



**CHINA ZHENG TONG  
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED**  
**中國正通汽車服務控股有限公司**

Stock Code 股份代號 : 1728



**ULTRA-PREMIUM  
AND PREMIUM  
BRANDS** ANNUAL REPORT  
2012 年報

# 目錄

- 2 公司簡介
- 3 五年財務概要
- 4 首席執行官報告書
- 10 管理層討論與分析
- 21 企業管治報告
- 33 董事及高級管理人員簡介
- 35 董事會報告
- 50 獨立核數師報告
- 52 綜合全面收入表
- 53 綜合資產負債表
- 54 資產負債表
- 55 綜合權益變動表
- 56 綜合現金流量表
- 58 綜合財務報表附註
- 122 公司資料

# 公司簡介

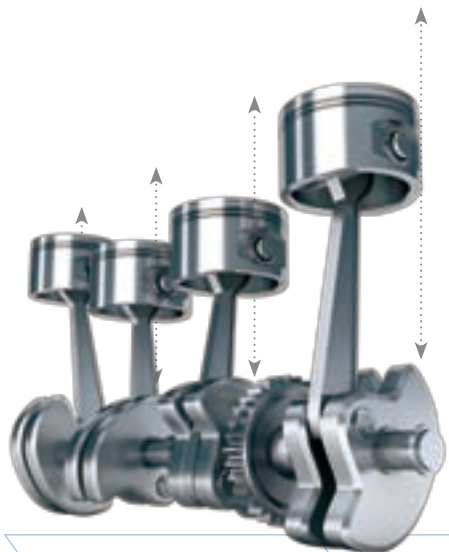
## 中國正通汽車服務控股有限公司

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」或「正通」或「正通汽車」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「我們」)是中國的領先4S經銷店集團，致力經銷豪華及超豪華品牌汽車，如寶馬、MINI、奧迪、捷豹、路虎、沃爾沃、進口大眾、奔馳、英菲尼迪、謳歌、蘭博基尼及保時捷。本集團亦經營日產、現代及本田等中檔市場品牌的經銷店。

在中國發達地區和經濟迅速發展的省份進行前瞻性的戰略網絡布局，為本集團未來高速增長打下了堅實基礎。於2012年12月31日，本集團已在全國13個省、直轄市的29個城市擁有86家運營中的經營網點，不僅涵蓋了富裕的一線發達城市和地區，還有效拓展至汽車滲透率低且高速增長的二、三線城市和地區。

本集團一直竭誠為客戶提供最卓越的汽車銷售及售後服務。向客戶提供全方位汽車解決方案的能力及以客戶為中心的業務模式促進了我們與客戶的長期關係。為迎合汽車市場日益增長的需求，我們還不斷強化售後服務，為顧客提供高質量且快速的售後服務。本集團經營的汽車物流及潤滑油業務亦對我們的汽車經銷及售後業務構成了有益的補充。同時，本集團正致力開拓汽車精品銷售、二手車和汽車金融及保險代理等延伸服務業務，以求不斷完善本集團之業務範圍，達至實現本集團可持續穩健增長之目標。

本公司於2010年12月10日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，股份代號為1728。



# 五年財務概要

## 業績

	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
(人民幣千元)	(附註1)	(附註1)			
營業額	3,045,591	4,981,174	8,034,249	14,443,927	27,649,440
除稅前溢利	48,428	198,099	390,023	748,832	915,111
所得稅	(12,950)	(48,277)	(90,571)	(187,016)	(281,520)
年內溢利	35,478	149,822	299,452	561,816	633,591
以下人士應佔：					
本公司股權持有人	33,805	145,854	276,004	524,045	604,467
非控股權益	1,673	3,968	23,448	37,771	29,124
	35,478	149,822	299,452	561,816	633,591

## 資產及負債

	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
(人民幣千元)					
總資產	1,441,837	2,508,749	6,732,293	15,989,422	16,942,232
總負債	(1,342,070)	(2,049,084)	(2,659,302)	(9,667,503)	(10,141,645)
	99,767	459,665	4,072,991	6,321,919	6,800,587
本公司股權持有人應佔權益	90,594	444,024	4,014,783	6,210,404	6,708,738
非控股權益	9,173	15,641	58,208	111,515	91,849
	99,767	459,665	4,072,991	6,321,919	6,800,587

附註：

- 截至2009年12月31日止兩個年度的數據摘錄自本公司2010年11月29日刊發的招股章程(「招股章程」)。



# 強化優勢

我們將繼續強化豪華品牌汽車的經營優勢，擴展經銷網絡及優化豪華品牌組合，以鞏固本集團於中國豪華汽車經銷市場的領先地位。



銷售

備件

服務

資訊回饋

王昆鵬

首席執行官兼執行董事

# 挖掘潛力

挖掘售後服務及延伸服務業務的巨大潛力，取得豐厚回報

## 各位尊敬的股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然向各位提呈本集團2012年全年業績。

2012年對於中國汽車市場而言是特別的一年。一方面，中國汽車產銷量突破1,900萬輛創歷史新高，再次刷新全球紀錄，並連續四年蟬聯世界第一。汽車產量已連續三年超過1,800萬輛，汽車工業已進入平穩發展階段；另一方面，全球經濟的激烈動盪對中國汽車市場產生了不利的影響，同時汽車流通行業競爭加劇，汽車廠商競相擴大產能，推高了市場新車的供應量造成在短時期內供求關係的失衡，對新車銷售的毛利率生了不利的影響。面對前所未見的困難局面，我們沉著應對，通過不斷強化運營管理，提升運營效率，著重發展售後服務業務及延伸服務業務，持續保持了我們在中國豪華及超豪華汽車市場的領先地位，為實現公司戰略目標積蓄能量。



儘管中國汽車市場放緩了高速增長的步伐，但本集團仍繼續全速向前發展，截至2012年12月31日止年度，本集團取得了較為理想的經營業績。於2012年，本集團共錄得營業額人民幣27,649百萬元，較2011年度的人民幣14,444百萬元增加91.4%；本集團總體毛利達到人民幣2,452百萬元，較2011年度的人民幣1,386百萬元增加76.9%；年內溢利達到人民幣634百萬元，較2011年度的人民幣562百萬元增加12.8%，股權持有人應佔溢利達到人民幣604百萬元，較2011年度的人民幣524百萬元增加15.3%，每股基本盈利為人民幣27.4分(2011年：人民幣25.2分)。

### 強化豪華品牌汽車的經營優勢

我們一直堅持專注豪華品牌汽車的發展戰略，2012年，我們在豪華品牌汽車經營方面的優勢得到了前所未有的強化，豪華品牌的新車銷售收入及毛利分別達到了21,834百萬元及1,300百萬元，佔整體新車銷售收入及毛利的比例達到了87.9%及97.3%。豪華品牌售後服務的收入及毛利則分別達到了1,901百萬元及861百萬元，佔整體售後服務收入及毛利的比例達到了82.0%及82.5%。堅持專注豪華品牌汽車的發展戰略使我們避開了近年來汽車市場的波動，保持了高速增長趨勢。

### 品牌結構持續優化，網絡佈局初具規模

我們通過近年來的逐步擴張，已經初步完成了品牌及經銷網絡的佈局。2012年，我們則主要通過新建的方式，繼續優化本集團品牌結構及經銷網絡佈局。截至2012年12月31日，本集團共擁有經銷網點86家，其中4S店70家，展廳16家，其中經營豪華及超豪華品牌的經營網點有70家，覆蓋13個省、直轄市的29個城市。





### 挖掘豪華及超豪華品牌汽車售後服務的巨大商機

售後服務業務受經濟波動影響小，可以帶來穩定的收入及相對豐厚的利潤，隨著中國汽車市場的高速發展及汽車保有量的快速增加，消費者對售後服務的剛性需求與日俱增，售後服務業務所蘊含的巨大商機也初步顯現。我們一直堅持以客戶為中心的服務理念，通過持續的高質量的培訓，培養了一大批具有高素質水平的客服人員及維修技師，為客戶提供高效快速的售後服務。此前通過多年的運營我們已經積累了數量巨大的豪華及超豪華品牌汽車售後服務客戶，我們相信，我們提供的高水平售後服務不僅可以留住目前的眾多客戶，還可以持續吸引新的客戶，令本集團的售後服務業務成為新的業績增長點。

### 把握延伸服務業務發展的機遇

隨著中國汽車市場成熟度的提高，我們的延伸服務業務取得迅速的發展。在二手車方面，汽車升級換代的需求刺激了我們的置換業務，令我們取得了大量的二手車資源，我們建立了二手車評估體系及搭建了全國性的交易平台，為二手車的發展提供了各方面的支持。而我們的汽車精品銷售業務，在採用了統一採購的模式後，取得了快速的發展，收入持續增長。而保險代理及汽車金融方面，作為我們重點發展的業務，也在逐漸步入正軌，在國內知名保險機構及金融機構的支持下，有望加速發展。

### 向新建4S店及收購4S店注入高效率的運營體系

隨著我們的經營規模持續的擴張，目前我們已經成為國內規模最大的汽車經銷商集團之一，在經營規模不斷擴大的情況下，能否保持高效率的運營成為經營的關鍵。為此，我們結合自身多年的汽車經銷經驗，開發了一套高效的運營管理體系。我們會將高效的運營管理體系注入我們的新建4S店或收購的4S店，使其儘快實現高效率的運營。同時，我們也將整合本集團的資源，實現資源的共享與互補，充分發揮規模效應，實現回報最大化。

## 展望未來，機遇與挑戰並存

2013年我們面臨著機遇與挑戰。市場的不確定性增加了我們取得優秀業績的難度，但中國豪華品牌汽車市場持續增長及售後業務及延伸業務所蘊藏的巨大商機卻同時帶給我們機遇。

我們將與時並進，繼續拓展經銷網絡，利用全國性經銷網絡布局的優勢，抓住中國豪華品牌汽車市場持續增長所帶來的契機，並充分挖掘豪華車的售後服務及延伸業務所蘊藏的巨大商機，建立我們在豪華及超豪華品牌汽車售後服務領域的品牌美譽度，鞏固我們在豪華車及超豪華車經銷及售後服務領域的領先地位，凸顯我們的核心競爭力，迎接本集團的快速發展。

## 致謝

本集團在2012年所取得的佳績，有賴於全體同仁以及業務夥伴的全情投入。在此，本人謹代表董事會向各位股東、業務夥伴和客戶對本集團長期以來的支持及信任，同時向本集團忠誠服務的員工在過去一年來的積極努力和貢獻，致以最衷心的感謝！

王昆鵬

首席執行官兼執行董事

2013年3月28日

# 穩健成長

專注於豪華及超豪華品牌及大力發展售後業務及延伸服務業務將令我們穩健成長。



# 分享回報

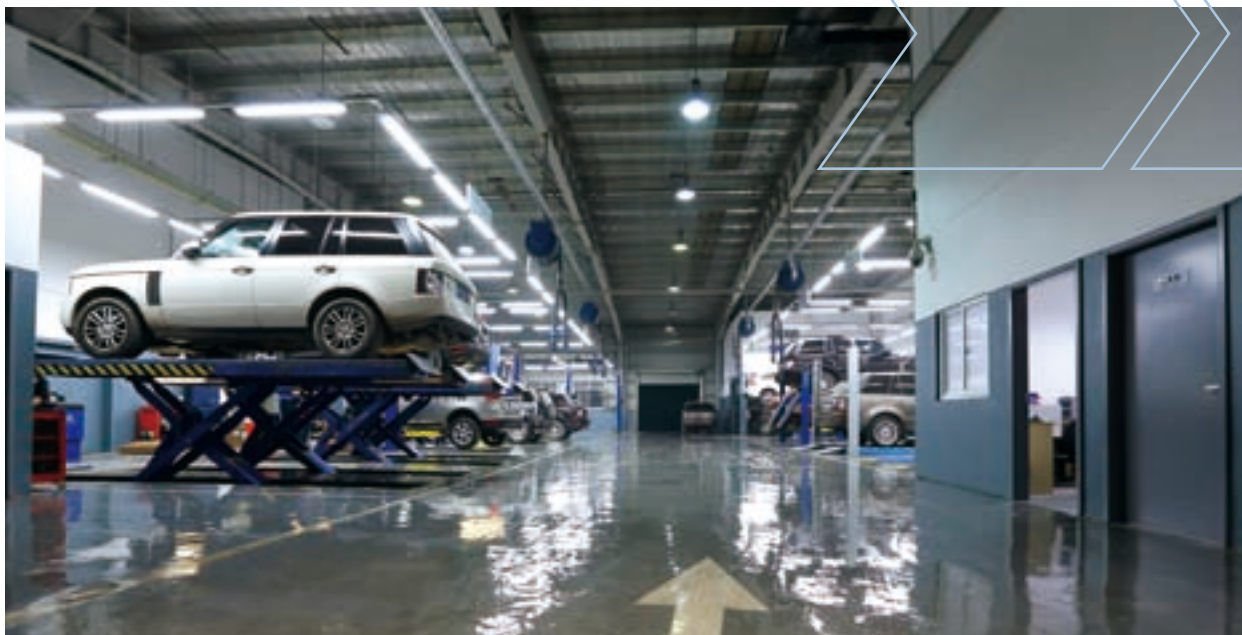
抓住豪華品牌汽車發展機遇，與投資者及股東分享回報

## 市場回顧

2012年，受全球經濟動盪的影響，中國經濟持續高速增長的步伐有所放緩。依據中國國家統計局發佈的資料顯示，2012年中國國內生產總值(GDP)同比增長率約為7.8%。據中國汽車工業協會公佈的數據，2012年，全國汽車產銷1,927.18萬輛和1,930.64萬輛，同比分別增長4.6%和4.3%，增速較前幾年有所放緩。面對不利的市場環境，豪華及超豪華品牌卻在中國市場依然表現強勁，具體而言，奧迪品牌在華銷量達402,888輛(2011年：309,888輛)，同比增長30.0%，BMW和MINI品牌在中國大陸市場銷量達326,444輛(2011年：232,586輛)，同比增長40.4%，捷豹路虎品牌在華銷量更是達到了73,347(2011年：42,803輛)，同比增長71.4%，中國市場也第一次取代英國成為捷豹路虎最大單一市場。但由於2012年整體經濟增長的放緩和愈加激烈的品牌競爭，供需的不平衡在短時期內表現較明顯，對汽車市場的價格環境帶來了一定的影響。

私人轎車保有量則繼續呈現較強增長趨勢，依據國家統計局發佈的信息，截至2012年底，私人轎車保有量5,308萬輛，增長22.8%。私人轎車保有量的強勁增長，為本公司售後服務業務保持高速增長提供了保障。





縱觀中國的汽車市場，對豪華及超豪華品牌汽車的需求仍持續增加，預期其未來的銷量會持續增長，而隨著豪華及超豪華汽車保有量的增加，連帶售後服務的需求亦見上升，預期本集團作為中國領先的豪華及超豪華品牌4S經銷商集團，還存在著巨大的發展空間。

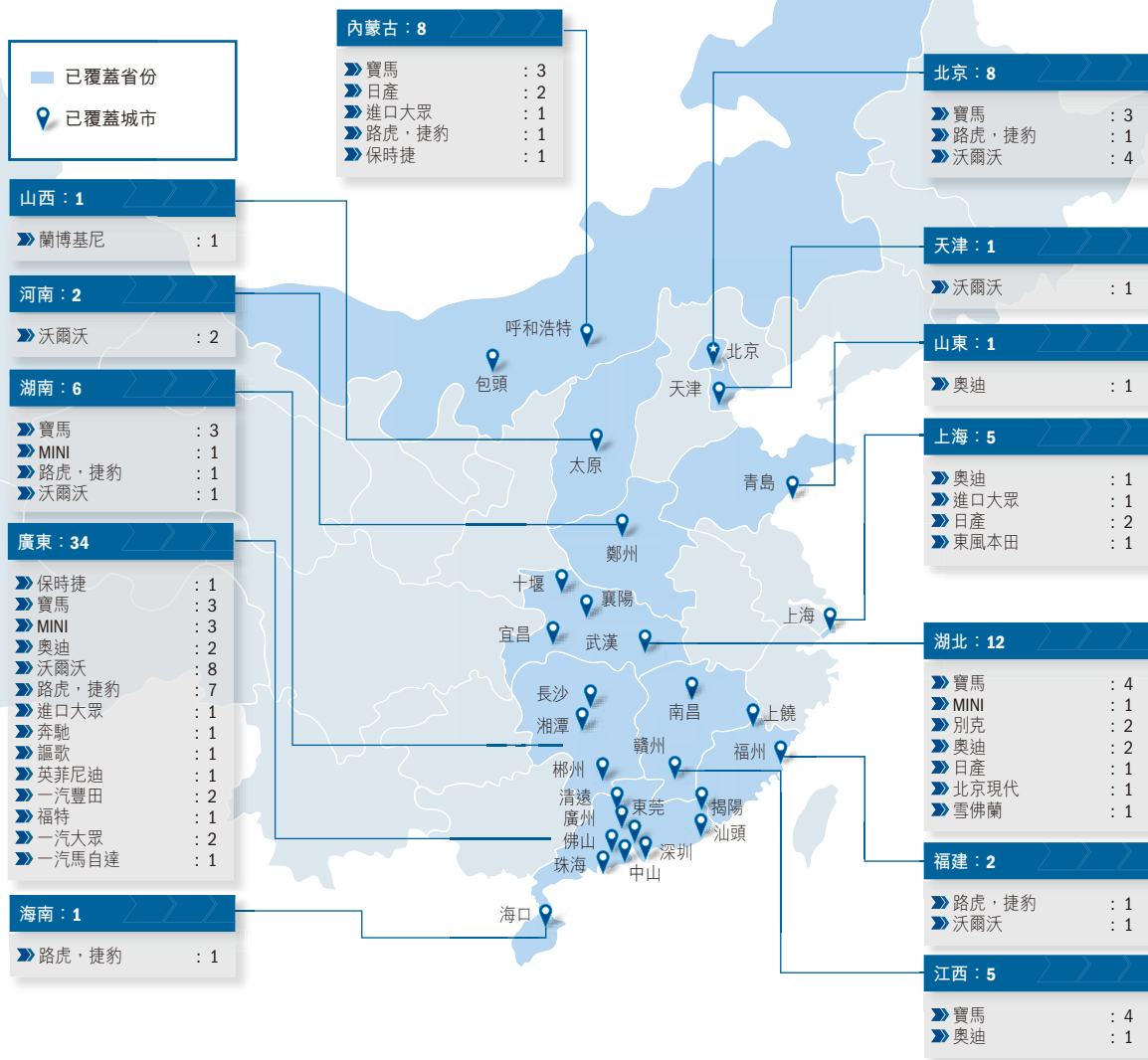
## 業務回顧

### 豪華及超豪華新車銷售保持上升勢頭

2012年，儘管受到全球經濟動蕩的影響，中國豪華及超豪華品牌汽車的銷量仍保持了較高的增長，本集團受益於專注豪華及超豪華品牌戰略，業績取得了不俗的增長。截至2012年12月31日止年度，本集團錄得新車銷售收入約人民幣24,841百萬元，同比增長約91.8%。其中豪華及超豪華品牌汽車銷售收入達約人民幣21,834百萬元，同比增長106.3%，豪華及超豪華品牌汽車銷售收入佔整體新車銷售收入約87.9%(2011年：約81.7%)。按銷量計算，我們於2012年12月31日止年度共售出70,493輛汽車，同比增長75.7%。其中豪華及超豪華汽車銷量為45,810輛，同比增長114.3%，佔年內總銷量的65.0%。

2012年，我們開設了1家蘭博基尼4S店，1家保時捷4S店，2家奧迪4S店、1家沃爾沃4S店、1家沃爾沃展廳、1家捷豹路虎展廳、1家進口大眾展廳。截至2012年12月31日止，本集團擁有86個經銷網點，包括70個4S店及16個展廳，其中70個經銷網點經營豪華及超豪華品牌汽車。此外，本集團還擁有11個在建中的經銷網點，涉及品牌包括捷豹路虎、寶馬、奔馳、凱迪拉克、謳歌及進口大眾，地點覆蓋北京、上海、廣州、深圳一線城市及成都、武漢、南昌、東莞、湛江等具有快速發展潛力的二三線城市。

均衡的經銷網絡



截至2012年12月31日在中國運營中的經銷網點總數：86家

### 售後服務業務巨大經濟潛力開始顯現

本集團一向重視售後服務業務，將不斷提升售後服務水平，樹立售後服務品牌，充分挖掘售後服務業務的巨大經濟潛力作為發展戰略之一。隨著本集團經銷店數量的增加及新車銷售累計數量的不斷上升，我們擁有了數量巨大的售後服務客戶群，這個優勢將令我們的售後服務業務持續卓越表現，為本集團帶來穩定的收入和利潤。

截至2012年12月31日止年度，本集團售後服務業務貢獻營業額約人民幣2,317百萬元，較去年同期約人民幣1,047百萬元提高約121.3%，售後服務所得毛利由2011年的約人民幣457百萬元增至約人民幣1,044百萬元，增幅達128.4%，我們堅持「以客戶為中心」的服務理念，不斷提升售後服務質量及創新售後服務模式，售後服務業務的毛利率也從2011年的43.6%提升至45.1%。鑒於本集團正致力於繼續提升客戶滿意度及優化售後服務業務的結構，售後服務的毛利率還有進一步提升的空間。

本集團售後服務業務的收入和毛利迅速增長，而且收入和毛利於本集團整體業務的佔比也一直在提升，2012年，售後服務的收入及毛利佔比分別從2011年的7.3%和33.0%提升至8.4%和42.6%。售後服務已成為除新車銷售之外本集團另外一個支柱性業務，有效提升本集團盈利的穩定性。

之前，我們僅通過4S經銷店提供售後服務，為進一步拓展售後服務業務，降低運營成本，本集團擬嘗試開設豪華品牌汽車專業維修店為豪華及超豪華品牌汽車客戶提供更為快捷專業的售後服務。目前，我們有一家奔馳維修中心及一家寶馬維修中心正在建設中。開設豪華品牌汽車專業維修店不僅可以加快本集團售後服務的地域布局，更可有效降低售後服務的成本，使本集團的售後服務始終處於行業領先位置，充分挖掘售後服務業務的巨大潛力。





### 繼續深化發展延伸服務業務

隨著中國汽車市場滲透率及保有量的進一步提升，圍繞汽車產業的延伸服務業務成為繼汽車銷售、售後服務業務之後本集團的第三大主要業務。2012年，本集團的延伸服務業務取得了長足的進步。我們將繼續深化發展延伸服務業務，創造更多收益。在汽車精品銷售方面，在建立統一的採購中心後，我們依托本集團的經銷網絡，不斷拓展汽車精品的銷售規模有效降低採購成本；在二手車方面，我們不斷提升二手車的置換率，建立科學的二手車評估體系並搭建了二手車的交易平台，為二手車業務的發展奠定了堅實的基礎；在汽車金融及保險代理方面，我們和國內知名金融及保險機構建立的合作關係，為本集團汽車金融及保險代理業務的快速發展提供了有利支持。延伸服務業務將為本集團的發展增添新的驅動力。

## 財務回顧

### 營業額

截至2012年12月31日止年度，本集團錄得的營業額約為人民幣27,649百萬元，較2011年的約人民幣14,444百萬元增長約91.4%。營業額增長主要是源於本集團併購同方有限公司(Top Globe Limited)及其附屬公司(「中汽南方集團」)後豪華及超豪華品牌汽車銷售及售後業務收入的強勁增長。

截至12月31日止年度

營業額來源	2012年		2011年		增加 (人民幣千元)	增幅 (%)
	營業額 (人民幣千元)	貢獻 (%)	營業額 (人民幣千元)	貢獻 (%)		
新車銷售	24,841,035	89.8	12,952,725	89.7	11,888,310	91.8
售後服務	2,317,172	8.4	1,047,380	7.3	1,269,792	121.2
物流及潤滑油	491,233	1.8	443,822	3.0	47,411	10.7
總計	27,649,440	100.0	14,443,927	100.0	13,205,513	

截至2012年12月31日止年度，豪華及超豪華品牌新車銷售收入從2011年的人民幣10,583百萬元增加至人民幣21,834百萬元，同比增長約106.3%，佔整體新車銷售收入的比重也從2011年的81.7%提升至87.9%。豪華及超豪華品牌汽車的售後服務收入從2011年的人民幣805百萬元增加至人民幣1,901百萬元，同比增長約136.1%，佔整體售後服務收入的82.0%。

### 銷售成本

截至2012年12月31日止年度，本集團銷售成本約為人民幣25,198百萬元，較2011年約人民幣13,058百萬元增長約人民幣12,140百萬元，增幅約為93.0%。此項增加與營業額增加趨勢一致。

## 毛利

截至2012年12月31日止年度，本集團實現毛利約人民幣2,452百萬元，較2011年約人民幣1,386百萬元增長約76.9%。其中，新車銷售所得毛利由2011年約人民幣841百萬元增至約人民幣1,336百萬元，同比增長58.9%，售後服務所得毛利由2011年約人民幣457百萬元增至約人民幣1,044百萬元，同比增長128.4%，售後服務所得毛利所佔比重也由2011年的33.0%提升至42.6%。

其中，豪華及超豪華品牌汽車銷售所得毛利由2011年約人民幣721百萬元增加至約人民幣1,300百萬元，增幅達80.3%，豪華及超豪華品牌汽車銷售所得毛利佔整體新車銷售業務毛利的比重也由2011年的85.7%提升至97.3%。豪華及超豪華品牌汽車的售後服務業務毛利約為人民幣861百萬元，較2011年的353百萬元增長約143.9%，佔整體售後服務業務毛利的82.5%。

截至2012年12月31日止年度，本集團的綜合毛利率約為8.9%，較2011年毛利率約9.6%，下降約0.7個百分點。其中，新車銷售毛利率為5.4%(2011年：6.5%)，其中，豪華及超豪華新車銷售毛利率為6.0%(2011年：6.8%)。新車銷售毛利率下降主要由於市場競爭激烈，導致汽車售價下降。售後服務業務毛利率為45.1%(2011年：43.6%)。售後服務業務毛利率提升得益於本集團售後業務運營效率的提升及售後服務業務結構的改善，且還有繼續提升的空間。

## 銷售及分銷開支

截至2012年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣694百萬元，較2011年約人民幣330百萬元上升約110.3%。銷售及分銷開支的增長主要由於本集團經銷網絡擴張及市場競爭激烈需要更多的促銷及宣傳所致。

## 行政開支

截至2012年12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣728百萬元，較2011年約人民幣320百萬元上升約127.5%。此項增加主要是由於本集團無形資產—汽車經銷權的攤銷及經銷網絡擴張所帶來的人員薪金、工資開支及員工福利成本的增加所致。

## 經營溢利

截至2012年12月31日止年度，本集團的經營溢利約為人民幣1,300百萬元，較2011年約人民幣856百萬元上升約51.9%。經營溢利率約為4.7%，較2011年的5.9%下降約1.2個百分點。

## 所得稅開支

截至2012年12月31日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣282百萬元，實際稅率約為30.8%。

## 年內溢利

截至2012年12月31日止年度，本集團的年內溢利約為人民幣634百萬元，較2011年約人民幣562百萬元上升約12.8%。年內純利率約為2.3%，較2011年的3.9%下降約1.6個百分點。

## 管理層討論與分析

### 末期股息

董事會建議不派付截至2012年12月31日止年度的末期股息。

### 或然負債

於2012年12月31日，除為貸款及借款而抵押予銀行的資產外，本集團概無擁有任何重大或然負債或擔保。

### 流動資產及流動負債

於2012年12月31日，本集團的流動資產約為人民幣8,836百萬元，較2011年12月31日的流動資產約人民幣8,467百萬元增加人民幣369百萬元，該增加乃主要由於我們的經銷網絡迅速擴張，本集團為滿足運營需求而持有的現金及銀行存款增加所致。於2012年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣7,999百萬元，較2011年12月31日的流動負債約人民幣8,683百萬元減少約人民幣684百萬元，該減少乃主要由於本集團優化債務結構而導致短期借款減少所致。

### 現金流量

於2012年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,203百萬元，較2011年12月31日的約人民幣1,097百萬元增加約人民幣106百萬元。本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣計值。本集團的現金主要用於採購新車、備件及汽車用品及汽車用潤滑油的付款，清償本集團的貸款、借款及其他債項，撥付本集團的運營資金及日常經營性開支，設立新經銷店或其他業務。

本集團透過合併來自經營活動、銀行貸款及其他融資的現金流量，以撥付本集團的流動資金所需。截至2012年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為淨流入約人民幣822百萬元。而截至2011年12月31日止年度，本集團用於經營活動的現金淨額為淨流出約人民幣60百萬元。本集團用於經營活動所得現金淨額的改善主要有兩方面的原因，一是本集團業務結構調整，現金流充裕的售後服務業務比重提升，二是本集團不斷優化庫存管理，使庫存水平更加貼合市場需求。

### 資本開支及投資

截至2012年12月31日止年度，本集團的資本開支及投資為約人民幣1,271百萬元。我們的資本性支出主要包括物業、設備、土地使用權及建設4S店的開支。

### 存貨

本集團的存貨主要為汽車及汽車備件。一般而言，本集團的每家經銷店會單獨管理新車、汽車備件以及其他存貨的配額及訂單。此外，本集團亦會監控整個經銷網絡的存貨，在各經銷店之間進行調節，以維持汽車存貨水平的均衡狀態。本集團利用信息技術系統管理存貨。

本集團於2012年12月31日的存貨約為人民幣3,270百萬元，與於2011年12月31日的3,244百萬元相比，基本持平。需要特別注意的是，本集團於2012年12月31日的存貨數額與於2012年6月30日的人民幣4,334百萬元相比，有較大幅度的下降，原因是本集團下半年致力優化存貨管理取得成效且2012年下半年的銷售情況相比於2012年上半年有所提升。

本集團於所示年度的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至12月31日止年度(天)	
	2012年	2011年
平均存貨周轉天數	47.2	55.8

### 外匯風險

本集團之業務主要以人民幣進行，且大部份貨幣資產及負債以人民幣計值。因此，董事認為本集團並無重大外匯風險。

### 流動資金及資本資源

本集團運營所需資金及資本開支主要來源於內部運營產生的現金及主要往來銀行提供的借款。於2012年12月31日，本集團現金及銀行存款約為人民幣2,501百萬元(包括：受限制銀行存款約人民幣1,298百萬元，及現金及現金等價物)，較2011年12月31日的約人民幣2,277百萬元，增加約人民幣224百萬元。於2012年12月31日，本集團貸款與借款約為人民幣4,899百萬元(2011年12月31日：人民幣4,220百萬元)。於2012年12月31日，本集團的淨負債比率為35.3%(2011年12月31日：30.7%)，淨負債比率由貸款及借款扣除現金及銀行存款後除以所有者權益計算所得。

### 本集團資產的抵押

本集團已抵押其集團資產，作為貸款及借款和銀行融資的抵押品，用作為日常業務營運資金。於2012年12月31日，已抵押本集團資產約為人民幣2,628百萬元(2011年12月31日：約人民幣3,882百萬元)。

### 外幣投資及對沖

截至2012年12月31日止年度，本集團並無持有任何外幣投資。此外，本集團的營運資金或流動資金並無由於貨幣匯率的變動而出現任何重大困難或受到重大影響，目前本集團亦未使用金融工具作對沖用途。

### 僱員及薪酬政策

於2012年12月31日，本集團在中國內地和香港共聘用7,258名僱員(2011年12月31日：7,107名)。本集團提供具有競爭力的薪酬及福利計劃，包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療及失業福利計劃。本集團亦向員工提供良好的工作環境及多元化的員工培訓。本公司已採納購股權計劃及限制性股份獎勵計劃，以向合資格僱員授出股份作為對彼等於本集團貢獻的激勵或獎勵。

### 未來展望及策略

面對過去一年動盪的經濟環境，中國政府已經將維持經濟的穩定增長列為政府首要工作目標，我們相信中國政府將實施寬鬆的貨幣政策，確保2013年中國經濟的持續穩定發展。

本集團預料，在如下幾個利好因素的支撐下，中國豪華汽車市場仍將保持高速增長。第一，目前國內豪華品牌汽車的滲透率仍遠低於世界平均水平，豪華品牌汽車市場還有增長的空間；第二，隨著中國汽車市場的不斷成熟，人們對汽車升級換代需求將支撐豪華品牌汽車銷量的增長；第三，豪華品牌廠商的產品線也不斷拓展，入門級豪華品牌汽車逐步投放市場，擴大內需所產生的新興富裕人群對豪華車的需求尤其是入門級豪華車的需求將持續旺盛。我們將利用本集團全國性佈局的優勢，立足一線城市，向二三線城市延伸，緊緊抓住豪華汽車市場增長的機遇。

另一方面，隨著中國汽車市場的成熟，售後服務業務及延伸服務業務有望在不久的將來取代新車銷售成為汽車經銷商的主要利潤來源。鑒於本集團多年來通過新車銷售積累了龐大的售後客戶群，我們有充分的信心把握這一戰略機遇，用高質量的售後服務留住現有的客戶，並不斷吸引新的客戶，率先完成戰略轉型，打造豪華汽車售後服務的品牌美譽度，保持我們在豪華汽車售後服務市場的領先地位。同時，我們也會投入更多精力發展延伸業務，尤其是汽車精品銷售業務，二手車業務，保險代理業務及汽車金融業務，進一步提高我們的盈利水平。

# 企業管治報告

董事會欣然提呈本集團截至2012年12月31日止年度年報中的企業管治報告。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)已修訂聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「前守則」)，並將其更名為企業管治守則(「新守則」)，自2012年4月1日起生效。本企業管治報告說明新守則的原則及守則條文的應用及執行。

## 企業管治常規

本集團一向承諾恪守奉行高水準的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值與問責性。本集團亦深明良好企業管治對本集團的成功與持續經營極為重要。

本公司已採用新守則所載的守則條文。董事會認為，截至2012年12月31日止年度本公司一直於前守則及新守則生效的有關期間遵守其各自的守則條文(「守則條文」)，惟以下守則第A.2.1條及第A.6.7條的偏離除外：

### 守則條文第A.2.1條

根據新守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

本公司尚未委任董事會主席，而首席執行官王昆鵬先生一般負責主持董事會會議。於履行大會主席的角色時，王昆鵬先生根據良好的企業管治常規領導並負責董事會得以有效運作。董事會認為，目前安排無損董事會管理與本公司業務管理之間的權力及授權平衡。

### 守則條文第A.6.7條

根據新守則守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東大會。然而，非執行董事及所有獨立非執行董事因有其他事務關係，均未能出席本公司2012年股東週年大會。

本公司將定期檢討並提高其企業管治常規，以確保繼續符合新守則的規定。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採用規管董事進行證券交易的證券交易守則(「證券交易守則」)，其標準不遜於上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

## 企業管治報告

本公司已向全體董事作出具體查詢，董事已確認彼等於截至2012年12月31日止年度一直遵守證券交易守則及標準守則。

本公司亦已就僱員進行證券交易採納僱員進行內幕交易警告(「內幕交易警告」)。

本公司概不知悉僱員有不遵守內幕交易警告的情況。

## 董事會

### 董事會組成

董事會目前由總共八名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事會由以下董事組成：

#### 執行董事：

王昆鵬先生(首席執行官兼薪酬委員會成員)

李著波先生(首席財務官)

陳弢先生(副總裁)

邵永駿先生(副總裁兼提名委員會成員)

#### 非執行董事：

王木清先生

#### 獨立非執行董事：

黃天祐博士(審核委員會主席兼薪酬委員會成員)

譚向勇先生(薪酬委員會主席兼提名委員會成員兼審核委員會成員)

張燕生先生(提名委員會主席兼審核委員會成員)

本公司根據上市規則於所有公司通訊中列明各獨立非執行董事。註明董事職位及職能的最新董事名單(按分類)亦根據上市規則於本公司網站及聯交所網站內披露。

董事會所有成員之間均無關連。

截至2012年12月31日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，並且其中最少一名獨立非執行董事擁有適當專業資格，或會計或相關財務管理專長的規定。董事會超過三分之一成員為獨立非執行董事。

本公司已收到所有獨立非執行董事根據上市規則的規定須保持獨立性的年度書面確認函。因此，本公司認為，根據上市規則載列的獨立性指引，所有獨立非執行董事均為獨立。

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

### 責任

董事會共同負責領導及控制本公司並監察本公司業務、策略性決議及表現。董事會已委派首席執行官，並經由其向高級管理層授權本集團日常管理及經營的權力及責任。此外，董事會已設立董事委員會(「委員會」)，並向該等委員會授權其各自職權範圍載列的各項責任。

所有董事均本其真誠履行職責，符合適用的法律及規例的標準，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

### 董事會授權

董事會保留其對本公司一切重大事項作出決策的權力，包括：制定及監察所有政策及方針、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、董事委任以及其他重大財務及經營事項。

所有董事均可充分及準時獲取所有相關資料及本公司秘書(「公司秘書」)的建議及服務，以確保遵守董事會的處事程序及所有適用的規則及規例。每位董事可於適當情況下向董事會提出尋求獨立專業人士意見並由本公司支付開支的有關要求。

本公司的日常管理、行政管理及營運均授權予經營及管理委員會，即本集團的管理機構。其成員包括首席執行官、另外三名執行董事及若干高級管理層成員。董事會會定期檢討有關的已授權職能及職責。本集團進行任何重大交易前須獲取董事會的批准。

本公司已為董事及行政人員安排董事及行政人員責任保險及公司補償保險。



### 董事的委任及重選

董事委任、重選及免任的程序及過程已於本公司組織章程細則(「公司細則」)內作出規定。提名委員會負責審議董事會架構、規模及組成，監察董事的委任及接任計劃並評估獨立非執行董事的獨立性。有關提名委員會的詳情載於下文「董事委員會」一節內。

除邵永駿先生外，每一名董事簽訂一份為期三年的服務合約(對執行董事而言)或委任函(對非執行董事及獨立非執行董事而言)。該委任可藉任何一方提交三個月的書面通知終止。邵永駿先生於2011年8月18日獲委任為本公司董事之時，與本公司簽訂起止日期為2011年8月18日至2013年11月16日的服務協議。

根據公司細則，在每屆股東週年大會(「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，惟各董事須最少每三年輪流退任一次。每年須退任的董事為上次獲選以來任期最長之董事，惟倘多名董事均於同一日任職則以抽籤決定須告退的董事名單(除非彼等另有協定)，惟彼等符合資格可膺選連任。董事會所委任以填補臨時空缺或作為新增董事會成員的任何董事的任期須直至本公司下屆股東大會，惟彼等符合資格於會上膺選連任。

因此，李著波先生、王木清先生及張燕生先生須於應屆2013年股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。

本公司於2013年4月26日寄發予股東的通函載有擬重選連任董事的詳情。

董事會建議於本公司應屆2013年股東週年大會上重新委任膺選連任的董事。

### 董事的入職培訓及持續發展

每名新獲委任的董事均於其首次獲委任時接受正式、全面及專門設計的入職培訓，以確保彼適當瞭解本公司業務及經營，及充分明白上市規則、普通法及相關法定監管要求規定董事所須承擔的責任及義務。

現有董事持續獲提供有關法律及監管發展以及業務及市場環境的最新資料，以協助彼等履行職責。

## 主席及首席執行官

本公司完全理解守則條文第A.2.1條規定的相關理念，主席及首席執行官的職務及職責應予分開，不應由同一人士擔任，以確保權力與授權分佈均衡。

由於本公司現時並無委任董事會主席，一般由首席執行官王昆鵬先生主持董事會會議。於履行大會主席的職務時，彼負責領導董事會，並確保董事會依照良好的企業管治常規有效運作。

王昆鵬先生亦為經營及管理委員會的主席，負責經營本公司業務、實行本公司的策略規劃及業務目標，並制定及向董事會推薦業務規劃及預算。

董事會認為現行安排無損董事會及本公司管理層的權力與授權平衡。

董事會不時檢討其架構以確保能就情況轉變採取適當與及時的行動。

## 董事會及委員會會議

### 董事會常規及會議的進行

截至2012年12月31日止年度，本公司合共舉行了4次董事會會議，於董事會會議上，董事會審閱及批准截至2011年12月31日止年度的末期業績及截至2012年6月30日止半年的中期業績，亦考慮本公司其他重大事宜。各董事於董事會會議的出席記錄載列如下：

董事姓名	任期內會議出席／ 舉行次數
王木清先生	4/4
王昆鵬先生	4/4
李著波先生	4/4
柳東靄先生(於2012年6月1日辭任)	1/4
陳弢先生	4/4
邵永駿先生	4/4
黃天祐博士	4/4
譚向勇先生	4/4
張燕生先生	4/4

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。

## 企業管治報告

每次董事會會議或委員會會議前至少3個營業日向所有董事寄發董事會文件連同所有適當、完整及可靠資料，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通過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。

### 董事委員會

董事會已設立三個委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，以監察本公司事務的特定方面。薪酬委員會、提名委員會及審核委員會均已制定明確的書面職權範圍。該等書面職權範圍列於本公司網站並於股東要求時供其查閱。委員會在履行其責任時獲提供充裕的資源，並須就其決定或推薦建議向董事會匯報。截至2012年12月31日止年度，薪酬委員會、提名委員會各自召開一次會議，審核委員會召開兩次會議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會包括三名成員，包括執行董事王昆鵬先生及獨立非執行董事黃天祐博士及譚向勇先生，由譚向勇先生出任薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要負責向董事會就本公司對所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構提出建議，並設立正式及具透明度的程序以制定有關薪酬政策。薪酬委員會亦負責參照董事會的企業目標及目的，檢討及批准管理層的薪酬建議，並確保概無董事或其任何聯繫人將參與自行釐定薪酬。

截至2012年12月31日止年度，薪酬委員會召開一次會議，以檢討薪酬政策及策略、釐定執行董事及高級管理層之酬金，並檢討及討論限制性股份獎勵計劃。

薪酬委員會會議的出席記錄如下：

董事姓名	任期內會議出席／ 舉行次數
譚向勇先生	1/1
王昆鵬先生	1/1
黃天祐博士	1/1

### 提名委員會

提名委員會由三名成員組成，包括執行董事邵永駿先生及獨立非執行董事張燕生先生及譚向勇先生，由張燕生先生出任提名委員會主席。

提名委員會主要職責包括檢討董事會的架構、規模及組成，並就任何建議改動提出推薦建議，物色合適人選以委任為董事，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。

截至2012年12月31日止年度，提名委員會召開一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以確保董事會專業知識、技能及經驗並重，配合本公司的業務所需。提名委員會亦審閱獨立非執行董事就其獨立性提交的年度確認函，並評核彼等之獨立性。

提名委員會會議的出席記錄如下：

董事姓名	任期內會議出席／ 舉行次數
張燕生先生	1/1
柳東靄先生(附註1)	1/1
邵永駿先生(附註2)	0/1
譚向勇先生	1/1

附註1：柳東靄先生辭任提名委員會成員，自2012年6月1日起生效。於回顧年內其在任期間，提名委員會曾舉行一次會議。

附註2：邵永駿先生獲委任為提名委員會成員，自2012年6月1日起生效。於回顧年內其在任期間，提名委員會並無舉行會議。

### 審核委員會

審核委員會包括三名成員，均為獨立非執行董事(包括一名具有適當專業資格及會計專長的獨立非執行董事)，即黃天祐博士、譚向勇先生及張燕生先生，由黃天祐博士擔任審核委員會主席。

委員會成員概不是本公司現有外聘核數師的前合夥人。

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

審核委員會在提呈董事會批准前審閱本集團的年報及賬目以及中期報告。

截至2012年12月31日止年度，審核委員會共召開兩次會議。審核委員會於年內進行以下工作：(i)審閱截至2011年12月31日止年度的年度業績及截至2012年6月30日止六個月的中期業績；(ii)審閱財務匯報程序及合規程序、內部控制程序及風險管理系統的內部審計報告；及(iii)重選外聘核數師。

審核委員會會議的出席記錄如下：

董事姓名	任期內會議出席／ 舉行次數
黃天祐博士	2/2
張燕生先生	2/2
譚向勇先生	2/2

本公司截至2012年12月31日止年度的全年業績已經由審核委員會審閱。

### 董事對財務報告的責任

董事確認其編製本公司截至2012年12月31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。

## 企業管治職能

董事會負責履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規；
- (b) 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；
- (c) 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；
- (d) 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)；
- (e) 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；

於回顧年度，董事會已批准董事會的職權範圍以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會經修訂之職權範圍、股東溝通政策、股東查詢程序及特殊要求程序。

## 外聘核數師及核數師的酬金

本公司外聘核數師就其申報財務報表責任的聲明載於第50頁「獨立核數師報告」一節內。

於截至2012年12月31日止年度，本公司應付核數師畢馬威會計師事務所的酬金載列如下：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣元
審計服務	6,400,000
非審計服務	-
總計	6,400,000

### 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。

董事會承諾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。

董事會通過審核委員會已完成截至2012年12月31日止年度對本公司及其附屬公司內部控制系統的審核。有關審核已涵蓋本集團的財務、營運、監察及風險管理方面。董事會確認本公司內部監管系統穩健妥善且有效。

### 控股股東作出的不競爭承諾

根據本公司、王木清先生、Grand Glory Enterprises Limited(「Grand Glory」)及Joy Capital Holdings Limited(「Joy Capital」)於2010年11月17日訂立的股份購買協議中所載不競爭承諾(「不競爭承諾」)，王先生、Grand Glory及Joy Capital(統稱「契諾承諾人」)已各自向本公司承諾，於彼及其聯繫人個別或整體而言仍為本公司控股股東(定義見上市規則)的期間內，彼等將遵守不競爭承諾的條款。

此外，根據不競爭承諾，契諾承諾人已各自向本公司承諾，彼將不時向本公司及／或董事(包括獨立非執行董事)提供全部所需資料，讓獨立非執行董事能就遵守不競爭承諾的條款進行年度檢討。契諾承諾人亦已各自承諾，就遵守不競爭承諾的條款以及其於任何項目或商機的權益(如有)向本公司刊發年度確認函，並同意於本公司年報中披露該等確認函，因而有助本公司保持監察契諾承諾人遵守有關承諾。

本公司已從契諾承諾人收取彼等就遵從不競爭承諾的條款而發出的年度確認函，確認彼等於截至2012年12月31日止年度概無從事與本集團業務競爭或可能競爭(不論直接或間接)的任何業務或擁有當中任何權益。

獨立非執行董事已審閱上述承諾，並認為契諾承諾人於截至2012年12月31日止年度均已遵守不競爭承諾。

### 與股東及投資者溝通

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略瞭解至為重要。本公司亦明白保持透明度與及時披露公司資料的重要性，因其有利於股東及投資者評估本集團的業績表現。

本公司的股東大會為董事會與本公司股東提供溝通的場合。本公司亦通過年報、中期報告及其他企業公佈與股東、投資者及大眾溝通。

本公司致力通過一系列投資者關係活動保持高水平的投資者關係，該等活動包括電話會議、單對單會議、路演、發佈會和實地訪問。本公司亦定期與海外及中國大陸機構投資者會面，以保證本公司可以及時向投資者更新本集團的主要發展狀況及策略。

為促進溝通，本公司設有網站<http://www.zhengtongauto.com>，刊登有關本公司架構、董事會、業務發展及營運、財務資料、企業管治常規的最新資料及其他資料。

### 公司秘書

2012年3月30日至2012年12月31日期間，鄭碧玉女士獲委任為本公司公司秘書。鄭女士為卓佳專業商務有限公司的企業服務董事。由於鄭女士並非本集團僱員，故此本公司指派本公司合規總監作為鄭女士的主要企業聯絡人。

為履行上市規則第3.28條的規定，本公司自2013年1月18日起委任駱曉菁女士為本公司公司秘書。身為本公司之僱員，公司秘書須支援董事會、確保董事會內保持良好資訊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。

### 股東權益

根據新守則O段的強制披露規定，本公司須披露之若干股東權利概要載列如下：

#### 股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）的程序

1. 一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東（「遞呈要求人士」）有權以書面形式要求董事會就該項要求所指定的任何業務交易召開股東特別大會。
2. 該項要求須以書面形式向董事會提呈，地址為本公司香港主要營業地點香港皇后大道中99號中環中心59樓5905室，或電子郵件地址為ir@zhengtongauto.com。
3. 股東特別大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。
4. 倘於有關遞呈後二十一（21）日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支。



### 股東在股東大會上提呈建議的程序

1. 本公司股東應將其建議(「建議」)的書面通知連同其詳細聯絡資料送交本公司香港主要營業地點香港皇后大道中99號中環中心59樓5905室。
2. 本公司將與本公司香港股份過戶登記分處核實該要求，待確認該要求屬正確恰當後，將要求本公司董事會將該建議加入股東大會的議程上。
3. 根據下列建議性質，應給予本公司全體股東以考慮有關股東於股東大會上所提呈建議的通知期間各有不同：
  - (a) 倘建議構成本公司普通決議案，須發出至少14個整日及10個完整營業日的書面通知；
  - (b) 倘建議構成本公司於股東特別大會上的本公司特別決議案或本公司股東週年大會上的本公司普通決議案，須至少發出21個整日及10個完整營業日的書面通知。

### 股東向本公司作出直接查詢的程序

就有關董事會的事宜，本公司股東可聯絡本公司，地址為香港皇后大道中99號中環中心59號5905室，或電子郵件地址為ir@zhengtongauto.com。

就有關股份登記的事宜，如股份過戶及登記、更改姓名或地址、遺失股票或股息單等，本公司註冊股東可聯絡本公司香港證券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室。

### 憲章文件

於回顧年度，本公司組織章程大綱及細則概無任何更改。組織章程大綱及細則的最新綜合版本副本載於本公司及聯交所網站內。

# 董事及高級管理人員簡介

## 董事

### 執行董事

王昆鵬先生，41歲，吉林工業大學汽車工程專業學士，於2010年7月20日起出任本公司執行董事及薪酬委員會成員。王先生於2006年加入本集團，曾任本集團及主要附屬公司的多個高級管理層職位，現任本集團首席執行官，負責本集團的整體管理和營運及併購和網絡發展業務。王先生在加入本集團前，1997年至2006年於一汽大眾銷售有限責任公司（一間從事大眾汽車經銷相關業務的公司）任職，負責管理奧迪和大眾品牌汽車的銷售、售後及物流服務。

李著波先生，43歲，武漢大學高級管理人員工商管理碩士，於2010年7月20日起出任本公司執行董事。李先生於1999年加入本集團，現任本集團首席財務官，負責本公司的財務規劃和管理並全面監督本公司的財務工作。李先生在加入本集團前，一直在汽車經銷行業從事財務管理工作，擁有近20年的汽車經銷行業財務管理經驗。

陳弢先生，42歲，浙江大學機械設計與製造專業學士，於2010年8月7日起任本公司非執行董事，並於2011年3月12日起調任為執行董事。陳先生亦於2010年11月17日至2011年3月12日擔任本公司審核委員會成員。陳先生於2009年加入本集團，現任本集團副總裁，負責本公司的戰略規劃及信息系統規劃工作。陳先生在加入本集團之前，一直從事企業管理顧問工作，在企業管理顧問方面擁有逾17年經驗。

邵永駿先生，38歲，上海交通大學高級管理人員工商管理碩士，於2011年8月18日起出任本公司執行董事，並於2012年6月1日起出任本公司提名委員會委員。邵先生自2011年7月起出任本公司副總裁一職，負責本集團的投資者關係及物流商貿業務。邵先生在加入本集團前，2004年至2011年一直從事汽車相關物流商貿集團的管理工作；1997年至2003年任畢馬威中國審計師。

### 非執行董事

王木清先生，62歲，本集團創辦人，自2010年7月9日起擔任非執行董事。王木清先生亦為本公司的控股股東。於1999年創辦本集團前，王木清先生於1970年至1998年間曾在湖北省工業建築集團安裝工程有限公司十堰辦事處擔任多個職位，該公司從事設備安裝及調試。由於彼有機會接觸到部分汽車製造商及／或經銷商，故有意進軍汽車行業。因此，彼於1996年方始創立汽車貿易業務，初步註冊資本達人民幣688,000元。該企業的管理責任當時被委託予王木清先生的其他家族成員，迄今彼並無積極參與任何4S經銷業務的管理。

### 獨立非執行董事

譚向勇先生，55歲，自2010年11月17日起出任獨立非執行董事。譚先生亦擔任本公司的薪酬委員會主席兼提名委員會和審核委員會成員。譚先生自2008年3月至今出任北京工商大學校長。譚先生亦擔任不同組織及官方機構的高級管理職位，包括自1999年起擔任中國農業經濟學會副會長及自2011年起擔任中國商業經濟學會常務副會長。此外，譚先生曾於多間教育機構擔任不同職務，包括於1982年8月至2005年10月間任職北京農業大學（該大學於1995年9月成為中國農業大學），於1995年至1997年出任教授及經濟管理學院院長、於1997年至1998年間擔任研究院常務副院長以及1998年至2005年北京農業大學副校長。譚先生亦於2005年至2008年任職北京物資學院院長及於2007至2010年擔任中國物流與採購聯合會副會長。譚先生先後於1982年、1988年及1995年取得北京農業大學農業經濟學學士學位、農業經濟及管理碩士學位及農業經濟及管理博士學位。譚先生為一名有權享受中國國務院特別津貼的專家。譚先生於1995年獲嘉許為北京優秀教師及全國優秀教師。

## 董事及高級管理人員簡介

張燕生先生，58歲，自2010年11月17日起出任獨立非執行董事。張先生亦擔任本公司的提名委員會主席兼審核委員會成員。張先生於1984年至1996年在中央財經大學任職講師副教授。張先生現分別擔任中國人民大學和華中科技大學博士生導師。張先生亦自2012年起擔任漢口銀行獨立董事。此外，張先生亦於不同官方機構擔任多項高級管理職位，包括自1996年至2012年擔任國家發展和改革委員會對外經濟研究所所長以及自2012年至今擔任國家發展和改革委員會學術委員會秘書長。張先生於1981年於四川師範學院（現為四川師範大學）取得法律學士學位，並於華中科技大學研究院畢業及取得經濟學碩士學位。張先生為一名有權享受中國國務院特別津貼的專家。

黃天祐博士，52歲，自2010年11月17日起出任獨立非執行董事。黃博士亦擔任本公司審核委員會主席兼薪酬委員會成員。黃博士亦為中遠太平洋有限公司(股份代號：1199)執行董事兼董事副總經理、公司管治委員會主席及執行委員會委員，彼負責資本市場及投資者關係工作。於1996年7月加入中遠太平洋有限公司之前，黃博士曾於香港多間上市公司擔任不同要職。此外，黃博士為香港董事學會主席、證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)非執行董事、香港聯合交易所有限公司主板及創業板上市委員會成員、公司法改革常務委員會委員、廉政公署防止貪污諮詢委員會委員、上訴委員會(城市規劃)成員、稅務上訴委員會小組成員、香港體育學院有限公司董事、香港管理專業協會理事會委員、經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員及香港中樂團有限公司理事會顧問及前任主席。黃博士於1992年在美國密茲根州Andrews University獲取工商管理碩士學位及於2007年在香港理工大學獲工商管理博士學位。黃博士亦為勤美達國際控股有限公司(股份代號：0319)、新疆金風科技股份有限公司(股份代號：2208)獨立非執行董事及審核委員會主席、I.T Limited(股份代號：0999)獨立非執行董事及審核委員會及提名委員會主席、中國基建港口有限公司(股份代號：8233)獨立非執行董事，上述公司皆在香港聯合交易所有限公司上市。

## 其他高級管理層

李禕先生，40歲，武漢汽車工業大學汽車工程專業學士。李先生於2004年加入本集團，曾任本集團總部及數家主要附屬公司的多個高級管理層職務，現任本公司首席運營官，負責集團整體經銷網點的運營及管理規劃。李先生在加入本集團之前，一直從事汽車經銷行業的運營管理工作、擁有逾10年的汽車經銷行業管理經驗，目前還擔任全國工商聯汽車經銷商商會副會長。

王利民先生，47歲，南開大學經濟學博士。王先生自2012年2月起出任本集團副總裁，負責本集團正通南方下屬經銷網點的具體運營。王先生在加入本集團之前，任職於「中汽南方集團」、負責集團的運營管理工作、擁有近20年的汽車經銷行業管理經驗。

# 董事會報告

董事欣然提呈其報告及本集團截至2012年12月31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，運營總部位於中國北京。

## 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18。

## 附屬公司

請見綜合財務報表附註18。

## 業績及股息

本集團截至2012年12月31日止年度的業績載於綜合財務報表。

董事不建議派發末期股息。

## 五年概要

本集團於過去五個財政年度的業績及資產及負債概要載於本年報第3頁。

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 股本

本公司於年內的股本變動詳情載於綜合財務報表附註29。

## 主要供應商及客戶

截至2012年12月31日止年度，本集團最大客戶及五大客戶所佔本集團總銷售額比例分別為1.29%及1.98%。本集團最大供應商及五大供應商所佔的本集團採購總額百分比分別為26.64%及79.36%。

## 董事會報告

就董事所知，董事、其聯繫人或於2012年12月31日擁有股本5%以上的股東概無擁有上文所披露的五大供應商及客戶任何一方的任何權益。

## 撥入儲備

本公司股東應佔全面收入總額人民幣604.5百萬元(2011年：人民幣531.2百萬元)已撥入儲備。其他儲備變動載於綜合權益變動表。

## 董事

於年內及直至本報告日期董事為：

### 執行董事：

王昆鵬先生(首席執行官)

李著波先生

柳東靄先生

(於2012年6月1日辭任)

陳弢先生

邵永駿先生

### 非執行董事：

王木清先生

### 獨立非執行董事：

黃天祐博士

譚向勇先生

張燕生先生

根據公司細則的規定，李著波先生、王木清先生及張燕生先生將於股東週年大會上輪值告退，惟符合資格並願意膺選連任。董事會建議重新委任將於本公司應屆2013年股東週年大會上膺選連任的董事。

## 董事服務合約

擬於股東週年大會上膺選連任的董事概無訂立可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定補償除外)的服務合約。

## 董事於重大合約的權益

除本報告「持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年終或於年內任何時間生效的重大合約。

## 董事於競爭業務的權益

除本報告「持續關連交易」一節所披露者外，董事或其各自的聯繫人概無於與本公司業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出確認其獨立性的年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 重組

於2012年上半年，本集團正對透過合約安排控制的中國若干營運附屬公司進行重組(「重組」)。有關「合約安排」條款的定義及該招股章程所述的詳細安排，請參閱本公司日期為2010年11月29日的招股章程(「招股章程」)。

於2010年年底刊發招股章程時，本集團經營22家汽車經銷店(「原經銷店」)。自本公司股份於聯交所上市以來，本集團透過合約安排經營及控制另外7家經銷店。該等經銷店與原經銷店均指下文的「中國經營實體」。

於重組之前，中國經營實體的股權由中國公司湖北聖澤持有，而王木清先生(董事及控股股東之一)持有湖北聖澤約70.4%的股權。

根據構成合約安排部分的獨家選擇權協議，就各中國經營實體而言，升濤發展有限公司(「升濤」)已獲授予選擇權(「選擇權」)(由相關中國經營實體權益持有人(於其中持有少數股東權益的任何獨立第三方除外)持有)，可直接或透過一名或多名提名人以零代價或適用中國法律許可的最低金額收購中國經營實體的任何部分股權。

自2012年3月以來，升濤透過其提名人，即本公司的間接全資中國附屬公司(「控股附屬公司」)，已行使選擇權以所適用中國法律許可的最低金額收購中國經營實體的股權。於2012年上半年，向控股附屬公司轉讓24家中國經營實體股權以及向中國有關機關登記均已完成。於本報告日期，轉讓所有中國經營實體(除一家經營實體外)的股權均已完成。

湖北聖澤已單獨向本集團承諾，其應承擔因或有關上述轉讓產生的稅項負債(如有)。董事確認，本集團就重組並無產生(或將會產生)任何重大成本。

重組完成後，中國經營實體將不再受本集團透過合約安排控制，但透過本集團對中國經營實體的股權所有權進行控制。

### 持續關連交易

根據上市規則，本公司所訂立的若干交易構成不獲豁免持續關連交易，但已獲聯交所授予本公司有關豁免，惟須符合若干條件。

#### (A) 合約安排

由(其中包括)武漢聖澤捷通物流有限公司(「武漢捷通」)、升濤發展有限公司(「升濤」)(均為本公司的全資附屬公司)、李著波先生(「李先生」，執行董事)及汕頭市宏祥物資有限公司(「汕頭宏祥」)所訂立的一系列合約，旨在讓本集團實際控制但並無直接股權的汕頭宏祥(有關詳情載於本公司綜合財務報表附註35)，有效轉讓經濟利益及轉移與汕頭宏祥有關的風險(「合約安排」)。合約安排包括：

##### 1. 權益質押協議

根據武漢捷通(作為承押人)與湖北聖澤實業有限公司(「湖北聖澤」)，為汕頭宏祥的控股股東(作為抵押人)於2010年11月17日訂立的1份權益質押協議，湖北聖澤已就其於汕頭宏祥的全部直接股權授予武漢捷通一項持續第一優先抵押權，以擔保根據有關獨家管理與諮詢服務協議(定義見下文)支付服務費。

##### 2. 獨家選擇權協議

根據升濤與湖北聖澤(為汕頭宏祥的控股股東)於2010年11月17日訂立的1份選擇權協議，升濤已獲授予選擇權，可直接或透過一名或多名提名人以零代價或適用中國法律許可的最低金額收購汕頭宏祥的任何部份股權。

##### 3. 獨家業務營運協議

根據武漢捷通與湖北聖澤(為汕頭宏祥的控股股東)於2010年11月17日訂立的1份業務營運協議，汕頭宏祥已承諾在未經武漢捷通事先書面同意前不訂立任何重大業務交易，並委任武漢捷通所提名的人士出任汕頭宏祥的董事及主要管理人員。

##### 4. 獨家管理與諮詢服務協議

根據武漢捷通與林力敏，吳奕宏(即汕頭宏祥的少數股東)及汕頭宏祥於2010年11月17日訂立的1份管理與諮詢服務協議，汕頭宏祥已委聘武漢捷通按獨家基準提供與中國經營實體根據中國法律獲准經營業務有關的諮詢服務及其他支持服務。

##### 5. 委任代表協議

根據武漢捷通、李先生(武漢捷通的主席兼執行董事)與湖北聖澤(為汕頭宏祥的控股股東)於2010年11月17日訂立的1份委任代表協議，李先生(或作為武漢捷通主席的該等其他人士)獲授權行使於汕頭宏祥的股東權利，包括出席股東大會及以最佳利益為依歸及按武漢捷通的指示行使投票權；(倘若李先生終止作為武漢捷通的主席)由武漢捷通指定的任何人士獲授權享有及行使於汕頭宏祥的股東權利；及來自汕頭宏祥股權的任何股息及/或資本收益，須於實際可行情況下盡快及無論如何不遲於收取付款或分派起計三日支付予武漢捷通。

以上合約安排使本公司可將汕頭宏祥的財務業績並入本集團財務報表計算，猶如汕頭宏祥為本集團的全資附屬公司。董事認為，合約安排對本集團的法律架構及業務經營而言十分重要，並按正常商業條款或對本集團而言更為有利的條款訂立，屬公平合理或對本集團有利且符合股東的整體利益。

獨立非執行董事已審閱合約安排，並確認：(i)由合約安排生產之日起直至2012年12月31日所進行的交易乃根據合約安排的有關條款訂立及經已進行，故汕頭宏祥產生的溢利已大部份撥歸武漢捷通；(ii)汕頭宏祥並無向其各自的股權(其後並無轉撥或轉讓予本集團者)持有人派發股息或作出其他分派；及(iii)此舉對本集團而言屬公平合理或有利，且符合股東的整體利益。

## (B) 租賃協議

### (1) 本集團與關連人士的關係

本集團與部分中國經營實體或武漢捷通(作為承租人)訂立租賃協議(統稱或各自稱為「租賃協議」)的相關關連人士(作為出租人)載列如下：

1. 湖北聖澤，為王木清先生擁有70.4%的公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
2. 內蒙古聖澤鼎傑汽車貿易有限公司(「內蒙古鼎傑汽貿」)，為自內蒙古鼎傑分立出來的公司，由湖北聖澤全資擁有，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
3. 長沙聖澤瑞寶電子產品貿易有限公司(「長沙電子」)，為自長沙瑞寶分立出來的公司，由湖北聖澤全資擁有，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
4. 武漢聖澤捷運貿易有限公司(「武漢捷運」)，為由湖北聖澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
5. 武漢聖澤捷眾物流有限公司(「武漢捷眾」)，為湖北聖澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；及
6. 北京寶澤汽車科技發展有限公司(「北京發展」)，為湖北聖澤及北京廣澤房地產開發有限公司(「北京廣澤」)分別擁有90%及10%的公司，北京廣澤為湖北聖澤全資擁有之公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士。

根據上市規則，只要上述出租人仍為本公司的關連人士，本集團與上述出租人的以下交易將構成本公司的關連交易。



(2) 租賃安排

本集團已訂立以下須遵守申報及公佈規定的不獲豁免持續關連交易。以下與有關出租人就租賃物業而訂立的租賃協議為本集團經營中國業務所必需：

	協議日期	地點	出租人	承租人	2012年月租	租期
1.	2010年8月1日	中國湖北省武漢市江岸區黃埔科技園特6號北的4S店	湖北聖澤	湖北博誠	人民幣126,000元	2010年8月1日至2013年7月31日(附註1)
2.	2010年8月1日	中國湖北省武漢市江岸區黃埔科技園特6號北的4S店	湖北聖澤	武漢開泰	人民幣176,000元	2010年8月1日至2013年7月31日(附註1)
3.	2010年9月30日	內蒙古自治區呼和浩特市新成區興安北路40號的4S店(附註2)	內蒙古鼎傑汽貿	呼和浩特祺寶	人民幣13,000元	2010年9月30日至2013年9月29日(附註3)
4.	2010年9月30日	中國湖南省長沙市雨花區長沙大道688號的4S店	長沙電子	長沙瑞寶	人民幣175,000元	2010年9月30日至2013年9月29日(附註1)
5.	2010年9月30日	中國內蒙古自治區呼和浩特市新成區興安北路42號的4S店	內蒙古鼎傑汽貿	內蒙古鼎傑	人民幣78,000元	2010年9月30日至2013年9月29日(附註1)
6.	2010年8月1日	中國湖北省武漢市武漢經濟技術開發區6C2地塊	武漢捷運	武漢捷通	人民幣525,000元	2010年8月1日至2013年7月31日(附註1)
7.	2010年8月1日	中國湖北省武漢市武漢經濟技術開發區5C2地塊	武漢捷眾	武漢捷通	人民幣125,000元	2010年8月1日至2013年7月31日(附註1)
8.	2010年6月1日	中國北京市豐台區西三環南路59號寶澤大廈1至3樓及地庫1的4S店	北京發展	北京寶澤行	人民幣543,000元	2010年6月1日至2013年5月31日(附註1)

附註：

1. 獲授可連續續期最多三年(直至2020年)的選擇權。
2. 根據該租賃協議，位於呼和浩特市新城區興安北路40號的一幅土地(而非其上的樓宇)出租予呼和浩特祺寶(作為承租人)。呼和浩特祺寶為位於上述土地的樓宇的擁有人。
3. 獲授按協議相若條款續期(直至2020年)的選擇權。

截至2010年及2011年12月31日止年度及截至2012年12月31日止年度租賃協議下的租約的應付租金年度上限將分別不超過約人民幣11.5百萬元、人民幣21.2百萬元及人民幣21.2百萬元(分別相等於約13.1百萬港元、24.0百萬港元及24.0百萬港元)。本集團於年內就租賃協議向有關業主支付的總額約為人民幣20.2百萬元，並無超出上限金額。

### 進行交易的目的

本集團根據上述第1、2、4、5及8號租賃協議租賃物業乃用作本集團經營4S業務。本集團根據上述第3號租賃協議租賃的土地亦用作本集團經營4S業務。本集團根據上述第6及7號租賃協議租賃物業乃用作本集團經營物流及倉儲業務。

### 審閱不獲豁免持續關連交易

根據上市規則第14A.38條，本公司已委聘其獨立外聘核數師畢馬威會計師事務所就本集團截至2012年12月31日止年度內進行的持續關連交易執行若干程序，並已於2013年3月28日致董事會的函件中進行匯報。

本公司的獨立非執行董事已審閱不獲豁免持續關連交易及畢馬威會計師事務所的報告，並認為本集團所進行的交易：

- (a) 屬本集團的日常及一般業務；
- (b) 按照正常商業條款或倘並無充分可比交易來判斷是否按照正常商業條款，則按不遜於本公司從獨立第三方可取得或獨立第三方所提供的條款進行；及
- (c) 根據有關交易的協議條款進行，而條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

### 關連方交易

除本報告「持續關連交易」一節披露者外，本集團於回顧年內並無進行任何關連方交易。

### 購股權計劃

#### (A) 購股權計劃

本公司已根據股東於2010年11月17日以書面通過的一項決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在使本公司可向經甄選的參與者授出購股權，以推動或獎勵彼等對本集團所作貢獻。購股權計劃於2010年12月10日生效，且除非另行撤銷或修訂，否則將由其採納日期起計十年一直生效。

購股權計劃的合資格參與者包括以下人士：

- (i) 本公司、本公司任何附屬公司或本集團持有股權的任何實體(「所投資實體」)的任何全職或兼職僱員(「合資格僱員」)，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事)；
- (ii) 本公司、本公司任何附屬公司或任何所投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (iv) 本集團或任何所投資實體的任何客戶；
- (v) 任何為本集團或任何所投資實體任何成員公司提供研究、開發或其他技術支持的人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何所投資實體所發行任何證券的持有人；
- (vii) 本集團或任何所投資實體在任何業務範疇或業務發展的專業或其他諮詢人或顧問；及
- (viii) 曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的增長作出貢獻的任何其他群組或類別的參與者，

以及就購股權計劃而言，購股權可授予由屬於上述任何類別參與者的人士或多名人士全資擁有的任何公司。

於本報告日期，可根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃發行的本公司股份總數，合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日的已發行股份10%(「一般計劃限額」)，即200,000,000股股份，佔於本報告日期的本公司已發行股本9.05%。

於本報告日期，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

於任何12個月期間內，因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃可能授予各參與者(不包括主要股東、主要行政人員或董事(見下文闡釋))的購股權獲行使而可予發行的股份總數(同時包括已行使或尚未行使購股權兩者)，不得超過本公司當時已發行股本1%(「個別上限」)。授出超出個別上限的其他購股權須召開股東大會獲得股東批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或其各自任何聯繫人(定義見上市規則)(「關連人士」)授出購股權，須事先經由獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。此外，於12個月期間直至授出日期(包括該日)內，授予本公司的主要股東或獨立非執行董事或其各自任何聯繫人超出涉及本公司已發行股份0.1%而總值(根據於授出日期的本公司股份收市價計算)超出5百萬港元的任何購股權，須召開股東大會獲得股東批准。

購股權授出要約可由參與者於授出要約日期起計21日內接納，承授人須於接納時支付1港元象徵式代價。已授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期限可由購股權授出要約的接納日期開始，但無論如何不得長於購股權授出日期起計10年，並受於購股權計劃的提早終止條款所限。

購股權計劃的認購價須由董事會釐定，但不得低於以下各項的最高者：(i)於授出要約日期的聯交所日報表所列的本公司股份收市價；(ii)緊接授出要約日期前五個交易日的聯交所日報表所列的本公司股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

除非購股權計劃根據購股權計劃規則被提早終止，否則購股權計劃將於2020年11月16日屆滿。

## (B) 首次公開發售前購股權計劃

基於2010年8月9日制定的正式框架計劃，本公司已根據股東於2010年11月17日以書面通過的一項決議案採納一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，旨在使本公司可表揚及獎勵本集團若干董事、高級管理人員及僱員對本集團業務增長及發展及上市所作的貢獻。

根據首次公開發售前購股權計劃，本公司已分別於2010年8月10日、2010年8月20日及2010年11月10日向本集團若干董事、高級管理人員、僱員及前僱員授出可認購23,435,900股股份的購股權。

首次公開發售前購股權計劃截至2012年12月31日年度變動詳情載列如下：

承授人	授出日期	每股 行使價 (人民幣)	行使期	於2012年	年內授出	年內行使 (附註1)	年內失效	於2012年
				1月1日 尚未行使				12月31日 尚未行使
董事								
王昆鵬	10/8/2010	1.50	01/01/2012-10/08/2017	1,025,000	0	820,000	0	205,000
	10/8/2010	1.50	01/01/2013-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
	10/8/2010	1.50	01/01/2014-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
				2,050,000	0	820,000	0	1,230,000

## 董事會報告

承授人	授出日期	每股 行使價 (人民幣)	行使期	於2012年	年內授出	年內行使 (附註1)	年內失效	於2012年
				1月1日 尚未行使				12月31日 尚未行使
李著波	10/8/2010	1.50	01/01/2012-10/08/2017	1,025,000	0	820,000	0	205,000
	10/8/2010	1.50	01/01/2013-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
	10/8/2010	1.50	01/01/2014-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
				2,050,000	0	820,000	0	1,230,000
柳東鏗 (附註2)	10/8/2010	1.50	01/01/2012-10/08/2017	1,025,000	0	820,000	205,000	0
	10/8/2010	1.50	01/01/2013-10/08/2017	512,500	0	0	512,500	0
	10/8/2010	1.50	01/01/2014-10/08/2017	512,500	0	0	512,500	0
				2,050,000	0	820,000	1,230,000	0
小計				6,150,000	0	2,460,000	1,230,000	2,460,000
僱員及前僱員	10/8/2010	1.50	01/01/2012-10/08/2017	5,550,650	0	5,069,320	184,430	296,900
	10/8/2010	1.50	01/01/2013-10/08/2017	2,775,325	0	0	410,325	2,365,000
	10/8/2010	1.50	01/01/2014-10/08/2017	2,775,325	0	0	410,325	2,365,000
				11,101,300	0	5,069,320	1,064,580	4,967,400
	10/8/2010	2.00	01/04/2012-10/08/2017	1,005,700	0	504,720	45,280	455,700
	10/8/2010	2.00	01/04/2013-10/08/2017	502,850	0	0	33,350	469,500
	10/8/2010	2.00	01/04/2014-10/08/2017	502,850	0	0	33,350	469,500
				2,011,400	0	504,720	111,980	1,394,700
	10/8/2010	2.50	01/07/2012-10/08/2017	685,000	0	548,000	137,000	0
	10/8/2010	2.50	01/07/2013-10/08/2017	342,500	0	0	342,500	0
	10/8/2010	2.50	01/07/2014-10/08/2017	342,500	0	0	342,500	0
				1,370,000	0	548,000	822,000	0
	20/8/2010	2.50	01/07/2012-20/08/2017	911,400	0	82,400	741,800	87,200
	20/8/2010	2.50	01/07/2013-20/08/2017	455,700	0	0	399,700	56,000
	20/8/2010	2.50	01/07/2014-20/08/2017	455,700	0	0	399,700	56,000
				1,822,800	0	82,400	1,541,200	199,200
	17/11/2010	2.50	01/07/2012-17/11/2017	104,000	0	20,800	41,600	41,600
	17/11/2010	2.50	01/07/2013-17/11/2017	52,000	0	0	39,000	13,000
	17/11/2010	2.50	01/07/2014-17/11/2017	52,000	0	0	39,000	13,000
				208,000	0	20,800	119,600	67,600
小計				16,513,500	0	6,225,240	3,599,860	6,688,400
總計				22,663,500	0	8,685,240	4,829,860	9,148,400

附註：

1. 期內，本公司股份於緊接首次公開發售前購股權計劃行使日期前的加權平均收市價為7.55港元。
2. 柳東鏗先生自2012年6月1日起辭任本公司執行董事。根據首次公開發售前購股權計劃，柳先生不再為本公司合資格僱員，其尚未行使購股權於其辭任當日將告失效，不可再行使。

## 董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2012年12月31日，董事及其聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條所備存的登記冊所記錄，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的權益如下：

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉：

董事姓名	身份／權益性質	股份／相關股份數目	股權概約百分比
王木清	The Grand Glory信託的財產授予人	1,372,516,820(附註1)	62.14%
王昆鵬	實益擁有人	1,230,000(附註2)	0.056%
李著波	實益擁有人	1,550,000(附註3)	0.070%

附註：

- 此等股份由Joy Capital Holdings Limited(「Joy Capital」)直接持有。Joy Capital的全部已發行股本由Grand Glory Enterprises Limited(「Grand Glory」)擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信托資產，The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受托人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王先生及其家族成員。
- 該等股數指因授予王昆鵬先生根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權(「首次公開發售前購股權」)獲行使而可能向彼配發及發行的最高股數。首次公開發售前購股權可分三批行使：(i)第一批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的50%，並可於2012年1月1日至2017年8月10日期間行使；(ii)第二批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2013年1月1日至2017年8月10日期間行使；及(iii)第三批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2014年1月1日至2017年8月10日期間行使。因首次公開發售前購股權獲行使而認購每股份的行使價為人民幣1.5元。
- 李著波先生擁有的1,550,000股，其中320,000股自市場上購入，剩餘的1,230,000股則因授予李先生根據首次公開發售前購股權獲行使而可能向彼配發及發行的最高股數。首次公開發售前購股權可分三批行使：(i)第一批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的50%，並可於2012年1月1日至2017年8月10日期間行使；(ii)第二批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2013年1月1日至2017年8月10日期間行使；及(iii)第三批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2014年1月1日至2017年8月10日期間行使。因首次公開發售前購股權獲行使而認購每股份的行使價為人民幣1.5元。

## 董事會報告

(ii) 於本公司相關法團的好倉：

董事姓名	相聯法團的名稱	身份	股權概約百分比
王木清	Joy Capital	The Grand Glory信託的 財產授予人(附註1)	100%
王木清	汕頭宏祥(附註2)	受控法團的權益(附註3)	80%

附註：

1. Joy Capital為本公司1,372,516,820股股份的直接擁有人。Joy Capital全部已發行股本由Grand Glory擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信託資產，The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受託人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王先生及其家族成員。
2. 此實體為本集團位於中國而本集團並無直接股權的經營實體之一。根據由(其中包括)此實體與本公司若干全資附屬公司訂立的一系列合約，本集團獲給予對此實體的財務及經營政策的實際控制權，並獲歸屬有關此實體的經營及業務的經濟利益及相關風險。該等合約或有關本集團位於中國的經營實體的類似性質合約的詳情及效果以及理據載於本公司於2010年11月29日刊發的招股章程內「合約性安排」一節。由於該等合約所創設的法律權利及關係，儘管本集團並無對此實體擁有直接股權，此實體構成本集團的附屬公司及本公司的相關法團。
3. 汕頭宏祥由湖北聖澤持有80%，而湖北聖澤由王木清及中國一間金融機構分別持有70.4%及29.6%。因此，根據證券及期貨條例，王木清被視為於湖北聖澤持有的汕頭宏祥的股權中擁有權益，故汕頭宏祥為其受控法團。

除上文所披露者外，於2012年12月31日，董事及其任何聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

## 根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於2012年12月31日，主要股東(不包括董事)於本公司的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條所備存的主要股東登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
Joy Capital	實益擁有人(附註1)	1,372,516,820	62.14%
Grand Glory	受控法團的權益(附註1)	1,372,516,820	62.14%
惠理集團有限公司	受控法團的權益(附註2)	221,769,000	10.04%
Cheah Capital Management Limited	受控法團的權益(附註2)	221,769,000	10.04%
謝清海	全權信託創辦人(附註2)	221,769,000	10.04%
Cheah Company Limited	受控法團的權益(附註2)	221,769,000	10.04%
恒生銀行信託國際有限公司	受託人(附註2)	221,769,000	10.04%
杜巧賢	配偶的權益(附註3)	221,769,000	10.04%

附註：

1. Joy Capital為本公司1,372,516,820股股份的直接擁有人。Joy Capital全部已發行股本由Grand Glory擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信託資產，The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受託人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王先生及其家族成員。
2. 該等股份由惠理基金管理香港有限公司的全資附屬公司惠理基金管理公司持有。惠理基金管理香港有限公司為惠理集團有限公司之全資附屬公司。Cheah Capital Management Limited由Cheah Company Limited全資擁有，而Cheah Company Limited由恒生銀行信託國際有限公司作為The C H Cheah Family Trust的受託人全資擁有。謝清海先生為The C H Cheah Family Trust的成立人。
3. 杜巧賢女士為謝清海先生的配偶，故被視為擁有謝清海先生持有股份的權益。

## 購買股份或債券的安排

除購股權計劃外，於報告期間內任何時候，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無進行任何安排，致令本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。



### 控股股東作出的不競爭承諾

本公司已收到控股股東王木清先生、Joy Capital及Grand Glory發出的年度確認書，確認於2012年彼等遵守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，並認為王木清先生、Joy Capital及Grand Glory已於2012年遵守不競爭承諾。

### 銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於2012年12月31日的銀行貸款及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註24。

### 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功績、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。

本公司的董事薪酬項載於綜合財務報表附註8。

### 企業管治

於截至2012年12月31日止年度，本公司已遵從上市規則附錄14企業管治守則所載的守則條文，本年報包含之企業管治報告所載之偏離行為除外。

### 證券交易標準守則

本公司已採納一套規管董事進行證券交易的證券交易守則，其嚴格程度不遜於標準守則。經全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認於2012年彼等已遵守證券交易守則及標準守則。

### 公眾持股量的充足性

根據本公司公開可得資料及於本年報日期就董事所知，本公司一直維持充足的公眾持股量。

### 購買、出售或贖回本公司股份

本公司及其任何附屬公司概無於截至2012年12月31日止年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 優先認購權

本公司的組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立地點)適用法例並無有關訂明優先認購權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

## 核數師

綜合財務報表已經由畢馬威會計師事務所審核，其將於2013年舉行的本公司應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願意接受續聘。

本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，以續聘畢馬威會計師事務所擔任本公司的核數師。

代表董事會

王昆鵬

首席執行官兼執行董事

2013年3月28日

# 獨立核數師報告



獨立核數師報告

致中國正通汽車服務控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第52至121頁的中國正通汽車服務控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2012年12月31日的綜合資產負債表及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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規定，編製反映真實及公允意見的綜合財務報表，以及按董事認為必要的內部控制，以便編製並無因欺詐或錯誤引致重大失實陳述的綜合財務報表。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大失實陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大失實陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製反映真實及公允意見的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實及公允地反映貴公司和貴集團於2012年12月31日的財務狀況及截至該日止年度貴集團的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2013年3月28日

# 綜合全面收入表

截至2012年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度

	附註	2012年	2011年
營業額	4	27,649,440	14,443,927
銷售成本		(25,197,557)	(13,058,292)
毛利		2,451,883	1,385,635
其他收益	5	223,747	106,898
其他淨收入	5	45,741	13,169
銷售及分銷開支		(693,528)	(329,845)
行政開支		(728,221)	(319,979)
經營盈利		1,299,622	855,878
融資成本	6(a)	(403,946)	(128,173)
應佔一家共同控制實體溢利		19,435	21,127
除稅前溢利	6	915,111	748,832
所得稅	7(a)	(281,520)	(187,016)
年內溢利		633,591	561,816
年內其他全面收入：			
換算外國業務財務報表的匯兌差額		12	7,174
年內除稅後其他全面收入		12	7,174
年內全面收入總額		633,603	568,990
以下人士應佔溢利：			
本公司股東		604,467	524,045
非控股權益		29,124	37,771
年內溢利		633,591	561,816
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司股東		604,479	531,219
非控股權益		29,124	37,771
年內全面收入總額		633,603	568,990
每股盈利	12		
基本(人民幣分)		27.4	25.2
攤薄(人民幣分)		27.3	25.2

第58頁至第121頁的附註為財務報表的組成部份。

# 綜合資產負債表

於2012年12月31日(以人民幣千元列示)

於12月31日

	附註	2012年	2011年
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,645,646	984,188
租賃預付款項	15	299,604	176,453
無形資產	16	4,073,169	4,271,997
商譽	17	1,926,551	1,926,551
於一家共同控制實體的權益	19	141,037	141,602
遞延稅項資產	28	20,240	21,270
		<b>8,106,247</b>	<b>7,522,061</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	3,269,552	3,244,023
貿易及其他應收款項	21	3,065,321	2,945,858
已抵押銀行存款	22	1,294,212	1,168,909
定期存款		4,100	11,800
現金及現金等價物	23	1,202,800	1,096,771
		<b>8,835,985</b>	<b>8,467,361</b>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	24	3,694,077	4,220,370
貿易及其他應付款項	25	3,909,473	4,156,397
應付所得稅	7(c)	394,964	305,935
		<b>7,998,514</b>	<b>8,682,702</b>
<b>流動資產/(負債)淨額</b>		<b>837,471</b>	<b>(215,341)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>8,943,718</b>	<b>7,306,720</b>
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	24	1,204,874	-
遞延稅項負債	28	938,257	984,801
		<b>2,143,131</b>	<b>984,801</b>
<b>資產淨額</b>		<b>6,800,587</b>	<b>6,321,919</b>
<b>權益</b>			
股本	29	188,666	187,959
儲備		6,520,072	6,022,445
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>6,708,738</b>	<b>6,210,404</b>
<b>非控股權益</b>		<b>91,849</b>	<b>111,515</b>
<b>權益總額</b>		<b>6,800,587</b>	<b>6,321,919</b>

於2013年3月28日經由董事會批准及授權發表。

王昆鵬

董事兼首席執行官

李著波

董事兼首席財務官

第58頁至第121頁的附註為財務報表的組成部分。

# 資產負債表

於2012年12月31日(以人民幣千元列示)

於12月31日

	附註	2012年	2011年
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	643	700
於附屬公司的投資	18	6,630,559	5,582,599
		<b>6,631,202</b>	<b>5,583,299</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	21	162,639	340,975
現金及現金等價物	23	125,852	136,612
		<b>288,491</b>	<b>477,587</b>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	24	1,055,241	1,000,000
貿易及其他應付款項	25	13,306	300,000
		<b>1,068,547</b>	<b>1,300,000</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(780,056)</b>	<b>(822,413)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>5,851,146</b>	<b>4,760,886</b>
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	24	1,204,874	-
		<b>1,204,874</b>	<b>-</b>
<b>資產淨額</b>		<b>4,646,272</b>	<b>4,760,886</b>
<b>權益</b>			
股本	29	188,666	187,959
儲備	30	4,457,606	4,572,927
<b>權益總額</b>		<b>4,646,272</b>	<b>4,760,886</b>

於2013年3月28日經由董事會批准及授權發表。

王昆鵬  
董事兼首席執行官

李著波  
董事兼首席財務官

第58頁至第121頁的附註為財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔							小計	非控股權益	權益總額
	股本 (附註29)	股份溢價 (附註30(a))	資本儲備 (附註30(b))	中國 法定儲備 (附註30(c))	匯兌儲備 (附註30(d))	任意 盈餘儲備 (附註30(e))	保留盈利			
於2011年1月1日結餘	171,420	2,852,840	487,324	50,527	3,854	4,459	444,359	4,014,783	58,208	4,072,991
本公司控股股東注資	-	-	10,000	-	-	-	-	10,000	-	10,000
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	6,500	6,500
配售發行普通股(扣除發行費用) (附註29(a)(i))	16,539	1,667,516	-	-	-	-	-	1,684,055	-	1,684,055
收購具非控股權益的附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	39,849	39,849
收購一家附屬公司的非控股權益 (附註30(b))	-	-	(45,141)	-	-	-	-	(45,141)	(14,859)	(60,000)
年內全面收入總額	-	-	-	-	7,174	-	524,045	531,219	37,771	568,990
以權益結算並以股份為基礎的交易	-	-	15,488	-	-	-	-	15,488	-	15,488
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,954)	(15,954)
分配至儲備	-	-	-	42,780	-	-	(42,780)	-	-	-
於2011年12月31日及 2012年1月1日結餘	187,959	4,520,356	467,671	93,307	11,028	4,459	925,624	6,210,404	111,515	6,321,919
根據首次公開發售前僱員購股權計劃 發行股份(附註29(a)(ii))	707	24,551	(11,285)	-	-	-	-	13,973	-	13,973
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	300	300
收購一家附屬公司的非控股權益 (附註31)	-	-	(122,778)	-	-	-	-	(122,778)	(27,222)	(150,000)
年內全面收入總額	-	-	-	-	12	-	604,467	604,479	29,124	633,603
以權益結算並以股份為基礎的交易	-	-	2,660	-	-	-	-	2,660	-	2,660
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,868)	(21,868)
分配至儲備	-	-	-	46,248	-	-	(46,248)	-	-	-
於2012年12月31日結餘	188,666	4,544,907	336,268	139,555	11,040	4,459	1,483,843	6,708,738	91,849	6,800,587

第58頁至第121頁的附註為財務報表的組成部分。



# 綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度

	附註	2012年	2011年
<b>經營業務：</b>			
除稅前溢利		915,111	748,832
就以下各項進行調整：			
— 折舊	6(c)	156,204	58,281
— 租賃預付款項攤銷	6(c)	7,928	2,929
— 無形資產攤銷	6(c)	198,828	15,260
— 出售物業、廠房及設備收益淨額	5	(32,400)	(9,750)
— 融資成本	6(a)	403,946	128,173
— 分佔一家共同控制實體溢利		(19,435)	(21,127)
— 銀行存款利息收入	5	(16,376)	(24,520)
— 以權益結算並以股份為基礎的交易	27	2,660	15,488
		1,616,466	913,566
<b>營運資金變動：</b>			
— 存貨增加		(25,529)	(583,891)
— 貿易及其他應收款項增加		(107,346)	(717,579)
— 已抵押銀行存款(增加)/減少		(125,303)	71,773
— 貿易及其他應付款項(減少)/增加		(298,021)	354,664
<b>經營所得現金</b>			
已付所得稅	7(c)	(238,005)	(98,631)
<b>經營業務所得/(所用)現金淨額</b>		<b>822,262</b>	<b>(60,098)</b>
<b>投資活動：</b>			
購買物業、廠房及設備付款		(969,990)	(413,995)
出售物業、廠房及設備所得款項		204,829	40,408
購買租賃預付款項付款		(131,079)	(44,729)
收購附屬公司所用現金淨額		-	(6,005,470)
定期存款減少/(增加)		7,700	(11,800)
向一家共同控制實體收取股息		20,000	-
已收利息		16,376	24,520
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(852,164)</b>	<b>(6,411,066)</b>

第58頁至第121頁的附註為財務報表的組成部份。

## 綜合現金流量表(續)

截至2012年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

			截至12月31日止年度	
	附註	2012年	2011年	
<b>融資活動：</b>				
貸款及借款所得款		9,980,793	4,235,660	
償還貸款及借款		(9,302,212)	(1,592,487)	
發行普通股所得款項淨額		-	1,684,055	
根據購股權計劃發行股份所得款項		13,973	-	
收購一家附屬公司的非控股權益	31	(121,400)	(60,000)	
非控股權益注資		300	6,500	
已付非控股權益股息		(21,868)	(15,954)	
已付利息		(413,570)	(128,173)	
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>136,016</b>	<b>4,129,601</b>	
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>				
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		106,114	(2,341,563)	
年初現金及現金等價物		1,096,771	3,432,060	
匯率變動的影響		(85)	6,274	
<b>年末現金及現金等價物</b>	23	<b>1,202,800</b>	<b>1,096,771</b>	
<b>補充披露重大非現金交易：</b>				
本公司控股股東注入		-	8,173	

第58頁至第121頁的附註為財務報表的組成部份。

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」)於2010年7月9日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年法例3，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事4S經銷業務、汽車相關物流業務及潤滑油貿易業務。

於2011年8月，本集團與獨立第三方Exactwin Limited訂立股份購買協議，以總代價人民幣5,500,000,000元收購同方有限公司(Top Globe Limited)全部股權。同方有限公司(Top Globe Limited)及其附屬公司主要從事汽車經銷及售後服務業務。上述收購經本公司股東在於2011年12月22日舉行的股東特別大會上批准，並於同日完成。

## 2 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等綜合財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(總體包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。此綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策概要在下文列載。

香港會計師公會頒佈了多項新訂及經修訂的香港財務報告準則，此等準則由本集團及本公司的現時會計期間首次生效或可供提早採納。此等變更如於本會計期間及前會計期間與本集團及本公司有關而首次應用所產生之任何會計政策變動於財務報表內反映，有關資料見附註3。

### (b) 編製綜合財務報表的基準

截至2012年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於一家共同控制實體的權益。

除每股盈利資料外，綜合財務報表以本集團的呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列，並湊整至最接近千位計算。除另有說明外，綜合財務報表按歷史成本基準編製。

## 2 重大會計政策(續)

### (b) 編製綜合財務報表的基準(續)

按照香港財務報告準則編製綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面值的依據。實際結果或有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作出對綜合財務報表有重大影響的判斷及估計不明朗因素的主要來源於附註37論述。

### (c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指由本集團控制的實體。當本集團有權支配一間實體的財務和經營決策，並藉此從其活動中取得利益，即存在控制權。在評估控制權存在與否時，會考慮目前可予行使的潛在投票權。

於附屬公司的投資由控制開始日起至控制結束日止合併入綜合財務報表中。集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未實現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現收益相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

除與發行債券或權益證券有關的交易成本外，本集團就業務合併產生的交易成本於產生時列作支出。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的應佔附屬公司權益的部分，本集團未與該等權益持有人協訂任何可導致本集團整體就該等權益而承擔符合財務負債定義的合約責任的額外條款。

非控股權益列於綜合資產負債表的權益內，與本公司股東應佔權益分開呈列。非控股權益應佔本集團的業績，按照年度溢利或虧損總額及全面收入總額在非控股權益及本公司股東之間分配，於綜合全面收入表內呈列。

本集團於一家附屬公司的權益變動如不導致失去控制權，則以股本交易入賬，據此會對綜合權益內的控股及非控股權益金額作出調整以反映相關權益的變動，惟不會對商譽作出調整，且不會確認任何損益。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(j))。

## 2 重大會計政策(續)

### (d) 涉及共同控制實體的業務合併

綜合財務報表包括合併實體或業務(共同控制合併於其中產生)的財務報表項目，猶如合併實體或業務自首次受控股股東控制當日起已綜合。

合併實體或業務的資產及負債按各控股股東財務報表過往確認的賬面值綜合。

綜合全面收入表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次受共同控制的日期起(以較短者為準，而不論共同控制合併的日期)各合併實體或業務的業績。

綜合財務報表的比較金額按猶如該等合併實體或業務已於呈列的最早結算日或其首次受共同控制時(以較晚者為準)綜合的基準呈列。

### (e) 共同控制實體

共同控制實體指按照本集團或本公司與其他方合約安排經營的實體，而該合約安排確立本集團或本公司及其他一方或多方共同控制該實體的經濟活動。

於共同控制實體的投資乃按權益會計法於綜合財務報表入賬。根據權益法，投資初步以成本列賬，按本集團分佔所投資公司於收購日的可確定資產淨值高於投資成本之數額(如有)作調整。其後有關投資則按本集團分佔所投資公司於收購後的任何變動及任何與投資有關的減值虧損作出調整(見附註2(f)及2(j))。任何收購日高於成本的數額，本集團分佔所投資公司於收購後及除稅後的年內業績及任何減值虧損於損益內確認，而本集團分佔所投資公司於收購後及除稅後的其他全面收入項目，則在其他全面收入內確認。

倘本集團分佔的虧損高於其在共同控制實體的權益，本集團的權益會減至零，而進一步的虧損不會再確認，惟本集團還擁有法律或推定責任或代表所投資公司支付款項者除外。就此而言，本集團的權益為根據權益法計算的投資的賬面值以及本集團實質上組成本集團於共同控制實體的投資淨額的部分的長期權益。

本集團與其共同控制實體間的交易所產生的未變現損益，均按本集團在所投資公司的所佔權益比率抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損即時在損益內確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (f) 商譽

商譽指：

- (i) 已轉讓代價、於所投資公司任何非控股權益的數額和本集團先前於所投資公司所持的股本權益的公平值總和；高於
- (ii) 所投資者於收購日計量的可確定資產及負債的公平淨值的差額。

當(ii)高於(i)時，該高出之額隨即在損益賬確認為議價購買收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽會分配至預期從收購的協同效益中獲利的收購所產生的各個有關現金產生單位或現金產生單位組，並且每年接受減值測試(見附註2(j))。

於年內出售現金產生單位時，應佔已收購商譽的任何金額均於出售時計入損益內。

### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(j))於綜合資產負債表列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料、直接工資、初步估計(倘有關)拆卸及移除項目與還原舊址的成本，以及適當比例的生產支出及借貸成本(見附註2(u))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內予以確認。

物業、廠房及設備項目的折舊按以下估計可使用年期在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法按估計撇銷其成本計算：

— 位於租賃土地上的樓宇	租約未屆滿年期與其估計可使用年期(即自落成日期起計30至40年)兩者中的較短期間
— 租賃裝修	租約未屆滿年期與5年兩者中的較短期間
— 廠房及機器	10年
— 汽車	5年
— 辦公設備及傢俬	5年

## 2 重大會計政策(續)

### (g) 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，每部分分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行複核。

於有關項目反映的未來經濟效益很可能流入本集團，且有關項目的成本能可靠地計算時，將已確認與物業、廠房及設備項目有關的其後支出，加入資產的賬面值。所有其他其後支出則在產生的期間於損益中確認為開支。

在建工程乃按成本減去減值虧損(見附註2(j))列賬。成本包括於建造及安裝當年產生的直接建造成本。即使有關中國機構延遲簽發相關完工證書，當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而在建工程亦轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程有關的折舊不予撥備，直至在建工程大部分已完成及已就緒，可作擬定用途為止。

### (h) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產於綜合資產負債表按成本減累計攤銷(估計可使用年期屬有限者)及減值虧損(見附註2(j))列賬。內部產生的商譽及品牌支出於產生期間確認為開支。

有限可使用年期的無形資產攤銷，於資產的估計可使用年期按直線法在損益支銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

— 汽車經銷權	20年
— 有利租賃合約	按租約未屆滿年期攤銷(即1-10年)

倘無形資產的可使用年期被評定為無限期，則不會進行攤銷。倘評定無形資產的可使用年期並無限期，則會每年審閱以釐定有否任何事件及情況繼續支持該項資產的無限可使用年期。倘並無任何該等事件或情況，可使用年期評估由無限期轉為有限期時，則自變動日期起就其預期情況及根據上文所載攤銷有限期無形資產的政策列賬。

## 2 重大會計政策(續)

### (i) 租賃資產

倘本集團認為由一項交易或一系列交易組成的安排帶來在協定期間內使用某一項或多項指定資產的權利，並以付款或連串付款作為交換，該項安排為或包涵一項租賃。本集團的評估乃取決於該項安排的實際內容，而該項安排是否屬租賃的法定形式並非考慮之列。

#### (i) 出租予本集團的資產分類

對於本集團以租賃持有的資產，如有關租賃將擁有資產的絕大部分風險及回報轉移至本集團，有關資產便會劃分為融資租賃持有。並未將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團的租賃則劃分為經營租賃。

#### (ii) 租賃預付款項

租賃預付款項為向中國政府機關支付收購土地使用權的成本。租賃預付款項按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(j))列賬。攤銷按相關使用權期限以直線法於損益中支銷。

#### (iii) 經營租賃支出

凡本集團擁有經營租賃項下持有資產的使用權，則根據租賃支付的款項會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益內扣除，除非另有更能代表獲得有關租賃資產所產生利益的基準，則作別論。已收取的租賃優惠於損益中確認為構成總淨租賃支出的部分。或然租金於其產生的會計期間在損益扣除。

### (j) 資產減值

#### (i) 貿易及其他應收款項的減值

當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，則會對貿易及其他應收款項進行減值審閱。

倘發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回，則會按以下方式釐定及確認減值虧損：

就按成本或攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項而言，減值虧損乃按資產賬面值與財務資產以最初實際利率(即初始確認該等資產時計算的實際利率)貼現估計的未來現金流量(如貼現影響重大)之現值的差額計算。如該等財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未個別被評估為減值，則有關評估會一併進行。共同評估減值的財務資產的未來現金流量乃根據與該共同組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況計算。



## 2 重大會計政策(續)

### (j) 資產減值(續)

#### (i) 貿易及其他應收款項的減值(續)

倘減值虧損金額於隨後期間減少，而有關減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件連繫，減值虧損則於損益撥回。減值虧損撥回將不會導致資產的賬面值超過其於過往年度並無確認減值虧損的賬面值。

減值虧損從相應資產直接沖銷，惟對就貿易及其他應收款項內的貿易應收款項及應收票據作出的確認減值虧損則除外(該貿易應收款項及應收票據的可收回性存疑，但並非可能性極低)。於該種情況下，呆賬的減值虧損會採用備抵賬來記錄。當本集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的金額便會從貿易應收款項及應收票據直接沖銷，而於備抵賬內與該債務有關的任何金額也會被撥回。其後收回早前計入備抵賬的金額會於撥備賬轉回。備抵賬的其他變動及其後收回早前直接沖銷的金額均於損益內確認。

#### (ii) 其他資產的減值

本集團會於各自結算日審閱內部及外來的資訊來源，以辨識以下資產可有出現減值的跡象，或除商譽外早前已確認的減值虧損會否不再存在或有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 租賃預付款項；
- 無形資產；
- 於共同控制實體的投資；
- 於附屬公司的投資；及
- 商譽。

倘有任何該等跡象出現，便會對資產的可收回金額作出估算。此外，就商譽及具不固定可使用年期的無形資產而言，不論是否出現任何減值跡象，每年均會就其可收回金額進行估計。

- 可收回金額的計算

資產的可收回金額為其公平值減去銷售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當時市場對貨幣的時間值及該資產特定風險的除稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能夠獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

## 2 重大會計政策(續)

### (j) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產的減值(續)

##### — 減值虧損的確認

當資產或其所屬的現金產生單位的賬面金額超逾其可收回金額時，便會於損益表中確認減值虧損。就現金產生單位所確認的減值虧損會予以分配，首先沖減分配至該現金產生單位(或一組單位)的任何商譽的賬面金額，其後按比例沖減該單位(或一組單位)中其他資產的賬面金額，惟資產賬面值不會減少至低於其個別公平值減銷售成本或其使用價值(如可確定)。

##### — 減值虧損的撥回

就商譽以外的資產而言，如用作釐定資產可收回金額的估計數字出現有利變動，有關的減值虧損會被撥回。商譽的減值虧損則不會被撥回。所撥回的減值虧損，以假設於過往年度並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損於確認撥回年度計入損益。

### (k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值之間較低者列賬。

成本按適用情況以個別辨認法或加權平均基準計算，並包括所有減去供應商回佣的採購成本以及使存貨達致其目前地點及現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中以估計售價減去達致銷售所需的估計成本。

當存貨售出時，該等存貨的賬面值會於確認有關收入的期間內確認為支出。將存貨減值至可變現淨值的任何減值金額及所有存貨虧損均於進行減值或錄得虧損的期間內確認為支出。存貨撇減撥回金額乃確認為存貨削減金額，並於撥回產生期間確認為開支。

### (l) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項最初按公平值確認，其後根據實際利率法按攤銷成本減去呆賬減值撥備(見附註2(j))列賬，惟應收款項為給予關聯方的免息及無固定還款期的貸款，或貼現的影響並不重大則除外。於該等情況下，應收款項將按成本減去呆賬減值撥備列賬。

當資產現金流的合約權利屆滿，或本集團於某交易中轉讓收取貿易及其他應收款項合約現金流的權利，而將貿易及其他應收款項擁有權的絕大部分風險及回報轉移時，則本集團終止確認貿易及其他應收款項。

## 2 重大會計政策(續)

### (m) 附息借款

附息借款最初按公平值減應佔交易成本確認。於初始確認後，附息借款按攤銷成本列賬，初始確認金額與贖回價值的任何差額，連同任何應付利息及費用，於借款期間按實際利率法於損益內確認。

當本集團的合約責任解除、取消或到期時，會將附息借款終止確認。

### (n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

當本集團的合約責任解除、取消或到期時，會將貿易及其他應付款項終止確認。

### (o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期及高流動性的投資。此等投資可隨時換算為已知金額的現金，其所承受的價值變動風險不重大，並於購入後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，按要求償還並為集團現金管理組成部分的銀行透支亦納入為現金及現金等價物的一部分。

### (p) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利

薪金、年度獎金、有薪年假及非貨幣福利成本均在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算會構成重大的貨幣時間價值，則上述數額須按現值列賬。

#### (ii) 界定供款退休計劃

根據中國相關勞工規則及規例向界定供款退休計劃作出供款的責任，乃於產生時在綜合全面收入表內確認為開支。

#### (iii) 以股份為基礎的支付

授予僱員的購股權的公平值確認為僱員成本，而權益中的資本公積亦相應增加。公平值是在授予日以二項式模型計量，並且計及購股權授予條款和條件。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有購股權的權利，在考慮到購股權歸屬的可能性後，購股權估計的總公允值便會在整個歸屬期內分攤。

## 2 重大會計政策(續)

### (p) 僱員福利(續)

#### (iii) 以股份為基礎的支付(續)

本公司會在歸屬期內審閱預期歸屬的購股權數目。除符合確認為資產的條件的原來僱員支出，已於以往年度確認的累計公允值的任何調整會在審閱當年在損益中列支／計入，並對資本公積作出相應的調整。除在無法符合與本公司股份市價相關的歸屬條件時而放棄購股權外，已確認為支出的數額會在歸屬日作出調整，以反映所歸屬購股權的實際數目(同時對資本公積作出相應的調整)。權益數額在資本公積中確認，直至購股權獲行使(轉入股份溢價賬)或購股權到期(直接轉入保留溢利)時為止。

### (q) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於損益內確認，但如有關項目與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，則相關的稅項金額分別於全面收益或直接於權益中確認。

即期所得稅指按年內應課稅收入根據於報告期末已頒佈或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣減和應納稅的暫時性差異產生，即財務報告上資產和負債的賬面值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產亦可由未經使用的稅務虧損及未經使用的稅項優惠所產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債，及所有遞延稅項資產(僅限於將來很可能取得應課稅溢利而令該項資產得以運用的部分)均予確認。容許確認由可予扣減暫時性差異所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括其將由目前的應課稅暫時性差異回撥的部分，而此等應課稅暫時性差異應由同一稅務當局向同一應課稅單位徵收，並預期在可予扣減暫時性差異預期回撥的同一期間內回撥或在由遞延稅項資產產生的稅務虧損能轉回或轉入的期間內回撥。在評定目前的應課稅暫時性差異是否容許確認由未經使用的稅務虧損及優惠所產生的遞延稅項資產時採用上述相同的標準，即該等暫時性差異由同一稅務當局向同一應課稅單位徵收，並預期在稅務虧損或優惠能應用的期間內回撥方計算在內。

該等確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況，包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽所引致的暫時性差異、首次確認但並不影響會計或應課稅盈利的資產或負債(惟其不可為業務合併的部分)、以及有關於附屬公司的投資所引致的暫時性差異，如為應課稅差異，則集團控制回撥期限及該差異於可預見未來將可能不會回撥；或如為可予扣減差異，則只限於可能在未來回撥的差異。

## 2 重大會計政策(續)

### (q) 所得稅(續)

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，以報告期末頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均無作貼現計算。

本集團會在各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值。倘不再可能取得足夠的應課稅溢利以運用有關的稅務利益，賬面金額則予以調低。倘日後可能取得足夠的應課稅溢利時，任何已扣減金額則予以撥回。

因股息分派而產生的額外所得稅於支付相關股息的負債獲確認時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動，乃各自分開列示及並無相互抵銷。若本集團在法律上擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的行使權利及符合下列額外條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債：本集團擬以淨額清償，或同時變現資產和清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債：如其與同一稅務當局向下述者徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 倘為不同的應課稅實體，預期在未來每一個週期將清償或追償可觀數目的遞延稅項負債或資產及計劃以淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債或計劃同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

### (r) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，並可能需要付出經濟利益以清償有關責任，而且可作出可靠估計，便會就該時間或金額不定的負債確認撥備。倘貨幣時間值重大，有關撥備則按預計清償責任所需開支的現值列賬。

倘需要付出經濟利益的可能性不大，或無法可靠地估計有關金額，便會將該責任披露為或然負債，除非支付經濟利益的可能性極低。倘本集團責任的存在須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定，則亦會披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性極低。

## 2 重大會計政策(續)

### (s) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量。如經濟利益有可能流入本集團，而收入及成本(如適用)能夠可靠地計量，便會根據下列基準於損益內確認收入：

#### (i) 汽車銷售

汽車銷售收入於客戶接收貨物及擁有權相關的風險及回報時，亦即付運汽車時確認。收入不包括增值稅，並扣除任何貿易折扣。

#### (ii) 汽車備件銷售

汽車備件銷售收入於擁有權的重大風險及回報轉讓予買家時確認。

#### (iii) 保養服務收入

保養服務收入於提供有關服務及不再有其他履約責任時確認。

#### (iv) 物流服務收入及其他有關服務收入

物流服務及其他有關服務收入於向客戶提供服務時確認。

#### (v) 潤滑油銷售

潤滑油銷售於潤滑油付運於客戶所在物業時確認。

#### (vi) 佣金收入

佣金收入於向客戶提供服務時確認。

#### (vii) 利息收入

利息收入採用實際利息法於產生時確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (t) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債，按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債，以交易當日的匯率換算。按公平值列賬而以外幣計值的非貨幣資產及負債，則以釐定公平值當日的匯率換算。

海外業務的業績按與交易當日相若的匯率換算為人民幣。資產負債表內的項目按報告期末的收盤匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他綜合收入內確認及於換算儲備權益中分開累計。

當出售海外業務時，與該海外業務有關而確認於溢利或虧損時的累計匯兌差額會從權益重新分類為溢利或虧損。

### (u) 借貸成本

直接用作收購、建設或生產而需要相當長時間才可以投入擬定用途或銷售的借貸成本均資本化為該等資產的部分成本。其他借貸成本均在產生的期間列作開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本的資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必需的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或終止資本化。

### (v) 關連方

(i) 如該人士符合下列條件，則該人士或其近親屬被列為本集團的關連人士：

- (1) 對本集團有控制權或聯合控制權；
- (2) 對本集團有重大影響力；或
- (3) 是本集團或本集團母公司的重要管理人員之一。

## 2 重大會計政策(續)

### (v) 關連方(續)

(ii) 如符合下列任何條件，則該實體與本集團為關連人士：

- (1) 該實體與本集團為同一集團成員(這等同於每個母公司、附屬公司及同集團附屬公司彼此關連)。
- (2) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業(或另一實體其所隸屬集團中的成員的聯營公司或合營企業)。
- (3) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (4) 一個實體為一第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司。
- (5) 該實體為公司或與本集團有關的實體的僱員福利設立的離職後福利計劃。
- (6) 該實體受符合(i)中所列條件的人士的控制或共同控制。
- (7) 符合(i)(1)所列條件的人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的重要管理人員之一。

某人的近親屬為預期會影響該人處理該實體或於其處理該實體時受該人所影響的家屬。

### (w) 分部報告

經營分部及於綜合財務報表內呈報的各分部項目金額自定期提供予本集團最高行政管理人員，就資源分配及評估本集團的業務及按資產所在地分類的地理位置的表現的財務資料中予以識別。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部份標準，則可進行合算。

分部資料呈報予本公司首席執行官(本集團的主要營運決策人)供分配資源及評估表現之用。

## 3 會計政策變更

香港會計師公會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的多項香港財務報告準則的修訂。該等修訂與本集團的財務報表無關，本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。



## 4 營業額

本集團主要從事汽車及汽車備件銷售、提供保養服務、提供物流服務及銷售潤滑油業務。營業額指向客戶銷售貨品及提供服務的收入。

於年內在營業額確認的各重大類別收益的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銷售汽車	24,841,035	12,952,725
銷售汽車備件	394,995	242,579
提供保養服務	1,922,177	804,801
提供物流服務	191,180	150,149
銷售潤滑油	300,053	293,673
	27,649,440	14,443,927

## 5 其他收益及淨收入

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<i>其他收益：</i>		
佣金收入	203,543	81,042
銀行存款利息收入	16,376	24,520
其他	3,828	1,336
	223,747	106,898
<i>其他淨收入：</i>		
出售物業、廠房及設備的淨收益	32,400	9,750
其他	13,341	3,419
	45,741	13,169

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

		截至12月31日止年度	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
	附註		
(a)	融資成本：		
	須於5年內全數償還的貸款及借款的利息	366,897	71,995
	其他融資成本	46,673	56,178
	減：資本化利息*	(9,624)	-
		403,946	128,173

\* 借款成本已按年利率5.88%-8.50%予以資本化(2011年：無)。

(b)	員工成本：		
	薪金、工資及其他福利	490,108	260,202
	定額供款退休計劃供款	31,238	17,730
	以權益結算並以股份為基礎的付款開支	2,660	15,488
		524,006	293,420

(i) 主要指票據貼現產生的利息開支。

(ii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加附屬公司註冊所在地的地方市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按有關地方市政府認同的平均僱員工資的若干百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無其他重大支付退休福利的責任。

		截至12月31日止年度	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
(c)	其他項目：		
	存貨成本	24,933,004	12,891,630
	折舊	156,204	58,281
	攤銷租賃預付款項	7,928	2,929
	攤銷無形資產	198,828	15,260
	經營租賃開支	156,243	58,611
	匯兌虧損淨額	21,366	10,029
	核數師酬金	6,400	6,400

## 7 所得稅

(a) 綜合全面收入表中的所得稅指：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期稅項：		
本年度所得稅撥備	327,034	193,111
遞延稅項：		
暫時性差額的產生(附註28)	(45,514)	(6,095)
	281,520	187,016

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於香港附屬公司於年內並無任何應課稅香港利得，故並無作出香港利得稅撥備。香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (iii) 本集團的中國附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

根據中國企業所得稅法及其實施細則，就2008年1月1日起賺取的溢利而言，除非稅務條約或安排調減，否則非中國企業居民應收中國企業的股息須按10%稅率繳納預扣稅。此外，根據內地和香港避免雙重徵稅的安排及其有關規例，合資格香港稅務居民如為「受益所有人」及持有中國企業股權25%或以上，則須就來自中國的股息收入按稅率5%繳納預扣稅。

本集團的中國附屬公司由本集團的中介控股公司升濤發展有限公司(「升濤」)及佳名集團有限公司(「佳名」)(均為香港稅務居民)直接或間接擁有。由於本集團可控制本集團中國附屬公司溢利分派的金額和時間，故僅就預期於可見將來分派該等溢利計提遞延稅項負債撥備。

## 7 所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅支出與會計溢利對賬：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
除稅前溢利	915,111	748,832
按中國所得稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項	228,778	187,208
不可扣減開支	56,416	8,523
稅務優惠的影響	-	(3,171)
無須課稅收入：		
— 按權益會計法確認應佔溢利	(4,859)	(5,282)
其他	1,185	(262)
所得稅	281,520	187,016

(c) 綜合資產負債表中的應付所得稅指：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年初餘額	305,935	73,053
透過業務合併收購附屬公司	-	138,402
本年度即期所得稅撥備	327,034	193,111
年內付款	(238,005)	(98,631)
年末結餘	394,964	305,935

## 8 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

截至2012年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 董事袍金	實物福利	酌情花紅	以股份 為基礎的 支付	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(附註ii)						
<b>執行董事</b>						
王昆鵬	-	874	561	482	16	1,933
李著波	-	780	502	482	33	1,797
柳東靄(附註(i))	-	290	77	(941)	13	(561)
陳弢	-	505	329	24	33	891
邵永駿	-	620	417	-	27	1,064
<b>非執行董事</b>						
王木清	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
黃天祐	243	-	-	-	-	243
譚向勇	243	-	-	-	-	243
張燕生	243	-	-	-	-	243
	729	3,069	1,886	47	122	5,853

## 8 董事酬金(續)

截至2011年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份 為基礎的 支付 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
王昆鵬	-	630	397	1,457	12	2,496
李著波	-	568	372	1,457	23	2,420
曹里民	-	348	117	1,457	11	1,933
柳東靄	-	564	376	1,457	30	2,427
陳弢	-	450	264	-	15	729
邵永駿	-	315	136	-	6	457
<b>非執行董事</b>						
王木清	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
黃天祐	244	-	-	-	-	244
譚向勇	244	-	-	-	-	244
張燕生	244	-	-	-	-	244
	732	2,875	1,662	5,828	97	11,194

附註：

- (i) 柳東靄先生於2012年6月1日辭任執行董事。
- (ii) 此等款項指根據本公司的首次公開發售前僱員購股權計劃授予董事購股權的估計價值。此等購股權的價值乃根據本公司就以股份為基礎的支付交易的會計政策(載於附註2(p)(iii))釐定。詳情於附註27披露。

年內，本集團並無向董事或下文附註9所載的五名最高薪人士支付或應支付的款項，作為吸引加入本集團或加盟後的獎金或作為放棄職位的補償。

## 9 最高薪酬人士

本集團年內五名最高薪酬人士中，三位(2011年：三位)為董事，其薪酬於附註8披露。其他兩名(2011年：兩名)最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,157	360
酌情花紅	710	2,084
退休福利計劃供款	33	6
以股份為基礎的支付	510	44
	2,410	2,494

上述兩名人士於2012年的酬金範圍介乎1,000,001港元至1,500,000港元(2011年：1,000,001港元至1,500,000港元)。

## 10 本公司股東應佔溢利

截至2012年12月31日止年度本公司股東應佔綜合溢利包括虧損人民幣131,247,000元(2011年：虧損人民幣19,324,000元)，已於本公司財務報表中處理。

## 11 股息

本公司並無宣派截至2012年12月31日止年度的任何股息(2011年：無)。

## 12 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至2012年12月31日止年度每股基本盈利乃按本年度本公司股東應佔溢利人民幣604,467,000元(2011年：人民幣524,045,000元)及於截至2012年12月31日止年度已發行股份的加權平均數2,207,726,637股(2011年：2,078,904,110股)計算，現計算如下：

普通股的加權平均數

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
於1月1日已發行普通股	2,200,000,000	2,000,000,000
於配售已發行股份的影響(附註29(a)(i))	-	78,904,110
行使購股權的影響(附註29(a)(ii))	7,726,637	-
於12月31日普通股的加權平均數	2,207,726,637	2,078,904,110

### (b) 每股攤薄盈利

截至2012年12月31日止年度的每股攤薄盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣604,467,000元(2011年：人民幣524,045,000元)及按就本公司首次公開發售前僱員購股權計劃項下具潛在攤薄效應的普通股作出調整後得出的已發行普通股的加權平均數2,214,602,045股(2011年：2,078,904,110股)計算如下：

股份加權平均數(攤薄)

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
截至12月31日止年度的普通股加權平均數	2,207,726,637	2,078,904,110
視作根據首次公開發售前僱員購股權計劃發行股份的影響	6,875,408	-
於12月31日的普通股加權平均數	2,214,602,045	2,078,904,110



## 13 分部報告

本集團按業務性質劃分分部及進行管理。按與向本集團最高層行政管理人員就資源配置及表現評估的內部匯報資料一致的方式，本集團已確定下列三個主要營運分部：

### 1 4S經銷店業務

4S經銷店業務主要包括透過本集團在中國的4S經銷店網絡銷售汽車、汽車備件及提供保養服務。

### 2 物流業務

物流業務主要包括提供汽車相關物流服務。

### 3 潤滑油業務

潤滑油業務主要包括潤滑油貿易。

由於物流業務及潤滑油業務均未超過釐定可呈報分部的數量上限，故此將該等業務分類組成一個可呈報分部。因此，本集團擁有兩個可呈報分部，即「4S經銷店業務」及「物流及潤滑油業務」。

#### (a) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及各分部間的資源配置而言，本集團主要營運決策者根據下列基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

- 收益及開支乃參考該等分部所產生的銷售額及開支，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而分配至可呈報分部。
- 用作呈報分部溢利的計量方式是除稅前溢利。為達致除稅前溢利，本集團盈利會就並無明確歸於個別分部的項目（如總部及公司行政成本、其他收益、其他淨收入及融資成本）進行調整。
- 分部資產包括所有流動及非流動資產，惟無形資產、商譽、遞延稅項資產及未分配總部資產除外。分部負債包括所有流動及非流動負債，惟應付所得稅、遞延稅項負債及未分配總部負債除外。
- 除取得有關除稅前溢利的分部資料外，管理層亦獲提供有關收益（包括分部間銷售）、分部直接管理的貸款及借款、折舊、攤銷及分部用於營運的非流動分部資產的減值虧損及添置的分部資料。分部間銷售乃參考就類似訂單向外部各方收取的價格定價。

### 13 分部報告(續)

#### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	4S經銷店業務 截至12月31日止年度		物流及潤滑油業務 截至12月31日止年度		總計 截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
來自外部客的營業額	27,158,207	14,000,105	491,233	443,822	27,649,440	14,443,927
分部間營業額	-	-	7,537	7,127	7,537	7,127
可呈報分部營業額	27,158,207	14,000,105	498,770	450,949	27,656,977	14,451,054
可呈報分部溢利	1,032,139	707,701	84,684	86,943	1,116,823	794,644
年內折舊及攤銷	354,825	72,246	8,135	4,224	362,960	76,470
可呈報分部資產	9,951,346	8,720,709	1,505,431	1,161,123	11,456,777	9,881,832
年內添置非流動分部資產	1,111,047	729,524	10,123	697	1,121,170	730,221
可呈報分部負債	(8,748,434)	(8,489,035)	(952,507)	(642,530)	(9,700,941)	(9,131,565)
於一家共同控制 實體的權益	-	-	141,037	141,602	141,037	141,602

#### (b) 可呈報分部營業額、除稅前溢利、資產及負債對賬

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
營業額：		
可呈報分部營業額	27,656,977	14,451,054
抵銷分部間營業額	(7,537)	(7,127)
綜合營業額	27,649,440	14,443,927
除稅前溢利：		
可呈報分部溢利	1,116,823	794,644
未分配總部開支	(67,254)	(37,706)
其他收益	223,747	106,898
其他淨收入	45,741	13,169
融資成本	(403,946)	(128,173)
綜合除稅前溢利	915,111	748,832

### 13 分部報告(續)

#### (b) 可呈報分部營業額、除稅前溢利、資產及負債對賬(續)

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>資產：</b>		
可呈報分部資產	11,456,777	9,881,832
無形資產	4,073,169	4,271,997
商譽	1,926,551	1,926,551
遞延稅項資產	20,240	21,270
未分配總部資產	358,916	643,620
抵銷分部間應收款項	(893,421)	(755,848)
<b>綜合總資產</b>	<b>16,942,232</b>	<b>15,989,422</b>
<b>負債：</b>		
可呈報分部負債	(9,700,941)	(9,131,565)
應付所得稅	(394,964)	(305,935)
遞延稅項負債	(938,257)	(984,801)
未分配總部負債	(904)	(1,050)
抵銷分部間應付款項	893,421	755,848
<b>綜合總負債</b>	<b>(10,141,645)</b>	<b>(9,667,503)</b>

#### (c) 地區資料

由於本集團僅在中國營運，故此並無呈列任何地區分部資料。

## 14 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇	租賃裝修	廠房及機器	汽車	辦公設備 及傢俬	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>							
於2011年1月1日	268,044	26,345	76,439	108,623	42,183	2,788	524,422
透過業務合併收購附屬公司	79,211	33,651	29,092	106,794	16,847	6,962	272,557
添置	83,409	4,830	34,857	105,671	30,802	136,577	396,146
轉撥	74,413	4,071	860	-	-	(79,344)	-
出售	(54)	-	(491)	(38,878)	(4,011)	-	(43,434)
於2011年12月31日及 2012年1月1日	505,023	68,897	140,757	282,210	85,821	66,983	1,149,691
添置	95,488	-	41,098	388,475	48,147	416,883	990,091
轉撥	177,134	26,954	5,127	-	13,278	(222,493)	-
出售	-	-	(812)	(207,329)	(1,645)	-	(209,786)
於2012年12月31日	<b>777,645</b>	<b>95,851</b>	<b>186,170</b>	<b>463,356</b>	<b>145,601</b>	<b>261,373</b>	<b>1,929,996</b>
<b>累計折舊：</b>							
於2011年1月1日	27,028	14,469	21,314	33,534	23,653	-	119,998
年內折舊	12,785	4,091	8,550	25,145	7,710	-	58,281
出售時撥回	(2)	-	(255)	(10,255)	(2,264)	-	(12,776)
於2011年12月31日及 2012年1月1日	39,811	18,560	29,609	48,424	29,099	-	165,503
年內折舊	21,259	18,278	14,105	85,538	17,024	-	156,204
出售時撥回	-	-	(528)	(35,637)	(1,192)	-	(37,357)
於2012年12月31日	<b>61,070</b>	<b>36,838</b>	<b>43,186</b>	<b>98,325</b>	<b>44,931</b>	-	<b>284,350</b>
<b>賬面淨值：</b>							
於2012年12月31日	<b>716,575</b>	<b>59,013</b>	<b>142,984</b>	<b>365,031</b>	<b>100,670</b>	<b>261,373</b>	<b>1,645,646</b>
於2011年12月31日	465,212	50,337	111,148	233,786	56,722	66,983	984,188

## 14 物業、廠房及設備(續)

### 本公司

	租賃裝修 人民幣千元	辦公設備 及傢俬 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2011年1月1日	-	-	-
添置	729	33	762
於2011年12月31日及2012年1月1日	729	33	762
添置	95	-	95
於2012年12月31日	<b>824</b>	<b>33</b>	<b>857</b>
累計折舊：			
於2011年1月1日	-	-	-
年內折舊	61	1	62
於2011年12月31日及2012年1月1日	61	1	62
年內折舊	146	6	152
於2012年12月31日	<b>207</b>	<b>7</b>	<b>214</b>
賬面淨值：			
於2012年12月31日	<b>617</b>	<b>26</b>	<b>643</b>
於2011年12月31日	668	32	700

- (a) 本集團的樓宇位於中國。本集團尚未取得於2012年12月31日的賬面淨值總額為人民幣93,603,376元(2011年：人民幣67,714,949元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於2012年12月31日擁有該等樓宇的實益所有權。
- (b) 於2012年12月31日，賬面值為人民幣41,245,000元(2011年：人民幣77,003,000元)的物業、廠房及設備乃就銀行貸款抵押(附註24)。

## 15 租賃預付款項

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	189,226	127,708
添置	131,079	44,729
透過業務合併收購附屬公司	-	16,789
於12月31日	320,305	189,226
累計攤銷：		
於1月1日	(12,773)	(9,844)
年內攤銷	(7,928)	(2,929)
於12月31日	(20,701)	(12,773)
賬面淨值：		
於12月31日	299,604	176,453

租賃預付款項指授出租期為23年至50年的中國土地的土地使用權成本。

於2012年12月31日，賬面值為人民幣45,183,000元(2011年：人民幣52,655,000元)的租賃預付款項乃作為銀行貸款(附註24)的抵押。

## 16 無形資產

	本集團				
	汽車經銷權 人民幣千元	有利的 租賃合約 人民幣千元	商標 人民幣千元	會所債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於2011年1月1日	59,732	-	-	363	60,095
透過業務合併收購附屬公司	3,829,020	36,904	362,732	-	4,228,656
於2011年及2012年12月31日	3,888,752	36,904	362,732	363	4,288,751
<b>累計攤銷：</b>					
於2011年1月1日	(1,494)	-	-	-	(1,494)
年內攤銷	(13,952)	(1,308)	-	-	(15,260)
於2011年12月31日及2012年1月1日	(15,446)	(1,308)	-	-	(16,754)
年內攤銷	(194,438)	(4,390)	-	-	(198,828)
於2012年12月31日	<b>(209,884)</b>	<b>(5,698)</b>	-	-	<b>(215,582)</b>
<b>賬面淨值：</b>					
於2012年12月31日	<b>3,678,868</b>	<b>31,206</b>	<b>362,732</b>	<b>363</b>	<b>4,073,169</b>
於2011年12月31日	3,873,306	35,596	362,732	363	4,271,997

因與汽車製造商業務往來產生估計可使用年限為20年的汽車經銷權。汽車經銷權於收購日期的公平值採用多期超額盈利法釐定。

因收購同方有限公司(Top Globe Limited)而產生的商標的可使用年期為無限期，原因是預期該商標可為本集團無限期帶來現金流入淨額。商標於收購日期的公平值使用免納專利費法釐定。

年內攤銷支出計入綜合全面收入表的「行政開支」內。

## 17 商譽

本集團 於12月31日		
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	1,926,551	16,236
透過業務合併收購附屬公司	-	1,910,315
於12月31日	1,926,551	1,926,551

### 附有商譽的現金產生單位的減值測試

根據經營分部本集團於現金生產單位(「現金生產單位」)分配的商譽如下：

本集團 於12月31日		
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
4S經銷業務	1,926,551	1,926,551

現金產生單位的可收回數額乃根據使用價值釐定。此等計算使用現金流量預測，而現金流量預測基於管理層所批准之涵蓋五年期間之財政預算。五年期以上的現金流量按3%的平均增長率作出預測。適用於一年期以上現金流量預測的貼現率為14%。

使用價值的主要假設為汽車銷售及服務的毛利率及增長率，其基於過往表現及預期市場發展。

## 18 於附屬公司的投資

本公司 於12月31日		
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
投資，按成本	5,582,599	5,582,599
加：應收附屬公司款項	1,047,960	-
	6,630,559	5,582,599

應收附屬公司款項為無抵押、免息且並無固定還款期。



## 18 於附屬公司的投資(續)

於2012年12月31日，本公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益，該等公司全部均為私人公司。該等附屬公司的詳情如下：

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Big Glory International Limited (浩榮國際有限公司)		英屬處女群島 2006年6月22日	100美元	100%	-	投資控股
Top Globe Limited (同方有限公司)		英屬處女群島 2007年8月27日	1美元	100%	-	投資控股
Acme Joy Group Limited		英屬處女群島 2011年4月28日	50,000美元	-	100%	投資控股
Chang Jun Limited (昌駿有限公司)		英屬處女群島 2011年6月16日	100美元	-	100%	投資控股
Silver Journey Global Limited		英屬處女群島 2011年7月6日	50,000美元	-	100%	投資控股
Rising Wave Development Limited (升濤發展有限公司)		香港 2006年4月21日	100港元	-	100%	投資控股
Wealth Fame Holdings Limited (佳名集團有限公司)		香港 2007年7月19日	1港元	-	100%	投資控股
Tongda Group (China) Co., Ltd. (通達集團(中國)有限公司)		香港 2008年11月10日	10,000港元	-	100%	投資控股
Wuhan Shengze Jietong Logistics Co., Ltd. (武漢聖澤捷通物流有限公司)	(i)	中國 2002年11月22日	人民幣 399,539,000元	-	100%	提供汽車相關物流服務
Shanghai Shenxie Automobile Trading Co., Ltd. (上海紳協汽車貿易有限公司)		中國 1999年4月21日	人民幣 50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Yige Science & Technology Trading Co., Ltd. (上海繹格科工貿有限公司)	(iii)	中國 2002年9月25日	人民幣 15,000,000元	-	50%	分銷潤滑油
Hubei Dingjie Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北鼎傑汽車銷售服務有限公司)		中國 2002年12月12日	人民幣 55,000,000元	-	100%	汽車經銷

## 18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Inner Mongolia Dingjie Automobile Trading Co., Ltd. (內蒙古鼎傑汽車貿易有限公司)		中國 2003年1月23日	人民幣 7,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hubei Bocheng Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北博誠汽車銷售服務有限公司)		中國 2003年5月30日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Kaitai Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢開泰汽車銷售服務有限公司)		中國 2003年10月20日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hubei Xinrui Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北欣瑞汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年3月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年5月26日	人民幣 70,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shiyan Shenxie Automobile Trading Co., Ltd. (十堰紳協汽車貿易有限公司)		中國 2004年6月18日	人民幣 19,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Luda Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海陸達汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年11月8日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Changsha Ruibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (長沙瑞寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年6月21日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hubei Jierui Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北捷瑞汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年6月24日	人民幣 22,000,000元	-	100%	汽車經銷
Huhhot Qibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市祺寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年2月23日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Yichang Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (宜昌寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年6月13日	人民幣 8,000,000元	-	100%	汽車經銷
Chenzhou Ruibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (郴州瑞寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年9月6日	人民幣 6,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Shenxie Shentong Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海紳協神通汽車銷售服務有限公司)		中國 2007年1月31日	人民幣 15,000,000元	-	100%	汽車經銷

18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Nanchang Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (南昌寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年6月2日	人民幣 29,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zuhai Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (珠海寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年6月27日	人民幣 30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Aohui Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海奧滙汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年12月4日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Guangzhou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣州寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年4月20日	人民幣 30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Jieyunhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞捷運行汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年7月6日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baotou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (包頭市寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年8月6日	人民幣 26,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing Baozehang Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京寶澤行汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年10月16日	人民幣 90,000,000元	-	100%	汽車經銷
Inner Mongolia Dingze Automobile Sales Services Co., Ltd. (內蒙古鼎澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年10月27日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shantou Hongxiang Materials Co., Ltd. (汕頭市宏祥物資有限公司)	(ii)	中國 2000年7月12日	人民幣 5,000,000元	-	80%	汽車經銷
Shangrao Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (上饒市寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年11月2日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Ganzhou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (贛州寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年12月3日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Xiangyang Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (襄陽寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年11月1日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷

## 18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Xiangtan Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (湘潭寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年11月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Ulanqab Dingsheng Automobile Sales Services Co., Ltd. (烏蘭察布市鼎盛汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年10月29日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Chengdu Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (成都寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年11月17日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Shengtong Investment Management Co., Ltd. (武漢升通投資管理有限公司)		中國 2011年4月22日	人民幣 10,000,000元	-	100%	投資控股
Baotou Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (包頭市路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年5月4日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Ganzhou Yizezhiye Co., Ltd. (贛州益澤置業有限公司)		中國 2010年11月19日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Xiangtan Yizezhiye Co., Ltd. (湘潭益澤置業有限公司)		中國 2010年11月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Shangrao Yizezhiye Co., Ltd. (上饒市益澤置業有限公司)		中國 2010年11月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Ulanqab Yizezhiye Co., Ltd. (烏蘭察布市益澤置業有限公司)		中國 2010年12月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Hubei Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年5月25日	人民幣 20,000,000元	-	100%	配件銷售
Lhasa Jinsheng Automobile Sales Co., Ltd. (拉薩金勝汽貿有限公司)		中國 2011年4月13日	人民幣 20,000,000元	-	100%	配件銷售
Qingdao Huacheng Automobile Services Co., Ltd. (青島華成汽車服務有限公司)		中國 2001年3月8日	人民幣 8,800,000元	-	100%	汽車經銷
Shantou Lujie Automobile Sales Services Co., Ltd. (汕頭市路傑汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年9月2日	人民幣 10,000,000元	-	75%	汽車經銷

18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Lhasa Hongjin Automobile Sales Co., Ltd. (拉薩弘進汽貿有限公司)		中國 2011年4月12日	人民幣 15,000,000元	-	100%	配件銷售
Henan Jintangsheng Automobile Co., Ltd. (河南省錦堂盛汽車有限公司)		中國 2008年5月7日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhengzhou Jiwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (鄭州吉沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年6月3日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
ZhengTong Automobile Investment Holding (Wuhan) Co., Ltd. (正通汽車投資控股(武漢)有限公司)	(i)	中國 2011年3月29日	人民幣 600,000,000元	-	100%	投資控股
Chengdu Qibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (成都祺寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年7月13日	人民幣 50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan ZhengTong Second Hand Automobile Brokerage Co., Ltd. (武漢正通二手車經紀有限公司)		中國 2011年6月27日	人民幣 500,000元	-	100%	汽車貿易代 理
Beijing ZhengTong Old Automobile Brokerage Co., Ltd. (北京正通舊機動車經紀有限公司)		中國 2011年5月5日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車貿易代 理
Huhhot Jietong Second Hand Automobile Brokerage Co., Ltd. (呼和浩特市捷通二手車經紀有限公司)		中國 2011年6月16日	人民幣 500,000元	-	100%	汽車貿易代 理
Foshan Zheng Tong Zhong Rui Automobile Sales Services Co., Ltd. (佛山正通眾銳汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年4月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baotou Zhongrui Automobile Sales Service Co., Ltd. (包頭眾銳汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年9月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
ZhengTong Automobile Services Co., Ltd. (正通汽車服務有限公司)		中國 2011年9月1日	人民幣 50,000,000元	-	100%	配件銷售
Jiangxi Deao Automobile Sales Services Co., Ltd. (江西德奧汽車銷售服務有限公司)		中國 2002年9月17日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷

## 18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Huhhot Jieyun Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市捷運行汽車銷售服務 有限公司)		中國 2011年12月29日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jieyang Dingjie Automobile Sales Services Co., Ltd. (揭陽鼎傑汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年7月19日	人民幣 20,000,000元	-	80%	汽車經銷
Shenzhen Roadmate Technology Co., Ltd. (深圳路美特科技有限公司)	(iv)	中國 2004年3月15日	2,100,000美元	-	100%	投資控股
Shenzhen SCAS Investment Group Co., Ltd. (深圳市中汽南方投資集團有限公司)		中國 2001年5月21日	人民幣 50,000,000元	-	100%	投資控股
Shenzhen Yama Automobile Trading Co., Ltd. (深圳野馬汽車貿易有限公司)		中國 1993年6月15日	人民幣 15,000,000元	-	100%	投資控股
Shenzhen SCAS Electric Machinery Co., Ltd. (深圳市中汽南方機電設備有限公司)		中國 1996年11月25日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Automobile Maintenance Co., Ltd. (深圳市中汽南方汽車維修有限公司)		中國 2000年8月14日	人民幣 2,000,000元	-	100%	提供汽車維 修服務
Guangdong SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣東中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年7月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年7月30日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhongshan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (中山中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年4月29日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhuhai SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (珠海中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年3月10日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hunan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖南中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年5月26日	人民幣 10,000,000元	-	90%	汽車經銷

18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Hainan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (海南中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年5月23日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Fujian SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (福建中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年4月29日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing SCAS North China Automobile Services Co., Ltd. (北京中汽南方華北汽車服務有限公司)		中國 2001年7月2日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing BWWR Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京百旺沃瑞汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年3月27日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing Dewanlong Trading Co., Ltd. (北京德萬隆經貿有限公司)		中國 1999年9月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing SCAS Zhongguan Automobile Sales Co., Ltd. (北京中汽南方中關汽車銷售有限公司)		中國 2010年3月19日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Tianjin SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (天津中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年5月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Tianjin Automobile Industry SCAS Sales Co., Ltd. (天津汽車工業銷售深圳南方有限公司)		中國 1995年11月28日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Tengxing Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方騰星汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年5月15日	人民幣 30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Infiniti Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方英菲尼迪汽車銷售服務 有限公司)		中國 2006年10月19日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Changfu Automobile Sales Co., Ltd. (深圳市中汽南方長福汽車銷售有限公司)		中國 2004年12月10日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Tengtian Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方騰田汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年3月24日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷

## 18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Shenzhen SCAS Tenglong Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方騰龍汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年12月5日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Toyota Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳南方豐田汽車銷售服務有限公司)		中國 2002年4月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingyuan SCAS Hezhong Automobile Sales Services Co., Ltd. (清遠南方合眾汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年12月31日	人民幣 3,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingyuan SCAS Heda Automobile Sales Services Co., Ltd. (清遠南方合達汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年10月26日	人民幣 8,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingyuan SCAS Toyota Automobile Sales Services Co., Ltd. (清遠南方豐田汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年10月17日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
ZhengTong Supply Chain Investment Holding (Shenzhen) Co., Ltd. (正通供應鏈投資控股(深圳)有限公司)	(i)	中國 2012年1月10日	7,000,000美元	-	100%	投資控股
Baotou Lizhongyou Materials Co., Ltd. (包頭市利中友物資有限公司)		中國 2003年11月6日	人民幣 1,000,000元	-	100%	零部件
Changchun Yilong Transportation Co., Ltd. (長春億隆運輸有限公司)		中國 2008年10月24日	人民幣 5,000,000元	-	94%	提供汽車相 關物流服 務
Wuhan Yuntong Investment Management Co., Ltd. (武漢運通行投資管理有限公司)		中國 2012年3月1日	人民幣 10,000,000元	-	100%	投資控股
Shanxi Zhengtong Lanbo Automobile Sales Services Co., Ltd. (山西正通蘭博汽車銷售服務有限公司)		中國 2012年4月5日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Liaobu SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞寮步中汽南方汽車銷售服務 有限公司)		中國 2012年5月15日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷



18 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Guangdong SCAS Shengwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣東中汽南方勝沃汽車銷售服務 有限公司)		中國 2012年6月11日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Baoze Automobile Maintenance Co., Ltd. (武漢寶澤行汽車維修服務有限公司)		中國 2012年6月12日	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供汽車維 修服務
Jingdezhen Shengtong Trading Co., Ltd. (景德鎮升通貿易有限公司)		中國 2012年6月20日	人民幣 10,000,000元	-	100%	配件銷售
Zhuhai SCAS Jieli Automobile Sales Services Co., Ltd. (珠海中汽南方捷路汽車銷售服務 有限公司)		中國 2012年6月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hunan SCAS Xingsha Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖南中汽南方星沙汽車銷售服務 有限公司)		中國 2012年6月27日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Zhengtong Kaidi Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞正通凱迪汽車銷售有限公司)		中國 2012年10月29日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jiangxi Zhengtong Zetian Automobile Sales Services Co., Ltd. (江西正通澤田汽車銷售服務公司)		中國 2012年11月19日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Zhengtong Zhonghui Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海正通眾輝汽車銷售服務有限公司)		中國 2012年12月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷

## 18 於附屬公司的投資(續)

附註：

- (i) 該等實體乃由升濤發展有限公司於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (ii) 該實體為王木清先生(「控股股東」)透過間接持有股權最終擁有及控制的4S經銷店。本集團(亦由控股股東擁有及控制)透過其與該實體及其權益持有人訂立若干協議(「合約安排」)控制該實體。
- (iii) 該實體被視為本集團附屬公司，原因為本集團透過與該實體持有 50%權益的另一股權持有人簽訂協議擁有控制該實體財務及經營政策的權力，致使本集團有權力委任該實體唯一董事。
- (iv) 該實體為佳名集團有限公司於中國註冊成立為外商獨資企業
- (v) 除浩榮國際有限公司、升濤發展有限公司、通達集團(中國)有限公司、Silver Journey Global Limited、Acme Joy Group Limited、昌駿控股有限公司、同方有限公司(Top Globe Limited)及佳名集團有限公司外，公司名稱的英文譯名僅供參考。於中國成立公司的正式名稱為中文。

## 19 於一家共同控制實體的權益

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
分佔資產淨值	141,037	141,602

本集團於共同控制實體的權益詳情：

所投資公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 繳足股份股本	擁有權比例		主要業務
			本集團的 實際權益	由附屬 公司持有	
廣州風神物流有限公司	中國	人民幣 60,000,000元	50%	50%	提供汽車相關物流服務

### 共同控制實體的財務資料概要

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	權益 人民幣千元	收益 人民幣千元	溢利 人民幣千元
2011年12月31日					
100個百分比	698,177	414,973	283,204	1,000,106	42,254
本集團的實際權益	349,089	207,487	141,602	500,053	21,127
2012年12月31日					
100個百分比	700,610	418,536	282,074	1,137,003	38,870
本集團的實際權益	350,305	209,268	141,037	568,502	19,435

## 19 於一家共同控制實體的權益(續)

就所呈列期間，由於共同控制實體所採用的會計政策與本集團所採用者並無重大差別，故並無(或無須)作出調整以令共同控制實體的會計政策與本集團者相符。

## 20 存貨

(a) 綜合資產負債表的存貨包括：

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
汽車	3,001,337	3,039,142
汽車配件	259,146	199,173
其他	9,069	5,708
	<b>3,269,552</b>	<b>3,244,023</b>

於2012年12月31日，並無按可變現淨值列賬的存貨(2011年：人民幣3,141,000元)。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	<b>24,933,004</b>	12,891,630

於2012年12月31日，賬面值為人民幣1,060,263,000元(2011年：人民幣1,330,287,000元)的存貨已抵押作為應付票據的抵押品(見附註25)。

於2012年12月31日，賬面值為人民幣158,672,000元(2011年：人民幣159,734,000元)的存貨已抵押作為銀行及其他金融機構的貸款及借款的抵押品(見附註24)。

## 21 貿易及其他應收款項

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應收款項	370,946	291,207	-	-
應收票據	4,725	7,887	-	-
	<b>375,671</b>	299,094	-	-
預付款項	738,931	1,374,323	7,840	7,840
於託管賬戶的存款	-	300,000	-	300,000
其他應收款項及按金	1,950,719	972,159	16,123	215
應收第三方款項	3,065,321	2,945,576	23,963	308,055
應收附屬公司款項	-	-	138,676	32,920
應收關連方款項(附註35(c))	-	282	-	-
貿易及其他應收款項	<b>3,065,321</b>	2,945,858	<b>162,639</b>	340,975

全部貿易及其他應收款項預計可於一年內回收。

於2012年12月31日，賬面值為人民幣28,757,000元的貿易及其他應收款項已予抵押以獲取銀行貸款(見附註24)(2011年：人民幣38,500,000元)。

個別或集體皆不視為減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期	360,298	279,644
逾期少於三個月	8,614	7,201
逾期三至十二個月	6,564	10,055
逾期一年	195	2,194
逾期全部金額	<b>15,373</b>	19,450
	<b>375,671</b>	299,094

本集團信貸政策詳情載於附註32(a)。

## 22 已抵押銀行存款

就下列項目的擔保存款：

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行貸款(附註24)	119,574	18,554
應付票據(附註25)	1,174,638	1,150,355
總計	1,294,212	1,168,909

已抵押銀行存款將於結算有關銀行貸款及應付票據時解除。

## 23 現金及現金等價物

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
三個月內到期的銀行存款	-	5,910	-	-
銀行及手頭現金	1,202,800	1,090,861	125,852	136,612
綜合現金流量表的現金及現金等價物	1,202,800	1,096,771	125,852	136,612

## 24 貸款及借款

貸款及借款的賬面值分析如下：

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>流動</b>				
無抵押銀行貸款(i)	1,615,000	1,955,652	-	-
其他金融機構的無抵押借款	500,000	-	-	-
	<b>2,115,000</b>	1,955,652	-	-
有抵押銀行貸款(ii)	460,636	1,208,541	-	-
其他金融機構的有抵押借款(iii)	63,200	56,177	-	-
其他有抵押借款	-	1,000,000	-	1,000,000
	<b>2,638,836</b>	4,220,370	-	1,000,000
須於1年內償還的有抵押長期銀行貸款(ii)(v)	1,055,241	-	1,055,241	-
小計	<b>3,694,077</b>	4,220,370	<b>1,055,241</b>	1,000,000
<b>非流動</b>				
有抵押銀行貸款(ii)(v)	1,204,874	-	1,204,874	-
小計	<b>1,204,874</b>	-	<b>1,204,874</b>	-
總計	<b>4,898,951</b>	4,220,370	<b>2,260,115</b>	1,000,000

於各結算日，由本集團的資產抵押取得的貸款及借款如下：

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貸款及借款：				
— 由本集團的資產抵押(iv)	523,836	1,264,718	-	-
— 由股份抵押(v)	2,260,115	1,000,000	2,260,115	1,000,000
總計	<b>2,783,951</b>	2,264,718	<b>2,260,115</b>	1,000,000

## 24 貸款及借款(續)

- (i) 於2012年12月31日，無抵押銀行貸款年息率按介乎5.88%至7.50%(2011年：介乎6.06%至9.00%)計息。
- (ii) 於2012年12月31日，有抵押銀行貸款年息率按介乎5.88%至7.65%(2011年：介乎4.88%至7.87%)計息。
- (iii) 其他金融機構的借款主要指就購買汽車向各汽車生產商的汽車金融公司取得的貸款，於2012年12月31日為已抵押、計息，年息率介乎6.31%至8.50%(2011年：介乎6.99%至8.50%)計息。
- (iv) 於2012年12月31日，本集團的銀行融資合計人民幣1,010,514,000元(2011年：人民幣1,543,570,000元)由本集團下列資產抵押：

	本集團	
	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
存貨	158,672	159,734
已抵押銀行存款	119,574	18,554
物業、廠房及設備	41,245	77,003
租賃預付款項	45,183	52,655
貿易及其他應收款項	28,757	38,500
總計	393,431	346,446

於2012年12月31日，上述銀行融資已動用人民幣523,836,000元(2011年：人民幣1,264,718,000元)。

本集團若干附屬公司銀行融資有待達成有關附屬公司資產負債表比率的契諾，此為契諾常見於與金融機構作出的借款安排。倘附屬公司違反契諾，則所提取融資將須按要求償還。本集團定期監控其遵守該等契諾的情況。有關本集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註32(b)。於2012年12月31日，概無違反任何有關提取融資的契諾(2011年：無)。

- (v) 於2012年，本公司與多家銀行訂立銀行貸款安排，據此，本公司初步獲提供50,000,000美元及港幣930,000,000元的貸款及最高為200,000,000美元的綠鞋貸款，並分別於2013年11月16日及2014年3月11日到期。該等貸款由本集團的若干附屬公司通過抵押該等附屬公司股份而共同作出擔保。於2012年12月31日，未償還貸款的賬面值分別達242,840,000美元(相當於人民幣1,515,437,000元)及港幣904,834,000元(相當於人民幣744,678,000元)。

## 25 貿易及其他應付款項

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應付款項	275,411	131,339	-	-
應付票據	2,854,197	2,865,830	-	-
	3,129,608	2,997,169	-	-
預收款項	407,111	543,644	-	-
其他應付款項及應計款項	372,754	615,584	33	300,000
應付第三方款項	3,909,473	4,156,397	33	300,000
應付附屬公司款項	-	-	13,273	-
貿易及其他應付款項	3,909,473	4,156,397	13,306	300,000

所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。

於2012年12月31日，人民幣1,174,638,000元(2011年：人民幣1,150,355,000元)的應付票據由已抵押銀行存款抵押(參閱附註22)。

於2012年12月31日，人民幣1,679,559,000元(2011年：人民幣1,715,475,000元)的應付票據由存貨抵押(參閱附註20)。

貿易及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於三個月內到期	2,989,821	2,981,984
於三個月後但六個月內到期	139,040	14,303
於六個月後但十二個月內到期	747	882
	3,129,608	2,997,169



## 26 僱員退休福利

根據中國有關勞工規則及規例，本公司的中國附屬公司參與由該等附屬公司註冊所在的中國市政府機關設立的界定供款退休福利計劃(「計劃」)，透過該等計劃，該等中國附屬公司須對計劃按合資格僱員各自當地薪金比率作出供款。當供款屆滿，本集團就所需退休金供款作出累計，並移交給各相關社保辦事處。社保辦事處負責向計劃所涵蓋的退休僱員作出福利付款。

本集團就支付上文所述每年供款範圍以外的退休福利並無其他重大責任。

## 27 以權益結算並以股份為基礎的交易

根據2010年8月9日通過的決議案，本公司採納首次公開發售前僱員購股權計劃(「購股權計劃」)，據此本集團93名僱員獲授權認購本公司的購股權。合共23,435,900份購股權分別於2010年8月10日、2010年8月20日及2010年11月10日授出，第一類、第二類及第三類相應的行使價相當於人民幣1.5元、人民幣2.0元及人民幣2.5元。

### (a) 批授的條款及條件如下：

	文據數目	歸屬條件	購股權的 合約期限
於以下日期授予僱員的購股權：			
2010年8月10日包括：			
第一類	17,540,700	2012年1月1日50%	5.61年
		2013年1月1日25%	4.61年
		2014年1月1日25%	3.61年
第二類	2,062,400	2012年4月1日50%	5.36年
		2013年4月1日25%	4.36年
		2014年4月1日25%	3.36年
第三類	1,452,000	2012年7月1日50%	5.11年
		2013年7月1日25%	4.11年
		2014年7月1日25%	3.11年
2010年8月20日包括：			
第三類	2,018,800	2012年7月1日50%	5.14年
		2013年7月1日25%	4.14年
		2014年7月1日25%	3.14年
2010年11月10日包括：			
第三類	362,000	2012年7月1日50%	5.36年
		2013年7月1日25%	4.36年
		2014年7月1日25%	3.36年
已授出購股權總額	23,435,900		

## 27 以權益結算並以股份為基礎的交易(續)

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	2012年		2011年	
	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目
年初尚未行使	人民幣1.7元	22,663,500	人民幣1.7元	23,435,900
年內行使	人民幣1.6元	(8,685,240)	-	-
年內沒收	人民幣2.0元	(4,829,860)	人民幣1.7元	(772,400)
年末尚未行使	人民幣1.6元	9,148,400	人民幣1.7元	22,663,500
年末可行使	人民幣2.1元	1,945,510	-	-

於2012年12月31日尚未行使購股權的加權平均餘下合約期限為3.56年(2011年：3.76年)。

截至2012年12月31日止年度確認總開支人民幣2,660,000元(2011年：人民幣15,488,000元)為員工開支(見附註6(b))。

## 28 遞延稅項資產及負債

於年內綜合資產負債表確認的遞延稅項資產／(負債)的成分及變動如下：

本集團：

	因業務							總計 人民幣千元
	合併產生的 公平值調整 人民幣千元	折舊免稅額 超過折舊費 人民幣千元	稅項虧損的 未來利益 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	累計開支 人民幣千元	利息資本化 人民幣千元	
以下各項的遞延稅項 資產／(負債)：								
於2011年1月1日	(14,783)	(3,932)	1,401	-	-	3,924	-	(13,390)
透過業務合併收購附屬公司	(968,919)	(3,415)	3,059	771	5,185	7,083	-	(956,236)
於損益賬抵免／(扣除)	3,827	-	5,920	-	857	(4,509)	-	6,095
於2011年12月31日	(979,875)	(7,347)	10,380	771	6,042	6,498	-	(963,531)
於損益賬抵免／(扣除) (附註7(a))	49,787	(690)	7,970	(771)	(1,910)	(6,498)	(2,374)	45,514
於2012年12月31日	(930,088)	(8,037)	18,350	-	4,132	-	(2,374)	(918,017)

本集團  
於12月31日

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
指：		
遞延稅項資產淨值	20,240	21,270
遞延稅項負債淨值	(938,257)	(984,801)
	(918,017)	(963,531)

### 未確認遞延稅項負債：

於2012年12月31日，本集團位於中國的附屬公司的未分派溢利的暫時差額為人民幣1,630,518,000元(2011年：人民幣873,691,000元)。由於公司控制該等附屬公司的股息政策，並已決定於可見將來可能不會分派該等溢利，故並無就分派該等保留溢利時可能應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣143,993,000元(2011年：人民幣84,606,000元)。

## 29 股本

本集團的股本指於各結算日本公司的已發行股本。

年內本公司的法定股本變動如下：

附註	2012年		2011年	
	股份數目 (千股)	金額 千港元	股份數目 (千股)	金額 千港元
法定普通股： 每股0.10港元的普通股	20,000,000	2,000,000	20,000,000	2,000,000
已發行及繳足普通股(附註(a))：				
於2011年1月1日	2,200,000	220,000	2,000,000	200,000
以配售方式發行普通股	-	-	200,000	20,000
根據首次公開發售前僱員購股權計劃 發行股份	8,685	868	-	-
於2012年12月31日	2,208,685	220,868	2,200,000	220,000
人民幣等值(千元)		188,666		187,959

### (a) 已發行股本

- (i) 根據日期為2011年7月28日的股份配售協議，本公司於2011年8月9日透過按每股10.45港元發行200,000,000股普通股完成股份配售。其後，股本錄得人民幣16,539,000元(相當於20,000,000港元)。
- (ii) 於截至2012年12月31日止年內，若干購股權獲行使分別按1.85港元、2.47港元及3.07港元認購8,685,240股普通股，總代價為17,167,000港元(相當於人民幣13,973,000元)，當中868,000港元(相當於人民幣707,000元)計入股本。

### 30 儲備

本集團的綜合權益中各成份的年初及年終結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。於年初及年終之間本公司個別權益成份的變動詳情如下：

	本公司股東應佔			總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於2011年1月1日的結餘	2,852,840	79,972	(23,565)	2,909,247
扣除發行費用後，以配售方式發行普通股 (附註30(a)(i))	1,667,516	-	-	1,667,516
以權益結算並以股份為基礎的交易(附註27)	-	15,488	-	15,488
年內全面收入總額	-	-	(19,324)	(19,324)
於2011年12月31日及2012年1月1日的結餘	<b>4,520,356</b>	<b>95,460</b>	<b>(42,889)</b>	<b>4,572,927</b>
根據首次公開發售前僱員購股權計劃發行股份 (附註30(a)(ii))	24,551	(11,285)	-	13,266
以權益結算並以股份為基礎的交易(附註27)	-	2,660	-	2,660
年內全面收入總額	-	-	(131,247)	(131,247)
於2012年12月31日的結餘	<b>4,544,907</b>	<b>86,835</b>	<b>(174,136)</b>	<b>4,457,606</b>

#### (a) 股份溢價

- (i) 根據日期為2011年7月28日的股份配售協議，本公司於2011年8月9日透過按每股10.45港元發行200,000,000股普通股完成股份配售。

扣除發行費用53,559,000港元後，總所得款項淨額為2,036,441,000港元(相當於約人民幣1,684,055,000元)，當中20,000,000港元(相當於約人民幣16,539,000元)計入股本，餘下2,016,441,000港元(相當於約人民幣1,667,516,000元)計入股份溢價賬。

- (ii) 於截至2012年12月31日止年內，若干購股權獲行使分別按1.85港元、2.47港元及3.07港元認購8,685,240股普通股，總代價為17,167,000港元(相當於人民幣13,973,000元)。

總代價超出股份面值的部分為人民幣13,266,000元計入股份溢價賬。人民幣11,285,000元已按附註2(p)(iii)所載政策從資本儲備轉至股份溢價賬。

### 30 儲備(續)

#### (b) 資本儲備

於2011年12月，本集團以現金人民幣60,000,000元收購包頭市寶澤汽車銷售服務有限公司(「包頭寶澤」)額外30%權益，將其擁有權由70%增至100%。於收購日期，包頭寶澤淨資產於本集團綜合財務報表的賬面值約為人民幣50,000,000元。本集團確認非控股權益減少約人民幣15,000,000元及資本儲備減少約人民幣45,000,000元。

#### (c) 中國法定儲備

法定儲備按照相關中國規定和法規以及在中國註冊成立的本集團屬下各公司的組織章程細則計提。儲備轉撥於各相關董事會會議上批准通過。

對於有關實體而言，法定儲備可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並且可按投資者現有股本權益的比例轉為股本，惟儲備結餘額在轉換後不少於該實體註冊資本的25%。

#### (d) 匯兌儲備

外幣兌換儲備包括換算境外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額，有關儲備乃根據附註2(t)所載會計政策處理。

#### (e) 任意盈餘儲備

自中國註冊成立現時組成本集團所有公司的保留盈利轉撥至本儲備，須經各董事會會議批准。其用途與法定盈餘儲備相若。

#### (f) 可分派儲備

本公司於2010年7月9日註冊成立。根據開曼群島法例第22章公司法(1961年法例3，經綜合及修訂)，本公司所有儲備可用作支付分派或派付股息予權益持有人，惟於緊隨建議分派或派付股息日期後，本公司可於日常業務過程中支付到期的債項。

於2012年12月31日，本公司的可分派儲備為人民幣4,457,606,000元(2011年12月31日：人民幣4,572,927,000元)。

#### (g) 資金風險管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團能夠繼續根據持續經營基準經營，以便透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東創造回報及為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借貸水平與良好資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

### 30 儲備(續)

#### (g) 資金風險管理(續)

本集團以經調整債務對權益比率淨額為基準監察其資本架構。就此而言，本集團將淨債務界定為附息貸款及借款、應付票據，減現金及現金等價物、定期存款及已抵押銀行存款，並將資本界定為總權益。

於2012年12月31日及2011年12月31日，本集團的淨債務對資本比率如下：

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貸款及借款(附註24)	4,898,951	4,220,370	2,260,115	1,000,000
應付票據(附註25)	2,854,197	2,865,830	-	-
總借款	7,753,148	7,086,200	2,260,115	1,000,000
減：已抵押銀行存款(附註22)	(1,294,212)	(1,168,909)	-	-
定期存款	(4,100)	(11,800)	-	-
現金及現金等價物(附註23)	(1,202,800)	(1,096,771)	(125,852)	(136,612)
淨債務	5,252,036	4,808,720	2,134,263	863,388
總權益	6,800,587	6,321,919	4,646,272	4,760,886
淨債務對資本比率	0.77	0.76	0.46	0.18

本公司受附註24(iv)披露的若干銀行所施加的資本規定所限。

### 31 收購非控股權益

於2012年7月，本集團以總現金代價人民幣150,000,000元收購東莞捷運行汽車銷售服務有限公司(「東莞捷運行」)額外25%權益，將其擁有權由75%增至100%。於收購日期，東莞捷運行淨資產於本集團綜合財務報表的賬面值為人民幣108,886,000元。本集團確認非控股權益減少人民幣27,222,000元及資本儲備減少約人民幣122,778,000元。

以下概述本集團於東莞捷運行擁有權權益變動的影響。

本集團 於12月31日	
	2012 人民幣千元
本集團於1月1日的擁有權權益	59,828
本集團擁有權權益增加的影響 分佔全面收入	27,222 44,739
本集團於12月31日的擁有權權益	131,789

### 32 財務風險管理及公平值

本集團的財務資產包括現金及現金等價物、定期存款、已抵押銀行存款及貿易及其他應收款項。本集團的財務負債包括貸款及借款、貿易及其他應付款項。

本集團承擔使用金融工具引起的下列風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 利率風險
- 外匯風險
- 公平值

本公司的董事會(「董事會」)對建立及監管本集團的風險管理架構、發展及監管本集團的風險管理政策負全責。

本集團制定風險管理政策以識別及分析本集團所面臨的風險、設定適當風險上限及控制措施，監控風險並維持在上限以內。本集團定期檢討風險管理政策及系統，以反映市場狀況及本集團業務的變動。本集團旨在透過培訓及管理準則與程序，發展具紀律且積極的監控環境，讓所有僱員瞭解彼等的職能及責任。降低風險的各種措施披露如下。



## 32 財務風險管理及公平值(續)

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層設立信貸政策，且對有關信貸風險持續監察。

由於很少提供除銷，除銷須取得高級管理層的批准，故有關貿易應收款項的信貸風險有限。貿易應收款項結餘主要指主要金融機構向本集團的客戶授予的抵押，通常由主要金融機構於一個月內直接償還。通常本集團並無向客戶取得抵押品。

於各自結算日，由於預付賣方款項及其他應收賣方款項構成貿易及其他應收款項的大部分，故本集團擁有若干集中信貸風險。於2012年12月31日，五大債務人的應收款項佔貿易及其他應收款項總額63%(2011年：40%)，而貿易及其他應收款項總額的22%(2011年：13%)乃應自最大單一債務人收取。

本集團並無對外提供令本集團面臨信貸風險的其他擔保。

### (b) 流動資金風險

流動資金風險為本集團於財務責任到期時未能履約的風險。

本集團管理流動資金的方法是確保在正常及緊絀的情況下均具備充裕的流動資金償還到期負債，不會發生無法承擔的損失或有損本集團的聲譽。

本集團的政策是定期監察即期及預期流動資金需求，確保維持充裕現金儲備及獲得主要金融機構承諾提供足夠融資，應付短期和長期的流動資金需求。

以下為本集團財務負債於2012年12月31日的合約到期期限，乃根據訂約未貼現現金流及本集團須付款的最早日期而定：

#### 本集團

	於2012年12月31日				於2011年12月31日			
	訂約未貼現現金流出			資產負債表 賬面值	訂約未貼現現金流出			資產負債表 賬面值
	一年內或 按要 求	一年以 上 五年以 下	總計		一年內或 按要 求	一年以 上 五年以 下	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貸款及借款	3,955,952	1,228,210	5,184,162	4,898,951	4,393,121	-	4,393,121	4,220,370
貿易及其他應付款項	3,909,473	-	3,909,473	3,909,473	4,156,397	-	4,156,397	4,156,397
	7,865,425	1,228,210	9,093,635	8,808,424	8,549,518	-	8,549,518	8,376,767

#### 本公司

	於2012年12月31日				於2011年12月31日			
	訂約未貼現現金流出			資產負債表 賬面值	訂約未貼現現金流出			資產負債表 賬面值
	一年內或 按要 求	一年以 上 五年以 下	總計		一年內或 按要 求	一年以 上 五年以 下	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貸款及借款	1,242,586	1,228,210	2,470,796	2,260,115	1,099,452	-	1,099,452	1,000,000
貿易及其他應付款項	13,306	-	13,306	13,306	300,000	-	300,000	300,000
	1,255,892	1,228,210	2,484,102	2,273,421	1,399,452	-	1,399,452	1,300,000

## 32 財務風險管理及公平值(續)

### (c) 利率風險

#### (i) 利率概況

銀行現金、定期存款、已抵押銀行存款及付息借款為本集團須承受利率風險的金融工具的主要類型。於2012年12月31日，銀行現金的固定年息率介乎0.01%至1.49%(2011年：0.01%至0.50%)。於2012年12月31日，定期存款的固定年息率為3.00%(2011年：1.35%至2.75%)。已抵押銀行存款乃就本集團符合條件獲發行商業票據及獲授銀行貸款而設，於2012年12月31日固定年息率介乎0.35%至2.86%(2011年：0.36%至1.98%)。

本集團於2012年12月31日的付息借款及利率載列如下：

本集團 於12月31日			
	利率	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
定息借款	5.88%至8.50%	1,604,132	1,086,983
浮息借款	5.88%至7.54%	3,294,819	3,133,387
		<b>4,898,951</b>	4,220,370

本公司 於12月31日			
	利率	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
定息借款	-	-	1,000,000
浮息借款	6.81%至6.90%	2,260,115	-
		<b>2,260,115</b>	1,000,000

#### (ii) 敏感度分析

本集團並不把透過損益按公平值列賬的任何定息借貸入賬，故於報告日期的利率變動不會影響損益。

假設於2012年12月31日通行的利率全面上升／下降100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的稅後利潤和保留盈利減少／增加約人民幣30,361,430元(2011年：人民幣13,087,000元)。

上述敏感度分析假設於結算日的利率已改變並應用於當日存在的金融工具的利率風險而釐定。上升／下降100個基點指管理層於期內直至下一個結算日期評估利率的合理可能變動。分析乃按2011年的相同基準作出。

## 32 財務風險管理及公平值(續)

### (d) 外匯風險

本集團承擔的外匯風險主要來自以外幣計值的借款及現金結餘。與此風險相關的貨幣主要為美元及港元。

#### (i) 貨幣風險

下表詳列本集團及本公司於報告期末因確認以相關實體功能貨幣以外之貨幣列值之資產或負債而面臨之貨幣風險。出於呈列目的，風險金額乃以年末現貨匯率換算為人民幣列示。

#### 本集團

	2012年		2011年	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
現金及現金等價物	43,157	99,543	26	235,688
貸款及借款	(1,515,436)	(744,679)	-	(987,114)
風險淨額	(1,472,279)	(645,136)	26	(751,426)

#### 本公司

	2012年		2011年	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
現金及現金等價物	931	1,474	-	18,199
貸款及借款	(1,515,436)	(744,679)	-	-
風險淨額	(1,514,505)	(743,205)	-	18,199

## 32 財務風險管理及公平值(續)

### (d) 外匯風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

下表列示倘本集團於報告期末面對重大風險的外幣匯率於該日出現變動時，本集團的除稅後溢利（及保留溢利）的即時變動（假設所有其他風險變數維持不變）。就此，假設美元兌其他貨幣的價值變動不會嚴重影響港元兌美元的掛鈎匯率。

	2012年		2011年	
	匯率上升／ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	匯率上升／ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元
美元	5%	(74,672)	5%	1
	(5)%	74,672	(5)%	(1)
港元	5%	(32,928)	5%	(43,609)
	(5)%	32,928	(5)%	43,609

上表呈列的分析結果乃本集團各實體的除稅後溢利及保留溢利所受即時影響的總數（按各自的功能貨幣計量），並按報告期末現行匯率換算為人民幣，以供呈列之用。

敏感性分析已假設外幣匯率之變動已用於重新計量本集團並於報告期末所持有使本集團面臨外匯風險之金融工具。此分析不包括將海外業務之財務報表換算成本集團之呈列貨幣所產生之差額。分析的基準與2011年採納者相同。

### (e) 公平值

於2012年及2011年12月31日，所有財務資產及負債乃按與其公平值無重大差額的金額計賬。

### 33 承擔

#### (a) 資本承擔

於2012年12月31日，本集團未於綜合財務報表作出撥備的有關物業、廠房及設備的未清償資本承擔如下：

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
已訂約	66,186	48,738

於2012年12月31日，本公司並無未清償的資本承擔。

#### (b) 經營租賃承擔

於2012年12月31日，根據不可撤銷經營租賃而應付的日後最低租金總額如下：

	本集團 於12月31日		本公司 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
一年內	148,849	117,542	1,499	1,503
一年後但五年內	423,068	303,709	-	1,503
五年後	455,074	258,905	-	-
	1,026,991	680,156	1,499	3,006

本集團根據經營租賃租賃多個倉庫、土地及辦公室。租賃初步為期一至二十年，可以該日後予以續租。租賃款項通常每年增加一次，以反映市場租金。租賃概不包括或然租賃。

### 34 或然負債

#### 已發出的財務擔保

於2012年12月31日，本公司已就若干附屬公司獲授的銀行融資向若干銀行發出擔保，只要附屬公司已提取銀行融資，該等擔保仍然生效。

於2012年12月31日，董事認為本公司不大可能因任何擔保而被提出索償。本公司於2012年12月31日根據本公司所發出的擔保而承擔的最高負債，為附屬公司已提取的融資總額人民幣1,040,030,000元(2011年：人民幣974,763,000元)。

### 35 重大關連方交易

關連方名稱	關係
王木清	控股股東
湖北聖澤實業有限公司(「湖北聖澤」)	由控股股東控制
北京寶澤汽車科技發展有限公司(「北京寶澤科技」)	由控股股東控制
內蒙古聖澤鼎傑汽車貿易有限公司(「內蒙古聖澤鼎傑」)	由控股股東控制
長沙聖澤瑞寶電子產品貿易有限公司(「長沙聖澤瑞寶」)	由控股股東控制
武漢聖澤捷運貿易有限公司(「武漢捷運」)	由控股股東控制
武漢聖澤捷眾物流有限公司(「武漢捷眾」)	由控股股東控制

附註：公司的英譯名僅供參考。於中國成立的公司的正式名稱為中文。

#### (a) 經常性交易

	本集團	
	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
租金開支：		
湖北聖澤	3,624	3,624
北京寶澤科技	6,516	6,516
內蒙古聖澤鼎傑	1,092	1,092
長沙聖澤瑞寶	2,100	2,100
武漢捷運	6,300	6,300
武漢捷眾	1,500	1,500
	<b>21,132</b>	<b>21,132</b>

本公司董事認為，上述關連方交易乃按不遜於本集團向獨立第三方提供或獲得的條款並於日常業務過程中訂立。

### 35 重大關連方交易(續)

#### (b) 其他交易

	本集團 截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
向以下公司收購附屬公司：		
湖北聖澤	-	40,000
本公司股權持有人注資：	-	10,000

#### (c) 與關連方的結餘

於各結算日，本集團與關連方的結餘如下：

	本集團 於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收下列公司的其他應收款項：		
北京寶澤科技	-	282

#### (d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員的薪酬於附註 8及附註 9披露。

#### (e) 關於關連交易的上市規則之適用性

上述與租金相關的關連方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章規定的披露資料載於董事會報告的持續關連交易一節。

### 36 截至2012年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至綜合財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至2012年12月31日止年度尚未生效且並未在綜合財務報表內採納的若干新訂準則、修訂及詮釋。當中包括以下可能與本集團相關的準則、修訂及詮釋。

	於下列日期起 或之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第1號之修訂財務報表之呈列方式－呈列其他全面收入之項目	2012年7月1日
香港財務報告準則第10號綜合財務報表	2013年1月1日
香港財務報告準則第11號聯合安排	2013年1月1日
香港財務報告準則第12號披露於其他實體的權益	2013年1月1日
香港財務報告準則第13號公平值計量	2013年1月1日
香港會計準則第27號獨立財務報表(2011年)	2013年1月1日
香港會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資	2013年1月1日
經修訂香港會計準則第19號僱員福利	2013年1月1日
香港財務報告準則年度改進2009-2011年週期	2013年1月1日
香港財務報告準則第7號之修訂金融工具：披露－披露－抵銷財務資產及財務負債	2013年1月1日
香港會計準則第32號之修訂金融工具：呈列－抵銷財務資產及財務負債	2014年1月1日
香港財務報告準則第9號金融工具	2015年1月1日

董事已經確認，本集團正在評估上述修訂在首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，本集團認為採納上述各項不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響，下列者除外：

#### 香港會計準則第1號修訂本，「財務報表的呈列－呈列其他全面收益項目」

香港會計準則第1號修訂本規定實體須將日後在達成某些條件後可能重新分類至損益的其他全面收益項目與永不重新分類至損益的其他全面收益項目分開呈列。因此，本集團其他全面收益的呈列將於有關修訂首次採納時更改。

#### 香港財務報告準則第10號，「綜合財務報表」

香港財務報告準則第10號取代有關編製綜合財務報表的香港會計準則第27號，「綜合及獨立財務報表」以及香港（常設詮釋委員會）詮釋公告第12號，「合併－特殊目的實體」等規定。香港財務報告準則第10號引入單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以合併處理，而焦點則放在有關實體是否有權控制被投資公司、參與被投資公司業務所得可變動回報的風險承擔，以及運用權力影響該等回報金額的能力。

預期採用香港財務報告準則第10號不會改變本集團就截至2013年1月1日為止參與其他實體業務所達致的任何有關控制方面的結論。然而，日後可能導致的情況是，根據本集團現有政策不應會合併處理的被投資公司卻予以合併處理，反之亦然。



### 36 截至2012年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響(續)

#### 香港財務報告準則第12號，「披露於其他實體的權益」

香港財務報告準則第12號將實體於附屬公司、合營安排、聯營公司和未合併的結構化實體的權益的所有相關披露規定集於一身。香港財務報告準則第12號規定的披露範圍普遍較目前準則所要求的更為廣泛。當本集團在2013年首次採納該準則時，可能須就於其他實體的權益作出額外披露。

#### 香港財務報告準則第13號，「公允價值計量」

香港財務報告準則第13號取代個別香港財務報告準則的現有指引作為公允價值計量的唯一指引。香港財務報告準則第13號亦載有關於金融工具及非金融工具公允價值計量的詳盡披露規定。香港財務報告準則第13號於2013年1月1日起生效，但毋須追溯採用。本集團估計採用香港財務報告準則第13號將不會對其資產及負債的公允價值計量產生任何重大影響，但可能須於2013年財務報表中作出額外披露。

### 37 會計評估及判斷

本集團不斷評估估計及判斷，並按過往經驗及其他因素(包括對未來事件的合理預期)作出估計及判斷。

在審閱該等綜合財務報表時需要考慮重大會計政策的選用、影響該等會計政策應用範圍的判斷及其他不明朗因素，以及所呈報業績是否易受情況及假設變動所影響。主要會計政策已載於附註2。本集團相信下列重大會計政策涉及在編製綜合財務報表時所採用的最重要判斷及估計。

#### (a) 折舊

物業、廠房及設備乃經計及估計剩餘價值後，以直線法在其估計可用年期內折舊。本集團會每年對其資產的可用年期及剩餘價值進行審閱，如有，以釐定各報告期間錄得之折舊開支金額。該可用年期乃本集團過往擁有類似資產的經驗及預先考慮到的技術變動計算。倘原有估計發生任何重大變動，則會對未來期間的折舊開支作出調整。

#### (b) 貿易及其他應收款項的減值虧損

應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損乃根據管理層對賬齡分析及評估可收回程度的定期檢討結果作出評估及撥備。管理層於評估每位個別客戶的信譽及過往收款記錄時作出大量判斷。呆壞賬減值虧損的任何增減將影響未來數年的綜合全面收入表。

### 37 會計評估及判斷(續)

#### (c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對某些交易未來稅務處理的判斷。本集團慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有修訂，定期重新考慮此等交易的稅務處理。

#### (d) 存貨撥備

本集團於各結算日審閱存貨的賬面值，以決定存貨是否以成本值及可變現淨值(以較低者為準)入賬。管理層基於現時市場狀況及類似存貨過往的經驗估計可變現淨值。倘假設出現任何變動，或會令存貨的撇減金額或所作撇減的相關撥回增加或減少，因而影響本集團的資產淨值。

#### (e) 於收購時所獲得資產及所承擔負債的公平值

就透過業務合併收購附屬公司及共同控制實體而言，所獲得的資產及所承擔的負債於有關收購日期調整至其估計公平值。釐定所獲資產及所承擔負債的價值時，管理層須作出判斷及假設。該等判斷及假設如有任何改變，會影響所獲資產及所承擔負債的公平值。

#### (f) 商譽減值

本集團最少每年決定商譽有否減值。此舉需估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。本集團估計使用價值時，需要估算現金產生單位之預期未來現金流量，亦需選出合適之貼現率，以計算現金流量之現值。於2012年12月31日，商譽的賬面值為人民幣1,926,551,000元(2011年：人民幣1,926,551,000元)。進一步詳情載於附註17。

### 38 最終控股公司

董事認為，本公司於2012年12月31日的最終控股公司為一家於英屬處女群島註冊成立的Joy Capital Holdings Limited。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

王昆鵬先生(首席執行官)  
李著波先生(首席財務官)  
陳弢先生(副總裁)  
邵永駿先生(副總裁)

### 非執行董事

王木清先生

### 獨立非執行董事

黃天祐博士  
譚向勇先生  
張燕生先生

## 註冊辦事處總部

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 總部

中國  
北京  
西三環南路59號  
寶澤大廈

## 香港營業地點

香港  
皇后大道中99號  
中環中心  
59樓5905室

## 網址

[www.zhengtongauto.com](http://www.zhengtongauto.com)

## 公司秘書

駱曉菁女士

## 法定代表

邵永駿先生  
駱曉菁女士

## 經營及管理委員會成員

王昆鵬先生(主席)  
李著波先生  
陳弢先生  
邵永駿先生  
李禕先生  
王利民先生

## 審核委員會成員

黃天祐博士(主席)  
譚向勇先生  
張燕生先生

## 提名委員會成員

張燕生先生(主席)  
邵永駿先生  
譚向勇先生

## 薪酬委員會成員

譚向勇先生(主席)  
王昆鵬先生  
黃天祐博士

## 香港證券登記處

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  
46樓

## 開曼群島股份登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 主要往來銀行

中國建設銀行湖北分行  
深圳發展銀行上海外灘支行  
中國銀行武漢經濟技術開發區支行  
中國招商銀行解放公園支行  
興業銀行漢口支行  
交通銀行太平洋支行

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

## 香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
律師



**CHINA ZHENG TONG  
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED**  
中國正通汽車服務控股有限公司

[www.zhengtongauto.com](http://www.zhengtongauto.com)