



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

2018

ANNUAL REPORT
年報





目錄

| | |
|----|-------------|
| 02 | 公司資料 |
| 03 | 財務摘要 |
| 04 | 主席報告書 |
| 07 | 管理層討論與分析 |
| 17 | 企業管治報告 |
| 34 | 董事及高級管理人員簡介 |
| 36 | 董事會報告 |
| 49 | 獨立核數師報告 |
| 56 | 綜合損益表 |
| 57 | 綜合全面收益表 |
| 58 | 綜合財務狀況表 |
| 59 | 綜合權益變動表 |
| 60 | 綜合現金流量表 |
| 62 | 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)

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

何小碧女士(於二零一九年三月二十八日獲委任)

麥子芬女士(於二零一九年三月二十八日辭任)

授權代表

楊鵬先生

麥子芬女士(於二零一九年三月二十八日辭任)

何小碧女士(於二零一九年三月二十八日獲委任)

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12月31日止年度 | | | | |
|--------------------|-------------|------------|------------|------------|--------------------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| 業績(人民幣千元) | | | | | |
| 收入 | 15,469,317 | 14,923,054 | 17,972,988 | 19,111,084 | 12,712,630 |
| 淨利潤 | 312,930 | 203,303 | 281,397 | 260,202 | (1,518,286) |
| 財務狀況(人民幣千元) | | | | | |
| 總資產 | 10,509,124 | 12,692,785 | 14,206,810 | 18,406,129 | 13,432,888 |
| 股東權益 | 1,739,603 | 3,216,730 | 3,416,093 | 3,631,757 | 2,102,719 |
| 財務指標 | | | | | |
| 毛利率 | 9.3% | 9.3% | 9.0% | 6.8% | 3.4% |
| 股本回報率 | 18.5% | 6.5% | 8.2% | 7.2% | -72.2% |
| 每股財務信息 | | | | | |
| 每股盈利(人民幣元) | 0.34 | 0.20 | 0.29 | 0.28 | -1.60 |
| 每股淨資產(人民幣元) | 2.06 | 3.13 | 3.61 | 3.84 | 2.22 |



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」）二零一八年年度報告。



二零一八年，我國經濟發展基本平穩，延續健康發展態勢，全年經濟運行保持在合理區間，經濟總體平穩、穩中有進，國內生產總值突破人民幣90萬億元，比上年增長6.6%。

據公安部統計，截至二零一八年底全國汽車保有量達2.4億輛，比二零一七年增加2,285萬輛，增長10.51%。和保有量的穩步增長形成對比，二零一八年國內汽車產銷同比均呈較快下降。受關稅下調、中美貿易戰、財政部去槓桿、消費者信心下降等因素綜合影響下，二零一八年中國汽車市場28年來首次負增長。根據中國汽車工業協會發佈的數據，中國汽車產銷2,780.9萬輛和2,808.1萬輛，同比下降4.16%和2.76%。其中乘用車產銷2,353.0萬輛和2,371.0萬輛，同比下降5.15%和4.08%。雖然二零一八年汽車市場首次負增長，但從中長期看，我國人口數量、經濟規模、居民收入將持續增長，城鎮化水準將繼續提高，汽車市場仍然存在繼續增長的空間。我國汽車產業仍處於普及期，有較大的增長空間。

主席報告書

二零一八年本集團採取了更為審慎的運營策略及相應的措施，放緩了採購的節奏，逐步降低庫存。同時本集團於2017年收購的店面處於整合期，由於組織架構調整、管理層更迭以及該人員配置等原因導致整合協同效益未達預期。上述因素導致了本集團整體業績下滑。本集團錄得總收入人民幣12,712.6百萬元，同比下降33.5%，實現毛利人民幣412.2百萬元，同比下降68.1%，母公司擁有人應佔利潤較去年下降680.0%至虧損人民幣1,513.8百萬元。

二零一八年本集團順應行業發展趨勢，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，本集團將持續調整品牌結構、優化管理，以汽車後市場業務為重點，進一步優化業務結構，增強盈利能力。

為了推動本集團提升經營業績，企業管制方面，本集團在原有管理制度的基礎上制定了針對性的提升計劃，實施精細化管理，大力提升經營管理水平，本集團在業務結構方面要求科學論證、統籌規劃進一步優化業務結構；經營方面要求創新渠道、整合資源優化經營模式；工作方面要統一思想，提高認識，以業績為導向，大力提升運營和銷售能力；團隊方面要內強素質，外塑形象，加強企業文化建設，加強團隊凝聚力。

展望未來，面對複雜的國內外經濟形勢，激烈的市場競爭，本集團順應市場規律，持續加強管理，推動業務轉型，探索新模式，在優化品牌結構的同時，大力發展售後服務業務，重點打造汽車金融和保險代理業務，轉變盈利結構，提升運營效率，加強風險管控。我們立志成為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。

本人僅代表本集團向股東、客戶、業務夥伴一直以來給予的支持及全體員工辛勤的工作表示最中心的感謝，我們將繼續努力，為客戶提供多方位優質服務，為員工提供良好的發展平台，為股東創造更多的價值及回報。

楊鵬
主席

二零一九年三月二十八日

管理層討論與分析

行業回顧

二零一八年，我國經濟發展基本平穩，延續健康發展態勢，全年經濟運行保持在合理區間，經濟總體平穩、穩中有進，國內生產總值突破人民幣90萬億元，比上年增長6.6%。

據公安部統計，截至二零一八年底全國汽車保有量達2.4億輛，比二零一七年增加2,285萬輛，增長10.51%。和保有量的穩步增長形成對比，二零一八年國內汽車產銷同比均呈較快下降。受關稅下調、中美貿易戰、財政部去槓桿、消費者信心下降等因素綜合影響下，二零一八年中國汽車市場28年來首次負增長。根據中國汽車工業協會發佈的數據，中國汽車產銷2,780.9萬輛和2,808.1萬輛，同比下降4.16%和2.76%。其中乘用車產銷2,353.0萬輛和2,371.0萬輛，同比下降5.15%和4.08%。雖然二零一八年汽車市場首次負增長，但從中長期看，我國人口數量、經濟規模、居民收入將持續增長，城鎮化水準將繼續提高，汽車市場仍然存在繼續增長的空間。我國汽車產業仍處於普及期，有較大的增長空間。

二零一八年，汽車轉移登記業務量持續增長，二手車交易市場日益活躍。全國共辦理機動車轉移登記2,128萬筆，其中汽車轉移登記2,058萬筆，佔96.72%，比二零一七年增加177萬筆，增長9.44%。從統計情況看，近五年汽車轉移登記與註冊登記業務量的比例由0.55上升至0.77，二手車交易市場日益活躍。

二零一八年，全國新能源汽車保有量達261萬輛，佔汽車總量的1.09%，與二零一七年相比，增加107萬輛，增長70.00%。其中，純電動汽車保有量211萬輛，佔新能源汽車總量的81.06%。從統計情況看，新能源汽車保有量年均增加50萬輛，呈加快增長趨勢。

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收入人民幣12,712.6百萬元，同比下降33.5%，實現毛利人民幣412.2百萬元，同比下降68.1%，母公司擁有人應佔利潤較去年下降680.0%至虧損人民幣1,513.8百萬元。虧損主要是由於以下因素所致：

1. 在中美貿易戰、去槓桿及本公司經營所在地區消費者購買力疲軟等因素的綜合影響下，二零一八年中國汽車市場28年來首次負增長，中國乘用車市場銷量於二零一八年下半年下降。根據中國汽車工業協會的統計資料，二零一八年中國品牌乘用車銷量同比減少7.99%。
2. 除行業發展因素下滑外，本集團亦出現資金短缺。於二零一八年十二月三十一日，本公司的短期計息銀行及其他借款為人民幣5,702.3百萬元，較二零一七年末減少人民幣1,139.6百萬元。貿易及票據應付款項亦自二零一七年末的人民幣4,294.4百萬元減少49.9%至二零一八年末的人民幣2,150.7百萬元。由於資金短缺及中國汽車市場銷售趨勢下滑，本公司須減少新車採購量，直接導致新車銷量及收入減少。
3. 此外，如本公司二零一七年年報所述，本集團收購多家新實體。於完成該等收購後，所收購實體一直處於收購整合過程中。截至二零一八年十二月三十一日止期間，由於該等實體的整體組織架構調整、管理層更迭及人員配置等原因導致整合協同效應未達預期。另外，所收購的實體帶來的融資總額增加亦導致融資成本增加。
4. 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團根據本集團的會計政策及有關會計準則對各項資產進行年度減值測試。如前段所述，鑑於汽車行業整體下滑，且本集團的收購整合尚未達到預期，本集團於報告期末評估並計提減值撥備。

除上述因素外，本集團於過去兩年亦經歷管理團隊更迭及戰略投資變動。該等變化對本集團的整體營運及管理有重大影響。

管理層討論與分析



新車銷售

報告期內實現新車銷售收入人民幣10,948.4百萬元，同比下降35.3%，其中豪華及超豪華汽車的銷售收入為人民幣8,336.2百萬元，同比下降34.5%，佔新車銷售收入的76.1%。按銷量統計，於本報告期內，本集團共售出49,583輛，下降33.8%，其中豪華及超豪華品牌汽車銷量為26,512輛，下降27.3%。

售後服務

近年來，受整體車市下降及零部件流通的日益市場化等因素影響，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，售後服務業務進一步承壓。報告期內，本集團以客戶保持、保養回廠、事故和保險、汽車美容專案四個重點考核評價機制為抓手，加強售後業務。具體而言，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；在汽車美容專案方面，確定有競爭力的產品，對部分品牌產品及零部件進行集采，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1,764.2百萬元，同比下降19.7%，佔本集團總收入的13.9%，售後服務的毛利為人民幣503.2百萬元，同比下降42.1%，售後服務毛利率為28.5%，主要是由於銷售減少所致。

管理層討論與分析

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，提升管道與平台的價值。

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，因此金融代理服務收入進一步提升。報告期內，本集團取得金融代理服務收入人民幣122.6百萬元，較二零一七年下降39.0%，主要是由於銷售減少所致。

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，保險代理服務收入為人民幣145.6百萬元，較二零一七年下降14.8%，主要是由於銷售減少所致。

2018年，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；通過自建二手車遠端評估平台，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品質控制體系，提升二手車店面銷售，並加強與二手車電商平台合作，保證二手車出口端週轉效率。同時建立穩定的二手車庫存金融管道，進一步支持零售業務的快速發展。報告期內，本集團二手車代理服務收入為人民幣8.2百萬元。

管理層討論與分析

品牌及網路佈局

報告期內，本集團持續優化品牌結構。報告期內，本公司轉讓了3家門店，包括1家凱迪拉克4S店、1家上海大眾4S店及1家現代4S店。

截至二零一八年十二月三十一日，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。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團共計經營85家店面，其中62家位於江蘇省、14家位於山東省、6家位於上海市、1家位於浙江省、1家位於安徽省、1家位於遼寧省。

未來展望及策略

二零一九年，在中國汽車經銷商行業新車銷量大幅增長的時代已經終結，汽車廠商之間的競爭將愈發激烈。在二零一九年國家汽車下鄉政策、增值稅下降、中美貿易談判的逐步趨穩，美產汽車暫停加稅，多個品牌進口車集體降價等因素的綜合影響下，預計今年汽車進口量有望回升，預計二零一九年的銷量將保持低速增長。

基於對行業總體趨勢和發展潛力的分析判斷，立足公司現有資源和經營情況，本集團將努力持續優化業務經營、調整品牌結構及增強盈利能力。本集團亦將於汽車交易行業積極尋求新機會。

展望未來，面對複雜的國內外經濟形勢，激烈的市場競爭，本集團順應市場規律，持續加強管理，推動業務轉型，探索新模式，在優化產品結構的同時，大力發展售後服務業務，重點打造汽車金融和保險代理業務，轉變盈利結構，提升運營效率，加強風險管控。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。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得收入人民幣12,712.6百萬元，較二零一七年下降33.5%，主要是本年整體銷量下降所致。

下表載列本集團於所示報告期的收入。

收入來源

| 營業額來源 | 二零一八年 | | 二零一七年 | | 變化 (%) |
|-------------|-------------------|-------------|----------------|-----------|-----------|
| | 營業額 (人民幣千元) | 貢獻 (%) | 營業額 (人民幣千元) | 貢獻 (%) | |
| 新車銷售 | | | | | |
| 豪華及超豪華品牌 | 8,336,206 | 65.6 | 12,720,425 | 66.6 | -34.5 |
| 中高端品牌 | 2,612,185 | 20.5 | 4,194,267 | 21.9 | -37.7 |
| 小計 | 10,948,391 | 86.1 | 16,914,692 | 88.5 | -35.3 |
| 售後業務 | | | | | |
| 豪華及超豪華品牌 | 1,361,737 | 10.7 | 1,726,958 | 9.0 | -21.1 |
| 中高端品牌 | 402,502 | 3.2 | 469,434 | 2.5 | -14.3 |
| 小計 | 1,764,239 | 13.9 | 2,196,392 | 11.5 | -19.7 |
| 總計 | 12,712,630 | 100 | 19,111,084 | 100 | -33.5 |

報告期內的汽車銷售收入較二零一七年下降人民幣5,966.3百萬元或35.3%。汽車銷售收入佔我們報告期內收入的86.1%。豪華及超豪華品牌與中高檔品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入約76.1%及23.9%。

我們售後業務的收入由二零一七年的人民幣2,196.4百萬元下降19.7%至二零一八年的人民幣1,764.2百萬元。

管理層討論與分析



銷售及服務成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的銷售及服務成本由二零一七年的人民幣17,817.9百萬元下降31.0%至人民幣12,300.5百萬元。

於報告期內，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣11,039.0百萬元，較二零一七年下降人民幣5,452.1百萬元，或33.1%。截至二零一八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1,261.5百萬元，較二零一七年下降人民幣65.3百萬元，或4.9%。

毛利及毛利率

截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣412.2百萬元，比二零一七年下降人民幣881.0百萬元，或68.1%。汽車銷售所得毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣423.6百萬元，下降121.5%至二零一八年的人民幣-91.0百萬元。售後業務所得毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣869.6百萬元，下降42.2%至二零一八年的人民幣502.8百萬元。汽車銷售及售後業務對毛利的貢獻分別佔我們二零一八年毛利總額的-22.1%及122.1%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合毛利率為3.2%，較二零一七年的毛利率下降，其中新車銷售的毛利率為-0.8%（二零一七年：2.5%），乃由於市場競爭加劇以及本集團主要代理汽車品牌產品週期所致。售後業務的毛利率為28.5%（二零一七年：39.6%），乃由於中高端品牌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二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣471.1百萬元增長18.7%至二零一八年同期的人民幣559.1百萬元。其中處置附屬公司收益人民幣227.9百萬元。

管理層討論與分析

銷售及分銷開支

截至二零一八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482.7百萬元，較二零一七年人民幣474.0百萬元上升1.84%，主要是應付本公司供應商費用上升所致。

行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣587.8百萬元，較二零一七年行政開支人民幣511.7百萬元上升14.9%，主要是因為存貨減值撥備及人力和諮詢服務費增加所致。

融資成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為人民幣531.1百萬元，較二零一七年融資開支人民幣393.4百萬元上升35.0%，主要是由於二零一八年銀行收緊貸款導致利率上升。

經營利潤

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的經營虧損為人民幣1,454.2百萬元，較二零一七年人民幣376.7百萬元下降486.0%。經營利潤率為-11.4%，較二零一七年的2.0%下降13.4個百分點。

所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣64.0百萬元。

年內利潤

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的年內虧損為人民幣1,518.3百萬元，較二零一七年的利潤人民幣260.2百萬元下降683.5%。年內純利率為-11.9%，較二零一七年的1.4%下降13.3個百分點。

流動資金及資本資源

現金流量

於二零一八年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣866.0百萬元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣1,218.1百萬元，下降28.9%。

我們的現金主要用於採購新車、零配件及汽車用品，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。

管理層討論與分析

截至二零一八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238.5百萬元(二零一七年：現金淨流入額為人民幣431.2百萬元)。我們投資活動淨流入額為人民幣467.5百萬元(二零一七年：現金淨流出額為人民幣203.4百萬元)。我們融資活動現金淨流出額為人民幣1,053.2百萬元(二零一七年：現金淨流出額為人民幣252.6百萬元)。

流動負債淨值

於二零一八年十二月三十一日，我們的流動負債淨值為人民幣2,495.6百萬元，較二零一七年十二月三十一日的流動負債淨值人民幣2,405.5百萬元增加人民幣90.1百萬元，是由於本年減緩了批售節奏，應付廠家餘額下降所致。

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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額為人民幣243.6百萬元(二零一七年：人民幣237.6百萬元)。

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。

我們的存貨由二零一七年十二月三十一日的人民幣2,644.7百萬元下降44.0%至二零一八年十二月三十一日的人民幣1,480.8百萬元，主要是本公司減緩了批售節奏，降低庫存所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的平均存貨週轉天數由二零一七年的49天增加至60天。

應收貿易款項

貿易及票據應收款項由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣413.9百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣311.0百萬元，主要是由於汽車銷售額減少致使有關汽車融資貸款的應收款項減少所致。

管理層討論與分析

銀行貸款及其他借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團可用但尚未動用的銀行融資為人民幣4,461.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,037.5百萬元)。

於二零一八年十二月三十一日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣6,382.2百萬元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣7,489.8百萬元，減少人民幣1,107.6百萬元。

利率風險

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、溢利及財務狀況造成不利影響。

資本負債比率

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的資本負債比率(即計息銀行貸款及其他借貸總額除以各報告期截止日的股東權益再乘以100%)為303.5%(二零一七年十二月三十一日：206.2%)。

人力資源

截至二零一八年十二月三十一日，本集團約有5,409名僱員(二零一七年十二月三十一日：6,145名)。截至二零一八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368.0百萬元(二零一七年：人民幣369.7百萬元)。

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

截至二零一八年十二月三十一日，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。於二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押資產為人民幣3,751.3百萬元。

企業管治報告

董事會欣然提呈載於本集團截至二零一八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，提高企業價值，制訂其業務策略及政策與提升其透明度及問責性之關鍵。

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，截至二零一八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，而全體董事確認於截至二零一八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五名董事組成，包括一名執行董事及四名獨立非執行董事。截至本報告日期止，董事會成員載列如下：

執行董事 楊鵬(主席、行政總裁)

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34至35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

截至二零一八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。

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能在股東大會上批准。

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，楊鵬先生及Mei Jianping先生將於二零一九年六月五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。

(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。

企業管治報告

截至二零一八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

下表載列截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事於董事會及董事委員會會議和本公司股東大會的出席率：

| 董事 | 董事會 | 提名 委員會 | 出席次數／會議次數 | | | 股東大會 |
|-------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-------------|------|
| | | | 薪酬 委員會 | 審核 委員會 | 風險管理 委員會 | |
| 執行董事 | | | | | | |
| 楊鵬 | 4/4 | 1/1 | 1/1 | | | 1/1 |
| 趙忠階 ^{註1} | 3/3 | | | | | 0/1 |
| 劉健 ^{註2} | 0/1 | | | | | 0/1 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| Mei Jianping | 3/4 | 1/1 | 1/1 | | | 1/1 |
| 李港衛 | 4/4 | | | 2/2 | 3/3 | 1/1 |
| 肖政三 | 3/4 | 1/1 | 1/1 | 2/2 | 3/3 | 0/1 |
| 李鑫 | 3/4 | 0/1 | 0/1 | 1/2 | 2/3 | 0/1 |

註：

- 自二零一八年八月三十日起，趙忠階先生辭任執行董事。在其任職董事期間，舉行了三次董事會及一次股東大會。
- 自二零一八年三月二十八日起，劉健先生辭任執行董事。在其任職董事期間，舉行了一次董事會。

除定期董事會會議外，主席於二零一八年三月二十八日亦與非執行董事(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。獨立非執行董事Mei Jianping先生、李港衛先生及肖政三先生均有出席此會議。

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、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及董事提名政策，確保其發揮效用。

於評估董事會組成時，提名委員會將考慮多方面因素，以及本公司董事會成員多元化政策所載關於董事會成員多元化的因素。提名委員會將討論及一致同意實現董事會多元化的可衡量目標，並於有需要時推薦予董事會以供採納。

於物色及篩選合適的董事候選人時，提名委員會將在考慮本公司董事提名政策所載候選人的其他相關準則(倘適用)後，向董事會作出推薦建議。

截至二零一八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，審閱了獨立非執行董事的獨立性，考慮了董事於股東週年大會退任及重新選任的資格，以及考慮及批准為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標等議案。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**」）。本公司認同及深信多元化董事會帶來的裨益良多，並認為董事會層面的多元化為維持本公司競爭優勢之必要元素。

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。

本公司旨在維持與本公司業務發展有關的多元化觀點之適當平衡，亦致力於確保董事會以下所有層面的招聘及甄選均按適當的架構程序進行，以便能招徠多元背景的人選供本公司委聘。董事會考慮設定可計量目標以實施董事會多元化政策，並不時審閱該等目標，確保目標的適當性及確定達成該等目標所作的努力。

董事提名政策

董事會將其甄選及委任董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

本公司已採納董事提名政策，當中載有挑選標準及程序以及董事會對本公司董事提名與委任的繼任計劃考慮，旨在確保董事會成員具備切合本公司所需的技巧、經驗及多元觀點以及董事會的持續性及維持其領導角色。

董事提名政策載有用於評估建議候選人的合適性及對董事會的潛在貢獻的因素，包括但不限於：

- 品格與誠實；
- 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗；
- 於所有方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期；

- 上市規則規定董事會須包括獨立非執行董事以及建議獨立非執行董事的獨立性；及
- 作為本公司董事會成員及／或董事會委員會成員在可用時間及相關利益方面的承諾。

董事提名政策亦載有挑選及委任新董事以及於股東大會重選董事的程序。委任新董事時，提名委員會將要求候選人提供其履歷資料及其他必要資料。提名委員會將審閱並採取合理步驟核實從候選人取得的資料並於要求時作出說明。提名委員會可能會酌情邀請任一候選人與提名委員會成員會面，協助彼等考慮建議提或推薦。提名委員會隨後向董事會提交提名建議供審批、向本公司股東提出推薦建議供批准。

提名委員會定期審閱董事架構、規模及組成以及董事提名政策，並(倘適用)就有關變動向董事會提出推薦建議供審批，以補充本公司的公司策略及業務需要，確保其有效性。

(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。

截至二零一八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，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。

截至二零一八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信息、公司財務及會計準則、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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會共舉行了二次會議，以進行以下工作：

- (a) 審閱本公司及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的經審核綜合財務報表、全年業績公告及年報；
- (b) 審閱本公司及其附屬公司截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表、中期業績公告及中期報告；
- (c) 閱覽及考慮核數師重大審核結果；
- (d) 閱覽及考慮本公司的財務匯報制度；
- (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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已修訂審核委員會的職權範圍，冷靜期內，本公司現有審計事務所的前合夥人擔任審核委員會成員已按上市規則的相關規定修訂。

本公司截至二零一八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

於本報告日期，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。

風險管理委員會獲董事會授權，負責監察本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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，風險管理委員會舉行了三次會議，以檢討本公司及其附屬公司截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的風險管理情況及內控體系的充分性及有效性，本公司投資情況，企業管制報告及二零一七年環境、社會及管治報告相關事項。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。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」。

6、企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文D.3.1所載的以下企業管治職責：

- (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二零一八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第49頁至55頁「獨立核數師報告」內。

於年度內，本公司就截至二零一八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495萬元人民幣。截至二零一八年十二月三十一日止年度外部核數師未發生非審計服務。

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。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 | <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：

P階段 信息收集和風險識別

- 收集集團各部門及業務條線風險管理初始信息
- 進行全面風險評估，識別潛在的風險

D階段 風險評估和風險處理

- 針對已識別出的風險點對業務的影響及發生的可能性做出評估和評分
- 針對評估結果，制定風險管理策略及具體實施方案

C階段 風險匯報和風險監察

- 各條線就執行風險管理方案的成果進行階段性匯報
- 管理層定期監察各部門風險管理實施方案的執行情況並提出整改意見

A階段 風險管理工作改進和提高

- 針對風險管理工作執行過程中被證明有效的措施進行標準化，在以後的工作中繼續執行
- 對於風險管理工作中存在的問題進行總結並提出改進方案，進而提高工作質量

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 |
|--|---|
| <p>法律及合規風險</p> <p>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。</p> | <ul style="list-style-type: none">• 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。 |
| <p>併購整合風險</p> <p>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。</p> | <ul style="list-style-type: none">• 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蹤和及時調整，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。

於二零一八年，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，內控管理部定期跟蹤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、風險管理委員會已完成截至二零一八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

本公司制定舉報政策，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、電子郵件等。內控管理部按照審核委員會的指示進行受理、跟蹤處理。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

本公司已制定內幕信息政策，內容包括內幕信息的範圍、信息傳播、處理流程及程序，以符合處理和發佈內幕信息的責任。

13、股息政策

本公司制定有關支付股息的股息政策。政策載有釐定本公司股息支付的因素、頻率及股息支付的形式。本集團將定期審閱股息政策，如需修訂，會向董事會遞交有關修訂供批准。

14、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。

15、公司秘書

麥子芬女士於二零一九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何小碧女士於二零一九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楊鵬先生和董事會秘書張智青先生。何小碧女士的履歷詳情載於本年報第34頁。

根據上市規則第3.29條，前公司秘書麥女士已確認，截至二零一八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。

16、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。

17、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。



18、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。

截至二零一八年十二月三十一日，本公司組織章程大綱及細則未進行修訂。

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

董事會目前由五名董事組成，包括一名執行董事及四名獨立非執行董事。

執行董事

楊鵬先生，49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。

獨立非執行董事

Mei Jianping先生，58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國際發展有限公司(前名：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，64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，李先生成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。

董事及高級管理人員簡介

肖政三先生，55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。自二零一八年十一月起擔任中國汽車流通協會副會長兼秘書長一職。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。

李鑫先生，46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

何小碧女士自二零一九年三月二十八日起獲委任為本公司的公司秘書。何女士現為卓佳專業商務有限公司企業服務部執行董事，該公司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。彼於公司秘書範疇擁有逾二十年經驗，一直為香港上市、跨國、私人及離岸公司提供專業服務。何女士目前為五間於聯交所上市的公司之公司秘書／聯席公司秘書，即亞洲水泥(中國)控股公司(股份代號：743)、洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(股份代號：3993)、好孩子國際控股有限公司(股份代號：1086)、廣駿集團控股有限公司(股份代號：8516)及凱升控股有限公司(股份代號：102)。何女士為特許秘書、特許企業管治專業人員、以及香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)和英國特許秘書及行政人員公會的資深會士，亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。

董事會報告

董事欣然提呈其報告及本集團截至二零一八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綜合財務報表附註42。

附屬公司

請見綜合財務報表附註42。

業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於綜合財務報表。

本集團於二零一八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。此摘要並非經審核綜合財務報表的一部分。

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、在二零一八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。在截至二零一八年十二月三十一日止年度，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，本公司即將發佈二零一八年環境、社會及管治報告，對本公司在截至二零一八年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治信息進行披露。更多有關本公司在二零一八財年中的環境、社會及管治表現，請參閱本公司即將發佈的二零一八年環境、社會及管治報告。該報告發佈後，可通過聯交所披露易網站瀏覽及下載。

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，截至二零一八年十二月三十一日止年度，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

於二零一八年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣2,097.2百萬元。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二零一八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

本公司將於二零一九年六月五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

以釐定本公司股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一九年六月一日(星期六)至二零一九年六月五日(星期三)(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，股東須於二零一九年五月三十一日(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。

董事會報告

物業、廠房及設備

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團物業及設備的變動詳情載於本年報財務報表附註13。

股本

本公司股本於截至二零一八年十二月三十一日止年度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

截至二零一八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

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無訂立任何需根據《上市規則》予以披露的任何關聯交易或持續關聯交易。

其他借貸

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度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

截至二零一八年十二月三十一日，本公司及本集團並無重大或然負債。

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。

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二零一八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二零一八年十二月三十一日止年度遵守不競爭承諾。

董事會報告

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)
趙忠階(於二零一八年八月三十日辭任)
劉健(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

根據章程細則第16.18條規定，楊鵬先生及Mei Jianping先生於二零一九年六月五日舉行之本公司股東週年大會上退任。

上述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)條自本公司二零一八年中報之後須予以披露之董事會信息變更載列如下：

1、 董事退任

趙忠階先生自二零一八年八月三十日辭任執行董事。

2、 董事履歷變更

肖政三先生自二零一八年十一月起擔任中國汽車流通協會副會長兼秘書長一職。

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。各獨立非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應選連任之董事)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勿需支付賠償(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38所披露外，截至二零一八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

董事購買股份或債券的權利

除本年報所披露者外，本年度內任何時候，本公司或其任何附屬公司，概無訂立任何收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券的安排而致使本公司董事或彼等各自的配偶或未成年子女獲得利益。

與控股股東或其附屬公司的重大合約

二零一八年，本公司獲控股股東楊鵬先生財務資助。截至二零一八年十二月三十一日，公司向楊鵬先生所借之借款為人民幣361,416千元。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

於二零一八年十二月三十一日，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⁾ | 於受控制法團權益、實益持有人 | 1,347,046,288 (L) | 142.32% |

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Rue 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Rue 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。

董事會報告

除上文所披露內容之外，於二零一八年十二月三十一日，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。

根據證券及期貨條例須予披露的主要股東權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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) | 37.29% |
| 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) | 37.29% |
| 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Rue Feng家族信託之受托人(於本年度報告刊發日期為HSBC International Trustee Limited)代Rue Feng家族信託之受益人合法擁有。楊鵬先生(Rue Feng家族信託的保護人)有權委任及罷免Rue 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 Holdings Limited，其中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控制57.11%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⁽⁴⁾則由密春雷先生控制99%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。

董事會報告

除上文所披露內容之外，於二零一八年十二月三十一日，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分部須予披露之權利或淡倉，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。

購股權計劃

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 | | | | | |
|-------|-------------|-----|-----|----------|----------------|---------|------------|---------|---------|-------------------|
| | | | | | 於二零一八年一月一日尚未行使 | 報告期內已授出 | 報告期內已失效/沒收 | 報告期內已行使 | 報告期內已屆滿 | 於二零一八年十二月三十一日尚未行使 |
| 僱員 | 二零一一年十一月十五日 | 附註1 | 附註2 | 0.3573美元 | 4,701,712 | 20,318 | 906,712 | - | - | 3,815,317 |

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。

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。

於上市日期起至本年報日期止期間，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。

董事會報告

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周年 | 30 |
| 認購協議完成日期後第二周年 | 30 |
| 認購協議完成日期後第三周年 | 20 |
| 認購協議完成日期後第四周年 | 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；
- (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

董事會報告

(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、二零一七年以及二零一八年業績未能達成認購條件，因此管理層未能認購前四年總計100%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 | 36,898,851 | 0 |
| 柳東震 ^{註2} | 7,737,800 | 7,737,800 | 0 |
| 趙忠階 ^{註1} | 7,737,800 | 7,737,800 | 0 |
| 劉健 ^{註1} | 4,855,600 | 4,855,600 | 0 |
| 燕蘇建 ^{註2} | 4,418,186 | 4,418,186 | 0 |
| 朱立東 ^{註3} | 3,477,800 | 3,477,800 | 0 |
| 姜曉飛 ^{註2} | 3,077,800 | 3,077,800 | 0 |
| 趙若旭 | 4,077,800 | 4,077,800 | 0 |
| 周健 ^{註2} | 4,777,800 | 4,777,800 | 0 |
| Lee Nan-Pin ^{註4} | 3,477,800 | 3,477,800 | 0 |
| 合計 | 80,537,237 | 80,537,237 | 0 |

註：

- 1、 劉健先生、趙忠階先生於二零一八年離職。
- 2、 柳東震先生、燕蘇建先生、姜曉飛先生和周健先生於二零一七年離職。
- 3、 朱立東先生於二零一六年離職。
- 4、 Lee Nan-Ping先生於二零一五年離職。

董事會報告

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%(二零一七年：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。截至二零一八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38.14百萬元(二零一七年：人民幣37.03百萬元)。

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10%(二零一七年：5%至12%)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。

截至二零一八年十二月三十一日，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。根據公司細則，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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本年報日期內，本公司已購買及重續董事責任保險，為本公司及其附屬公司的董事及高級職員提供適當保障。

股本掛鈎安排

除上文所披露的首次公開發行前購股權計劃及管理層認購外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司並無訂立任何股本掛鈎協議，本公司亦無訂立於年末仍存續的任何股本掛鈎協議。

管理合約

截至二零一八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

由於本集團於回顧年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。

截至二零一八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84.98%（二零一七年：80.4%），其中最大供貨商佔約51.27%（二零一七年：46.0%）。

於截至二零一八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

截至二零一八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。

代表承董事會
主席
楊鵬

二零一九年三月二十八日

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56至156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，其中包括於二零一八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、綜合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二零一八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

物業、廠房及設備以及無形資產的減值評估

於二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）以及無形資產的賬面值分別約為人民幣3,343,000,000元及人民幣490,000,000元。根據香港財務報告準則，物業、廠房及設備以及具有確定可使用年期的無形資產於各報告期末檢討是否有任何減值跡象。倘存在減值跡象，則須對物業、廠房及設備以及具有確定可使用年期的無形資產進行減值測試。減值測試乃根據物業、廠房及設備以及無形資產的公平值減出售成本及其所分配的現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別的使用價值（以較高者為準）計算。

管理層的評估過程複雜且涉及重大判斷，包括預期未來現金流量預測的主觀程度，相關增長率及適用的貼現率。

有關物業、廠房及設備以及無形資產的資料披露於財務報表附註2.4，附註3重大會計判斷及估計，附註13物業、廠房及設備以及附註15無形資產。

吾等已審閱貴集團對物業、廠房及設備以及具有確定可使用年期的無形資產於本年度是否有任何減值跡象所作的評估，並由我們的內部估值專家協助我們評估貴集團於物業、廠房及設備以及無形資產的減值測試中使用的模型及假設。吾等將預測與各現金產生單位或現金產生單位組別的歷史表現進行比較，留意公平值減去各現金產生單位或現金產生單位組別的銷售成本，以及對未來收入及經營業績的預測。我們亦檢查了相關披露。

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

商譽減值評估

於二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值約為人民幣869百萬元。根據香港財務報告準則，貴集團須每年就商譽進行減值測試。減值測試乃根據商譽的公平值減出售成本及其所分配的現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別的使用價值(以較高者為準)計算。

管理層的評估過程複雜且涉及重大判斷，包括預期未來現金流量預測的主觀程度，相關增長率及適用的貼現率。

有關商譽的資料披露於財務報表附註2.4主要會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計以及附註18商譽。

我們的內部估值專家協助我們評估貴集團於商譽減值測試中使用的模型及假設。吾等將預測與各現金產生單位或現金產生單位組別的歷史表現進行比較，留意公平值減去各現金產生單位或現金產生單位組別的销售成本，以及對未來收入及經營業績的預測。我們亦檢查了相關披露。

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

賣家返利應收款項

貴集團於綜合財務報表中錄得應計賣家返利人民幣1,338百萬元，乃產生自基於供應商協議的適用條款及條件的應收返利。

應計賣家返利涉包括管理層對返利權利範圍的估計，返利應收款項的餘額重大。

有關返利應收款項的資料披露於財務報表附註2.4主要會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計以及附註22預付款項、其他應收款項及其他資產。

我們知悉並測試管理層確認賣家返利方面的關鍵內部控制。我們已檢討根據相關供應商合約條款採用的返利政策，並根據返利政策檢查了返利應收款項的計算方法。吾等亦根據應計餘額檢查返利的後續結算。

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。

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)

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。我們僅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

二零一九年三月二十八日

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------------|------|----------------|----------------|
| 收入 | 5(a) | 12,712,630 | 19,111,084 |
| 銷售成本 | 6(b) | (12,300,471) | (17,817,884) |
| 毛利 | | 412,159 | 1,293,200 |
| 其他收入及收益 | 5(b) | 559,133 | 471,140 |
| 銷售及經銷成本 | | (482,712) | (473,973) |
| 行政開支 | | (587,831) | (511,663) |
| 其他開支 | 6(c) | (823,869) | (8,532) |
| 融資成本 | 7 | (531,119) | (393,438) |
| 除稅前(虧損)/利潤 | 6 | (1,454,239) | 376,734 |
| 所得稅開支 | 8 | (64,047) | (116,532) |
| 年度(虧損)/利潤 | | (1,518,286) | 260,202 |
| 以下人士應佔年度(虧損)/利潤： | | | |
| 母公司擁有人 | | (1,513,797) | 261,000 |
| 非控股權益 | | (4,489) | (798) |
| | | (1,518,286) | 260,202 |
| 母公司普通股權持有人應佔每股(虧損)/盈利： | 12 | | |
| 基本 | | | |
| — 年度(虧損)/利潤(人民幣元) | | (1.60) | 0.28 |
| 攤薄 | | | |
| — 年度(虧損)/利潤(人民幣元) | | (1.60) | 0.16 |

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------------------------------|--------------------|----------------|
| 年度(虧損)/利潤 | (1,518,286) | 260,202 |
| 其他全面(虧損)/收入 | | |
| 於往後期間可能重新分類至損益之其他全面(虧損)/收入： | | |
| 可供出售投資： | - | (32,475) |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | (5,011) | 3,973 |
| 於往後期間可能不會重新分類至損益之其他全面(虧損)/收入： | | |
| 指定按公平值計入其他全面收入的股權投資： | | |
| 公平值變動 | (1,835) | - |
| 年內其他全面虧損，扣除稅項 | (6,846) | (28,502) |
| 年內全面(虧損)/收入總額，扣除稅項 | (1,525,132) | 231,700 |
| 以下人士應佔年內全面(虧損)/收入總額： | | |
| 母公司擁有人 | (1,520,643) | 232,498 |
| 非控股權益 | (4,489) | (798) |
| | (1,525,132) | 231,700 |

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

| | 附註 | 於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 | 於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|---------------------|----|----------------------------|----------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 3,342,558 | 3,828,489 |
| 土地使用權 | 14 | 710,009 | 755,420 |
| 無形資產 | 15 | 490,162 | 573,554 |
| 預付款項 | 16 | - | 309,209 |
| 融資租賃應收款項 | 17 | 13 | 779 |
| 商譽 | 18 | 869,107 | 1,358,066 |
| 指定按公平值計入其他全面收入的股權投資 | 19 | 55,719 | - |
| 可供出售投資 | 19 | - | 59,680 |
| 遞延稅項資產 | 29 | 1,510 | 1,510 |
| 非流動資產總值 | | 5,469,078 | 6,886,707 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 20 | 1,480,761 | 2,644,686 |
| 貿易應收款項 | 21 | 311,029 | 413,904 |
| 融資租賃應收款項 | 17 | 2,587 | 5,138 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 22 | 3,907,031 | 4,197,784 |
| 在途現金 | 23 | 9,821 | 23,144 |
| 已抵押銀行存款 | 24 | 1,386,631 | 3,016,625 |
| 現金及現金等價物 | 25 | 865,950 | 1,218,141 |
| 流動資產總值 | | 7,963,810 | 11,519,422 |
| 資產總值 | | 13,432,888 | 18,406,129 |
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行及其他借款 | 28 | 679,976 | 647,953 |
| 遞延稅項負債 | 29 | 190,800 | 201,511 |
| 非流動負債總值 | | 870,776 | 849,464 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及票據應付款項 | 26 | 2,150,700 | 4,294,374 |
| 其他應付款項及應計費用 | 27 | 1,998,749 | 2,338,919 |
| 應付關連方款項 | 38 | 361,416 | 226,397 |
| 計息銀行及其他借款 | 28 | 5,702,266 | 6,841,828 |
| 應付所得稅 | | 246,262 | 223,390 |
| 流動負債總值 | | 10,459,393 | 13,924,908 |
| 流動負債淨值 | | (2,495,583) | (2,405,486) |
| 資產總值減流動負債 | | 2,973,495 | 4,481,221 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 30 | 5 | 5 |
| 儲備 | 31 | 2,097,150 | 3,621,699 |
| | | 2,097,155 | 3,621,704 |
| 非控股權益 | | 5,564 | 10,053 |
| 權益總值 | | 2,102,719 | 3,631,757 |
| 權益及負債總值 | | 13,432,888 | 18,406,129 |

綜合權益變動表

截至二零一八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/ 公平值儲備 | 匯兌波動儲 備 | 保留溢利 | 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34) | 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) |
| 轉撥自保留溢利 | - | - | - | - | 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 |
| 採納香港財務報告準則第9號的影響 於二零一八年一月一日(經重列) | - | - | - | - | - | - | (3,931) | - | - | (3,931) | - | (3,931) |
| 於二零一八年一月一日(經重列) | 5 | 2,026,648 | 522,797 | 8,861 | 269,541 | (30,603) | (3,931) | (9,338) | 833,793 | 3,617,773 | 10,053 | 3,627,826 |
| 年度虧損 | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,513,797) | (1,513,797) | (4,489) | (1,518,286) |
| 其他全面虧損 | - | - | - | - | - | - | (1,835) | (5,011) | - | (6,846) | - | (6,846) |
| 年內其他全面虧損 | - | - | - | - | - | - | (1,835) | (5,011) | (1,513,797) | (1,520,643) | (4,489) | (1,525,132) |
| 轉撥自保留溢利 | - | - | - | - | 15,120 | - | - | - | (15,120) | - | - | - |
| 以股權結算之購股權安排 | - | - | - | 25 | - | - | - | - | - | 25 | - | 25 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 5 | 2,026,648* | 522,797* | 8,886* | 284,661* | (30,603)* | (5,766)* | (14,349)* | (695,124)* | 2,097,155 | 5,564 | 2,102,719 |

* 於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，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3,621,699,000元及人民幣2,097,150,000元。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------------------|-----------|--------------------|----------------|
| 經營活動 | | | |
| 除稅前(虧損)/利潤 | | (1,454,239) | 376,734 |
| 就以下各項作出調整： | | | |
| 物業、廠房及設備折舊及減值 | 6(c)/6(d) | 426,993 | 236,394 |
| 無形資產攤銷及減值 | 6(c)/6(d) | 84,987 | 33,185 |
| 土地使用權攤銷 | 6(d) | 21,248 | 13,422 |
| 融資成本 | 7 | 531,119 | 393,438 |
| 利息收入 | 5(b) | (39,212) | (30,169) |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損/(收益) | 5(b)/6(c) | 6,289 | (2,765) |
| 處置可供出售投資的收益 | 5(b) | - | (28,120) |
| 出售附屬公司的(收益)/虧損 | 32 | (227,881) | 1,545 |
| 商譽減值 | 6(c) | 488,959 | - |
| 以股權結算之購股權開支 | 34 | 25 | 290 |
| 存貨減少/(增加) | | 1,122,551 | (97,112) |
| 貿易應收款項減少 | | 99,448 | 34,271 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減少 | | 610,979 | 215,069 |
| 融資租賃應收款項增加 | | - | (1,590) |
| 已抵押銀行存款減少/(增加) | | 432,244 | (305,970) |
| 在途現金減少 | | 13,301 | 12,185 |
| 貿易及票據應付款項(減少)/增加 | | (2,101,025) | 675,944 |
| 其他應付款項及應計費用增加/(減少) | | 274,684 | (923,630) |
| | | 290,470 | 603,121 |
| 已付所得稅 | | (51,935) | (171,903) |
| 經營活動所得現金流量淨額 | | 238,535 | 431,218 |
| 投資活動 | | | |
| 購置物業、廠房及設備項目 | | (243,629) | (237,590) |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項 | | 173,768 | 206,573 |
| 出售附屬公司所得款項 | 32 | 200,484 | 7,297 |
| 收購附屬公司 | | - | 13,980 |
| 購入無形資產 | | (1,705) | (356) |
| 已收利息 | | 38,614 | 29,554 |
| 出售可供出售投資所得款項 | | - | 81,120 |
| 購買可供出售投資 | | - | (4,000) |
| 潛在收購之退款/(預付款項)淨額 | | 300,000 | (300,000) |
| 投資活動所得/(所用)現金流量淨額 | | 467,532 | (203,422) |

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------------------|-------|---------------------|----------------|
| 融資活動 | | | |
| 計息銀行及其他借款所得款項 | | 10,302,023 | 17,016,497 |
| 償還計息銀行及其他借款 | | (11,731,762) | (17,003,743) |
| 已付利息 | 7 | (531,119) | (393,438) |
| 主要股東墊款 | 32/38 | 155,839 | 57,575 |
| 其他應付款項(減少)/增加 | 27 | (427,200) | 427,200 |
| 已抵押銀行存款減少/(增加) | | 1,178,972 | (356,681) |
| 融資活動所用現金流量淨額 | | (1,053,247) | (252,590) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | | (347,180) | (24,794) |
| 外匯差額淨值 | | (5,011) | 3,973 |
| 年初現金及現金等價物 | | 1,218,141 | 1,238,962 |
| 年末現金及現金等價物 | 25 | 865,950 | 1,218,141 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | | |
| 現金及銀行結餘 | 25 | 865,950 | 1,218,141 |
| 於財務狀況表及現金流量表內列賬的現金及現金等價物 | | 865,950 | 1,218,141 |

財務報表附註

截至二零一八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。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟指定按公平值計入其他全面收入的股權投資已按公平值計量。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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額為人民幣2,495,583,000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二零一八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。

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。

| | |
|-----------------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 以股份為基礎付款交易的分類及計量 |
| 香港財務報告準則第4號修訂本 | 採用香港財務報告準則第4號保險合同時一併應用 |
| | 香港財務報告準則第9號金融工具 |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 |
| 香港財務報告準則第15號 | 來自與客戶所訂合約的收入 |
| 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號來自與客戶所訂合約的收入 |
| 香港會計準則第40號修訂本 | 投資性房地產的轉移 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號 | 外幣交易與預付(收)代價 |
| 二零一四年至二零一六年週期之年度改進 | 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號修訂本 |

新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 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。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響，原因是本集團並無任何以現金結算的股份支付交易，亦無與股份支付交易具有預扣稅的淨額結算特徵。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (b) 香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計之所有三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計。

根據本集團的評估，根據過渡要求，於二零一八年一月一日初步應用香港財務報告準則第9號並無重大累計影響。因此，並未重列比較資料，並繼續根據香港會計準則第39號進行報告。

分類及計量

以下資料載列採納香港財務報告準則第9號對財務狀況表的影響。根據香港會計準則第39號的賬面值與二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號報告的結餘進行對賬如下：

| | 香港會計準則第39號計量 | | | | | 香港財務報告準則第9號計量 | | |
|---------------------------|--------------|--------------------------|-------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|--------------------------|
| | 附註 | 類別 | 金額 人民幣千元 | 重新分類 人民幣千元 | 預期信貸虧損 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 金額 人民幣千元 | 類別 |
| 金融資產 | | | | | | | | |
| 指定按公平值計入其他全面收入 的股權投資 | (i) | 不適用 | - | 59,680 | - | (2,450) | 57,230 | 按公平值計 入其他全面 收益(權益) |
| 來自：可供出售投資 | (i) | | | 59,680 | - | - | | |
| 可供出售投資 | (i) | 可供出售 ² | 59,680 | (59,680) | - | - | - | 不適用 |
| 至：指定按公平值計入其他全面收入 的股權投資 | (i) | | | (59,680) | - | - | | |
| 貿易應收款項 | | 貸款及 應收款項 ³ | 413,904 | - | - | - | 413,904 | 攤銷成本 ⁴ |
| 計入預付款、其他應收款及其他資產 的金融資產 | | 貸款及 應收款項 | 4,197,784 | - | - | - | 4,197,784 | 攤銷成本 |
| 在途現金 | | 貸款及 應收款項 | 23,144 | - | - | - | 23,144 | 攤銷成本 |
| 已抵押存款 | | 貸款及 應收款項 | 3,016,625 | - | - | - | 3,016,625 | 攤銷成本 |
| 現金及現金等價物 | | 貸款及 應收款項 | 1,218,141 | - | - | - | 1,218,141 | 攤銷成本 |
| 總資產 | | | 8,929,278 | - | - | (2,450) | 8,926,828 | |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策變動及披露(續)

(b) (續)

分類及計量(續)

| 附註 | 香港會計準則第39號計量 | | 重新分類 人民幣千元 | 預期信貸虧損 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 香港財務報告準則第9號計量 | |
|------|--------------|-------------|---------------|-----------------|-------------|---------------|------|
| | 類別 | 金額 人民幣千元 | | | | 金額 人民幣千元 | 類別 |
| 金融負債 | | | | | | | |
| | 攤銷成本 | 4,294,374 | - | - | - | 4,294,374 | 攤銷成本 |
| | 攤銷成本 | 2,338,919 | - | - | - | 2,338,919 | 攤銷成本 |
| | 攤銷成本 | 7,489,781 | - | - | - | 7,489,781 | 攤銷成本 |
| | 攤銷成本 | 226,397 | - | - | - | 226,397 | 攤銷成本 |
| | | 14,349,741 | - | - | - | 14,349,741 | |
| 其他負債 | | | | | | | |
| | | 201,511 | - | - | 1,481 | 202,992 | |
| | | 14,551,252 | - | - | 1,481 | 14,552,733 | |

1 按公平值計入其他全面收入：指定按公平值計入其他全面收入的金融資產

2 可供出售：可供出售投資

3 貸款及應收款項：貸款及應收款項

4 攤銷成本：按攤銷成本列賬的金融資產或金融負債

附註：

(i) 本集團已選擇不可撤銷地將若干過往可供出售股權投資指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資。

2.2 會計政策變動及披露(續)

(b) (續)

減值

香港財務報告準則第9號以預期信貸虧損模式取代香港會計準則第39號「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式規定持續計量金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信貸虧損的時間較根據香港會計準則第39號之「已產生虧損」會計模式確認之時間為早。本集團將新的預期信貸模式應用於按攤銷成本計量的金融資產。根據香港會計準則第39號，累計期初減值撥備對香港財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損撥備並無重大財務影響。

對儲備的影響

過渡至香港財務報告準則第9號對儲備的影響如下：

| | 儲備 人民幣千元 |
|---|-------------|
| 香港財務報告準則第9號下的公平值儲備(香港會計準則第39號下的可供出售投資重估儲備) | |
| 香港會計準則第39號下於二零一七年十二月三十一日的結餘 | - |
| 重新計量先前根據香港會計準則第39號按成本計量的指定按公平值計入其他全面收入的股權投資 | (2,450) |
| 與上述有關的遞延稅項 | (1,481) |
| 香港財務報告準則第9號下於二零一八年一月一日的結餘 | (3,931) |

- (c) 香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，且(除少數例外情況外)其應用於來自與客戶所訂合約的所有收入。香港財務報告準則第15號就來自與客戶所訂合約的收入入賬確立一個新五步模式。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、關於履約義務的資料、不同期間之間的合約負債賬目結餘變動以及主要判斷及估計的資料。有關披露載於財務報表附註3及5。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已變更財務報表附註2.4中有關收益確認之會計處理政策。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策變動及披露(續)

(c) (續)

本集團採用經修訂追溯調整法採納香港財務報告準則第15號。根據此方法，該準則既可應用於初始應用日期之所有合約，亦僅可應用於該日尚未完成之合約。本集團已選擇將該準則應用於二零一八年一月一日尚未完成之合約。

初次應用香港財務報告準則第15號的累計影響被確認為對於二零一八年一月一日保留利潤期初結餘的調整。因此，比較資料並無重列並將繼續根據香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋呈報。

以下載列於二零一八年一月一日因採納香港財務報告準則第15號而對各財務報表項目造成影響的金額：

| | 增加／(減少) 人民幣千元 |
|-----------|------------------|
| 負債 | |
| 合約負債 | 910,987 |
| 客戶墊款 | (910,987) |
| | — |

香港財務報告準則第15號要求單獨呈列合約負債。重新分類於二零一八年一月一日作出以符合香港財務報告準則第15號所用術語，因此已收客戶墊款自其他應付款項及應計費用下的客戶墊款重新分類為合約負債。經考慮上文所披露影響，本集團認為採納香港財務報告準則第15號對我們年內的財務狀況及表現並無重大影響。

於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表：

| | 根據以下準則編製的金額 | | |
|------|---------------------------|-------------------------|------------------|
| | 香港財務報告 準則第15號 人民幣千元 | 先前香港財務 報告準則 人民幣千元 | 增加／(減少) 人民幣千元 |
| 合約負債 | 801,812 | — | 801,812 |

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (d) 香港會計準則第40號修訂本澄清實體應將物業(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。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響。
- (e) 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。由於本集團釐定用於初步確認非貨幣資產或非貨幣負債的匯率的會計政策與詮釋中規定的指引一致，因此該詮釋對本集團的財務報表並無影響。

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3號修訂本 | 業務的定義 ² |
| 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 ¹ |
| 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16號 | 租賃 ¹ |
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合約 ³ |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本 | 重大的定義 ² |
| 香港會計準則第19號修訂本 | 計劃修訂、縮減或支付 ¹ |
| 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 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號 | 所得稅處理的不確定性 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、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本 ¹ |

¹ 自二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 自二零二零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

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

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：

香港財務報告準則第3號修訂本澄清及提供有關業務定義之額外指引。該修訂本澄清，一組綜合活動及資產須至少包括一項輸入參數與一個重要過程共同對創造收益之能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。在並未包含所有創造收益之輸入參數及過程之情況下，業務亦可存在。該等修訂本取消對市場參與者是否具備能力收購業務及持續產生收益進行之評估，相反，重點放在已取得輸入參數及已取得重要過程能否共同對創造收益之能力作出重大貢獻。該等修訂本亦收窄收益之定義，聚焦向客戶提供之貨品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。此外，該等修訂本提供有關評估已取得過程是否屬重大之指引，並引入選擇性公平值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否屬一項業務進行簡單評估。本集團預期自二零二零年一月一日起以未來適用法採納該等修訂。

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。該等修訂本規定，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。該等修訂本即將以未來適用法應用。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，該等修訂本現時可供採納。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

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選擇確認的兩項選擇性事項：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。本集團將自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號。本集團計劃採納香港財務報告準則第16號之過渡性安排，以確認初步採納之累計影響為於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘之調整，並將不會重列比較數字。此外，本集團計劃將新規定應用於先前應用香港會計準則第17號識別為租賃之合約，並按餘下租賃付款使用本集團於初次應用日期之增量借款利率貼現之現值計量租賃負債。使用權資產將按租賃負債金額計量，且經有關租賃的任何預付或應計租賃款項調整，而該等款項於緊接首次應用日期前於財務狀況表中確認。本集團計劃於租賃合約內使用該準則准許的豁免，而該等租賃合約的租賃期限於截至首次應用日期止十二個月內到期。於二零一八年，本集團已對採納香港財務報告準則第16號的影響進行具體評估。本集團估計使用權資產人民幣371,828,000元及租賃負債人民幣371,828,000元將於二零一九年一月一日確認。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本提供了對重大的新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋有關資料能被合理預期會影響一般目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂本澄清，重要性將取決於資料的性質或程度。倘資料的錯誤陳述能被合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關錯誤陳述即屬重大。本集團預期自二零二零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財務報表產生任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第28號修訂本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。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂本，並將使用修訂本中的過渡規定基於二零一九年一月一日存在的事實及情況評估該等長期權益的業務模式。本集團亦擬於採納該等修訂本時申請豁免重列過往期間比較資料。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號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。該等詮釋預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

2.4 主要會計政策概要

(1) 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。就各業務合併中，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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(1) 業務合併及商譽(續)

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(分類為屬金融工具或香港會計準則第39號之範疇的一項資產或負債)乃按公平值計量，公平值變動於損益確認或確認為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重新計量，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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(1) 業務合併及商譽(續)

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出售，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關價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

(2) 公平值計量

本集團於本報告期末以公平值計量其股權投資。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，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

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：

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(3) 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。

(4) 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

2.4 主要會計政策概要(續)

(4) 關連人士(續)

(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) 該實體與本集團屬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。

(5) 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。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要(續)

(5) 物業、廠房及設備及折舊(續)

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 | 估計殘值 |
|--------|---------------|------|
| 樓宇 | 15至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至5年 | 3% |
| 汽車 | 6年 | 3% |

倘物業、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。殘值、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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(6) 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。業務合併中購入的無形資產之成本為收購日期之公平值。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至20年 |
| 客戶關係 | 15年 |
| 保險牌照 | 15年 |

(7) 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)

(8) 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。

(9) 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號下的政策)

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產其後分類為按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理該等金融資產的業務模式。除了並不包含顯著融資組成部分或本集團已就此應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法之應收貿易款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用可行權宜方法之應收貿易款項，乃按下文「收入確認(自二零一八年一月一日起適用)」所載政策根據香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。

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：

2.4 主要會計政策概要(續)

(9) 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號下的政策)(續) 其後計量(續)

指定按公平值計入其他全面收入的金融資產(股權投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈報項下的股權定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤銷地分類為指定按公平值計入其他全面收入的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息在損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益計入其他全面收入。指定按公平值計入其他全面收入的股權投資不受減值評估影響。

(10) 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港會計準則第39號下的政策)

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、貸款及應收款項以及可供出售之金融投資，或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(視情況而定)。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：

2.4 主要會計政策概要(續)

(10) 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港會計準則第39號下的政策)(續)

其後計量(續)

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其他收入及收益。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。

可供出售金融投資

可供出售金融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，屆時累計盈虧乃自可供出售投資重估儲備重新分配至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(於二零一八年一月一日前適用)」所載政策在損益表確認為其他收入。

2.4 主要會計政策概要(續)

(10) 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港會計準則第39號下的政策)(續)

其後計量(續)

可供出售金融投資(續)

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交易該等金融資產，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。

(11) 終止確認金融資產(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用的香港會計政策第39號的政策)

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(11) 終止確認金融資產(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用的香港會計政策第39號的政策)(續)

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。

(12) 金融資產減值(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號的政策)

本集團就所有並非以按公平值計入損益之方式持有之債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損以按照合約到期之合約現金流與本集團預期收取之所有現金流兩者之差額為基準，並按與原實際利率相若之利率貼現。預期現金流將包括出售所持抵押品或構成合約條款組成部分之其他增信安排之現金流。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無大幅增加之信貸敞口而言，本集團會為未來12個月內可能發生之違約事件所產生之信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就自初始確認以來信貸風險大幅增加之信貸敞口而言，本集團須就預期於敞口餘下年期產生之信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約之時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團會評估金融工具之信貸風險自初始確認以來有否大幅增加。當進行此評估時，本集團會比較該金融工具於報告日期及於初始確認日期出現之違約風險，並會考慮毋須花費過多成本或精力即可獲得之合理而具理據支持之資料，包括歷史及前瞻性資料。

2.4 主要會計政策概要(續)

(12) 金融資產減值(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號的政策)(續)

一般方法(續)

對於按公平值計入其他全面收入的債務投資而言，本集團採用低信貸風險簡化法。於各報告日期，本集團使用毋須花費過多成本或精力即可獲得之合理而具理據支持之資料評估債務投資是否具備低信貸風險。作出評估時，本集團會重新評估債務投資的外界信貸評級。此外，本集團於合約付款逾期超過30日時認為信貸風險大幅增加。

本集團認為，當合約付款逾期超過90天時，金融資產即已違約。然而，於若干情況下，在並無計及本集團持有之任何增信安排前，本集團亦可於內部或外部資料顯示本集團不大可能悉數收取尚未償還合約金額時將金融資產視作違約。倘無法合理地預期收回收約現金流，則本集團會撤銷金融資產。

按公平值計入其他全面收入之債務投資及按攤銷成本計量之金融資產須根據一般方法進行減值，並於下列計量預期信貸虧損之階段分類，惟如下文所詳述應用簡化方法之金融資產除外。

階段1 — 信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，且虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量之金融工具

階段2 — 信貸風險自初始確認以來大幅增加(惟並非已信貸減值之金融資產)，且虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量之金融工具

階段3 — 於報告日期為已信貸減值(惟並非購買或發起之已信貸減值)，且虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量之金融資產

2.4 主要會計政策概要(續)

(12) 金融資產減值(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號的政策)(續)

簡化方法

就不含重大融資組成部分之金融資產而言，或當本集團應用可行權宜方法不調整重大融資組成部分之影響時，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並無追蹤信貸風險之變動，而是基於各報告日期之全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立建基於歷史信貸虧損經驗之撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定之前瞻性因素作出調整。

就含有重大融資組成部分之金融資產及應收租賃款項而言，本集團於按上述政策所述計算預期信貸虧損時採納簡化方法作為其會計政策。

(13) 金融資產減值(根據於二零一八年一月一日之前適用的香港會計準則第39號的政策)

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。倘於資產首次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)

(13) 金融資產減值(根據於二零一八年一月一日之前適用的香港會計準則第39號的政策)(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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(13) 金融資產減值(根據於二零一八年一月一日之前適用的香港會計準則第39號的政策)(續)

可供出售金融投資(續)

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原有成本的期間。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。

(14) 金融資產負債(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計政策第39號的政策)

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、應付款項(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(14) 金融資產負債(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計政策第39號的政策)(續)

金融擔保合約(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號的政策)

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)。初始確認後，本集團按以下兩者之較高者計量金融擔保合約：(i)根據「**金融資產減值(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號的政策)**」所載政策釐定的預期信貸虧損撥備；及(ii)初始確認的金額減(如適用)已確認收入累計金額。

(15) 金融擔保合約(根據於二零一八年一月一日之前適用的香港會計準則第39號的政策)

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。

(16) 終止確認金融負債(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計政策第39號的政策)

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。

(17) 抵銷金融工具(根據自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計政策第39號的政策)

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(18) 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。

(19) 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。

(20) 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入權益內確認。

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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

(20) 所得稅(續)

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)

(21) 政府補助

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。

(22) 收益確認(自二零一八年一月一日起適用)

來自與客戶所訂合約的收入

來自與客戶所訂合約的收入於貨品或服務之控制權移讓予客戶時，按能反映本集團預期有權就該等貨品或服務所換取之代價金額確認。

倘合約代價包含可變金額，則其根據本集團於就交換向客戶轉讓貨物或服務時將享有的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變金額相關的不確定性於其後解除時，有關累計已確認收入金額的重大收入撥回極可能不會產生時方可解除。

倘合約包括給予客戶有關向其轉讓貨物或服務的重大融資利益(一年以上)的融資組成部分，則收入以應收金額現值計量，並按可反映於合約開始時本集團及客戶獨立融資交易的貼現率進行貼現。倘合約包括向本集團提供超過一年的重大融資利益的融資組成部分時，則合約項下確認的收入包括按實際利率法於合約負債列賬的利息開支。倘合約中有關客戶付款與轉讓承諾貨物或服務的期間少於一年，則交易價格不會根據融資組成部分的影響予以調整，而是應用香港財務報告準則第15號項下的實際可行方法。

2.4 主要會計政策概要(續)

(22) 收益確認(自二零一八年一月一日起適用)(續)

(a) 汽車銷售

汽車銷售收益於資產控制權轉移予客戶的時間點(一般於汽車交付時)確認。

(b) 售後服務

售後服務收益於服務完成的時間點(一般於客戶確認售後服務完成時)確認。

其他來源所得收益

租金收入按租期以時間比例確認。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，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。

當股東收取派息之權利已確立、與股息相關之經濟利益有可能流入本集團及股息金額能可靠地計量時，本集團會確認股息收入。

(23) 收益確認(於二零一八年一月一日前適用)

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，於服務完成時；
- (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；

2.4 主要會計政策概要(續)

(23) 收益確認(於二零一八年一月一日前適用)(續)

- (e) 股息收入，於股東收取付款的權利確立時；及
- (f) 融資租賃收入，採用實際利率法計算，乃按累計基準採用足以將融資租賃之投資淨額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融資租賃投資淨額賬面淨值的利率。

(24) 合約負債(自二零一八年一月一日起適用)

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收益。

(25) 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。

(26) 以股份為基礎的付款

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34。

2.4 主要會計政策概要(續)

(26) 以股份為基礎的付款 (續)

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本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。

釐定報酬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股本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。附帶於報酬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。反映非歸屬條件的報酬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報酬並不會確認支銷，惟包括一項市場或非歸屬條件的報酬。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)

(27) 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。

(28) 借款費用

收購、建設或生產並需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的合資格資產直接應佔的借款成本會資本化為資產成本的一部分。當資產大部分可作擬定用途或銷售時不再資本化借款費用。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。

(29) 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。

(30) 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)

(30) 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確認之項目之換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。

於釐定相關資產初始確認的匯率、終止確認與墊付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入時，首次交易日期為本集團初步確認墊付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘涉及多筆墊付款項或預收款項，則本集團會釐定每次支付或收取墊付代價的交易日期。

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。

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。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否有所減值。此舉須估計可收回金額，即公平值減去出售成本及其商譽所分配的現金產生單位的使用價值中的較高者。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。於二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣869,107,000元(二零一七年：人民幣1,358,066,000元)。更多詳情載於附註18。

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。

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)

物業、廠房及設備的使用年期

無形資產經考慮殘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，或者撇銷或撇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。

金融資產預期信貸虧損的撥備

本集團使用撥備矩陣計算金融資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的各類客戶分部的組別的逾期天數。

撥備矩陣最初基於本集團過往觀察到的違約率。本集團將校準矩陣以使用前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預計經濟狀況(即國內生產總值)於下一年度惡化，其可能導致製造業違約數量增加，則調整過往違約率。於各報告日，更新過往觀察到的違約率並分析前瞻性估計值的變化。

對過往觀察到的違約率，預測經濟狀況與預期信貸扣稅之間的相關性評估為重要的估計。預期信貸虧損的數額對環境變化及預測經濟條件敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約。

財務報表附註

截至二零一八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(續)

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。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣1,510,000元及人民幣1,510,000元。更多詳情載於財務報表附註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。

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

由於本集團於截至二零一八年及二零一七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。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 收入、其他收入及收益，淨額

(a) 收入

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 來自與客戶所訂合約的收入 | | |
| 分類收入資料 | | |
| 商品或服務的類別 | | |
| 汽車銷售收入 | 10,948,391 | 16,914,692 |
| 售後服務收入 | 1,764,239 | 2,196,392 |
| 來自與客戶所訂合約的收入總額 | 12,712,630 | 19,111,084 |
| 收入確認時間 | | |
| 於指定時間 | 12,712,630 | 19,111,084 |

(b) 其他收入及收益

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 佣金收入 | 276,430 | 387,773 |
| 利息收入 | 39,212 | 30,169 |
| 投資收入 | – | 28,120 |
| 租金收入 | 6,249 | 9,720 |
| 政府補貼 | 5,188 | 5,428 |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益 | – | 2,765 |
| 出售附屬公司的收益(附註32) | 227,881 | – |
| 其他 | 4,173 | 7,165 |
| | 559,133 | 471,140 |

財務報表附註

截至二零一八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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 | 264,725 | 281,514 |
| 以股權結算之購股權開支 | 25 | 290 |
| 其他福利 | 103,226 | 87,882 |
| | 367,976 | 369,686 |
| (b) 銷售及服務成本: | | |
| 汽車銷售成本 | 11,038,986 | 16,491,055 |
| 售後服務成本 | 1,261,485 | 1,326,829 |
| | 12,300,471 | 17,817,884 |
| (c) 其他項目: | | |
| 商譽減值 | 488,959 | — |
| 物業、廠房及設備項目減值 | 169,917 | — |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產的減值撥備 | 102,183 | — |
| 無形資產減值 | 42,797 | — |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損 | 6,289 | — |
| 匯兌(收益)/虧損 | (143) | 174 |
| 其他 | 13,867 | 8,358 |
| | 823,869 | 8,532 |
| (d) 其他項目: | | |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 257,076 | 236,394 |
| 租賃開支 | 64,642 | 50,234 |
| 廣告及業務推廣支出 | 55,672 | 67,240 |
| 無形資產攤銷 | 42,190 | 33,185 |
| 存貨撇減/(撇銷)至可變現淨值 | 26,102 | (3,732) |
| 土地使用權攤銷 | 21,248 | 13,422 |
| 銀行收費 | 10,229 | 13,945 |
| 核數師酬金 | 4,950 | 6,050 |
| 出售附屬公司的虧損(附註32) | — | 1,545 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 融資成本

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 須於五年內悉數償還的銀行借款的利息開支 | 413,973 | 316,858 |
| 其他借款的利息開支 | 117,442 | 76,689 |
| 減：資本化利息 | (296) | (109) |
| | 531,119 | 393,438 |

8. 稅項

(a) 於綜合損益表的稅項指：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 即期： | | |
| 中國內地企業所得稅 | 76,563 | 119,299 |
| 遞延稅項(附註29) | (12,516) | (2,767) |
| | 64,047 | 116,532 |

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二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度按16.5%稅率繳納利得稅。由於本集團於截至二零一八年及二零一七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%。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 稅項(續)

(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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|--------------------|----------------|
| 除稅前利潤 | (1,454,239) | 376,734 |
| 按適用稅率計算的稅項(25%) | (363,560) | 94,183 |
| 有關過往年度即期稅項的調整 | 3,099 | (1,419) |
| 毋須扣除稅項的開支 | 188,475 | 25,555 |
| 過往年度動用的稅項虧損 | (2,634) | (9,153) |
| 未確認的稅項虧損 | 238,667 | 7,366 |
| 按本集團實際稅率計算的稅項支出 | 64,047 | 116,532 |

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：

| | 截至二零一八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* | - | 1,291 | 50 | - | 1,341 |
| 趙忠階先生** | - | 533 | 33 | - | 566 |
| 劉健先生** | - | 101 | 12 | - | 113 |
| 非執行董事： | | | | | |
| 肖政三先生 | 220 | - | - | - | 220 |
| Mei Jianping先生 | 220 | - | - | - | 220 |
| 李鑫先生 | 220 | - | - | - | 220 |
| 李港衛先生 | 220 | - | - | - | 220 |
| | 880 | 1,925 | 95 | - | 2,900 |

* 本公司執行董事楊鵬先生於截至二零一八年十二月三十一日止年度亦為本公司行政總裁。

** 劉健先生於二零一八年三月二十八日辭任本公司執行董事。趙忠階先生於二零一八年八月三十日辭任本公司執行董事。

財務報表附註

截至二零一八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 |
| 李港衛先生 | 220 | - | - | - | 220 |
| 李鑫先生** | 123 | - | - | - | 123 |
| 彭真懷先生** | 98 | - | - | - | 98 |
| | 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。

於截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

10. 五名最高薪人士

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，酬金最高的五名人士分別包括兩名及四名董事，彼等酬金於上文附註9分析中反映。

本年度餘下三名(二零一七年：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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 薪金、花紅、津貼及實物利益 | 970 | 529 |
| 退休計劃供款 | 150 | 30 |
| 以股權結算之購股權開支 | - | - |
| | 1,120 | 559 |

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：

| | 二零一八年 | 二零一七年 |
|-----------------------------|----------|-------|
| 零至人民幣1,000,000元 | 3 | 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 | - | - |
| | 3 | 1 |

11. 股息

董事會不建議就截至二零一八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(二零一七年：無)。

財務報表附註

截至二零一八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(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/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(二零一七年：946,476,000股)普通股之加權平均數計算得出。

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔年內(虧損)/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(虧損)/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(虧損)/盈利乃基於以下各項計算：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| (虧損)/盈利 | | |
| 用於計算每股(虧損)/盈利的母公司普通股權持有人應佔(虧損)/利潤： | (1,513,797) | 261,000 |
| 股份 | | |
| 用於計算每股基本(虧損)/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 |
| 購股權 | – | 1,544,092 |
| | 946,476,000* | 1,612,288,839 |

* 由於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度一直錄得虧損，因此轉換優先股及購股權並無攤薄影響。

| | 二零一八年 | 二零一七年 |
|------------------|---------------|-------|
| 每股(虧損)/盈利 | | |
| 基本(人民幣元) | (1.60) | 0.28 |
| 攤薄(人民幣元) | (1.60) | 0.16 |

財務報表附註

截至二零一八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： | | | | | | | |
| 於二零一八年一月一日 | 3,007,046 | 698,945 | 257,166 | 232,742 | 367,786 | 281,044 | 4,844,729 |
| 添置 | - | 9,121 | 7,898 | 7,678 | 153,533 | 64,908 | 243,138 |
| 轉撥 | 57,024 | 21,578 | 316 | 289 | - | (79,207) | - |
| 出售 | (2,125) | - | (775) | (2,421) | (221,873) | - | (227,194) |
| 出售附屬公司(附註32) | (147,858) | (105) | (4,169) | (9,196) | (4,972) | - | (166,300) |
| 於二零一八年 十二月三十一日 | 2,914,087 | 729,539 | 260,436 | 229,092 | 294,474 | 266,745 | 4,694,373 |
| 累計折舊及減值： | | | | | | | |
| 於二零一八年一月一日 | (473,757) | (148,251) | (105,391) | (159,959) | (128,882) | - | (1,016,240) |
| 年內計提折舊及減值 | (263,808) | (55,900) | (39,476) | (26,902) | (40,907) | - | (426,993) |
| 出售 | 1,763 | - | 559 | 2,381 | 42,434 | - | 47,137 |
| 出售附屬公司(附註32) | 32,895 | 27 | 2,321 | 7,106 | 1,932 | - | 44,281 |
| 於二零一八年 十二月三十一日 | (702,907) | (204,124) | (141,987) | (177,374) | (125,423) | - | (1,351,815) |
| 賬面淨值： | | | | | | | |
| 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 |
| 於二零一八年 十二月三十一日 | 2,211,180 | 525,415 | 118,449 | 51,718 | 169,051 | 266,745 | 3,342,558 |

財務報表附註

截至二零一八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 | 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(附註32) | (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(附註32) | 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 |

於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣276,140,000元(二零一七年：人民幣297,650,000元)的若干樓宇仍在申請房屋所有權證。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值約人民幣654,877,000元(二零一七年：人民幣682,249,000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)。

於二零一八年十二月三十一日之總賬面淨值為人民幣29,051,000元(二零一七年：人民幣30,458,000元)的本集團若干樓宇並無房屋所有權證，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，本集團於二零一八年十二月三十一日擁有該等樓宇的實益所有權。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 土地使用權

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------|-----------------|----------------|
| 成本 | | |
| 於年初 | 838,335 | 539,476 |
| 收購附屬公司 | - | 311,500 |
| 出售附屬公司(附註32) | (29,249) | (12,641) |
| 於年末 | 809,086 | 838,335 |
| 累計攤銷 | | |
| 於年初 | (82,915) | (72,319) |
| 年內扣除 | (21,248) | (13,422) |
| 出售附屬公司(附註32) | 5,086 | 2,826 |
| 於年末 | (99,077) | (82,915) |
| 賬面淨值： | | |
| 於年末 | 710,009 | 755,420 |

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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值約人民幣235,916,000元(二零一七年：人民幣269,331,000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)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團尚未取得總賬面淨值為人民幣24,164,000元(二零一七年：人民幣25,131,000元)之若干土地使用權的土地使用權證。儘管如此，董事認為，本集團於二零一八年十二月三十一日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，於二零一八年十二月三十一日總賬面淨值為人民幣66,988,000元(二零一七年：人民幣69,662,000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，本集團於二零一八年十二月三十一日擁有該等土地使用權的實益所有權。

財務報表附註

截至二零一八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 | | | | | |
| 於二零一八年一月一日 | 23,652 | 463,000 | 179,349 | 26,500 | 692,501 |
| 添置 | 1,705 | - | - | - | 1,705 |
| 出售附屬公司(附註32) | (635) | - | - | - | (635) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 24,722 | 463,000 | 179,349 | 26,500 | 693,571 |
| 累計攤銷 | | | | | |
| 於二零一八年一月一日 | (18,980) | (61,842) | (29,684) | (8,441) | (118,947) |
| 年內扣除 | (2,904) | (25,097) | (11,957) | (2,232) | (42,190) |
| 出售附屬公司(附註32) | 525 | - | - | - | 525 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | (21,359) | (86,939) | (41,641) | (10,673) | (160,612) |
| 累計減值 | | | | | |
| 於二零一八年一月一日 | - | - | - | - | - |
| 年內減值 | - | (31,322) | (11,475) | - | (42,797) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | - | (31,322) | (11,475) | - | (42,797) |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 3,363 | 344,739 | 126,233 | 15,827 | 490,162 |
| 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 | 272 | 109,100 | 45,500 | - | 154,872 |
| 出售一間附屬公司 | (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) |
| 出售一間附屬公司 | 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 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 預付款項

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 潛在收購之預付款項(i) | - | 300,000 |
| 土地使用權預付款項 | - | 9,209 |
| | - | 309,209 |

(i) 預付款項人民幣300百萬元乃與二零一七年擬收購事項有關。截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於建議收購框架協議屆滿，本集團及相關目標訂約方根據框架協議達成一致意見，同意終止建議收購事項且預付款項於二零一八年十二月三十一日全數撥付。

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。

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 按如下分類分析： | | |
| 流動 | 2,587 | 5,138 |
| 非流動 | 13 | 779 |
| | 2,600 | 5,917 |

融資租賃應收款項包括：

| | 最低租賃 應收款項 二零一八年 人民幣千元 | 最低租賃 應收款項 的現值 二零一八年 人民幣千元 |
|-----------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| 按如下分類分析： | | |
| 一年內 | 3,004 | 2,587 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 15 | 13 |
| | 3,019 | 2,600 |
| 減：未賺取之財務收入 | 419 | - |
| 最低租賃應收款項的現值 | 2,600 | 2,600 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 商譽

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 成本： | | |
| 於年初 | 1,358,066 | 700,724 |
| 收購附屬公司 | - | 657,342 |
| 年內減值 | (488,959) | - |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 869,107 | 1,358,066 |
| 成本 | 1,358,066 | 1,358,066 |
| 累計減值 | (488,959) | - |
| 賬面淨值 | 869,107 | 1,358,066 |

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其公平值減成本及商譽指派予其的各現金產生單位或現金產生單位組別之使用價值之較高者釐定。使用現金流預測計算的使用價值基於高級管理層批准之五年期財務預算。用於推算自報告期末起超過五年的現金產生單位之現金流量增長率就所有年度而言為3%（二零一七年：3%）。用於現金流預測之稅前折讓率為15.0%（二零一七年：17.0%）。

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

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 4S店經銷業務 | 869,107 | 1,358,066 |

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。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 商譽(續)

經營開支一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。

19. 指定按公平值計入其他全面收入的股權投資／可供出售投資

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 指定按公平值計入其他全面收入的股權投資 | | |
| 非上市股權投資，按公平值計 | | |
| 徐州淮海農村商業銀行股份有限公司 | 34,600 | — |
| 銅山縣農村信用合作聯社 | 9,800 | — |
| 高景網絡技術(上海)有限公司 | 1,419 | — |
| 揚州農村商業銀行股份有限公司 | 9,900 | — |
| | 55,719 | — |
| 可供出售投資 | | |
| 未上市股權投資，按成本計 | — | 59,680 |
| | 55,719 | 59,680 |

由於本集團認為該等投資屬於策略性質，故上述股權投資不可撤銷地指定為按公平值計入其他全面收入。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 存貨

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 汽車 | 1,244,175 | 2,377,114 |
| 零部件及配件 | 274,797 | 279,681 |
| | 1,518,972 | 2,656,795 |
| 減：存貨撥備 | 38,211 | 12,109 |
| | 1,480,761 | 2,644,686 |

於二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值為人民幣728,451,000元(二零一七年：人民幣1,381,669,000元)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值約人民幣745,408,000元(二零一七年：人民幣784,668,000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)。

21. 貿易應收款項

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 311,029 | 413,904 |
| 減值 | - | - |
| | 311,029 | 413,904 |

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。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21. 貿易應收款項(續)

於報告期末按發票日期計算的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 三個月內 | 281,244 | 376,097 |
| 三至十二個月 | 29,156 | 37,544 |
| 十二個月以上 | 629 | 263 |
| | 311,029 | 413,904 |

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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 既未逾期亦未減值 | 281,244 | 376,097 |
| 逾期少於三個月 | 29,156 | 37,544 |
| 逾期三至十二個月 | 629 | 263 |
| | 311,029 | 413,904 |

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|----------------|
| 付予供貨商的預付款項 | 1,457,612 | 1,509,255 |
| 應收返利 | 1,337,670 | 1,401,452 |
| 其他應收款項(i) | 996,672 | 1,121,753 |
| 應收代價(附註32)(ii) | 54,419 | — |
| 可收回增值稅 | 38,562 | 66,765 |
| 預付開支 | 22,872 | 14,685 |
| 其他 | 101,407 | 83,874 |
| | 4,009,214 | 4,197,784 |
| 減值撥備 | (102,183) | — |
| | 3,907,031 | 4,197,784 |

- (i) 其他應收款項中包含二零一七年度收購揚州華為汽車投資管理有限公司及附屬公司(統稱「華為實體」)所產生的款項(即應收若干附屬公司前股東的款項)人民幣956,000,000元(二零一七年：人民幣964,000,000元)，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。
- (ii) 如附註32所披露，本集團於二零一八年五月與三名獨立第三方訂立股權轉讓協議，以出售中國的三家附屬公司，總代價為人民幣255,000,000元。於二零一八年十二月三十一日，總代價中的人民幣200,581,000元已結算，而餘額人民幣54,419,000元將於協議條款訂明的下一個十二個月內結算。

23. 在途現金

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 在途現金 | 9,821 | 23,144 |

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

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 | 1,147,680 | 1,588,874 |
| — 銀行授出信貸融資 | 238,951 | 1,427,751 |
| | 1,386,631 | 3,016,625 |

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

25. 現金及現金等價物

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 現金及銀行結餘 | 865,950 | 1,218,141 |

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。

本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 以下列貨幣計值： | | |
| －人民幣 | 858,191 | 1,200,372 |
| －美元 | 7,639 | 17,640 |
| －港元 | 120 | 129 |
| | 865,950 | 1,218,141 |

26. 貿易及票據應付款項

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------|------------------|----------------|
| 應付票據 | 1,632,521 | 3,766,837 |
| 貿易應付款項 | 518,179 | 527,537 |
| 貿易及票據應付款項 | 2,150,700 | 4,294,374 |

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，貿易及票據應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------|------------------|----------------|
| 三個月內 | 1,654,327 | 3,359,850 |
| 三至六個月 | 355,776 | 705,565 |
| 六至十二個月 | 131,774 | 224,706 |
| 十二個月以上 | 8,823 | 4,253 |
| | 2,150,700 | 4,294,374 |

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 其他應付款項及應計費用

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| 客戶墊款 | - | 910,987 |
| 合約負債(i) | 801,812 | - |
| 購買物業、廠房及設備項目以及土地使用權的應付款項 | 379,313 | 379,804 |
| 應付稅項(所得稅除外) | 253,888 | 196,126 |
| 業務合併的未付清代價 | 73,154 | 73,154 |
| 應計開支 | 196,953 | 90,092 |
| 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 | 34,316 | 59,821 |
| 其他應付款項(ii) | - | 427,200 |
| 其他 | 245,993 | 188,415 |
| | 1,998,749 | 2,338,919 |

(i) 截至二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的合約負債詳情如下：

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零一八年 一月一日 人民幣千元 |
|----------|---------------------------|------------------------|
| 已收客戶短期墊款 | | |
| 汽車銷售 | 801,812 | 910,987 |
| 合約負債總額 | 801,812 | 910,987 |

合約負債指為購買汽車而已收短期墊款。

(ii) 其他應付款項乃獨立第三方根據本集團與兩名訂約方的有限責任合夥企業協議中約定的現行條款所投入的資金。於二零一八年一月，本集團與兩名訂約方達成共識，將解散有限責任合夥企業，適用的解散程序正待有關部門批復，有關款項將於期內結清。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 計息銀行及其他借款

| | 二零一八年 | | 二零一七年 | |
|---------------------|-------------------|------------------|-------------|-----------|
| | 實際利率 (%) | 人民幣千元 | 實際利率 (%) | 人民幣千元 |
| 流動 | | | | |
| 銀行貸款 | 3.05-8.70 | 4,368,895 | 3.05-10.00 | 5,861,916 |
| 其他借款 | 3.68-15.00 | 1,333,371 | 3.68-11.00 | 979,912 |
| | | 5,702,266 | | 6,841,828 |
| 非流動 | | | | |
| 銀行貸款 | 4.28-7.00 | 215,280 | 7.35-8.32 | 109,900 |
| 其他借款 | 4.28-7.00 | 464,696 | 8.00-12.50 | 538,053 |
| | | 679,976 | | 647,953 |
| | | 6,382,242 | | 7,489,781 |
| 銀行貸款及其他借款指： | | | | |
| — 已抵押 (a) | | 704,519 | | 757,145 |
| — 已擔保 (b) | | 1,735,755 | | 3,062,496 |
| — 已抵押及擔保 (a)(b) | | 2,947,953 | | 3,589,875 |
| — 無抵押 (c) | | 994,015 | | 80,265 |
| | | 6,382,242 | | 7,489,781 |
| 分析如下： | | | | |
| 應償還銀行貸款： | | | | |
| 一年內 | | 4,368,895 | | 5,861,916 |
| 第二年 | | 203,280 | | 20,300 |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年) | | 12,000 | | 89,600 |
| | | 4,584,175 | | 5,971,816 |
| 應償還其他借款： | | | | |
| 一年內 | | 1,333,371 | | 979,912 |
| 第二年 | | 464,696 | | 406,266 |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年) | | - | | 131,787 |
| | | 1,798,067 | | 1,517,965 |
| | | 6,382,242 | | 7,489,781 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 計息銀行及其他借款(續)

(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，該等樓宇於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的總賬面淨值分別約為人民幣654,877,000元及人民幣682,249,000元(附註13)；
- (2) 抵押本集團位於中國內地的土地使用權，該土地使用權於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的總賬面淨值分別約為人民幣235,916,000元及人民幣269,331,000元(附註14)；
- (3) 抵押本集團的若干存貨，該等存貨於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的總賬面淨值分別約為人民幣745,408,000元及人民幣784,668,000元(附註20)；及
- (4) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日分別抵押本集團附屬公司的2,428,960,000股及1,856,400,000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1,573,355,000元及人民幣2,421,371,000元的若干銀行貸款乃由本集團附屬公司分別於二零一八年及二零一七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162,400,000元及人民幣161,283,000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二零一八年及二零一七年十二月三十一日共同作出擔保(並無額外費用)。

(c) 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12個月至36個月，利率為每年4.28至15.00厘。

財務報表附註

截至二零一八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二零一八年及二零一七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 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 於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) 之遞延稅項(附註8) | 65 | (6,732) | 383 | (6,284) |
| 於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日 | 275 | – | 1,235 | 1,510 |
| 於二零一八年十二月三十一日 之遞延稅項資產總額 | 275 | – | 1,235 | 1,510 |

下列項目尚未確認遞延稅項資產：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------|------------------|----------------|
| 稅項虧損 | 1,212,739 | 268,607 |

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。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

截至二零一八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 | 按公平值 計入其他全面 收入的股權投資 之公平值調整 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) |
| 二零一七年十二月三十一日 | 201,511 | - | - | 201,511 |
| 採納香港財務報告準則 第9號之影響 | - | 1,481 | - | 1,481 |
| 於二零一八年一月一日 (經重列) | 201,511 | 1,481 | - | 202,992 |
| 於綜合全面收益表扣除 之遞延稅項 | - | 324 | - | 324 |
| 年內於損益表計入之 遞延稅項(附註8) | (12,516) | - | - | (12,516) |
| 於二零一八年十二月三十一日 之遞延稅項負債總額 | 188,995 | 1,805 | - | 190,800 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

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%。於二零一八年十二月三十一日，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。於二零一八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408,250,000元(二零一七年：人民幣552,488,000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。

30. 股本

股份

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 已發行及繳足： | | |
| 946,476,000股(二零一七年：946,476,000股) 每股面值0.0000005美元的普通股 | 3 | 3 |
| 664,268,747股(二零一七年：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 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------------|-------------|------------------|------------------|
| 於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 及二零一八年一月一日 | 1,610,744,747 | 5 | 2,026,648 | 2,026,653 |
| 發行新股 | - | - | - | - |
| 二零一八年十二月三十一日 | 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／公平值儲備

可供出售投資重估／公平值包括於報告期末所持可供出售證券／指定按公平值計入其他全面收入之股權投資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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 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。

本集團於二零一八年五月與三名獨立第三方訂立股權轉讓協議，以出售中國的三家附屬公司，總代價為人民幣255,000,000元。於二零一八年十二月三十一日，總代價中的人民幣200,581,000元已結算，而餘額人民幣54,419,000元將於下一個十二個月內結算。

處置的淨資產：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備 | 122,019 | 13,970 |
| 土地使用權 | 24,163 | 9,816 |
| 無形資產 | 110 | 68 |
| 存貨 | 41,374 | 16,420 |
| 貿易應收款項 | 3,427 | 2,396 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 83,719 | 52,319 |
| 已抵押銀行存款 | 18,778 | 36,182 |
| 在途現金 | 22 | 191 |
| 現金及現金等價物 | 97 | 1,004 |
| 貿易及票據應付款項 | (42,648) | (55,160) |
| 其他應付款項及應計費用 | (187,164) | (14,391) |
| 應付股息 | – | (11,805) |
| 應付關連方款項 | (20,820) | – |
| 計息銀行及其他借款 | (14,202) | (8,000) |
| 應付稅項 | (1,756) | (5,987) |
| 非控股權益 | – | (27,177) |
| | 27,119 | 9,846 |
| 出售附屬公司的收益／(虧損) | 227,881 | (1,545) |
| 以現金支付的代價 | 255,000 | 8,301 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 出售附屬公司(續)

出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 現金代價 | 255,000 | 8,301 |
| 應收代價(附註22) | (54,419) | - |
| 出售的現金及現金等價物 | (97) | (1,004) |
| 出售附屬公司的現金流入淨額 | 200,484 | 7,297 |

33. 綜合現金流量表附註

(a) 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 |
|--------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 二零一八年一月一日 | 7,489,781 | 427,200 | 226,397 |
| 融資活動現金流量變動 | (1,093,337) | (427,200) | 155,839 |
| 出售附屬公司導致負債減少 | (14,202) | - | (20,820) |
| 二零一八年十二月三十一日 | 6,382,242 | - | 361,416 |

34. 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。

34. 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。

以下購股權於截至二零一八年及二零一七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：

| | 二零一八年 | | 二零一七年 | |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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 | 4,702 | 0.3573 | 5,200 |
| 年內授出 | 0.3573 | 20 | 0.3573 | 114 |
| 年內沒收 | 0.3573 | (907) | 0.3573 | (612) |
| 年內行使 | 0.3573 | - | 0.3573 | - |
| 於年末 | 0.3573 | 3,815 | 0.3573 | 4,702 |

34. 購股權計劃(續)

(a) (續)

截至二零一八年及二零一七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0.1616美元(人民幣1.0559元)及0.1684美元(人民幣1.1682元)。本集團於截至二零一八年及二零一七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25,000元及人民幣290,000元。

截至二零一八年及二零一七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：

| | 二零一八年 | 二零一七年 |
|--------------|------------------|-----------|
| 股息收益率(%) | - | - |
| 預期波幅(%) | 46.0-47.0 | 49.0-50.0 |
| 無風險利率(%) | 2.07-2.24 | 1.91-2.22 |
| 購股權預期年期(年) | 10 | 10 |
| 加權平均股價(每股美元) | 0.4364 | 0.4190 |

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。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，首次公開發行前計劃下分別有3,815,317份及4,701,712份購股權尚未行使。

(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。

34. 購股權計劃(續)

(b) (續)

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。於二零一八年內，10,714,011股管理層認購股份被沒收。於二零一八年十二月三十一日，概無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。

35. 或然負債

本公司董事認為，於二零一八年十二月三十一日，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

36. 承擔

a. 資本承擔

本集團於二零一八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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未撥備土地使用權及樓宇 | 187,565 | 210,080 |

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。

於二零一八年十二月三十一日，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：

| | 二零一八年 | | 二零一七年 | |
|---------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| | 物業 人民幣千元 | 土地使用權 人民幣千元 | 物業 人民幣千元 | 土地使用權 人民幣千元 |
| 一年內 | 32,111 | 19,974 | 44,450 | 19,537 |
| 第二年至第五年 (包括首尾兩年) | 122,738 | 88,008 | 166,995 | 71,580 |
| 五年後 | 65,044 | 159,030 | 144,606 | 116,412 |
| | 219,893 | 267,012 | 356,051 | 207,529 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 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。

38. 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，本集團於截至二零一八年及二零一七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，並認為屬本集團關連方。

(a) 本集團與關連方於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度有以下交易：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 主要股東的墊款： 楊鵬先生 | 135,019 | 57,575 |

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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 應付主要股東款項： 楊鵬先生 | 361,416 | 226,397 |

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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利 | 2,805 | 6,511 |
| 退休計劃供款 | 95 | 229 |
| 以股權結算之購股權開支 | - | - |
| 已付主要管理人員薪酬總額 | 2,900 | 6,740 |

董事酬金的進一步詳情乃載於財務報表附註9。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

於二零一八年十二月三十一日

金融資產

| | 按公平值計入 其他全面收入 的金融資產 股權投資 人民幣千元 | 按攤銷成本 列賬的 金融資產 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|--|-------------------------------|-------------|
| 按公平值計入其他全面收入的股權投資 (附註19) | 55,719 | – | 55,719 |
| 貿易應收款項(附註21) | – | 311,029 | 311,029 |
| 融資租賃應收款項(附註17) | – | 2,600 | 2,600 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產(附註22) | – | 3,907,031 | 3,907,031 |
| 在途現金(附註23) | – | 9,821 | 9,821 |
| 已抵押存款(附註24) | – | 1,386,631 | 1,386,631 |
| 現金及現金等價物(附註25) | – | 865,950 | 865,950 |
| | 55,719 | 6,483,062 | 6,538,781 |

金融負債

| | 按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元 |
|--------------------------|-------------------------------|
| 貿易及票據應付款項(附註26) | 2,150,700 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註27) | 1,998,749 |
| 應付關連方款項(附註38) | 361,416 |
| 計息銀行及其他借款(附註28) | 6,382,242 |
| | 10,893,107 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一七年十二月三十一日

金融資產

| | 可供出售 金融資產 人民幣千元 | 貸款及 應收款項 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|
| 可供出售投資(附註19) | 59,680 | - | 59,680 |
| 貿易應收款項(附註21) | - | 413,904 | 413,904 |
| 融資租賃應收款項(附註17) | - | 5,917 | 5,917 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產(附註22) | - | 4,197,784 | 4,197,784 |
| 在途現金(附註23) | - | 23,144 | 23,144 |
| 已抵押存款(附註24) | - | 3,016,625 | 3,016,625 |
| 現金及現金等價物(附註25) | - | 1,218,141 | 1,218,141 |
| | 59,680 | 8,875,515 | 8,935,195 |

金融負債

| | 按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元 |
|--------------------------|-------------------------------|
| 貿易及票據應付款項(附註26) | 4,294,374 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註27) | 2,338,919 |
| 應付關連方款項(附註38) | 226,397 |
| 計息銀行及其他借款(附註28) | 7,489,781 |
| | 14,349,471 |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具的賬面值及公平值如下，惟賬面值與公平值合理相若者除外：

| | 賬面值 | | 公平值 | |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 (人民幣千元) | 二零一七年 (人民幣千元) | 二零一八年 (人民幣千元) | 二零一七年 (人民幣千元) |
| 金融資產 | | | | |
| 指定按公平值計入其他 全面收入的股權投資 | 55,719 | - | 55,719 | - |
| 可供出售投資 | - | 59,680 | - | - |
| | 55,719 | 59,680 | 55,719 | - |

| | 賬面值 | | 公平值 | |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 (人民幣千元) | 二零一七年 (人民幣千元) | 二零一八年 (人民幣千元) | 二零一七年 (人民幣千元) |
| 金融負債 | | | | |
| 計息銀行及其他借款 | 6,382,242 | 7,489,781 | 6,382,242 | 7,489,781 |
| | 6,382,242 | 7,489,781 | 6,382,242 | 7,489,781 |

管理層評估，現金及現金等價物、已抵押存款的即期部分、貿易應收款項、貿易及票據應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關連方款項、計息銀行及其他借款的即期部分的公平值與彼等的賬面值相若，乃主要由於該等工具於短期內到期。

金融資產的公平值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公平值：

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

融資租賃應收款項及計息銀行及其他借款之非即期部分的公平值已透過採用目前可供具類似條款、信貸風險及餘下到期期限的工具使用之貼現率貼現預期未來現金流量計算。經評估，公平值與其賬面值相若。截至二零一八年十二月三十一日，本集團有關計息銀行及其他借款的不履約風險被評定為不重大。

對於先前分類為可供出售股權投資的按公平值計入其他全面收入之非上市股權投資的公平值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入值之潛在影響作出估計。

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零一八年十二月三十一日

| | 公平值計量使用的輸入值 | | | 合計 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------|
| | 活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元 | 重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 | 重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 | |
| 指定按公平值計入其他 全面收入的股權投資 | - | - | 55,719 | 55,719 |
| | - | - | 55,719 | 55,719 |

年內，第三級內公平值計量的變動如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 按公平值計入其他全面收入的股權投資－非上市： | | |
| 於一月一日 | 59,680 | - |
| 採納香港財務報告準則第9號之影響 | (2,450) | - |
| 於其他全面收入確認的總虧損 | (1,511) | - |
| 添置 | - | - |
| 出售 | - | - |
| 於十二月三十一日 | 55,719 | - |

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，本公司並無任何按公平值計量的金融負債。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

有關公平值之負債披露如下：

於二零一八年十二月三十一日

| | 公平值計量使用的輸入值 | | | 合計 |
|-----------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------|
| | 活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元 | 重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 | 重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 | |
| 計息銀行及其他借貸 | - | 6,382,242 | - | 6,382,242 |
| | - | 6,382,242 | - | 6,382,242 |

於二零一七年十二月三十一日

| | 公平值計量使用的輸入值 | | | 合計 |
|-----------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------|
| | 活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元 | 重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 | 重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 | |
| 計息銀行及其他借貸 | - | 7,489,781 | - | 7,489,781 |
| | - | 7,489,781 | - | 7,489,781 |

41. 金融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。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 金融風險管理目標及政策(續)

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。

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 |
|-------|---------------|---------------------------|-------------------------|
| 二零一八年 | | | |
| 人民幣 | 50 | (19,353) | (19,353) |
| 人民幣 | (50) | 19,353 | 19,353 |
| 二零一七年 | | | |
| 人民幣 | 50 | (5,156) | (5,156) |
| 人民幣 | (50) | 5,156 | 5,156 |

* 不包括保留溢利

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 金融風險管理目標及政策(續)

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。

本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度於中國內地並無重大外幣交易。

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 |
|-----------|----------------------|---------------------------|------------------------|
| 二零一八年 | | | |
| 倘人民幣兌港元貶值 | 5 | 126 | 126 |
| 倘人民幣兌港元升值 | (5) | (126) | (126) |

| | 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 |
|-----------|----------------------|---------------------------|------------------------|
| 二零一八年 | | | |
| 倘人民幣兌美元貶值 | 5 | 8,021 | 8,021 |
| 倘人民幣兌美元升值 | (5) | (8,021) | (8,021) |

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

| | 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) |

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。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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。

於二零一八年十二月三十一日的最大敞口及年末階段分類

下表顯示於二零一八年十二月三十一日基於本集團信貸政策(主要基於過往既有資料，除非有毋須過多成本或精力即可獲取的其他資料可用)得出的信貸質素及最大信貸風險敞口及年末階段分類。所呈列金額為金融資產的賬面值及金融擔保合約的信貸風險敞口總額。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 金融風險管理目標及政策(續)

於二零一八年十二月三十一日的最大敞口及年末階段分類(續)

| | 十二個月 | | 全期預期信貸虧損 | | | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | 預期信貸虧損 | | 第二階段 人民幣千元 | 第三階段 人民幣千元 | 簡化法 人民幣千元 | |
| | 第一階段 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | |
| 貿易應收款項 | 311,029 | - | - | - | - | 311,029 |
| 計入預付款項、 其他應收款項 及其他資產 的金融資產 | | | | | | |
| — 正常** | - | - | - | 3,907,031 | - | 3,907,031 |
| — 可疑** | - | - | - | - | - | - |
| 已抵押按金 | | | | | | |
| — 尚未逾期 | 1,386,631 | - | - | - | - | 1,386,631 |
| 現金及現金等價物 | | | | | | |
| — 尚未逾期 | 865,950 | - | - | - | - | 865,950 |
| 在途現金 | 9,821 | - | - | - | - | 9,821 |
| | 2,573,431 | - | - | 3,907,031 | - | 6,480,462 |

* 就本集團應用簡化法進行減值評估的預付款項、其他應收款項及其他資產而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註22披露。

** 計入應付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產在並未逾期且無資料顯示其信貸風險自初步確認以來有顯著上升時被視為信貸質素「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

本集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、應收聯營公司及合營公司款項、其他應收款項及若干衍生工具)的信貸風險因對手方違約造成，最大敞口相當於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故毋須持有抵押品。集中信貸風險由客戶/對手方按地區及按行業管理。由於本集團貿易應收款項的客戶基礎廣泛分散於不同分部及行業，故本集團的信貸風險並無高度集中。

本集團自貿易應收款項產生的信貸風險敞口的量化數據於附註21披露。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 金融風險管理目標及政策(續)

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：

| 二零一八年 十二月三十一日 | 三個月內 人民幣千元 | 三至十二個月 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 | 496,373 | - | - | - | 496,373 |
| 計息銀行及 其他借款 | 1,636,028 | 4,314,769 | 708,226 | - | 6,659,023 |
| 應付控股股東款項 | - | 361,416 | - | - | 361,416 |
| | 2,132,401 | 4,676,185 | 708,226 | - | 7,516,812 |

| 二零一七年 十二月三十一日 | 三個月內 人民幣千元 | 三至十二個月 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 |

資本管理

截至二零一八年及二零一七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。債務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(不包括合約負債/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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 貿易及票據應付款項 | 2,150,700 | 4,294,374 |
| 計息銀行及其他借款 | 6,382,242 | 7,489,781 |
| 其他應付款項及應計費用 | 1,196,937 | 1,427,932 |
| 應付關連方款項 | 361,416 | 226,397 |
| 減：現金及現金等價物 | (865,950) | (1,218,141) |
| 債務淨額 | 9,225,345 | 12,220,343 |
| 母公司擁有人應佔權益 | 2,097,155 | 3,621,704 |
| 資本及債務淨額 | 11,322,500 | 15,842,047 |
| 資本負債比率 | 81% | 77% |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|--|----------------------|--------------|----------|---------|------|
| | | | 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 |
| 群實控股有限公司 | 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 |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|------------------|----------------------|---------------------------|---------|---------|---------|
| | | | 直接 % | 間接 % | |
| 潤東汽車集團有限公司 | 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 |
| 徐州潤東交廣汽車營銷管理有限公司 | 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 | 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 | 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 |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|------------------|----------------------|------------------------|----------|---------|---------|
| | | | 直接 % | 間接 % | |
| 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 |
| 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 |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|--------------------|---------------------|------------------------|---------|---------|---------|
| | | | 直接 % | 間接 % | |
| 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 |
| 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 |
| 徐州匯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 |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|-----------------------|----------------------|------------------------|----------|---------|---------|
| | | | 直接 % | 間接 % | |
| 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 |
| 淮安潤東匯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

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|-----------------------|----------------------|------------------------|----------|---------|---------|
| | | | 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

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|----------------|----------------------|------------------------|----------|---------|---------|
| | | | 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 二零零二年十一月二十九日 | 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 二零零八年五月五日 | 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

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|-----------------|---------------------|------------------------|---------|---------|---------|
| | | | 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|------------------------|----------------------|------------------------|----------|---------|---------|
| | | | 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 人民幣30,000,000元 | - | 100 | 汽車銷售及服務 |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|------------------|----------------------|-------------------------|---------|---------|----------------|
| | | | 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 | 註冊資本 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 二零一四年十二月二十二日 | 註冊資本 人民幣10,000,000元 | - | 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

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|-----------------|---------------------|------------------------|----------|---------|---------|
| | | | 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 二零一三年一月十四日 | 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

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|------------------|---------------------|-------------------------|---------|---------|---------|
| | | | 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 |
| 泰州金翹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 |
| 鎮江金煒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元 | - | 100 | 汽車銷售及服務 |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|------------------|----------------------|------------------------|----------|---------|----------------|
| | | | 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元 | - | 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、服務 及投資 |
| 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 |
| 臨沂潤之意汽車銷售服務有限公司 | 中國臨沂 二零一六年九月二十八日 | 註冊資本 人民幣20,000,000元 | - | 100 | 汽車銷售及服務 |
| 上海捷潤榮捷汽車銷售服務有限公司 | 中國上海 二零一八年七月十七日 | 註冊資本 人民幣2,000,000元 | - | 100 | 汽車銷售及服務 |

財務報表附註

截至二零一八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 | | 主要業務 |
|-----------------|---------------------|------------------------|----------|---------|---------|
| | | | 直接 % | 間接 % | |
| 滕州潤寶行汽車服務有限公司 | 中國滕州 二零一五年十一月十二日 | 註冊資本 人民幣5,000,000元 | - | 100 | 汽車零部件服務 |
| 雲南潤東汽車營銷管理有限公司 | 中國雲南 二零一七年十二月五日 | 註冊資本 人民幣50,000,000元 | - | 100 | 投資控股 |
| 棗莊寶源汽車銷售服務有限公司 | 中國棗莊 二零零九年十一月十九日 | 註冊資本 人民幣5,000,000元 | - | 100 | 汽車銷售及服務 |
| 濰坊潤之意汽車銷售服務有限公司 | 中國濰坊 二零一七年五月十六日 | 註冊資本 人民幣20,000,000元 | - | 100 | 汽車銷售及服務 |
| 煙台潤之意汽車銷售服務有限公司 | 中國煙台 二零一七年二月二十二日 | 註冊資本 人民幣20,000,000元 | - | 100 | 汽車銷售及服務 |

43. 報告期後事項

於結算日後，本公司就本公司建議出售若干附屬公司(「出售附屬公司」)的全部股權(「建議出售事項」)與一名獨立第三方商討。出售附屬公司主要從事汽車經銷店經營，主要位於中國山東、安徽、江蘇、浙江及上海。倘建議出售事項進行，目前預期建議出售事項構成上市規則第14章項下的本公司之非常重大出售事項，且本公司須遵守上市規則的相關披露及／或股東批准規定(如適用)。本公司將會適時作出進一步公告。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 於附屬公司之投資 | 4,329,049 | 4,329,021 |
| 流動資產 | | |
| 現金及現金等價物 | 4,714 | 7,359 |
| 應收附屬公司款項 | 330,761 | 322,975 |
| 流動資產總值 | 335,475 | 330,334 |
| 總資產 | 4,664,524 | 4,659,355 |
| 流動負債 | | |
| 其他應付款項及應計費用 | 13,971 | 13,320 |
| 總資產減流動負債 | 4,650,553 | 4,646,035 |
| 資產淨值 | 4,650,553 | 4,646,035 |
| 權益 | | |
| 股本 | 5 | 5 |
| 儲備(附註) | 4,650,548 | 4,646,030 |
| 權益總額 | 4,650,553 | 4,646,035 |

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 |
|-------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 於二零一七年一月一日的結餘 | 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及二零一八年一月一日 | 8,861 | 4,637,169 | 4,646,030 |
| 年內全面收入總額 | - | 4,493 | 4,493 |
| 以權益結算的購股權安排 | 25 | - | 25 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 8,886 | 4,641,662 | 4,650,548 |

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。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

45. 比較數額

按財務報表附註2.2所詳述，由於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則，財務報表內若干項目及結餘的會計處理、呈列及披露已經修訂，以符合新規定。因此，已作出若干上一年度及期初結餘調整且若干比較數額已重新分類及重列至符合本年度的呈列及披露。

46. 批准財務報表

財務報表已於二零一九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