809.02)</u>	<u>373,613.16</u>
	<u>264,943,683.72</u>	<u>2,637,763,348.34</u>	<u>(2,664,576,712.72)</u>	<u>238,130,319.34</u>

## (b) 設定提存計劃

	2014年 12月31日	本期增加	本期減少	2015年 12月31日
基本養老保險	991,359.21	208,378,029.01	(206,165,684.26)	3,203,703.96
失業保險費	141,932.02	17,631,835.48	(17,501,200.10)	272,567.40
	<u>1,133,291.23</u>	<u>226,009,864.49</u>	<u>(223,666,884.36)</u>	<u>3,476,271.36</u>

## (c) 應付辭退福利

於2015年度及2014年度，本集團無因解除勞動關係而提供的辭退福利。

## (28) 應交稅費

	2015年12月31日	2014年12月31日
應交企業所得稅	268,388,876.33	175,273,620.34
應交增值稅	115,488,049.12	95,008,968.71
應交營業稅	29,727,984.82	29,163,757.98
應交水利建設基金	17,805,020.62	16,802,279.74
應交城市維護建設稅	10,167,700.83	8,308,126.50
應交教育費附加	4,591,423.84	3,677,216.64
應交個人所得稅	44,708,263.79	8,467,308.99
應交房產稅	5,448,213.73	5,370,540.03
應交土地使用稅	4,181,338.03	6,491,677.81
其他	33,308,525.56	29,744,164.43
	<u>533,815,396.67</u>	<u>378,307,661.17</u>

## (29) 應付利息

	2015年12月31日	2014年12月31日
分期付款到期還本的長期借款利息	164,226,649.77	104,481,234.82
應付債券利息	278,700,566.69	203,793,228.69
短期借款應付利息	95,743,502.46	94,299,450.78
	<u>538,670,718.92</u>	<u>402,573,914.29</u>

## (30) 應付股利

	2015年12月31日	2014年12月31日
江西運通汽車技術服務有限公司原股東	37,058,888.47	—
北京寰宇恒通汽車有限公司原股東	15,000,000.00	—
邯鄲市奧華汽車銷售服務有限公司少數股東	—	2,500,000.00
河南裕華上聯汽車銷售服務有限公司少數股東	—	1,200,000.00
應付普通股股利	22,862,364.07	23,674,872.41
其他	1,382,610.29	1,346,668.62
	<u>76,303,862.83</u>	<u>28,721,541.03</u>

## (31) 其他應付款

	2015年12月31日	2014年12月31日
應付保證金	908,034,968.59	698,568,226.96
應付股權收購款	792,829,471.57	184,396,599.94
預提費用	184,261,116.53	216,115,192.97
應付被收購單位原股東及其關聯單位款	301,587,744.54	49,624,820.29
應付工程款	206,474,243.42	161,359,208.36
代收代付融資租賃相關款項	182,196,623.28	222,569,930.85
專項資產管理計劃應付信托持有人款項	154,441,858.23	37,752,030.16
其他	181,398,884.53	186,989,212.16
	<u>2,911,224,910.69</u>	<u>1,757,375,221.69</u>

(a) 賬齡超過一年的其他應付款如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
賬齡超過一年的其他應付款	<u>532,999,145.67</u>	<u>539,757,307.24</u>

賬齡超過一年的其他應付款主要為應付保證金款項及應付股權收購款，由於業務尚在執行中，該款項尚未結清。

## (32) 一年內到期的非流動負債

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年內到期的長期借款(附註四(33))	5,332,745,450.93	4,664,095,442.00
一年內到期的應付債券(附註四(34))	4,150,000,000.00	1,800,000,000.00
一年內到期的長期應付款(附註四(35))	87,564,456.14	24,758,155.56
	<u>9,570,309,907.07</u>	<u>6,488,853,597.56</u>

## (33) 長期借款

	幣種	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款(a)	人民幣	25,000,000.00	49,000,000.00
質押借款(b)	人民幣	2,183,533,147.61	4,739,076,704.27
信用借款	人民幣	735,400,000.00	771,500,000.00
資產證券化(c)	人民幣	4,405,500,000.00	2,367,000,000.00
保證借款(d)	人民幣	99,500,000.00	—
		<u>7,448,933,147.61</u>	<u>7,926,576,704.27</u>
減：一年內到期的長期借款			
抵押借款	人民幣	(25,000,000.00)	(24,000,000.00)
質押借款	人民幣	(1,658,185,450.93)	(2,980,595,442.00)
信用借款	人民幣	(388,360,000.00)	(331,500,000.00)
資產證券化	人民幣	(3,260,200,000.00)	(1,328,000,000.00)
保證借款	人民幣	(1,000,000.00)	—
		<u>(5,332,745,450.93)</u>	<u>(4,664,095,442.00)</u>
		<u>2,116,187,696.68</u>	<u>3,262,481,262.27</u>

(a) 於2015年12月31日，長期借款25,000,000.00元系由賬面價值7,395,428.61元(原價為9,772,222.53元)的房屋及建築物(附註四(15))及賬面價值7,488,738.44元(原價為9,499,977.47元)的土地使用權(附註四(17))作為抵押物。

於2014年12月31日，長期借款49,000,000.00元系由賬面價值7,591,000.00元(原價為9,772,222.53元)的房屋及建築物(附註四(15))及賬面價值7,731,000.00元(原價為9,499,977.47元)的土地使用權(附註四(17))作為抵押物。

(b) 於2015年12月31日，長期借款2,137,033,147.61元系由賬面價值2,436,113,582.57元的長期應收融資租賃款(附註四(12))作為質押物；長期借款46,500,000.00元系由本集團若干子公司的股權作為質押物。

於2014年12月31日，長期借款4,593,826,704.27元系由賬面價值5,223,080,062.14元的長期應收融資租賃款(附註四(12))作為質押物；長期借款145,250,000.00元系由本集團若干子公司的股權作為質押物。

- (c) 於2014年8月，本集團之子公司匯通信誠發行了陸金所專項資產管理計劃I期。其中包括優先I級資產支持證券計人民幣1,697,000,000.00元、優先II級資產支持證券計人民幣116,000,000.00元及次級資產支持證券計人民幣196,040,926.00元，次級資產支持證券由匯通信誠全部認購，到期日為36個月期間內。於2015年12月31日，該項資產管理計劃的基礎資產系賬面價值為692,190,602.84元的長期應收融資租賃款。由於本集團保留了該項資產管理計劃下基礎資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團繼續確認長期應收融資租賃款，並在長期借款下確認有關負債676,000,000.00元，其中一年內到期部分676,000,000.00元。

於2014年11月，本集團之子公司匯通信誠發行了陸金所專項資產管理計劃II期。其中包括優先級資產支持證券計人民幣805,000,000.00元及次級資產支持證券計人民幣99,256,034.00元，次級資產支持證券由匯通信誠全部認購，到期日為40個月期間內。於2015年12月31日，該項資產管理計劃的基礎資產系賬面價值為458,824,980.99元的長期應收融資租賃款。由於本集團保留了該項資產管理計劃下基礎資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團繼續確認長期應收融資租賃款，並在長期借款下確認有關負債363,000,000.00元，其中一年內到期部分326,000,000.00元。

於2015年1月，本集團之子公司匯通信誠發行了《上海信托匯通信誠汽車應收租賃收益權集合資金信托計劃》(匯國1號)。其中包括優先類信托計人民幣454,000,000.00元及次級信托計人民幣55,060,261.00元，次級信托由匯通信誠全部認購，到期日為40個月期間內。於2015年12月31日，該項信托計劃的基礎資產系賬面價值為278,305,000.51元的長期應收融資租賃款。由於本集團保留了該項信托計劃下基礎資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團繼續確認長期應收融資租賃款，並在長期借款下確認有關負債250,000,000.00元，其中一年內到期部分173,000,000.00元。

於2015年5月，本集團之子公司匯通信誠發行了匯通一期資產支持專項計劃。其中包括優先級資產支持證券計人民幣1,028,000,000.00元及次級資產支持證券計人民幣124,015,398.07元。優先級資產支持證券經中國證監會的批准在上海證券交易所進行交易，次級資產支持證券由匯通信誠全部認購，到期日為36個月期間內。於2015年12月31日，該項資產管理計劃的基礎資產系賬面價值為690,983,783.46元的長期應收融資租賃款。由於本集團保留了該項資產管理計劃下基礎資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團繼續確認長期應收融資租賃款，並在長期借款下確認有關負債678,000,000.00元，其中一年內到期部分416,000,000.00元。

於2015年6月，本集團之子公司匯通信誠發行了《上海信托匯通信誠汽車應收租賃收益權集合資金信托計劃》(匯通1號)。其中包括優先級信托計人民幣900,000,000.00元及次級信托計人民幣110,806,607.72元，次級信托由匯通信誠全部認購，到期日為23個月期間內。於2015年12月31日，該項信托計劃的基

礎資產系賬面價值為688,202,150.85元的長期應收融資租賃款。由於本集團保留了該項信托計劃下基礎資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團繼續確認長期應收融資租賃款，並在長期借款借款下確認有關負債581,500,000.00元，其中一年內到期部分478,200,000.00元。

於2015年8月，本集團之子公司匯通信誠發行了匯通二期資產支持專項計劃。其中包括優先級資產支持證券計人民幣1,295,000,000.00元及次級資產支持證券計人民幣105,000,000.00元。優先級資產支持證券經中國證監會的批准在上海證券交易所進行交易，次級資產支持證券由匯通信誠全部認購，到期日為34個月期間內。於2015年12月31日，該項資產管理計劃的基礎資產系賬面價值為1,129,551,340.92元的長期應收融資租賃款。由於本集團保留了該項資產管理計劃下基礎資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團繼續確認長期應收融資租賃款，並在長期借款借款下確認有關負債1,010,000,000.00元，其中一年內到期部分623,000,000.00元。

於2015年9月，本集團之子公司匯通信誠發行了匯通三期資產支持專項計劃。其中包括優先級資產支持證券計人民幣1,012,000,000.00元及次級資產支持證券計人民幣82,000,000.00元。優先級資產支持證券經中國證監會的批准在上海證券交易所進行交易，次級資產支持證券由匯通信誠全部認購，到期日為35個月期間內。於2015年12月31日，該項資產管理計劃的基礎資產系賬面價值為910,859,019.77元的長期應收融資租賃款。由於本集團保留了該項資產管理計劃下基礎資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團繼續確認長期應收融資租賃款，並在長期借款借款下確認有關負債847,000,000.00元，其中一年內到期部分568,000,000.00元。

- (d) 於2015年12月31日，保證借款99,500,000.00元系由本公司之母公司提供保證擔保。
- (e) 於2015年12月31日，長期借款的利率區間為5.05%至8.00%（2014年12月31日：5.05%至8.00%）。



## (34) 應付債券

	2015年12月31日	2014年12月31日
應付債券	5,950,000,000.00	5,950,000,000.00
減：一年內到期的應付債券	<u>(4,150,000,000.00)</u>	<u>(1,800,000,000.00)</u>
	<u>1,800,000,000.00</u>	<u>4,150,000,000.00</u>

債券有關信息如下：

	面值	發行日期	債券期限	發行金額
中期票據-12				
廣匯MTN1(a)	100	19/06/2012	5年	700,000,000.00
中期票據-13				
廣匯MTN1(b)	100	10/01/2013	3年	500,000,000.00
中期票據-13				
廣匯MTN2(c)	100	22/05/2013	3年	1,900,000,000.00
中期票據-14				
廣匯PPN001(d)	100	28/01/2014	2年	500,000,000.00
中期票據-14				
廣匯PPN003(e)	100	08/07/2014	2年	1,250,000,000.00
中期票據-15				
廣匯MTN1(f)	100	11/03/2015	3年	1,100,000,000.00

- (a) 於2012年度，本公司根據中市協注[2012]MTN128號文發行2012年度第一期中期票據，採用面值發行，面值為人民幣100元，發行金額為人民幣10億元，發行期限為5年；無擔保；發行日為2012年6月19日，起息日為2012年6月21日，固定年利率為4.83%，每年付息到期一次性還本；統一在銀行間中央國債登記結算有限責任公司登記托管。於2015年6月18日，本公司對其中人民幣7億元的債券進行了展期，期限為2年。
- (b) 於2013年度，本公司根據中市協注[2012]MTN398號文發行2013年度第一期中期票據，採用面值發行，面值為人民幣100元，發行金額為人民幣5億元，發行期限為3年；無擔保；發行日為2013年1月10日，起息日為2013年1月11日，固定年利率為5.52%，每年付息到期一次性還本；統一在銀行間中央國債登記結算有限責任公司登記托管。
- (c) 於2013年度，本公司根據中市協注[2012]MTN398號文發行2013年度第二期中期票據，採用面值發行，面值為人民幣100元，發行金額為人民幣19億元，發行期限為3年；無擔保；發行日為2013年5月22日，起息日為2013年5月24日，固定年利率為5.23%，每年付息到期一次性還本；統一在銀行間中央國債登記結算有限責任公司登記托管。
- (d) 於2014年度，本公司根據中市協注[2014]PPN2號文發行2014年度第一期中期票據，採用面值發行，面值為人民幣100元，發行金額為人民幣5億元，發行期限為2年；無擔保；發行日為2014年1月28日，起息日為2014年1月29日，固定年利率為7.90%，每年付息到期一次性還本；統一在銀行間中央國債登記結算有限責任公司登記托管。
- (e) 於2014年度，本公司根據中市協注[2014]PPN2號文發行2014年度第三期中期票據，採用面值發行，面值為人民幣100元，發行金額為人民幣12.5億元，發行期限為2年；無擔保；發行日為2014年7月8日，起息日為2014年7月9日，固

定年利率為7.60%，每年付息到期一次性還本；統一在銀行間中央國債登記結算有限責任公司登記托管。

- (f) 於2015年度，本公司根據中市協注[2015]MTN1號文發行2015年度第一期中期票據，採用面值發行，面值為人民幣100元，發行金額為人民幣11億元，發行期限為3年；無擔保；發行日為2015年3月11日，起息日為2015年3月13日，固定年利率為7.40%，每年付息到期一次性還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付；統一在銀行間中央國債登記結算有限責任公司登記托管。

### (35) 長期應付款

	2015年12月31日	2014年12月31日
應付融資租賃業務押金原值	<u>445,936,712.65</u>	<u>368,449,108.04</u>
未確認融資費用	<u>(118,130,198.98)</u>	<u>(124,990,353.34)</u>
應付融資租賃業務押金淨值	<u>327,806,513.67</u>	<u>243,458,754.70</u>
減：一年內到期的應付融資租賃業務押金原值	<u>(101,555,012.26)</u>	<u>(29,178,321.04)</u>
一年內到期的未確認融資費用	<u>13,990,556.12</u>	<u>4,420,165.48</u>
一年內到期的應付融資租賃業務押金淨值	<u>(87,564,456.14)</u>	<u>(24,758,155.56)</u>
	<u><u>240,242,057.53</u></u>	<u><u>218,700,599.14</u></u>

於2015年12月31日及2014年12月31日，應付融資租賃業務押金為本集團自客戶收取與融資租賃業務有關的押金，以應付押金余額扣除未確認融資費用後的余額列示。

### (36) 其他非流動負債

	2015年12月31日	2014年12月31日
資產證券化產品的繼續涉入負債	523,110,218.24	54,605,000.00
其他	<u>18,573,536.26</u>	<u>15,942,026.05</u>
	<u><u>541,683,754.50</u></u>	<u><u>70,547,026.05</u></u>

## (37) 股本

	2014年12月31日	本期增減變動(附註一)				小計	2015年12月31日
		發行新股	送股	公積金轉股	其他		
人民幣普通股	3,019,609,785.00	297,324,000.00	—	1,833,466,893.00	350,000,000.00	2,480,790,893.00	5,500,400,678.00
	2013年12月31日	本期增減變動				小計	2014年12月31日
		發行新股	送股	公積金轉股	其他		
人民幣普通股	3,019,609,785.00	—	—	—	—	—	3,019,609,785.00

## (38) 資本公積

	2014年12月31日	本期增加	本期減少	2015年12月31日
股本溢價(a)	5,983,907,143.76	5,551,262,347.31	(3,379,635,570.91)	8,155,533,920.16
其他資本公積	736,046.75	—	—	736,046.75
	<u>5,984,643,190.51</u>	<u>5,551,262,347.31</u>	<u>(3,379,635,570.91)</u>	<u>8,156,269,966.91</u>
	2013年12月31日	本期增加	本期減少	2014年12月31日
股本溢價(a)	6,004,470,778.51	—	(20,563,634.75)	5,983,907,143.76
其他資本公積	736,046.75	—	—	736,046.75
	<u>6,005,206,825.26</u>	<u>—</u>	<u>(20,563,634.75)</u>	<u>5,984,643,190.51</u>

- (a) 於2015年度，股本溢價變動主要為：(1)本公司於2015年6月通過重大資產置換及發行股份購買資產過程中，法律上的母公司股本與向其購買資產的公允價值之間的差額計人民幣147,077,170.55元(附註五(1))；(2)本公司於2015年6月通過向特定對象非公開發行新股，募集資金溢價部分與發行費用之間的差額計人民幣5,551,262,347.31元(附註一)；(3)本公司於2015年9月，以2015年6月30日的股本為基礎，進行資本公積轉增股本，全體股東每10股轉增5股，共計轉增1,833,466,893股(附註一)；(4)本集團收購少數股東股權時支付對價人民幣2,224,613,831.00元與收購的少數股東股權賬面價值人民幣826,299,541.35元之間的差額計人民幣1,398,314,289.65元(附註六(3))。

於2014年度，股本溢價變動主要為本集團收購少數股東股權時支付對價人民幣36,000,000.00元與收購的少數股東股權賬面價值人民幣15,436,365.25元之間的差額計人民幣20,563,634.75元。

## (39) 其他綜合收益

	資產負債表中其他綜合收益			2015年度利潤表中其他綜合收益				
	2014年 12月31日	稅後歸屬 於母公司	2015年 12月31日	本期所得稅 前發生額	減： 前期計入 其他綜合收 益本年轉出	減：所得 稅費用	稅後歸屬 於母公司	稅後歸屬於 少數股東
以後將重分類進損益的其他 綜合收益								
可供出售金融資產公允價值 變動損益	(147,992.00)	(47,361.60)	(195,353.60)	(47,361.60)	—	—	(47,361.60)	—
	資產負債表中其他綜合收益			2014年度利潤表中其他綜合收益				
	2013年 12月31日	稅後歸屬 於母公司	2014年 12月31日	本期所得稅 前發生額	減： 前期計入 其他綜合收 益本年轉出	減：所得 稅費用	稅後歸屬 於母公司	稅後歸屬於 少數股東
以後將重分類進損益的其 他綜合收益								
可供出售金融資產公允價值 變動損益	(451,776.00)	303,784.00	(147,992.00)	303,784.00	—	—	303,784.00	—

## (40) 盈餘公積

	2014年12月31日	本期提取	本期減少	2015年12月31日
法定盈餘公積金	275,441,981.41	6,217,453.70	—	281,659,435.11
	2013年12月31日	本期提取	本期減少	2014年12月31日
法定盈餘公積金	154,930,968.22	120,511,013.19	—	275,441,981.41

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。本公司2015年度按年度淨利潤的10%提取盈餘公積金共6,217,453.70元(2014年度：按淨利潤的10%提取，共120,511,013.19元)。

**(41) 未分配利潤**

	2015年度	2014年度
期初未分配利潤	5,062,828,684.02	4,272,761,150.74
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤	1,988,341,217.32	1,603,328,546.47
減：提取法定盈餘公積	(6,217,453.70)	(120,511,013.19)
應付普通股股利	—	(692,750,000.00)
	<u>7,044,952,447.64</u>	<u>5,062,828,684.02</u>
期末未分配利潤	<u>7,044,952,447.64</u>	<u>5,062,828,684.02</u>

於2014年度，根據2014年11月第六次臨時股東大會決議，由若干股東放棄分配權利後，本公司向剩餘股東分配現金股利692,750,000.00元。

**(42) 營業收入和營業成本**

	2015年度	2014年度
主營業務收入	93,342,620,638.75	86,106,867,876.31
其他業務收入	357,414,562.35	250,004,233.68
	<u>93,700,035,201.10</u>	<u>86,356,872,109.99</u>
	2015年度	2014年度
主營業務成本	84,928,372,215.20	78,957,990,211.62
其他業務成本	125,695,804.27	99,992,338.51
	<u>85,054,068,019.47</u>	<u>79,057,982,550.13</u>

**(a) 主營業務收入和主營業務成本**

	2015年度		2014年度	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
整車銷售	82,602,210,624.57	79,124,230,766.09	76,330,099,234.81	73,406,900,283.50
維修服務	7,342,129,856.24	4,916,670,773.47	7,022,593,908.75	4,770,209,458.67
佣金代理	1,530,941,800.22	349,255,616.59	1,117,667,231.17	286,378,160.04
汽車租賃	1,867,338,357.72	538,215,059.05	1,636,507,501.58	494,502,309.41
	<u>93,342,620,638.75</u>	<u>84,928,372,215.20</u>	<u>86,106,867,876.31</u>	<u>78,957,990,211.62</u>

## (b) 其他業務收入和其他業務成本

	2015年度		2014年度	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
租賃及物業	100,240,503.90	28,426,030.82	37,565,868.45	11,462,351.34
諮詢服務費	82,200,115.85	7,435,550.41	64,049,949.81	4,507,850.80
違約金收入	69,484,133.89	61,128,619.76	50,669,449.77	40,066,605.93
廣告費收入	33,288,826.61	20,374,487.28	56,613,266.62	28,766,856.04
會員費收入	6,419,788.30	767,422.25	3,092,928.62	476,623.77
其他	65,781,193.80	7,563,693.75	38,012,770.41	14,712,050.63
	<u>357,414,562.35</u>	<u>125,695,804.27</u>	<u>250,004,233.68</u>	<u>99,992,338.51</u>

## (43) 營業稅金及附加

	2015年度	2014年度	計繳標準
營業稅	116,712,060.52	112,549,490.67	參見附註三
城市維護建設稅	92,992,615.82	66,376,100.17	參見附註三
教育費附加	69,137,445.39	49,830,496.93	參見附註三
其他	6,210,438.40	5,538,268.47	
	<u>285,052,560.13</u>	<u>234,294,356.24</u>	

## (44) 銷售費用

	2015年度	2014年度
職工薪酬及勞務費	1,135,228,544.12	1,059,169,051.75
折舊及攤銷	328,065,366.51	275,043,864.91
市場推廣及服務費	472,242,510.97	401,769,929.72
租賃物管費	202,868,124.94	170,900,412.91
辦公開支及差旅費	70,573,369.53	76,016,262.78
運輸費	25,511,724.43	38,409,414.47
業務招待費	28,211,440.85	30,339,188.87
其他	224,311,172.98	209,022,159.30
	<u>2,487,012,254.33</u>	<u>2,260,670,284.71</u>

## (45) 管理費用

	2015年度	2014年度
職工薪酬	703,147,741.03	711,845,823.67
折舊及攤銷	300,902,663.75	275,992,308.95
辦公開支及差旅費	83,036,938.03	86,512,067.29
稅費	156,394,786.16	137,273,797.87
租賃物管費	94,540,670.25	80,328,464.04
業務招待費	28,233,433.27	29,292,920.52
車輛使用費	34,073,069.24	35,122,669.04
諮詢費	85,465,118.30	34,993,640.75
其他	93,378,242.83	73,617,212.66
	<u>1,579,172,662.86</u>	<u>1,464,978,904.79</u>

## (46) 財務費用—淨額

	2015年度	2014年度
利息支出	1,237,392,889.16	920,197,388.42
減：利息收入	(125,311,034.11)	(86,866,725.85)
貼現利息	99,256,240.94	111,122,261.31
手續費	166,510,319.02	134,212,171.69
	<u>1,377,848,415.01</u>	<u>1,078,665,095.57</u>

## (47) 費用按性質分類

利潤表中的營業成本、銷售費用和管理費用按照性質分類，列示如下：

	2015年度	2014年度
產成品等存貨變動	624,085,248.99	(1,741,987,541.81)
採購的庫存商品等	82,877,704,326.94	79,218,418,258.99
職工薪酬費用	2,932,052,209.31	2,776,396,220.70
折舊費和攤銷費用	885,652,261.88	751,534,255.44
租賃物管費	364,176,598.51	322,332,337.53
市場推廣及服務費	472,242,510.97	401,769,929.72
辦公開支及差旅費	154,002,207.38	162,725,495.47
稅費	156,394,786.16	137,273,797.87
其他費用	653,942,786.52	755,168,985.72
	<u>89,120,252,936.66</u>	<u>82,783,631,739.63</u>

## (48) 投資收益

	2015年度	2014年度
權益法核算的長期股權投資收益	13,857,973.18	24,765,358.83
處置長期股權投資產生的投資(損失)/收益(a)	(392,761.06)	106,605,764.90
可供出售金融資產等在持有期間取得的 投資收益	18,675,382.84	1,742,500.41
其他	6,252,767.88	10,808,649.13
	<u>38,393,362.84</u>	<u>143,922,273.27</u>

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

(a) 於2014年度，本集團處置了擁有的某聯營企業30%的股權，交易對價為人民幣177,576,300.00元，處置收益為人民幣100,496,163.26元。



## (49) 資產減值損失

	2015年度	2014年度
應收賬款及其他應收款壞賬損失	10,340,901.72	58,524,389.51
存貨跌價損失	123,469,335.12	105,329,000.28
長期應收款減值損失	247,868,676.71	159,779,384.89
固定資產減值損失	156,586.68	2,616,867.55
	<u>381,835,500.23</u>	<u>326,249,642.23</u>

## (50) 營業外收入

	2015年度	2014年度	計入2015年度 非經常性損益 的金額
非流動資產處置利得	48,858,291.00	194,398,215.84	48,858,291.00
其中：固定資產處置利得	24,405,562.20	89,011,682.87	24,405,562.20
無形資產處置利得	23,735,771.72	99,493,422.62	23,735,771.72
處置其他資產收益	716,957.08	5,893,110.35	716,957.08
政府補助(a)	184,383,802.84	50,141,427.51	184,383,802.84
無法支付應付款	8,140,693.94	7,528,380.87	8,140,693.94
違約金補償收入	2,787,631.56	6,318,648.32	2,787,631.56
其他	7,171,630.31	32,059,081.63	7,171,630.31
	<u>251,342,049.65</u>	<u>290,445,754.17</u>	<u>251,342,049.65</u>

## (a) 政府補助明細

	2015年度	2014年度	與資產相關/ 與收益相關
稅收返還	4,393,382.14	18,914,728.31	與收益相關
財政補貼	179,990,420.70	31,226,699.20	與收益/資產相關
	<u>184,383,802.84</u>	<u>50,141,427.51</u>	

## (51) 營業外支出

	2015年度	2014年度	2015年度非經常性損益的金額
非流動資產處置損失	100,105,735.04	54,367,846.85	100,105,735.04
其中：固定資產處置損失	90,403,993.19	54,287,274.58	90,403,993.19
無形資產處置損失	53,969.21	—	53,969.21
處置長期待攤費用損失	7,125,712.16	—	7,125,712.16
處置其他資產損失	2,522,060.48	80,572.27	2,522,060.48
其他	24,213,995.72	19,283,945.97	24,213,995.72
	<u>124,319,730.76</u>	<u>73,651,792.82</u>	<u>124,319,730.76</u>

## (52) 所得稅費用

	2015年度	2014年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	578,351,331.18	545,390,135.82
遞延所得稅	<u>3,637,361.71</u>	<u>(45,858,694.46)</u>
	<u>581,988,692.89</u>	<u>499,531,441.36</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	2015年度	2014年度
利潤總額	2,700,461,470.80	2,294,747,510.94
按適用稅率計算的所得稅	675,115,367.70	573,686,877.74
優惠稅率的影響	(226,959,675.88)	(150,568,778.45)
非應納稅收入	(4,113,969.18)	(6,304,343.24)
不得扣除的成本、費用和損失	47,330,355.82	39,426,262.94
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	(62,461,093.46)	(69,625,745.40)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	<u>153,077,707.89</u>	<u>112,917,167.77</u>
所得稅費用	<u>581,988,692.89</u>	<u>499,531,441.36</u>

## (53) 每股收益

## (a) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	2015年度	2014年度
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	1,988,341,217.32	1,603,328,546.47
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>5,047,881,630.92</u>	<u>4,529,414,677.50</u>
基本每股收益	<u>0.3939</u>	<u>0.3540</u>

## (b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的公司發行在外普通股的加權平均數計算。2015年度，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2014年度：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

## (54) 現金流量表項目註釋

## (a) 收到的其他與經營活動有關的現金

	2015年度	2014年度
往來款	2,533,131,575.06	1,946,432,394.72
利息收入	109,528,797.01	87,841,632.08
補貼收入	<u>179,990,420.70</u>	<u>31,226,699.20</u>
	<u>2,822,650,792.77</u>	<u>2,065,500,726.00</u>

## (b) 支付的其他與經營活動有關的現金

	2015年度	2014年度
往來款	1,527,808,205.27	1,612,725,076.99
員工借款	285,427,114.83	262,606,303.18
日常付現的費用報銷	<u>2,135,244,691.03</u>	<u>1,404,394,576.40</u>
	<u>3,948,480,011.13</u>	<u>3,279,725,956.57</u>

## (c) 收到的其他與投資活動有關的現金

	2015年度	2014年度
建店保證金	129,271,148.00	144,688,354.88
其他	<u>291,286,869.74</u>	<u>208,862,152.09</u>
	<u>420,558,017.74</u>	<u>353,550,506.97</u>

## (d) 支付的其他與投資活動有關的現金

	2015年度	2014年度
預付股權款	87,234,700.00	317,654,000.00
保證金淨變動	611,761,277.73	1,444,509,110.78
其他	640,044,754.43	468,635,447.89
	<u>1,339,040,732.16</u>	<u>2,230,798,558.67</u>

## (e) 收到的其他與籌資活動有關的現金

	2015年度	2014年度
資產證券化投資款	421,822,005.79	—
借款保證金	80,439,973.92	—
其他	50,000,000.00	65,596,687.70
	<u>552,261,979.71</u>	<u>65,596,687.70</u>

## (f) 支付的其他與籌資活動有關的現金

	2015年度	2014年度
中介機構服務費	54,998,308.56	38,647,414.36
借款保證金支出	5,108,387,725.77	177,471,104.50
回購少數股權	2,199,560,130.00	38,000,000.00
償還被收購單位原股東及其關聯單位 款項	318,578,969.21	—
收回資產證券化投資款	421,822,005.79	—
其他	53,490,968.14	1,032,817.12
	<u>8,156,838,107.47</u>	<u>255,151,335.98</u>

## (55) 現金流量表補充資料

## (a) 現金流量表補充資料

將淨利潤調節為經營活動現金流量

	2015年度	2014年度
淨利潤	2,118,472,777.91	1,795,216,069.58
加：資產減值準備	381,835,500.23	326,249,642.23
投資性房地產折舊	102,139.32	104,171.37
固定資產折舊	597,038,765.45	515,353,500.12
無形資產攤銷	170,422,940.70	138,899,839.07
長期待攤費用攤銷	118,088,416.41	97,280,916.25
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產的收益／(損失)	51,247,444.04	(140,030,368.99)
財務費用	1,237,392,889.16	920,197,388.42
投資收益	(38,393,362.84)	(143,922,273.27)
遞延所得稅資產減少／(增加)	32,414,987.52	(24,996,938.04)
遞延所得稅負債減少	(28,777,625.81)	(20,914,417.96)
存貨的減少／(增加)	624,085,248.99	(1,741,987,541.81)
經營性應收項目的增加	(677,786,456.81)	(2,633,968,669.74)
經營性應付項目的增加	977,288,143.56	2,104,068,840.96
	<u>5,563,431,807.83</u>	<u>1,191,550,158.19</u>
經營活動產生的現金流量淨額		

於2015年度，不涉及現金收支的重大籌資活動包含了本集團重大資產置換及發行股份購買資產的部分交易，詳見附註一。

現金及現金等價物淨變動情況

	2015年度	2014年度
現金的年末余額	3,986,471,477.67	4,705,419,420.23
減：現金的期初余額	<u>(4,705,419,420.23)</u>	<u>(5,655,434,823.28)</u>
現金及現金等價物淨增加額	<u>(718,947,942.56)</u>	<u>(950,015,403.05)</u>

## (b) 取得或處置子公司

## (i) 取得子公司

	2015年度	2014年度
本年發生的企業合併於本年支付的現金和現金等價物	2,015,032,443.56	12,612,300.00
其中：		
廣匯汽車有限收購子公司(注1)	328,976,285.60	—
新疆龍澤收購子公司(注1)	1,185,175,225.27	—
新疆天匯收購子公司(注1)	201,909,246.20	12,612,300.00
其他收購子公司(注1)	298,971,686.49	—
減：購買日子公司持有的現金和現金等價物	(496,534,343.81)	(337,486.57)
其中：		
廣匯汽車有限收購子公司	(108,310,222.13)	—
新疆龍澤收購子公司	(235,514,896.57)	—
新疆天匯收購子公司	(106,206,096.96)	(337,486.57)
其他收購子公司	(46,503,128.15)	—
加：前期發生的企業合併於本期支付的現金和現金等價物	62,303,640.21	264,826,268.71
其中：		
2012年度新疆龍澤和上海德新聯合收購子公司	12,200,000.00	—
2012年度西安廣匯收購子公司	14,077,547.72	—
2013年度新疆龍澤收購子公司	36,026,092.49	173,763,515.51
2013年度蘭州賽馳收購子公司	—	2,000,000.00
2013年度其他收購子公司	—	19,662,846.67
2012年度蘭州賽弛收購子公司	—	2,260,000.00
2012年度上海德新收購子公司	—	15,000,000.00
2012年度新疆龍澤收購子公司	—	20,775,000.00
2012年度河南裕華收購子公司	—	20,664,906.53
2012年度西安廣匯收購子公司	—	10,700,000.00
取得子公司支付的現金淨額	1,580,801,739.96	277,101,082.14

注1：詳見附註五(2)。

## 取得子公司的淨資產

	2015年度	2014年度
流動資產	5,230,984,625.71	35,037,517.12
非流動資產	2,299,465,560.59	21,343,160.75
流動負債	(6,361,864,796.63)	(39,374,639.19)
非流動負債	(247,326,621.73)	(2,291,273.52)
	<u>921,258,767.94</u>	<u>14,714,765.16</u>
 (ii) 處置子公司		
	2015年度	2014年度
本年處置子公司於本年收到的 現金和現金等價物	<u>32,227,725.46</u>	<u>18,306,474.62</u>
其中：		
河北眾壇汽車貿易有限公司	19,904,170.52	—
四川申蓉泓泰保險代理有限公司	2,410,000.00	—
江西運通汽車銷售服務有限公司	9,913,554.94	—
四川申蓉廣瑞汽車銷售服務 有限公司	—	13,046,474.62
陝西福匯重卡汽車銷售服務 有限公司	—	30,000.00
四川申蓉時代汽車服務連鎖 有限公司及四川申蓉蜀新汽車 銷售服務有限公司	—	5,230,000.00
減：喪失控制權日子公司持有的 現金和現金等價物	<u>(2,034,258.07)</u>	<u>(379,741.86)</u>



	2015年度	2014年度
其中：		
河北眾壇汽車貿易有限公司	(1,000,000.00)	—
四川申蓉泓泰保險代理有限公司	(502,001.17)	—
江西運通汽車銷售服務有限公司	(532,256.90)	—
四川申蓉廣瑞汽車銷售服務有限公司	—	(98,461.65)
陝西福匯重卡汽車銷售服務有限公司	—	(18,928.14)
四川申蓉時代汽車服務連鎖有限公司及四川申蓉蜀新汽車銷售服務有限公司	—	(152,617.63)
張掖市金阜康汽車銷售服務有限公司	—	(109,734.44)
加：前期處置子公司於本年收到的現金及現金等價物	2,769,300.00	31,858,155.74
其中：		
四川申蓉廣瑞汽車銷售服務有限公司	2,769,300.00	—
邯鄲市寶和汽車銷售服務有限公司	—	11,858,155.74
寧夏銀福汽車銷售服務有限公司	—	20,000,000.00
處置子公司收到的現金淨額	<u>32,962,767.39</u>	<u>49,784,888.50</u>

## 2015年度處置子公司的價格

河北眾壇汽車貿易有限公司	19,904,170.52
四川申蓉泓泰保險代理有限公司	2,410,000.00
江西運通汽車銷售服務有限公司	9,913,554.94
寧夏奧立升諾得汽車銷售服務有限公司	1.00
寧夏眾立升汽車銷售服務有限公司	1.00
	<u>32,227,727.46</u>

## 2014年度處置子公司的價格

四川申蓉廣瑞汽車銷售服務有限公司	15,826,200.00
陝西福匯重卡汽車銷售服務有限公司	3,680,000.00
四川申蓉時代汽車服務連鎖有限公司及四川申蓉蜀新汽車銷售服務有限公司	8,413,697.40
張掖市金阜康汽車銷售服務有限公司	—
	<u>27,919,897.40</u>

## 處置子公司的淨資產

	2015年度	2014年度
流動資產	117,980,299.54	27,899,605.28
非流動資產	190,303,923.36	6,315,142.18
流動負債	(248,733,530.25)	(8,296,869.32)
非流動負債	(39,303,332.23)	—
	<u>20,247,360.42</u>	<u>25,917,878.14</u>

## (c) 募集資金

	2015年度	2014年度
發行股份募集資金	<u>5,889,998,320.00</u>	<u>—</u>

## (d) 現金及現金等價物

	2015年度	2014年度
現金	3,986,471,477.67	4,705,419,420.23
其中：庫存現金	11,692,409.84	8,843,932.43
可隨時用於支付的銀行存款	<u>3,974,779,067.83</u>	<u>4,696,575,487.80</u>
年末現金及現金等價物余額	<u>3,986,471,477.67</u>	<u>4,705,419,420.23</u>

## 五 合併範圍的變更

### (1) 反向購買

根據財政部《關於做好執行會計準則企業2008年年報工作的通知》(財會函[2008]60號)及財政部《關於非上市公司購買上市公司股權實現間接上市會計處理的復函》(財會便[2009]17號)的規定，本公司於2015年6月完成的重大資產置換及發行股份購買資產的交易(附註一)構成非業務類型的反向購買，應按照權益性交易的原則進行處理。

本公司(法律上的母公司)保留的各項可辨認資產、負債，按照重組日的公允價值進行合併，企業合併成本與本公司可辨認淨資產公允價值之間的差額調整合併報表的資本公積，不確認商譽或計入當期損益。

#### (a) 資本公積的確認情況如下：

合併成本一	
取得的可辨認淨資產公允價值	202,922,829.45
減：股份面值	<u>(350,000,000.00)</u>
合併報表確認的資本公積	<u><u>(147,077,170.55)</u></u>

(b) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下：

	購買日 公允價值	購買日 賬面價值	2014年12月31日 賬面價值
貨幣資金	2,574,000.00	2,574,000.00	19,473,573.91
應收票據	—	—	5,830,038.26
應收賬款	—	—	3,400,537.18
預付賬款	—	—	2,046,290.80
其他應收款	—	—	5,929,384.39
存貨	—	—	12,712,201.34
其他流動資產	—	—	403,979.74
可供出售金融資產	214,980,480.00	214,980,480.00	214,980,480.00
長期股權投資	—	—	523,730,113.12
投資性房地產	—	—	19,903,441.80
固定資產	—	—	362,971,137.86
無形資產	—	—	31,112,984.40
長期待攤費用	—	—	395,994.80
遞延所得稅資產	—	—	6,025,026.81
減：應付賬款	—	—	(12,937,971.08)
預收賬款	—	—	(1,169,589.09)
應付職工薪酬	—	—	(56,313.68)
應交稅費	—	—	(1,216,406.79)
其他應付款	—	—	(12,715,653.81)
其他流動負債	—	—	(11,818,897.99)
遞延所得稅負債	(14,631,650.55)	(14,631,650.55)	(8,778,990.33)
其他非流動負債	—	—	(309,589,726.52)
淨資產	202,922,829.45		
減：少數股東權益	—		
取得的淨資產	<u>202,922,829.45</u>		
以現金支付的對價	—		
減：取得的被收購 子公司的現金及 現金等價物	<u>(2,574,000.00)</u>		
取得子公司取得的 現金淨額	<u>(2,574,000.00)</u>		

## (2) 非同一控制下的企業合併

## (a) 2015年度發生的非同一控制下的企業合併

	購買成本	購買日至年末被 購買方的收入	購買日至年末被 購買方的淨利潤	購買日至年末被 購買方的經營 活動現金流量	購買日至年末被 購買方的現金 流量淨額
廣匯汽車服務有限責任 公司收購子公司(i)	362,740,000.00	4,503,794,837.20	68,603,076.40	34,375,957.85	(65,000,375.05)
新疆龍澤汽車服務管理 有限責任公司收購子 公司(ii)	1,781,759,089.94	4,188,204,253.60	229,858,212.14	520,547,629.86	166,525,793.41
新疆天匯汽車服務有限 公司收購子公司(iii)	313,854,931.89	954,132,245.45	134,681,541.27	(44,587,920.34)	(58,929,409.88)
河北華安投資有限責任 公司收購子公司(iv)	276,171,028.42	816,726,047.63	42,123,843.28	49,207,021.71	(40,453,089.69)
其他收購(v)	100,596,775.62	237,478,844.30	13,125,640.83	(5,072,578.08)	(24,080,459.21)
	<u>2,835,121,825.87</u>	<u>10,700,336,228.18</u>	<u>488,392,313.92</u>	<u>554,470,111.00</u>	<u>(21,937,540.42)</u>

(i) 廣匯汽車服務有限責任公司(「廣匯有限」)收購子公司，包含如下項目：

- 1) 江西運通項目，即廣匯有限收購的江西運通汽車技術服務有限公司100%股權，包括江西運通汽車技術服務有限公司及其直接或者間接控制的上饒新運通汽車技術服務有限公司等四十家全資或者控股子公司和江西佳和佳汽車保險銷售服務有限責任公司25%的股權，購買日為2015年1月1日。

(ii) 新疆龍澤汽車服務管理有限責任公司(「新疆龍澤」)收購子公司，包含如下項目：

- 1) 雲南雲汽項目，即新疆龍澤收購的雲南雲汽汽車銷售服務有限公司、雲南迪瑞汽車貿易有限公司及雲南一汽工貿汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年1月1日；
- 2) 徐州滬彭項目，即新疆龍澤收購的徐州滬彭雅迪汽車銷售服務有限公司、徐州滬彭眾達汽車銷售服務有限公司及徐州滬彭榮盛汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年2月28日；

- 3) 安徽奧祥項目，即新疆龍澤收購的安徽奧祥汽車銷售服務有限公司、合肥歐亞汽車服務有限公司及六安奧通汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年2月28日；
  - 4) 北京寰宇項目，即新疆龍澤收購的北京寰宇恒通汽車有限公司95%股權，購買日為2015年3月31日；
  - 5) 內蒙古奧捷項目，即新疆龍澤收購的內蒙古奧捷汽車銷售有限公司、內蒙古新奧捷汽車銷售服務有限公司及內蒙古奧捷之星汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年8月31日。
  - 6) 貴州華通項目，即新疆龍澤收購的貴州華通汽車貿易服務有限公司100%股權，包括貴州華通汽車貿易服務有限公司及其直接控制的貴州華通華特汽車貿易服務有限公司等十二家全資子公司，購買日為2015年9月30日。
- (iii) 新疆天匯汽車服務有限公司(「新疆天匯」)收購子公司，包含如下項目：
- 1) 新疆永泰祥項目，即新疆天匯以2015年1月1日為購買日收購的新疆永泰祥車業貿易有限責任公司及烏魯木齊捷眾汽車貿易有限責任公司100%股權；
  - 2) 寧夏眾立升項目，即新疆天匯收購的寧夏眾立升汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年4月1日；
  - 3) 寧夏奧立升項目，即新疆天匯收購的寧夏奧立升諾得汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年5月1日；
  - 4) 寧夏和源項目，即新疆天匯收購的寧夏和源汽車銷售服務有限公司、寧夏金達康汽車銷售服務有限公司、寧夏金富源汽車銷售服務有限公司及寧夏和眾進口汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年5月31日；
  - 5) 新疆新旭項目，即新疆天匯收購的新疆新旭汽車貿易有限公司100%股權，購買日為2015年7月1日；
  - 6) 青海三江源項目，即新疆天匯收購的青農集團青海三江源汽車貿易有限公司100%股權，購買日為2015年8月31日；

- 7) 寧夏馳川項目，即新疆天匯收購的寧夏馳川汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年11月30日；
  - 8) 寧夏京勝項目，即新疆天匯收購的寧夏京勝汽車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年11月30日。
- (iv) 河北華安投資有限責任公司(「河北華安」)收購子公司，包含如下項目：
- 1) 河北聯潤項目，即河北華安收購的河北聯潤美迪汽車貿易有限公司100%股權，購買日為2015年1月1日；
  - 2) 山東濰坊項目，即河北華安收購的濰坊玄武豐田汽車銷售服務有限公司、壽光玄武豐田汽車銷售服務有限公司、濰坊市鑫達汽車貿易有限公司及安丘廣利汽車貿易有限公司100%股權，購買日為2015年9月30日。
- (v) 其他收購，包含如下項目：
- 1) 蚌埠華誠項目，即安徽風之星投資控股有限公司收購的蚌埠市華誠轎車銷售服務有限公司100%股權，購買日為2015年1月1日；
  - 2) 達州蓉源項目，即四川申蓉汽車股份有限公司收購的四川達州蓉源汽車銷售服務有限公司52%股權。而四川申蓉汽車股份有限公司原持有達州蓉源汽車銷售服務有限公司45%股權，收購完成後，其持股比例變更為97%，購買日為2015年2月1日；
  - 3) 運通致恒項目，即江西運通汽車技術服務有限公司收購的江西運通致恒汽車服務有限公司100%股權，購買日為2015年11月30日；
  - 4) 西安匯群項目，即西安廣匯汽車實業發展有限公司收購的西安匯群汽車銷售有限公司100%股權，購買日為2015年12月1日。



## (b) 合併成本以及商譽的確認情況如下：

## 合併成本—

現金	2,828,371,825.87
轉移非現金資產的公允價值	6,750,000.00
合併成本合計	2,835,121,825.87
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	(912,296,905.83)
商譽	1,922,824,920.04

本集團採用估值技術確定所轉移非現金資產的公允價值。

## (c) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下：

	購買日 公允價值	購買日 賬面價值	2014年12月31日 賬面價值
貨幣資金	1,177,746,188.61	1,177,746,188.61	1,155,336,791.35
應收賬款	467,825,266.83	467,825,266.83	592,666,643.75
預付賬款	408,947,209.13	408,947,209.13	562,308,028.28
其他應收款	1,106,374,807.66	1,106,374,807.66	2,318,579,108.85
存貨	1,981,701,529.26	1,981,701,529.26	2,077,978,330.34
其他流動資產	88,389,624.22	88,389,624.22	69,105,132.26
可供出售金融資產	55,000.00	55,000.00	55,000.00
長期股權投資	12,339,183.46	12,339,183.46	69,160,000.00
固定資產	993,708,034.49	898,117,631.40	776,163,573.51
在建工程	368,323,576.76	319,150,710.15	83,109,625.34
無形資產	871,181,469.16	211,503,075.27	266,529,480.02
長期待攤費用	40,597,832.45	40,597,832.45	32,278,373.49
遞延所得稅資產	12,583,770.94	12,583,770.94	1,618,714.40
其他非流動資產	676,693.33	676,693.33	2,233,751.50
減：短期借款	(1,954,040,658.98)	(1,954,040,658.98)	(2,237,443,455.77)
應付票據	(1,452,136,099.94)	(1,452,136,099.94)	(1,394,263,800.76)
應付賬款	(382,423,509.73)	(382,423,509.73)	(348,541,201.24)
預收賬款	(555,518,873.21)	(555,518,873.21)	(604,886,238.86)
其他應付款	(1,404,823,426.06)	(1,404,823,426.06)	(2,208,117,488.32)
應付職工薪酬	(17,620,859.85)	(17,620,859.85)	(13,218,116.47)
應交稅金	(26,485,239.93)	(26,485,239.93)	(5,240,235.26)
應付股利	(568,816,128.93)	(568,816,128.93)	(459,081,779.24)
長期借款	(60,100,000.00)	(60,100,000.00)	(114,172,176.00)
遞延所得稅負債	(187,226,621.73)	—	—
淨資產	921,258,767.94	304,043,726.08	622,158,061.17
減：少數股東權益	(8,961,862.11)	(2,787,004.60)	
取得的淨資產	912,296,905.83	301,256,721.48	
以現金支付的對價	2,015,032,443.56		
減：取得的被收購子公司的現金及現金等價物	(493,960,343.81)		
取得子公司支付的現金淨額	1,521,072,099.75		

本集團採用估值技術來確定2015年度被收購公司的資產負債於購買日的公允價值。主要資產的評估方法及其關鍵假設列示如下：

- 固定資產與無形資產的評估方法主要採用資產基礎法進行評估；
- 評估的各項資產均以評估基準日的實際存量為前提，有關資產的現行市價以評估基準日的國內有效價格為依據；
- 在企業整體資產作為評估對象時，假定本集團在所處外部環境下，按照經營目標，持續經營下去。企業經營者負責並有能力擔當負責；企業合法經營，並能夠獲取適當的利潤，以維持持續經營；
- 國家現行的有關法律、法規及政策，國家宏觀經濟形勢無重大變化；本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化；無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響；
- 評估以評估結果將用於在企業會計準則下對非同一控制下的企業合併的會計處理和報告為基本假設前提。

### (3) 處置子公司

(a) 2015年度處置主要子公司的相關信息匯總如下：

子公司名稱	處置價款	處置比例	處置方式	喪失控制權時點	喪失控制權時點的判斷依據	處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額	與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益的金額
河北眾壇汽車貿易有限公司	19,904,170.52	100%	出售股權	2015年5月31日	控制權移交	88,082.66	—
江西運通汽車銷售服務有限公司	9,913,554.94	100%	出售股權	2015年12月31日	控制權移交	(1,833,934.04)	—
四川申蓉泓泰保險代理有限公司	2,410,000.00	100%	出售股權	2015年8月31日	控制權移交	14,475.40	—
寧夏奧立升諾得汽車銷售服務有限公司	1.00	100%	出售股權	2015年8月31日	控制權移交	—	—
寧夏奧立升汽車銷售服務有限公司	1.00	100%	出售股權	2015年8月31日	控制權移交	—	—

(b) 處置主要子公司損益計算如下：

	金額
處置價格	32,227,727.46
減：合併財務報表層面享有的淨資產份額	<u>(33,959,103.44)</u>
處置產生的投資收益	<u><u>(1,731,375.98)</u></u>

(4) 其他原因的合併範圍變動

本集團於2015年度以現金出資設立如下主要全資子公司：

公司名稱	實際出資額	取得方式
上海匯湧汽車銷售有限公司	71,100,000.00	設立
江西運通大創汽車銷售服務有限公司	43,000,000.00	設立
廣匯汽車服務(香港)有限公司	35,100,000.00	設立
重慶中汽西南驪洋汽車銷售有限公司	15,000,000.00	設立
武威金色豐田汽車銷售服務有限公司	10,000,000.00	設立
山東華德匯新汽車銷售服務有限公司	10,000,000.00	設立
滁州風之星豐田汽車銷售服務有限公司	10,000,000.00	設立
新疆庫爾勒天匯華奧汽車銷售服務有限公司	9,662,700.00	設立
滄州市德聯匯源汽車貿易有限公司	8,000,000.00	設立
哈密市華通豐田汽車銷售服務有限公司	7,075,214.00	設立
新疆天匯華龍汽車銷售服務有限公司	2,624,000.00	設立
貴州匯和開利汽車服務有限公司	2,000,000.00	設立
廣西廣匯二手車鑒定評估有限公司	2,000,000.00	設立

## 六 在其他主體中的權益

## (1) 在重要子公司中的權益

## (a) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
新疆華奧汽車銷售服務有限責任公司	新疆烏魯木齊	新疆烏魯木齊	商貿流通企業	—	100%	同一控制或
河南新紀元汽車銷售服務有限公司	河南鄭州	河南鄭州	商貿流通企業	—	67.60%	發起人以股權
河南裕華上聯汽車銷售服務有限公司	河南鄭州	河南鄭州	商貿流通企業	—	82.18%	出資取得的
廣西弘凱汽車銷售服務有限公司	廣西南寧	廣西南寧	商貿流通企業	—	55%	主要子公司
河南裕華金陽光汽車銷售服務有限公司	河南鄭州	河南鄭州	商貿流通企業	—	95.80%	
廣西冠通汽車銷售服務有限公司	廣西南寧	廣西南寧	商貿流通企業	—	85%	
重慶星順汽車有限公司	重慶	重慶	商貿流通企業	—	90%	
河北聯拓汽車貿易有限公司	河北石家莊	河北石家莊	商貿流通企業	—	90%	
安徽安迪汽車有限公司	安徽合肥	安徽合肥	商貿流通企業	—	80%	
重慶博眾汽車銷售服務有限公司	重慶	重慶	商貿流通企業	—	90.20%	
四川申蓉聖飛汽車銷售服務有限公司	四川成都	四川成都	商貿流通企業	—	100%	
安徽之星汽車銷售服務有限公司	安徽合肥	安徽合肥	商貿流通企業	—	80%	
貴州乾通德奧汽車銷售服務有限公司	貴州貴陽	貴州貴陽	商貿流通企業	—	100%	

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
河北盛文汽車貿易有限公司	河北石家莊	河北石家莊	商貿流通企業	—	95%	非同一控制取得的主要子公司
河南豫港華誠汽車銷售服務有限公司	河南鄭州	河南鄭州	商貿流通企業	—	100%	
四川申蓉和浩汽車銷售服務有限公司	四川成都	四川成都	商貿流通企業	—	100%	
邯鄲市奧華汽車銷售服務有限公司	河北邯鄲	河北邯鄲	商貿流通企業	—	75%	
陝西福達汽車服務有限公司	陝西西安	陝西西安	商貿流通企業	—	100%	
重慶驪業汽車有限公司	重慶	重慶	商貿流通企業	—	91.10%	
安徽物華汽車服務有限公司	安徽合肥	安徽合肥	商貿流通企業	—	80%	
新疆天樞汽車銷售服務有限公司	新疆烏魯木齊	新疆烏魯木齊	商貿流通企業	—	100%	
四川申蓉九興汽車銷售服務有限公司	四川成都	四川成都	商貿流通企業	—	100%	
河南豫港華翔汽車銷售服務有限公司	河南鄭州	河南鄭州	商貿流通企業	—	100%	
新疆福凌汽車銷售服務有限公司	新疆烏魯木齊	新疆烏魯木齊	商貿流通企業	—	100%	
河北盛達汽車貿易有限公司	河北石家莊	河北石家莊	商貿流通企業	—	100%	
蘭州賽福汽車銷售服務有限公司	甘肅蘭州	甘肅蘭州	商貿流通企業	—	100%	非同一控制取得的主要子公司
重慶中汽西南都靈汽車有限公司	重慶	重慶	商貿流通企業	—	90.20%	
江西運通汽車技術服務有限公司	江西	江西	商貿流通企業	—	100%	
四川申蓉裕豐汽車銷售服務有限公司	四川成都	四川成都	商貿流通企業	—	100%	
貴州乾通汽車銷售有限責任公司	貴州貴陽	貴州貴陽	商貿流通企業	—	100%	

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
綿陽市新川西物汽車銷售服務有限公司	四川綿陽	四川綿陽	商貿流通企業	—	100%	
甘肅賽亞汽車銷售服務有限公司	甘肅蘭州	甘肅蘭州	商貿流通企業	—	100%	
河北聯潤美迪汽車貿易有限公司	河北	河北石家莊	商貿流通企業	—	100%	
山東鴻發森岳汽車銷售服務有限公司	山東	山東濟南	商貿流通企業	—	100%	
北京寰宇恒通汽車有限公司	北京	北京	商貿流通企業	—	100%	
安徽奧祥汽車銷售服務有限公司	安徽	安徽合肥	商貿流通企業	—	100%	
雲南一汽工貿汽車銷售服務有限公司	雲南	雲南昆明	商貿流通企業	—	100%	
烏魯木齊華通豐田汽車銷售服務有限公司	新疆	新疆烏魯木齊	商貿流通企業	—	60%	非同一控制取得 的主要子公司
新疆天中汽車貿易有限責任公司	新疆	新疆烏魯木齊	商貿流通企業	—	100%	
深圳市新奧汽車貿易有限公司	廣東	廣東深圳	商貿流通企業	—	100%	
重慶中汽滬通汽車有限公司	重慶	重慶	商貿流通企業	—	98.00%	
重慶中汽西南當代汽車有限公司	重慶	重慶	商貿流通企業	—	80.02%	
廣匯汽車服務有限責任公司 (「廣匯汽車有限」)	廣西桂林	廣西桂林	投資管理公司	100%	—	
上海匯湧汽車銷售有限公司	上海	上海	商貿流通及 租賃企業	50.63%	49.37%	
上海德新汽車服務有限公司(「上海德新」)	上海	上海	投資管理公司	—	100%	

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
廣匯汽車服務(香港)有限公司	香港	香港	投資管理公司	—	100%	
河北德聯開新汽車貿易有限公司	河北石家莊	河北石家莊	商貿流通企業	—	90%	
新疆龍澤汽車服務管理有限責任公司 (「新疆龍澤」)	新疆烏魯木齊	新疆烏魯木齊	諮詢和服務	—	100%	通過設立取得的主要子公司
上海廣匯德太保險代理有限公司	上海	上海	保險代理	—	100%	
上海廣匯德太保險經紀有限公司	上海	上海	保險經紀	—	100%	
上海廣匯德太保險公估有限公司	上海	上海	保險公估	—	100%	
匯通信誠租賃有限公司(原名 「廣匯匯通租賃有限公司」,「匯通信誠」)	新疆烏魯木齊	新疆烏魯木齊	租賃企業	—	100%	
上海匯途融資租賃有限公司	上海	上海	租賃企業	—	100%	



## (b) 存在重要少數股東權益的子公司

子公司名稱	少數股東的 持股比例	2015年度 歸屬於少數 股東的損益	2015年度 向少數股東 分派股利	2015年 12月31日 少數股東權益
重慶中汽西南汽車 有限公司	10.00%	13,139,811.38	17,500,000.00	80,339,200.11

子公司名稱	少數股東的 持股比例	2014年度 歸屬於少數 股東的損益	2014年度 向少數股東 分派股利	2014年 12月31日 少數股東權益
重慶中汽西南汽車 有限公司	10.00%	19,356,245.00	27,777,200.00	84,699,388.73
匯通信誠租賃有限 公司(i)	16.67%	92,609,347.62	58,420,000.00	747,287,767.02

- (i) 2015年5月，本公司之子公司廣匯汽車服務有限責任公司與新疆同和雲瑞股權投資合伙企業(有限合伙)(以下簡稱「新疆同和雲瑞」)簽訂了股權轉讓協議，以人民幣2,182,000,000.00元受讓新疆同和雲瑞持有的匯通信

誠租賃有限公司16.67%的股權。本次交易的交割日為2015年5月1日，系本公司間接持有匯通信誠租賃有限公司100%股權的日期(附註六(3))。

	2015年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
重慶中汽西南汽車有限公司	<u>2,625,578,895.87</u>	<u>653,239,141.42</u>	<u>3,278,818,037.29</u>	<u>(2,390,733,710.17)</u>	<u>(11,238,697.92)</u>	<u>(2,401,972,408.09)</u>
	2014年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
重慶中汽西南汽車有限公司	2,352,018,576.28	681,154,013.95	3,033,172,590.23	(2,082,260,414.06)	(36,661,822.92)	(2,118,922,236.98)
匯通信誠租賃有限公司	<u>7,657,217,837.69</u>	<u>5,777,121,874.22</u>	<u>13,434,339,711.91</u>	<u>(5,950,931,248.42)</u>	<u>(2,999,681,861.41)</u>	<u>(8,950,613,109.83)</u>
	2015年度					經營活動現金流量
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額			
重慶中汽西南汽車有限公司	<u>8,466,292,654.25</u>	<u>150,200,886.81</u>	<u>131,398,113.82</u>	<u>133,144.22</u>		
	2014年度					經營活動現金流量
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額			
重慶中汽西南汽車有限公司	9,410,418,091.02	212,574,679.01	212,574,679.01	273,463,667.80		
匯通信誠租賃有限公司	<u>1,688,417,135.50</u>	<u>555,656,085.71</u>	<u>555,656,085.71</u>	<u>(1,144,484,551.08)</u>		

## (2) 在合營企業和聯營企業中的權益

## (a) 不重要合營企業的匯總信息

	2015年度	2014年度
投資賬面價值合計	79,208,143.10	70,956,066.88
下列各項按持股比例計算的合計數		
淨利潤(i)	8,252,076.22	6,475,174.24
其他綜合收益(i)	—	—
	<u>8,252,076.22</u>	<u>6,475,174.24</u>
綜合收益總額	<u>8,252,076.22</u>	<u>6,475,174.24</u>

## (b) 不重要聯營企業的匯總信息

	2015年度	2014年度
投資賬面價值合計	157,906,930.15	131,058,966.85
下列各項按持股比例計算的合計數		
淨利潤(i)	5,605,896.96	18,290,184.59
其他綜合收益(i)	—	—
	<u>5,605,896.96</u>	<u>18,290,184.59</u>
綜合收益總額	<u>5,605,896.96</u>	<u>18,290,184.59</u>

(i) 淨利潤和其他綜合收益均已考慮取得投資時可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的調整影響。

(c) 於2015年12月31日及2014年12月31日，本集團的合營企業和聯營企業均未發生超額虧損。

## (3) 在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的主要交易

## (a) 收購匯通信誠租賃有限公司少數股東權益

## (i) 在子公司所有者權益份額的主要變化情況的說明

於2015年度，本集團向第三方以2,182,000,000.00元的對價收購匯通信誠租賃有限公司16.67%的股權。上述交易完成後本集團合計持有匯通信誠租賃有限公司100%的股權。

(ii) 收購匯通信誠租賃有限公司少數股東權益對於少數股東權益及歸屬於母公司所有者權益的影響

購買成本	
—— 現金	<u>2,182,000,000.00</u>
減：按取得的股權比例計算的子公司淨資產份額	<u>(790,780,380.92)</u>
差額：調整資本公積	<u><u>1,391,219,619.08</u></u>

## 七 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

於2015年12月31日，本集團不存在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益。

## 八 分部信息

本集團的報告分部是提供不同產品或服務的業務單元。由於各種業務需要不同的技術和市場戰略，因此，本集團分別獨立管理各個報告分部的生產經營活動，分別評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

本集團有2個報告分部，分別為：

- 汽車銷售服務分部，主要提供整車銷售及售後服務的業務
- 汽車租賃服務分部，主要提供各項與汽車融資租賃有關的服務

分部間轉移價格參照向第三方銷售所採用的價格基礎上協商確定。

資產、負債及費用根據分部的經營進行分配。

(a) 2015年度及2015年12月31日分部信息列示如下：

	汽車銷售服務	汽車租賃服務	分部間抵銷	合計
營業收入	91,845,982,407.20	1,968,475,431.13	(114,422,637.23)	93,700,035,201.10
其中：對外交易收入	91,732,431,395.43	1,967,603,805.67	—	93,700,035,201.10
分部間交易收入	113,551,011.77	871,625.46	(114,422,637.23)	—
減：營業成本	(84,454,724,340.66)	(599,343,678.81)	—	(85,054,068,019.47)
營業稅金及附加	(253,254,549.37)	(31,798,010.76)	—	(285,052,560.13)
銷售費用	(2,466,804,481.21)	(133,758,784.89)	113,551,011.77	(2,487,012,254.33)
管理費用	(1,502,265,395.91)	(76,907,266.95)	—	(1,579,172,662.86)
財務費用—淨額	(1,378,868,793.98)	148,753.51	871,625.46	(1,377,848,415.01)
資產減值損失				(381,835,500.23)
投資收益				38,393,362.84
營業利潤				2,573,439,151.91
資產	64,374,818,959.19	14,684,800,567	(3,342,978,289.60)	75,716,641,236.59
未分配：				
遞延所得稅資產				61,020,971.89
其他流動資產—預繳所得稅				33,818,284.28
總資產				75,811,480,492.76
負債	(47,043,138,264.80)	(9,240,075,540.36)	3,340,630,142.72	(52,942,583,662.44)
未分配：				
遞延所得稅負債				(698,167,839.23)
應交所得稅				(268,388,876.33)
總負債				(53,909,140,378.00)
折舊費和攤銷費	839,576,144.70	46,076,117.18	—	885,652,261.88
資本開支	1,788,402,787.04	51,228,519.58	—	1,839,631,306.62
經營活動產生的現金 流量淨額	3,658,000,537.78	1,906,302,895.51	(871,625.46)	5,563,431,807.83

(b) 2014年度及2014年12月31日分部信息列示如下：

	汽車銷售服務	汽車租賃服務	分部間抵銷	合計
營業收入	84,816,192,940.08	1,695,749,800.85	(155,070,630.94)	86,356,872,109.99
其中：對外交易收入	84,664,361,469.48	1,692,510,640.51	—	86,356,872,109.99
分部間交易收入	151,831,470.60	3,239,160.34	(155,070,630.94)	—
減：營業成本	(78,535,703,048.60)	(580,851,458.94)	58,571,957.41	(79,057,982,550.13)
營業稅金及附加	(194,613,643.13)	(39,680,713.11)	—	(234,294,356.24)
銷售費用	(2,235,080,253.83)	(118,253,651.58)	92,663,620.70	(2,260,670,284.71)
管理費用	(1,397,165,986.12)	(67,812,918.67)	—	(1,464,978,904.79)
財務費用—淨額	(1,086,234,483.84)	4,330,227.93	3,239,160.34	(1,078,665,095.57)
資產減值損失				(326,249,642.23)
投資收益				143,922,273.27
營業利潤				2,077,953,549.59
資產	49,201,157,233.51	13,527,366,427.68	(1,349,319,392.19)	61,379,204,269.00
未分配：				
遞延所得稅資產				81,178,460.52
其他流動資產—預繳 所得稅				29,463,925.91
總資產				61,489,846,655.43
負債	(37,112,051,309.14)	(9,012,498,838.33)	1,346,375,352.81	(44,778,174,794.66)
未分配：				
遞延所得稅負債				(525,774,103.98)
應交所得稅				(175,273,620.34)
總負債				(45,479,222,518.98)
折舊費和攤銷費	735,093,393.31	16,440,862.13	—	751,534,255.44
資本開支	1,634,838,852.18	51,072,004.13	—	1,685,910,856.31
經營活動產生/(使用)的 現金流量淨額	2,336,043,709.27	(1,144,484,551.08)	—	1,191,559,158.19

## 九 關聯方關係及其交易

## (1) 控股股東情況

## (a) 控股股東基本情況

	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	組織機構代碼
廣匯集團	有限責任公司	烏魯木齊市	孫廣信	房地產業、 汽車組裝業、 化工機械製造 業的投資	62553147-7

本公司的最終控制方為廣匯集團。

## (b) 控股股東註冊資本及其變化

	2014年 12月31日	本期增加	本期減少	2015年 12月31日
廣匯集團	355,570.04萬元	—	—	355,570.04萬元

## (c) 控股股東對本公司的持股比例和表決權比例

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	持股比例	表決權比例	持股比例	表決權比例
廣匯集團	37.26%	37.26%	44.25%	44.25%

## (2) 子公司情況

子公司的基本情況及相關信息見附註六。

## (3) 合營企業和聯營企業情況

合營企業和聯營企業的基本情況及相關信息見附註九(4)。

## (4) 其他關聯方情況

	與本集團的關係
廣匯集團	控股股東
廣匯能源股份有限公司(以下簡稱「廣匯能源」)	與本公司同受母公司控制
新疆廣匯房地產開發有限公司	與本公司同受母公司控制
烏魯木齊高新技術產業開發區熱力公司	與本公司同受母公司控制
廣西廣運實業投資有限責任公司	廣匯房產之子公司



	與本集團的關係
新疆廣匯熱力有限公司	廣匯房產之子公司
新疆廣匯信邦房地產開發有限公司	廣匯房產之子公司
新疆廣匯煤炭清潔煉化有限責任公司	廣匯能源之子公司
新疆紅淖三鐵路有限公司	廣匯能源之子公司
伊吾廣匯礦業有限公司	廣匯能源之子公司
新疆廣匯新能源有限公司	廣匯能源之子公司
青海嘉恒汽車銷售有限公司	合營企業
青海嘉業汽車銷售服務有限公司	合營企業
青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	合營企業
青海嘉運汽車銷售服務有限公司	合營企業
桂林弘帆桂通汽車銷售服務有限公司	聯營企業
江西佳和佳汽車保險銷售服務有限責任公司	聯營企業
南寧康福交通有限公司	聯營企業
新疆長信汽車銷售有限公司	聯營企業
許昌新紀元汽車銷售服務有限公司	聯營企業
成都新都華星名仕汽車銷售服務有限公司	聯營企業
河南新希望汽車銷售服務有限公司	聯營企業

## (5) 關聯交易

## (a) 購銷商品、提供和接受勞務

採購商品、接受勞務：

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價政策	2015年度	2014年度
青海嘉恒汽車銷售有限公司	採購商品	市場價格	963,303.00	—
桂林弘帆桂通汽車銷售服務有限公司	採購商品	市場價格	969,200.54	879,480.55
許昌新紀元汽車銷售服務有限公司	採購商品	市場價格	726,492.94	665,669.09
新疆廣匯熱力有限公司	採購商品	市場價格	440,870.99	553,012.43
新疆長信汽車銷售有限公司	採購商品	市場價格	337,094.02	579,045.60
烏魯木齊高新技術產業開發區熱力公司	採購商品	市場價格	199,817.59	127,977.41
寧夏怡海汽車銷售服務有限公司	採購商品	市場價格	—	9,288,678.44
其他			471,021.88	6,724,262.00
合計			<u>4,107,800.96</u>	<u>18,818,125.52</u>

銷售商品、提供勞務：

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價政策	2015年度	2014年度
廣匯集團	銷售商品	市場價格	24,400,981.15	4,731,751.28
青海嘉恒汽車銷售有限公司	銷售商品	市場價格	11,922,783.93	1,790,013.29
江西佳和佳汽車保險銷售服務有限責任公司	提供勞務	市場價格	10,502,690.28	—
伊吾廣匯礦業有限公司	銷售商品	市場價格	2,169,939.91	—
新疆廣匯煤炭清潔煉化有限責任公司	銷售商品	市場價格	919,300.01	—
青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	銷售商品	市場價格	2,204,013.45	3,456,453.21
青海嘉運汽車銷售服務有限公司	銷售商品	市場價格	2,692,129.29	1,693,250.30
新疆紅淖三鐵路有限公司	銷售商品	市場價格	760,951.31	—
新疆廣匯新能源有限公司	銷售商品	市場價格	285,682.05	—
新疆廣匯房地產開發有限公司	銷售商品	市場價格	1,184,128.31	—
桂林弘帆桂通汽車銷售服務有限公司	銷售商品	市場價格	1,051,668.43	1,954,868.94
寧夏怡海汽車銷售服務有限公司	銷售商品	市場價格	—	81,844,368.40
南寧康福交通有限公司	銷售商品	市場價格	—	13,152,564.10
其他			4,379,892.64	2,968,135.55
合計			<u>62,474,160.76</u>	<u>111,591,405.07</u>

(b) 利息費用

關聯方	2015年度	2014年度
寧夏怡海汽車銷售服務有限公司	<u>—</u>	<u>306,539.17</u>

## (c) 利息收入

關聯方	2015年度	2014年度
青海嘉恒汽車銷售有限公司	1,494,778.39	953,976.97
青海嘉運汽車銷售服務有限公司	1,672,604.42	1,735,653.35
青海嘉業汽車銷售服務有限公司	446,331.45	552,977.27
青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	201,257.00	191,868.33
達州蓉源汽車銷售服務有限公司	70,496.10	382,355.80
寧夏怡海汽車銷售服務有限公司	—	992,417.11
新疆長信汽車銷售有限公司	—	92,000.01
合計	<u>3,885,467.36</u>	<u>4,901,248.84</u>

## (d) 租賃

本集團作為出租方：

承租方名稱	租賃資產類型	2015年度	2014年度
廣匯集團	車輛—經營租賃	2,807,648.72	3,757,900.00
廣匯集團	車輛—融資租賃	2,369,439.12	789,981.57
新疆廣匯新能源有限公司	車輛—經營租賃	2,087,148.24	3,109,146.00
新疆廣匯新能源有限公司	車輛—融資租賃	478,485.00	—
廣匯能源	車輛—經營租賃	1,983,826.27	2,185,384.11
新疆紅淖三鐵路有限公司	車輛—經營租賃	1,586,890.00	2,097,580.00
新疆紅淖三鐵路有限公司	車輛—融資租賃	97,110.04	—
新疆廣匯煤炭清潔煉化有限責任公司	車輛—經營租賃	826,750.11	394,200.00
新疆廣匯煤炭清潔煉化有限責任公司	車輛—融資租賃	110,291.77	—
新疆廣匯信邦房地產開發有限公司	車輛—經營租賃	102,360.00	587,495.56
新疆廣匯信邦房地產開發有限公司	車輛—融資租賃	182,367.81	143,403.75
伊吾廣匯礦業有限公司	車輛—融資租賃	64,041.81	—

承租方名稱	租賃資產類型	2015年度	2014年度
新疆廣匯房地產開發有限公司	車輛—融資租賃	136,795.70	145,979.44
其他	車輛—經營租賃	5,669,175.81	2,973,729.92
其他	車輛—融資租賃	440,134.25	—
		<u>18,942,464.65</u>	<u>16,184,800.35</u>

本集團作為承租方：

出租方名稱	租賃資產類型	2015年度	2014年度
廣西廣運實業投資有限責任公司	房屋—經營租賃	<u>2,982,675.08</u>	<u>1,411,126.04</u>

(e) 擔保

本集團作為擔保方

被擔保方	擔保額度	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
河南新希望汽車銷售服務有限公司	30,000,000.00	2006年11月13日	2016年11月14日	否

本集團作為被擔保方

擔保方	被擔保方	擔保額度	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
廣匯集團	匯通信誠租賃有限公司	490,000,000.00	2015年2月10日	2016年2月10日	否
廣匯集團	匯通信誠租賃有限公司	480,000,000.00	2015年1月28日	2016年1月28日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	380,000,000.00	2015年3月16日	2016年3月16日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	300,000,000.00	2015年9月28日	2016年6月2日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	250,000,000.00	2015年3月24日	2016年3月24日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	200,000,000.00	2015年6月17日	2016年6月2日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	200,000,000.00	2015年8月27日	2016年6月2日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	135,000,000.00	2015年9月18日	2016年9月17日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	98,000,000.00	2015年12月3日	2016年12月2日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	97,500,000.00	2015年5月19日	2018年5月19日	否
廣匯集團	陝西福達汽車服務有限公司	90,000,000.00	2014年11月5日	2016年3月1日	否
廣匯集團	河北盛文汽車貿易有限公司	85,000,000.00	2015年7月27日	2016年7月27日	否
廣匯集團	徐州滬彭東源汽車銷售服務有限公司	80,000,000.00	2015年4月23日	2016年3月31日	否

擔保方	被擔保方	擔保額度	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
廣匯集團	西安秦川唐都機電汽車配件 銷售有限公司	75,000,000.00	2014年11月13日	2016年3月1日	否
廣匯集團	陝西佳豪汽車服務有限公司	70,000,000.00	2014年11月11日	2016年3月1日	否
廣匯集團	榆林市奧森汽貿有限責任 公司	70,000,000.00	2015年1月12日	2016年1月11日	否
廣匯集團	包頭市蒙馳汽車銷售服務 有限責任公司	60,000,000.00	2014年12月18日	2016年3月1日	否
廣匯集團	陝西忠偉汽車銷售有限公司	60,000,000.00	2014年12月15日	2016年3月1日	否
廣匯集團	滄州恒源汽車銷售服務 有限公司	55,000,000.00	2015年4月23日	2016年4月23日	否
廣匯集團	大慶潤達新亞汽車銷售 服務有限公司	50,000,000.00	2014年12月10日	2016年3月1日	否
廣匯集團	陝西福達汽車服務有限公司	50,000,000.00	2015年4月10日	2016年4月9日	否
廣匯集團	保定市天華汽車貿易 有限公司	45,000,000.00	2015年5月22日	2016年5月22日	否
廣匯集團	四川申蓉廣谷汽車銷售服務 有限公司	45,000,000.00	2015年5月16日	2016年5月15日	否
廣匯集團	內蒙古匯眾汽車銷售 有限公司	43,750,000.00	2015年10月22日	2016年10月21日	否
廣匯集團	成都申蓉興辰汽車銷售 服務有限公司	42,000,000.00	2015年5月19日	2016年5月15日	否
廣匯集團	內蒙古眾和汽車銷售 有限公司	40,000,000.00	2014年11月14日	2016年3月1日	否
廣匯集團	貴州乾通華盛汽車銷售 服務有限公司	40,000,000.00	2014年12月31日	2016年3月1日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	40,000,000.00	2015年10月23日	2016年10月22日	否
廣匯集團	吉林瑞孚汽車集團有限 公司	37,500,000.00	2015年6月9日	2016年6月8日	否
廣匯集團	衡水德昌汽車貿易有限 公司	35,000,000.00	2015年10月28日	2016年10月22日	否
廣匯集團	張家口美華汽車貿易 有限公司	35,000,000.00	2015年5月27日	2016年5月27日	否

擔保方	被擔保方	擔保額度	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
廣匯集團	陝西佳泰汽車貿易有限 責任公司	35,000,000.00	2014年11月4日	2016年3月1日	否
廣匯集團	陝西佳駿汽車服務有限 公司	35,000,000.00	2014年11月14日	2016年3月1日	否
廣匯集團	山東永正集團東聯汽車城 有限公司	30,000,000.00	2015年9月9日	2016年9月8日	否
廣匯集團	棗莊永明汽車銷售服務 有限公司	30,000,000.00	2015年9月7日	2016年9月6日	否
廣匯集團	延安宏業汽車銷售有限 公司	30,000,000.00	2014年11月10日	2016年3月1日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	30,000,000.00	2015年11月26日	2016年11月25日	否
廣匯集團	宜賓申蓉四維汽車銷售 服務有限責任公司	28,000,000.00	2015年4月22日	2016年4月21日	否
廣匯集團	臨沂悅來汽車銷售有限 公司	27,000,000.00	2015年6月11日	2016年6月10日	否
廣匯集團	烏蘭察布市捷通眾達汽車 銷售服務有限公司	25,000,000.00	2014年11月14日	2016年3月1日	否
廣匯集團	吉林市隆孚汽車銷售服 務有限公司	25,000,000.00	2015年1月1日	2016年3月1日	否
廣匯集團	延邊興孚汽車銷售服務 有限公司	25,000,000.00	2014年12月11日	2016年3月1日	否
廣匯集團	河北信昌盛遠汽車銷售 服務有限公司	25,000,000.00	2015年3月18日	2016年3月19日	否
廣匯集團	渭南佳聖汽車貿易有限 責任公司	24,000,000.00	2015年11月4日	2016年10月21日	否
廣匯集團	日照翔宇世泰汽車銷售 服務有限公司	22,000,000.00	2015年1月13日	2016年1月12日	否
廣匯集團	烏海市蒙達通汽車銷售 服務有限公司	20,000,000.00	2014年11月18日	2016年3月1日	否
廣匯集團	延安廣匯匯鑫汽車銷售 服務有限公司	20,000,000.00	2015年4月27日	2016年3月30日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	20,000,000.00	2015年4月30日	2016年4月30日	否
廣匯集團	威海市銀達汽車貿易 有限公司	17,000,000.00	2015年3月11日	2016年3月11日	否
廣匯集團	上海德新	15,500,000.00	2011年10月31日	2016年4月30日	否
廣匯集團	上海德新	15,500,000.00	2011年10月31日	2016年10月11日	否

擔保方	被擔保方	擔保額	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
廣匯集團	廣西弘順汽車銷售服務 有限公司	15,000,000.00	2015年3月10日	2016年3月9日	否
廣匯集團	上海德新	13,500,000.00	2011年2月1日	2016年1月24日	否
廣匯集團	深圳市新奧汽車貿易有限 公司	12,000,000.00	2014年11月27日	2016年3月1日	否
廣匯集團	山東永大汽車銷售服務 有限公司	10,000,000.00	2015年12月7日	2016年10月22日	否
廣匯集團	深圳市弘宇汽車銷售服務 有限公司	5,000,000.00	2015年3月23日	2016年3月22日	否
廣匯集團	上海德新	1,000,000.00	2011年12月21日	2016年4月30日	否
廣匯集團	上海德新	1,000,000.00	2011年12月21日	2016年10月11日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	500,000.00	2015年5月19日	2017年12月21日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	500,000.00	2015年5月19日	2017年6月21日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	500,000.00	2015年5月19日	2016年12月21日	否
廣匯集團	廣匯汽車有限	500,000.00	2015年5月19日	2016年6月21日	否
合計		<u>4,337,250,000.00</u>			

**(f) 資金拆借**

	2015年度	2014年度
拆出一		
青海嘉運汽車銷售服務有限公司	103,000,000.00	45,400,000.00
青海嘉恒汽車銷售有限公司	99,600,000.00	85,000,000.00
青海嘉業汽車銷售服務有限公司	17,710,000.00	10,010,000.00
青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	2,000,000.00	5,790,000.00
寧夏怡海汽車銷售服務有限公司	—	49,664,000.00
達州蓉源汽車銷售服務有限公司	—	5,500,000.00
新疆長信汽車銷售有限公司	—	4,000,000.00
成都新都華星名仕汽車銷售服務有限公司	—	5,040,000.00
	<u>222,310,000.00</u>	<u>210,404,000.00</u>



**(g) 資產轉讓**

關聯方	關聯交易內容	關聯交易類型	關聯交易定價原則	2015年度	2014年度
成都新都華星名仕汽車銷售服務有限公司	房屋建築物轉讓	出讓房屋建築物	市場價格	12,577,081.00	—
成都新都華星名仕汽車銷售服務有限公司	土地使用權轉讓	出讓無形資產	市場價格	11,006,419.00	—
廣西廣運實業投資有限責任公司	房屋建築物轉讓	出讓房屋建築物	市場價格	—	31,317,000.00
廣西廣運實業投資有限責任公司	土地使用權轉讓	出讓無形資產	市場價格	—	114,000,000.00

**(h) 關鍵管理人員薪酬**

	2015年度	2014年度
關鍵管理人員薪酬	<u>11,467,793.18</u>	<u>12,462,475.02</u>

## (6) 關聯方應收、應付款項余額

## 應收關聯方款項：

		2015年12月31日		2014年12月31日	
		賬面余額	壞賬準備	賬面余額	壞賬準備
應收賬款	江西佳和佳汽車保險銷售服務有限責任公司	2,698,485.31	—	—	—
	青海嘉恒汽車銷售有限公司	1,150,703.05	—	6,922.50	—
	青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	592,393.48	—	6,000.00	—
	青海嘉運汽車銷售服務有限公司	419,538.93	—	5,749.00	—
	新疆廣匯煤炭清潔煉化有限責任公司	412,327.90	—	—	—
	新疆紅淖三鐵路有限公司	296,070.00	—	68,810.00	—
	新疆廣匯新能源有限公司	216,055.00	—	468,158.28	—
	廣匯集團	46,829.00	—	67,898.00	—
	新疆廣匯信邦房地產開發有限公司	33,200.00	—	4,787.30	—
	廣匯能源	—	—	53,539.00	—
	其他	751,008.66	—	4,398,135.65	—
		<u>6,616,611.33</u>	<u>—</u>	<u>5,079,999.73</u>	<u>—</u>

		2015年12月31日		2014年12月31日	
		賬面余額	壞賬準備	賬面余額	壞賬準備
其他應收款	青海嘉運汽車銷售服務有限公司	46,249,429.71	—	33,511,424.08	—
	青海嘉業汽車銷售服務有限公司	18,526,455.54	—	6,548,320.45	—
	青海嘉恒汽車銷售有限公司	11,965,856.66	—	19,583,929.11	—
	青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	2,549,238.86	—	2,142,754.66	—
	成都新都華星名仕汽車銷售服務有限公司	—	—	5,040,000.00	—
	達州蓉源汽車銷售服務有限公司	—	—	6,631,649.10	—
	新疆長信汽車銷售有限公司	—	—	4,380,000.00	—
	其他	6,656,883.67	—	5,843,253.50	—
		<u>85,947,864.44</u>	<u>—</u>	<u>83,681,330.90</u>	<u>—</u>
預付賬款	廣西廣運實業投資有限責任公司	2,999,999.92	—	—	—
	新疆廣匯熱力有限公司	298,397.63	—	—	—
	青海嘉運汽車銷售服務有限公司	3,560.00	—	—	—
	青海嘉業汽車銷售服務有限公司	1,242.00	—	—	—
		<u>3,303,199.55</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	賬面余額	壞賬準備	賬面余額	壞賬準備
長期應收款				
廣匯集團	27,660,636.06	—	5,724,631.05	—
伊吾廣匯礦業有限公司	1,918,583.19	—	—	—
新疆廣匯新能源有限公司	1,705,124.26	—	—	—
新疆廣匯煤炭清潔煉化有限責任公司	212,453.71	—	—	—
新疆廣匯房地產開發有限公司	1,821,132.49	—	1,047,824.21	—
新疆紅淖三鐵路有限公司	720,566.22	—	—	—
新疆廣匯信邦房地產開發有限公司	1,499,322.49	—	1,044,003.47	—
其他	3,436,834.91	—	101,915.50	—
	<u>38,974,653.33</u>	<u>—</u>	<u>7,918,374.23</u>	<u>—</u>

	2015年12月31日	2014年12月31日
其他流動資產		
— 委託貸款		
成都新都華星名仕汽車銷售服務有限公司	5,040,000.00	—
	<u>5,040,000.00</u>	<u>—</u>

應付關聯方款項：

	2015年12月31日	2014年12月31日
應付賬款		
青海嘉恒汽車銷售有限公司	4,107,546.97	2,083.80
青海嘉業汽車銷售服務有限公司	16,062.78	194,045.00
青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	83.80	95,427.78
青海嘉運汽車銷售服務有限公司	—	323,480.00
許昌新紀元汽車銷售服務有限公司	—	5,754.72
	<u>4,123,693.55</u>	<u>620,791.30</u>

		2015年12月31日	2014年12月31日
其他應付款	新疆廣匯房地產開發有限公司	211,828.46	—
	青海嘉恒汽車銷售有限公司	16,800.00	171,984.41
	青海嘉運汽車銷售服務有限公司	10,680.00	3,830.00
	新疆廣匯熱力有限公司	—	979,402.74
	廣西廣運實業投資有限責任公司	—	867,738.00
	其他	546,200.00	591,462.63
		<u>785,508.46</u>	<u>2,614,417.78</u>
預收賬款	新疆廣匯新能源有限公司	458,929.51	8,293.00
	廣匯集團	438,190.37	283,270.88
	廣匯能源	129,785.87	—
	青海嘉運汽車銷售服務有限公司	71,282.00	174,498.00
	青海嘉悅汽車銷售服務有限公司	57,765.00	63,665.00
	青海嘉業汽車銷售服務有限公司	28,197.20	800.00
	青海嘉恒汽車銷售有限公司	10,900.00	—
	新疆廣匯信邦房地產開發有限公司	3,638.65	25,997.63
	其他	459,106.49	815,984.75
	<u>1,657,795.09</u>	<u>1,372,509.26</u>	

## (7) 關聯方承諾

## 租賃—租出

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	14,840,453.62	6,469,748.97
一到二年	8,027,658.24	1,569,901.20
二年以上	2,324,823.82	236,978.67
	<u>25,192,935.68</u>	<u>8,276,628.84</u>

## 租賃—租入

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	2,999,999.92	—
一到二年	3,149,999.92	—
二年以上	37,580,680.25	—
	<u>43,730,680.09</u>	<u>—</u>

## 十 或有事項

- (a) 本集團為客戶提供購車分期付款擔保業務，根據分期貸款協議的規定，購車人以其所購車輛作為抵押的同時，由本集團為其提供擔保。於2015年12月31日，由於提供購車分期貸款擔保業務，本集團對外提供擔保總額為248,617,550.87元(2014年12月31日：435,703,598.00元)。本公司董事認為，被擔保方的擔保申請均經過本集團嚴格審批，管理層定期監控可能發生的擔保損失，預計於2015年12月31日上述擔保不會產生任何重大負債，因此未計提相應的或有負債。
- (b) 於2015年12月31日，本集團為河南新希望汽車銷售服務有限公司向上汽通用汽車金融有限責任公司辦理的貸款提供了30,000,000.00元(2014年12月31日：30,000,000.00元)的擔保，擔保截止日為2016年11月14日。本公司董事認為，被擔保方的擔保申請均經過本集團嚴格審批，管理層定期監控可能發生的擔保損失，預計於2015年12月31日上述擔保不會產生任何重大負債，因此未計提相應的或有負債。

## 十一 承諾事項

## (1) 資本性支出承諾事項

以下為本集團於資產負債表日，已簽約而尚不必在資產負債表上列示的資本性支出承諾：

	2015年12月31日	2014年12月31日
房屋、建築物及機器設備	139,713,196.78	186,973,239.18
無形資產	198,989,748.00	16,705,481.00
其他	4,335,562.83	27,651,306.32
	<u>343,038,507.61</u>	<u>231,330,026.50</u>

## (2) 經營租賃承諾事項

根據已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，本集團未來最低應支付租金匯總如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	241,260,325.51	142,559,186.10
一到二年	193,176,976.77	132,459,206.07
二到三年	177,537,216.68	126,537,906.24
三年以上	1,185,117,323.85	949,448,367.72
	<u>1,797,091,842.81</u>	<u>1,351,004,666.13</u>

## (3) 對外投資承諾事項

於2014年12月，本集團與某第三方簽訂協議，本集團承諾以360,000,000.00元的價格受讓其擁有的通用品牌汽車經銷企業50%的股權及該企業持有的若干子公司的股權。於2015年12月31日，本集團已向上述第三方支付了交易定金250,000,000.00元。

根據本公司2015年12月11日召開的第六屆董事第五次會議及2015年12月28日召開的2015年第六次臨時股東大會審議通過的《關於公司重大資產購買方案的議案》，本公司擬在先決條件獲得滿足的前提下，以自願性附條件現金部分收購的方式，收購寶信集團不超過75%的股權。於2015年12月31日，本集團已向上述第三方支付了交易定金41,102,000.00元。

於2015年度內，本集團與其他若干第三方簽訂了若干份協議，本集團承諾以未來商定的價格受讓其各自擁有的各品牌汽車經銷企業的全部或者部分股權。於2015年12月31日，本集團已向上述第三方支付交易定金共計46,132,700.00元。

**(4) 盈利補償承諾事項**

根據本公司與廣匯集團於2014年12月5日簽署的《盈利預測補償協議》及2015年4月16日簽署的《盈利預測補償協議之補充協議》(統稱「補償協議」)，為保證上市公司及其股東的合法權益，廣匯集團承諾重組完成後置入資產2015年度、2016年度及2017年度(「補償期間」)的淨利潤(扣除依法取得的財政補貼及稅收減免除外的非經常性損益後的淨利潤)分別不低於182,952.17萬元、232,406.67萬元和280,341.23萬元。如置入資產實際淨利潤低於上述承諾金額，則由廣匯集團按照補償協議負責向上市公司進行補償。

**十二 資產負債表日後事項**

- (1) 於2016年1月及3月，本公司之子公司廣匯汽車有限完成發行廣匯汽車有限2016年度第一期短期融資券(「16廣匯汽車CP001」)及2016年度第一期超短期融資(「16廣匯汽車SCP001」)，發行總額分別為13億元及10億元，票面年利率分別為6.3%及6.9%，到期日分別2017年1月22日及2016年12月31日。
- (2) 於2016年1月，本公司之子公司新疆龍澤汽車服務管理有限責任公司與尊榮億方集團大連投資有限公司簽訂收購協議，擬用自有資金收購其100%的股權。交易作價採用估值調整機制。
- (3) 於2016年2月15日，根據本公司召開的2016年第一次臨時股東大會決議，本公司計劃於2016年度向特定投資者非公開發行股票，擬募集資金總額不超過80億元，扣除與發行相關的費用後擬全部用於汽車融資租賃項目及償還有息負債。上述非公開發行股票尚需中國證券監督管理委員會的核准。
- (4) 截至本報告對外披出日，本公司及本公司之間接全資子公司廣匯汽車服務(香港)有限公司已與16名寶信集團股東(以下簡稱「接納股東」)簽訂了16份額外不可撤銷承諾，根據該等額外不可撤銷承諾，各接納股東已同意就其所擁有的全部股份接納部分要約(見附註十一(3))。

**十三 租賃**

本集團作為融資租賃出租人，未來應收租賃匯總如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	7,774,884,345.78	7,624,850,789.50
一到二年	3,870,227,602.54	4,728,297,445.46
二到五年	<u>985,102,125.38</u>	<u>1,600,344,270.27</u>
	<u>12,630,214,073.70</u>	<u>13,953,492,505.23</u>

於2015年12月31日，未確認的融資收益餘額為1,967,188,835.09元(2014年12月31日：2,360,639,644.96元)。



## 十四 企業合併

見附註五(1)及(2)。

## 十五 金融風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險：市場風險(主要為利率風險)、信用風險和流動性風險。本集團整體的風險管理計劃針對金融市場的不可預見性，力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。

## (1) 市場風險

## (a) 利率風險

本集團的利率風險主要產生於銀行借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2015年12月31日及2014年12月31日，本集團帶息債務主要為人民幣計價的浮動利率合同和人民幣計價的固定利率合同組合，具體金額如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
銀行借款		
— 浮動利率	8,032,395,896.82	7,098,953,065.68
— 固定利率	12,620,925,229.00	11,056,348,921.97
	<u>20,653,321,125.82</u>	<u>18,155,301,987.65</u>
	2015年12月31日	2014年12月31日
應付債券		
— 固定利率	5,950,000,000.00	5,950,000,000.00

本集團總部財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。於2015年度及2014年度本集團並無利率互換安排。

於2015年12月31日，如果以浮動利率計算的借款利率上升或下降50個基點，而其他因素保持不變，本集團的稅前利潤會減少或增加18,159,773.11元(2014年12月31日：20,436,189.69元)。

## (2) 信用風險

本集團對信用風險按組合分類進行管理。信用風險主要產生於銀行存款、應收賬款、其他應收款、應收票據和長期應收款等。

本集團銀行存款主要存放於國有銀行和其他大中型上市銀行，本集團認為其不存在重大的信用風險，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。

此外，對於應收賬款、其他應收款、應收票據和長期應收款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

於2015年12月31日，本集團逾期長期應收款214,767,911.36元(2014年12月31日：145,368,690.60元)。

## (3) 流動性風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

於資產負債表日，本集團各項金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

	2015年12月31日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
金融負債—					
短期借款及利息	13,431,655,710.93	—	—	—	13,431,655,710.93
應付賬款	986,940,727.45	—	—	—	986,940,727.45
應付票據	18,694,248,241.46	—	—	—	18,694,248,241.46
應付利息	538,670,718.92	—	—	—	538,670,718.92
應付股利	76,303,862.83	—	—	—	76,303,862.83
其他應付款	2,911,224,910.69	—	—	—	2,911,224,910.69
長期借款及利息	5,627,429,376.37	1,766,125,691.80	417,081,190.72	—	7,810,636,258.89
長期應付款	101,555,012.26	204,023,382.38	140,358,318.01	—	445,936,712.65
應付債券及利息	4,403,667,506.85	797,239,753.42	1,116,056,986.30	—	6,316,964,246.57
其他非流動負債	259,275,996.24	138,429,281.00	125,404,941.00	—	523,110,218.24
	<u>47,030,972,064.00</u>	<u>2,905,818,108.60</u>	<u>1,798,901,436.03</u>	<u>—</u>	<u>51,735,691,608.63</u>

	2014年12月31日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
金融負債—					
短期借款及利息	10,561,667,996.58	—	—	—	10,561,667,996.58
應付賬款	781,893,110.95	—	—	—	781,893,110.95
應付票據	15,756,571,853.01	—	—	—	15,756,571,853.01
應付利息	402,573,914.29	—	—	—	402,573,914.29
應付股利	28,721,541.03	—	—	—	28,721,541.03
其他應付款	1,757,375,221.69	—	—	—	1,757,375,221.69
長期借款及利息	5,039,140,309.09	3,052,957,366.99	319,178,577.80	10,244,054.79	8,421,520,308.67
長期應付款	27,024,045.00	145,983,681.73	193,287,105.27	—	366,294,832.00
應付債券及利息	2,024,956,191.78	4,192,881,589.04	—	—	6,217,837,780.82
其他非流動負債	—	54,605,000.00	—	—	54,605,000.00
	<u>36,379,924,183.42</u>	<u>7,446,427,637.76</u>	<u>512,465,683.07</u>	<u>10,244,054.79</u>	<u>44,349,061,559.04</u>

## 十六公允價值估計

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

### (1) 持續的以公允價值計量的資產

於2015年12月31日，持續的以公允價值計量的金融資產按上述三個層次列示如下：

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
可供出售權益工具	<u>847,246.40</u>	<u>214,980,480.00</u>	<u>—</u>	<u>215,827,726.40</u>

於2014年12月31日，持續的以公允價值計量的金融資產按上述三個層級列示如下：

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
可供出售權益工具	<u>894,608.00</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>894,608.00</u>

本集團以導致各層次之間轉換的事項發生日為確認各層次之間轉換的時點。於2015年度及2014年度，本集團無第一層次與第二層次間的轉換。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型主要為現金流量折現模型和市場可比公司模型等。估值技術的輸入值主要包括無風險利率、基準利率、匯率、信用點差、流動性溢價、EBITDA乘數、缺乏流動性折價等。

### (2) 非持續的以公允價值計量的資產

持有待售的非流動資產，以原賬面價值與公允價值減去處置費用孰低的金額計量。於2015年12月31日及2014年12月31日，本集團無以公允價值減去處置費用計量的持有待售的非流動資產。

### (3) 不以公允價值計量但披露其公允價值的資產和負債

本集團以攤余成本計量的金融資產和金融負債主要包括：應收款項、一年內到期的非流動資產、長期應收款、短期借款、應付款項、長期借款、應付債券和長期應付款等。於2015年12月31日和2014年12月31日，長期應收款，非流動借款及應付債券的公允價值近似等於其賬面價值。

存在活躍市場的應付債券，以活躍市場中的報價確定其公允價值，屬於第一層次。長期應收款、非流動借款以及不存在活躍市場的應付債券，以合同規定的未來現金流量按照市場上具有可比信用等級並在相同條件下提供幾乎相同現金流量的利率進行折現後的現值確定其公允價值，屬於第三層次。

## 十七 資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團的總資本為合併資產負債表中所列示的股東權益。本集團不受制於外部強制性資本要求，利用資產負債率監控資本。

於2015年12月31日及2014年12月31日，本集團的資本比率列示如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
資產負債率	<u>71.11%</u>	<u>73.96%</u>

## 十八公司財務報表附註

## (1) 應收賬款

	2015年12月31日	2014年12月31日
應收賬款	—	56,383,011.74
減：壞賬準備	—	(52,982,474.56)
	<u>—</u>	<u>(52,982,474.56)</u>
	<u>—</u>	<u>3,400,537.18</u>

(a) 應收賬款賬齡分析如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	<u>—</u>	<u>56,383,011.74</u>

## (2) 其他應收款

	2015年12月31日	2014年12月31日
其他應收款	41,144,259.88	19,073,142.03
減：壞賬準備	—	(13,143,757.64)
	<u>41,144,259.88</u>	<u>5,929,384.39</u>

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	<u>41,144,259.88</u>	<u>19,073,142.03</u>

## (3) 長期股權投資

	2015年12月31日	2014年12月31日
子公司(a)	29,363,249,974.60	487,374,196.01
聯營企業(b)	—	37,105,917.11
減：長期股權投資減值準備	—	(750,000.00)
	<u>29,363,249,974.60</u>	<u>523,730,113.12</u>

本公司不存在長期股權投資變現的重大限制。

## (a) 子公司

	2014年 12月31日	本年增減變動				2015年 2月31日	減值準備 年末餘額	本年宣告分派 的現金股利
		追加投資	減少投資	計提減值準備	其他			
大連美羅藥業有限公司	750,000.00	—	(750,000.00)	—	—	—	—	
大連美羅中藥廠有限公司	127,405,346.01	—	(127,405,346.01)	—	—	—	—	
美羅藥業美國有限公司	9,218,850.00	—	(9,218,850.00)	—	—	—	—	
蘇州工業園區諾信生物 科技有限公司	350,000,000.00	—	(350,000,000.00)	—	—	—	—	
上海匯湧汽車銷售有限公司	—	36,000,000.00	—	—	—	36,000,000.00	—	
廣匯汽車服務有限責任公司 <sup>(註)</sup>	—	29,327,249,974.60	—	—	—	29,327,249,974.60	—	
	487,374,196.01	29,363,249,974.60	(487,374,196.01)	—	—	29,363,249,974.60	—	

注：於2015年度，本公司通過向廣匯集團、CGAML、鷹潭錦勝、正和世通、新疆友源、BCIL及南寧邕之泉發行新股及資產置換的方式(附註一)，作價23,577,249,974.60元取得了廣匯汽車服務有限責任公司100%的股權。完成資產置換後，本公司又以貨幣資金5,750,000,000.00元對廣匯汽車服務有限責任公司進行增資。

## (b) 聯營企業

	2014年 12月31日	追加或 減少投資	本年增減變動					2015年 12月31日	減值準備 年末餘額
			按權益法 調整 的淨損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告 發放現金 股或利潤	計提 減值準備		
國藥控股大連有限公司	37,105,917.11	(39,371,367.98)	2,265,450.87	—	—	—	—	—	—

## (4) 營業收入和營業成本

	2015年度	2014年度
主營業務收入(注)	25,587,618.62	81,128,074.85
其他業務收入	—	3,304,169.36
	<u>25,587,618.62</u>	<u>84,432,244.21</u>
	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
主營業務成本	11,114,580.18	37,615,555.56
其他業務成本	—	978,987.08
	<u>11,114,580.18</u>	<u>38,594,542.64</u>

注：如附註一所述，本次重大資產重組完成後，本公司的主要業務變更為投資控股。

## (5) 投資收益

	2015年度	2014年度
權益法核算的長期股權投資收益	2,265,450.87	5,816,350.86
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	—	2,574,000.00
	<u>2,265,450.87</u>	<u>8,390,350.86</u>

本公司不存在投資收益匯回的重大限制。

## 一 非經常性損益明細表

	2015年度	2014年度
非流動資產處置損益	(51,247,444.04)	140,030,368.99
計入當期損益的政府補助	184,383,802.84	50,141,427.51
處置長期股權投資所產生的投資 (損失)/收益	(392,761.06)	106,605,764.90
可供出售金融資產取得的投資收益	18,675,382.84	1,742,500.41
計入當期損益的對非金融企業收取的 資金佔用費	6,252,768.16	4,901,248.84
其他符合非經常性損益定義的損益項目	(13,545,302.00)	(75,965,267.53)
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(6,114,039.91)	26,622,164.85
	<u>138,012,406.83</u>	<u>254,078,207.97</u>
所得稅影響額	(25,155,785.76)	(51,794,911.78)
少數股東權益影響額(稅後)	(2,038,422.37)	1,830,630.44
	<u>110,818,198.70</u>	<u>204,113,926.63</u>

## 非經常性損益明細表編製基礎

根據中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益[2008]》的規定，非經常性損益是指與公司正常經營業務無直接關係，以及雖與正常經營業務相關，但由於其性質特殊和偶發性，影響報表使用人對公司經營業績和盈利能力作出正確判斷的各項交易和事項產生的損益。

## 二 淨資產收益率及每股收益

	加權平均淨資產		每股收益			
	收益率(%)		基本每股收益		稀釋每股收益	
	2015年度	2014年度	2015年度	2014年度	2015年度	2014年度
歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	11.41%	11.21%	0.3939	0.3540	0.3939	0.3540
扣除非經常性損益後 歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	10.77%	9.78%	0.3719	0.3089	0.3719	0.3089



### 3. 廣匯汽車集團截至二零一六年三月三十一日止三個月的未經審核綜合財務報表

以下未經審核中期財務資料乃摘錄自廣匯汽車的二零一六年第一季度報告。

#### 合併資產負債表

2016年3月31日

編製單位：廣匯汽車服務股份公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	期末余額	年初余額
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	15,867,152,372.23	17,371,722,831.94
結算備付金		
拆出資金		
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		
衍生金融資產		
應收票據	8,750,000.00	8,969,896.00
應收賬款	1,524,848,049.20	1,654,437,152.74
預付款項	5,196,746,888.94	5,468,721,419.72
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
應收利息	16,911,381.70	3,110,624.19
應收股利	2,820,000.00	2,820,000.00
其他應收款	1,401,059,864.58	1,410,850,806.89
買入返售金融資產		
存貨	13,563,236,526.66	13,943,938,186.59
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產	6,765,142,157.76	6,801,616,843.03
其他流動資產	635,649,085.95	786,994,484.26
	<u>44,982,316,327.02</u>	<u>47,453,182,245.36</u>
流動資產合計		

項目	期末余額	年初余額
<b>非流動資產：</b>		
發放貸款和墊款		
可供出售金融資產	431,347,721.82	358,742,659.17
持有至到期投資		
長期應收款	4,585,938,068.35	4,609,508,411.57
長期股權投資	237,555,326.26	237,115,073.25
投資性房地產	3,342,649.93	3,368,208.76
固定資產	7,689,372,340.26	7,432,435,285.96
在建工程	1,144,881,018.65	1,134,949,922.56
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	5,408,821,213.68	4,824,084,163.63
開發支出		
商譽	8,733,187,522.66	7,567,919,403.28
長期待攤費用	467,971,899.53	384,848,156.80
遞延所得稅資產	58,190,515.01	61,020,971.89
其他非流動資產	1,366,128,698.41	1,744,305,990.53
非流動資產合計	<u>30,126,736,974.56</u>	<u>28,358,298,247.40</u>
資產總計	<u>75,109,053,301.58</u>	<u>75,811,480,492.76</u>

項目	期末余額	年初余額
<b>流動負債：</b>		
短期借款	17,313,987,320.40	13,204,387,978.21
向中央銀行借款		
吸收存款及同業存放		
拆入資金		
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據	12,833,429,248.92	18,694,248,241.46
應付賬款	961,828,876.64	986,940,727.45
預收款項	1,281,575,406.84	1,744,942,173.45
賣出回購金融資產款		
應付手續費及佣金		
應付職工薪酬	146,027,048.58	241,606,590.70
應交稅費	533,572,657.69	533,815,396.67
應付利息	547,431,158.53	538,670,718.92
應付股利	24,209,032.81	76,303,862.83
其他應付款	4,110,770,837.63	2,911,224,910.69
應付分保賬款		
保險合同準備金		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	9,073,311,719.49	9,570,309,907.07
其他流動負債	5,020,026.34	10,408,522.61
流動負債合計	<u>46,831,163,333.87</u>	<u>48,512,859,030.06</u>

項目	期末余額	年初余額
<b>非流動負債：</b>		
長期借款	2,398,483,450.22	2,116,187,696.68
應付債券	1,800,000,000.00	1,800,000,000.00
其中：優先股 永續債		
長期應付款	236,456,163.32	240,242,057.53
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債		
遞延收益		
遞延所得稅負債	843,275,856.43	698,167,839.23
其他非流動負債	238,695,694.95	541,683,754.50
非流動負債合計	5,516,911,164.92	5,396,281,347.94
負債合計	52,348,074,498.79	53,909,140,378.00
<b>所有者權益</b>		
股本	5,500,400,678.00	5,500,400,678.00
其他權益工具		
其中：優先股 永續債		
資本公積	8,154,919,907.19	8,156,269,966.91
減：庫存股		
其他綜合收益	93,665,189.20	-195,353.60
專項儲備		
盈餘公積	281,659,435.11	281,659,435.11
一般風險準備		
未分配利潤	7,780,970,522.37	7,044,952,447.64
歸屬於母公司所有者權益合計	<u>21,811,615,731.87</u>	<u>20,983,087,174.06</u>
少數股東權益	<u>949,363,070.92</u>	<u>919,252,940.70</u>
所有者權益合計	<u>22,760,978,802.79</u>	<u>21,902,340,114.76</u>
負債和所有者權益總計	<u>75,109,053,301.58</u>	<u>75,811,480,492.76</u>

法定代表人：  
李建平

主管會計工作負責人：  
盧翺

會計機構負責人：  
李興劍

## 合併利潤表

2016年1-3月

編製單位：廣匯汽車服務股份公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	本期金額	上期金額
一、營業總收入	25,810,767,474.05	22,062,862,793.18
其中：營業收入	25,810,767,474.05	22,062,862,793.18
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二、營業總成本	24,879,961,522.78	21,444,827,856.77
其中：營業成本	23,355,349,695.12	20,056,017,387.09
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險合同準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
營業稅金及附加	79,377,759.07	68,392,493.16
銷售費用	638,948,682.45	568,760,524.42
管理費用	429,993,277.06	373,376,480.22
財務費用	341,539,379.86	319,511,833.77
資產減值損失	34,752,729.22	58,769,138.11
加：公允價值變動收益 (損失以「-」號填列)		
投資收益(損失以「-」號填列)	42,537,913.12	29,432,084.10
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益	2,200,253.00	4,841,256.08
匯兌收益(損失以「-」號填列)		
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	973,343,864.39	647,467,020.51
加：營業外收入	44,917,958.00	8,105,873.32
其中：非流動資產處置利得	4,880,812.48	3,017,763.46
減：營業外支出	22,747,638.21	21,759,668.73
其中：非流動資產處置損失	18,953,882.80	14,505,113.66

項目	本期金額	上期金額
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	995,514,184.18	633,813,225.10
減：所得稅費用	221,986,038.92	123,522,647.30
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	773,528,145.26	510,290,577.80
歸屬於母公司所有者的淨利潤	736,018,074.74	450,409,025.93
少數股東損益	37,510,070.52	59,881,551.87
六、其他綜合收益的稅後淨額	93,860,542.80	-53,939.60
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	93,860,542.80	-53,939.60
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益	93,860,542.80	-53,939.60
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益	93,860,542.80	-53,939.60
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		
4. 現金流量套期損益的有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		
七、綜合收益總額	867,388,688.06	510,236,638.20
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	829,878,617.54	450,355,086.33
歸屬於少數股東的綜合收益總額	37,510,070.52	59,881,551.87
八、每股收益：		
(一)基本每股收益(元/股)	0.1338	0.1057
(二)稀釋每股收益(元/股)	0.1338	0.1057
法定代表人：	主管會計工作負責人：	會計機構負責人：
李建平	盧翹	李興劍

## 合併現金流量表

2016年1-3月

編製單位：廣匯汽車服務股份公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	本期金額	上期金額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	30,534,807,321.51	26,402,307,497.69
客戶存款和同業存放款項淨增加額		
向中央銀行借款淨增加額		
向其他金融機構拆入資金淨增加額		
收到原保險合同保費取得的現金		
收到再保險業務現金淨額		
保戶儲金及投資款淨增加額		
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產淨增加額		
收取利息、手續費及佣金的現金		
拆入資金淨增加額		
回購業務資金淨增加額		
收到的稅費返還	54,190.25	1,124,971.31
收到其他與經營活動有關的現金	843,175,219.99	839,374,053.16
經營活動現金流入小計	31,378,036,731.75	27,242,806,522.16

項目	本期金額	上期金額
購買商品、接受勞務支付的現金	32,869,704,148.68	27,043,103,669.02
客戶貸款及墊款淨增加額		
存放中央銀行和同業款項淨增加額		
支付原保險合同賠付款項的現金		
支付利息、手續費及佣金的現金		
支付保單紅利的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	916,427,684.22	827,380,819.74
支付的各項稅費	700,353,043.71	603,761,946.43
支付其他與經營活動有關的現金	1,150,952,226.10	1,475,719,145.44
經營活動現金流出小計	35,637,437,102.71	29,949,965,580.63
經營活動產生的現金流量淨額	-4,259,400,370.96	-2,707,159,058.47
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>		
收回投資收到的現金	399,265,892.76	42,200,000.00
取得投資收益收到的現金	59,690,269.68	12,640,573.03
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額	146,036,077.65	97,463,359.45
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	-	82,576,300.00
收到其他與投資活動有關的現金	3,684,212,739.43	9,382,784,379.17
投資活動現金流入小計	4,289,204,979.52	9,617,664,611.65
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金	463,087,670.06	389,612,966.33
投資支付的現金	-	171,781,640.17
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	596,958,601.19	144,038,844.92
支付其他與投資活動有關的現金	355,894,760.14	7,414,700,013.91
投資活動現金流出小計	1,415,941,031.39	8,120,133,465.33
投資活動產生的現金流量淨額	2,873,263,948.13	1,497,531,146.32



項目	本期金額	上期金額
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>		
吸收投資收到的現金	–	983,600.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	–	–
取得借款收到的現金	10,615,659,748.84	5,719,392,140.17
發行債券收到的現金	–	1,100,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	9,753,849.45	12,220,179.34
籌資活動現金流入小計	10,625,413,598.29	6,832,595,919.51
償還債務支付的現金	7,015,786,655.89	5,205,978,964.25
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	412,330,802.53	478,389,935.04
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	5,035,941.55	4,173,340.00
支付其他與籌資活動有關的現金	238,035,545.66	63,532,849.64
籌資活動現金流出小計	7,666,153,004.08	5,747,901,748.93
籌資活動產生的現金流量淨額	2,959,260,594.21	1,084,694,170.58
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>	1,573,124,171.38	–124,933,741.57
加：期初現金及現金等價物余額	3,986,471,477.67	4,743,171,449.23
<b>六、期末現金及現金等價物余額</b>	5,559,595,649.05	4,618,237,707.66

法定代表人：  
李建

平主管會計工作負責人：  
盧翹

會計機構負責人：  
李興劍

#### 4. 重大變動

廣匯汽車的董事確認，除下文披露者外，自二零一五年十二月三十一日(即廣匯汽車集團編製最新期經審核綜合財務報表日期)起至最後實際可行日期(包括該日)，廣匯汽車集團的財務或貿易狀況或前景並無出現任何重大變動：

- (i) 廣匯汽車集團短期借款由二零一五年十二月三十一日約人民幣132億元增加約31.06%至二零一六年三月三十一日約人民幣173億元，主要是由於發行本金總額約人民幣23億元短期票據以補充廣匯汽車集團營運資金所致；
- (ii) 廣匯汽車集團應付票據由二零一五年十二月三十一日約人民幣187億元減少約31.55%至二零一六年三月三十一日約人民幣128億元，主要是由於有關票據於二零一六年第一季度到期所致；
- (iii) 廣匯汽車集團其他應付款項由二零一五年十二月三十一日約人民幣29億元增加約41.38%至二零一六年三月三十一日約人民幣41億元，主要是由於廣匯汽車集團收購尊榮億方集團大連投資有限公司全部股權應付代價(如廣匯汽車日期為二零一六年二月五日的公佈所披露)所致；
- (iv) 廣匯汽車集團的商譽由二零一五年十二月三十一日約人民幣76億元增加約14.47%至二零一六年三月三十一日約人民幣87億元，主要產生自廣匯汽車集團收購尊榮億方集團大連投資有限公司全部股權(如廣匯汽車日期為二零一六年二月五日的公佈所披露)；及
- (v) 就該等要約的外部債務融資而言，要約人已就自招商銀行股份有限公司獲得最多10,200,000,000港元的過橋貸款訂立日期為二零一六年五月十八日的協議，而廣匯汽車已就銀團貸款融資約人民幣5,300,000,000元與招商銀行股份有限公司(作為牽頭行)以及中國工商銀行股份有限公司、中國民生銀行股份有限公司、中國進出口銀行及江蘇銀行股份有限公司(作為初始貸款人)訂立日期為二零一六年五月十八日的協議，據此，透過部分要約收購的所有股份將押記予作為代理行的招商銀行股份有限公司。

## 責任聲明

本綜合文件載有遵照《收購守則》提供的有關部分要約、購股權要約、廣匯汽車、要約人及本公司的資料詳情。

要約人及廣匯汽車的董事願共同及個別對本綜合文件所載資料(不包括有關本集團或其任何聯繫人士或其任何一致行動人士的資料)的準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，於本綜合文件所發表的意見(不包括董事所發表的意見)乃經審慎周詳考慮後方始作出，且本綜合文件並無遺漏任何其他事實，致使本綜合文件所載的任何陳述具有誤導性。

董事願共同及個別對本綜合文件所載資料(不包括有關廣匯汽車集團、要約人或其任何聯繫人士或其任何一致行動人士的資料)的準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，於本綜合文件所發表的意見(不包括廣匯汽車董事及要約人唯一董事所發表的意見)乃經審慎周詳考慮後方始作出，且本綜合文件並無遺漏任何其他事實，致使本綜合文件所載的任何陳述具有誤導性。

## 本公司的股本

### (a) 法定及已發行股本

於最後實際可行日期，本公司的法定及已發行股本如下：

	股份數目	金額 港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於最後實際可行日期的結餘	5,000,000,000	50,000,000
已發行及繳足：		
於二零一五年十二月三十一日的結餘	2,557,311,429	25,573,114.29
自二零一五年十二月三十一日起已發行股份	無	無
於最後實際可行日期的結餘	2,557,311,429	25,573,114.29

所有現時已發行的股份彼此在所有方面具有相同地位，包括(特別是)股息、投票權及股本。股份於聯交所主板上市，且概無股份在任何其他證券交易所上市或買賣，亦無尋求或擬尋求批准有關上市或買賣。

#### **(b) 購股權計劃**

於最後實際可行日期，本公司於購股權計劃項下有15,550,000份尚未行使購股權以認購多達15,550,000股股份。

於最後實際可行日期，除2,557,311,429股股份及15,550,000份購股權外，本公司並無任何已發行在外且附有權利可認購或可轉換為股份的購股權、認股權證、衍生工具或證券。

#### **權益披露**

##### **(a) 要約人、其董事及其一致行動人士於本公司的權益**

於最後實際可行日期，要約人、其董事及其任何一致行動人士概無擁有或控制本公司的有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)或於該等證券中擁有任何權益。與要約人有關連的唯一非豁免全權基金管理人或主要貿易商為：(i) 屬招商銀行股份有限公司(即要約人的香港財務顧問招銀國際的間接控股公司)集團旗下的該等全權基金管理人及主要貿易商及其受控制實體；及(ii) 西南證券股份有限公司及中信建投證券股份有限公司(即其有關廣匯汽車的重大資產重組的中國聯席財務顧問)。

## (b) 董事於本公司的權益

於最後實際可行日期，董事及本公司的最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》)的證券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據《上市規則》所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條例規定須存置的登記冊中的權益及淡倉如下：

## (i) 於股份或相關股份的好倉／淡倉

董事姓名	好倉／淡倉	所持普通股數目			總權益	總權益佔相關已發行股本的概約百分比
		個人權益(以實益擁有人身份持有)	家族權益(配偶或18歲以下子女持有的權益)	法團權益(受控制法團權益)		
楊愛華先生主席	好倉	—	—	1,370,144,000 (附註1)	1,370,144,000	53.58%
	淡倉	—	—	1,370,144,000 (附註4)	1,370,144,000	53.58%
楊漢松先生副主席兼行政總裁	好倉	—	—	155,278,000 (附註2)	155,278,000	6.07%
	淡倉	—	—	155,278,000 (附註5)	155,278,000	6.07%
楊澤華先生副總裁	好倉	—	—	283,198,000 (附註1及3)	283,198,000	11.07%
	淡倉	—	—	283,198,000 (附註4及6)	283,198,000	11.07%
華秀珍女士	好倉	18,000,000	—	—	18,000,000	0.70%
	淡倉	18,000,000 (附註7)	—	—	18,000,000	0.70%
趙宏良先生	好倉	17,000,000	—	—	17,000,000	0.66%
	淡倉	17,000,000 (附註8)	—	—	17,000,000	0.66%
陳長東先生	好倉	17,935,000	—	—	17,935,000	0.70%
	淡倉	17,935,000 (附註9)	—	—	17,935,000	0.70%

附註：

1. 指楊愛華先生於以下各項中實益擁有的本公司股權：—
  - i. Baoxin Investment持有的1,242,224,000股股份。Baoxin Investment由楊愛華先生及其子女及後人為受益人的酌情信託的受托人全資擁有。根據有關信託，受托人僅可在獲得信託保護人楊愛華先生同意的情況下行使受托人的若干酌情權，有關酌情權包括(i)釐定終止信託的日期；(ii)更改信託的適用法律；(iii)向受益人支付或運用收入；(iv)於信託終止時以信託方式為受益人持有資金及收入；(v)一般指派及預付權；(vi)剔除受益人；(vii)增加受益人；及(viii)更改信託權利及信託的條文。只要保護人楊愛華先生在職，受托人將不獲授任何投資或管理資產的權力，包括干預Baoxin Investment的業務管理及其股份所附表決權的權力。投資及資產管理權僅授予保護人。保護人亦有權委任或罷免受托人。參照《證券及期貨條例》，根據上述安排，楊愛華先生被視為於該等股份中擁有權益。
  - ii. 瑞華持有的127,920,000股股份。瑞華由楊愛華先生的女兒楊楚鈺女士(以酌情信託的受託人身份)全資擁有，而酌情信託的受益人為楊愛華先生、楊澤華先生以及彼等各自的子女及後人。受託人應按保護人楊愛華先生的分配指示以信託形式代受益人持有信託基金的資本及收入。保護人亦有權(i)增加或罷免受益人；(ii)排除任何人士成為受益人；及(iii)罷免受托人及委任替代受托人。只要保護人楊愛華先生在職，受托人將不獲授任何投資或管理資產的權力，包括干預瑞華業務的管理及其股份所附表決權的權力。投資及資產管理權僅授予保護人。參照《證券及期貨條例》，根據上述安排，楊愛華先生被視為於該等股份中擁有權益。
2. 寶捷投資發展有限公司持有的155,278,000股股份，該公司由楊漢松先生控制。因此，根據《證券及期貨條例》，楊漢松先生被視為於該等股份中擁有權益。
3. 創怡投資發展有限公司持有的155,278,000股股份，該公司由楊澤華先生控制。因此，根據《證券及期貨條例》，楊澤華先生被視為於該等股份中擁有權益。
4. Baoxin Investment及瑞華合共持有的1,370,144,000股股份為IU股份。於二零一五年十二月四日，楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華與廣匯汽車及要約人訂立不可撤銷承諾，據此(其中包括)楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自已不可撤回地共同及個別向廣匯汽車及要約人承諾，涉及所有IU股份的部分要約將由Baoxin Investment及瑞華盡快及無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前接納，以及楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華承諾各自將不會撤回有關接納。
5. 於二零一六年三月二日，楊漢松先生及寶捷投資發展有限公司與廣匯汽車及要約人訂立額外不可撤銷承諾，據此(其中包括)楊漢松先生及寶捷投資發展有限公司各自已不可撤回地共同及個別向廣匯汽車及要約人承諾，涉及由其擁有的所



有股份的部分要約將由Wilfred Speedy Investment Development Limited盡快及無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前接納，以及楊漢松先生及寶捷投資發展有限公司承諾各自將不會撤回有關接納。

6. 於二零一六年三月二日，楊澤華先生及創怡投資發展有限公司與廣匯汽車及要約人訂立不可撤銷承諾，據此(其中包括)楊澤華先生及創怡投資發展有限公司各自已不可撤回地共同及個別向廣匯汽車及要約人承諾，涉及由其擁有的所有股份的部分要約將由Jumbo Create Investment Development Limited盡快及無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前接納，以及楊澤華先生及創怡投資發展有限公司承諾各自將不會撤回有關接納。
7. 於二零一六年三月二日，華秀珍女士與廣匯汽車及要約人訂立額外不可撤銷承諾，據此(其中包括)華秀珍女士已不可撤回地向廣匯汽車及要約人承諾，涉及由其擁有的所有股份的部分要約將由其盡快及無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前接納，以及彼承諾將不會撤回有關接納。
8. 於二零一六年三月二日，趙宏良先生與廣匯汽車及要約人訂立額外不可撤銷承諾，據此(其中包括)趙宏良先生已不可撤回地向廣匯汽車及要約人承諾，涉及由其擁有的所有股份的部分要約將由其盡快及無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前接納，以及彼承諾將不會撤回有關接納。
9. 於二零一六年三月二日，陳長東先生與廣匯汽車及要約人訂立額外不可撤銷承諾，據此(其中包括)陳長東先生已不可撤回地向廣匯汽車及要約人承諾，涉及由其擁有的所有股份的部分要約將由其盡快及無論如何於發函日後第三個營業日(定義見《收購守則》)下午四時正前接納，以及彼承諾將不會撤回有關接納。

除上文所披露者外，概無董事於本公司的有關證券(定義見《收購守則》規則22附註4)中擁有任何權益。

#### (c) 其他披露

- (i) 於最後實際可行日期及於刊發本綜合文件前，楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華各自已向廣匯汽車及要約人不可撤回地共同及個別承諾，涉及所有IU股份的部分要約將由楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華接納，而各接納股東(SIMHKL及SIMSL除外)已向廣匯汽車及要約人不可撤回地承諾，彼等各自將接納涉及彼等有關股份的部分要約及各第二輪接納股東已不可撤銷地向廣匯汽車及要約人承諾，部分要約將由彼等各自就彼等各自股份接納。所有IU股份、接納股東擁有的股份及第二輪接納股東擁有的股份佔本公司已發行股本的百分比為74.54%。除上文所披露者外，概無其他人士已不可撤銷地承諾彼等接納或拒絕要約。

(ii) 除上文(c)(i)段及股份押記所披露者外，於最後實際可行日期：

- (A) 概無任何人士與要約人或其任何一致行動人士或其聯繫人士(定義見《收購守則》)訂有《收購守則》規則22註釋8所述種類的任何安排。
- (B) 除已被轉借或出售的任何借入股份外，要約人及其任何一致行動人士概無借入或借出本公司的有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)。
- (C) 本公司子公司、本集團任何退休基金及《收購守則》「聯繫人士」定義第(2)類別所指的本公司任何顧問(不包括獲豁免自營買賣商)概無擁有或控制本公司任何有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)。
- (D) 概無任何人士與本公司或屬《收購守則》「聯繫人士」定義第(1)、(2)、(3)及(4)類別的本公司聯繫人士訂立《收購守則》規則22註釋8所述種類的任何安排。
- (E) 概無本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)由與本公司有關連的基金經理(獲豁免基金經理除外)以全權委託方式管理。
- (F) 於股份擁有實益權益的董事各自己表明其計劃就彼於本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的實益擁有權接受部分要約。
- (G) 除已被轉借或出售的任何借入股份外，本公司或董事概無借入或借出本公司的有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)。

**(d) 本公司及董事於要約人中擁有的權益**

於最後實際可行日期，本公司及董事並無於要約人的股份中擁有任何權益。



## 證券交易

要約人及其一致行動人士承諾，於要約期間，其不會收購本公司的任何投票權。

## (a) 於有關期間：

- (i) 以下不可撤銷地承諾將會接納或拒絕部分要約之董事及人士已買賣股份：

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
楊澤華先生	二零一五年五月十九日	出售	場外	138,500,000	6.36港元
楊愛華先生	二零一五年五月十九日	出售	場外	138,500,000	6.36港元
華秀珍女士	二零一五年五月十九日	買入	場外	18,000,000	6.36港元
趙宏良先生	二零一五年五月十九日	買入	場外	18,000,000	6.36港元
趙宏良先生	二零一五年十二月十八日	出售	場內	235,000	4.86港元
趙宏良先生	二零一五年十二月十八日	出售	場內	500,000	4.85港元
趙宏良先生	二零一五年十二月十八日	出售	場內	265,000	4.85港元
瑞華先生	二零一五年五月十九日	出售	場外	138,500,000	6.36港元
陳長東先生	二零一五年五月十九日	買入	場外	18,000,000	6.36港元
陳長東先生	二零一六年一月五日	出售	場內	20,000	4.80港元
陳長東先生	二零一六年一月六日	出售	場內	20,000	4.80港元
陳長東先生	二零一六年一月六日	出售	場內	25,000	4.82港元
孫支援先生	二零一五年十一月六日	出售	場內	500	3.30港元
孫支援先生	二零一五年十一月十七日	出售	場內	500,000	3.3867港元
孫支援先生	二零一五年十一月十八日	出售	場內	785,500	3.2990港元
孫支援先生	二零一五年十一月十九日	出售	場內	2,384,500	3.3248港元
孫支援先生	二零一五年十一月二十日	出售	場內	567,000	3.3636港元
孫支援先生	二零一五年十一月二十三日	出售	場內	10,000	3.5800港元
孫支援先生	二零一五年十二月二日	出售	場內	50,000	3.4200港元
孫支援先生	二零一五年十二月三日	出售	場內	200,000	3.7500港元
周其珠先生	二零一五年五月二十二日	出售	場內	1,000	7.04港元
周其珠先生	二零一五年五月二十七日	買入	場內	1,000	6.66港元
周其珠先生	二零一五年六月三日	買入	場內	20,000	6.34港元
周其珠先生	二零一五年六月三日	出售	場內	20,000	6.63港元
周其珠先生	二零一五年六月九日	買入	場內	500	5.59港元
周其珠先生	二零一五年六月二十三日	出售	場內	50,000	5.68港元
周其珠先生	二零一五年六月二十四日	買入	場內	51,000	5.55港元
周其珠先生	二零一五年八月二十一日	買入	場內	58,500	3.1077港元
周其珠先生	二零一五年八月二十四日	買入	場內	8,000	2.80港元
周其珠先生	二零一五年十二月二十二日	出售	場內	8,000	4.68港元
周其珠先生	二零一五年十二月二十三日	出售	場內	3,000	4.82港元
周其珠先生	二零一六年二月十八日	出售	場內	577,500	4.56港元
周其珠先生	二零一六年二月二十四日	買入	場內	550,000	4.5582港元
付新民先生	二零一五年六月二十二日	出售	場內	10,000	5.57港元
付新民先生	二零一五年六月二十六日	買入	場內	10,000	5.19港元
付新民先生	二零一五年七月八日	買入	場內	20,000	3.51港元
付新民先生	二零一五年七月八日	出售	場內	20,000	3.7150港元
付新民先生	二零一五年七月九日	出售	場內	30,000	4.14港元
付新民先生	二零一五年七月十三日	出售	場內	10,000	4.36港元
付新民先生	二零一五年七月十五日	買入	場內	40,000	4.09港元
付新民先生	二零一五年七月十七日	買入	場內	30,000	4.11港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
新先生	二零一五年七月二十二日	買入	場內	20,000	3.9950港元
付新先生	二零一五年七月二十三日	買入	場內	10,000	3.96港元
付新先生	二零一五年七月二十七日	買入	場內	20,000	3.76港元
付新先生	二零一五年七月三十一日	買入	場內	10,000	3.86港元
付新先生	二零一五年八月三日	買入	場內	10,000	3.75港元
付新先生	二零一五年八月四日	買入	場內	10,000	3.60港元
付新先生	二零一五年八月五日	買入	場內	10,000	3.7450港元
付新先生	二零一五年八月十三日	買入	場內	1,500	3.55港元
付新先生	二零一五年八月十五日	買入	場內	3,500	3.60港元
付新先生	二零一五年八月十八日	買入	場內	8,000	3.60港元
付新先生	二零一五年八月二十二日	買入	場內	14,000	3.4486港元
付新先生	二零一五年八月二十五日	買入	場內	14,000	3.5143港元
付新先生	二零一五年八月二十六日	買入	場內	30,000	3.38港元
付新先生	二零一五年八月二十九日	買入	場內	30,000	3.46港元
付新先生	二零一五年八月三十日	買入	場內	130,000	3.5438港元
付新先生	二零一五年九月九日	買入	場內	20,000	3.70港元
付新先生	二零一五年九月十二日	買入	場內	80,000	3.4807港元
付新先生	二零一五年九月二十二日	買入	場內	20,000	3.20港元
付新先生	二零一五年九月二十二日	買入	場內	26,000	3.1479港元
付新先生	二零一五年九月二十三日	買入	場內	26,000	3.20港元
付新先生	二零一五年九月二十四日	買入	場內	40,000	3.3250港元
付新先生	二零一五年九月二十五日	買入	場內	20,000	3.28港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	30,000	3.45港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	30,000	3.39港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	10,000	3.39港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	10,000	3.27港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	10,000	3.38港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	20,000	3.40港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	20,000	3.54港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	20,000	3.40港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	20,000	3.54港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	20,000	3.40港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	20,000	3.54港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	20,000	3.27港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	140,000	3.4690港元
付新先生	二零一五年九月二十六日	買入	場內	40,000	4.1568港元
付新先生	二零一六年一月五日	買入	場內	20,000	4.79港元
付新先生	二零一六年一月七日	買入	場內	50,000	4.70港元
付新先生	二零一六年一月八日	買入	場內	50,000	4.7540港元
付新先生	二零一六年一月十一日	買入	場內	180,000	4.7144港元
付新先生	二零一六年一月十四日	買入	場內	40,000	4.68港元
付新先生	二零一六年一月十五日	買入	場內	18,500	4.5692港元
付新先生	二零一六年一月十九日	買入	場內	11,500	4.56港元
付新先生	二零一六年一月二十日	買入	場內	10,000	4.60港元
付新先生	二零一六年一月二十一日	買入	場內	20,000	4.60港元
付新先生	二零一六年一月二十二日	買入	場內	50,000	4.55港元
付新先生	二零一六年一月二十六日	買入	場內	20,000	4.50港元
付新先生	二零一六年二月三日	買入	場內	70,000	4.43港元
付新先生	二零一六年二月五日	買入	場內	60,000	4.45港元
付新先生	二零一六年二月十一日	買入	場內	70,000	4.42港元
付新先生	二零一六年二月十二日	買入	場內	30,000	4.37港元
付新先生	二零一六年二月十九日	買入	場內	52,500	4.8010港元
付新先生	二零一六年二月十九日	買入	場內	47,500	4.81港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年四月二十日至 二零一五年四月二十六日 一週(加總)	買入	場內	820,500	最高：4.69港元 最低：4.52港元
Pinpoint	二零一五年四月二十七日 (加總)	出售	場內	820,500	最高：5.94港元 最低：5.85港元
Pinpoint	二零一五年五月五日(加總)	買入	場內	533,000	最高：5.86港元 最低：5.63港元
Pinpoint	二零一五年五月二十六日 (加總)	買入	場內	112,500	最高：6.87港元 最低：6.85港元
Pinpoint	二零一五年六月一日至 二零一五年六月七日 一週(加總)	買入	場內	425,500	最高：6.37港元 最低：6.18港元
Pinpoint	二零一五年六月十九日	出售	場內	2,000	5.40港元
Pinpoint	二零一五年六月二十二日 (加總)	出售	場內	509,000	最高：5.50港元 最低：5.40港元
Pinpoint	二零一五年六月二十六日 (加總)	出售	場內	112,500	最高： 5.2250港元
Pinpoint	二零一五年七月六日(加總)	出售	場內	447,500	最低：5.16港元 最高：4.43港元 最低：4.03港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	24,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	27,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	13,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	23,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.10港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	38,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	19,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	47,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	25,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	42,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	18,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	5.09港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	20,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	20,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,000	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,500	5.10港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	29,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,000	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元



名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.09港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	36,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,000	5.08港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,000	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	5.04港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.04港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.04港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	45,000	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	37,000	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	47,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	47,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.04港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	5.04港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	47,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	43,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	47,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	47,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	17,000	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,000	5.07港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,500	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.05港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,000	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	5.06港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,000	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	18,500	5.07港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	12,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.95港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	20,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	28,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	28,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	20,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	13,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	25,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	16,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	24,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	16,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	23,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	18,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	26,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	31,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	31,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	31,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	35,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	35,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	35,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	35,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	27,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	36,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	16,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元



名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	36,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	24,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	31,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	13,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	28,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	27,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	26,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	26,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	26,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	24,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	24,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	24,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	24,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	45,000	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	54,500	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,500	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	50,000	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.93港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.93港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.94港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	60,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	41,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	50,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	19,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	36,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	54,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	9,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	87,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	67,500	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	388,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	32,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	59,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	105,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	421,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	49,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	64,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	73,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	38,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	674,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	56,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	177,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	199,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	259,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	25,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	50,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	59,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	55,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	20,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	59,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	41,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	25,000	4.98港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	25,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	21,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	36,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	191,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	300,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	66,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	31,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	15,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	50,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	13,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	254,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	194,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	295,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	259,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	288,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	179,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	11,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	26,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	16,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	33,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	16,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	65,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	20,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	59,500	5.00港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	53,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	50,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	29,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	50,500	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	14,000	5.00港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	10,000	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	4,000	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,500	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	8,500	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	21,500	4.99港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	1,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	63,000	4.98港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	6,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	137,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	130,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	30,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	3,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	7,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	181,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十四日	買入	場內	5,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	17,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	20,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	66,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	12,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	25,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	94,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	39,000	4.96港元





名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	15,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	21,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	10,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	15,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	7,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	11,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	66,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	16,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	12,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	25,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	10,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	12,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	30,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	30,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	13,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	30,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	18,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	30,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	13,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	30,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	21,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	100,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	15,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	17,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	73,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	34,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	11,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	22,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	15,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	27,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	13,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	7,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	28,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	17,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	10,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	10,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	12,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	78,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	18,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	31,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	7,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	5,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	50,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	14,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	8,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	85,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	20,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	5,500	4.96港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	8,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	10,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	31,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	29,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	35,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	31,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	20,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	13,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	10,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	5,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	23,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	55,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	39,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	9,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	37,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	9,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	28,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	20,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	7,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.95港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	14,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.96港元



名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	7,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	5,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	42,500	4.96港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	81,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	12,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	100,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	100,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	9,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	84,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	15,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	5,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	3,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	10,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	100,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	30,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	27,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	7,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	200,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	26,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	100,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	63,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	75,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	51,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	69,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	19,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	278,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	46,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	6,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	7,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,000	4.92港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	139,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	45,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	2,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	5,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	225,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	44,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	256,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	256,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	20,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	1,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	4,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十五日	買入	場內	18,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	25,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	25,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	36,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	14,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	10,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	39,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	14,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	36,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	34,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	15,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	20,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	34,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	38,500	4.91港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	50,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	59,000	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十六日	買入	場內	2,500	4.92港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	20,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	16,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	3,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	8,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	1,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	180,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	3,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	69,500	4.85港元











名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	2,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	3,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	7,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	7,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	7,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十七日	買入	場內	2,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	2,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	7,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	3,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	88,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	4,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	50,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	50,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	21,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	100,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	478,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	148,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	39,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	20,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	12,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	10,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	84,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	4,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	182,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	305,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	194,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	6,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	44,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	65,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	12,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	25,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	35,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	12,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	25,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	55,500	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	42,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	45,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	100,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	35,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	10,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	30,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	46,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	10,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	10,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	20,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	100,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	58,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	13,000	4.85港元
Pinpoint	二零一五年十二月十八日	買入	場內	53,500	4.85港元













名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一六年一月十一日	買入	場內	9,500	4.70港元
Pinpoint	二零一六年一月十一日	買入	場內	4,000	4.70港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	12,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	2,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	12,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	2,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	2,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	3,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	5,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	5,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	3,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	4,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	4,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	4,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	4,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	3,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	41,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	67,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	10,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	2,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	7,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	117,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	10,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	3,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	11,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	2,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	29,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	4,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	2,000	4.65港元



名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	6,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	34,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十二日	買入	場內	4,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	9,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	2,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	1,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	6,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	2,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	2,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	4,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十三日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.62港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.635港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,500	4.635港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.635港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	6,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	6,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	4,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	2,500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	2,000	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	5,500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.62港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	2,000	4.62港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	4,500	4.62港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	22,500	4.62港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	4,000	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	4,500	4.62港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	4,500	4.62港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	2,500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	3,500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	21,500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	10,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	14,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	5,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	10,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	5,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	5,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	10,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十四日	買入	場內	9,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	2,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	7,500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	1,000	4.65港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	13,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	1,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	5,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	1,000	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	12,000	4.64港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	2,500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	500	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十五日	買入	場內	18,000	4.63港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.47港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	12,000	4.46港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	5,000	4.47港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,500	4.47港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,500	4.47港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,000	4.47港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,500	4.47港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,000	4.47港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元



名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	182,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	20,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	23,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	43,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	37,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	80,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	10,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	12,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	23,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	10,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	20,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	7,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	7,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	5,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	5,000	4.48港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	5,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	11,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	7,500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	5,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,000	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.48港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	7,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	21,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	10,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	19,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	7,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	41,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	4,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	10,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	5,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	7,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	9,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	8,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	6,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	7,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	3,000	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	2,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	1,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.49港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十八日	買入	場內	500	4.50港元







名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Pinpoint	二零一六年一月十九日	買入	場內	24,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十九日	買入	場內	7,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十九日	買入	場內	30,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十九日	買入	場內	26,500	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十九日	買入	場內	8,000	4.50港元
Pinpoint	二零一六年一月十九日	買入	場內	4,500	4.50港元
Moral Grand Limited	二零一五年四月二十日至 二零一五年四月二十六日 一週(加總)	出售	場內	100,000	最高： 5.3857港元 最低：5.01港元
Moral Grand Limited	二零一五年四月二十七日	出售	場內	120,000	5.9638港元
Moral Grand Limited	二零一五年五月十八日至 二零一五年五月二十四日 一週(加總)	出售	場內	180,000	最高： 6.8531港元 最低： 6.4482港元
Moral Grand Limited	二零一五年六月二日	買入	場內	20,000	6.20港元
Moral Grand Limited	二零一五年六月五日	買入	場內	20,000	6.21港元
Moral Grand Limited	二零一五年六月八日	買入	場內	40,000	6.07港元
Moral Grand Limited	二零一五年六月九日	買入	場內	20,000	5.58港元
Moral Grand Limited	二零一五年七月六日	買入	場內	20,000	4.11港元
Moral Grand Limited	二零一五年八月十九日	買入	場內	75,000	3.3833港元
Moral Grand Limited	二零一五年八月二十日	買入	場內	50,000	3.28港元
Moral Grand Limited	二零一五年八月二十一日	買入	場內	95,000	3.0719港元
Moral Grand Limited	二零一五年八月二十四日	買入	場內	30,000	2.82港元
Moral Grand Limited	二零一五年八月二十六日	買入	場內	10,000	2.52港元
Moral Grand Limited	二零一五年八月三十一日	買入	場內	10,000	2.57港元
Moral Grand Limited	二零一五年九月一日	買入	場內	40,000	2.4079港元
Moral Grand Limited	二零一五年九月十六日	出售	場內	10,000	3.30港元
Moral Grand Limited	二零一五年九月二十一日	買入	場內	10,000	2.16港元
Moral Grand Limited	二零一五年九月二十三日	買入	場內	30,000	3.1367港元
Moral Grand Limited	二零一五年九月二十九日	買入	場內	10,000	3.09港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月二日	出售	場內	20,000	3.57港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月八日	買入	場內	20,000	3.4350港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月十六日	出售	場內	20,000	3.63港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月二十日	買入	場內	20,000	3.45港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月二十二日	買入	場內	10,000	3.33港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月二十三日	買入	場內	10,000	3.33港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月二十八日	買入	場內	30,000	3.23港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月二十九日	買入	場內	10,000	3.16港元
Moral Grand Limited	二零一五年十月三十日	買入	場內	20,000	3.1650港元
Moral Grand Limited	二零一五年十一月二日	買入	場內	10,000	3.10港元
Moral Grand Limited	二零一五年十一月六日	出售	場內	10,000	3.52港元
Moral Grand Limited	二零一五年十一月十三日	買入	場內	20,000	3.36港元
Moral Grand Limited	二零一五年十一月十六日	買入	場內	10,000	3.20港元
Moral Grand Limited	二零一五年十一月二十七日	買入	場內	70,000	3.1786港元
Moral Grand Limited	二零一五年十二月二日	出售	場內	150,500	3.4813港元
Moral Grand Limited	二零一五年十二月三日	買入	場內	70,000	4.1571港元
Moral Grand Limited	二零一五年十二月三日	出售	場內	69,500	4.0693港元
Moral Grand Limited	二零一五年十二月四日	買入	場內	50,000	4.1360港元
Moral Grand Limited	二零一五年十二月十四日	買入	場內	50,000	4.9560港元
Moral Grand Limited	二零一五年十二月十五日	買入	場內	100,000	4.9020港元
Moral Grand Limited	二零一五年十二月十六日	買入	場內	100,000	4.85港元

名稱	交易日期	交易性質	場內或場外	相關交易 股份數目	買價/賣價/ 最高及最 低價(如加總)
Moral Grand Limited	二零一五年十二月二十一日	買入	場內	20,000	4.77 港元
Pzena	二零一五年三月二十日	出售	場內	51,000	4.3828 港元
Pzena	二零一五年三月二十三日至 二零一五年三月二十九日 一週(加總)	出售	場內	50,000	最高: 4.3600 港元 最低: 4.3400 港元
Pzena	二零一五年四月六日至 二零一五年四月十二日 一週(加總)	出售	場內	1,978,500	最高: 4.9051 港元 最低: 4.5985 港元
Pzena	二零一五年四月十三日至 二零一五年四月十九日 一週(加總)	出售	場內	1,576,500	最高: 5.0280 港元 最低: 4.9400 港元
Pzena	二零一五年五月四日至 二零一五年五月十日 一週(加總)	出售	場內	760,500	最高: 6.1817 港元 最低: 5.8917 港元
Pzena	二零一五年五月十一日至 二零一五年五月十七日 一週(加總)	出售	場內	862,000	最高: 6.1390 港元 最低: 5.9800 港元
Pzena	二零一五年五月十八日	出售	場內	289,000	6.2141 港元
Pzena	二零一五年八月七日	買入	場內	52,500	3.8684 港元
Pzena	二零一五年八月十日	買入	場內	209,500	3.7849 港元
Pzena	二零一五年八月十一日	買入	場內	130,500	3.7976 港元
Pzena	二零一五年八月十二日	買入	場內	179,500	3.6243 港元
Pzena	二零一五年八月十三日	買入	場內	20,500	3.5596 港元
Pzena	二零一五年八月十七日	買入	場內	152,500	3.5647 港元
Pzena	二零一五年八月十八日	買入	場內	64,000	3.4903 港元
Pzena	二零一五年八月十九日	買入	場內	66,500	3.3857 港元
Pzena	二零一五年八月二十日	買入	場內	179,500	3.2789 港元
Pzena	二零一五年八月二十日	買入	場內	139,000	3.2953 港元
Pzena	二零一五年八月二十一日	買入	場內	619,000	3.0131 港元
Goffee Limited	二零一五年十月二十六日	出售	場內	1,700,000	3.40 港元
Goffee Limited	二零一五年十月二十六日	出售	場內	1,000,000	3.46 港元
Goffee Limited	二零一五年十月二十六日	出售	場內	300,000	3.52 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十一日	出售	場內	679,000	4.75 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十一日	出售	場內	3,000,000	4.79 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十一日	出售	場內	1,000,000	4.81 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十三日	出售	場內	2,000,000	4.76 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十四日	出售	場內	1,000,000	4.75 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十八日	出售	場內	2,000,000	4.81 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十八日	出售	場內	1,978,000	4.81 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十九日	出售	場內	4,000,000	4.82 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月二十九日	出售	場內	1,000,000	4.85 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月三十日	出售	場內	6,000,000	4.84 港元
Goffee Limited	二零一五年十二月三十一日	出售	場內	3,000,000	4.82 港元
Goffee Limited	二零一六年一月四日	出售	場內	2,115,000	4.81 港元
Goffee Limited	二零一六年一月五日	出售	場內	922,000	4.79 港元



- (ii) 概無要約人、其董事及與要約人一致行動人士曾為價值進行本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。
- (iii) 除上文所披露者外，概無其本身不可撤銷地承諾接受或拒絕部分要約的任何人士曾為價值進行本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。
- (iv) 除已被轉借或出售的任何借入股份外，概無借入或借出本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的要約人及與其一致行動人士曾為價值進行本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。
- (v) 本公司及任何董事並無為價值進行要約人有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。
- (vi) 除上文所披露者外，董事並無為價值進行本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。

**(b) 於要約期間直至最後實際可行日期：**

- (i) 本公司子公司、本集團退休基金及《收購守則》「聯繫人士」定義第(2)類別所指的本公司任何顧問(不包括獲豁免自營買賣商)概無為價值進行本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。
- (ii) 概無與本公司或屬《收購守則》「聯繫人士」定義第(1)、(2)、(3)及(4)類別的本公司聯繫人士訂立《收購守則》規則22註釋8所述種類安排的任何人士曾為價值進行本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。
- (iii) 概無任何與本公司有關連且以全權委託方式管理本公司股權的基金經理(獲豁免基金經理除外)曾為價值進行本公司有關證券(定義見《收購守則》規則22註釋4)的交易。

**影響或有關董事的安排**

於最後實際可行日期：

- (a) 概無有關向任何董事提供任何利益作為補償其離職或其他與部分要約有關的損失的安排；
- (b) 任何董事與任何人士概無訂立以部分要約的結果為條件或視之而定或關乎部分要約的協議或安排；

- (c) 除不可撤銷承諾、額外不可撤銷承諾及第二輪額外不可撤銷承諾外，要約人或其任何一致行動人士(作為一方)與任何董事、近期董事、股東或近期股東(作為另一方)之間概無訂立任何有關部分要約或依賴部分要約的任何協議、安排或諒解(包括任何補償安排)；及
- (d) 除不可撤銷承諾、額外不可撤銷承諾及第二輪額外不可撤銷承諾外，要約人概無訂立任何董事於當中擁有重大個人利益的重大合約。

### 董事的服務合約

於最後實際可行日期，以下董事已與本公司訂立服務合約，屬12個月以上的固定期限合約(不論通知期)：

- (a) 楊愛華先生已與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月十四日起至二零一四年十二月十三日止為期三年，到期時自動另外續約三年及將於二零一七年十二月十三日到期。楊愛華先生可取得人民幣3,360,000元(或等額港元)的年薪。本公司可經股東大會上批准或董事會批准(按股東授權)按本公司相關財政年度的財務業績向楊愛華先生支付酌情花紅。
- (b) 楊漢松先生已與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月十四日起至二零一四年十二月十三日止為期三年，到期時自動另外續約三年及將於二零一七年十二月十三日到期。楊漢松先生可取得人民幣2,280,000元(或等額港元)的年薪。本公司可經股東大會上批准或董事會批准(按股東授權)按本公司相關財政年度的財務業績向楊漢松先生支付酌情花紅。
- (c) 楊澤華先生已與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月十四日起至二零一四年十二月十三日止為期三年，到期時自動另外續約三年及將於二零一七年十二月十三日到期。楊澤華先生可取得人民幣2,160,000元(或等額港元)的年薪。本公司可經股東大會上批准或董事會批准(按股東授權)按本公司相關財政年度的財務業績向楊澤華先生支付酌情花紅。

- (d) 趙宏良先生已與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月十四日起至二零一四年十二月十三日止為期三年，到期時自動另外續約三年及將於二零一七年十二月十三日到期。趙宏良先生可取得人民幣1,800,000元(或等額港元)的年薪。本公司可經股東大會上批准或董事會批准(按股東授權)按本公司相關財政年度的財務業績向趙宏良先生支付酌情花紅。
- (e) 華秀珍女士已與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月十四日起至二零一四年十二月十三日止為期三年，到期時自動另外續約三年及將於二零一七年十二月十三日到期。華秀珍女士可取得人民幣1,740,000元(或等額港元)的年薪。本公司可經股東大會上批准或董事會批准(按股東授權)按本公司相關財政年度的財務業績向華秀珍女士支付酌情花紅。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，董事概無與本公司或其任何子公司或聯營公司訂立屬於(i)於要約期間開始前六個月已訂立或修訂(包括連續性及固定期限的合約)；(ii)通知期達12個月或以上的連續性合約；或(iii)有效期超過12個月的固定期限合約(不論通知期)的任何服務合約。

## 市場價格

下表載列股份於以下日期在聯交所所報的每股收市價：(a)最後實際可行日期；(b)最後交易日；(c)緊接第3.7條公告日期前的最後交易日；及(d)有關期間內各曆月的最後交易日。

日期	股份收市價 港元
二零一五年三月三十一日	4.20
二零一五年四月三十日	6.14
二零一五年五月二十九日	6.48
二零一五年六月三十日	4.93
二零一五年七月三十一日	3.84
二零一五年八月三十一日	2.62
二零一五年九月十一日(緊接第3.7條公告刊發日期前的 最後交易日)	2.58
二零一五年九月三十日	3.30
二零一五年十月三十日	3.22
二零一五年十一月三十日	3.22
二零一五年十二月四日(最後交易日)	4.15
二零一五年十二月三十一日	4.85
二零一六年一月二十九日	4.41
二零一六年二月二十九日	4.88
二零一六年三月三十一日	4.90
二零一六年四月二十九日	4.92
最後實際可行日期	4.94

## 最高及最低股份價格

於有關期間，股份於聯交所所報最高收市價為二零一五年五月二十二日的每股6.97港元，而股份於聯交所所報最低收市價為二零一五年九月一日的每股2.14港元。

## 訴訟

於最後實際可行日期，概無本集團成員公司牽涉任何屬重大性質的訴訟、仲裁或申索，而就董事所知，本集團任何成員公司亦無任何待決或極可能面臨屬重大性質的訴訟、仲裁或申索。

## 重大合約

除下文所披露者外，本集團概無於緊接要約期間開始前兩年內及直至最後實際可行日期(包括該日)訂立任何屬或可能屬重大性質的合約(並非於本集團於進行或擬進行一般業務過程中訂立的合約)：

1. 本公司與Orient Rich Investment Development Limited(楊愛華先生全資擁有的公司)於二零一五年八月二十八日訂立的買賣協議，據此，本公司已同意出售，及Orient Rich Investment Development Limited已同意購買昌廣投資有限公司(持有汽車街發展有限公司的38%股權)之全部已發行股本，代價為人民幣100,000,000元；
2. 本公司(作為借款人)、Xiangsong Auto Company Limited、開隆投資管理有限公司、NCGA Holdings Limited及燕駿汽車有限公司(作為擔保人)與渣打銀行(香港)有限公司(作為全球協調人)於二零一五年六月二十二日就120,000,000美元定期貸款融資訂立的融資協議；及
3. 本公司(作為借款人)、Xiangsong Auto Company Limited、開隆投資管理有限公司、NCGA Holdings Limited及燕駿汽車有限公司(作為擔保人)與渣打銀行(香港)有限公司(作為全球協調人)於二零一四年八月二十一日就216,000,000美元定期貸款融資訂立的融資協議。

## 專家及同意書

以下為於本綜合文件指明或於本綜合文件所載或提述意見或建議的各專家名稱及資格：

名稱	資格
招銀國際	根據《證券及期貨條例》可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
新百利	根據《證券及期貨條例》可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受監管活動的持牌法團

招銀國際及新百利各自已就本綜合文件的刊發發出書面同意，同意以本綜合文件所示形式及內容轉載其意見或函件或報告(視情況而定)及提述其名稱，且迄今並無撤回該書面同意。

## 其他事項

廣匯汽車的註冊辦事處位於中國遼寧省大連甘井子區營升路9號。廣匯汽車董事為李建平先生、唐永錡先生、孔令江先生、薛維東先生及尚勇先生，及廣匯汽車獨立董事為沈進軍先生、程曉鳴先生及梁永明先生。

要約人註冊辦事處位於灣仔駱克道300號僑阜商業大廈20樓A座。要約人唯一董事為王本先生。

本公司註冊辦事處位於P.O. Box 309, Uglan House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。

要約人為一間於香港註冊成立的投資控股有限公司。其為廣匯汽車的間接全資子公司，而廣匯汽車為一間根據中國法律成立的公司，其股份在上海證券交易所上市(上海證券交易所股份代號：600297)。廣匯汽車的控股股東為廣匯集團，而廣匯集團由孫廣信先生最終控制。廣匯集團的董事為孫廣信先生、尚繼強先生、董金山先生、宋東升先生、李建平先生、蒙志鵬先生、孔令江先生、陸偉先生、楊鐵軍先生、林發現先生及薛維東先生。

招銀國際代表要約人作出部分要約及購股權要約。招銀國際地址為香港中環夏慤道12號美國銀行中心18樓1803-4室。

獨立財務顧問新百利地址為香港皇后大道中29號華人行20樓。

本公司香港股份過戶登記分處為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。

於最後實際可行日期，除股份押記以外，要約人概無訂立協議或諒解以將根據部分要約收購的任何股份轉讓、抵押或質押予任何其他人士。

於最後實際可行日期，除不可撤銷承諾、額外不可撤銷承諾及第二輪額外不可撤銷承諾外，要約人或其任何一致行動人士並非涉及可能會或不會援引或尋求援引先決條件或條件的情況之任何協議或安排的訂約方。

本綜合文件及接受表格的中英版本如有歧義，概以英文本為準。

### 備查文件

由發函日起至要約期間結束止，以下文件的副本於(i)一般營業時間(公眾假期除外)在本公司的辦事處(地址為香港夏愨道12號美國銀行中心22樓2205室)；(ii)本公司網站([www.klbaoxin.com](http://www.klbaoxin.com))；及(iii)證監會網站([www.sfc.hk](http://www.sfc.hk))可供查閱：

- (1) 廣匯汽車的組織章程大綱及細則；
- (2) 要約人的組織章程大綱及細則；
- (3) 本公司的組織章程大綱及細則；
- (4) 本公司截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個財政年度的年報；
- (5) 廣匯汽車集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度及截至二零一四年六月三十日止六個月的備考經審核綜合財務報表；
- (6) 廣匯汽車集團截至二零一五年十二月三十一日止財年的經審核綜合財務報表；
- (7) 廣匯汽車二零一六年第一季度報告；
- (8) 招銀國際函件，其全文載於本綜合文件第8至33頁；
- (9) 董事會函件，其全文載於本綜合文件第34至43頁；
- (10) 獨立董事委員會函件，其全文載於本綜合文件第44至45頁；



- (11) 新百利函件，其全文載於本綜合文件第46至62頁；
- (12) 本附錄「重大合約」一節所述的重大合約；
- (13) 本附錄「董事服務合約」一節所述的董事服務合約；
- (14) 本附錄「專家及同意書」一節所述的書面同意；
- (15) 不可撤銷承諾(經補充協議不時修訂)；
- (16) 額外不可撤銷承諾；
- (17) 第二輪額外不可撤銷承諾；及
- (18) 所有交易的詳細表列清單。