



潤東汽車

CHINA RUNDONG AUTO GROUP LIMITED

中國潤東汽車集團有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號 : 1365



2017 ANNUAL REPORT
年報



目錄

02	公司資料
03	財務摘要
04	主席報告書
08	管理層討論與分析
17	企業管治報告
35	董事及高級管理人員簡介
38	董事會報告
53	獨立核數師報告
60	綜合損益表
61	綜合全面收益表
62	綜合財務狀況表
63	綜合權益變動表
64	綜合現金流量表
66	財務報表附註

公司資料

董事會

楊鵬先生(主席、執行董事兼本集團行政總裁)

趙忠階先生(執行董事兼本集團執行總裁)

劉健先生(執行董事兼本集團副總裁)

(於二零一八年三月二十八日辭任)

Mei Jianping先生(獨立非執行董事)

李港衛先生(獨立非執行董事)

肖政三先生(獨立非執行董事)

李鑫先生(獨立非執行董事)

審核委員會

李港衛先生(主席)

肖政三先生

李鑫先生

風險管理委員會

李港衛先生(主席)

肖政三先生

李鑫先生

薪酬委員會

Mei Jianping先生(主席)

楊鵬先生

肖政三先生

李鑫先生

提名委員會

楊鵬先生(主席)

Mei Jianping先生

肖政三先生

李鑫先生

公司秘書

麥子芬女士(於二零一八年三月二十八日獲委任)

何小碧女士(於二零一八年三月二十八日辭任)

授權代表

趙忠階先生(於二零一八年三月二十八日獲委任)

麥子芬女士(於二零一八年三月二十八日獲委任)

劉健先生(於二零一八年三月二十八日辭任)

何小碧女士(於二零一八年三月二十八日辭任)

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

中國總部

中國上海

長寧區

天山西路567號神州智慧天地9樓

香港主要營業地點

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

股份過戶登記總處

Maples Fund Service (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square, Grand Cayman

KY1-1102, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環添美道1號

中信大廈22樓

股份代碼

1365

網站

www.rundong.com.cn

財務摘要

截至十二月三十一日止年度

二零一三年 二零一四年 二零一五年 二零一六年 二零一七年

業績(人民幣千元)

收入	11,587,838	15,469,317	14,923,054	17,972,988	19,111,084
淨利潤	248,393	312,930	203,303	281,397	260,202

財務狀況(人民幣千元)

總資產	8,251,697	10,509,124	12,692,785	14,206,810	18,406,129
股東權益	944,437	1,739,603	3,216,730	3,416,093	3,631,757

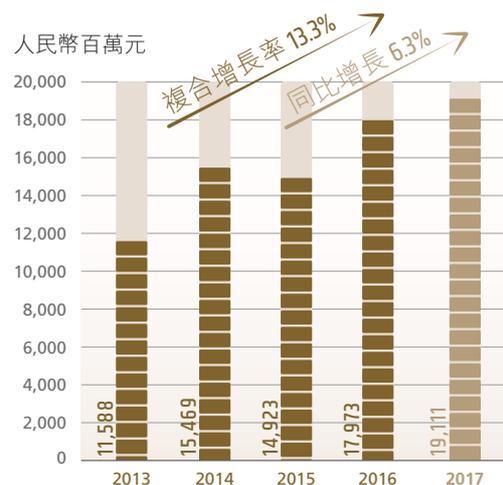
財務指標

毛利率	8.6%	9.3%	9.3%	9.0%	6.8%
股本回報率	30.4%	18.5%	6.5%	8.2%	7.2%

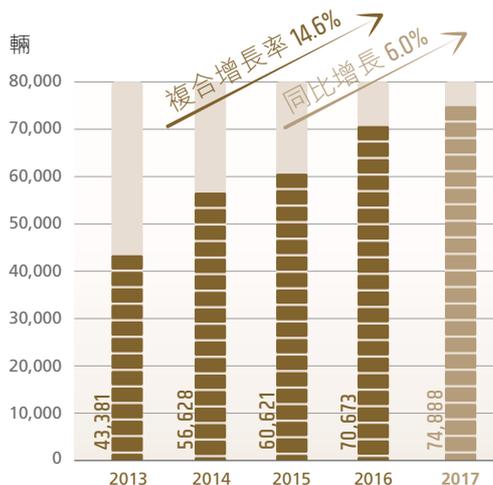
每股財務信息

每股盈利(人民幣元)	0.30	0.34	0.20	0.29	0.28
每股淨資產(人民幣元)	1.11	2.06	3.13	3.61	3.84

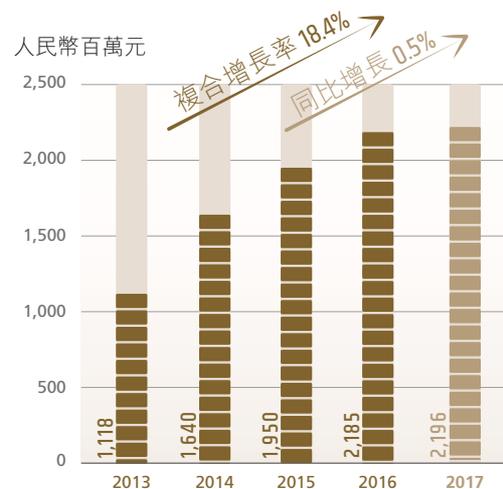
收入



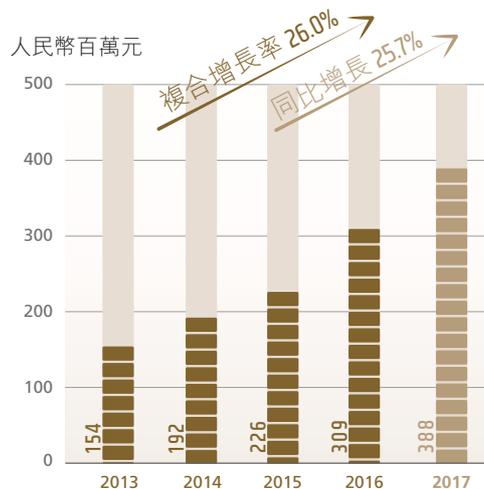
新車銷量



售後服務收入



佣金收入



主席 報告書



主席報告書



尊敬的各位股東：

本人謹代表中國潤東汽車集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）及管理層，欣然提交本公司及其附屬公司（統稱「本集團」、「本公司」或「我們」）二零一七年年報。

受購置稅優惠政策下調以及二零一六年汽車高產銷數據的影響，二零一七年中國汽車市場微增長，根據中國汽車工業協會的統計數據，二零一七年汽車產銷2,901.5萬輛和2,887.9萬輛，同比增長3.2%和3.0%，增速比上年同期回落11.3個百分點和10.6個百分點，其中乘用車共銷售2,471.8萬輛，同比微增1.4%，成為汽車市場低增長的主要影響因素。二零一七年的汽車市場已明顯呈現國際成熟市場的特徵，二手車交易對新車銷售的貢獻度明顯增強，盈利模式已由新車銷售快速向後市場轉變；中國汽車市場已漸入成熟期，消費者的消費習慣、體驗的感受日趨成熟，消費升級呈明顯特徵，市場競爭更加激烈，科技創新和消費升級正在推動汽車產業全方位轉型，整體呈現總量低增長、結構高端化的態勢。



本年度業績

受市場競爭加劇以及本集團品牌結構的影響，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度（「報告期」）內整體業績下降。於報告期內，本集團錄得營業收入人民幣19,111.1百萬元，較二零一六年增長6.3%，其中新車銷售收入為人民幣16,914.7百萬元，較二零一六年增長7.1%，售後服務收入為人民幣2,196.4百萬元，較二零一六年微增0.5%。錄得毛利人民幣1,293.2百萬元，較二零一六年下降20.3%。二零一七年，本集團的母公司擁有人應佔溢利為人民幣261.0百萬元，較二零一六年下降4.6%；每股盈利為人民幣0.28元。

業務策略

二零一七年本集團順應行業發展趨勢，通過併購整合實現規模化發展，平衡傳統業務的增長與盈利，同時打造汽車金融、二手車業務的核心能力，使之成為未來發展的增長引擎。

一、併購整合加密網絡佈局

隨著汽車經銷行業競爭加劇，行業併購整合成為趨勢。報告期內本集團通過審慎收購繼續擴大在華東沿海富裕地區的經銷網絡。報告期內，我們完成對揚州華為汽車投資管理公司等汽車經銷商的併購，併購完成後，我們新增22家4S店。上述收購將有效的補充本集團於華東地區的網絡佈局，從而進一步拓展本公司在華東區域的市場佔有率及影響力。

二、打造汽車金融、二手車業務核心能力

報告期內，本集團在總部成立了金融業務部，旨在整合金融業務資源，推進大金融綜合平台構建。報告期內，金融業務部整合本集團內部保險代理資源，與保險公司進一步加強合作，統籌規劃安排保險新產品、新模式的嘗試與推廣，初步形成統一、合規、專業、高效的汽車保險代理業務管理模式。金融業務部積極採取措施，持續完善融資租賃業務風控體系，為未來融資租賃業務的發展打下堅實基礎。

主席報告書

報告期內，本集團繼續加強二手車業務，建設區域二手車中心，完善二手車管理體系；通過引入二手車遠程評估平台，提升二手車評估效率及定價的準確率，加強了二手車前端入口管理，同時建立標準化全程質量控制體系，提升二手車店面銷售，並加強與二手車電商平台合作，保證二手車出口端周轉效率。通過建立穩定的二手車庫存金融渠道，進一步支持零售業務的快速發展。

三、加強風險管理及內控系統建設

为了更好的控制風險，提升董事會的風險管理的核心作用，報告期內，公司董事會增設風險管理委員會，負責評估公司達成目標時所願意接納的風險，確保設立及維持有效風險管理及內部監控系統。

为了更好的分析和評估風險管理和內部監控系統，本集團調整內部審計部門職能，將內審部門名稱由年初審計督察部更名為內控管理部，職能從內部審核轉變為全流程、全覆蓋的全面內控體系管理監察，針對管理風險點，增補、修訂、完善內控制度，保證業務合規經營，防範經營風險。

未來展望及策略

對於未來，我們的思路很清晰，我們立志成為中國領先的豪華汽車生活綜合服務商。本集團將堅持新建與併購並舉、產融結合的發展戰略，以汽車銷售和服務為核心，建設全鏈條汽車服務平台，構建汽車服務生態圈，強化經營管理，提升發展能級，通過資本運作、產融結合、互聯網創新，做大業務規模，將集團打造成一家持續成長、效益卓著、具有核心競爭力的中國領先的豪華汽車生活綜合服務商。儘管我們仍將面臨更加有挑戰的市場環境，但我們會積極面對，並對未來充滿信心。

致謝

本人代表董事會感謝股東、客戶、業務夥伴對本公司的支持以及全體員工的勤勉工作，並期待本集團提升經營業績，實現更好的發展。

楊鵬
主席

二零一八年三月二十八日

管理層 討論與分析



管理層討論與分析

行業回顧

二零一七年，中國經濟增長總體平穩，國內生產總值同比增長6.9%，服務業對經濟增長的貢獻持續提升，消費需求仍是經濟增長的主要拉動力，二零一七年，最終消費對經濟增長的貢獻率為58.8%。全國居民收入也保持了較快增長，實際增速既快於上年，也快於二零一七年的國內生產總值的增長；居民消費水平進一步提高。

二零一七年，我國汽車產銷量再創歷史新高，汽車產銷2,901.5萬輛和2,887.9萬輛，同比分別增長3.2%和3.0%，連續九年成為全球最大的汽車生產國和最大的新車消費市場。但由於二零一六年火爆的汽車消費市場透支了部分需求並拉高了基數，且二零一七年購置稅優惠政策縮水又抑制了消費需求，因此二零一七年乘用車整體增速放緩，較二零一六年僅實現微增長。根據中國汽車工業協會統計數據，乘用車二零一七年銷售2,471.8萬輛，同比增長1.4%，銷售增速比上年回落13.5個百分點。伴隨著居民消費水平的提高以及消費群體的日趨年輕，汽車消費也明顯進入升級階段，二零一七年豪華車銷售市場保持穩健增長，前十大品牌豪華車^註增長率為16.0%，增速遠超乘用車增長速度。二零一七年中國豪華車份額近年來首次突破10%。

據公安部統計，截至二零一七年底，全國汽車保有量達2.17億輛，汽車佔機動車的比率持續提高，近五年佔比從54.9%提高至70.2%，已成為機動車構成主體。二零一七年在公安交通管理部門新註冊登記汽車2,813萬輛，創歷史新高。隨著汽車保有量及新註冊登記汽車的數量不斷攀升，汽車售後服務的需求將不斷增加。

在國內新車市場微增長的背景下，二手車市場卻呈現持續繁榮。據中國汽車流通協會公佈的數據顯示，二零一七年全國二手車交易市場累計交易二手車1,240萬輛，同比增長19.3%，交易金額為人民幣8,092.7億元。隨著各地二手車限遷政策被逐步取消以及二手車最高貸款比例提升政策的出台，將進一步激發二手車市場的活力，二手車的置換率將會繼續上升。

二零一七年，隨著汽車消費市場的快速增長、消費主體和消費觀念的轉變、汽車金融產品的進一步創新以及更多互聯網融資供應商的參與，汽車信貸消費表現強勁，各金融機構的業務量在不斷增加，各汽車品牌的信貸滲透率也增長快速。

註： 十大豪華車品牌包括奧迪、寶馬(含MINI)、梅賽德斯奔馳、捷豹路虎、雷克薩斯、沃爾沃、凱迪拉克、保時捷、英菲尼迪及林肯。

管理層討論與分析



業務回顧

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業收入人民幣19,111.1百萬元，同比增長6.3%，實現毛利人民幣1,293.2百萬元，同比下降20.3%，母公司擁有人應佔利潤為人民幣261.0百萬元，同比下降4.6%。

新車銷售

於報告期內，本集團選擇性地拓展經銷網絡並鞏固現有經銷網絡，新車銷售穩步增長。報告期內實現新車銷售收入人民幣16,914.7百萬元，同比上升7.1%，其中豪華及超豪華汽車的銷售收入為人民幣12,720.4百萬元，同比增長11.0%，佔新車銷售收入的75.2%。按銷量統計，於本報告期內，本集團共售出74,888輛汽車，增長6.0%，其中豪華及超豪華品牌汽車銷量為36,484輛，增長17.0%。

售後服務

近年來，受零部件流通的日益市場化以及汽車維修技術的公開等因素影響，導致4S店維修保養業務的市場吸引力以及盈利能力同步降低，同時由於商業車險的改革，出險頻率呈普遍下降趨勢，售後業務進一步承壓。報告期內，本集團售後業務以客戶保持、保養回廠、事故和保險、汽車美容項目等四個重點項目為抓手，進一步加強店面管控。在客戶保持和保養回廠方面，根據不同品牌及店面特性，出台有針對性的實施標準；在事故和保險方面，整合和管控保費資源，以換取更多事故送修；在汽車美容項目方面，確定有競爭力的產品，對部分品牌和主要零件進行集採，以降本增效，改善毛利率。

於報告期內，售後服務收入為人民幣2,196.4百萬元，同比微增0.5%，佔本集團總收入的11.5%，售後服務的毛利為人民幣869.6百萬元，同比下降9.9%，售後服務毛利率為39.6%。

增值業務

報告期內，本集團充分利用4S門店提供的交易場景，關注、挖掘、滿足客戶需求，提供多元化、個性化產品和服務，增強盈利能力，提升渠道與平台的價值。

本集團在總部成立了金融業務部，旨在整合業務資源，推進大金融綜合平台構建。於報告期內，本集團積極拓展金融渠道，加強與廠家金融合作，金融代理服務收入進一步提高。報告期內，本集團取得金融代理服務收入人民幣170.9百萬元，較二零一六年增長50.0%。

管理層討論與分析

報告期內，本集團一如既往與保險公司加強合作，積極嘗試保險新產品、新模式，加強差異化競爭能力。在持續提升劃痕險、漆面險、鑰匙險等產品滲透率的同時，引進新的保險產品，鎖定客戶，以確保保險代理收入持續穩定增長。報告期內，本集團保險代理收入為200.9百萬元，較二零一六年增長12.5%。

報告期內，本集團繼續加強二手車業務，建設區域二手車中心，完善二手車管理體系；通過自建二手車遠程評估平台，提升二手車評估效率及定價的準確率，加強了二手車前端入口管理；同時建立標準化全程質量控制體系，提升二手車店面銷售，並加強與二手車電商平台合作，保證二手車出口端周轉效率。同時建立穩定的二手車庫存金融渠道，進一步支持零售業務的快速發展。報告期內，集團二手車代理服務收入達到人民幣16.0百萬元。

品牌及網絡佈局

報告期內，本集團持續優化品牌結構，增加了豪華車品牌門店建設，對中高端品牌門店進行論證評估後優化。報告期內，本集團在4家瑪莎拉蒂門店內新增了阿爾法羅密歐品牌店，轉讓了1家東風本田4S店，關閉1家東風日產展廳、1家北汽新能源4S店以及1家北汽新能源展廳。

本集團的重點佈局在中國華東沿海區域，為了加強華東沿海區域的優勢地位，本集團選擇性併購了主要區域位於江蘇省的汽車經銷店面。於報告期內，本集團完成了對於華為汽車等汽車經銷商的股權併購，新增了6家奧迪4S店、12家一汽大眾4S店以及4家中高端品牌4S店。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團擁有的汽車品牌組合包括9個豪華品牌，即寶馬、MINI、捷豹、路虎、奧迪、阿爾法羅密歐、雷克薩斯、凱迪拉克、克萊斯勒；2個超豪華品牌，即瑪莎拉蒂及法拉利，14個中高端品牌，即別克、現代、福特、雪佛蘭、上海大眾、起亞、東風本田、廣汽本田、一汽豐田、廣汽豐田、豐田、東風日產、鄭州日產及一汽大眾。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團共計經營各類店面88家，其中64家位於江蘇省、14家位於山東省、6家位於上海市、2家位於浙江省、1家位於安徽省、1家位於遼寧省。

管理層討論與分析



截至二零一七年十二月三十一日，本集團經銷店品牌分佈如下：

	品牌	門店數量
豪華及超豪華	瑪莎拉蒂及法拉利	1
	瑪莎拉蒂及阿爾法羅密歐	4
	寶馬及MINI	23
	路虎捷豹	7
	奧迪	10
	凱迪拉克	2
	雷克薩斯	1
	克萊斯勒	1
中高端	別克、現代、福特、雪佛蘭、上海大眾、起亞、東風本田、廣汽本田、一汽豐田、廣汽豐田、豐田、東風日產、鄭州日產及一汽大眾	39
總計		88

未來展望及策略

二零一八年，汽車經銷商行業仍然面臨消費升級、市場競爭加劇並存的局面。同時，在互聯網等新興技術、商業模式的衝擊下，行業拓展重心加速向後市場轉變。在細分業務領域，二手車市場保持穩定發展的態勢，汽車金融業務迅猛發展，蘊藏了巨大的市場空間，成為行業調整轉型的巨大推動力。

基於對行業總體趨勢和發展潛力的分析判斷，立足公司現有資源狀況和經營情況，本集團將努力通過持續優化業務經營、調整品牌結構，增強盈利能力，走內涵式增長道路，成為經營高效、優勢突出、具有較強核心競爭力的豪華汽車綜合服務商。

在經營上，本集團將持續優化品牌、渠道策略，實現新車銷售業務提質增效；提升店面精益化管理水平，增強盈利能力；以汽車後市場業務為重點，進一步優化業務結構，著力拓展精品、二手車、汽車金融等三大戰略業務，延伸價值鏈，形成新的增長點，培育業務專長和核心競爭力。

在管理上，本集團強調目標導向和結果導向，大力推進經營機制、激勵機制改革，最大限度激發企業活力和員工積極性；進一步加強組織和隊伍建設，在各個層面切實提高工作效率和執行力。

管理層討論與分析

在監督上，本集團將加強審計監督，強化風險管理和內控體系的建設和執行，確保經營合規、風險可控、人員可管，內控體系有效運行。

財務回顧

收入

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們錄得收入為人民幣19,111.1百萬元，較二零一六年增長6.3%，主要是得益於我們重點經營的豪華及超豪華汽車銷售收入及售後服務收入增長所致。

下表載列本集團於所示期間的收入。

營業額來源	截至十二月三十一日止年度				
	二零一七年 營業額 (人民幣千元)	貢獻 (%)	二零一六年 營業額 (人民幣千元)	貢獻 (%)	變化 (%)
新車銷售					
豪華及超豪華品牌	12,720,425	66.6	11,464,740	63.7	11.0
中高端品牌	4,194,267	21.9	4,322,909	24.1	-3.0
小計	16,914,692	88.5	15,787,649	87.8	7.1
售後服務					
豪華及超豪華品牌	1,726,958	9.0	1,669,152	9.3	3.5
中高端品牌	469,434	2.5	516,187	2.9	-9.1
小計	2,196,392	11.5	2,185,339	12.2	0.5
總計	19,111,084	100	17,972,988	100	6.3

報告期內的汽車銷售收入較二零一六年增長人民幣1,127.0百萬元或7.1%，主要是由於公司豪華及超豪華車銷量增長所致。汽車銷售收入佔我們報告期內收入的88.5%。豪華及超豪華品牌與中高端品牌的銷售收入分別佔公司汽車銷售收入75.2%及24.8%。

公司售後業務的收入由二零一六年的人民幣2,185.3百萬元微增0.5%至二零一七年的人民幣2,196.4百萬元。

管理層討論與分析



銷售及服務成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的銷售及服務成本由二零一六年的人民幣16,350.5百萬元增長9.0%至人民幣17,817.9百萬元。

於報告期內，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣16,491.1百萬元，較二零一六年增加人民幣1,360.7百萬元，或9.0%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，售後業務應佔銷售成本為人民幣1,326.8百萬元，較二零一六年增加人民幣106.7百萬元，或8.7%。

毛利及毛利率

截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣1,293.2百萬元，比二零一六年下降人民幣329.3百萬元，或20.3%。汽車銷售所得毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣657.3百萬元，下降35.5%至二零一七年的人民幣423.6百萬元。售後業務所得毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣965.2百萬元，下降9.9%至二零一七年的人民幣869.6百萬元。汽車銷售及售後業務對毛利的貢獻分別佔我們二零一七年度毛利總額的32.8%及67.2%。

二零一七年十二月三十一日止年度的綜合毛利率為6.8%，較二零一六年的毛利率下降，其中新車銷售的毛利率為2.5%（二零一六年：4.2%），乃由於市場競爭加劇以及本集團所代理汽車品牌產品週期所致。售後業務的毛利率為39.6%（二零一六年：44.2%），乃由於中高端汽車售後市場萎縮以及零部件價格下降所致。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣347.2百萬元增長35.7%至二零一七年的人民幣471.1百萬元。其中佣金收入從二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣308.5百萬元增長25.7%至二零一七年的人民幣387.8百萬元。

銷售及分銷開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支為人民幣474.0百萬元，較二零一六年人民幣480.8百萬元下降1.4%，主要是集團減少了廣告及業務推廣費用所致。

行政開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣511.7百萬元，較二零一六年行政開支人民幣491.1百萬元上升4.2%，主要是因為僱員福利開支增加所致。

融資成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為人民幣393.4百萬元，較二零一六年融資開支人民幣480.7百萬元下降18.1%，主要是由於二零一六年歸還了銀團貸款。

經營利潤

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的經營利潤為人民幣376.7百萬元，較二零一六年人民幣427.2百萬元下降11.8%。報告期內經營利潤率為2.0%，較二零一六年的2.4%下降0.4個百分點。

管理層討論與分析

所得稅開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣116.5百萬元，實際稅率為30.9%。

年內利潤

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的年內利潤為人民幣260.2百萬元，較二零一六年人民幣281.4百萬元下降7.5%。報告期內純利率為1.4%，較二零一六年的1.6%下降0.2個百分點。

流動資金及資本資源

現金流量

於二零一七年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,218.1百萬元，較二零一六年十二月三十一日的人民幣1,239.0百萬元，下降1.7%。

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

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們經營活動現金淨流入額為人民幣431.2百萬元(二零一六年：人民幣796.1百萬元)，投資活動淨流出額為人民幣203.4百萬元(二零一六年：人民幣396.5百萬元)及融資活動現金淨流出額為人民幣252.6百萬元(二零一六年：人民幣662.7百萬元)。

流動負債淨值

於二零一七年十二月三十一日，我們的流動負債淨值為人民幣2,405.5百萬元，較二零一六年十二月三十一日的流動負債淨值人民幣1,132.7百萬元增加人民幣1,272.8百萬元，是由於計息銀行及其他借款增加所致。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、無形資產的開支。截至二零一七十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額為人民幣237.6百萬元(二零一六年：人民幣300.7百萬元)。

存貨

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

我們的存貨由二零一六年十二月三十一日的人民幣2,175.2百萬元增長21.6%至二零一七年十二月三十一日的人民幣2,644.7百萬元，主要是由於規模擴大以及為中國新年旺季備貨而增加了新車採購所致。

管理層討論與分析



截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的平均存貨周轉天數由二零一六年的44天增至49天。

應收貿易賬款

應收貿易賬款及票據由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣337.6百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣413.9百萬元，乃由於汽車銷售額增加致使有關汽車融資貸款的應收款項增加所致。

銀行貸款及其他借貸

於二零一七年十二月三十一日，本集團可用但尚未動用的銀行融資為人民幣5,813.1百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣5,296.5百萬元)。

於二零一七年十二月三十一日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣7,489.8百萬元，較二零一六年十二月三十一日的人民幣5,334.0百萬元增加人民幣2,155.8百萬元，增加是由於為滿足運營資金需求。

利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們債務的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與中國人民銀行的基準利率掛鉤。利率上升可能導致我們的借款成本增加，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。

資本負債比率

於二零一七年十二月三十一日，我們的資本負債比率(即計息銀行貸款及其他借貸總額除以各報告期截至日的股東權益再乘以100%)為206.2%(二零一六年十二月三十一日：156.1%)。

人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團有6,145名僱員(二零一六年十二月三十一日：4,854名)。截至二零一七年十二月三十一日止年度的員工總成本(不包括董事酬金)為人民幣369.7百萬元(二零一六年：人民幣317.7百萬元)。

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

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

抵押本集團資產

本集團抵押其資產作為銀行貸款、其他借貸及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一七年十二月三十一日，已抵押集團資產為人民幣6,135百萬元。

企業管治報告

董事會欣然提呈載於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度年報的企業管治報告。

1、 本公司的企業管治常規

本集團致力達致高水平的企業管治。

本集團相信高水平的企業管治乃本集團保障股東權益及提高企業價值及問責性之關鍵。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)所載的原則及守則條文。

董事會認為，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司一直全面遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離了守則條文第A.2.1條：

守則條文第A.2.1條

該條文規定主席及行政總裁的角色應予以區分，並不應由同一人士同時兼任。本公司委任楊鵬先生兼任本公司的主席及行政總裁。董事會相信，主席及行政總裁角色由同一人擔任將使本公司於制訂業務策略及實施業務計劃時實現更高效應、效率和效益。董事會認為，董事會由執行董事及獨立非執行董事組成已足夠保障董事會運作的權力及授權之平衡。董事會須根據現況不時檢討董事會架構及組成，以保持本公司的高水平企業管治常規。

2、 遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其規管董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

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



3、董事會

(1) 職責

董事會負責領導及控制本集團，並透過指導及監督本集團之業務，共同負責令本集團達成成功。董事會專注於制定本集團之整體策略、批准發展計劃及預算、監察財務及營運表現、檢討內部監控系統之成效、監督及管理本集團管理層之表現以及釐定本集團之價值觀及標準。

(2) 授權

董事會委任管理層負責本集團之日常管理、行政及營運工作，並透過督導公司的日常業務運營、發展規劃與實施對本集團作出貢獻。此外，董事會已成立多個董事委員會，並授權該等董事委員會各自書面職權範圍內界定的各種責任。董事會定期檢討所授出職能，以確保其符合本集團需要。

(3) 董事會架構

本公司董事會目前由六名董事組成，包括兩名執行董事及四名獨立非執行董事。於本報告日期，董事會成員載列如下：

執行董事

楊鵬(主席、行政總裁)
趙忠階(執行總裁)
劉健(副總裁)(於二零一八年三月二十八日辭任)

獨立非執行董事

Mei Jianping
李港衛
肖政三
李鑫

董事之履歷資料載於本年報第35至37頁「董事及高級管理人員簡介」一節。

概無任何董事會成員與另一名成員有關聯。

所有董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴營運經驗、知識及專業精神，使其有效率及有效地運作。

此外，在所有載有董事姓名的公司通訊中，均列明獨立非執行董事身份。載有各董事姓名與彼等的角色和職能的名單已於本公司及聯交所網站刊登。

(4) 獨立非執行董事

截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任至少三名獨立非執行董事，佔董事會至少三分之一，其中一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

獨立非執行董事李鑫先生於報告期獲委任時向聯交所書面確認其獨立性。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載之獨立指引就彼之獨立性之年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均具獨立性。

(5) 董事委任及重選

各執行董事均與本公司訂立服務合約，自二零一七年六月八日起初步為期三年，除非執行董事或本公司向對方發出不少於三個月的書面通知而終止。

各獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，為期一年，該委聘書可自動續期一年，除非根據上市規則應參與退任重選而未能於股東大會上批准。

根據本公司的組織章程細則(「章程細則」)，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(若人數並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須輪流退任，惟每名董事(包括以指定年期獲委任的董事)須至少每三年輪值退任一次。退任的董事任期僅至其須輪值退任的股東週年大會結束止，屆時將合資格於會上重選連任。

根據章程細則第16.18條，Mei Jianping先生、李港衛先生及肖政三先生將於二零一八年六月七日舉行之本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上退任，並合資格重選連任。

此外，根據章程細則第16.3條規定，李鑫先生(於二零一七年六月八日舉行之本公司股東週年大會上獲普通決議案通過而獲委任為獨立非執行董事)的任期直至股東週年大會止，並願意於股東週年大會上重選連任。

(6) 董事的持續專業發展

董事一直留意作為董事的責任及操守，以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

本公司於二零一七年向兩位新委任董事作出正式、全面及特設的就任導引，以確保其適當瞭解本公司的業務及運作，並完全得知董事於上市規則及有關法定規例下的職責及責任。



本公司為董事安排內部籌辦的簡報，於適當情況下向董事發出相關題材的閱讀資料，以確保董事能及時瞭解公司情況以及監管機構最新政策。並鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，全體董事均定期接收有關本集團業務、營運、風險管理、企業管治、董事職能及職責以及其他相關課題的簡報、研討會、會議及／或更新。董事獲提供適用於本集團的新訂重點法律及條例或重要法律及條例之變動。所有董事已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自之培訓紀錄。

(7) 董事及委員會成員的出席率

下表載列截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司各董事於董事會及董事委員會會議和股東大會的出席率：

董事	出席次數／會議次數				股東大會
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	
執行董事					
楊鵬	4/4	1/1	1/1		1/2
柳東靈 ^{註1}	3/3				1/2
趙忠階	4/4				0/2
劉健	3/4				0/2
沈銘明 ^{註2}	1/2				0/0
非執行董事					
燕蘇建 ^{註3}	1/1			1/1	0/2
獨立非執行董事					
彭真懷 ^{註4}	1/1	1/1	1/1	1/1	0/2
Mei Jianping	3/4	1/1	1/1		0/2
李港衛	3/4			2/2	1/2
肖政三 ^{註5}	4/4	1/1	1/1	1/1	0/2
李鑫 ^{註6}	3/3	0/0	0/0	1/1	0/0

註：

- 1、 自二零一七年十二月四日起，柳東麗先生辭任執行董事。於其辭任前，舉行了三次董事會會議及兩次股東大會。
- 2、 沈銘明先生於二零一七年六月八日獲委任為執行董事，並於二零一七年十二月四日辭任。在其任職董事期間，舉行了兩次董事會會議。
- 3、 自二零一七年六月八日起，燕蘇建先生退任非執行董事。於其退任前，舉行了一次董事會會議、一次審核委員會會議及兩次股東大會。
- 4、 自二零一七年六月八日起，彭真懷先生退任獨立非執行董事以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會成員。於其退任前，舉行了一次董事會會議、一次提名委員會會議、一次薪酬委員會會議、一次審核委員會會議及兩次股東大會。
- 5、 肖政三先生於二零一七年六月八日獲委任為審核委員會成員，在其獲委任後，舉行了一次審核委員會會議。
- 6、 李鑫先生於二零一七年六月八日獲委任為獨立非執行董事，並且獲委任為提名委員會、薪酬委員會及審核委員會成員，在其委任後，舉行了三次董事會會議及一次審核委員會會議。
- 7、 董事會於二零一七年十二月二十日成立風險管理委員會。風險管理委員會於二零一七年內並沒有召開任何會議。

除定期董事會會議外，主席於二零一七年三月三十日亦與非執行董事(包括獨立非執行董事)在執行董事未出席的情況下舉行了一次會議。所有有關董事均有出席此會議。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會舉行四次會議以審閱本公司的財務及經營表現以及商討未來策略。董事親自或透過電子方式參與董事會會議。

本公司已事先向董事提供全年會議時間表及董事會與委員會每次會議草擬議程，董事會定期會議通知於會議舉行前至少14日送呈。至於其他董事會及委員會會議，亦將給予合理通知。每次董事會會議或委員會會議前至少3日向所有董事發出董事會文件連同所有適當、完整及可靠數據，以便董事瞭解本公司最新發展及財務狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，董事會及每名董事亦可單獨及獨立地接觸高級管理層。

每次會議後會議記錄的草稿及最終本會於合理時間內交由董事或有關委員會成員傳閱並提出意見及記錄。董事會會議及委員會會議記錄由公司秘書或各會議分別正式指定的秘書(視情況而定)負責保存，並供所有董事於任何合理時間內查閱。公司細則載列條文，規定當任何董事或彼等任何聯繫人在會議上審批的交易中有重大利益時，該等董事不得投票及計入有關會議的法定人數。



4、 主席及行政總裁

本公司已委任楊鵬先生為本公司主席兼行政總裁。董事會相信，主席與行政總裁角色由同一人擔任將使本公司於制定業務策略及實施業務計劃時實現更高效應、效率和效益。董事會認為，董事會由執行董事及獨立非執行董事組成已充分保持董事會運作的權利及授權之平衡。

5、 董事會轄下的委員會

董事會已設立四個委員會，分別為提名委員會、薪酬委員會、審核委員會及風險管理委員會，以監察本公司特定方面的事務。本公司所有董事委員會均訂有明確書面職權範圍。董事委員會的職權範圍登載於本公司網站及聯交所網站，並於股東要求時可供查閱。

(1) 提名委員會

於本報告日期，提名委員會由四名成員組成：執行董事楊鵬先生(擔任委員會主席)及三名獨立非執行董事，即Mei Jianping先生、肖政三先生及李鑫先生。

提名委員會主要職責包括檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何配合公司策略而擬對董事會的變動提出建議，物色合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；向董事會推薦董事的委任或續任及接任計劃，並評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會亦會適時檢討董事會成員多元化政策，確保其發揮效用。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，以討論董事會的架構組成，為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標及新任董事提議等議案。各委員會成員出席提名委員會會議的詳情載於上文「董事及委員會成員的出席率」。

董事會多元化政策

董事會於二零一四年八月採納董事會成員多元化政策(「**董事會成員多元化政策**」)。

本公司在設定董事會成員組合時，本公司委任董事時，會考慮有關人選可否與其他董事互相補足、會否提升董事會之整體才能、經驗及專門知識，並顧及專業經驗及資歷、性別、年齡、種族、文化及教育背景之分佈，以及董事會不時認為相關及適用於達致董事會成員多元化之任何其他因素。人選篩選過程會考慮多個多元化角度，包括但不限於經驗及專業知識、專業經驗及資格、性別、年齡、種族及文化以及教育背景。提名委員會將適時檢討該政策，確保董事會成員多元化政策發揮其效用。

(2) 薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會由四名成員組成：三名獨立非執行董事，即Mei Jianping先生(擔任委員會主席)，肖政三先生、李鑫先生以及執行董事楊鵬先生。

薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；並評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約條款；因應董事會所定企業方針及目標而檢討和批准管理層的薪酬建議；向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，以檢討董事及高級管理層的薪酬政策及架構，評估了高級管理層的表現及新任董事薪酬議案，應董事會所定企業方針及目標而檢討和批准管理層的薪酬建議。各委員會成員出席薪酬委員會會議的詳情載於上文「董事及委員會成員的出席率」。

董事酬金金額之詳情載於財務報表附註9。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，應付高級管理人員酬金總額介乎以下範圍：

酬金範圍	人數
0港元至1,000,000港元	3



(3) 審核委員會

於本報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即李港衛先生(擔任委員會主席)、肖政三先生以及李鑫先生。

審核委員會審閱本集團的財務數據、監察外聘核數師是否獨立和客觀以及審核程序是否有效，並向董事會就委聘、重聘、解聘外聘核數師及批准其聘用薪酬及條款提出建議。審核委員會亦負責檢討財務報告程序及財務控制、內部控制及風險管理系統，包括內部審核職能以及就本公司僱員對本公司可能在財務報告、內部控制或其他事項上有不當行為而提出的疑慮(「舉報政策」)所作出之安排。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會共舉行了兩次會議，以進行以下工作：

- (a) 審閱：
 - (i) 本公司及其附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止十二個月的經審核綜合財務報表；
 - (ii) 全年業績公告；及
 - (iii) 本公司截至二零一六年十二月三十一日止十二個月的年報；
- (b) 審閱：
 - (i) 本公司及其附屬公司截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表；
 - (ii) 中期業績公告；及
 - (iii) 本公司截至二零一七年六月三十日止六個月的中期報告；
- (c) 閱覽及考慮核數師重大審核結果；
- (d) 閱覽及考慮重大內部審核事項及檢討本公司的財務匯報制度、內部監控程序及風險管理體系；
- (e) 檢討僱員可就關於財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排，以及考慮和審閱對舉報個案的調查進展情況；及
- (f) 檢討及修訂審核委員會職權範圍。

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績已經由審核委員會審閱。

各委員會成員出席審核委員會會議的詳情載於上文「董事及委員會成員的出席率」。

審核委員會亦在無執行董事出席的情況下與外聘核數師舉行了兩次會議。

(4) 風險管理委員會

為了加強公司風險管理，確保董事會對內控體系建設和風險管理的有效監管，本公司董事會於二零一七年十二月二十日成立風險管理委員會。

風險管理委員會獲董事會授權，負責監察集團整體風險管理框架，並就本公司風險管理事宜向董事會提供意見。風險管理委員會亦負責定期評估風險管理以及內部監控的成效以及檢討環境、社會及管治事宜。

風險管理委員會由三名獨立非執行董事組成，即李港衛先生（擔任委員會主席）、肖政三先生以及李鑫先生。由於風險管理委員會於年末成立，報告期內，風險管理委員會未召開會議。

於本報告日期，風險管理委員會完成截至二零一七年十二月三十一日止年度對本公司及其附屬公司風險管理、內部控制系統的審閱。董事會確認本公司風險管理、內部監管系統穩健妥善且有效。



6、 企業管治職能

董事會負責履行以下企業管治職責：

- (1) 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規；
- (2) 檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (3) 檢討及監察本集團在遵守董事會可能規定或本集團任何憲章文件可能包含或上市規則、適用法例及其他監管規定和適用組織管治標準可能規定之任何規定、指引及規則的政策及常規；
- (4) 制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (5) 檢討本集團遵守本集團不時採納之企業管治守則的情況及在本公司年報所載企業管治報告內的披露。

7、 董事對財務報告的責任

董事確認其編製本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表的責任。

董事會負責呈交平衡、清晰及易於理解並按上市規則及其他法定及監管規定所編製的年報及中期報告、股價敏感公佈及其他披露資料。

管理層向董事會提供所需解釋及資料，使董事會可以就提呈董事會批准的本公司財務報表作出知情審批。

8、 外聘核數師及核數師酬金

本公司獨立核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於本年度報告第53頁至59頁「獨立核數師報告」內。

於年度內，本公司就截至二零一七年十二月三十一日止年度的已付或應付本公司外聘核數師的審核服務酬金為人民幣6.05百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度內並無提供非審核服務。

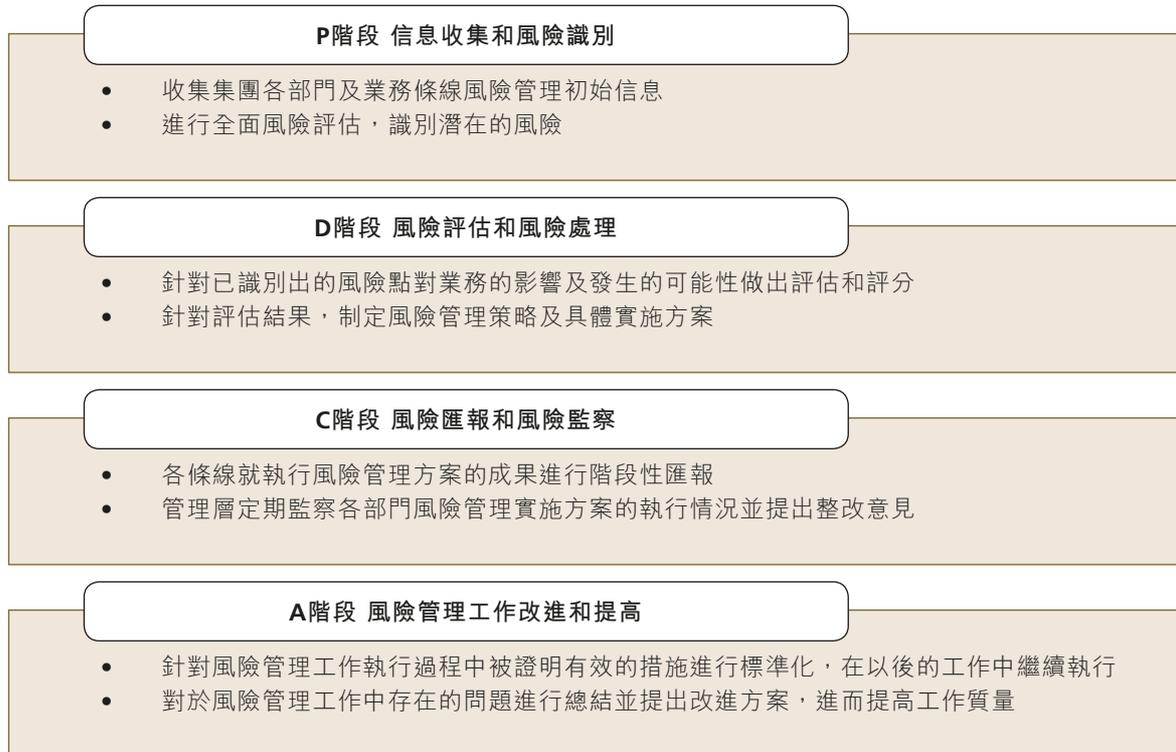
9、 風險管理

本公司已建立一個有清晰的職責級別及匯報程序的組織架構以加強風險管理。於二零一七年，董事會成立風險管理委員會，協助董事會監察風險承擔情況，設計及加強風險管理有效性。

董事會	<ul style="list-style-type: none">• 對公司風險管理負整體責任• 評估及釐定公司達成業務目標所願意接納的風險性質及程度• 監督管理層對風險管理的設計、實施及監察
風險管理委員會	<ul style="list-style-type: none">• 協助董事會監察風險管理表現及主要風險• 考慮本公司的風險管理策略• 考慮、檢討及批准風險管理政策及指引• 監察風險管理有效性• 監察環境、社會及管治事項
內部審核部門	<ul style="list-style-type: none">• 利用審核程序對風險管理系統進行獨立評估
管理層	<ul style="list-style-type: none">• 設計、執行及監察風險管理系統• 提請風險管理委員會注意重大風險，以及匯報管理該等風險而採取的行動• 確認公司風險管理的有效性
業務部門	<ul style="list-style-type: none">• 在所負責的部門識別風險、評估及啟動風險控制及改進措施

風險管理流程

公司風險管理流程採用PDCA循環模式，從集團業務開展及日常工作中發現問題，針對主要風險點提出解決的措施並監督執行，將風險管理全面貫徹落實到集團各項工作中。公司風險管理流程如下圖所示：



企業管治報告

主要風險

主要風險描述	風險控制措施
業務風險 中國汽車行業新車銷售增速下降，品牌競爭加劇，汽車經銷企業盈利承壓。隨著新的《汽車銷售管理辦法》實施，各形態的汽車銷售業態有所發展，行業競爭進一步加劇。本集團所代理的汽車品牌以及價格面臨著競爭對手的激烈競爭。	<ul style="list-style-type: none">• 持續審視市場競爭狀況；• 實施明確的戰略保持新車銷售業務的發展，同時佈局二手車、金融業務的發展，加快業務向汽車後市場的轉型；• 通過提升服務質量，創新服務產品、提升品牌來獲得市場認可，從而保持競爭地位。
財務風險 由於金融市場的變化可能對本公司的財務狀況造成不利影響。本集團面臨各種財務風險，例如利率風險、外幣風險、流動資金風險。	詳細內容詳見財務報告附註41。
籌融資風險 <ul style="list-style-type: none">• 汽車產業整體環境不容樂觀，銷售增速連年下降；• 新車庫存周轉速度變慢，變現能力減弱；• 集團擴張以及庫存加大導致資金佔用成本持續上升；• 融資渠道單一，且融資成本高。	<ul style="list-style-type: none">• 根據公司發展戰略，根據自身實際情況，建立科學融資規劃；• 積極拓寬融資渠道；• 優化資金使用結構，合理分配資金。
上述內外部因素有可能導致公司償債能力下降，產生債務危機；融資成本的增加，有可能導致公司盈利能力下降。	



主要風險描述

風險控制措施

法律及合規風險

違反或者不遵守適用法律法規或合同而引致損失而造成的風險。

- 就業務活動或者新業務尋求內部及外部法律意見；
- 設置專門法務人員審核合同；
- 內控部門進行專門合規審核。

併購整合風險

本集團於市場出現適當時機時進行選擇性收購，審慎擴大業務規模以及地區覆蓋。本集團取得被併購公司的經營控制權後，在接管、規劃、整合過程中，會遇到因管理、財務、人事等因素而出現的不確定性，可能會對公司財務狀況、營運業績及前景造成不利影響。

- 管理層定期聽取整合進展和階段性匯報，對重要整合事項進行密切跟進和及時調整，及時就發現的問題提供指引；
- 制定推行因地制宜的管控措施；
- 打造穩定的經營團隊；
- 建立合理有效的財務整合制度。

由於本集團在競爭激烈的環境中營運，持續及有效的風險管理乃達致卓越表現及達成業務目標的關鍵。面對日益嚴峻的市場環境，集團將繼續完善風險管理模式和框架，加快各部門落實風險管理職責的步伐。

10、內部監控

董事會負責維持穩健妥善且有效的內部監控制度，以保障股東的投資及本公司的資產。

董事會每年最少檢討一次本集團內部監控系統成效，包括資源是否充裕、本公司會計及財務報告部門僱員的資歷及經驗，以及彼等的培訓計劃及預算。

公司內控管理部負責公司內部審核功能，對公司內部監控系統的有效性作出分析及獨立評估。內控管理部每年根據風險評估為基礎，制定年度內部審計計劃。該審計計劃著重於主要業務部門和職能部門的營運以及高風險業務活動。年度內部審計計劃於每年年初經審核委員會審閱及批准。

於二零一七年，內控管理部持續開展店面全面審計、內部控制專項審計等各類審計專項，對於店面、區域的運營及管理現狀進行評價。針對審計過程中發現的各種風險及管理問題，內控管理部定期跟進和推動被審計單位整改，有效推進風險管理和內部控制系統的不斷完善。內控管理部定期向審核委員會進行匯報。

董事會通過審核委員會及風險管理委員會已完成截至二零一七年十二月三十一日止年度對本公司及其附屬公司風險管理、內部控制系統的審閱。有關審閱已涵蓋本集團的財務、營運、合規及風險管理方面，董事會確認該等系統有效及足夠。

11、舉報政策

本公司已採納舉報政策，以確保任何不適當商業操守及行為均被舉報及妥善處理。政策包括建立舉報電話、電子郵箱等。內控管理部按照審核委員會的指示進行受理、跟進處理。此政策列明有關程序及監控工作，確保舉報人身份保密。

12、內幕信息政策

本公司已採納內幕信息政策，內容包括內幕信息的範圍、處理及發佈流程及程序，以符合處理和發佈內幕信息的責任。



13、投資者關係及與股東的溝通

本公司認為，與股東保持有效的溝通對維持良好的投資者關係及提高投資者對本集團業務表現和策略的瞭解十分重要。本公司亦明白企業信息的透明度和及時披露的重要性，有助於股東及投資者作出最佳的投資決定。

本公司致力保持與股東對話，尤其透過股東週年大會及股東特別大會。董事會主席、獨立非執行董事及所有董事委員會的主席(或其授權代表)將出席股東大會，與股東會面及解答查詢。此外，為促進有效溝通，本公司設立網站www.rundongauto.com，上載本公司業務發展及營運的最新資料及進展、財務數據、企業管治守則及其他數據以供公眾查閱。

14、公司秘書

周健先生及何小碧女士分別於二零一七年七月六日及二零一八年三月二十八日辭任本公司的公司秘書，而外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的麥子芬女士於二零一八年三月二十八日獲委任為本公司的公司秘書。公司秘書須支持董事會、確保董事會內保持良好信息流通且遵守董事會政策及程序、就管治事宜對董事會提出建議、協助董事入職並監察彼等之培訓及持續專業發展。麥女士於本公司的主要聯繫人為本公司董事會秘書徐曉珺女士。麥子芬女士的履歷詳情載於本年報第37頁。

根據上市規則第3.29條，前任公司秘書何女士已確認，截至二零一七年十二月三十一日止年度，彼已接受不少於15小時的專業培訓以更新彼的技術及知識。

15、持續經營能力

董事會並不知悉任何事件或情況的重大不明朗因素可對本公司的持續經營能力構成重大疑問。

16、股東權利

為保障股東權益及權利，股東大會將就各大致獨立的事宜提呈獨立決議案，包括推選個別董事。

除主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東大會提呈的所有決議案將根據上市規則以按股數投票方式進行。表決結果將於各股東大會後在本公司及聯交所網站刊載。

股東召開股東特別大會的程序

根據本公司的章程細則，任何一名或多名持有不少於附有股東大會投票權的本公司已發行股本十分之一的股東可以專人送遞或郵寄(致董事會／公司秘書，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)或電郵(ir@rundongauto.cn)方式向董事會或公司秘書提出書面請求，要求召開股東特別大會。董事會須於提出上述請求當日起計21日內正式召開股東大會。

在股東大會提呈議案的程序

任何股東如欲在本公司股東大會提呈議案，須以書面形式透過專人送遞或郵寄(致董事會／公司秘書，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)或電郵(ir@rundongauto.cn)向董事會提出相關議案以供董事會考慮。董事會可全權酌情考慮議案是否合適，並在下屆股東週年大會或董事會召開的股東特別大會(如適用)提呈相關議案以供股東審批。

向董事會提出查詢的程序

歡迎股東隨時透過專人送遞或郵寄(致股東通訊部，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)或電郵(ir@rundongauto.cn)向董事會提出查詢或請求。

附註：本公司一般不會處理口頭或不具名的查詢。

謹此聲明，股東必須將正式簽署的書面請求、通知或聲明或查詢(視情況而定)正本送交／寄往本公司的上述地址，同時提供全名、聯絡詳情及身份，方為有效。股東個人資料或會按法例規定披露。

股東通訊政策及股東提名候選人參選董事的程序可在本公司網站可供查閱。



17、章程文件

本公司於二零一四年七月二十三日採納《經修訂及重訂組織章程大綱及細則》，該細則於二零一四年八月十二日生效；該細則於二零一五年八月五日及二零一七年一月二十日通過的特別決議修訂。

此外，本公司名稱由二零一七年一月二十七日起由「China Greenland Rundong Auto Group Limited中國綠地潤東汽車集團有限公司」更改為「China Rundong Auto Group Limited中國潤東汽車集團有限公司」後，本公司組織章程大綱中的名稱條款經已相應變更。

本公司組織章程大綱及細則的最新版本在聯交所及本公司的網站可供查閱。

董事及高級管理人員簡介

董事

董事會目前由六名董事組成，包括兩名執行董事及四名獨立非執行董事。

執行董事

楊鵬先生，48歲，為本集團主席、執行董事兼行政總裁，以及為本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員。楊先生於汽車經銷行業擁有豐富經驗。彼為本集團創辦人並自一九九八年三月起擔任本集團總裁。楊先生負責本集團的整體業務發展及策略規則。楊先生亦於本公司多間附屬公司擔任董事／法人代表。自一九九九年十月至二零零一年十月期間，彼於江蘇漢高信息產業股份有限公司擔任副總經理。該公司的漢高食品網(www.hangaofood.com)是中國首家「城市電子商務試點工程」，是「國家九五計劃」重大科技攻關項目。楊鵬先生亦自一九九零年九月至一九九二年九月於徐州市交通局財務科任職。楊先生於二零零九年十月獲得長江商學院高級工商管理碩士學位。

趙忠階先生，48歲，為執行董事兼執行總裁，現負責投資發展與廠商等重要合作夥伴關係管理。趙先生亦於本公司多間附屬公司擔任董事、監事。趙先生於二零零四年七月加入本集團並於本集團擔任多個職位，包括自二零零四年七月至二零零七年十二月擔任本集團的董事會秘書，自二零零七年一月至二一零年十月擔任本集團的副總經理以及自二零一零年十月至二零一二年三月擔任徐州區管理公司的副總經理，並擔任董事，負責本集團的投資及發展，而於二零一二年三月至二零一三年三月擔任副總裁，負責本集團的投資及發展。彼自二零一三年三月起擔任本集團執行副總裁，並於二零一三年十一月晉升為本集團執行總裁。趙先生在汽車經銷行業擁有十餘年經驗，其過往經驗包括負責本集團多項投資及網絡發展、人力資源、財務會計及業務經營。趙先生於二零零九年九月獲得中歐國際商學院工商管理碩士學位。

劉健先生(自二零一八年三月二十八日起辭任)，49歲，為本集團的執行董事兼副總裁，任期至二零一八年三月二十八日。劉先生於二零零二年十月加入本集團，並自當時起擔任本集團多個職位。自二零零三年至二零零五年，劉先生擔任本集團首席運營官兼首席營銷官。隨後，自二零零六年以來，劉先生擔任徐州潤東汽車營銷管理有限公司副總經理、徐州潤東之田汽車銷售服務有限公司及徐州潤東致成汽車銷售服務有限公司總經理，於二零零七年至二零零八年擔任本集團的助理總經理，而於二零零九年至二零一二年為本集團副總經理。在加入本集團之前，彼於一九九九年十月至二零零二年九月期間擔任江蘇漢高信息產業股份有限公司董事會秘書及人力資源部主管。劉先生於二零一零年六月獲得南京大學商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

Mei Jianping先生，57歲，為獨立非執行董事，以及為本公司薪酬委員會主席、提名委員會成員。Mei先生自二零零六年起擔任長江商學院金融學教授。彼現擔任寶龍地產控股有限公司(香港股份代號：1238)、MI能源控股有限公司(香港股份代碼：1555)及文投控股股份有限公司(上交所股份代碼：600715)的獨立非執行董事。Mei先生於二零一三年十一月至二零一七年十二月曾擔任廣澤地產有限公司(香港股份代號：989)的獨立非執行董事。Mei先生於一九九零年一月獲得普林斯頓大學頒授的經濟學(金融)博士學位。

李港衛先生，63歲，為獨立非執行董事，以及為本公司審核委員會及風險管理委員會主席。李先生已於執業會計及審核、公司財務、合併及收購以及首次公開發行方面積逾30年經驗。自一九八零年九月至二零零九年九月，李先生擔任安永會計師事務所合夥人。李先生現任中國西部水泥有限公司(香港股份代號：2233)、超威動力控股有限公司(香港股份代號：951)、國美零售控股有限公司(前稱「國美電器控股有限公司」，香港股份代號：493)、西藏水資源控股有限公司(香港股份代號：1115)、雷士照明控股有限公司(香港股份代號：2222)、中國現代牧業控股有限公司(香港股份代號：1117)、雅士利國際控股有限公司(香港股份代號：1230)、國泰君安證券股份有限公司(香港股份代號：2611及上交所股份代號：601211)、協鑫新能源控股有限公司(香港股份代號：451)及萬洲國際有限公司(香港股份代號：288)的獨立非執行董事。自二零一四年七月至二零一五年九月，李先生亦擔任中科生物控股有限公司(前稱「美麗家園控股有限公司」，香港股份代號：1237)的非執行董事及副主席。自二零一一年十一月至二零一六年五月，李先生亦擔任中信證券股份有限公司(香港股份代號：6030及上交所股份代號：600030)的獨立非執行董事。自二零零九年十月至二零一三年八月，李先生亦擔任中國太平保險控股有限公司(香港股份代號：966)的獨立非執行董事。李先生為英格蘭及韋爾斯特許會計師公會會員(自二零零七年十月起)、澳洲及新西蘭特許會計師公會會員(自一九九六年十二月起)、英國特許會計師公會資深會員(自一九八三年九月起)、香港會計師公會會員(自一九八四年三月起)及澳門會計師公會會員(自一九九五年七月起)。自二零零七年至二零一七年底，李先生為中國人民政治協商會議湖南省委員。李先生於一九八八年二月獲頒發澳洲科廷科技大學的商學研究生文憑。

肖政三先生，54歲，為獨立非執行董事，以及為本公司提名委員會、薪酬委員會、審核委員會以及風險管理委員會成員。自二零零八年八月起，肖先生擔任中國汽車流通協會會展部主任及副秘書長，並自二零一四年十一月起升任秘書長一職。肖先生自二零一七年一月起擔任中國汽車改裝用品協會副會長。彼自二零零三年七月至二零零八年六月擔任寶誠投資股份有限公司(上交所股份代號：600892)監事。肖先生於一九八四年七月獲得江西財經大學財務會計學士學位。

董事及高級管理人員簡介

李鑫先生，45歲，為獨立非執行董事，以及為本公司提名委員會、薪酬委員會、審核委員會以及風險管理委員會成員。自二零一三年至今為北京中智盛道企業管理諮詢有限公司董事長。李鑫先生目前亦是青島中紡億聯開發投資有限公司董事、青島億聯集團股份有限公司副董事長、青島時尚秀場網絡科技有限公司執行董事兼總經理、北京時尚秀場科技股份有限公司董事長及北京愛知世元科技股份有限公司(新三板創新層，證券代碼：834817)董事，同時亦獲聘為清華大學職業經理訓練中心教授院教授及北京航空航天大學研究生導師。在此之前，彼自二零零九年至二零一五年擔任美國SmartHeat, Inc. (納斯達克股份代號：HEAT)董事，自二零零七年至二零一三年擔任盛高諮詢集團首席執行官。李鑫先生有豐富的管理諮詢工作經驗，曾為多家知名企業提供諮詢服務，例如中國光大銀行總行、北京海澱科技園、特步國際控股有限公司(香港股份代號：1368)、陝西新大陸集團、盤江控股、新疆電力設計院、德利斯集團、保齡寶生物股份有限公司(深圳中小板股份代號：002286)。李鑫先生於二零零四年四月獲得北京航空航天大學工商管理碩士學位。

公司秘書

麥子芬女士於二零一八年三月二十八日獲委任為本公司的公司秘書。麥女士現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部高級經理。卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。麥女士於企業服務範疇擁有逾20年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。彼於企業諮詢、監管合規、公司重組及公司解散各方面均具備豐富的專業知識。麥女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的會員。

董事會報告



董事欣然提呈其報告及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要營業地點

本公司是一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司，註冊辦事處位於開曼群島，運營總部位於中國上海。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。本公司各附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註42。

附屬公司

請見財務報表附註42。

業績

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於綜合財務報表。

本集團於二零一七年十二月三十一日及過去五個財政年度的全年業績、資產及負債摘要載於本年報第3頁。

業務審視

就公司條例(香港法例第622章)附表5所要求而進行之討論和分析，包括對本公司的中肯審視、對本公司面對的主要風險及不明朗因素的討論、在二零一七財政年度終結後發生並對本公司有影響的重大事件的詳情，以及本公司業務相當可能進行的未來發展的揭示，已載於本年報「財務摘要」、「董事長報告書」、「管理層討論及分析」及「企業管治報告」章節中。以上討論屬於本董事會報告的一部分。

環境政策及表現

本公司在維持行業領先的服務質量的同時，也透過建立符合業務發展的ESG管理體系加強本集團發展中對環境保護、安全健康及社會責任的融入。我們秉承可持續發展的理念，積極關注自身運營中的環境、社會及管治風險，致力於實現本集團可持續的增長。

本公司始終秉持可持續發展理念，不斷加大環保投入來實現社會及環境效益，為實現綠色可持續的社會貢獻力量。為此，本公司已制定一系列的環境、社會及管治政策，並採取了相應的措施予以落實。在報告期內，本公司未出現違反環境、社會及管治領域相關法律法規或對環境及社會造成重大負面影響的情況。

董事會報告

在環境層面，本公司在4S門店與總部辦公室採取了有效的節能減排措施，提升對水、電等資源、能源的利用效率，同時減少對環境的排放。本集團的5S門店更是注重將可持續發展的理念全面融入運營與服務的過程中。在社會層面，我們秉承「尊重、利他、快樂」的服務理念總原則，對保證品質服務、保障客戶權利、聆聽客戶意見等各個方面均制定了全面而嚴格的業務流程，讓客戶在其中任何一個服務環節都可擁有愉悅完美的體驗。在確保服務質量的同時，我們亦著力於防範貪腐現象，維護員工權益，支持社會公益事業。

在積極履責的基礎上，本公司亦主動進行環境、社會及管治信息的披露。根據聯交所《環境、社會及管治報告指引》的要求，本公司即將發佈二零一七年環境、社會及管治報告，對本公司在二零一七年報告期內的環境、社會及管治信息進行披露。更多有關本公司在二零一七財年中的環境、社會及管治表現，請參閱本公司即將發佈的二零一七年環境、社會及管治報告。該報告發佈後，可通過聯交所網站瀏覽及下載。

遵守有關法律及法例

本公司致力嚴格遵守本公司經營所在司法權區的規管法律及法規，並遵守監管機構頒佈的適用指引及規例。據董事所知，報告期內，本公司已遵守所有對本公司有重大影響的法律及法例。

儲備

於二零一七年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣3,621.7百萬元。本公司儲備於年內的變動詳情載於財務報表附註31。

末期股息

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息。

股東週年大會

本公司將於二零一八年六月七日舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候刊登及寄交本公司股東。



暫停辦理股份過戶手續

以釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一八年六月四日(星期一)至二零一八年六月七日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東須於二零一八年六月一日(星期五)下午四時三十分前將正式加蓋厘印的股份轉讓文據連同相關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理相關過戶登記手續。

物業、廠房、設備

截至二零一七年十二月三十一日止年度，物業及設備的變動詳情載於本年報財務報表附註13。

股本

本公司股本於年內的變動詳情載於本年報財務報表附註30。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買或贖回本公司任何上市證券。

關連交易

財務報表附註39中所載的本公司主席及主要股東楊鵬先生所作的墊款；及計作本集團主要管理層人員薪酬的董事薪酬構成上市規則第14A章項下關連交易。根據上市規則，上述交易可豁免相關申報、年度審閱、公告及獨立股東批准的規定。

其他借貸

本集團於報告期內的銀行貸款及其他借貸詳情載於財務報表附註28。

或然負債

除財務報表附註13及14所述的物業瑕疵外，於二零一七年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

優先購買權

本公司章程細則並無優先購買權條文，且並無就該等權利限制本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

稅項減免

於報告期末，本公司的上市證券持有人按開曼群島法律地位並不能夠因持有該等證券而享有稅項減免。

董事會報告

控股股東作出的不競爭承諾

本公司已收到控股股東Rundong Fortune Investment Limited、Cheerful Autumn Holding Limited、Rue Feng Holding Limited及楊鵬先生發出的年度確認書，確認於簽訂不競爭承諾之日起截至二零一七年十二月三十一日止年度彼等遵守本公司招股章程所述的不競爭承諾條款，以及彼等並無從事與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務或於當中擁有任何權益。

獨立非執行董事已審閱上述承諾，並認為Rundong Fortune Investment Limited、Cheerful Autumn Holding Limited、Rue Feng Holding Limited及楊鵬先生已於簽訂不競爭承諾之日起截至二零一七年十二月三十一日止年度遵守不競爭承諾。

董事

於財政年度內及直至本年報日期止的董事如下：

執行董事

楊鵬(主席兼行政總裁)
柳東靈(副主席)(於二零一七年十二月四日辭任)
沈銘明(總裁)(於二零一七年六月八日獲委任，
並於二零一七年十二月四日辭任)
趙忠階(執行總裁)
劉健(副總裁)(於二零一八年三月二十八日辭任)

非執行董事

燕蘇建(副主席)(於二零一七年六月八日退任)

獨立非執行董事

彭真懷(於二零一七年六月八日退任)
Mei Jianping
李港衛
肖政三
李鑫(於二零一七年六月八日獲委任)

根據章程細則第16.18條規定，Mei Jianping先生、李港衛先生及肖政三先生於二零一八年六月七日舉行之本公司股東週年大會上退任。此外，根據章程細則第16.3條規定，李鑫先生(於二零一七年六月八日舉行之本公司股東週年大會上獲普通決議案通過而獲委任為獨立非執行董事)的任期直至股東週年大會止。全體退任董事均願意於股東週年大會上重選連任。



根據上市規則第13.51B(1)條披露的董事會信息變更

根據上市規則第13.51B(1)條自本公司二零一七年中期報告之後須予以披露之董事會信息變動載列如下：

1、 董事退任

柳東震先生及沈銘明先生自二零一七年十二月四日起辭任執行董事。

2. 董事履歷變更

Mei Jianping先生於二零一七年十二月二十七日辭任廣澤國際發展有限公司(香港股份代號：989)之獨立非執行董事。

李港衛先生於二零一七年十二月三十一日起不再擔任中國人民政治協商會議湖南省委員。彼自二零一七年十二月二十日起獲委任為本公司風險管理委員會主席。

肖政三先生及李鑫先生均獲委任為本公司風險管理委員會成員，自二零一七年十二月二十日起生效。

董事服務合約

各執行董事均與本公司訂立服務合約，為期三年。各獨立執行董事已與本公司訂立委聘書，為期一年，可自動續期一年。委任可由本公司或董事發出不少於三個月的書面通知而予以終止。董事應根據章程細則輪值退任並合資格重選連任。

各董事(包括擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事)概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的未到期服務合約。

董事於重要交易、安排或合約的權益

除財務報告附表39所披露外，截至二零一七年十二月三十一日止年度任何時間並無存在任何由本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立且本公司董事或該董事有關連的實體擁有重大權益(不論直接或間接)的重要交易、安排或合約。

董事會報告

與控股股東或其附屬公司的重大合約

二零一七年，本公司獲控股股東楊鵬先生財務資助。於二零一七年十二月三十一日，公司向楊鵬先生所借之借款為人民幣226,397千元。楊鵬先生未因財務資助獲取任何利益，且集團並未提供任何資產作為抵押。

董事於競爭業務的權益

根據上市規則第8.10條，本公司謹此披露，董事概無於本集團業務以外任何直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊的權益及淡倉，或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份的權益

董事／主要行政人員姓名	權益性質	股份或相關 股份數目 ⁽¹⁾	概約股權百分比
楊鵬 ⁽²⁾⁽⁴⁾	於受控制法團權益、實益持有人	1,347,046,288 (L)	142.32%
柳東靈 ⁽³⁾⁽⁴⁾	信託的受益人、實益持有人	4,278,028 (L)	0.45%
趙忠階 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	信託的受益人、實益持有人	4,516,198 (L)	0.48%
劉健 ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	信託的受益人、實益持有人	2,814,734 (L)	0.30%
燕蘇建 ⁽⁴⁾⁽⁷⁾	信託的受益人、實益持有人	2,950,182 (L)	0.31%



附註：

- (1) 字母「L」表示有關人士於相應股份的好倉；
- (2) 楊鵬先生(作為Run Feng家族信託的保護人)被視為於所持有的該等股份中擁有權益，因為彼有權委任及罷免Run Feng家族信託受托人(現為匯豐國際信託有限公司)及修改其權利。楊鵬先生亦(a)根據管理層認購事項實益擁有14,759,541股管理層認購股份；及(b)於664,268,747股可換股優先股中擁有權益，原因為彼根據證券及期貨條例被視作於Rundong Fortune Investment Limited擁有權益的相同數目可換股優先股中擁有權益。

楊鵬先生(作為Run Feng家族信託的保護人)控制Rundong Fortune Investment Limited。Rundong Fortune Investment Limited將部分股份抵押予Cheer Hope Holdings Limited，而Cheer Hope Holdings Limited由CCBI Investments Limited全資控制，而CCBI Investments Limited則由CCB International (Holdings) Limited全資控制，CCB International (Holdings) Limited由CCB Financial Holdings Limited全資控制，CCB Financial Holdings Limited由CCB International Group Holdings Limited全資控制，CCB International Group Holdings Limited由中國建設銀行股份有限公司全資控制，中國建設銀行股份有限公司則由中央匯金投資有限責任公司(Central Huijin Investment Ltd.)控制57.31%股權。
- (3) 柳東震先生(a)實益持有3,095,120股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有1,182,908股普通股。其已於二零一七年十二月四日辭任董事。
- (4) 普通股由Runda (PTC) Limited持有。Runda (PTC) Limited是一間根據英屬處女群島法律註冊成立的私人信託公司，為本公司其中一位股東，是China Auto Retail Holding Group Ltd購股權信託的受托人。China Auto Retail Holding Ltd購股權信託是全權信託，而柳東震先生、趙忠階先生、劉健先生及燕蘇建先生是合資格受益人。
- (5) 趙忠階先生(a)實益持有3,095,120股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有1,421,078股普通股。
- (6) 劉健先生(a)實益持有1,942,240股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有872,494股普通股。其已於二零一八年三月二十八日辭任董事。
- (7) 燕蘇建先生(a)實益持有1,767,274股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有1,182,908股普通股。其已於二零一七年六月八日退任董事。

除上文所披露內容之外，於二零一七年十二月三十一日，概無董事、本公司主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊的權益及淡倉，或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事會報告

根據證券及期貨條例須予披露的主要股東權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，於本公司股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊的權益或淡倉5%或以上的主要股東(下文所載於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份中擁有權益及淡倉的董事或本公司主要行政人員除外)的權益或淡倉如下：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約股權百分比
Rundong Fortune Investment Limited ⁽²⁾	實益擁有人	1,332,286,747 (L)	140.76%
Cheerful Autumn Holdings Limited ⁽²⁾	於受控制法團權益	1,332,286,747 (L)	140.76%
Rue Feng Holdings Limited ⁽²⁾	於受控制法團權益	1,332,286,747 (L)	140.76%
HSBC International Trustee Limited ⁽²⁾	受托人	1,332,286,747 (L)	140.76%
中國建設銀行股份有限公司 ⁽³⁾	對股份持有保證權益的人	325,949,347 (L)	34.44%
中央匯金投資者有限公司責任公司 ⁽³⁾	對股份持有保證權益的人	325,949,347 (L)	34.44%
LanHai International Trading Limited (覽海國際貿易有限公司) ⁽⁴⁾	對股份持有保證權益的人	848,270,747 (L)	89.62%
Lanhai Holding (Group) Company Limited ⁽⁴⁾	對股份持有保證權益的人	848,270,747 (L)	89.62%
密春雷 ⁽⁴⁾	對股份持有保證權益的人	848,270,747 (L)	89.62%
OCI International Holdings Limited ⁽⁵⁾	對股份持有保證權益的人	78,000,000 (L)	8.24%

附註：

- (1) 字母「L」表示有關人士於相應股份的好倉。
- (2) Rundong Fortune Investment Limited為Cheerful Autumn Holdings Limited的全資附屬公司。Cheerful Autumn Holdings Limited由Rue Feng Holdings Limited全資擁有，而Rue Feng Holdings Limited由Run Feng家族信託之受托人(於本年度報告刊發日期為匯豐國際信託有限公司)代Run Feng家族信託之受益人合法擁有。楊鵬先生(Run Feng家族信託的保護人)有權委任及罷免Run Feng家族信託之受托人及修改其權利。
- (3) 根據一份抵押契據，Rundong Fortune Investment Limited已將若干股份抵押予Cheer Hope Holding Limited，其中CCBI Investments Limited全資控制，而CCBI Investments Limited則由CCB International (Holding) Limited全資控制，CCB International (Holding) Limited由CCB Financial Holding Limited全資控制，CCB Financial Holdings Limited由CCB International Group Holding Limited全資控制，CCB International Group Holding Limited由中國建設銀行股份有限公司全資控制，中國建設銀行股份有限公司則由中央匯金投資有限責任公司控制57.26%股權。
- (4) 根據一份抵押契據，Rundong Fortune Investment Limited已將若干股份抵押予LanHai International Trading Limited(覽海國際貿易有限公司)，而LanHai International Trading Limited則由Lanhai Holding (Group) Company Limited全資控制，Lanhai Holding (Group) Company Limited則由密春雷先生控制99%的股權。
- (5) 根據一份抵押契據，Rundong Fortune Investment Limited已將若干股份抵押予OCI International Holdings Limited。

除上文所披露內容之外，於二零一七年十二月三十一日，本公司概不知悉任何人士(並非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指之本公司登記冊內之權益或淡倉。



股份期權計劃

a. 首次公開發行前購股權計劃

為認可本集團僱員的貢獻，本集團已於二零一一年九月二十七日實施一項購股權計劃（「首次公開發行前購股權計劃」）。有關更多資料，請參閱本公司招股章程「歷史及重組－設立僱員首次公開發行前信託」一節。

於報告期內，首次公開發行前購股權計劃的變動詳情如下：

參與者類別	授出日期	行使期	歸屬期	每股行使價	購股權數目		報告期內 已失效/ 沒收	報告期內 已行使	報告期內 已屆滿	於二零一七年 十二月三十一日 尚未行使
					於二零一七年 一月一日 尚未行使	報告期內 已授出				
僱員	二零一一年十一月十五日	附註1	附註2	0.3573美元	5,199,767	113,753	611,808	-	-	5,642,933

附註1：每名獲授購股權的承授人有權按以下所載方式行使其購股權：

行使日期	獲行使的已歸屬 購股權的 最大累計比例
上市日期第一週年後但於上市日期第二週年前日期	30%
上市日期第二週年後但於上市日期第三週年前日期	60%
上市日期第三週年後但於上市日期第四週年前日期	80%
上市日期開始第四週年後日期	100%

本公司上市日期為二零一四年八月十二日。

附註2：首次公開發行前購股權須根據下列時間表（「歸屬日期」）歸屬：

- i. 倘承授人乃於二零一一年十二月三十一日或之前受僱，則歸屬日期將為自二零一二年開始的每年三月三十一日；
- ii. 倘承授人乃於二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間受僱，則歸屬日期將為自二零一三年開始的每年三月三十一日；及
- iii. 倘承授人乃於二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間受僱，則歸屬日期將為自二零一四年開始的每年三月三十一日。

董事會報告

首次公開發行前購股權計劃期限屆滿後，概無進一步授出首次公開發行前購股權，惟首次公開發行前購股權計劃的所有其他方面規定仍有效。有關屆滿前所授出首次公開發行前購股權(以尚未行使者為限)將繼續有效及截至二零二一年十一月十五日可行使。

報告期內，概無授出或行使首次公開發行前購股權。

b. 購股權計劃

於二零一四年七月二十三日，本公司股東有條件地批准及採納一項購股權(「購股權計劃」)，該條件是聯交所批准因購股權計劃項下的購股權獲行使而配發及發行的任何股份上市及買賣。本公司於二零一四年八月十一日獲得聯交所的該項批准。

該購股權計劃自二零一五年八月十四日起已終止。

c. 管理層認購

旨在向本集團視為寶貴人力資源的董事及本集團高級管理層提供獎勵，以持續推動本集團業務發展，於二零一五年五月十六日，本公司與管理層認購方(即本集團若干高級管理層成員)及關連管理層認購方(即董事)各自訂立管理層認購協議，根據管理層認購協議的條款及條件，本公司有條件同意配發及發行，而管理層認購方及關連管理層認購方有條件同意，按每股2.89港元的價格認購合共80,537,237股管理層認購股份。80,537,237股管理層認購股份相當於(a)截至本報告期末已發行普通股8.5%；及(b)經認購普通股份、兌換股份及管理層認購股份擴大後的已發行普通股4.8%。日期為二零一五年七月十三日的通函已界定相關詳情，有關更多資料及所用詞彙，請參閱該通函。



有關管理層認購方及關連管理層認購方各自的管理層認購事項將按以下方式分四期完成(「分期完成」):

分期完成的時間	佔同意將向 相關認購方發行的 管理層認購股份 總數的百分比(%)
認購協議完成日期後第一週年	30
認購協議完成日期後第二週年	30
認購協議完成日期後第三週年	20
認購協議完成日期後第四週年	20

除管理層認購事項條件外，有關管理層認購方及關連管理層認購方各自的分期完成亦須待以下條件(「分期完成條件」)達成後，方可作實：

- (a) 本集團於緊接各分期完成前的財政年度的收益及純利分別不少於本集團截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的收益及純利；
- (b) 相關管理層認購方或關連管理層認購方達成董事會特別就該認購方制定於本公司相關財政年度的績效目標(「相關績效目標」)，並可作出以下調整：
 - i. 倘相關管理層認購方或關連管理層認購方於相關分期完成前達成相關績效目標的70%，則彼有權於該分期完成時認購的管理層認購股份數目將為70%；
 - ii. 倘相關管理層認購方或關連管理層認購方於相關分期完成前達成相關績效目標的70%至100%，則彼有權於該分期完成時認購的管理層認購股份數目將按比例調整(最多100%)；及
 - iii. 倘相關管理層認購方或關連管理層認購方達成相關績效目標低於70%，則彼有權於該分期完成時認購的管理層認購股份將被註銷；

董事會報告

- (c) 相關管理層認購方或關連管理層認購方仍為本集團僱員；及
- (d) 本公司遵守公眾持股量規定及Rundong Fortune Investment Limited於相關分期完成時於本公司的投票權將不會由30%以上跌至30%以下；否則，相關分期完成將須延後直至該兩項條件達成為止。

各管理層認購協議將因(其中包括)以下理由而終止：(a)協議訂約各方相互同意下終止；或(b)管理層認購事項條件於相關管理層認購協議日期起計12個月內未能達成。

由於二零一五、二零一六以及二零一七年業績未能達成認購條件，因此管理層未能認購前三年總計80%的股份，具體見下表：

	總認購數 (股)	未能達成認購 條件而註銷 的股份數(股)	剩餘認購股份數 (股)
楊鵬	36,898,851	29,519,080	7,379,771
柳東塵 ^{註1}	7,737,800	7,737,800	-
趙忠階	7,737,800	6,190,240	1,547,560
劉健	4,855,600	3,884,480	971,120
燕蘇建 ^{註1}	4,418,186	4,418,186	-
朱立東 ^{註2}	3,477,800	3,477,800	-
姜曉飛 ^{註1}	3,077,800	3,077,800	-
趙若旭	4,077,800	3,262,240	815,560
周健 ^{註1}	4,777,800	4,777,800	-
Lee Nan-Pin ^{註3}	3,477,800	3,477,800	-
合計	80,537,237	69,823,226	10,714,011

註：

- 1、 柳東塵先生、燕蘇建先生、姜曉飛先生及周健先生於二零一七年離職。
- 2、 朱立東先生於二零一六年離職。
- 3、 Lee Nan-Ping先生於二零一五年離職。



退休福利計劃

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。全體僱員於其退休日均有權享有按其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例計算的年退休金。中國內地子公司須向地方社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地子公司所在地區的年度平均基本薪金的14%至22%（二零一六年：14%至22%）計算。

除上述年度供款外，本集團並無責任支付其他退休福利。

上述退休計劃概無就計劃供款遭沒收作撥備。向該等計劃作出的供款於產生時支銷。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團向退休福利計劃作出並於綜合收益表扣除的供款為人民幣37.03百萬元（二零一六年：人民幣36.07百萬元）。

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的薪金及工資的5%至12%（二零一六年：5%至10%）向公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項向有關住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

截至二零一七年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

酬金政策

本公司一般職員的酬金政策乃由本集團管理層根據其業績、資歷及能力而制定。

本公司董事及高級管理層的酬金乃由本公司薪酬委員會經考慮本公司的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據後向董事會作出建議，由董事會最終決定。

本公司的董事及高級管理層薪酬載於綜合財務報表附註9。

就公司所知，截至本報告披露之日，不存在有關董事已放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

獲准許的彌償條文

本公司已就其董事及高級管理人員可能會面對由企業活動產生之法律行動，為董事及高級管理人員之職責做適當之投保安排。根據章程細則，每位董事有權就起任期內，或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關之一切損失或責任從本公司資產中獲得賠償。

董事會報告

管理合約

截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無訂立或存在任何涉及本公司全部或大部分業務之管理及行政工作之合約。

主要客戶及供貨商

由於本集團於報告期內向單一客戶作出的銷售未達到本集團收入的10%或以上，而向本集團五大客戶作出的銷售佔本集團年內總銷售亦少於30%，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶分部資料。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五大供貨商所產生總採購額佔本集團總採購額80.4%（二零一六年：73.5%），其中最大供貨商佔46.0%（二零一六年：30.0%）。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事、彼等的聯繫人或本公司任何股東（據董事所知擁有本公司5%以上股本）於該等主要客戶及供貨商中擁有任何權益。

與僱員、供貨商及客戶的關係

本集團認識到，僱員、客戶及供貨商均為維持企業持續發展的關鍵因素，因此積極開發與該等利益相關人士的長期關係。本公司高度重視人力資本，為僱員傾力打造能充分開發彼等潛能、幫助彼等提升個人及專業能力的環境。本公司為員工提供公平、安全的工作環境，促進員工多樣化，並根據彼等的績效及表現提供具有競爭力的薪酬、福利以及職業發展機會。本集團亦持續投入精力，為僱員提供充足的培訓及學習資源，從而令彼等能夠緊跟市場及行業最新發展步伐，同時，提高彼等於自身崗位上的成績，以期自我實現。

本集團明白，與客戶保持良好關係並按客戶需求提供滿足其要求的產品很重要。本集團透過與客戶持續互動增強與彼等的關係，深入探索市場對產品以及服務不斷變化的需求，從而令本集團能夠主動作出響應。本集團亦建立了處理客戶投訴的程序，確保客戶投訴能得到及時有效解決。

本集團還致力於與作為長期業務夥伴的供貨商發展良好關係，以確保本集團的業務穩定。透過積極有效的持續溝通，我們與供貨商的業務關係得到加強。

董事會報告



公眾持股量

截至二零一七年十二月三十一日止整個年度及直至本年報日期止，根據本公司獲得的公開資料及據董事所知，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

核數師

我們的外聘核數師安永會計師事務所將告退任，本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，續聘其為本公司核數師。

報告期後事項

報告期後重大事項詳情，請參閱本年報財務報表附註43。

承董事會命

主席

楊鵬

二零一八年三月二十八日

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel電話: +852 2846 9888
Fax傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立核數師報告

致：中國潤東汽車集團有限公司列位股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

意見

本核數師已審計第60至148頁所載有關中國潤東汽車集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公允地反映貴集團於二零一七年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥善編製。

意見基礎

本核數師已按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審計工作。根據該等準則，本核數師之責任於本報告核數師就審計綜合財務報表承擔之責任一節中進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈之《職業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於貴集團，且我們已根據守則履行其他道德責任。本核數師相信，我們已獲得足夠及合適的審計憑證為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對我們審計本期綜合財務報表最為重要之事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表並形成意見的背景下進行處理的，而我們不會對該等事項提供單獨意見。下文載有我們的審計如何處理以下各項事項的資料。

獨立核數師報告



獨立核數師報告(續)

致：中國潤東汽車集團有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

關鍵審計事項(續)

我們已履行本報告核數師就審計綜合財務報表承擔之責任一節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，我們的審計包括執行為應對綜合財務報表重大錯報風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為我們就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

業務合併

截至二零一七年十二月三十一日止年度，貴集團完成收購若干汽車經銷店，總代價約為人民幣650百萬元。該等收購的會計處理涉及管理層就購買價分配的主要估計，主要有關物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產(包括經銷協議及客戶關係)的估值。貴集團聘請外部獨立評估師進行估值。於收購日期可識別資產及負債公平值的估值正在落實中，且暫定商譽人民幣657百萬元已基於收購日期的購買代價的初步分配確認。

貴集團有關收購的披露載於財務報表附註2.4及附註32。

我們的審計程序(其中包括)包括評估估值師採用的估值方法、對所收購資產及負債的估值所使用的假設、以及對管理層所用估計的評估。此外，我們亦委任內部專家協助我們評估外部評估師的資質、專業能力及客觀性，基於對管理層使用的假設及方法進行的風險檢討並參考歷史經驗及可獲取的市場信息選定店面的樣本。我們檢查購買代價初步分配的會計處理。

我們亦已檢查貴集團於財務報表附註32有關業務合併的披露資料。

獨立核數師報告

獨立核數師報告(續)

致：中國潤東汽車集團有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值測試

於二零一七年十二月三十一日，貴集團業務合併產生的商譽為人民幣1,358百萬元，佔資產總值的7%。貴集團須每年就商譽進行減值測試。管理層的評估工作涉及重大估計及判斷，包括評估預期日後現金流量預測、相關增長率及所用貼現率。

貴集團在外部估值專家的協助下進行商譽減值評估，相關評估要求對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值時，貴集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算考慮商譽減值時的現金流量預測。

貴集團有關商譽的披露載於財務報表附註2.4、附註3及附註18。

我們的審核程序(其中包括)包括對貴集團所用的估值及測試方法、主要假設、以及現金產生單位的釐定、現金流量預測及其他數據進行評估。此外，我們亦委任內部專家協助我們評估外部評估師的資質、專業能力及客觀性，基於對管理層使用的假設及方法進行的風險檢討選定店面的樣本，以及適用於現金流量預測的貼現率。

此外，我們已根據對過往預測的回溯測試結果及相關假設的歷史數據，評估現金流量預測的編製基準。我們亦將內部資料與外部經濟及可獲得的市場數據進行比較，評估推算現金流量所用的增長率。

獨立核數師報告



獨立核數師報告(續)

致：中國潤東汽車集團有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
--------	-----------------

應收返利

貴集團於綜合財務報表中錄得應計賣家返利人民幣1,401百萬元，乃產生自基於供應商協議的適用條款及條件的應收返利。應計賣家返利涉及管理層估計及各類別賣家返利的返利額度。管理層考慮的具體因素包括近期的歷史銷售量模式、所採用的返利比率及有關供應商信譽度的任何其他可得資料。

貴集團有關應收返利的披露載於財務報表附註2.4、附註3及附註22。

我們的審核程序(其中包括)包括了解作出應收返利的基準、及評估所用應收返利政策的一致性。我們經參考歷史經驗及趨勢，評估管理層的估計，以及核對銷售量與歷史實際銷售及評估返利比率與協議所規定的比率。我們亦核查管理層呈報的計算，及核對二零一七年十二月三十一日後的後續收據。

獨立核數師報告

獨立核數師報告(續)

致：中國潤東汽車集團有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料(綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告除外)。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式的鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，以及在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。就此而言，我們無需報告任何事項。

董事就綜合財務報表承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實且公允的綜合財務報表，並負責落實董事認為就編製綜合財務報表而言屬必要的內部監控，致使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任

我們的目標是對綜合財務報表是否整體而言不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。此報告乃僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平之保證，但不能保證按照香港核數準則進行之審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或共同可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出之經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告



獨立核數師報告(續)

致：中國潤東汽車集團有限公司列位股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任(續)

我們根據香港核數準則進行審計之工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述風險，因應該等風險設計及執行審計程序，以及獲得充足及適當之審計憑證為我們之意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕於內部監控之上，因此未能發現由此造成之重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致之重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審計有關之內部監控，以設計恰當之審計程序，但並非旨在對貴集團內部監控之有效性發表意見。
- 評估所用會計政策之恰當性，以及董事所作出之會計估算和相關披露之合理性。
- 總結董事採用以持續經營為基礎之會計方法之恰當性，並根據已獲取之審計憑證，總結是否有可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關披露，或如果相關披露不足，則修訂我們之意見。我們之結論是基於截至核數師報告日期所獲得之審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營之能力。
- 評估綜合財務報表(包括披露)之整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動之財務資料獲得充足適當之審計憑證，以便就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督和執行貴集團之審計工作。我們須為我們之審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

獨立核數師報告(續)

致：中國潤東汽車集團有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任(續)

我們就(其中包括)審計工作之計劃範圍和時間以及重大審計發現(包括我們在審計過程中發現之任何內部監控之重大缺失)與審計委員會進行溝通。

我們亦向審計委員會提交聲明，確認我們已遵守有關獨立性之道德要求，並就所有被合理認為可能影響我們獨立性之關係和其他事宜以及相關保障措施(如適用)，與審計委員會進行溝通。

我們通過與審計委員會溝通，確定本期綜合財務報表審計工作之最重要事項，即關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有之情況下，若有合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，否則我們將在核數師報告中溝通該等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為梁偉立。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一八年三月二十八日

綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度



	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5(a)	19,111,084	17,972,988
銷售成本	6(b)	(17,817,884)	(16,350,479)
毛利		1,293,200	1,622,509
其他收入及收益淨額	5(b)	471,140	347,225
銷售及經銷成本		(473,973)	(480,779)
行政開支		(511,663)	(491,081)
其他開支		(8,532)	(90,038)
融資成本	7	(393,438)	(480,652)
除稅前利潤	6	376,734	427,184
所得稅開支	8	(116,532)	(145,787)
年度利潤		260,202	281,397
以下人士應佔年度利潤：			
母公司擁有人		261,000	273,515
非控股權益		(798)	7,882
		260,202	281,397
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：	12		
基本			
— 年度利潤(人民幣元)		0.28	0.29
攤薄			
— 年度利潤(人民幣元)		0.16	0.17

綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年度利潤		260,202	281,397
於往後期間重新分類至損益之其他全面收入／(虧損)：			
可供出售投資		(32,475)	32,475
換算海外業務產生的匯兌差額		3,973	(11,146)
於往後期間重新分類至損益之其他全面收入／(虧損)淨額		(28,502)	21,329
年內其他全面收入／(虧損)，扣除稅項		(28,502)	21,329
年內全面收入總額，扣除稅項		231,700	302,726
以下人士應佔年內全面收入總額：			
母公司擁有人		232,498	294,844
非控股權益		(798)	7,882
		231,700	302,726

綜合財務狀況表

二零一七年十二月三十一日



	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,828,489	3,209,989
土地使用權	14	755,420	467,157
無形資產	15	573,554	451,579
預付款項	16	309,209	609,209
融資租賃應收款項	17	779	1,179
商譽	18	1,358,066	700,724
可供出售投資	19	59,680	149,300
遞延稅項資產	29	1,510	7,794
非流動資產總值		6,886,707	5,596,931
流動資產			
存貨	20	2,644,686	2,175,151
貿易應收款項	21	413,904	337,570
融資租賃應收款項	17	5,138	3,148
預付款項、按金及其他應收款項	22	4,197,784	2,616,354
在途現金	23	23,144	31,550
已抵押銀行存款	24	3,016,625	2,207,144
現金及現金等價物	25	1,218,141	1,238,962
流動資產總值		11,519,422	8,609,879
資產總值			
		18,406,129	14,206,810
非流動負債			
計息銀行及其他借款	28	647,953	896,775
遞延稅項負債	29	201,511	151,386
非流動負債總值		849,464	1,048,161
流動負債			
貿易及票據應付款項	26	4,294,374	3,036,578
其他應付款項及應計費用	27	2,338,919	1,817,941
應付關連方款項	39	226,397	168,822
計息銀行及其他借款	28	6,841,828	4,437,234
應付所得稅		223,390	281,981
流動負債總值		13,924,908	9,742,556
流動負債淨值		(2,405,486)	(1,132,677)
資產總值減流動負債		4,481,221	4,464,254
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	5	5
儲備	31	3,621,699	3,388,911
		3,621,704	3,388,916
非控股權益		10,053	27,177
權益總值		3,631,757	3,416,093
權益及負債總值		18,406,129	14,206,810

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	合併儲備	購股權儲備	法定儲備	其他儲備	可供出售投資重估儲備	匯兌波動儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總值
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31(i))	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註31(ii))	人民幣千元 (附註31(iii))	人民幣千元 (附註31(iv))	人民幣千元 (附註31(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	5	2,026,648*	522,797*	6,434*	164,516*	-*	-*	(2,165)*	404,303*	3,122,538	94,192	3,216,730
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	273,515	273,515	7,882	281,397
其他全面收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	32,475	(11,146)	-	21,329	-	21,329
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	32,475	(11,146)	273,515	294,844	7,882	302,726
收購附屬公司非控股權益	-	-	-	-	-	(30,603)	-	-	-	(30,603)	(74,897)	(105,500)
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	50,165	-	-	-	(50,165)	-	-	-
以股權結算之購股權安排	-	-	-	2,137	-	-	-	-	-	2,137	-	2,137
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	5	2,026,648*	522,797*	8,571*	214,681*	(30,603)*	32,475*	(13,311)*	627,653*	3,388,916	27,177	3,416,093
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	261,000	261,000	(798)	260,202
其他全面收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	(32,475)	3,973	-	(28,502)	-	(28,502)
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	(32,475)	3,973	261,000	232,498	(798)	231,700
收購及添置附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,851	10,851
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,177)	(27,177)
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	54,860	-	-	-	(54,860)	-	-	-
以股權結算之購股權安排	-	-	-	290	-	-	-	-	-	290	-	290
於二零一七年十二月三十一日	5	2,026,648*	522,797*	8,861*	269,541*	(30,603)*	-*	(9,338)*	833,793*	3,621,704	10,053	3,631,757

* 於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，該等儲備賬目分別包括綜合財務狀況表內綜合儲備人民幣3,388,911,000元及人民幣3,621,699,000元。

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度



	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		376,734	427,184
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊及減值	6(c)	236,394	266,561
無形資產攤銷	6(c)	33,185	33,224
土地使用權攤銷	6(c)	13,422	13,645
融資成本	7	393,438	480,652
利息收入	5(b)	(30,169)	(21,108)
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損	5(b)/6(c)	(2,765)	11,602
處置可供出售投資的收益	19	(28,120)	-
出售附屬公司的虧損	33	1,545	-
以股權結算之購股權開支	35	290	2,137
存貨增加		(97,112)	(364,699)
貿易應收款項(增加)/減少		34,271	(85,795)
預付款項、按金及其他應收款項增加		215,069	(298,696)
融資租賃應收款項減少/(增加)		(1,590)	849
已抵押銀行存款(增加)/減少		(305,970)	(508,391)
在途現金減少		12,185	16,056
貿易及票據應付款項增加		675,944	261,561
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		(923,630)	680,330
		603,121	915,112
已付所得稅		(171,903)	(118,963)
經營活動所得現金流量淨額		431,218	796,149
投資活動			
購置物業、廠房及設備項目		(237,590)	(300,991)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		206,573	107,343
退回土地使用權		-	267
出售一間附屬公司所得款項	33	7,297	-
收購附屬公司所得款項	32	13,980	-
購入無形資產		(356)	(40)
已收利息		29,554	21,108
出售可供出售投資所得款項		81,120	-
購買可供出售投資		(4,000)	(4,000)
潛在收購之預付款項淨額		(300,000)	(220,199)
投資活動所用現金流量淨額		(203,422)	(396,512)

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資活動			
收購非控股權益		-	(105,500)
計息銀行及其他借款所得款項		17,016,497	12,436,902
償還計息銀行及其他借款		(17,003,743)	(12,312,808)
已付利息		(393,438)	(480,652)
主要股東墊款	39	57,575	168,822
其他應付款項增加	27	427,200	-
已抵押銀行存款增加		(356,681)	(369,505)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(252,590)	(662,741)
現金及現金等價物減少淨額		(24,794)	(263,104)
外匯差額淨值		3,973	(11,146)
年初現金及現金等價物		1,238,962	1,513,212
年末現金及現金等價物	25	1,218,141	1,238,962
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	25	1,218,141	1,238,962
於財務狀況表及現金流量表內列賬的現金及現金等價物		1,218,141	1,238,962

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



1. 公司及集團資料

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

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國內地從事汽車銷售及服務。

於二零一七年一月二十七日，本公司將其註冊名稱由中國綠地潤東汽車集團有限公司更改為中國潤東汽車集團有限公司。

2.1 呈列基準

綜合財務報表乃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」)及詮譯)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露要求編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列賬，除另有指明外所有金額均約整至最為接近的千元。

於二零一七年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額為人民幣2,405,486,000元。董事會相信本集團有充裕的營運業務現金流量及現有銀行融資，可應付到期的債項。因此，財務報表按持續經營基準編製。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。

附屬公司為受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與被投資公司業務承受可變回報的風險或有權取得該回報，且可透過其對被投資公司行使權力(即本集團的現有權利讓其有能力管理被投資公司的相關活動)時即取得控制權。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2.1 呈列基準(續)

綜合基準(續)

倘本公司直接或間接持有不超過被投資公司多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否可對被投資公司行使權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他持投票權人士訂立合約安排；
- (b) 其他合約安排的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司的相同報告期間使用貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團獲得控制權當日起計入綜合財務報表內，直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收入的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益(即使非控股權益的業績出現收支赤字)。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制被投資公司。附屬公司所有權權益的變動(並無失去控制權)於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(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)損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益確認的本集團應佔成分會按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂準則。

香港會計準則第7號修訂本

香港會計準則第12號修訂本

香港財務報告準則第12號修訂本包括香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進

披露計劃

就未變現虧損確認遞延稅項資產

披露其他實體的權益：

釐清香港財務報告準則第12號的範圍



2.2 會計政策變動及披露(續)

修訂本的性質及影響載列如下：

- (a) 香港會計準則第7號修訂本要求實體提供使財務報表使用者能夠評估融資活動所產生的負債變動的披露資料，包括現金變動及非現金變動。
- (b) 香港會計準則第12號修訂本釐清實體於評估是否有應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差異時，需要考慮稅務法例是否對於可扣減暫時差異轉回時可用作抵扣的應課稅溢利的來源有所限制。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值的部分資產的情況。由於本集團並無任何可扣減暫時差額或該等修訂範圍內的資產，故應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 香港財務報告準則第12號修訂本釐清香港財務報告準則第12號之披露規定(香港財務報告準則第12號第B10至B16段之披露規定除外)適用於實體於附屬公司、合營企業或聯營公司的權益，或其於分類為持作出售或列於分類為持作出售的出售組別的合營公司或聯營公司的權益。該等修訂對本集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務報表並無影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於該等財務報表中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2號修訂本	股份支付交易之分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號修訂本	國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合同的應用 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提早還款特性 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本(二零一一年)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 ¹
香港財務報告準則第15號修訂本	澄清香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司之長期權益 ²
香港會計準則第40號修訂本	投資性房地產的轉移 ¹
香港財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易與預付代價 ¹
香港財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ²
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號之修訂本 ¹
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第23號之修訂本 ²

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

- 1 自二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 自二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 自二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 尚未釐定強制生效日期惟可供採納

預期適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料如下：

香港會計師公會於二零一六年八月頒佈的香港財務報告準則第2號修訂本闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎之付款交易的影響；為僱員履行與以股份為基礎之付款的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎之付款交易(附有淨額結算特質)的分類；以及對以股份為基礎之付款交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為股本結算的修訂時的會計處理方法。該等修訂明確說明計量以股本結算以股份為基礎之付款時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎之付款。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行與以股份為基礎之付款的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎之付款交易(附有淨額結算特質)，將整項分類為以股本結算以股份為基礎之付款交易。此外，該等修訂明確說明，倘以現金結算以股份為基礎之付款交易的條款及條件有所修訂，令其成為以股本結算以股份為基礎之付款交易，該交易自修訂日期起作為以股本結算的交易入賬。採納後，實體須應用修訂本而不重列過往期間，惟倘彼等選擇採納所有三項修訂本且符合其他標準，則允許追溯應用。本集團將自二零一八年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

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。本集團不會重列比較資料且將就二零一八年一月一日之權益期初結餘確認任何過渡調整。於二零一七年，本集團已對採納香港財務報告準則第9號的影響進行具體評估。有關分類及計量以及減值規定的預期影響概述如下：

(a) 分類及計量

本集團並不預期採納香港財務報告準則第9號將對其金融資產的分類及計量造成重大影響。預期將繼續以公平值計量現時以公平值持有的所有金融資產。現時持有可供銷售的股本投資將按公平值計量，猶如該等投資擬於可見未來持有。



2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

(b) 減值

香港財務報告準則第9號規定並無根據香港財務報告準則第9號按公平值計入損益之項目以攤銷成本或按公平值計入其他全面收入之債務工具、租賃應收款項、貸款承諾及財務擔保合約須作減值，並將根據預期信貸虧損模式或按十二個月基準或可使用基準入賬。本集團將採納簡化方式，並將根據於所有其貿易應收款項餘下年期內之所有現金差額現值估計之可使用預期虧損入賬。本集團將進行更詳細分析，包括對採納香港財務報告準則第9號對貿易及其他應收款項的預期信貸虧損作出估計時的所有合理及支援資料進行考量。

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)修訂本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公司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公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。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公司的權益為限。該等修訂即將應用。香港會計師公會已於二零一六年一月撤銷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)之修訂先前的強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營公司之更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

於二零一四年七月頒佈的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，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之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。於首次應用該準則時要求完全追溯應用或經修訂追溯採用。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號之修訂，以引入識別表現責任、委託人與代理的應用指引、知識產權許可及過渡安排的實施問題。該等修訂亦旨在幫助確保於實體採納香港財務報告準則第15號時更一致之應用及降低應用準則的成本及複雜性。根據管理層的分析，本集團預期採納香港財務報告準則第15號不會對本集團的收入確認產生重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一六年五月頒佈的香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常設詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃—優惠及香港(常設詮釋委員會)詮釋第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人須確認絕大部分租賃資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩項事項：租賃低價值資產及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認負債以作出租賃付款(即租賃負債)，而資產指於租期使用相關資產的權利(即使用權資產)。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合於香港會計準則第40號中投資物業之定義或與應用重估模式的物業、廠房及設備類別有關。租賃負債將於其後增加以反映有關租賃負債利息並因支付租賃付款而減少。承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊費。承租人亦將須於發生若干事件(即租期變動、用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債金額，作為對使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計與香港會計準則第17號項下的會計相比並無大幅改變。出租人將繼續使用香港會計準則第17號中的相同劃分原則劃分所有租賃及區分經營租賃及融資租賃。香港財務報告準則第16號規定，相比根據香港會計準則第17號，承租人及出租人須作出更全面的披露。承租人可選擇以全面追溯或經修改追溯方法應用該準則。於二零一七年十二月三十一日的經營租賃承擔為人民幣563,580,000元(附註37)本集團現正評估採納香港財務報告準則第16號後的影響，且正考慮會否選擇利用現有可行權益方式，以及將會採用的過渡方法及寬免。

於二零一八年一月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第17號，一項全面涵蓋確認及計量、呈列及披露的保險合約新會計準則。香港財務報告準則第17號一旦生效將取代現有香港財務報告準則第4號保險合約。該準則適用於各類保險合約以及若干擔保及具備裁量參與特性的金融工具，不限於發行實體類別。少數範圍例外情況將會適用。該準則的整體目標是為保險合約提供對保險公司更實用及一致的會計模式。相對於香港財務報告準則第4號(該準則主要基於祖父制過往地方會計政策)的規定，該準則為保險合約提供一套全面模式，涵蓋所有相關會計方面。

香港會計準則第28號的修訂於二零一八年一月頒佈，澄清香港財務報告準則第9號的剔除範圍僅包括適用權益法的於聯營公司或合營公司的投資，而不包括實質上構成於聯營公司或合營公司投資淨額一部分且不適用權益法的長期權益。因此，一家實體在對該等長期權益入賬時應用香港財務報告準則第9號，包括香港財務報告準則第9號項下的減值規定，而非香港會計準則第28號。僅當確認聯營公司或合營公司虧損及於聯營公司或合營公司投資淨額的減值時，香港會計準則第28號則適用於該投資淨額，其中包括長期權益。



2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一七年四月頒佈的香港會計準則第40號的修訂澄清實體應將物業(包括建設中或發展中物業)轉撥至或轉撥自投資物業的時間。該等修訂指明，物業用途於該物業符合或不再符合投資物業的定義且有證據證明用途發生變動時才會發生變動。僅憑管理層就物業用途的意向改變不足以證明其用途有所變動。實體應就實體首次應用該等修訂的年度報告期初或其後產生的物業用途變動，以未來適用法應用該等修訂。實體應重新評估於其首次採用該等修訂當日所持有的物業分類，並(如適用)重新分類物業以反映當日的實際情況。倘毋須採用事後確認，方可追溯應用。本集團預期自二零一八年一月一日起以未來適用法採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

於二零一七年六月頒佈的香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號為在實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下，當應用香港會計準則第21號時如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)時所用匯率而言，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣資產(如預付款項)或非貨幣負債(如遞延收入)的日期。倘確認有關項目前存在多筆付款或收款，實體應就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。實體可能自實體首次應用該詮釋的報告期初起或實體首次應用該詮釋的報告期的財務報表內比較資料所示前一報告期初按全面追溯基準或未來適用基準應用該詮釋。本集團預期自二零一八年一月一日起以未來適用法採納該詮釋。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號於二零一七年七月頒佈，說明稅務處理涉及不確定因素(通常稱為「**不確定稅務狀況**」)而可影響香港會計準則第12號的應用時的(即期及遞延)所得稅之會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外之稅項或徵費，亦不具體包括與不確定稅務處理相關之利息及罰款之規定。該詮釋具體針對(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。實體將不採用事後確認地全面追溯或以作為於初步應用日期的期初權益的調整而應用的累計效應追溯應用該詮釋，而不重列比較資料。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一七年三月頒佈的香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號的修訂本。預期所有修訂本不會對本集團造成重大財務影響。該等修訂本的詳情如下：

- 香港財務報告準則第1號－首次採用香港財務報告準則：刪除了首次採用者的短期豁免，因為豁免中規定的過渡期已不再適用。
- 香港會計準則第28號－於聯營公司及合營公司的投資：澄清作為風險資本組織或其他合格實體的實體，可以在初始確認時，選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益的方式計量其對聯營公司和合資企業的投資，而該選擇以逐項投資為基礎作出。倘實體自身並非投資性主體，但於屬於投資性主體的聯營企業和合營企業中持有權益，該實體可以在採用權益法時，選擇保留屬於投資性主體的聯營企業或合營企業對其子公司的權益所採用的公允價值計量。對屬於投資性主體的聯營或合營企業，在如下日期中的孰晚者單獨做出選擇：(i)對屬於投資性主體的聯營或合營企業的初始確認日；(ii)聯營或合營企業成為投資性主體；及(iii)屬於投資性主體的聯營或合營企業首次成為母公司。該等修訂應追溯適用。

於二零一八年二月頒佈的香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進載列香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂本。預期該等修訂本不會對本集團產生重大財務影響。該等修訂本的詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：該準則澄清，當實體取得共同經營業務的控制權時，其須對階段實現的業務合併應用該等規定，並按公平值重新計量其先前於共同經營業務中持有的全部權益。
- 香港財務報告準則第11號共同安排：該準則澄清，當實體參與而非共同控制共同經營業務時，若取得對該項共同經營業務的共同控制權，則其不可重新計量其先前於該共同經營業務中持有的權益。
- 香港會計準則第12號所得稅：該準則澄清，實體於損益、其他全面收益或權益內確認股息的所有所得稅後果時須取決於該實體是否確認產生可分派溢利而引致股息的原交易或事件。
- 香港會計準則第23號借款成本：該準則澄清，當為使資產達致擬定用途或銷售的必要活動絕大部分已完成時，對於原為開發合資格資產而作出且仍尚未償還的任何專項借款，實體可將之視作普通借款的一部分。(或於首次應用時加入預期影響)



2.4 主要會計政策概要

(a) 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。就各業務併購中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

本集團收購業務時根據按合同條款、收購日期的經濟狀況及相關條件所作適當分類及指定用途評估所接收金融資產及負債，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，則先前所持權益按收購日期公平值重新計量及任何所產生盈利或虧損於損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。或然代價(分類為屬金融資產或香港會計準則第39號之範疇的一項資產或負債)乃按公平值計量，公平值變動確認為損益或其他全面收入的變動。倘或然代價不屬香港會計準則第39號之範疇，則其將根據適用之香港財務報告準則計量。分類為權益的或然代價不會進行計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控制性權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢討。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

2.4 主要會計政策概要(續)

(a) 業務合併及商譽(續)

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部份業務已售出，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相代價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

(b) 公平值計量

公平值為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以儘量利用相關可觀察輸入數據及儘量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中以公平值計量或披露之所有資產及負債均於公平值層級內分類，基於最低層級輸入數據(對其公平值整體計量至關重要)概述如下：



2.4 主要會計政策概要(續)

(b) 公平值計量(續)

第一級 — 乃按相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未經調整)計量

第二級 — 乃按估值技巧計量，就此而言，對公平值計量確屬重要的最低層級輸入數據可被直接或間接觀察

第三級 — 乃按估值技巧計量，就此而言，對公平值計量確屬重要的最低層級輸入數據不可觀察

就於財務報表中經常確認的資產及負債而言，本集團於每個財務報告期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層級輸入數據)以決定各層級之間是否有轉移。

(c) 非金融資產減值

當顯示有減值存在或當資產需要每年作減值測試(不包括存貨、金融資產及非流動資產)，則估計資產之可收回數額。資產之可收回數額以資產或現金產生單位之使用價值與其公平值孰高者減出售成本計算，及以個別資產釐定，除非資產主要依靠其他資產或組別資產而本身無產生現金流入，該情況下，可收回數額由資產所屬之現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回數額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間值及資產特定風險的除稅前貼現率折現至其現值。減值虧損於其產生之期間在損益表中支銷，並計入與減值資產之功能一致之有關費用類別內。

於各報告期末，會就是否有任何跡象顯示先前確認之減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該等跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認之減值虧損，僅於用以釐定該資產之可收回金額之估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。此減值虧損之撥回計入發生當期之損益表。

2.4 主要會計政策概要(續)

(d) 關連人士

任何一方如屬以下情況，即被視為本集團之關連人士：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

(b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方之合營公司；
- (iv) 一實體為第三方實體之合營公司，而其他實體為第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。



2.4 主要會計政策概要(續)

(e) 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減去累計折舊和任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定之方式進行運作狀態之任何直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入運行後產生之支出，如維修和保養，通常在費用發生當期之損益表中扣除。倘符合確認標準，主要檢查之支出於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備之重要部份須不時更換，則本集團將該等部份確認為具有特定使用年限之個別資產並相應對其計提折舊。

物業、廠房及設備各項目在採用直線法計算折舊之估計使用期限內撇銷其成本至其殘值。就該目的所用之主要年度比率如下：

類別	估計使用年期	估計剩餘價值
樓宇	15-25年	3%
租賃物業裝修	租期及5年(以較短者為準)	-
廠房及機器	10年	3%
傢俬及裝置	3-5年	3%
汽車	6年	3%

如果某項物業、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檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何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收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與其賬面值兩者間的差額。

在建工程指興建中的樓宇，並按成本值減去任何減值虧損列賬及不作折舊。成本包括興建期間所產生的直接建造成本及就有關借貸資金產生的資本化借貸成本。當項目完成並可以使用時，該項目將由在建工程撥至物業、廠房及設備項下適當之分類。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要(續)

(f) 無形資產(商譽除外)

分開購入的無形資產於初次確認時按成本計量。於購入業務合併無形資產之成本為於收購日期之公平值。無形資產的可用年期被評估為有限。可用年期有限的無形資產其後在可用的經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能已減值時進行減值評估。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檢討。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於估計使用年期內攤銷。無形資產的主要估計使用年期如下：

類別	估計使用年期
軟件	5年
經銷關係	15-20年
客戶關係	15年
保險牌照	15年

(g) 租賃

凡將資產所有權(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，租賃資產的成本將按最低租金付款的現值資本化，並連同反映購買及融資的債務(不包括利息部分)入賬。以資本化融資租賃持有的資產(包括融資租賃項下預付土地租賃款項)包括在物業、廠房及設備項下，並按租約期或資產的估計可使用年期兩者中較低者計算折舊。上述租賃的融資成本，於租約期按固定比率自損益表扣減。

資產所有權之絕大部份回報與風險仍歸於出租人之租賃列作經營租賃。倘本集團為承租人，則經營租賃之應付租金(扣除出租人給予之獎勵)按照租期以直線法在損益表扣除。

本集團作為出租人

根據融資租賃應收乘用車承租人的款項按本集團於租賃的投資淨額確認為應收款項。融資租賃收入分配予各會計期間，以反映本集團就該等租賃尚餘投資淨額的固定回報率。



2.4 主要會計政策概要(續)

(h) 土地使用權

所有於中國內地的土地均屬國有且並不存在個人土地所有權。本集團獲得使用若干土地的權利且該等權利的代價支付入賬作土地使用權，代價使用直線法於介乎20至50年的租賃期限內攤銷。

(i) 投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項及可供出售之金融投資(如適用)。初步確認金融資產時，按公平值加收購金融資產所佔交易成本計量，惟按公平值計入損益之金融資產則除外。

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。一般買賣指按照一般市場規定或慣例在指定期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類如下：

貸款及應收款項

貸款及應收款項具有固定或可商定款項，並沒有在活躍市場報價之非衍生金融資產。於初步計量後，有關資產其後採用實際利率法按攤銷成本減除任何減值撥備後入賬。攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括屬實際利率之組成部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表之融資收入。因減值而產生之虧損於損益表按貸款融資成本及應收款項其他開支予以確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

(i) 投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

可供出售投資

可供出售投資為上市及非上市股權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，可供出售金融投資隨後按公平值計量，未變現盈虧於該投資取消確認時方於可供出售投資重估儲備內確認為其他全面收入，屆時累計盈虧乃於損益表內其他收入確認，或至該投資釐定為減值，屆時累計盈虧乃重新分配自可供出售投資重估儲備到損益表內的其他收益或虧損。通過持有可供出售金融投資賺取之利息及股息分別作為利息收入和股息收入呈報，按照下文「收入確認」所載政策在損益表確認為其他收入。

當非上市股權投資的公平值因(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。

本集團評估於近期出售其可供出售金融資產之能力或其出售意圖是否仍然恰當。倘在罕見情況下，本集團因市場不活躍未能貿易該等金融資產，倘管理層有能力及意圖持有該等資產至可預見未來或到期日，則本集團或選擇重新分類該等金融資產。

對於重新分類劃出可供出售類別之金融資產，於重新分類之日之公平值賬面值成為其新攤銷成本，且已於權益內確認資產之任何過往盈虧將使用實際利率法按投資之剩餘年限於損益內攤銷。任何新攤銷成本與到期金額間之差額亦將使用實際利率法按該項資產之剩餘年限攤銷。倘該資產隨後確認為減值，則權益內計入之金額將重新分類至損益表。



2.4 主要會計政策概要(續)

(j) 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)將主要在下列情況下取消確認(即從本集團綜合財務狀況表移除):

- 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」安排承擔向第三方全數支付(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。

如本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項轉付安排，本集團評估是否已保留該資產之所有權風險及回報及保留之範圍。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，則本集團繼續確認已轉讓資產，條件為本集團須持續涉及該項資產。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團保留之權利及義務之基準計量。

(k) 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有任何客觀證據表明某項金融資產或某類金融資產出現減值。倘於資產確認後發生一個或多個事件且對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量(可被可靠估計)產生影響，則減值存在。減值證據可包括一名或一組債務人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

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，本集團首先會按個別基準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，個別評估是否存在客觀減值跡象。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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(k) 金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(續)

任何已識別減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未來產生的信貸虧損)的現值之間差額計量。估計未來現金流量之現值以金融資產之原始實際利率(即初步確認時計算之實際利率)貼現。

該資產之賬面值會通過使用備抵賬而減少，而虧損於損益表確認。利息收入於減少後之賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量之利率累計。若日後收回不可實現或所有抵押品已變現或已轉移至本集團，則撇清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。倘於其後收回撇銷款項，收回的款項將計入損益表的其他開支內。

按成本列賬的資產

如果有客觀跡象顯示因未能可靠計量其公平值而不以公平值列賬的無報價股本工具出現減值虧損，虧損金額乃按資產的賬面值與按類似金融資產的現行市場回報率貼現估計未來現金流量的現值之間的差額計算。該等資產的減值虧損不予撥回。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資，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，會自其他全面收入移除，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)將從其他全面收入中移除，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入中確認。



2.4 主要會計政策概要(續)

(l) 金融負債

初步確認及計量

金融負債乃於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款(視適用情況而定)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及票據應付款項、其他應付及應計款項、計息銀行及其他借款。

其後計量

金融負債的其後計量乃視乎其以下分類而定：

貸款及借款

於初步確認後，計息貸款及借款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。

(m) 金融擔保合同

本集團作出之金融擔保合同即要求作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具之條款償還到期款項而招致損失之合同。金融擔保合同初始按其公平值確認為負債(就發出該擔保直接應佔之交易成本進行調整)。初步確認後，本集團按以下兩者中之較高者計量金融擔保合同：(i)對用以於報告期末清償現有負債所需開支之最佳估計金額；及(ii)初步確認之金額減(倘適用)累計攤銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

(n) 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收益表中確認。

(o) 抵銷金融工具

在現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨金額列入綜合財務狀況表內。

(p) 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運至其目前地點及達致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。

(q) 現金及現金等價物

就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，減須應要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

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。

(r) 所得稅

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

本期間及過往期間的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，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。



2.4 主要會計政策概要(續)

(r) 所得稅(續)

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。

遞延所得稅負債根據全部應課稅暫時性差額確認，惟以下情況除外：

- (i) 如果遞延所得稅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
- (ii) 就涉及於附屬公司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作出確認。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：

- (i) 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
- (ii) 就涉及於附屬公司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。

遞延所得稅資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若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所得稅資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。如果可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分相關遞延所得稅資產，則會在各報告期末重估未確認的遞延稅項資產。

遞延所得稅資產及負債以變現資產或償還負債的年度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。

惟倘存在法律上可強制執行的權利，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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(s) 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獲履行，政府補貼會按公平值確認。如果補貼與開支項目相關，則有系統地確認為擬定彌償所支銷成本的期間的收入。

如果補貼與資產相關，公平值會計入遞延收入賬目，並於有關資產的估計可用年期內在損益表以數額相等的年度款項分期發放，或從資產的賬面值中扣減，並通過扣減折舊開支而轉撥至損益表。

(t) 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後確認；
- (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或較短期間(如適用)的估計未來現金收入確切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；及
- (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。

(u) 賣家返利

與數量相關的賣家返利被確認為按累計基準自銷售成本扣除的數額，以各相關供貨商合約累計至報告日期止的預期返利為基礎。

已購買但於報告日期止仍持有的項目的返利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利後入賬。



2.4 主要會計政策概要(續)

(v) 以股份為基準之付款

本公司設立一項購股權計劃作為給予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人士的激勵及報酬。本集團僱員(包括董事)按以股份為基準之付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以作為股本工具的代價(「股本結算交易」)。

與僱員進行股本結算交易的成本，乃參考授出當日的公平值計算。公平值乃由外聘估值師使用二項式模型釐定，其進一步詳情披露於財務報表附註35。

股本結算交易成本連同權益的相應增加於達到績效及／或服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日就股本結算交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部份以及本集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間損益表內的扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期終確認時的變動。

釐定獎勵的授出日公平值並不考慮服務及非市場績效條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部份。市場績效條件將反映在授出日的公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公平值若當中不包含服務及／或績效條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場績效及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認支銷，惟包括一項市場或非歸屬條件的獎勵。無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他績效及／或服務條件須已達成。

倘報酬之原有條款已達成，而若以股權支付之報酬條款有所變更，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份為基準之付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以股權支付之報酬被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之報酬開支，均應立即確認。此包括屬本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件並無達成之任何報酬。然而，誠如前段所述，若授予新報酬代替已註銷之報酬，並於授出日期指定為替代報酬，則已註銷之報酬及新報酬，均應被視為原報酬的變更。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄效應反映為額外股份攤薄。

2.4 主要會計政策概要(續)

(w) 其他僱員福利

本集團設於中國內地附屬公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬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。

(x) 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直接借款成本，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。所有其他借款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款時，個別資產的開支按介乎8.00%至8.97%的資本化比率計算。

(y) 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

中期股息由本公司同時建議及宣派，因本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息的權利。故此，中期股息於建議派付及宣派時隨即確認為負債。

(z) 外幣

該等財務報表以人民幣呈列。本集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。外幣交易初步按交易當日的功能貨幣匯率入賬。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換算。結算或換算貨幣項目產生的所有匯兌差額均於損益表確認。



2.4 主要會計政策概要(續)

(z) 外幣(續)

按某外幣之歷史成本計量之非貨幣項目乃採用初步交易當日之匯率換算。按某外幣之公平值計量之非貨幣項目乃採用公平值計量當日之匯率換算。換算非貨幣項目產生之盈虧與確認該項目公平值變動之盈虧作一致處理(即公平值盈虧於其他全面收入或損益表確認之項目之換算差額亦分別於其他全面收入或損益表確認)。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。中國內地附屬公司的功能貨幣為人民幣。由於本集團主要於中國內地經營業務，故人民幣為本集團的呈列貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的現行匯率換算為本公司的呈列貨幣，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入確認，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入組成部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司及本公司的現金流量以現金流量日期的匯率換算為人民幣。全年產生的海外附屬公司及本公司經常性現金流量以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，管理層須作出影響所呈報收入、開支、資產和負債金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、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。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素

有關未來的主要假設及於報告期末的其他主要估計不確定因素涉及重大風險，可導致須於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整，有關假設及估計不確定因素於下文討論。

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，前提為未來可能有應課稅利潤以抵銷該虧損。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據可能出現的時間、未來應課稅利潤的水平連同未來稅項計劃戰略作出重要判斷。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣1,510,000元及人民幣7,794,000元。更多詳情載於本財務報表附註29。

存貨撥備

本集團於各報告期末均會審閱存貨的賬面值，以釐定存貨是否按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。可變現淨值乃按現時市場狀況及類似存貨之過往經驗估計。假設的任何變動均會導致存貨撇減或撇減撥回之金額的增減，並影響本集團的財務狀況。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於二零一七年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣1,358,066元(二零一六年：人民幣700,724元)。更多詳情載於附註18。

應計賣家返利

本集團根據供應商協議的適用條款及條件，經參考應收賣家返利後檢討應計賣家返利。應計賣家返利涉及管理層估計及各類賣家返利的返利額度。管理層考慮的具體因素包括近期的歷史銷量模式、所採用的返利比率及有關供應商信譽度的任何其他可得資料。



3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

非金融資產(商譽除外)的減值

本集團於各報告期末為所有非金融資產評估有否出現任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時檢測減值。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本和使用價值兩者中的較大者)時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產銷售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。採用使用價值計算法時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

物業、廠房及設備的使用年期

無形資產經考慮剩餘價值後按直線法確認折舊。本集團定期檢討無形資產的估計使用年期，以釐定相關攤銷費用。該估計基於過往有關性質及功能相若的無形資產的實際使用年期的經驗，經考慮市況釐定。倘使用年期較原先估計者短，本集團會上調攤銷費用。

無形資產之使用年期

本集團釐定本集團物業、廠房及設備的估計使用年期及相關折舊開支。該估計基於過往有關性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際使用年期的經驗釐定。倘使用年期較原先估計者短，本集團會上調折舊開支，或者撤銷或撤減已棄用或售出的技術過時資產或非策略性資產。實際經濟年期或會有別於估計使用年期。定期檢討可能令可折舊年期出現變動，繼而引致對未來期間的折舊開支作出變動。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 分部資料

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

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

地區資料

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團所有非流動資產均位於中國內地，故並無呈列地區資料。

主要客戶資料

由於本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度向單一客戶作出的銷售收益均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

5. 收入、其他收入及收益，淨額

(a) 收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
汽車銷售收入	16,914,692	15,787,649
售後服務收入	2,196,392	2,185,339
	19,111,084	17,972,988

(b) 其他收入及收益，淨額

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
佣金收入	387,773	308,549
利息收入	30,169	21,108
投資收入(附註19)	28,120	–
租金收入	9,720	7,731
政府補貼	5,428	5,500
出售物業、廠房及設備項目的收益	2,765	–
其他	7,165	4,337
	471,140	347,225

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除下列各項後得出：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
(a) 僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員的薪酬(附註9)):		
工資及薪金	281,514	219,761
以股權結算之購股權開支	290	2,137
其他福利	87,882	95,845
	369,686	317,743
(b) 銷售及服務成本:		
汽車銷售成本	16,491,055	15,130,375
售後服務成本	1,326,829	1,220,104
	17,817,884	16,350,479
(c) 其他項目:		
物業、廠房及設備項目折舊及減值	236,394	266,561
廣告及業務推廣支出	67,240	85,910
租賃開支	50,234	58,465
無形資產攤銷	33,185	33,224
銀行收費	13,945	14,562
土地使用權攤銷	13,422	13,645
核數師酬金	6,050	4,950
存貨(撇減)/撤銷至可變現淨值	(3,732)	15,841
出售附屬公司的虧損	1,545	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損	-	11,602

7. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借款的利息開支	316,858	393,687
其他借款的利息開支	76,689	87,007
減：資本化利息	(109)	(42)
	393,438	480,652

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8. 稅項

(a) 於綜合損益表的稅項指：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	119,299	151,747
遞延稅項(附註29)	(2,767)	(5,960)
	116,532	145,787

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

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

於香港註冊成立的附屬公司須就截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度按16.5%稅率繳納利得稅。由於本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度並無在香港產生應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，所得稅率為25%。

(b) 按適用稅率就稅項開支與會計利潤的對賬：

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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前利潤	376,734	427,184
按適用稅率計算的稅項(25%)	94,183	106,796
有關過往年度即期稅項的調整	(1,419)	777
毋須扣除稅項的開支	25,555	27,658
過往年度動用的稅項虧損	(9,153)	(7,259)
未確認的稅項虧損	7,366	17,770
未確認可扣減臨時差額	-	45
稅項開支	116,532	145,787

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



9. 董事及主要行政人員的薪酬

本年度董事及主要行政人員的薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事福利資料)規例第2部披露如下：

	截至二零一七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	退休計劃供款 人民幣千元	以股權結算之 購股權開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
楊鵬先生*	-	1,340	46	-	1,386
柳東麗先生**	-	918	30	-	948
趙忠階先生	-	807	46	-	853
沈銘明先生**	-	446	-	-	446
劉健先生	-	628	46	-	674
非執行董事：					
燕蘇建先生**	-	165	-	-	165
肖政三先生	220	-	-	-	220
Mei Jianping先生	220	-	-	-	220
彭真懷先生**	98	-	-	-	98
李鑫先生**	123	-	-	-	123
李港衛先生	220	-	-	-	220
	881	4,304	168	-	5,353

* 本公司執行董事楊鵬先生於截至二零一七年十二月三十一日止年度亦為本公司行政總裁。

** 於二零一七年六月八日，沈銘明先生獲委任為本公司執行董事，而李鑫先生獲委任為本公司獨立非執行董事。於二零一七年六月八日，彭真懷先生退任本公司獨立非執行董事及燕蘇建先生退任本公司非執行董事。於二零一七年十二月四日，柳東麗先生及沈銘明先生辭任本公司執行董事。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

9. 董事及主要行政人員的薪酬(續)

	截至二零一六年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	以股權結算之 購股權開支 人民幣千元	
執行董事：					
楊鵬先生*	-	1,009	39	-	1,048
柳東塵先生	-	830	42	-	872
趙忠階先生	-	885	42	-	927
劉健先生	-	662	39	-	701
非執行董事：					
燕蘇建先生	-	611	-	-	611
李偉先生**	-	-	-	-	-
吳正奎先生**	-	-	-	-	-
吳進先生**	-	-	-	-	-
趙福先生**	-	-	-	-	-
肖政三先生	220	-	-	-	220
Mei Jianping先生	220	-	-	-	220
彭真懷先生	220	-	-	-	220
李港衛先生	220	-	-	-	220
	880	3,997	162	-	5,039

* 本公司執行董事楊鵬先生於截至二零一六年十二月三十一日止年度亦為本公司行政總裁。

** 於二零一六年五月二十七日，趙福先生辭任本公司非執行董事，而吳進先生獲委任為本公司非執行董事。於二零一六年八月十七日，李偉先生、吳正奎先生及吳進先生辭任本公司非執行董事。

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



10. 五名最高薪人士

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，酬金最高的五名人士分別包括四名董事，彼等酬金於上文附註9分析中反映。

本年度餘下一名(二零一六年：一名)最高薪僱員(並非本公司董事或主要行政人員)之薪酬詳情載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物利益	529	775
退休計劃供款	30	-
以股權結算之購股權開支	-	-
	559	775

非董事及非主要行政人員最高薪僱員的薪酬介乎以下範圍之間，其數目如下：

	二零一七年	二零一六年
零至人民幣1,000,000元	1	1
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	-	-
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	-	-
	1	1

11. 股息

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度向本公司普通股權持有人派付任何股息(二零一六年：無)。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔年內利潤以及本年度已發行946,476,000股(二零一六年：946,476,000股)普通股之加權平均數計算得出。

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

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股盈利的母公司普通股權持有人應佔利潤	261,000	273,515
	二零一七年	二零一六年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	946,476,000	946,476,000
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
可換股優先股	664,268,747	664,268,747
購股權	1,544,092	906,423
	1,612,288,839	1,611,651,170
	二零一七年	二零一六年
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.28	0.29
攤薄(人民幣元)	0.16	0.17

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 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
成本：							
於二零一七年一月一日	2,437,299	662,981	228,604	210,463	376,461	143,038	4,058,846
添置	3,815	6,061	6,463	8,585	204,236	90,643	319,803
收購附屬公司(附註32)	563,876	25,739	23,642	17,650	45,537	76,426	752,870
轉撥	24,006	4,506	-	-	-	(28,512)	-
出售	(8,166)	(46)	(65)	(3,012)	(252,556)	(551)	(264,396)
出售附屬公司	(13,784)	(296)	(1,478)	(944)	(5,892)	-	(22,394)
於二零一七年十二月三十一日	3,007,046	698,945	257,166	232,742	367,786	281,044	4,844,729
累計折舊及減值：							
於二零一七年一月一日	(389,436)	(94,545)	(86,452)	(136,274)	(142,150)	-	(848,857)
年內計提折舊及減值	(88,379)	(53,731)	(20,334)	(24,714)	(49,237)	-	(236,395)
出售	386	-	218	240	59,745	-	60,589
出售附屬公司	3,672	25	1,177	789	2,760	-	8,423
於二零一七年十二月三十一日	(473,757)	(148,251)	(105,391)	(159,959)	(128,882)	-	(1,016,240)
賬面淨值：							
於二零一六年十二月三十一日	2,047,863	568,436	142,152	74,189	234,311	143,038	3,209,989
於二零一七年十二月三十一日	2,533,289	550,694	151,775	72,783	238,904	281,044	3,828,489

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢私及裝置 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
成本：							
於二零一六年一月一日	2,321,584	523,325	227,572	205,057	406,967	180,873	3,865,378
添置	6,498	15,750	444	2,169	119,168	202,167	346,196
轉撥	110,603	123,906	1,013	4,480	-	(240,002)	-
出售	(1,386)	-	(425)	(1,243)	(149,674)	-	(152,728)
於二零一六年十二月三十一日	2,437,299	662,981	228,604	210,463	376,461	143,038	4,058,846
累計折舊及減值：							
於二零一六年一月一日	(273,068)	(45,050)	(65,160)	(113,003)	(119,798)	-	(616,079)
年內計提折舊及減值	(116,477)	(49,495)	(21,543)	(23,581)	(55,465)	-	(266,561)
出售	109	-	251	310	33,113	-	33,783
於二零一六年十二月三十一日	(389,436)	(94,545)	(86,452)	(136,274)	(142,150)	-	(848,857)
賬面淨值：							
於二零一五年十二月三十一日	2,048,516	478,275	162,412	92,054	287,169	180,873	3,249,299
於二零一六年十二月三十一日	2,047,863	568,436	142,152	74,189	234,311	143,038	3,209,989

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，賬面淨值分別約為人民幣297,650,000元及人民幣244,652,000元的若干樓宇仍在申請房屋所有權證。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值分別約為人民幣682,249,200元及人民幣429,712,500元的若干樓宇，作為本集團計息銀行及其他借款的抵押品(附註28)。

本集團若干樓宇於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的總賬面淨值分別為人民幣30,458,000元及人民幣14,528,000元，並無房屋所有權證，原因是該等樓宇建於本集團並無擁有土地使用權證的土地上。儘管如此，董事認為，本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日分別擁有該等樓宇的實益擁有權。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



14. 土地使用權

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本		
於年初	539,476	539,476
添置	-	-
收購附屬公司(附註32)	311,500	-
出售一間附屬公司	(12,641)	-
於年末	838,335	539,476
累計攤銷		
於年初	(72,319)	(58,674)
年內扣除	(13,422)	(13,645)
出售一間附屬公司	2,826	-
於年末	(82,915)	(72,319)
賬面淨值：		
於年末	755,420	467,157

本集團的土地使用權與所在中國內地的土地有關。本集團所享有土地使用權的剩餘年期介乎10年至46年不等。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值分別約人民幣269,331,000元及人民幣135,300,000元的若干土地使用權，作為本集團計息銀行及其他借款的抵押品(附註28)。

本集團若干土地使用權為權利，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的總賬面淨值分別為人民幣25,131,000元及人民幣11,196,000元，但本集團尚未取得土地使用權證。儘管如此，董事認為，本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日分別擁有該等土地使用權的實益所有權。

本集團土地使用權包括部分土地的權利，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日總賬面淨值分別為人民幣69,662,000元及人民幣31,392,000元，而本集團並無使用其作指定用途。根據適用中國法律法規，土地使用權持有人變更土地指定用途須取得政府批准。儘管如此，董事認為，本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日分別擁有該等土地使用權的實益所有權。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

15. 無形資產

	軟件 人民幣千元	經銷關係 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	保險牌照 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於二零一七年一月一日	23,392	353,900	133,849	26,500	537,641
添置	356	-	-	-	356
收購附屬公司(附註32)	272	109,100	45,500	-	154,872
出售附屬公司(附註33)	(368)	-	-	-	(368)
於二零一七年十二月三十一日	23,652	463,000	179,349	26,500	692,501
累計攤銷					
於二零一七年一月一日	(16,173)	(43,052)	(20,628)	(6,209)	(86,062)
年內扣除	(3,107)	(18,790)	(9,056)	(2,232)	(33,185)
出售附屬公司(附註33)	300	-	-	-	300
於二零一七年十二月三十一日	(18,980)	(61,842)	(29,684)	(8,441)	(118,947)
賬面淨值					
於二零一七年十二月三十一日	4,672	401,158	149,665	18,059	573,554
成本					
於二零一六年一月一日	23,352	353,900	133,849	26,500	537,601
添置	40	-	-	-	40
於二零一六年十二月三十一日	23,392	353,900	133,849	26,500	537,641
累計攤銷					
於二零一六年一月一日	(12,449)	(24,707)	(11,705)	(3,977)	(52,838)
年內扣除	(3,724)	(18,345)	(8,923)	(2,232)	(33,224)
於二零一六年十二月三十一日	(16,173)	(43,052)	(20,628)	(6,209)	(86,062)
賬面淨值					
於二零一六年十二月三十一日	7,219	310,848	113,221	20,291	451,579

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



16. 預付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
潛在收購之預付款項(i)	300,000	600,000
土地使用權預付款項	9,209	9,209
	309,209	609,209

(i) 於二零一七年十二月三十一日，預付款項人民幣300百萬元乃與年內擬收購事項有關。截至二零一七年十二月三十一日止年度，上年度結餘人民幣600百萬元用於收購附屬公司(附註32)。

17. 融資租賃應收款項

本集團以融資租賃的方式出租若干汽車。租賃所有的固有利率乃根據租賃條款於合約日期釐定。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按如下分類分析：		
流動	5,138	3,148
非流動	779	1,179
	5,917	4,327

融資租賃應收款項包括：

	最低租賃 應收款項 二零一七年 人民幣千元	最低租賃應收 款項的現值 二零一七年 人民幣千元
按如下分類分析：		
一年內	5,810	5,138
第二年至第五年(包括首尾兩年)	881	779
	6,691	5,917
減：未賺取之財務收入	774	-
最低租賃應收款項的現值	5,917	5,917

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

18. 商譽

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本：		
於年初	700,724	700,724
收購附屬公司(附註32)	657,342	-
於十二月三十一日	1,358,066	700,724

商譽減值測試

透過業務合併收購之商譽已分配至各自之現金產生單位作減值測試。

現金產生單位之可收回金額已基於經高級管理層批准之五年期財務預算採用現金流預測計算使用價值釐定。自報告期末起用於五年期以後現金產生單位之推算現金流量之增長率就所有年度而言為3% (二零一六年：3%)。用於現金流預測之稅前折讓率為17.0% (二零一六年：17.5%)。

對本集團個別而言並不重大的分配至4S經銷業務營運之各個現金產生單位之商譽的賬面值如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
4S店經銷業務	1,358,066	700,724

用於計算使用價值之主要假設：

下文所述為現金流量預測之主要假設。

汽車銷售及服務收入—用於釐定汽車銷售及服務之未來盈利的依據為本集團於過往兩年類似4S門店的過往銷售及增長率。

經營開支—用於釐定價值分配之依據為存貨成本、員工成本、折舊、攤銷及其他經營開支。主要假設之價值分配反映過往經驗及管理層致力維持其經營開支於可接受水平。

涉及工業產品及基建行業之市場發展關鍵假設的價值及折現率以及原材料價格通脹與外界資料來源一致。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



19. 可供出售投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未上市股權投資，按成本計		
徐州淮海農村商業銀行股份有限公司	40,000	40,000
銅山縣農村信用合作聯社	9,000	9,000
高景網絡技術(上海)有限公司	8,000	4,000
揚州農村商業銀行股份有限公司	2,680	—
	59,680	53,000
上市股權投資，按公平值計		
江蘇銀行股份有限公司		
— 按成本計	—	53,000
— 累計公平值收益	—	43,300
	—	96,300
	59,680	149,300

於二零一三年十二月三十一日，本集團與楊鵬先生及徐州點潤廣告有限公司(「徐州點潤」)(目標股份的實益擁有人)訂立一系列股權轉讓協議，以收購江蘇銀行股份有限公司(「江蘇銀行」)的權益股份、徐州淮海農村商業銀行股份有限公司(「徐州淮海銀行」)的權益股份及銅山縣農村信用合作聯社(「銅山縣信用社」)的權益股份，其代價分別為人民幣53,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣9,000,000元。該等代價是按獨立估值師對該等股份進行估值後釐定。所收購股份為彼等各自的少數股東權益，佔江蘇銀行、徐州淮海銀行及銅山縣信用社已發行股本權益總額少於5%。該等收購並非本集團投資策略的一部份，而本集團現時並無任何計劃於任何金融機構作出進一步投資。江蘇銀行、徐州淮海銀行及銅山縣信用社均為江蘇省的金融機構，為企業和個人客戶提供金融服務。彼等不時向本集團提供企業貸款，並被視為本集團於江蘇省的業務夥伴。

二零一六年上半年，本集團訂立一份股權轉讓協議，以收購高景網絡技術(上海)有限公司(或「高景」)10%股權，代價為人民幣8,000,000元。本集團並未對高景產生重大影響，並將其投資金額分類為可供出售。於二零一六年十二月三十一日，根據資本投資協議，本集團已支付人民幣4,000,000元(即代價的50%)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團支付剩餘代價人民幣4,000,000元。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

19. 可供出售投資(續)

於二零一七年下半年，江蘇銀行權益股份由本集團出售。於投資收入中確認的淨收益為人民幣28,120,000元(附註5)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收購揚州農村商業銀行股份有限公司0.58%的股權，金額為人民幣2,680,000元。

前述投資包括股本證券的投資。該等股本證券指定作可供出售金融資產，且並無固定到期日期或票息率。

20. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
汽車	2,377,114	1,990,391
零部件及配件	279,681	200,601
	2,656,795	2,190,992
減：存貨撥備	12,109	15,841
	2,644,686	2,175,151

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值分別為人民幣1,381,669,000元及人民幣1,543,191,000元的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值分別為約人民幣784,668,000元及人民幣458,666,000元的若干存貨，作為本集團計息銀行及其他借款的抵押品(附註28)。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



21. 貿易應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	413,904	337,570
減值	-	-
	413,904	337,570

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

貿易應收款項於報告期末按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	376,097	312,627
三至十二個月	37,544	24,775
十二個月以上	263	168
	413,904	337,570

並無被視作個別或集體減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	376,097	312,627
逾期少於三個月	37,544	24,775
逾期三至十二個月	263	168
	413,904	337,570

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

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
付予供貨商的預付款項	1,509,255	1,256,860
應收返利	1,401,452	1,114,091
其他應收款項(i)	1,121,753	130,000
可收回增值稅	66,765	28,523
預付開支	14,685	9,104
其他	83,874	77,776
	4,197,784	2,616,354

(i) 其他應收款中包含本財政年度收購揚州華為汽車投資管理公司及附屬公司(統稱「華為實體」)所產生的款項人民幣964,000,000元，即應收華為實體前股東的款項，且應收款項為免息、無固定還款期限並有擔保及樓宇及土地使用權的抵押。

上述資產概無逾期。列入上述結餘中的金融資產涉及近期無違約記錄的應收款項。

23. 在途現金

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
在途現金	23,144	31,550

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。

24. 已抵押銀行存款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
就以下各項作銀行抵押品之已抵押存款：		
— 銀行授出應付票據	1,588,874	1,289,134
— 銀行授出信貸融資	1,427,751	918,010
	3,016,625	2,207,144

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，以人民幣列值的已抵押銀行存款按各金融機構規定的利率賺取利息。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



25. 現金及現金等價物

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,218,141	1,238,962

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮息率賺取利息。銀行結餘存入近期無違約記錄的有信譽銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
— 人民幣	1,200,372	1,220,223
— 美元	17,640	13,708
— 港元	129	5,031
	1,218,141	1,238,962

26. 貿易及票據應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付票據	3,766,837	2,873,123
貿易應付款項	527,537	163,455
貿易及票據應付款項	4,294,374	3,036,578

於二零一七及二零一六年十二月三十一日，貿易及票據應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	3,359,850	2,407,881
三至六個月	705,565	600,624
六至十二個月	224,706	26,175
十二個月以上	4,253	1,898
	4,294,374	3,036,578

貿易應付款項不計息及通常按三至六個月的信貸期結算。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

27. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶墊款	910,987	1,058,759
購買物業、廠房及設備項目以及土地使用權的應付款項	379,804	239,136
應付稅項(所得稅除外)	196,126	174,940
業務合併的未付清代價(附註32)	73,154	53,154
應計開支	90,092	39,581
應付股息	13,320	13,320
因收購事項而導致之來自前股東及僱員之墊款	59,821	68,840
其他應付款項(i)	427,200	—
其他	188,415	170,211
	2,338,919	1,817,941

- (i) 其他應付款項乃基於本集團與兩方獨立第三方根據目前簽署的有限責任合夥企業協議中約定的相關條款所投入的資金。其條款須經本集團與兩方獨立第三方於年底前同意後作出進一步修改。於二零一八年一月，本集團與兩名第三方達成共識，將解散有限責任合夥企業，適用的解決程序正待有關部門批復。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



28. 計息銀行及其他借款

	二零一七年		二零一六年	
	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元
即期				
銀行貸款	3.05至10.00	5,861,916	4.00至8.70	3,772,704
其他借款	3.68至11.00	979,912	5.52至10.50	664,530
		6,841,828		4,437,234
非即期				
銀行貸款	7.35至8.32	109,900	7.35至8.32	166,775
其他借款 (i)	8.00至12.50	538,053	8.90	730,000
		647,953		896,775
		7,489,781		5,334,009
銀行貸款及其他借款指：				
— 已抵押 (a)		757,145		698,650
— 已擔保 (b)		3,062,496		2,100,884
— 已抵押及擔保 (a)(b)		3,589,875		1,804,475
— 無抵押 (i)		80,265		730,000
		7,489,781		5,334,009

(i) 本集團與獨立第三方訂立融資協議。該融資為無抵押，融資期限介乎18個月至36個月，利率為每年8.00至12.50厘。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

28. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
分析如下：		
應償還銀行貸款：		
一年內	5,861,916	3,772,704
第二年	20,300	115,275
第三年至第五年(包括首尾兩年)	89,600	51,500
	5,971,816	3,939,479
應償還其他借款：		
一年內	979,912	664,530
第二年	406,266	730,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	131,787	-
	7,489,781	5,334,009

(a) 本集團若干銀行貸款由下列各項作抵押：

- (1) 抵押本集團的若干樓宇，該等樓宇於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的總賬面淨值分別約為人民幣682,249,200元及人民幣429,712,500元(附註13)；
- (2) 抵押本集團位於中國內地的土地使用權，該土地使用權於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的總賬面淨值分別約為人民幣269,331,000元及人民幣135,300,000元(附註14)；
- (3) 抵押本集團的若干存貨，該等存貨於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的總賬面淨值分別約為人民幣784,668,000元及人民幣458,666,000元(附註20)；及
- (4) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日分別抵押本集團附屬公司的1,856,400,000股及1,168,640,000股股份。

(b) 已擔保銀行貸款詳情如下：

- (1) 本集團金額分別為人民幣2,421,371,000元及人民幣2,030,939,000元的若干銀行貸款乃由本集團附屬公司分別於二零一七年及二零一六年十二月三十一日作出擔保；及
- (2) 本集團金額分別為人民幣161,283,000元及人民幣276,266,000元的若干銀行貸款已由本集團附屬公司、楊鵬先生及第三方於二零一七年及二零一六年十二月三十一日共同作出擔保(並無額外費用)。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



29. 遞延稅項

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於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的變動如下：

	應計薪金 人民幣千元	可用作抵銷 未來應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	245	10,102	310	10,657
年內於損益表計入／(扣除)(附註8)	(35)	(3,370)	542	(2,863)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	210	6,732	852	7,794
年內於損益表計入／(扣除)(附註8)	65	(6,732)	383	(6,284)
於二零一七年十二月三十一日	275	-	1,235	1,510

下列項目尚未確認遞延稅項資產：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
稅項虧損	268,607	275,755

上述產生於中國內地的稅項虧損可於五年有效期內抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤，而產生於香港的稅項虧損可無限期抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，乃由於該等虧損來自於一段時間內已經發生虧損的附屬公司，且認為不太可能有應課稅利潤可用於抵銷稅項虧損。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	收購附屬公司 產生公平值調整 人民幣千元	可供出售金融 資產公平值變動 產生之遞延 稅項負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	149,384	-	149,384
年內於綜合財務狀況表扣除之遞延稅項負債	-	10,825	10,825
年內於損益表計入之遞延稅項(附註8)	(8,823)	-	(8,823)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	140,561	10,825	151,386
於綜合財務狀況表扣除之遞延稅項負債	70,001	-	70,001
於綜合全面收益表扣除之遞延稅項	-	(10,825)	(10,825)
年內於損益表計入之遞延稅項(附註8)	(9,051)	-	(9,051)
於二零一七年十二月三十一日	201,511	-	201,511

根據企業所得稅法，在中國大陸成立之外國投資企業向外國投資者宣派股息，有關股息須繳納10%之預扣稅。此規定自二零零八年一月一日開始生效並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的盈利。倘若中國大陸與該等外國投資者所屬司法權區訂有稅收協定，則預扣稅稅率或有所調低。因此，本集團旗下在中國大陸成立的附屬公司就二零零八年一月一日或以後賺取之盈利而向本集團派付股息，本集團須就此繳納預扣稅。本集團的適用稅率為10%。於二零一七年十二月三十一日，除於綜合財務報表中確認的項目外，並未就本集團於中國大陸成立且須繳交預扣稅之附屬公司的未匯出盈利而確認應付之預扣稅遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見將來分派該等餘下盈利的機會不大。於二零一七年十二月三十一日，與中國大陸附屬公司之投資相關的臨時差額總額合共約人民幣552,488,000元(二零一六年：人民幣562,176,000元)未確認遞延稅項負債。

本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



30. 股本 股份

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已發行及繳足：		
946,476,000股(二零一六年：946,476,000股)每股 面值0.0000005美元的普通股	3	3
664,268,747股(二零一六年：664,268,747股)每股 面值0.0000005美元的可換股優先股	2	2
	5	5

本公司股本變動的概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	1,610,744,747	5	2,026,648	2,026,653
發行新股	-	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	1,610,744,747	5	2,026,648	2,026,653
發行新股	-	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	1,610,744,747	5	2,026,648	2,026,653

31. 儲備

(i) 合併儲備

本集團的合併儲備指本公司當時的股權持有人的出資額。於本年度的增加指各公司的附屬公司的股權持有人額外注入的實繳股本，其自所列最早日期起或自附屬公司首次受共同控制之日起合併入賬。本年度的扣除指因向本公司股權持有人作出分派及收購共同控制下業務合併的附屬公司權益而導致本集團資產淨值減少。

(ii) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，財務報表附註42所述屬中國境內企業的中國附屬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。

(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) 可供出售投資重估儲備

可供出售投資重估儲備包括於報告期末所持可供出售證券的公平值的累計變動淨額。

(v) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備用於記錄換算境外附屬公司財務報表所產生的匯兌差額。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



32. 業務合併

截至二零一七年十二月三十一日止年度，根據本集團擴大於江蘇省的市場份額的戰略，本集團向獨立第三方收購下列公司的股權，總購買代價為人民幣650,000,000元。

公司名稱	所收購權益的百分比 %
揚州華為汽車投資管理有限公司	100%
江蘇金澳汽車銷售服務有限公司	100%
揚州金迪汽車銷售服務有限公司	100%
大連深藍汽車銷售服務有限公司	100%
鎮江金奧汽車銷售服務有限公司	100%
江蘇金太陽汽車銷售服務有限公司	100%
江蘇金太陽瑞眾汽車貿易有限公司	100%
揚州金通汽車銷售服務有限公司	100%
揚州金滙汽車銷售服務有限公司	100%
揚州金邁汽車銷售服務有限公司	100%
泰州金太陽汽車銷售服務有限公司	100%
泰州金邦汽車銷售服務有限公司	100%
泰州金翺汽車銷售服務有限公司	100%
泰州金坤汽車銷售服務有限公司	85%
泰州金浦汽車銷售服務有限公司	100%

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

32. 業務合併(續)

公司名稱	所收購權益 的百分比 %
鎮江金燁汽車銷售服務有限公司	100%
揚州德澳汽車服務有限公司	100%
揚州瑞澳汽車銷售服務有限公司	100%
淮南鑫澳汽車銷售服務有限公司	60%
南京萬德友汽車銷售服務有限公司	100%
南京長福新港汽車銷售服務有限公司	100%
常州瑞達汽車銷售服務有限公司	100%
常州上瑞凱迪汽車銷售服務有限公司	100%
常州市上瑞汽車銷售服務有限公司	100%
上海新港汽車銷售服務有限公司	100%
南京新港汽車銷售服務有限公司	100%
南京穗豐新港汽車銷售服務有限公司	100%

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



32. 業務合併(續)

收購事項於收購日期對本集團資產及負債有以下影響：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	752,870
土地使用權	311,500
無形資產	154,872
存貨	388,842
貿易應收款項	113,002
預付款項、按金及其他應收款項	2,320,323
已抵押銀行存款	183,011
在途現金	3,970
現金及現金等價物	43,980
貿易及票據應付款項	(637,011)
其他應付款項及應計費用	(1,419,830)
計息銀行及其他借款	(2,151,018)
遞延稅項負債	(70,001)
可識別淨資產總值	(5,490)
非控股權益	1,852
收購商譽(附註18)	657,342
以現金支付	650,000

所確認的商譽主要為收購產生的預期業務協同效應，未單獨確認。商譽不可用於抵扣所得稅。

本集團選擇根據上述兩家公司的非控股權益佔該兩家公司可識別淨資產的份額計量上述兩家公司的非控股權益。

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項之公平值分別為人民幣113,002,000元及人民幣1,628,552,000元，相等於合約總額。

本集團就本次收購產生交易成本人民幣5,334,000元。該等交易成本已支銷，並計入綜合損益表的行政開支內。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

32. 業務合併(續)

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
收購代價總額	650,000
減：預付款項(附註16)	600,000
減：未結算代價	20,000
減：所收購的現金及現金等價物	43,980
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物的流出淨額	(13,980)

根據香港財務報告準則第3號(經修訂)業務合併，收購事項的記錄金額乃暫定金額，並且在收購日期不超過一年的計量期內若獲得有關收購日期時存續的事實及情況的新資訊，而有關資訊會影響該日期確認的金額的計量，則可能會作出調整。於收購日期可識別資產及負債的公平值評估最終落實後，於收購日期所確認的商譽或會有別於上文所呈列的金額。

自收購事項起，所收購業務於截至二零一七年十二月三十一日止年度為本集團貢獻收入人民幣171,676,000元，為綜合利潤帶來虧損人民幣10,497,000元。

倘合併於年初發生，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入及利潤將分別為人民幣22,425,274,000元及人民幣172,983,000元。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



33. 出售附屬公司

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與獨立第三方訂立股權轉讓協議，以出售一間中國附屬公司，出售代價為人民幣8,301,000元。於二零一七年十二月三十一日，該代價已悉數結算。

處置的淨資產：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	13,970
土地使用權	9,816
無形資產	68
存貨	16,420
貿易應收款項	2,396
預付款項、按金及其他應收款項	52,319
已抵押銀行存款	36,182
在途現金	191
現金及現金等價物	1,004
貿易及票據應付款項	(55,160)
其他應付款項及應計費用	(14,391)
應付股息	(11,805)
計息銀行及其他借款	(8,000)
應付稅項	(5,987)
非控股權益	(27,177)
	9,846
出售附屬公司的虧損淨額	(1,545)
以現金支付的代價	8,301

出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	人民幣千元
現金代價	8,301
出售的現金及現金等價物	(1,004)
出售附屬公司的現金流入淨額	7,297

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 綜合現金流量表附註

- (a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團完成收購汽車服務公司。總代價中，人民幣600,000,000元以預付款結算(附註32)。
- (b) 融資活動所產生負債的變動情況：

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	其他 應付款項 人民幣千元	主要 股東墊款 人民幣千元
於二零一七年一月一日	5,334,009	–	168,822
融資活動現金流量變動	12,754	427,200	57,575
業務合併產生的負債	2,151,018	–	–
出售附屬公司導致負債減少	(8,000)	–	–
於二零一七年十二月三十一日	7,489,781	427,200	226,397

35. 購股權計劃

- (a) 於本公司註冊成立前，China Rundong Auto Holding Ltd. (「前上市公司」)實行一項購股權計劃(「首次公開發行前計劃」)，旨在激勵及獎勵為本集團成功作出貢獻的合資格參與人士。為實行首次公開發行前計劃，前上市公司於二零一一年九月根據信託契據設立信託(「僱員首次公開發行前信託」)。首次公開發行前計劃的合資格參與人士將被提名為僱員首次公開發行前信託的受益人。合資格參與人士包括本公司董事(包括獨立非執行董事)及本集團及其附屬公司的其他僱員。首次公開發行前計劃於二零一一年十一月十五日生效，除非另外註銷或修訂，將自當日起計維持10年有效，固定行使價為每股0.3573美元。

前上市公司向Runda (PTC) Limited (「Runda」) (作為僱員首次公開發行前信託的受託人)授出購股權，供其行使購股權認購合共40,000,000股股份，佔前上市公司當時已發行股本的5%。Runda於合資格參與人士獲授購股權時以彼等為受益人持有購股權。自二零一二年一月二日至二零一三年十二月三十一日，購股權分幾個批次授予各合資格參與人士。



35. 購股權計劃(續)

(a) (續)

各合資格參與人士與前上市公司及Runda訂立購股權協議(「首次公開發行前購股權協議」)，據此，前上市公司提名合資格參與人士為僱員首次公開發行前信託的受益人。授出購股權的要約可自要約日期起七日內接納。獲授購股權的行使期乃取決於本公司合資格首次公開發行上市及於一至五年歸屬期後開始至首次公開發行前計劃屆滿日期截止。

購股權並無賦予持有人權利以收取股息或於股東大會上投票。

於二零一四年三月二十四日，14名合資格參與人士(「相關承授人」)與前上市公司及Runda就各自的首次公開發行前購股權協議訂立補充協議(各為「補充協議」)，以修訂原來的歸屬條件及期限，並有權於修訂日期悉數歸屬其購股權。購股權將於首次公開發行完成後獲行使。根據補充協議，前上市公司同意(a)促使Runda行使各相關承授人有權獲授的購股權；及(b)於有關行使後，向Runda發行的30,700,000股前上市公司股份為未繳股款股份，有關承授人為該等股份的受益者。於修訂日期經考慮購股權被修改的條款及條件，採用二項式模型估計截至二零一四年三月三十一日止三個月的購股權之公平值增幅。公平值增幅按原有獎勵與經修訂獎勵的公平值差額計量並確認為購股權開支。

本公司公開上市後，前上市公司、本公司、Runda與合資格參與人士訂立購股權協議將先前購股權(提早行使者除外)轉結予本公司而不更改其條款及條件。

以下購股權於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度尚未根據首次公開發行前計劃行使：

	二零一七年		二零一六年	
	行使價 每股美元	購股權數目 千股	行使價 每股美元	購股權數目 千股
於年初	0.3573	5,200	0.3573	5,204
年內授出	0.3573	114	0.3573	705
年內沒收	0.3573	(612)	0.3573	(709)
年內行使	0.3573	—	0.3573	—
於年末	0.3573	4,702	0.3573	5,200

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

35. 購股權計劃(續)

(a) (續)

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度獲授購股權的加權平均公平值為每份購股權0.1684美元(人民幣1.1682元)及0.2031美元(人民幣1.3189元)。本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度確認股權結算購股權開支分別為人民幣290,000元及人民幣2,137,000元。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度獲授購股權的公平值乃於授出日期採用二項式模式估計，計及獲授購股權時的條款及條件。下表列示所採用輸入模式：

	二零一七年	二零一六年
股息收益率(%)	—	—
預期波幅(%)	49.0-50.0	50.1
無風險利率(%)	1.91-2.22	2.94
購股權預期年期(年)	10	10
加權平均股價(每股美元)	0.4190	0.4103

購股權預期年期乃以於二零一一年十一月十五日生效的首次公開發行前計劃為基礎，並將10年有效，直至二零二一年十一月十五日為止。預期波幅反映出其他類似上市公司的過往波幅為本公司未來趨勢的指標而亦未必為實際結果的假設。加權平均股價反映出其他類似上市公司的過往加權平均股價為本公司未來趨勢的指標的假設。

獲授購股權概無其他性質納入公平值的計量。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，首次公開發行前計劃下分別有4,701,712份及5,199,767份購股權尚未行使。



35. 購股權計劃(續)

(b) 與本集團若干董事及高級管理層成員的管理層認購協議

於二零一五年五月十六日，本公司與本集團若干董事及高級管理層成員(「管理層認購方」)訂立認購協議(「管理層認購協議」)，據此，本公司有條件同意配發及發行，而管理層認購方有條件同意根據管理層認購協議的條款及條件按每股2.89港元的價格認購合共80,537,237股管理層認購股份。該管理層認購事項須待認購事項完成後方可生效。

管理層認購計劃將分四個階段進行。首批24,161,171股股份(佔管理層認購股份總數的30%)已於二零一五年八月(即管理層認購協議完成時)授出。由於未能根據管理層認購協議的條款及條件滿足績效條件，因此首批管理層認購股份已於年內廢止。

根據日期為二零一六年七月三日之公告及日期為二零一六年七月二十七日之綜合要約，各管理層認購方向Rundong Fortune及本公司送達管理層認購方不可撤銷承諾，據此，倘向彼等任何一方作出要約，管理層認購方概不會就註銷管理層認購股份接納要約。換言之，管理層認購事項於二零一六年十二月三十一日及之後仍然有效。

於二零一六年，24,508,951股管理層認購股份被沒收。於二零一七年內，18,718,644股管理層認購股份被沒收。於二零一七年十二月三十一日，10,714,011股管理層認購股份仍發行在外，其賦予管理層認購方權利可認購普通股。

36. 或然負債

本公司董事認為，除附註13及14所述物業缺陷外，於二零一七年十二月三十一日，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 承擔

a. 資本承擔

本集團於二零一七年十二月三十一日在財務報表中並無計提撥備的物業、廠房及設備資本承擔如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未撥備土地使用權及樓宇	210,080	173,439

b. 經營租賃承擔

本集團根據其經營租賃安排租賃其若干辦公物業及土地。物業及土地租賃經磋商後，期限介乎1至20年。

於二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃錄得租戶到期的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一七年		二零一六年	
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元
一年內	44,450	19,537	37,739	16,024
第二年至第五年(包括首尾兩年)	166,995	71,580	147,634	57,162
五年後	144,606	116,412	161,329	100,858
	356,051	207,529	346,702	174,044

38. 已抵押資產

本集團就其計息銀行及其他借款以及應付票據已抵押資產的詳情乃於財務報表附註13、14、20、24及28中披露。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



39. 關連方結餘及交易

除財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度擁有以下與關連方的重大交易：

楊鵬先生為本集團的主席及主要股東，並亦認為屬本集團關連方。

(a) 本集團與關連方於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度有以下交易：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
主要股東的墊款： 楊鵬先生	57,575	168,822

上述交易乃根據訂約雙方互相議定的條款進行。

(b) 年內，本集團與其關連方擁有以下重大結餘：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付主要股東款項： 楊鵬先生	226,397	168,822

應付關連方款項為無抵押、免息，且無固定還款期，屬非貿易性質。

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期僱員福利	6,511	6,581
退休金計劃供款	229	252
以股權結算之購股權開支	-	-
已付主要管理人員薪酬總額	6,740	6,833

董事酬金的進一步詳情乃載於財務報表附註9。

40. 公平值

本集團金融工具的即期部分公平值因其短期性質與其公平值相若。就銀行貸款及其他借款的非即期部分而言，公平值已採用具類似條款、信貸風險及餘下到期的工具（亦與其賬面值相若）現時利率貼現預期未來現金流量計算。

41. 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、其他計息借款以及現金及短期存款。該等金融工具主要為本集團的業務運營籌集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接從經營業務產生的貿易應收款項、貿易及票據應付款項。

本集團的金融工具所涉及主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並同意管理此等風險的政策，該等政策的概要如下。

利率風險

除已抵押銀行存款（附註24）及現金及現金等價物（附註25）外，本集團概無重大計息資產。

本集團的利率風險來自其計息銀行及其他借款，有關詳情載於附註28。浮動利率借款令本集團面臨市場利率波動帶來的風險。

本集團並無利用任何利率掉期以對沖其利率風險。

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算的債務責任。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



41. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

下表顯示本集團除稅前利潤(透過浮息借款影響)的利率合理可能變動(所有其他變量保持不變)的敏感度。

	基點 增加/(減少)	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元	權益* 增加/(減少) 人民幣千元
二零一七年			
人民幣	50	(5,156)	(5,156)
人民幣	(50)	5,156	5,156
二零一六年			
人民幣	50	(30)	(30)
人民幣	(50)	30	30

* 不包括保留溢利

外幣風險

本集團的業務位於中國內地及所有交易乃以人民幣進行。本集團的大多數資產及負債乃以人民幣列值，惟誠如附註25所披露若干銀行結餘以港元及美元列值除外。

本集團以港元及美元列值的資產及負債主要由若干於中國內地境外註冊成立且以港元及美元作為其功能貨幣的附屬公司持有。

本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度於中國內地並無重大外幣交易。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

41. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

下表展示在其他所有變項保持不變之前提下，報告期末本集團除稅前利潤(由於貨幣資產及負債之公平值變動)及本集團之權益(由於遠期貨幣合約之公平值變動)對港元及美元匯率合理潛在變動之敏感度。

	港元匯率 增加／(減少) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
二零一七年			
倘人民幣兌港元貶值	5	108	108
倘人民幣兌港元升值	(5)	(108)	(108)

	美元匯率 增加／(減少) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
二零一七年			
倘人民幣兌美元貶值	5	2,680	2,680
倘人民幣兌美元升值	(5)	(2,680)	(2,680)

	港元匯率 增加／(減少) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
二零一六年			
倘人民幣兌港元貶值	5	10,795	10,795
倘人民幣兌港元升值	(5)	(10,795)	(10,795)

	美元匯率 增加／(減少) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
二零一六年			
倘人民幣兌美元貶值	5	(22,911)	(22,911)
倘人民幣兌美元升值	(5)	22,911	22,911



41. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團並不存在信貸風險高度集中的情況。計入綜合財務狀況表的已抵押銀行存款、在途現金、現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項的賬面值，即本集團就其金融資產所承擔的最大信貸風險。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，所有已抵押銀行存款以及現金及現金等價物已存入無明顯信貸風險的優質金融機構。

流動資金風險

本集團通過考慮其金融負債及金融資產的到期日，及運營所得的預測現金流量監控資金短缺的風險。

本集團金融負債於各報告期末根據已訂約未貼現付款計算的到期情況如下：

二零一七年十二月三十一日	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易及票據應付款項	589,369	209,887	-	-	799,256
計息銀行貸款及其他借款	1,445,683	5,505,663	800,296	-	7,751,642
應付控股股東款項	-	226,397	-	-	226,397
	2,035,052	5,941,947	800,296	-	8,777,295

二零一六年十二月三十一日	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易及票據應付款項	468,536	25,968	-	-	494,504
計息銀行貸款及其他借款	155,580	4,223,148	896,775	-	5,275,503
應付控股股東款項	-	168,822	-	-	168,822
	624,116	4,417,938	896,775	-	5,938,829

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

41. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度管理資本的目的、政策或過程並無任何變動。

本集團使用資本負債比率(即負債淨額除總資本加負債淨額)監控資本。負債淨額包括計息銀行及其他借款、應付關連方款項、貿易及票據應付款項、其他應付款項及應計費用(不包括客戶墊款)，減現金及現金等價物。於報告期末的資本負債比率如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易及票據應付款項	4,294,374	3,036,578
計息銀行及其他借款	7,489,781	5,334,009
其他應付款項及應計費用	1,427,932	741,987
應付關連方款項	226,397	168,822
減：現金及現金等價物	(1,218,141)	(1,238,962)
債務淨額	12,220,343	8,042,434
母公司擁有人應佔權益	3,621,704	3,388,916
資本及債務淨額	15,842,047	11,431,350
資本負債比率	77%	70%

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



42. 於附屬公司的投資

本公司附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
Schnell International Ltd.	英屬處女群島 二零一零年九月十四日	註冊資本 5美元	100	-	投資控股
Schnell Holding Ltd.	中國香港 二零一零年十月二十九日	註冊資本 10,000港元	-	100	投資控股
Allegro Auto International Ltd.	英屬處女群島 二零一零年九月十四日	註冊資本 5美元	100	-	投資控股
匯譽投資有限公司	中國香港 二零一零年九月十三日	註冊資本 10,000港元	-	100	投資控股
Spring Oasis Investments Holding Limited	開曼群島 二零一一年十月二十八日	註冊資本 50,000美元	-	100	投資控股
Fresca International Ltd.	英屬處女群島 二零一零年九月十四日	註冊資本 5美元	100	-	投資控股
機敏有限公司	中國香港 二零一零年九月十三日	註冊資本 10,000港元	-	100	投資控股
Presto Auto International Ltd.	英屬處女群島 二零一零年九月十四日	註冊資本 5美元	100	-	投資控股
群寶控股有限公司	中國香港 二零一零年九月十三日	註冊資本 10,000港元	-	100	投資控股
Vivace Auto International Ltd.	英屬處女群島 二零一零年九月十四日	註冊資本 5美元	100	-	投資控股
信靠投資有限公司	中國香港 二零一零年九月十三日	註冊資本 10,000港元	-	100	投資控股
潤東汽車集團有限公司	(i) 中國徐州 一九九八年三月三日	註冊資本 人民幣1,791,999,800元	-	100	投資控股

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
徐州潤東交廣汽車營銷管理有限公司	(i) 中國徐州 二零零八年六月十日	註冊資本 人民幣107,150,000元	-	100	投資控股
徐州潤東汽車營銷管理有限公司	(i) 中國徐州 二零零三年六月二十日	註冊資本 人民幣204,090,000元	-	100	投資控股
徐州悅美汽車營銷管理有限公司	(i) 中國徐州 二零一零年九月二十日	註冊資本 人民幣50,000,000元	-	100	投資控股
上海寶景汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一零年七月六日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
上海寶景星誠汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一零年十一月二十六日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
上海寶景悅捷汽車服務有限公司	中國上海 二零一一年十二月十三日	註冊資本 人民幣500,000元	-	100	汽車銷售及服務
上海捷潤汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一一年九月十九日	註冊資本 人民幣40,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州寶景汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零七年三月六日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州寶景潤寶汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一一年四月十二日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
徐州潤東瑞景汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零四年十一月二十四日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州融創車業服務有限公司	中國徐州 二零一零年三月十六日	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	100	汽車服務
徐州潤東匯景汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零二年九月二十六日	註冊資本 人民幣5,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州潤東二手車交易市場有限公司	中國徐州 二零零九年六月十九日	註冊資本 人民幣3,000,000元	-	100	汽車服務
徐州合眾汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一一年一月二十八日	註冊資本 人民幣15,500,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州東辰汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零二年九月十三日	註冊資本 人民幣13,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州潤東匯通汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零三年六月十二日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州潤東豐田汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零六年四月十四日	註冊資本 人民幣15,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州潤東之田汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零五年十二月四日	註冊資本 人民幣15,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
徐州潤東洲際汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零四年三月二十九日	註冊資本 人民幣12,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州潤東嘉華汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零四年五月二十五日	註冊資本 人民幣12,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州潤東汽車貿易有限公司	中國徐州 二零零一年七月十三日	註冊資本 人民幣13,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州滙豐雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零零六年二月二十八日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州捷潤汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一一年七月二十七日	註冊資本 人民幣16,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
馬鞍山市寶景汽車銷售服務有限公司	中國馬鞍山 二零一零年十二月十日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
南通潤寶行汽車銷售服務有限公司	中國南通 二零一零年六月二十八日	註冊資本 人民幣12,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
湖州潤之翼汽車銷售服務有限公司	中國湖州 二零一一年六月九日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
湖州潤東汽車銷售服務有限公司	中國湖州 二零一一年五月十八日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
湖州寶景汽車銷售服務有限公司	中國湖州 二零一零年五月二十八日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮安寶鐵龍汽車銷售有限公司	中國淮安 二零一一年二月二十五日	註冊資本 人民幣15,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮安潤東之福汽車銷售服務有限公司	中國淮安 二零零六年四月六日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮安潤東滙豐汽車銷售服務有限公司	中國淮安 二零零七年九月二十四日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮安潤東仁恆汽車銷售服務有限公司	中國淮安 二零零七年三月二十九日	註冊資本 人民幣13,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮安潤東時代汽車銷售服務有限公司	中國淮安 二零零五年八月一日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮安寶景汽車銷售服務有限公司	中國淮安 二零一零年一月二十日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
連雲港天瀾汽車銷售服務有限公司	中國連雲港 二零零四年七月一日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
連雲港天瀾豐田汽車銷售服務有限公司	中國連雲港 二零零六年四月二十五日	註冊資本 人民幣12,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
連雲港潤東天裕汽車銷售服務有限公司	中國連雲港 二零零八年一月十日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
連雲港之寶汽車銷售服務有限公司	中國連雲港 二零零九年四月二十二日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
宿遷潤凱汽車銷售服務有限公司	中國宿遷 二零一一年八月十五日	註冊資本 人民幣15,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
煙台潤捷汽車銷售服務有限公司	中國煙台 二零一一年九月十六日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
青島寶景汽車銷售服務有限公司	中國青島 二零一一年九月十六日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
蘇州市寶景汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零一一年十一月二十四日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
臨沂寶景汽車銷售服務有限公司	中國臨沂 二零一一年四月十四日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
泰州寶景汽車銷售服務有限公司	中國泰州 二零一一年三月一日	註冊資本 人民幣21,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
棗莊寶景汽車銷售服務有限公司	中國棗莊 二零一一年四月十四日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
日照寶景汽車銷售服務有限公司	中國日照 二零一二年三月十二日	註冊資本 人民幣17,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
連雲港潤合汽車銷售有限公司	中國連雲港 二零一二年八月十日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
南京寶景汽車銷售服務有限公司	中國南京 二零一二年五月二十五日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
鹽城寶景汽車銷售服務有限公司	中國鹽城 二零一二年八月一日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
臨沂奧豐汽車銷售服務有限公司	中國臨沂 二零一一年五月十八日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
臨沂金華汽車銷售服務有限公司	中國臨沂 二零一二年十一月二十九日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
臨沂佳輪汽車保險代理有限公司	中國臨沂 二零一二年五月二十三日	註冊資本 人民幣3,000,000元	-	100	汽車保險經紀
棗莊奧威汽車銷售服務有限公司	中國棗莊 二零一零年五月五日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
連雲港潤捷汽車銷售有限公司	中國連雲港 二零一三年四月二十五日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
徐州潤之意汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一三年六月二十六日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮安潤寶行汽車銷售服務有限公司	中國淮安 二零一三年七月十一日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
濟南潤之意汽車銷售服務有限公司	中國濟南 二零一三年七月二十三日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
香港坤良投資有限公司	中國香港 二零一一年七月二十五日	註冊資本 10,000港元	-	100	投資控股
匯譽(上海)融資租賃有限公司	中國上海 二零一三年九月三十日	註冊股本 30,000,000美元	-	100	汽車融資及租賃
南京潤之意汽車銷售服務有限公司	中國南京 二零一四年三月四日	註冊資本 人民幣50,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
蘇州潤寶行汽車服務有限公司	中國蘇州 二零一四年二月二十七日	註冊資本 人民幣3,000,000元	-	100	汽車服務
上海景寶汽車服務有限公司	中國上海 二零一四年五月十二日	註冊股本 人民幣5,000,000元	-	100	汽車服務
上海智聯汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一四年六月三日	註冊股本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
上海浦源汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一四年十一月七日	註冊股本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
張家港保稅區智寶汽車銷售服務有限公司	中國張家港 二零一四年十一月七日	註冊股本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州景眾汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一四年十一月二十八日	註冊股本 人民幣5,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州智信汽車服務有限公司	中國徐州 二零一五年二月二日	註冊股本 人民幣500,000元	-	100	汽車零件銷售
臨沂佳輪汽車銷售服務有限公司	中國臨沂 一九八九年十月二十五日	註冊股本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
臨沂豐匯汽車銷售服務有限公司	中國臨沂 二零一零年八月十八日	註冊股本 人民幣8,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
臨沂金羊汽車銷售服務有限公司	中國臨沂 一九九九年六月三十日	註冊股本 人民幣8,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
臨沂金倫汽車銷售服務有限公司	中國臨沂 二零零二年十月二十二日	註冊股本 人民幣8,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
南通潤之意汽車銷售服務有限公司	中國南通 二零一五年七月三日	註冊股本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
上海浦澤汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一五年十月二十九日	註冊股本 人民幣2,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州寶尊汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一二年二月二十九日	註冊股本 人民幣25,500,000元	-	100	汽車銷售及服務
宿遷寶尊汽車銷售服務有限公司	中國宿遷 二零一一年十一月二十五日	註冊股本 人民幣16,500,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州凱諾汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一三年一月十四日	註冊股本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
徐州維辰深藍汽車銷售服務有限公司	中國徐州 二零一三年三月二十九日	註冊股本 人民幣25,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
南京智航汽車銷售服務有限公司	中國南京 二零一五年十二月二十八日	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
淮南鑫澳汽車銷售服務有限公司	中國淮南 二零一四年十二月十二日	註冊資本 人民幣10,000,000	-	60	汽車銷售及服務
重慶智瀾汽車銷售服務有限公司	中國重慶 二零一六年三月二十五日	註冊資本 人民幣100,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
揚州華為汽車投資管理有限公司	中國揚州 二零一三年十一月十九日	註冊資本 人民幣733,000,000元	-	100	汽車銷售、服務及 投資

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
江蘇金澳汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零零四年八月四日	註冊資本 人民幣80,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
揚州金迪汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一四年三月五日	註冊資本 人民幣70,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
大連深藍汽車銷售服務有限公司	中國大連 二零一一年九月九日	註冊資本 人民幣85,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
鎮江金奧汽車銷售服務有限公司	中國鎮江 二零一三年四月二日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
江蘇金太陽汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零零二年九月二十日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
江蘇金太陽瑞眾汽車貿易有限公司	中國揚州 二零一四年一月十四日	註冊資本 人民幣50,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
揚州金通汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一二年四月十三日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
揚州金滬汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一二年十一月十五日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
揚州金邁汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一二年十一月十五日	註冊資本 人民幣20,000,000元	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
泰州金太陽汽車貿易有限公司	中國泰州 二零一零年三月十五日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
泰州金邦汽車銷售服務有限公司	中國泰州 二零一二年十二月十日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
泰州金翱汽車銷售服務有限公司	中國泰州 二零一三年二月二十一日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
泰州金坤汽車銷售服務有限公司	中國泰州 二零一三年二月二十二日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	85	汽車銷售及服務
泰州金浦汽車銷售服務有限公司	中國泰州 二零一三年一月二十一日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
鎮江金焯汽車銷售服務有限公司	中國鎮江 二零一三年十月十二日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
揚州德澳汽車服務有限公司	中國揚州 二零一零年三月二十二日	註冊資本 人民幣12,000,000元	-	100	汽車服務
揚州瑞澳汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一四年十一月二十日	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
常州瑞達汽車銷售服務有限公司	中國常州 二零一一年五月二十六日	註冊資本 人民幣188,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
常州上瑞凱迪汽車銷售服務有限公司	中國常州 二零一零年三月三日	註冊資本 人民幣321,320,000	-	100	汽車銷售及服務

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



42. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/註冊及 經營地點及日期	註冊資本	所有權益百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
常州市上瑞汽車銷售服務有限公司	中國常州 二零零九年九月二十八日	註冊資本 人民幣74,000,000	-	100	汽車銷售及服務
北京易至寶汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一六年六月十四日	註冊資本 人民幣30,000,000元	-	70	汽車銷售及服務
上海新港汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零六年三月二十九日	註冊資本 人民幣18,180,000元	-	100	汽車銷售及服務
南京萬德友汽車銷售服務有限公司	中國南京 二零一零年十月十九日	註冊資本 人民幣70,000,000元	-	100	汽車銷售及服務
南京新港汽車銷售服務有限公司	中國南京 二零零零年十二月二十七日	註冊資本 人民幣24,150,000元	-	100	汽車銷售及服務
南京長福新港汽車銷售服務有限公司	中國南京 二零零五年六月二日	註冊資本 人民幣20,500,000元	-	100	汽車銷售及服務
南京穗豐新港汽車銷售服務有限公司	中國南京 二零零五年十二月二十三日	註冊資本 人民幣21,540,000元	-	100	汽車銷售及服務

- (i) 截至二零一七年十二月三十一日止年度的法定賬目經由中國註冊會計師徐州春秋聯合會計師事務所審計。除該等中國投資控股附屬公司外，概無任何該等附屬公司編製截至二零一七年十二月三十一日止年度之任何法定賬目。

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43. 報告期後事項

如財務報表附註16所披露有關擬收購事項之預付款項，本公司董事認為該等收購事項仍在進行中，收購完成須待達成協議的條款及條件以及該等擬收購事項的股東以及有關當局的適用批准。

44. 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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之投資	4,329,021	4,328,731
流動資產		
現金及現金等價物	7,359	14,336
應收附屬公司款項	322,975	1,263,498
流動資產總值	330,334	1,277,834
總資產	4,659,355	5,606,565
流動負債		
應付附屬公司	-	942,221
其他應付款項及應計費用	13,320	13,320
總資產減流動負債	4,646,035	4,651,024
資產淨值	4,646,035	4,651,024
權益		
股本	5	5
儲備(附註)	4,646,030	4,651,019
權益總額	4,646,035	4,651,024

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度



44. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	6,434	4,774,293	4,780,727
年內全面收入總額	-	(131,845)	(131,845)
以權益結算的購股權安排	2,137	-	2,137
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	8,571	4,642,448	4,651,019
年內全面收入總額	-	(5,279)	(5,279)
以權益結算的購股權安排	290	-	290
於二零一七年十二月三十一日	8,861	4,637,169	4,646,030

購股權儲備包括尚未行使的已授出購股權的公平值，並已於財務報表附註2.4的以股份付款的會計政策中作進一步解釋。該金額將在行使相關購股權時轉入股份溢價賬，或於相關購股權到期或被沒收後轉撥至保留溢利。

45. 批准財務報表

財務報表已於二零一八年三月二十八日獲董事會批准及授權發行。



润东汽车

CHINA RUNDONG AUTO GROUP LIMITED
中國潤東汽車集團有限公司