



**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

A LEADING LUXURY BRANDS  
DEALER CONGLOMERATE

2018 ANNUAL REPORT 年報



A LEADING LUXURY BRANDS DEALER CONGLOMERATE

# 目錄

- 2 公司簡介
- 3 五年財務概要
- 4 主席報告書
- 9 管理層討論與分析
- 23 企業管治報告
- 33 環境、社會及管治(ESG)報告
- 48 董事及高級管理人員簡介
- 51 董事會報告
- 68 獨立核數師報告
- 76 綜合損益表
- 77 綜合損益及其他全面收入表
- 78 綜合財務狀況表
- 79 綜合權益變動表
- 80 綜合現金流量表
- 81 綜合財務報表附註
- 170 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」)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，如保時捷、奔馳、寶馬、奧迪、捷豹路虎、沃爾沃、英菲尼迪、凱迪拉克。本集團亦經營一汽大眾、別克、日產、豐田、本田、現代等中檔市場品牌的經銷店。

本集團在中國發達地區和經濟迅速發展的省份進行了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2018年12月31日，本集團已在全國16個省、直轄市的40個城市擁有140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本集團與客戶的長期關係。為迎合汽車市場日益增長的需求，本集團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。本集團經營的供應鏈業務亦對本集團的汽車經銷及售後業務構成了有益的補充。同時，本集團正全力推進汽車金融、融資租賃及保險代理等金融業務的迅速發展，以完成本集團業務經營的戰略轉型，達至實現本集團可持續穩健增長之目標。



# 五年財務概要

## 業績

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
(人民幣千元)					
收益	30,910,087	29,361,499	31,519,255	35,474,325	<b>37,455,510</b>
除稅前溢利	1,175,055	921,779	790,798	1,753,791	<b>1,889,488</b>
所得稅	(351,517)	(293,117)	(282,439)	(542,329)	<b>(634,706)</b>
年內溢利	823,538	628,662	508,359	1,211,462	<b>1,254,782</b>
以下人士應佔：					
本公司權益股東	803,792	618,530	493,282	1,190,795	<b>1,224,065</b>
非控股權益	19,746	10,132	15,077	20,667	<b>30,717</b>
	823,538	628,662	508,359	1,211,462	<b>1,254,782</b>

## 資產及負債

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
(人民幣千元)					
總資產	22,182,690	23,679,650	27,728,910	36,939,130	<b>44,199,218</b>
總負債	(13,885,582)	(14,990,312)	(18,786,749)	(26,585,498)	<b>(31,873,772)</b>
	8,297,108	8,689,338	8,942,161	10,353,632	<b>12,325,446</b>
本公司股東應佔權益	8,172,075	8,588,632	8,858,331	10,200,811	<b>12,143,276</b>
非控股權益	125,033	100,706	83,830	152,821	<b>182,170</b>
	8,297,108	8,689,338	8,942,161	10,353,632	<b>12,325,446</b>





主席報告書

持恆堅毅

以持恆堅毅之心打造世界一流汽車綜合  
服務提供商

備件



銷售

服務



資訊回饋



## 各位尊敬的股東：

2018年，中國國內生產總值(GDP)同比增長6.6%，經濟運行總體平穩、穩中有進，經濟保持中高速增長的同時居民收入和消費也實現較快增長，居民人均可支配收入同比增長8.7%，社會消費品零售總額同比增長9.0%。

據中國汽車工業協會統計，2018年中國乘用車銷量達到2,971萬輛，同比下降4.1%。但得益於消費升級與進口汽車關稅下調等因素，中國豪華汽車市場保持較快速增長。與此同時豪華汽車市場競爭進一步加劇，品牌表現開始分化。就本集團代理之主要品牌而言，寶馬品牌(含MINI和勞斯萊斯)在華銷量達639,953輛，同比增長7.7%；奧迪品牌在華銷量達到660,888輛，同比增長11.0%；奔馳品牌在華銷量達到652,996輛，同比增長11.1%；沃爾沃品牌在華銷量達130,593輛，同比增長14.1%；捷豹路虎品牌在華銷量達到114,777輛，同比下降21.6%；保時捷品牌在華銷量達80,108輛，同比增長12.0%。

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)是多個豪華汽車品牌在華的主要核心經銷商，與各大豪華車廠商繼續緊密合作，密切捕捉最新行業動態及汽車消費者偏好演變催生的機遇，在進一步完善現有服務的同時，積極探索創新的服務模式，依托多元的品牌組合、合理的營銷網絡、完善的銷售與服務平台，進一步提升客戶的服務體驗。





本集團在鞏固傳統維修、保養及精品銷售等汽車售後服務業務的基礎上，充分利用自身企業特點，拓展創新業務，尤其是在金融服務業務方面取得實質性進展，進一步加強了與廠家的金融合作，豐富了客戶服務的內涵，為客戶提供更具個性化和競爭力的汽車金融解決方案，在新車銷售、二手車、融資租賃、客戶維繫方面均具有深遠的促進作用。

2018年，本集團致力於打造一個全方位的汽車金融科技平台，旨在為客戶提供一站式的汽車金融及衍生服務。在中國居民消費升級需求提升以及汽車金融滲透率不斷上升的帶動下，中國汽車市場消費模式將會呈現全新的局面，而本集團也將繼續開拓線上汽車金融的Fintech領域，持續鞏固線下汽車金融的差異化優勢，進一步實現線上線下便利購車，汽車金融智能化，汽車消費多元化，在整個汽車生命週期為客戶帶來更佳體驗。

據公安部交管局統計，截至2018年底，全國機動車保有量達到3.27億輛，其中汽車2.40億輛；汽車駕駛人數達3.69億人；乘用車保有量首次突破2億輛達2.01億輛，其中，以個人名義登記的乘用車(私家車)達到1.89億輛，佔乘用車保有量的94%。私家車和駕駛人數的持續增長意味著汽車已經越來越深入地融入到人們的工作和生活之中，巨大的汽車保有量也為二手車、售後服務等業務提供了更大的發展空間。同時，汽車消費市場逐步成熟，消費者需求日益專業化和多樣化，因新需求而產生的更多新的商機也正等待被發掘。

未來，本集團將依托現有運營網絡，繼續擴大網絡發展，加快新店盈利的能力提升，並繼續加大服務創新，為客戶提供更加豐富、個性化的汽車生活服務。本集團亦將繼續致力於提升內部管理效率與完善服務平台，充分發掘本集團的客戶基盤與競爭優勢，為客戶營造優質、便捷、全面的汽車相關消費環境，為本集團股東、員工及社會創造更大的價值。

2018年取得的良好成績有賴於全體員工的全情投入以及業務夥伴和股東的信任與支持。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2018年的積極努力和貢獻，致以最衷心的感謝。

王木清

董事會主席

2019年3月29日





## 用心服務



# 管理層討論與分析



用心服務每一位客戶，打造一流服務  
品牌

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)是多個豪華汽車品牌在華的主要核心經銷商，並作為代理品牌的戰略合作夥伴與各大豪華車廠商保持緊密合作，時刻關注最新行業動態和市場變化，分析消費者偏好演變，積極探索創新的服務模式，依託多品牌組合、合理的營銷網絡、完善的經營平台和先進的服務理念，立志打造世界級汽車服務品牌。

2018年，本集團致力於開拓豪華與超豪華品牌汽車銷售業務與傳統售後業務，積極拓展優勢品牌經銷網絡，充分發揮集團金融業務、供應鏈等優勢打造核心競爭力，並完善新車銷售、售後服務、二手車置換、二手車買賣等車輛全生命週期業務戰略佈局，激發各業務板塊間的協同效應。同時，創新管理方式，升級管理理念，通過精細化管理使本集團業績得到有效提升。截至2018年12月31日止年度，本集團錄得收益約為人民幣37,456百萬元，同比增加約5.6%，實現毛利約人民幣4,487百萬元，同比增加約19.1%，本公司股權持有人應佔溢利約人民幣1,224百萬元，每股基本盈利約人民幣49.9分，同比分別增加約2.8%和減少約7.2%。



### (一) 新車銷售業務

2018年，本集團實施穩健的發展策略，有選擇性的拓展豪華及超豪華品牌經銷網絡，著力提高盈利能力優異品牌佔比，使集團營收規模和盈利水平穩中有升，在激烈的市場競爭中實現「量」與「質」的平衡。截至2018年12月31日止年度，本集團實現新車銷量112,574台，同比增長約3.3%，其中豪華及超豪華品牌銷量為86,400台，同比增長約8.0%。本集團所代理主要豪華品牌寶馬5系、X3、奔馳GLC加長版、改款C級車等新車型銷售量走勢強勁，為本集團新車銷量及毛利增長提供有力支持，與此同時在市場競爭中各品牌的差異化表現也在集團新車銷售毛利率上得到體現。在關注新車銷售毛利率的同時，本集團亦注重提升新車保險、消費金融、精品改裝等衍生業務水平。2018年本集團整體新車銷售毛利率約6.1%，同比增加1.2個百分點。預計未來豪華汽車市場競爭將繼續加劇，本集團將在與汽車生產廠商保持良好合作的基礎上，進一步提升金融、精品等新車銷售衍生業務服務水平，以提升新車銷售業務整體盈利水平。

### (二) 售後服務業務

2018年本集團實現售後收入約人民幣4,331百萬元，同比增長11.1%，錄得毛利約人民幣2,003百萬元，同比增長8.9%，售後毛利率約46.2%。快速增長的汽車保有量為2018年汽車售後服務業務帶來穩定增長的機遇，本集團2018年累計實現服務1,295,657台次，同比上升約14.8%。

2018年本集團致力於從關注客戶體驗出發，回歸服務本質，提升集團服務品牌核心競爭力。在客戶滿意度、客戶忠誠度獲得了大幅度提升的同時，摘得寶馬、奔馳、保時捷、捷豹路虎、沃爾沃、奧迪等諸多豪華品牌廠商多項服務質量、綜合運營質量大獎。



### (三) 二手車業務

當前汽車市場已由增量市場進入到存量市場，二手車業務對於授權經銷商的重要作用正在逐步體現。2018年，本集團多項措施並舉，大力發展二手車業務，積極探索授權經銷商二手車運營模式，配合先進的信息化平台和管理體系，使得集團二手車業務的規模和質量均得到有效提升。

2018年本集團重點提升新車銷售中二手車置換率，制定有競爭力的營銷方案鼓勵客戶二手車置換，根據實際需求為客戶提供個性化的服務產品，促使重點一線城市平均置換率超過30%，在促進新車銷量的同時拓展二手車車源，二手車業務與新車銷售的協同效應開始顯現。

為提升客戶體驗，整合內部資源，規範業務流程，2018年本集團上線了二手車信息化數字平台與管理系統，對集團旗下經銷店的二手車業務從客戶接待、報價、評估、定價、入庫直到出庫流程實施統一管理，極大地提升了二手車業務的運營效率和盈利能力。

### (四) 汽車金融科技板塊

中國的汽車消費金融市場將進入了快速增長的時期，2017年中國乘用車總銷售金額超過人民幣4.2萬億元，平均汽車金融滲透率達到30%，而其中豪華車滲透率超過40%，與平均滲透率達到60%的成熟市場相比，仍處於低水平；預計中國零售汽車金融市場在未來五年複合增長率超過18%。數據顯示在汽車交易過程中，越來越多豪華車消費者傾向於使用汽車金融工具購車。未來在金融科技的推動下，中國汽車市場消費模式將呈現出全新的局面，逐步實現線上線下便利購車，汽車金融智能化，汽車消費多元化等的消費新模式。

2018年年度，金融服務業務所得利息及服務收入約人民幣844百萬元(來自外部客戶)，較去年同期增長61.7%，該分部2018年年度實現可呈報溢利約人民幣621百萬元，較去年同期增長64.3%；可呈報資產達人民幣9,714百萬元，相比於2017年12月31日增長34.2%。其中附屬公司上海東正汽車金融股份有限公司(「東正金融」)2018年年度資產結構顯著優化，零售佔比進一步提高，其客戶貸款和墊款淨額由人民幣5,869百萬元上升至人民幣8,426百萬元，同比增長幅度為43.6%。2018年年度，東正金融不良貸款率為0.27%，優於行業平均水平。

與此同時，本集團打造的全閉環汽車消費金融生態系統已初步成型，為客戶提供一站式的汽車金融及衍生服務，提供涵蓋新車和二手車等所有汽車相關的金融產品。該平台包含了，

- 東正金融持有中國銀行保險監督管理委員會(「銀保監會」，原中國銀行業監督管理委員會)頒發的汽車金融牌照，是中國唯一一家具有經銷商背景的汽車金融公司；
- 深圳正源汽車科技有限公司(「正源科技」)專注於大數據風控和ABS雲金融科技；

- 廈門國際金融資產交易中心有限公司(「廈金資產交易中心」)提供在綫消費基礎資產交易平台；及
- 上海正通鼎澤融資租賃有限公司(「鼎澤租賃」)以及鼎澤保險代理有限公司(「鼎澤保代」)提供融資租賃及保險代理等衍生服務。

本集團在探索汽車金融消費類貸款模式和未來發展方向上已日趨成熟和清晰，汽車消費金融市場的蓬勃發展帶給金融機構一個廣闊的發展空間。在監管政策加強的指引下，市場環境得到進一步淨化，金融機構的規範化經營給持牌金融機構帶來了利好。市場的洗牌將有助於汽車金融服務機構的「良幣驅逐劣幣」效應，幫助持牌金融機構的業務更合理健康。東正金融的合規經營也得到了監管認可。

### 持牌金融機構覆蓋全國綫下汽車金融渠道

東正金融於2015年3月獲得銀保監會正式頒發的金融許可證並正式開業。並且於2017年6月1日獲得了銀保監會的增資批覆，並於2017年底集團完成了對東正金融的注資，東正金融的註冊資本由人民幣5億元增加至人民幣16億元。隨著中國汽車金融市場的高速增長，增資後的東正金融進一步提高了資本充足率，更利於未來業務規模的擴大以及盈利能力的釋放。

東正金融已在中國建立了地域覆蓋範圍廣泛的經銷商網絡。銷售網絡內的經銷商數目由截至2017年12月31日的351家增至截至2018年12月31日的1,280家。截至2018年12月31日，東正金融經銷商網絡的地域覆蓋範圍遍佈中國182個城市，包括北京、上海、深圳、廣州以及36個二線城市和142個三線及其他次級城市。東正金融計劃通過微信官方賬號及小程序進一步加強的品牌認知度。東正金融亦與若干豪華品牌汽車製造商建立戰略合作，以擴大客戶群。

### 產品設計

2018年，東正金融繼續發揮本集團在產品設計，風險控制以及渠道推廣的獨特競爭優勢，在全國範圍內實現了高質量的信貸資產規模的增長。東正金融通過進一步挖掘本集團內外的客戶需求來豐富產品種類，更新產品設計，從而更加貼近終端客戶的需求。通過成為各大主機廠的汽車金融合作夥伴以及與經銷商集團展開長期的戰略合作，使得東正金融不斷拓寬零售貸款的業務渠道。此外，東正金融也積極開發外拓業務，不斷探索二手車等的潛在金融需求。

### 風險控制

在風險控制方面，在利用原有中國人民銀行征信系統的基礎上，結合大數據金融科技風控系統，以傳統銀行信貸經驗疊加互聯網金融科技實踐，完成了客戶，商戶以及交易三位一體的風險管控架構。

### 專業團隊打造全方位汽車金融Fintech技術平台

正源科技於2017年12月成立，致力於開拓線上汽車金融的Fintech領域及打造一個全方位的線上資產資金端高效連接金融科技平台。

正源科技將Fintech技術核心聚焦於系統鏈接資產端和資金端：通過大數據風控系統賦能B端篩選高質量終端客戶，聯動保險機構及線上電子認證提供完善單筆業務履約保障，ABS雲技術促進汽車金融資產以標準化ABS在金融機構間高速流轉。全系統的鏈接，信息流的共享，給不同收益及風險偏好的資金快速匹配資產，為汽車金融行業輸出獨有的科技力量。

正源科技已實現全流程交易系統的開發與上線；其中核心系統搭建完成，大數據風控系統可在線上完成業務秒批；同時系統鏈接CFCA成功，終端客戶可以享受遠程系統完成秒級審批和簽約放款的服務。

正源科技依托股東正金融引入金融機構開展業務聯動，在資金端的注入下擴大信貸資產數量，不僅有助於迅速提高市場佔有率，同時終端客戶樣本數的增加也會推動自身風控系統的數據庫趨於完善。目前已與信托完成系統鏈接，銀行系統也在逐步對接中。

整個金融生態閉環中，業務履約保障是底層增信措施中的重要鏈條，於中期期末後正源科技已與PICC完成戰略合作協議簽署，系統對接也在同步進行中，電子保單對每一筆貸款業務實行履約保險實時全覆蓋，切實降低資金端受損風險，並為後期資產流轉做好基礎。

正源科技資產資金端搭建完畢後，會向本集團內其他關聯子公司進行Fintech賦能，打通系統及業務對接，實現信息共享，業務聯動，打造金融閉環生態中的多方共贏局面。

廈金資產交易中心作為金融資產交易流轉平台也是該閉環中的重要環節，累積受理資產量已經超過人民幣1000億元，在綫交易平台的ABS的發行成本更低，資金募集效率更高。擴大汽車金融資產證券化渠道，加快資產流轉，致力於盡快擴大終端客戶覆蓋面積，創造普惠汽車金融領域新高。



### 融資租賃和保險代理業務得到進一步完善

鼎澤租賃在集團協同效應下，業務也取得了長足的進步，針對汽車產業鏈小B端的發展趨勢和行業規律，創新推出OCF金融理念，也同步推出了新型金融服務產品U享車，並取得了市場經銷商集團和4S門店的認可，取得了不俗的業績表現。

2018年度保代業務對集團網路的新保業務、續保業務和延保業務都做了全面的升級管理，通過內部的管理整合，加大了管理分工和考核，使管理效能得到了釋放，保險效益得到體現。

最後，東正金融已於2019年3月14日刊發了招股書，擬進一步了解東正金融之業務和財務狀況，可於東正金融網頁[www.dongzhengafc.com](http://www.dongzhengafc.com) 查閱有關招股書。

### (五) 供應鏈業務

2018年聖澤捷通供應鏈有限公司(「聖澤捷通」)繼續圍繞一汽集團和東風集團兩大集團的品牌運輸業務合作，2018年隨著一汽大眾在青島、天津的兩大新汽車生產基地的投入使用和一汽紅旗品牌的未來三年運輸規劃出台，聖澤捷通迅速響應，並快速購買新一批國家合規運輸車輛投入運營，在保障新生產基地物流需求的同時也進一步提高在一汽大眾的運輸業務。在2017年獲得東風日產的水路運輸業務後，2018年新增拓展從廣州基地出程的鐵路運輸業務，聖澤捷通正式完成構建公、鐵、水的多式聯運模式。同時，迎合新能源汽車的發展，聖澤捷通為多家新能源汽車廠提供產前、產中、產後的整合供應鏈物流規劃諮詢及運輸服務。在日益增長的進口車業務需求下，聖澤捷通在天津港口和上海港口成立一站式辦理運輸通道，提供能快捷到達國內主要城市的物流服務。

2019年，聖澤捷通規劃與其他大型物流公司通過合資或併購的模式，繼續深化現有品牌的業務合作和國內大型自主品牌的物流業務拓展，並且借助母公司—正通集團的汽車品牌經銷優勢，爭取獲得經銷品牌的國內運輸業務。另外，結合聖澤捷通自有的備件倉儲和配送資源優勢，將配合武漢市政府的大車都發展規劃，計劃拓展零部件生產廠家與在華四大汽車生產廠的互通調達物流業務。

聖澤捷通未來將繼續發揮一汽集團、東風集團和其他品牌的業務資源，結合捷通武漢新物流基地的江河運輸優勢和位於全國鐵路、公路交通樞紐地理優勢，努力打造成為華中地區最具影響力的供應鏈物流企業。

## (六) 網絡發展

### 均衡合理布局全國豪華品牌經銷商網絡、持續優化品牌結構、穩健發展

作為中國領先的豪華汽車經銷店集團，本集團持續專注於代理量產豪華及超豪華汽車品牌，如保時捷、奔馳、寶馬、奧迪、捷豹路虎、沃爾沃、凱迪拉克、英菲尼迪等。此外，本集團亦經營一汽大眾、別克、日產、豐田、本田、現代等中檔市場品牌的經銷店。

於2018年12月31日，本集團在全國16個省、直轄市的40個城市運營網點數量達到140家。

在2018年，本集團新建成開業6家豪華汽車運營網點，包括：

品牌	城市、網點類型
奔馳	佛山4S 深圳展廳
寶馬	北京寶馬4S 長沙(寶馬摩托車)城市展廳
紅旗	上海4S、武漢4S

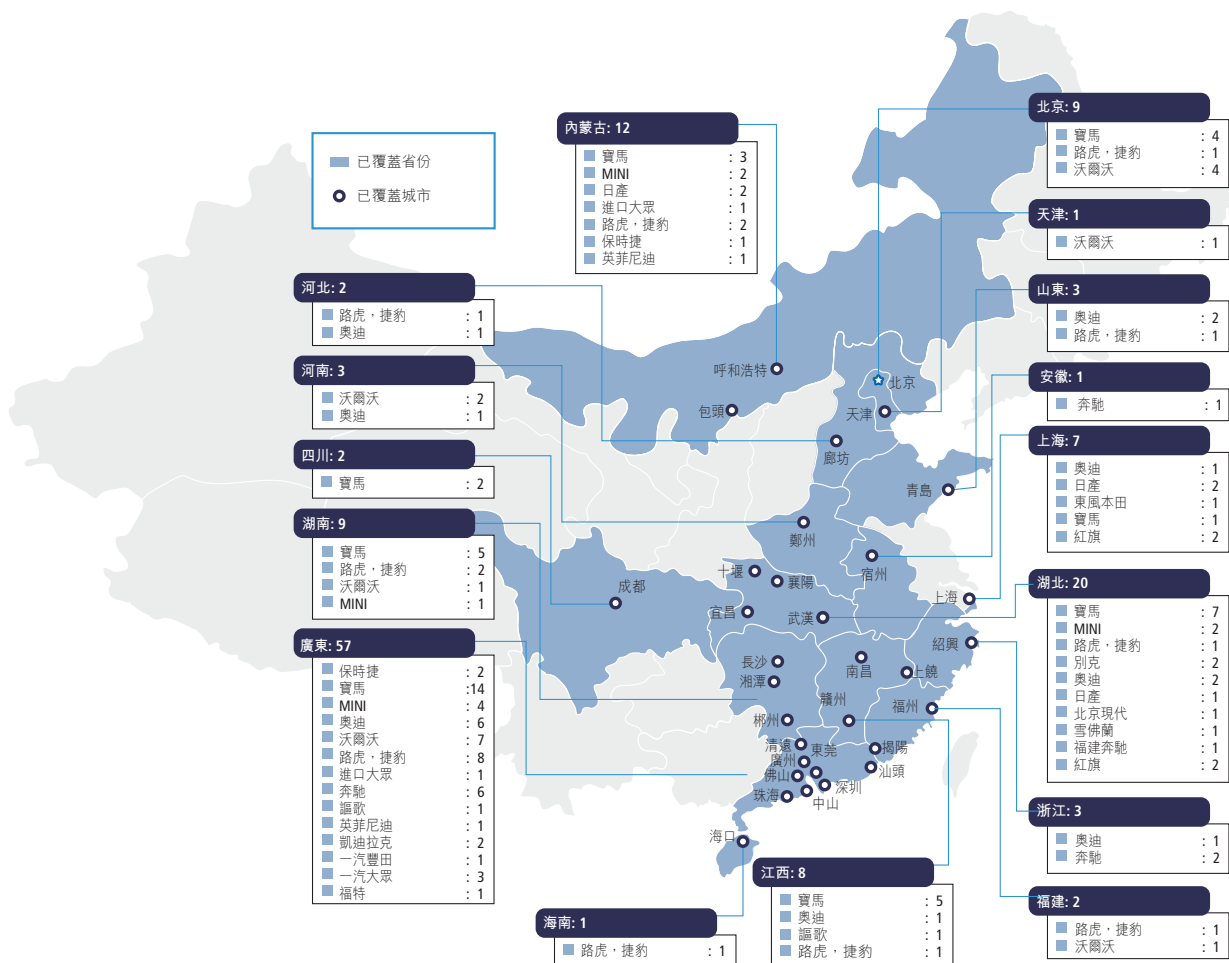
於2018年12月31日，本集團已獲授權在建或待建經銷商網點12家，涵蓋保時捷、奔馳、奧迪、寶馬、捷豹路虎、沃爾沃等核心豪華品牌。新項目授權將進一步擴大本集團在廣東、湖北、湖南、四川等傳統省份及區域的競爭優勢，亦將新進入重慶、雲南、江蘇、遼寧等快速發展潛力的地區，開拓新的發展區域，規模及渠道優勢將進一步擴大。

下表載列本集團於2018年12月31日的網點詳情：

	已開業網點	已授權籌建網點	總計
豪華及超豪華品牌5S/4S店	100	11	111
中高端品牌4S店	14	0	14
豪華品牌城市展廳	18	0	18
豪華品牌授權維修中心	7	1	8
二手車中心	1	0	1
總計	140	12	152

作為國內領先的豪華及超豪華品牌製造商的戰略合作夥伴，本集團網絡拓展策略將持續致力於核心豪華品牌網點的均衡布局和品牌結構優化，穩健拓展；同時集團將適時通過戰略併購及創新戰略經營合作模式整合行業資源以快速提升業務規模和盈利能力。

網絡覆蓋圖



## (七) 創新管理模式，提升經營質量

2018年，本集團順應行業發展趨勢，加快「轉型升級」步伐，在集團內部推行精細化管理，通過多項舉措創新管理方式，優化業務流程，有效提升了集團整體競爭能力。

### 打造智慧4S店

在行業信息化、科技化的進程中，本集團沒有停下思考和實踐的步伐，始終致力於藉助科技的力量提高服務能力，提升客戶體驗。為此，本集團自主研發了新一代「雲平台」運營管理系統，將客戶服務、數據分析、商品調配、業務管理通過科技手段進行整合，鏈接信息孤島，打通店端業務與管理後台間的渠道，從而實現客戶一鍵下單預約、上門取送車、在線支付等功能，拓寬業務場景、拓展服務空間的同時極大地提升了客戶體驗。

### 整合市場營銷業務

本集團2018年創新管理模式，將旗下各品牌經銷店市場營銷業務進行整合，建立集團統一的集客渠道媒體庫，實時評估店端市場投放效果，改進市場營銷計劃，在獲取更多銷售線索的同時有效降低了獲客成本。

### 提升運營質量

為提升客戶滿意度，2018年本集團開展貫穿全年的自檢項目，通過對旗下經銷店的銷售、售後業務開展明檢、秘采，以及後續的店內自查、品牌督導、店端改善等一些列措施，使集團運營質量得到了全面提升。

### 實行店端分級管理

2018年，本集團引入業績表現評估系統，通過對旗下經銷店各項關鍵運營指標進行科學合理的評估分析，並根據結果對經銷店進行分級管理，利用資源傾斜等方式切實幫助重點經銷店解決經營問題，提升盈利能力。

### 探索創新銷售業務模式

基於同代理品牌生產廠家良好的合作夥伴關係，本集團積極探索重點車型「包銷」的創新業務模式，有效應對市場變化的同時實現與合作夥伴的互惠共贏。

## 財務回顧

### 營業收入

截至2018年12月31日止年度，本集團錄得的收益約為人民幣37,456百萬元，較2017年約人民幣35,474百萬元的收益增長約5.6%。收益增加主要是源於回顧年內汽車經銷網點增加、新車銷售穩健以及汽車金融收入快速增長。

本集團的收入來源自新車銷售、售後服務、金融服務及其他業務的收入。2018年，新車銷售的收入約為人民幣31,529百萬元，較2017年的約人民幣30,289百萬元，增長約為4.1%，約佔2018年總收入的84.2%，去年同期為85.4%。豪華及超豪華品牌汽車銷售的收益為約人民幣28,383百萬元，較2017年的約人民幣26,774百萬元同比增長約6.0%，約佔2018新車銷售收入的90.0%，去年同期為88.4%。

售後服務的收入約為人民幣4,331百萬元，較2017年的約人民幣3,899百萬元增長約11.1%。2018年，售後服務收入佔總收入的比重約為11.6%，佔比同比上升約0.6個百分點。

### 銷售成本

截至2018年12月31日止年度，本集團銷售成本約為人民幣32,969百萬元，較2017年的約人民幣31,706百萬元同比增加約為4.0%，較收入漲幅小。2018年，本集團新車銷售的成本由2017年約人民幣28,815百萬元增加約2.7%至約人民幣29,604百萬元。售後服務銷售成本由2017年約人民幣2,059百萬元增加約13.1%至約人民幣2,328百萬元。

### 毛利及毛利率

截至2018年12月31日止年度，本集團的毛利為約人民幣4,487百萬元，較2017年的約人民幣3,768百萬元增長約19.1%，毛利率約為12.0%，較2017年的10.6%增長了約1.4個百分點。

本集團毛利主要來源於售後服務業務、新車銷售業務及汽車金融服務業務。2018年，新車銷售業務實現毛利約人民幣1,925百萬元，較2017年的約人民幣1,474百萬元增長約30.6%，新車銷售毛利率由2017年約4.9%上升至6.1%，其中豪華及超豪華品牌汽車銷售的毛利為約人民幣1,891百萬元，同比大幅上升約35.3%，豪華及超豪華品牌汽車銷售的毛利率從2017年的5.2%升至6.7%，主要由於代理品牌進入新的產品周期。2018年，本集團售後服務業務實現毛利約人民幣2,003百萬元，同比增長約為8.9%，售後毛利率約為46.2%，較2017年的約47.2%下降約1.0個百分點。

### 銷售及分銷開支

截至2018年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣1,037百萬元，較2017年的約人民幣1,028百萬元輕微增加約0.9%。

# 管理層討論與分析

## 行政開支

截至2018年12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣1,650百萬元，較2017年約人民幣733百萬元增加約125.1%，此乃主要由於年內人民幣貶值導致發生匯兌虧損所致。

## 經營溢利

截至2018年12月31日止年度，本集團的經營溢利約為人民幣2,763百萬元，較2017年約人民幣2,426百萬元上升約13.9%。經營溢利率約為7.4%，較2017年的約6.8%上升約0.6個百分點。

## 所得稅開支

截至2018年12月31日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣635百萬元，實際稅率約為33.6%（2017年：30.9%）。

## 年內溢利

截至2018年12月31日止年度，本集團的年內溢利約為人民幣1,255百萬元，較2017年約人民幣1,211百萬元上升約3.6%。年內溢利率與2017年的約3.4%保持一致。

## 或然負債

於2018年12月31日，除該等抵押予銀行的資產外，本集團並無擁有任何重大或然負債或擔保。

## 流動資產及流動負債

於2018年12月31日，本集團的流動資產約為人民幣24,940百萬元，較2017年12月31日的流動資產約人民幣22,555百萬元增加約人民幣2,385百萬元，該增加乃主要由於集團4S經銷和汽車金融業務增長使應收帳款同步增加。

於2018年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣23,802百萬元，較2017年12月31日的流動負債約人民幣20,939百萬元增加約人民幣2,863百萬元，該增加乃主要由於汽車金融業務增長使金融服務貸款和借款增加。

## 現金流量

於2018年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣2,911百萬元，較2017年12月31日的約人民幣2,716百萬元增加約人民幣195百萬元。本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣計值。集團的資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，設立新經銷店或收購經銷店或其他業務。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2018年12月31日止年度，本集團的經營活動所產生現金淨額為淨流入約人民幣776百萬元（2017年：經營活動淨流出約人民幣866百萬元），這主要是由於有效地控制存貨。

## 資本開支及投資

截至2018年12月31日止年度，本集團資本開支及投資約人民幣2,815百萬元（2017年：人民幣1,284百萬元）。

## 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，本集團利用信息技術系統管理存貨，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。本集團於2018年12月31日的存貨約為人民幣3,846百萬元，與於2017年12月31日的人民幣4,084百萬元相比減少約人民幣238百萬元，主要是由於集團根據市場需求情況有效控制新車庫存所致。本集團2018年平均庫存周轉天數44.0天，較2017年的41.1天上升2.9天，所示年度平均庫存周轉天數載列如下表：

	截至12月31日止年度(天)	
	2018年	2017年
平均庫存周轉天數	44.0	41.1

## 匯兌風險

本集團主要以人民幣開展業務。若干銀行存款、銀行貸款以外幣計值，然而，本集團的經營現金流量及流動資金並未因匯兌波動受到重大影響。本集團採用雙重貨幣掉期工具對沖其未來以美元償還貸款。於2018年12月31日，本集團已確認雙重貨幣掉期工具金融負債之公平價值約為人民幣33百萬元，及其他金融資產(不包含投資組合)之公平價值約為人民幣25百萬元(於2017年12月31日：金融負債人民幣134百萬元)。

## 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2018年12月31日，本集團現金及銀行存款約為人民幣5,839百萬元(包括：已抵押銀行存款及存放中央銀行款項約人民幣2,139百萬元，定期存款人民幣789百萬元，現金及現金等價物人民幣2,911百萬元)，較2017年12月31日約人民幣7,239百萬元，減少約人民幣1,400百萬元。於2018年12月31日，本集團貸款及借款，融資租賃責任和應付債券約為人民幣21,949百萬元(於2017年12月31日：約人民幣17,824百萬元)。除約人民幣12,080百萬元的貸款及借款，融資租賃責任和應付債券按定息利率計息外，其它貸款及借款按浮息利率計息。於2018年12月31日，本集團的淨負債比率約為130.7%(於2017年12月31日：約102.2%)。淨負債比率由貸款及借款，融資租賃責任和應付債券扣除現金及銀行存款後除以權益總額計算所得。該比率的增長乃主要由於本集團業務規模的增長所致。

## 抵押資產

本集團已抵押其資產，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2018年12月31日，已抵押本集團資產約為人民幣5,443百萬元(於2017年12月31日：約人民幣5,926百萬元)。

## 重大收購

如2017年年報所述，於2017年12月23日，本集團與獨立第三方訂立戰略經營合作計劃(「戰略經營合作」)協議，自2018年1月1日起計有效期十年。本集團有權於十年期內從事10家寶馬/MINI品牌店的4S業務。該戰略經營合作構成業務合併。詳情請參閱日期為2017年12月23日之本公司公告。

# 管理層討論與分析

## 外幣投資及對沖

截至2018年12月31日止年度，本集團並無持有任何外幣投資。此外，本集團的運營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。

## 僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團在中國聘用12,353名僱員（於2017年12月31日：10,342名僱員）。截至2018年12月31日止年度，本集團總員工成本約為人民幣884百萬元（2017年：約人民幣810百萬元）。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培訓計劃。本公司已採納購股權計劃，以向合資格僱員授出購股權作為對彼等於本集團貢獻的激勵或獎勵。

## 未來展望及策略

中國宏觀經濟平穩增長，居民可支配收入穩步提高，汽車市場增速放緩的同時消費升級趨勢明顯。汽車市場產銷量已連續多年處於高位，汽車保有量屢創新高，成熟市場特征愈加明顯，市場已由賣方市場轉為買方市場，市場競爭已由增量市場轉向存量市場。買方市場下，消費者對汽車產品的質量和服務提出了更高的要求 and 期待，日益專業化和多樣化的需求要求汽車經銷商不斷提升自身服務能力和服務水平。本集團順應行業趨勢，依託多元化豪華品牌組合優勢，較為完善的全國性網絡佈局，行業領先的汽車金融科技平台，從客戶需求角度出發積極豐富服務產品，拓展服務渠道，力求為客戶營造最佳的消費體驗。本集團亦將利用金融業務優勢打造核心競爭力，大力發展二手車業務，積極探索新的營銷模式，為存量市場競爭做好準備。同時，本集團亦更加有針對性地拓展業務渠道和營銷網絡，繼續深耕豪華汽車市場，創新管理方式，優化運營效率，為股東、員工及社會創造更大的價值。

## 期後事項

### 註銷股份

於2018年11月，1,922,000股（本公司於年內介乎每股4.22港元至4.59港元之間回購）於本年內結算及於2019年1月18日註銷。



# 企業管治報告

董事會欣然提呈本集團截至2018年12月31日止年度年報中的企業管治報告。

## 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。

本公司已採用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文。董事會認為，截至2018年12月31日止年度本公司一直遵守企業管治守則的適用守則條文(「守則條文」)。

本公司將定期檢討並提高其企業管治常規，以確保繼續符合企業管治守則的規定。

## 證券交易之標準守則

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(「證券交易守則」)，其嚴格程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認於截至2018年12月31日止年度彼等已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

董事會目前共由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。

於本年度內及截至本報告日期，董事會由以下董事組成：

#### 執行董事：

王木清先生(主席)  
王昆鵬先生(副董事長)  
許智俊先生(首席執行官)  
李著波先生(首席財務官)  
尹濤先生  
邵永駿先生

#### 獨立非執行董事：

黃天祐博士  
曹彤博士  
王丹丹女士

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2018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。董事會三分之一成員為獨立非執行董事。

本公司已收到黃天祐博士、曹彤博士及王丹丹女士三位獨立非執行董事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具有獨立性。

所有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，並經向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執行委員會(前稱經營及管理委員會)，即本集團的管理機構。其成員包括首席執行官和另外四名執行董事。董事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、董事會的多元化及組成，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。

每一名董事已簽訂一份服務合約(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)。擬於本公司應屆2019年股東週年大會(「2019年股東週年大會」)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。

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，王木清先生、尹濤先生以及王丹丹女士將於2019年股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。本公司將於2019年4月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2019年股東週年大會上重新委任膺選連任的董事。

## 董事會成員多元化

董事會已於2013年9月採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)。本公司在設定董事會成員組合時，會考慮人選會否為董事會帶來潛在的補充裨益以及會否提升董事會整體的資格、經驗及專業知識，其中從多個方面考慮董事會成員多元化，包括專業經驗及資格、性別、年齡、種族及文化和教育背景以及董事會不時視為相關和合適的任何其他因素。人選篩選過程會考慮多個多元化角度，包括但不限於經驗及專業知識、專業經驗及資格、性別、年齡、種族及文化以及教育背景。提名委員會將適時檢討該政策，確保董事會成員多元化政策發揮其效用。

## 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。本公司於不定期為董事及相關管理人員籌辦及分享上市規則和其他法例更新資料研討會。

## 主席及首席執行官

回顧年內，主席與首席執行官的職位分別由本公司執行董事王木清先生及許智俊先生擔任，彼此之間並無任何財務、業務、家族或其他關係。由兩人分開擔任可確保將管理董事會與本公司日常業務管理之職責清楚劃分，以確保權力與授權分佈均衡。首席執行官負責帶領本公司的日常管理、執行本公司的戰略規劃及業務目標，並制定及向董事會推薦業務規劃及預算。

## 會議出席記錄

以下載列各董事於2018年出席股東週年大會、董事會會議及委員會會議的記錄：

董事會成員	任期內會議出席／舉行次數				
	2018年股東週年大會	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
<b>執行董事：</b>					
王木清先生(主席)	1/1	1/6	-	1/1	1/1
王昆鵬先生	1/1	6/6	-	-	-
許智俊先生	1/1	6/6	-	-	-
李著波先生	1/1	6/6	-	-	-
尹濤先生	1/1	6/6	-	-	-
邵永駿先生	1/1	6/6	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
黃天祐博士	1/1	5/6	2/2	1/1	-
曹彤博士	0/1	3/6	1/2	1/1	1/1
王丹丹女士	1/1	6/6	2/2	-	1/1

## 董事會及委員會會議

### 董事會常規及會議的進行

截至2018年12月31日止年度，本公司共舉行了六次董事會會議。於董事會會議上，董事會審閱及批准截至2017年12月31日止年度的末期業績及截至2018年6月30日止六個月的中期業績，亦考慮本公司其他重大事宜。

本公司已事先向董事提供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，亦給予合理通知。

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發出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負責保存，並供所有董事於任何合理時間內查閱。

公司細則載列條文，規定當任何董事或彼等任何聯繫人在會議上審批的交易中有重大利益時，該等董事不得投票及計入有關會議的法定人數。

## 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2018年12月31日止年度，審核委員會召開兩次會議，薪酬及提名委員會各召開一次會議。

### 薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會包括三名成員，包括董事會主席及執行董事王木清先生、獨立非執行董事曹彤博士及黃天祐博士，由曹彤博士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參與自行釐定薪酬。

截至2018年12月31日止年度，薪酬委員會共召開一次會議，以檢討本集團薪酬政策及策略，及就董事及高級管理層之酬金向董事會提出推薦建議。

董事及高級管理人員酬金金額之詳情載於財務報表附註7及附註8。

## 提名委員會

於本報告日期，提名委員會由三名成員組成，包括董事會主席及執行董事王木清先生、獨立非執行董事曹彤博士及王丹丹女士，由王木清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。提名委員會亦會適時檢討董事會成員多元化政策，確保其發揮效用，並按本公司的企業策略討論可能需要作出的任何修訂，隨後向董事會推薦建議有關修訂以供參詳及審批。

截至2018年12月31日止年度，提名委員會共舉行一次會議。提名委員會於年內完成以下工作：(1)檢討董事會的架構、規模、董事會的多元化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；(2)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；及(3)向董事會推薦建議重新委任於2018年股東週年大會上退任並願意膺選連任的董事。

## 審核委員會

於本報告日期，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、曹彤博士及王丹丹女士，由黃天祐博士出任審核委員會主席。

審核委員會主要負責審閱本集團的財務資料、監察外聘核數師是否獨立和客觀以及審核程序是否有效，並向董事會就委聘、重聘、解聘外聘核數師及批准其聘用薪酬及條款提出建議。審核委員會亦負責檢討財務報告程序及財務控制、內部監控及風險管理系統，包括內部審核職能的資源，僱員資歷及經驗、培訓計劃及預算等，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、賬目以及中期報告。

截至2018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2017年12月31日止年度的年度業績及截至2018年6月30日止六個月的中期業績；(ii)審閱有關財務匯報程序及合規程序、內部監控及風險管理系統的內部審計報告；(iii)檢討本集團訂立的不獲豁免持續關連交易以及本公司控股股東的不競爭承諾；及(iv)檢討及向董事會建議重新委任外聘核數師。

## 董事對財務報告的責任

董事確認其編製本公司截至2018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)；及
- (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。

## 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68頁「獨立核數師報告」一節內。

於截至2018年12月31日止年度，本公司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	7,300,000
非審計服務	-
總計	7,300,000

## 風險管理及內部監控

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

董事會主要透過本集團之內部審計部監察風險管理及內部監控制度，並承諾每年最少檢討一次本集團風險管理及內部監控制度之有效性，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2018年12月31日止年度對本公司及其附屬公司風險管理及內部監控制度的審閱。有關審閱已涵蓋本集團的財務、營運、監察及風險管理方面。董事會確認本公司風險管理及內部監管制度穩健、有效運作及足夠。

## 與股東及投資者溝通

本公司深信，持續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、中期報告及其他公司公佈與股東、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

在本公司之僱員副公司秘書支援下，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。於回顧年內，公司秘書確認彼已進行不少於15小時的相關專業培訓。



## 股東權利

根據企業管治守則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樓5905室，或電子郵件地址為 [ir@zhengtongauto.com](mailto: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，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。

# 環境、社會及管治(ESG)報告

## 1 關於本報告

### 編製基礎

本報告按照香港證券交易所的環境、社會及管治指南(「ESG指南」)編製，報告期間為2018年1月1日至2018年12月31日，部分內容對以往的相關活動進行了簡要的回顧。

### 集團業務

本集團致力於打造一站式汽車服務平台，業務主要包括(i)豪華及超豪華品牌汽車銷售，(ii)售後服務，包含保養、維修服務及配件銷售，(iii)後市場業務，包括汽車金融、保險代理、融資租賃、二手車交易及電商平台等高附加值業務，(iv)供應鏈業務，涵蓋汽車物流及汽車養護用品貿易等方面。截至本報告期末，本集團擁有140家4S<sup>1</sup>店和5S<sup>2</sup>店。

### 集團ESG策略

本集團注重人、經營效益與環境三者之間的和諧關係，堅信這對於企業實現穩定增長和可持續發展具有重要意義。在追求企業的規模擴大和利潤增加的同時，通過制訂與完善環境和社會範疇的願景、政策和措施，將可持續發展的理念融入到經營活動的各個環節中，以助本集團提高企業管治水平，為供應商、客戶和員工等各利益相關者共享企業的發展做出努力，並盡可能降低經營活動對環境的負面影響。

### 發佈週期

本報告為年度報告，是本集團自2017年3月首次發布ESG報告以來的第三份報告，下一報告期間(2019年)的報告預計將於2020年3月發布。

### 報告範圍

本報告著重於匯報報告期內本集團在中國主營的豪華及超豪華品牌汽車與其他品牌汽車的銷售、售後服務、後市場業務及供應鏈業務的環境和社會政策。在關鍵績效指標或其他涉及統計的信息上，社會層面的數據涵蓋了本集團的全部業務板塊，而環境層面的數據來自於經營活動對環境影響最為顯著的汽車銷售和售後服務板塊，即4S店或5S店。本集團近年才開始系統化地收集環境層面的數據，因此在綜合考慮地理位置、開業時間、合作品牌和單店銷售的基礎上，選擇了29家店作為有代表性的試點收集對象，並借此積累經驗，為將來條件成熟後，擴大收集範圍打下堅實的基礎。

<sup>1</sup> 汽車銷售服務4S店(4S automobile sales services shop)，是一種集整車銷售(Sales)、零配件(Spare parts)、售後服務(After-sales Service)、信息反饋(Survey)四位一體的汽車銷售網點。

<sup>2</sup> 第5個S代表可持續(Sustainability)。

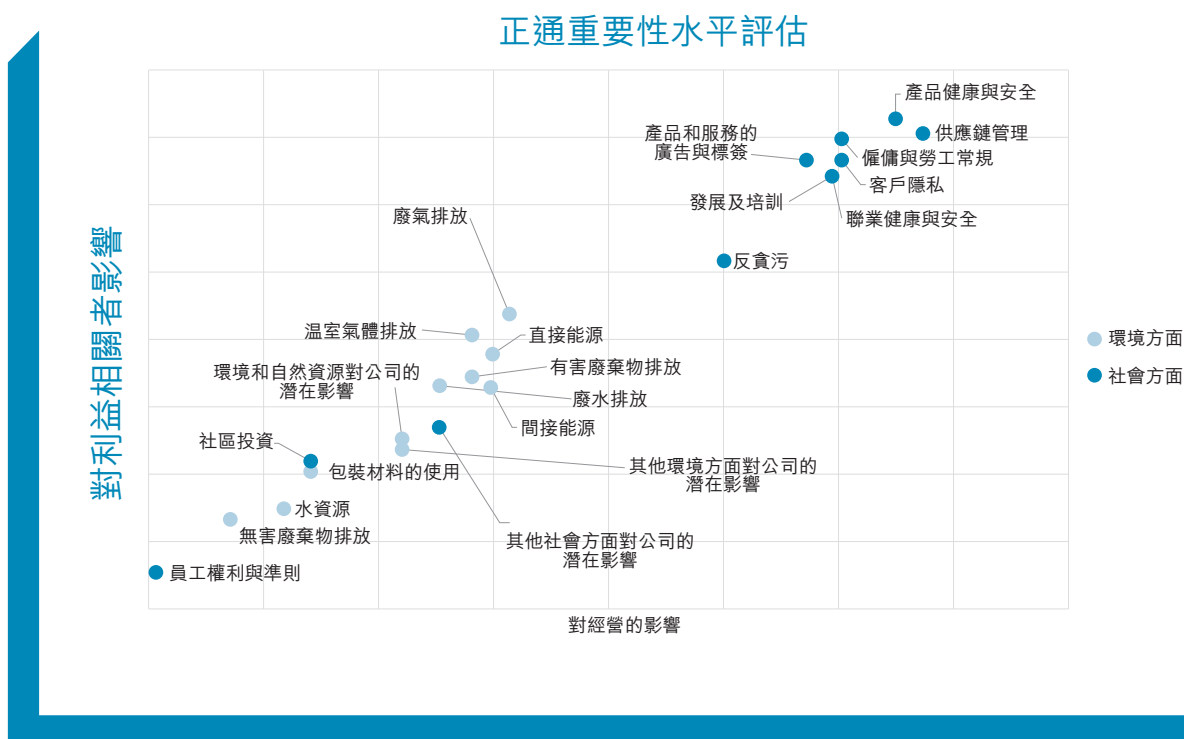
## 利益相關者的參與

本集團環境、社會與管治的利益相關者包括內部和外部利益相關者，當中主要利益相關者包括內部人員（從管理層到一線員工）、供應商、客戶、股東及投資者、政府及業務所在地社區。利益相關者參與，除了有作為集團戰略的決策者和設計者的董事會和高級管理層，也有廣大工作在一線的中層管理者和基層員工。本報告年度，本集團29家門店的職員代表參與了重要性評估。

本集團定期覆核並更新重要性評估，以確保報告盡可能全面地反映本集團在可持續發展方面的最新進展。在將來，我們還希望在各方面條件具備的情況下，引入外部利益相關者，以使重要性評估更為全面。

## 重要性評估

基於對各利益相關方的訪談與問卷，我們編製了如下的重要性評估矩陣。



## 2 環境保護

本集團致力於在經營活動中盡可能採用環保的運營方式，以減少排放物與降低經營活動對環境的負面影響。在本集團的經營場所如維修中心和展廳的運作中，以及在非經營場所進行產品宣傳的活動中，都確保遵守了所有適用的有關環境保護的法律法規。

### 排放物

在汽車的售後維修以及保養時，難免產生大量的廢棄物質。對此，本集團從用量和處置兩個方面實行控制。一方面減少有害廢棄物質的產生，例如多年來堅持在烤漆房使用知名品牌的水性漆，來代替過去常用的油性漆，這對車輛的維護質量、維修員工的職業健康都有好處；另一方面，本集團嚴格控制廢棄物質的處置，在各4S店/5S店，都開闢了臨時放置廢棄物的專門場所，內設有裝納不同廢棄物的容器，並在場所外和容器上設置有警示標志，以防止職員或顧客不當觸及。各4S店/5S店根據場所大小和已收集的廢棄物數量，不定期通知當地環保局許可的供應商前來回收，並進行後續處理。本集團各大區行政部門定期在相關網站上查詢為各4S店/5S店處置廢棄物的供應商是否仍具有政府許可的資質。

	總排放量	單位排放量
固體廢棄物—電池	12.07噸	0.42噸/店
固體廢棄物—固體	64.94噸	2.24噸/店
液體廢棄物	45.99萬升	1.59萬升/店

因向客戶提供救援車量和試駕車、代步車，以及日常工作中用車產生氮氧化物排放294.86千克、硫化物排放7.54千克，顆粒物排放24.51千克。來自於上述用車和經營場所內電力使用的溫室氣體排放為16,360.03噸二氧化碳當量。

### 資源使用

4S店或5S店是本集團能耗的主要產生地，包括用電和用氣(包括自備廚房和北方門店的供暖)。

	總耗量	單位耗量
用電	1,644.19萬度	暫無合適的分母，考慮到計算單位耗量的意義不大，出於經濟效益原則，本集團暫未計算這些資源使用的單位耗量。
天然氣(食堂)	12.39萬立方米	
天然氣(供暖)	7.59萬立方米	
液化氣	1.56萬升	
汽油	50.32萬升	
柴油	0.86萬升	9.36升/百公里

## 3 僱傭與勞工常規

員工一直是我們關注的重點，也是本集團可持續發展最有力和最有效的推動力。

### 3.1 僱傭

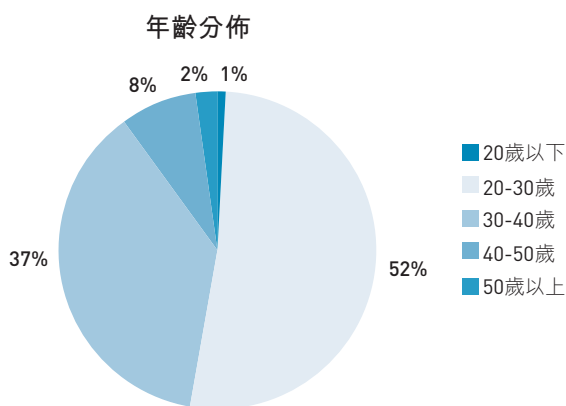
本集團僱員的薪酬和福利計劃是基於市場條件，並結合個人職責和績效而制定。

本集團倡導公平競爭，不因性別、年齡、婚姻狀況、宗教信仰、種族、國籍、身體狀況而歧視或騷擾任何員工。

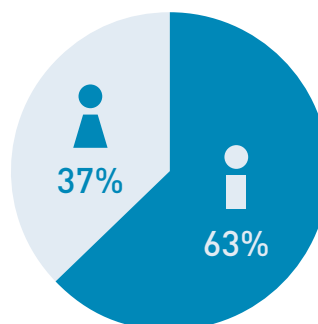
平等機會原則適用於僱傭的各個環節，尤其是在招聘、培訓、職業發展和員工晉升中。於本報告期內，本集團遵守了所有相關勞工法律法規，包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國社會保險法》等法律。

為了促進各子公司所在地的就業，本集團每有新的4S店或5S店開業，在確保有一定來自其他4S店或5S店的成熟團隊的同時，總是盡可能地聘用所在地的僱員。於2018年12月31日，在崗實習生人數715人。

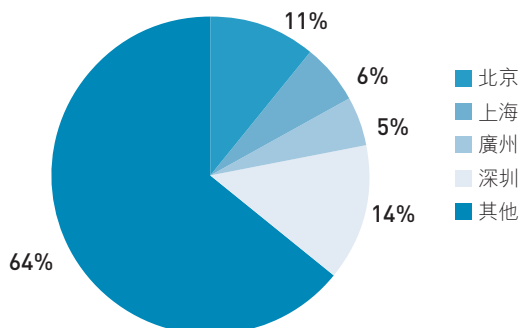
截至本報告期末，本集團共營運140家經銷店分布在中華人民共和國16個省40個城市，共有僱員12,353人。



**性別分佈**



**地域分佈**



隨著企業規模的不斷擴大，賦予了加入正通的年輕人迅速成長的職業平台，本報告年度，7位品牌總監中80後有1位，集團經理級別以上人員85後256名，其中90後47人。於本報告期末，在本集團內服務年限為2年以上的員工佔比53%，5年以上員工佔比26%。

為了打造一支瞭解年輕人所思所想的人力資源管理團隊，本集團持續為相關崗位的職員提供有針對性的培訓。

## 3.2 健康與安全

人才是本集團最寶貴的財富，因此本集團始終把正通人的健康與安全放在第一位，並致力於為員工提供一個健康和安全的工作環境。

在本集團編製與更新安全指引時，識別公司經營過程中的主要安全風險點，並根據風險的特點採取對應的風險控制措施。在高危領域，比如維修車間，本集團向從事危險崗位作業的職員配備了專業的防護設備，並嚴格規定員工在危險區域必須隨時隨地配備這些安全裝備。同時，集團也逐步用環保、無害或者危害小的材料（如採用水性漆進行烤漆），降低這些操作對員工可能造成的身體損害。

### 消防安全

本集團的經營場所存放有車輛和機油，因此消防安全事關職員和顧客的生命財產安全，是本集團安全管理工作的重中之重，本報告年度，本集團共舉行消防演習98次，演習門店內全員參與，通過模擬滅火和逃生演練，讓職員和在場顧客身臨其境，強化了安全意識，提高了應急能力。

於本報告期內，本集團舉辦了形式多樣的健康與安全教育，以提高員工這方面的意識，包括培訓、安全知識考試和競賽；本集團還定期對4S店／5S店和維修車間檢查是否執行了安全指引，行政每年2次店面行政運營管理檢查，檢查項目包括安全檢查，另行政會在法定節日前安排各店面進行安全隱患排查，每年不少於5次。每年下來至少7次集團牽頭的檢查，其餘店內組織的檢查根據各公司安排開展。基本達到每季度一檢查，確保法律法規所要求的認證均已具備或更新。同時，我們也歡迎來自外部的安全監督，於報告期內，接受這種形式的外部安全檢查累計達111次。

本集團堅持遵守健康與安全的工作要求。於本報告期內，本集團未發生因工作環境未達標準而給員工健康與安全帶來不利影響的事件，亦沒有重大安全事故發生。

## 3.3 發展與培訓

在本集團汽車銷售和售後服務所處的服務行業，員工年輕化是大勢所趨。年輕職員的增加，為本集團的發展注入了新的活力，也促使本集團在招募和培養職員方面形成新思路。本集團人力資源部基於集團業務，結合崗位，設計了體系完整課程：從縱向看，分為新員工入職培訓、晉級培訓和高級管理培訓班的系列課程；從橫向看，有銷售顧問崗位培訓和售後技術崗位培訓，分別側重於軟技能和硬技術。通過督促職員完成培訓與相關測試、考核，本集團打造了一支質量過硬的服務團隊。本報告期內，本集團共組織新員工培訓214批，總計3,200人次參訓，總課時達2,568小時。

不同品牌的整車廠，亦不定期地針對新車型開展技術培訓，本集團積極組織職員參加，確保向顧客提供維修與保養服務的職員都經過了最新的技能培訓。本報告期內，本集團共支出人民幣707萬元用於職員外部培訓，共開展2,145次，參訓2,525人次，課時總計42,630小時。

為了適應穩步擴張的集團業務，保持一貫的高質量服務，本集團非常重視儲備幹部的培養，自2009年開始舉辦「高級經理培訓班」，至2018年已經是第8期。參與培訓的都是從集團公司各部門、各4S店或5S店裏選拔出來的中層幹部，前來授課的講師既有本集團的高管、部門總監或資深店總，也有來自外部的講師。本報告期內，本集團的第8期「高級經理培訓班」，自10月初開始、11月開班授課，累計參訓87人次，課時總計59小時。

## 環境、社會及管治(ESG)報告

在延續以往現場授課的基礎上，此次第8期培訓班一方面對培訓形式進行了創新，首次採用了線上線下相結合的學習方式，於10月初開啟線上業務自學與在線測評，10月中下旬和11月中下旬又聚焦於領導力和業務管理進行了兩次集中授課，這一時間相對靈活的培訓安排減少了對正常顧客服務和管理工作的時間佔用，提升了學習效率和授課效果；另一方面在高經班開啟的第十個年頭，本集團圍繞「強自身、會管理、帶團隊、抓業務」四個維度對授課內容進行了重新編排設計，使之更貼近目前工作中的業務需求，更易於參與培訓的學員將學習心得應用於實際工作。

### 4 反貪腐

商業交往中的不正當行為勢必會對企業的正常管理秩序造成衝擊，亦不利於企業廉政文化的建設，因此是本集團一直強烈反對的。對此，本集團本著「預防為主」的理念，從制度建設和宣傳教育兩方面著手，通過制度建設，加強制約和監督，形成不敢腐的懲戒機制，不能腐的防範機制、不易腐的保障機制；通過法務部主持相關培訓課程，強化職員的反腐倡廉、拒腐防變的意識，在工作環境裏大力弘揚正氣，杜絕腐敗，務實清廉。2018年法務部共開展了前述各類培訓合計35場次，參與人數據了解約達1,100人左右，起到了良好的效果。

同時，本集團也嚴格遵守《反不正當競爭法》等相關法律法規，嚴禁職員行賄，努力為全社會營造健康的商業發展環境貢獻自己的一份力量。

本集團在反貪反腐上，堅持無禁區、全覆蓋、零容忍，因為本集團堅信嚴格的制度和有效的執行，不僅維護了正常的管理秩序，也保護了廣大職員的職業生涯。由於員工年輕化的趨勢，很多職員在加入本集團時還涉世未深，缺乏社會閱歷，而外界難免有誘惑，為此只有不斷引導職員提高道德修養，定期幫助職員重溫相關培訓，讓他們牢記法紀，敬畏法紀，遵守法紀。於本報告期間內，本集團未發現貪腐事件。

### 5 供應鏈管理

對於本集團的汽車銷售和售後服務來說，供應鏈是經營的關鍵所在，穩定的整車以及零配件供應是我們向消費者銷售產品銷售和提供服務的有力保障。

對於整車供應商，本集團與他們更多的是一種雙向選擇。本集團之所以能夠獲得諸多知名品牌汽車的經銷代理權，正是因為我們長期以來向客戶提供高品質的產品與服務、為整車供應商提供高效的銷售渠道和方式、注重員工利益與環境影響所積累的良好口碑。同時，本集團也從不同方面瞭解到他們熟知相關的環境要求和勞動保護規範，並有足夠的研發能力以確保他們的產品符合環保標準、生產過程符合相關法律。在新車採購方面，我們在入庫前進行仔細的外觀檢查，並將之停放於妥善之處，以確保將來向消費者提供毫無瑕疵的車輛。在售後服務方面，我們與服務供應商緊密合作，定期舉行會議，以促進雙向溝通。本集團定期針對供應商在環境和社會責任方面的表現進行評估。

對於零配件和其他供應商，本集團制訂了嚴格的供應商篩選標準，其中有關於供應商的環境和社會責任的條款，包含「禁止使用童工」、「健康與安全」以及「環境保護」等多項具體的要求。本集團與所合作的供應商都簽訂有「廉潔條約」，將本集團反腐敗的決心和政策與供應商分享，也借此向他們提出遵守的要求。任何未遵守上述標準的供應商都會在評估時受到影響。由此，我們將對環境和社會責任用負責任地採購這一方式向供應商施加影響，以期讓可持續發展成為大家共同的目標。



## 6 產品責任

### 門店經銷

「使客戶享受高品質的汽車生活」的正通人工作的理念，也是正通人實踐的指引。為了向客戶提供更好的購車和用車體驗，我們一方面進一步加強服務的深度，提高服務的質量；另一方面擴大服務的廣度，提供更全面的服務。

本集團的汽車銷售板塊蓬勃發展，本報告期內新開業4S店或5S店6家，以廣州保時捷5S店為例，為了契合豪華品牌顧客自主選擇的消費心理，我們布置有可同時停放18輛保時捷的展廳，並開創性地將車輛配製間設在展廳中，讓顧客在實物環繞的環境下，在大屏幕上實時看到自己選擇的車輛模型，在身臨其境中優化消費體驗。

新能源車，是汽車可持續發展的重要方向之一。銷售新能源車，既符合目前國家的政策導向，也是本集團能夠結合自身資源為環境保護做出貢獻的專注領域。本集團積極與各整車品牌合作，逐步引進充電樁，在展廳內和展廳外的區域安裝，一方面起到宣傳效果，減少了消費者在選車時充電不便的顧慮；另一方面切實服務於已經購車的車主，所有室外的充電樁均免費向過路車主提供，盡可能地便利新能源車主的出行充電需求，為推廣新能源車起到了積極作用。

### 配套服務

正通人始終將「使客戶享受高品質的汽車生活」的使命牢記心間，致力於為客戶提供高品質的服務，為實現本集團的願景「成為世界級汽車服務品牌」而努力。

「想客戶之所想，急客戶之所急」是我們持續改進的指南，除了在硬件上為客戶營造良好的消費環境和使用便利，我們還積極地從客戶的反饋中發現他們未滿足的需求。近年來，隨著人們環保意識的逐漸提高，不少客戶都對新車是否含有甲醛，是否不利健康存有一定疑慮，對此我們採購了知名品牌的空氣淨化器和活性炭，以方便客戶買車時候就做好除醛配置，以一站式的貼心服務將他們的顧慮消除到最低。

不論是外購的汽車相關用品，還是維修保養服務，本集團在每個4S店或5S店都堅持明碼標價，公開透明。為了更好地貫徹這一宗旨，本報告期內每家店都配備了一塊或兩塊的大型電子顯示屏，滾動顯示店內各配件和服務的價格以及質保信息。客戶可以自行對比顯示屏的信息與銷售顧問的說法，發現不實都可以反映，以保證每一個客戶都獲得透明和公道的價格信息。

本集團在2017年11月13日於江蘇省蘇州市召開的中國汽車流通協會售後服務質量工作委員會成立大會上光榮當選「主任單位」，這既是對本集團多年來服務工作的承認與肯定，更是對我們未來工作的一種鞭策與監督。我們將再接再勵，強化汽車售後服務質量監測，推廣汽車售後服務標準化，構建汽車售後服務領域「互聯網+」模式，開展汽車售後服務質量基礎研究。

截至本報告期末，本集團共有17家4S店獲得了ISO 9001質量管理體系認證證書。

## 客戶隱私

客戶隱私，不僅事關客戶的信息安全，也是公司的商業機密。為了本集團長期健康穩定的發展，也為了切實有效地保護我們顧客的個人信息，我們實行嚴格的信息管理控制：

- 1、 在所有門店的辦公電腦禁止U盤和外部郵箱的使用；
- 2、 以公司郵箱外發郵件都會經過內部的檢查系統；
- 3、 普通職員只能向系統輸入自己所服務的客戶信息，而無權查閱其他客戶的信息；
- 4、 客戶信息查閱權僅向少數的管理人員開放，他們都與本集團簽訂了保密協議。

上述措施強化了本集團職員的保密意識，也極大地消除了消費者或潛在消費者的顧慮，有效地防止了客戶隱私的泄露。於本報告期內，本集團未發生任何有關客戶隱私泄露的相關事件。

## 汽車金融

近年來，互聯網金融行業發展十分迅速，信貸消費的理念逐步深入人心，這為消費金融行業提供了很大的發展空間。為了更好地服務於汽車消費的顧客，也為了更妥善地運用前期經營結餘資金，為股東創造更大的財富，本集團於2015年成立的東正金融為購車的消費者提供汽車金融信貸服務，兩年多來借著行業發展的春風，在全體職員的辛勤努力下，規模不斷擴大，更多的消費者通過本集團的金融信貸服務獲得了他們滿意的愛車。

為了兼顧信貸審批效率的提升和風險控制的建立健全，我們積極使用現代化手段，建立了基於中國人民銀行征信系統的用戶畫像變量和策略，用以提高用戶信用測評的效率和質量，以及嚴格的內部信用審批和風控政策，以確保在為消費者提供更多便利和更優服務的同時收穫自身的可持續發展。

東正金融於2018年8月完成股份制改革，於2019年3月通過港交所上市聆訊，未來將繼續在爭當汽車金融領跑者的道路上穩步前行。

## 車輛召回

汽車的研發與製造是一個系統並且複雜的流程，因此過程中很有可能出現潛在的缺陷或者問題。因此，對問題車輛的及時召回是汽車行業消除缺陷的重要手段，也是保證產品質量和顧客生命財產安全的必要措施。正通作為經銷商，是汽車召回過程中的有力參與者和執行者，第一時間的通知與妥善的召回安排是顧客與道路安全的重要保障。本集團一貫積極協助汽車製造商通過修理、更換、退貨等具體措施消除其汽車產品缺陷，為消費者提供滿意的產品和服務。本報告期內，本集團共協助車企召回車輛共計11,637輛。

## 7 社區投資

在企業穩步持續發展的同時，本集團始終以「企業財富取之社會，用之社會」的理念，以實際行動來踐行「喝水不忘挖井人」的老話，在其經營所在地積極參與社區建設，組織和鼓勵職員投入形式多樣的公益活動。

### 積極參與汽車品牌舉辦的公益活動

本集團認為與知名供應商的合作，可以不止於購銷關係，致力於成為他們全方位的合作夥伴，因此積極參與汽車品牌舉辦的公益活動。

2018年12月，深圳騰龍參與一汽大眾所組織的「兒童快樂成長關愛行動」，號召職員與客戶關注貴州留守兒童問題，並接送留守兒童，與父母見面，為留守兒童和他們再深圳打拼的父母送上了一份溫馨的新年禮物。

長沙瑞寶多次參與寶馬牽頭的公益活動，其中6月的「兒童交通安全大使進校園」活動招募了10餘位寶馬車主成為交通安全大使志願者，前往幼兒園給孩子們講述交通安全知識，在BMW廠家工具包的支持下，授課形式活潑生動，活動現場形象有趣，孩子們在課堂上踴躍發言，舉一反三，通過道具學習了交通規則，認識了交通標志，掌握了安全知識，讓交通安全深入了孩子們的內心；3月號召車主前往湖南衡陽曲蘭鎮小學進行捐贈活動，捐贈物資包含書包、圖書、體育器材等，並讓車主深入學校課堂與學生們互動，深入瞭解留守兒童的所需；9月通過舉辦愛心拍賣晚會、拍賣家庭困難的留守兒童所繪畫作進行愛心捐助。

### 主動策劃公益活動惠及門店所在地

本集團的經營場所遍布全國多個省市，各地區情況不一，一貫鼓勵各4S店/5S店結合經營所在地的需求，策劃公益活動。

2018年7月，時值暑假，北京寶澤行招募了10組攜帶適齡兒童的寶馬車主，前往北京市通州天雲聽力言語康復中心，與那裏的50名有聽力障礙的兒童互動溝通，以實際行動向車主的孩子和社會大眾傳遞了關注聽障兒童，不僅是物質支持與捐贈，更是需要讓聽障兒童感受到夥伴的關愛與家庭般的溫暖的理念。

同樣是在夏季，上饒寶澤響應政府「夏送清涼」消暑降溫活動的號召，主動走出門店，為在高溫下執勤的交警和守護整潔環境的環衛工人送上冷飲，先後有20人次參與該項活動，不僅為有需要的交警和環衛工人送上了解渴解暑的飲料，更起到了向職員和過往顧客、行人傳遞「愛心無小事，隨手皆可為」的教育作用。

2018年夏秋之際，天津市商務委和文明辦聯合開展「文明誠信經營，共建美麗天津」，天津南方作為汽車流動協會的會員單位參與了2018年汽車流通協會企業宣傳活動，為行業誠信經營的宣傳盡心盡力，並堅持言行合一，以實際行動體現誠信經營，塑造良好的企業品牌和行業形象。

## 披露索引

層面	主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標內容	索引 章節	頁碼
<b>A. 環境</b>			
A1： 排放物	<p>一般披露</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>註： 廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。有害廢棄物指國家規例所界定者。</p>	2	35
	<p>關鍵績效指標A1.1 排放物種類及相關排放數據。</p>		35
	<p>關鍵績效指標A1.2 溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。</p>		35
	<p>關鍵績效指標A1.3 所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。</p>		35
	<p>關鍵績效指標A1.4 所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。</p>		註1
	<p>關鍵績效指標A1.5 描述減低排放量的措施及所得成果。</p>		35
	<p>關鍵績效指標A1.6 描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。</p>		35

層面	主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標內容	索引 章節	頁碼
A2： 資源使用	一般披露	2	35
	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。		
	註： 資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。		
	關鍵績效指標A2.1 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。		35
	關鍵績效指標A2.2 總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。		註2
	關鍵績效指標A2.3 描述能源使用效益計劃及所得成果。		35
A3： 環境及 天然資源	一般披露	2	35
	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。		
	關鍵績效指標A3.1 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。		註4

層面	主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標內容	索引 章節	頁碼
<b>B. 社會</b>			
B1： 僱傭	<p>一般披露</p> <p>有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>關鍵績效指標B1.1 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。</p> <p>關鍵績效指標B1.2 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。</p>	3.1	36
B2： 健康與安全	<p>一般披露</p> <p>有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>關鍵績效指標B2.1 因工作關係而死亡的人數及比率。</p> <p>關鍵績效指標B2.2 因工傷損失工作日數。</p> <p>關鍵績效指標B2.3 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。</p>	3.2	37

層面	主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標內容	索引 章節	頁碼
B3： 發展及培訓	一般披露	3.3	37
	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。		
	註： 培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。		
	關關鍵績效指標B3.1 按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。		
關關鍵績效指標B3.2 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。		註6	
B4： 勞工準則	一般披露	3.1	註7
	有關防止童工或強制勞工的：		
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
	關關鍵績效指標B4.1 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。		
關關鍵績效指標B4.2 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	註7		
B5： 供應鏈管理	一般披露	5	38
	管理供應鏈的環境及社會風險政策。		
	關關鍵績效指標B5.1 按地區劃分的供貨商數目。		
關關鍵績效指標B5.2 描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。		38	

# 環境、社會及管治(ESG)報告

層面	主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標內容	索引 章節	頁碼
B6： 產品責任	<p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>關鍵績效指標B6.1 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。</p> <p>關鍵績效指標B6.2 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。</p> <p>關鍵績效指標B6.3 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。</p> <p>關鍵績效指標B6.4 描述質量檢定過程及產品回收程序。</p> <p>關鍵績效指標B6.5 描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。</p>	6	39-40
B7： 反貪污	<p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>關鍵績效指標B7.1 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。</p> <p>關鍵績效指標B7.2 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。</p>	4	38



層面	主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標內容	索引 章節	頁碼
B8： 社區投資	一般披露	7	41
	有關以社區參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。		
	關鍵績效指標B8.1 專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。		41
	關鍵績效指標B8.2 在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。		註5

註1： 本集團以提供服務為主，無害廢棄物排放對本集團而言不重要。

註2： 本集團在4S店/5S店的洗車業務中，循環用水，水資源使用對本集團而言也並不重要。

註3： 通過本集團所售賣的汽車在廠商處進行包裝，本集團不可控制其在廠商處的包裝。

註4： 本集團的經營活動較少涉及天然資源，因此該項並不重要。

註5： 本集團暫未披露這些社會範疇的關鍵績效指標。

註6： 本集團披露了其他的量化培訓數據，請參見第33頁。

註7： 本集團反對使用童工和強制勞工，同時基於本集團的經營模式，亦無可能使用童工，該項對本集團不適用，因此未披露。

# 董事及高級管理人員簡介

## 董事

### 執行董事

王木清先生，68歲，本集團創辦人，自2010年7月9日起擔任本公司非執行董事並於2015年3月30日調任為執行董事。王先生於2013年8月28日獲委任為董事會主席。彼於2016年4月8日獲委任為提名委員會及薪酬委員會成員，並於2016年12月13日獲委任為提名委員會主席。王先生亦為本公司的控股股東。彼於1996年開始創立汽車貿易業務，從而進軍汽車經銷行業，並於1999年創立本集團。王先生於本集團多家主要附屬公司擔任董事職務，其中包括(但不限於)：武漢正通聯合實業投資集團有限公司、正通汽車投資控股(武漢)有限公司及深圳市中汽南方投資集團有限公司等。

王昆鵬先生，47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並於2010年7月20日至2016年4月8日期間出任薪酬委員會成員。王昆鵬先生於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，包括擔任本集團首席執行官。王昆鵬先生於2017年1月6日起調任為董事會副董事長，並不再擔任首席執行官職務，目前負責協助制定本集團的戰略規劃。王昆鵬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，主要負責管理奧迪和大眾品牌汽車的銷售、售後及物流服務。

許智俊先生，60歲，英國特勒姆大學工商管理碩士，於2017年3月21日起出任本公司執行董事。許先生於2017年1月6日加入本公司，任首席執行官，負責執行本集團的戰略規劃及全面業務管理。在加入本集團前許先生於2006年任職於寶馬(中國)，歷任銷售副總裁及總裁。其於1989年至1996年期間先後於數家跨國公司擔任高級管理人員。許先生於1997年至2004年期間任寶馬集團區域經理(負責中國內地、香港和澳門地區業務)。2004年至2006年期間任森納美集團寶馬汽車(香港)有限公司董事總經理(負責香港及澳門地區業務)。

李著波先生，49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財務業務管理。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。李先生擁有近24年的汽車經銷行業財務管理經驗。

## 董事及高級管理人員簡介

尹濤先生，46歲，英國利茲大學工商管理碩士，於2015年11月16日起出任本公司執行董事。尹先生自2008年1月加入本集團以來曾任本公司首席執行官助理兼網絡發展部總經理，自2013年4月起擔任本公司副總裁，目前負責本公司投資及發展工作。尹先生亦自2013年12月起擔任本公司全資附屬公司深圳市中汽南方投資集團有限公司執行董事。加入本集團之前，尹先生於2003年至2006年曾於華晨寶馬汽車有限公司任職。尹先生擁有近18年中、外資汽車行業營銷及投資管理經驗。

邵永駿先生，43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日至2016年4月8日期間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，目前負責投資者關係工作。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。

## 董事及高級管理人員簡介

### 獨立非執行董事

黃天祐博士，太平紳士，58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。黃博士為中遠海運港口有限公司(股份代號：1199)執行董事兼董事副總經理，彼負責戰略規劃等專項工作、資本市場及投資者關係工作。於1996年7月加入中遠海運港口之前，黃博士曾於香港多間上市公司擔任不同要職。此外，黃博士為財務匯報局主席、香港董事學會卸任主席及曾任該學會的主席(2009年至2014年)及廉政公署審查貪污舉報諮詢委員會委員。黃博士於1992年在美国密茲根州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I.T Limited(股份代號：0999)及華融國際金融控股有限公司(股份代號：0993)獨立非執行董事，亦曾於2015年6月至2016年4月期間出任亞美能源控股有限公司(股份代號：2686)獨立非執行董事、於2016年10月至2018年2月期間出任亞投金融集團有限公司(股份代號：0033)獨立非執行董事及於2018年9月至2019年3月期間出任明發集團(國際)有限公司(股份代號：0846)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。黃博士亦為於香港及上海上市的上海復星醫藥(集團)股份有限公司(股份代號：2196、600196)及於香港及深圳上市的青島銀行股份有限公司(股份代號：3866、002948)獨立非執行董事。此外，黃博士曾於2011年6月至2016年6月期間出任於香港及深圳上市的新疆金風科技股份有限公司(股份代號：2208、002202)的獨立非執行董事，並於2016年10月22日獲重新委任為該公司之獨立非執行董事。

曹彤博士，50歲，自2016年4月8日起獲委任為獨立非執行董事，並擔任本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。曹博士現任廈門國際金融技術有限公司董事長，深圳瀚德創客金融投資有限公司董事長以及大連銀行股份有限公司之獨立非執行董事。曹博士於1990年7月至1994年1月曾任職於中國人民銀行北京分行計劃資金處，於1994年1月至2004年12月期間曾歷任招商銀行北京分行計劃資金部副總經理、營業部總經理、行長助理、副行長、總行個人銀行部總經理及深圳管理部副主任。彼亦曾於2004年12月至2013年8月期間擔任中信銀行股份有限公司(於香港聯交所上市之公司，股份代號：998)行長助理及副行長並於2011年12月至2013年9月期間任執行董事，以及2014年11月至2015年9月期間擔任深圳前海微眾銀行股份有限公司行長。彼在金融行業擁有近28年的豐富經驗。曹博士於1999年7月獲得中國人民大學經濟學碩士學位，於2011年6月獲得東北財經大學金融學博士學位以及於2015年7月獲得美國亞利桑那州立大學工商管理博士學位。

王丹丹女士，41歲，自2016年12月13日起出任獨立非執行董事。王女士亦擔任本公司審核委員會成員及提名委員會成員。王女士曾於2001年3月至2005年2月任UT斯康達(美國)財務部財務專員和市場部高級經理，以及於2005年2月至2006年4月任UT斯康達北京總部首席執行官助理。王女士於2006年5月至2016年9月期間任摩根大通公司北京代表處首席代表、執行董事。同時，王女士於1997年至1998年就讀於美國Vanguard大學，加州Costa Mesa工商管理專業；1998年至2000年就讀於美國南加州大學馬歇爾商學院，並獲得工商管理學士(金融專業)學位。

# 董事會報告

董事欣然提呈其報告及本集團截至2018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15。

## 業務模式及策略

本集團的主營業務由4S經銷店業務、供應鏈業務和金融服務業務組成。本集團致力於中國的豪華及超豪華品牌汽車銷售業務，並大力拓展傳統售後業務以及金融、保險代理、二手車等後市場業務。本集團於回顧年內實施之經營策略載於本年報第6頁至第18頁的「管理層討論與分析」一節中的「業務回顧」部分。

## 附屬公司

請見綜合財務報表附註15。

## 業績

本集團截至2018年12月31日止年度的業績載於綜合財務報表。

## 業務回顧

本集團的業務表現、財務回顧、業務回顧及其未來展望及策略載於本報告「管理層討論與分析」一節。若干財務主要表現指標於本報告「五年財務概要」一節內提供。自回顧財政年度結束以來，除本年報披露外，概無發生任何影響本集團的重要事項。

## 建議末期股息

董事會議決在將於2019年5月31日召開的應屆股東週年大會（「2019年股東週年大會」）上向本公司股東建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息每股0.14港元（「末期股息」）予2019年6月13日名列本公司股東名冊上之股東。末期股息分派預案須待本公司股東於2019年股東週年大會審議批准後方可實施。倘獲得批准，本公司將於2019年6月27日（星期四）或前後以現金向本公司股東派付末期股息。

## 暫停辦理過戶登記

本公司將於2019年5月28日(星期二)至2019年5月31日(星期五)(包括首尾兩天)期間及於2019年6月11日(星期二)至2019年6月13日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理過戶登記手續。如欲享有出席2019年股東週年大會及於會上投票的資格，本公司之未登記股份持有人須於2019年5月27日(星期一)下午四時三十分之前將股份過戶文件送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。為了符合收取擬派末期股息(須待股東於2019年股東週年大會上批准，始可作實)的資格，本公司之未登記股份持有人須於2019年6月10日(星期一)下午四時三十分之前將股份過戶文件送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司之上述地址以作登記。

## 五年財務概要

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11。

## 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31。

## 主要供應商及客戶

截至2018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1.42%及5.51%。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18.48%及63.48%。

就董事所知，董事、其聯繫人或於2018年12月31日擁有本公司股本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。

## 退休福利計劃

本集團退休計劃詳情載於本年報綜合財務報表附註28。除向中國地方市政府營辦的退休福利計劃供款外，本集團亦按照強制性公積金計劃條例，向為本集團於香港的所有合資格僱員設立的強制性公積金(「強積金」)計劃供款。向強積金計劃作出的供款按僱員的基本薪金之若干百分比計算，供款以1,500港元為上限。

## 儲備

本集團及本公司於截至2018年12月31日止年度之儲備變動詳情載於第79頁之綜合權益變動表與綜合財務報表附註31(d)。

於2018年12月31日，本公司的可分派儲備為人民幣3,013百萬元(2017年12月31日：人民幣3,077百萬元)。報告期末後，董事建議派付末期股息每股普通股0.14港元(約人民幣0.12元)(2017年：每股0.14港元(約人民幣0.11元))，合共人民幣294百萬元(2017年：人民幣281百萬元)。於報告期末，該股息尚未確認為負債。

於2018年，本公司已派付截至2018年6月30日止六個月之中期股息每股普通股0.10港元(約人民幣0.088元)(2017年：零)，合共約人民幣213.9百萬元(2017年：零)。

## 董事

於本年度內及截至本報告日期，本公司董事為：

### 執行董事：

王木清先生(主席)  
王昆鵬先生(副董事長)  
許智俊先生(首席執行官)  
李著波先生(首席財務官)  
尹濤先生  
邵永駿先生

### 獨立非執行董事：

黃天祐博士  
曹彤博士  
王丹丹女士

回顧年內，董事會成員並沒有變化。

董事的履歷載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節。王木清先生、尹濤先生及王丹丹女士須於2019年股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。董事會建議於本公司2019年股東週年大會上重新委任膺選連任之董事。

## 董事服務合約

擬於2019年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。

## 控股股東於重大合約的權益

除本報告「持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無與本公司或其任何附屬公司之任何控股股東(定義見上市規則)訂立重大合約。

## 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確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。

## 持續關連交易

於2018年，本集團訂有以下構成非獲豁免持續關連交易的租賃協議和物業管理協議，以及物業開發服務協議，僅須遵守上市規則第14A章的公告、申報及年度審核規定。

### (1) 本集團與關連人士的關係

與本集團部分中國經營實體(作為承租人)訂立租賃協議(統稱或各自稱為「租賃協議」)及/或物業管理協議的相關關連人士(作為出租人，「關連出租人」)載列如下：

1. 北京廣澤房地產開發有限公司(「北京廣澤」)，為王木清先生家屬全資擁有的公司，故根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士；
2. 內蒙古聖澤鼎杰汽車貿易有限公司(「內蒙古聖澤鼎杰」)，由北京廣澤全資擁有，故根據上市規則第14A章，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(「長沙聖澤」)，由北京廣澤全資擁有，故根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士；
4. 武漢聖澤捷運貿易有限公司(「武漢聖澤捷運」)，為北京廣澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士；
5. 武漢聖澤捷眾物流有限公司(「武漢聖澤捷眾」)，為北京廣澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士；
6. 北京寶澤汽車科技發展有限公司(「北京發展」)，為北京廣澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士；
7. 武漢江融投資有限公司(「武漢投資」)，為由北京廣澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士；及
8. 湖北熙可實業有限公司(「湖北熙可」)，為王木清先生家屬全資擁有的公司，根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士。由2017年10月1日起，支付湖北聖澤之租金改為支付給湖北熙可，其中所有條款不變。

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持續關連交易。

## (2) 租賃協議

謹此提述本公司日期為2010年11月29日的招股章程，本集團與有關出租人訂立了八份租賃協議(「原租賃協議」)租賃本集團經營中國業務所必需之物業，協議初始年期為三年，自2010年6月至9月起至2013年5月至9月止屆滿。原租賃協議屆滿後，訂立了八份經續訂租賃協議(「經續訂租賃協議」)，以續訂原租賃協議，其中五份經續訂租賃協議於2014年5月31日屆滿並被再次續訂(「2014租賃協議」)，其租期於2015年12月31日屆滿；而餘下的三份經續訂租賃協議，連同本集團與若干出租人於2013年9月30日訂立的四份新租賃協議(「2013租賃協議」)，租期均自2013年9月30日起至2015年12月31日止。為確保本集團於2013租賃協議及2014租賃協議屆滿後可以繼續使用該等租賃物業作相關用途，於2015年12月31日，本集團分別與關連出租方簽訂2016租賃協議(合共11份)。

## 董事會報告

下表載列各2016租賃協議的詳情，而以下每一物業的租賃協議日期均是2015年12月31日，租期均是自2016年1月1日起至2018年12月31日止：

位置	建築面積 (平方米)	用途	出租人	承租人	每季租金 (人民幣)
1. 位於中國北京市豐台區西三環南路59號的4S店及地庫、1層、2層、3層及5層及車庫	22,502.92	本集團總辦事處、經營4S業務	北京發展	北京寶澤行汽車銷售服務有限公司 (「北京寶澤行」)	6,599,457.50
2. 中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區興安北路乙40號的4S店 <sup>2</sup>	4,662.00	經營4S業務	內蒙古聖澤鼎傑	呼和浩特市英菲汽車銷售服務有限公司(「呼和浩特英菲」)	51,049.00
3. 中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區興安北路42號的4S店	4,615.29	經營4S業務	內蒙古聖澤鼎傑	內蒙古鼎傑汽車貿易有限公司	463,260.00
4. 中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區興安北路乙40號的4S店	10,199.00	經營4S業務	內蒙古聖澤鼎傑	呼和浩特市祺寶汽車銷售有限公司	2,419,713.00
5. 中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區興安北路甲40號的4S店	7,439.00	經營4S業務	內蒙古聖澤鼎傑	呼和浩特市捷運行汽車銷售服務有限公司	2,850,997.00
6. 中國湖南省長沙市雨花區長沙大道688號的4S店	4,498.26	經營4S業務	長沙聖澤	長沙瑞寶汽車銷售服務有限公司	621,951.00
7. 中國湖北省武漢市江岸區黃浦科技園特6號	4,661.59	經營4S業務	湖北熙可	湖北博誠汽車銷售服務有限公司	579,162.00
8. 中國湖北省武漢市江岸區黃浦科技園特6號	6,541.52	經營4S業務	湖北熙可	武漢開泰汽車銷售服務有限公司	819,476.00
9. 中國湖北省武漢市江岸區後湖鄉石橋村	21,156.00	經營4S業務	武漢投資	湖北奧澤汽車銷售服務有限公司	4,086,357.00
10. 中國湖北省武漢市武漢經濟技術開發區6C2地塊	58,051.22	經營物流及倉儲業務	武漢聖澤捷運	聖澤捷通供應鏈有限公司	3,543,560.00
11. 中國湖北省武漢市武漢經濟技術開發區5C2地塊	10,422.59	經營物流及倉儲業務	武漢聖澤捷眾	聖澤捷通供應鏈有限公司	636,215.00

1 出租人已承諾同意承租人在同等條件下有優先續租權，直至2020年止。

2 位於呼和浩特市新城區興安北路40號的一幅土地為關連出租方內蒙古鼎傑汽車貿易所擁有，而位於上述土地之樓宇的擁有人為本集團之承租人呼和浩特英菲。

2016租賃協議的租金經參照集團附屬公司委聘的估值師釐定的市場價值，由有關集團附屬公司與有關關連出租方公平磋商後釐定。

## (3) 物業管理協議

按上文「租賃協議」一節所載列表所示，北京發展(作為出租人)與北京寶澤行(作為承租人)續訂一份租賃協議，以租賃總建築面積22,502.92平方米位於中國北京市豐台區西三環南路59號的4S店、地庫、1層、2層、3層及5層。為了確保本集團可以繼續享用北京發展的物業管理服務，於2015年12月31日，本集團與北京發展訂立物業管理協議，協議為期三年，自2016年1月1日起至2018年12月31日止(「2016物業管理協議」)。根據2016物業管理協議，北京寶澤行須自2016年1月1日起向北京發展支付物業管理月費人民幣283,537.80元。此外，根據2016物業管理協議，北京發展將向北京寶澤行收取空調年費人民幣2,373,049元，每半年付費一次。2016物業管理協議的管理費經參照北京寶澤行委聘的估值師釐定的市場費率釐定。

## (4) 建議年度上限

根據2016租賃協議及2016物業管理協議，持續關連交易截至2018年12月31日止三個年度之建議年度上限均為人民幣96.5百萬元，此乃本集團根據2016租賃協議於租賃有效期內應付出租人之租金，以及根據2016物業管理協議應付北京發展的管理費及空調費用釐定。

## (5) 進行交易的目的

本集團根據上述第1、2、3、4、5、6、7及9號租賃協議租賃物業乃用作本集團經營4S業務及本集團總部。本集團根據上述第8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10及11號租賃協議租賃物業乃用作本集團經營物流及倉儲業務。

## (6) 物業開發服務協議

於2018年3月12日，本集團訂立為期一年的協議委聘北京廣澤進行本集團所擁有4S店及相關商業體項目的開發、新建及改擴建。代價不超過人民幣7億元由北京廣澤用於向政府及市場管理部門繳納的所有收費(不包括土地費)、前期勘察設計費用、監理費、聘用專業服務公司的諮詢費用、報批報建費、建安工程費、配套設施費用、竣工驗收需繳納的費用、開設4S店所需的設備費及所有其他可計取的費用。金額經雙方公平磋商及考慮(其中包括)項目規模、投資額、設計範圍及技術標準後予以釐定。

北京廣澤擁有充分4S店開發建設工程的商業經驗，以及相應的房地產開發管理能力，故此本集團委託北京廣澤房地產開發進行4S店及相關商業體項目的開發、新建及改擴建。以上安排可以有效降低4S店及工程的成本和開發建設風險，及進一步加快項目建設進度並實現公司網絡發展規劃目標。

## 審閱不獲豁免持續關連交易

根據上市規則第14A.56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2018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2019年3月29日致董事會的函件中進行匯報。畢馬威會計師事務所已確認上市規則第14A.56條所述的事宜。

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，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8.16%。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受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（須為營業日）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。

截至2017年12月31日止年度，首次公開發售前購股權計劃之購股權已全部行使／失效，於2018年12月31日並無尚未行使購股權。

## 董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018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	信託成立人	1,383,516,820(附註1)	56.37%
王昆鵬	實益擁有人	1,230,000(附註2)	0.05%
李著波	實益擁有人	1,550,000(附註3)	0.06%

附註：

1. 此等股份由Joy Capital Holdings Limited(「Joy Capital」)直接持有。Joy Capital的全部已發行股份最終由王木清先生與王偉澤先生作為成立人的家族信託擁有，此等家族信託的受托人為在Guernsey註冊之Credit Suisse Trust Limited。王氏家族成員為此等信託的酌情受益人。
2. 根據首次公開發售前購股權計劃授予王昆鵬先生的購股權於2017年內行使該等股數指向彼配發及發行的股數。
3. 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股則根據首次公開發售前購股權計劃授予李先生於2017年內行使而向彼配發及發行的股數。

除上文所披露者外，於2018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2018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：

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目		股權概約百分比
		好倉(「好」)	淡倉(「淡」)	
		可供借出的股份		
		(「借」)		
Joy Capital	實益擁有人(附註1)	1,383,516,820(好)		56.37%
王偉澤	信託成立人(附註1)	1,383,516,820(好)		56.37%
Citigroup Inc.	對股份持有保證權益的人	22,130,000(好)		0.90%
	受控法團的權益	71,395,000(好)		2.91%
		1,574,076(淡)		0.06%
	核准借出代理人	146,585,951(借)		5.97%
Pandanus Partners L.P.	受控法團的權益	158,686,500(好)		6.47%

附註：

- 此等股份由Joy Capital直接持有。Joy Capital的全部已發行股份最終由王木清先生與王偉澤先生作為成立人的家族信託擁有，此等家族信託的受託人為在Guernsey註冊之Credit Suisse Trust Limited。王氏家族成員為此等信託的酌情受益人。

## 購買股份或債券的安排

除購股權計劃外，於截至2018年12月31日止年度任何時候，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

根據本公司、王木清先生、Grand Glory Enterprises Limited(「Grand Glory」)及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2018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2018年12月31日止年度均已遵守不競爭承諾。

### 銀行貸款及其他借款

本集團於2018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及27。

### 根據上市規則第13.18和13.21條之披露

2017年1月12日，本公司(作為借款方)與15家金融機構組成的銀團(作為貸款方)簽署銀團貸款協議，獲得銀團貸款初始總金額為4.09億美元，並設綠鞋機制，允許包括上述初始貸款金額在內的貸款總額增加至不超過6億美元。於2018年12月31日，貸款金額為5.40億美元。貸款的最終償還日期為首次使用日期起計滿36個月當日。根據貸款協議，王木清先生及其近親屬，或以王木清先生及其近親為受益人的任何信託須直接或間接實益持有本公司不少於50%已發行股本。詳情請參閱本公司2017年1月18日之公告。

2018年1月16日，本公司(作為借款方)與19家金融機構組成的銀團(作為貸款方)簽署銀團貸款協議，獲得銀團貸款總金額為3.80億美元，並設綠鞋機制，允許包括上述初始貸款金額在內的貸款總額增加至不超過6億美元。於2018年12月31日，貸款金額為4.15億美元。貸款的最終償還日期為首次使用日期起計滿36個月當日。根據貸款協議，王木清先生及其近親屬，或以王木清先生及其近親為受益人的任何信託須直接或間接實益持有本公司不少於50%已發行股本。詳情請參閱本公司2018年1月23日之公告。

2018年11月30日，本公司(作為借款方)與6家金融機構組成的銀團(作為貸款方)簽署銀團貸款協議，獲得銀團貸款總金額為1.50億美元。於2018年12月31日，貸款金額為1.20億美元。貸款的最終償還日期為首次使用日期起計滿36個月當日。根據貸款協議，王木清先生及其近親屬，或以王木清先生及其近親為受益人的任何信託須直接或間接實益持有本公司不少於50%已發行股本。詳情請參閱本公司2018年12月24日之公告。

### 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、個人表現及可比較市場統計數據後向董事會作出建議，由董事會最終決定。

本公司的董事及高級管理層薪酬載於綜合財務報表附註7及8。



## 與主要持份者的關係

本集團深明員工、客戶和供應商是我們持續穩定發展的關鍵。我們致力與員工緊密聯繫，與供應商協力同心，為客戶提供優質的產品及服務，以達至企業可持續發展。

本集團一貫重視人力資源的開發，向僱員提供具競爭力的薪酬待遇及各項培訓計劃，包括內部培訓和由專業機構提供的進修課程，從而使員工對市場、行業及各項業務的最新發展有所瞭解。

本集團已透過各種方式加強與客戶之間的溝通，圍繞客戶需求提供卓越優質的客戶服務，從而提升客戶滿意度與忠誠度。我們非常重視客戶的意見，因此透過日常溝通、售後回訪和顧客滿意度調查瞭解他們的想法。此外，我們亦指派專人維護客戶關係，負責處理顧客反饋和投訴。

本集團已與各豪華及超豪華品牌汽車生產廠商建立強大的合作關係，並訂立穩定的合作協議，包括經銷協議及其他授權協議。面對新的汽車流通行業發展趨勢，本集團會繼續秉持合作共贏的理念，積極推動與汽車生產廠商間的交流與合作。在其他供應商管理方面，本集團審慎挑選供應商，建立長期的合作關係，重視准入後持續評估與監控，以確保其遵守對品質及道德的承諾。

## 遵守法律及法規

本公司充分意識到符合法規要求的重要性，已分配系統及人力資源，確保持續符合規則及規例，並通過有效溝通與監管部門保持良好工作關係。

回顧年內，盡董事所知，本集團已遵守所有與其業務有關的相關法例及法規，包括汽車經銷、汽車金融、保險代理等業務相關法律法規。此外，本集團亦堅持遵守員工權利與利益相關法律法規，為員工提供健康及安全的工作環境和條件。同時，本集團遵守稅務、財務、上市合規相關法律法規，恪守奉行高水準的企業管治。

## 主要風險及不確定因素

本集團的業績及業務營運受多個因素的影響，若干來源於宏觀經濟環境，若干則為汽車零售行業所固有。主要風險概述如下：

### (i) 宏觀經濟環境

汽車產業作為國民經濟支柱產業，與宏觀經濟的波動週期在時間上和幅度上有較為明顯的對應關係。目前中國汽車市場仍具有較強的發展潛力，但若未來汽車行業受宏觀經濟週期因素影響出現較大波動，則會對整車銷售造成一定影響。因此，本集團需及時關注經濟環境的任何變化，並調整在不同市場情況下的整體業務規劃、網絡開發計劃及營銷計劃。

## (ii) 行業政策

本集團業務運營必須遵守中國汽車行業政策及制度，行業政策的變化可能導致市場對產品的需求減少、產品和服務價格的下降以及市場競爭的加劇，從而導致收入和利潤下降。因此，本集團將密切關注行業政策動態，同時不斷提升自身的服務水平，以應對行業政策變化的風險。

## (iii) 廠商政策

作為汽車經銷商集團，我們與汽車品牌廠商保持良好的合作。廠商政策的變化可能改變其品牌銷售策略、銷售激勵以及對我們的商務政策支持等，這些改變均可能導致產品銷售減少以及收入下降。因此，本集團將積極加強與各廠商之間的溝通，並繼續施行多元化品牌的發展策略。

## (iv) 激烈競爭

我們的競爭對手不僅來自同業汽車經銷商，亦來自綜合汽車快修行業以及電子商務行業，競爭的領域包括銷售、維修、保養、延伸服務等多個環節。若我們無法及時應對不同競爭對手的挑戰，或會導致客戶對我們的產品需求下降，以及我們收入和利潤的減少。因此，本集團需及時調整策略，提升整體服務水平，以應對激烈的競爭。

## (v) 供應鏈

本集團並不擁有或經營任何生產設施，並依賴汽車品牌廠商和汽車用品供應商提供的所有產品。供應商中斷供應產品可能導致我們的供應鏈出現問題。然而，我們已與多家汽車品牌廠商和零配件供貨商建立長期穩定的合作關係，供貨商亦十分重視與我們的合作。因此，我們已盡力減少任何供應中斷的影響，並確保我們能夠隨時按合理價格找到類似質素的其他供應商。

## (vi) 信息系統

本集團業務依賴信息科技系統及網絡，包括銷售、採購、所有零售店鋪的銷售及分銷、庫存管理、客戶關係管理、數字營銷、財務報告以及汽車金融。信息科技系統如出現任何嚴重中斷或減速，包括因未能成功更新系統、系統故障、病毒或網絡攻擊而引起的中斷或減速，均可能導致數據丟失或運作中斷。因此，本集團將持續投資於信息科技及ERP系統，以確保重要營運數據的技術安全、可用性及完整性。

## (vii) 市場風險

本集團面臨各種類型的市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、外匯風險。該等風險的詳情載列於本年報的財務報表附註33。本集團通過持續監控風險變動、及時進行風險預警、適當採用對沖工具等手段，有效控制市場風險。

## 獲准許彌償條文

本公司組織章程細則條文規定，董事(其中包括其他人士)因彼等各自職務或信託履行職責或假定職責時所作出、贊成或遺漏之行動而引致或蒙受之任何行為、成本、費用、損失、賠償及開支可獲彌償，惟因彼等本身欺騙或欺詐而引致或蒙受者(如有)除外。根據服務協議，除非彌償保證之有關事項是因為某位董事的故意違約或故意疏忽而引致，否則每位執行董事有權獲得本公司於法律允許範圍內提供之彌償保證。本公司於年內維持董事及行政人員責任保險及公司補償保險。

## 環境政策及表現

本集團意識到環境保護的重要性，並已採取嚴格的環保措施，以確保本集團遵守現行環保法律及法規。

在日常運營中，本集團倡導綠色辦公理念，將環境保護、節能減排、資源合理分配及利用貫穿始終。本集團還通過資源循環利用以減少能源消耗與浪費。未來，本集團將堅持可續性發展戰略，大力倡導環保理念並推行環保措施。

## 管理合同

除本公司董事及高級管理人員的服務合同及其他於本報告已經披露外，本公司於報告期內概無與任何個人、公司或法團訂立任何合同，以管理或處理本公司任何業務的整體部分或任何重大部分。

## 企業管治

於截至2018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。

## 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、出售或贖回本公司上市證券

### 回購股份

於2018年4月，37,397,000股(本公司於年內介乎每股5.81港元至6.50港元之間回購)於本年內結算及註銷。本公司就該等於2018年5月23日註銷的回購股份支出共約229百萬港元。

於2018年11月，1,922,000股(本公司於期內介乎每股4.22港元至4.59港元之間回購)於本年內結算。本公司就該等於2019年1月18日註銷的回購股份支出共約8.51百萬港元。

回購股份已被註銷，且本公司的已發行股本亦相應地減少。本公司於年內回購股份，是董事根據股東於上屆本公司股東週年大會上的授權而進行，旨在提高本公司每股資產淨值及每股盈利，使全體股東受惠。

除上文所披露以外，本公司及其任何附屬公司概無於截至2018年12月31日止年度購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 配售新股及所得款項用途

根據2017年12月15日配售協議，本公司於2017年12月28日以每股配售股份港幣7.60元配售價完成配售新股50,000,000股，相當於本公司緊隨完成後經發行配售股份擴大後已發行股份2,265,539,420股之約2.21%，詳情請參閱日期為2017年12月15日和2017年12月28日之本公司公告。配售所得款項淨額約為港幣377百萬元，擬將所得款項用於發展本集團的金融科技平台，截至2017年12月31日止，所有配售所得款淨額並未使用。截至2018年12月31日止年度，約港幣123百萬元已按擬定用途使用，餘下所得款將約於2019年12月31日或以前按擬定用途使用。

根據2018年1月11日配售協議，本公司於2018年1月19日以每股配售股份港幣7.70元配售價完成配售新股226,000,000股，相當於本公司緊隨完成後經發行配售股份擴大後已發行股份2,491,539,420股之約9.07%，詳情請參閱日期為2018年1月11日和2018年1月19日之本公司公告。配售所得款項淨額約為港幣1,727百萬元，擬將所得款項用於發展本集團的汽車金融業務。截至2018年6月30日止六個月期間，所得款已全數按擬定用途使用。

## 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

畢馬威會計師事務所將於本公司2019年股東週年大會上退任，惟符合資格並願意接受續聘。本公司將於其2019年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

王木清

主席

2019年3月29日

# 獨立核數師報告



致中國正通汽車服務控股有限公司  
股東之獨立核數師報告  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第76至169頁的中國正通汽車服務控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，以及與我們對開曼群島綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

## 關鍵審計事項(續)

## 商譽及無形資產－汽車經銷權減值

請參閱第117至118頁之綜合財務報表附註13及14和第97頁之會計政策。

## 關鍵審計事項

## 我們審計時如何處理事項

由於貴集團收購4S經銷店，因而確認了相關商譽及無形資產－汽車經銷權，其於2018年12月31日總額分別約為人民幣20億元及人民幣40億元。商譽已分配至每家相關4S經銷店，視為個別現金產生單位(「現金產生單位」)。

中國4S經銷店所在市場競爭激烈、監管嚴格，因此增加4S經銷店銷售動盪的風險。因此，無法確定收購4S經銷店能否達致預期增長。

管理層每年通過釐定自商譽及無形資產－汽車經銷權獲分配的各現金產生單位的可收回金額，評估商譽及無形資產－汽車經銷權有否可能減值。管理層採用貼現現金流量法釐定各現金產生單位的可收回金額。編製貼現現金流量預測須管理層作出重大判斷，尤其是估計銷售增長率、相應毛利率及營運資金變動，乃基於過往表現及管理層對市場發展的預期作出。

我們視商譽及無形資產－汽車經銷權減值為關鍵審計事項，是因為該等資產對綜合財務報表屬重大及管理層編製的減值評估內容複雜並包含若干本身不確定的判斷及假設，且管理層可能有所偏頗。

我們評估商譽及無形資產－汽車經銷權減值的審計流程包括以下各項：

- 評估管理層釐定現金產生單位及分配至各現金產生單位之商譽及無形資產－汽車經銷權的數額是否適當；
- 在內部估值專家的協助下，評估管理層編製貼現現金流量預測時所採用的方法是否符合現行會計準則規定及評估所應用貼現率是否在同業其他公司所採納範圍內；
- 將各個別現金產生單位的貼現現金流量預測數據與經董事批准之財務預算的相關數據(包括預測收益、預測銷售成本、預測其他營運開支及預測營運資金)比較，並將預測收益發展趨勢與行業研究機構發佈的銷售預測比較；
- 將過往年度編製的貼現現金流量預測中的預測收益、預測銷售成本、預測其他營運開支及預測營運資金與當前年度表現比較，評估過往年度現金流量預測的準確程度並向管理層諮詢所發現任何重大變化的原因；
- 自管理層獲取貼現現金流量預測所採用主要假設的敏感度分析，評估主要假設變動對減值評估結論的影響及有否任何跡象顯示管理層有所偏頗；及
- 考慮於綜合財務報表披露商譽及無形資產－汽車經銷權減值評估的假設是否符合現行會計準則規定。

## 關鍵審計事項(續)

### 確認賣方返利

請參閱第137頁之綜合財務報表附註19及第102頁之會計政策。

### 關鍵審計事項

貴集團根據與汽車製造商訂立的多項不同協議賺取賣方返利。不同財政年度及與不同汽車製造商之間的返利安排可能有別，包括以購買量為基礎的購買返利、若干指定汽車型號的銷售返利、業績返利及其他指定返利。

以數量為基數的採購返利及銷售返利由賣方於相關採購或銷售目標達成時授予。

業績返利由賣方根據對貴集團業務表現綜合評估後授予。

此外，貴集團獲授其他指定返利，包括但不限於汽車按揭銷售補償、新門店一次性補償、地區年度獎賞及試駕車補償。

以採購量為基礎的採購返利於相關業績條件達成時確認為採購成本的減少。以銷量為基礎的銷售返利、以業績為基礎的返利及其他指定返利於相關條件達成時確認為銷售成本的減少。

貴集團人工計算返利並於達成相關確認條件時確認返利。

我們將確認賣方返利作為關鍵審計事項是因為存在眾多不同返利協議且計算貴集團獲授該等返利的資格會增加於授予條件滿足前提前確認賣方返利的風險。

### 我們審計時如何處理事項

我們評估確認賣方返利的審計流程包括以下各項：

- 了解管理層制定及落實有關確認賣方返利的主要內部控制；
- 通過檢查各汽車製造商商討的各類返利安排所載條款及條件，評估貴集團確認賣方返利的會計政策是否符合現行會計準則規定；
- 抽樣挑選年內已確認及結算的賣方返利並將已確認返利金額與賣方開具的欠款單據或相關銀行付款單比較；
- 就於報告日期的應收賣方返利按抽樣基準並基於相關賣方返利政策條款及相關基準數據(包括銷售及購買量數據、返利率及各賣方返利政策所載其他特定標準)重新計算應收款項；
- 通過將前述基準數據與相關證明文件比較，按抽樣基準評估上述計算賣方返利所用相關基準數據；及
- 按抽樣基準評估上個財務報告日所預提的賣方返利是否於本年度收回。



## 關鍵審計事項(續)

### 金融服務運營應收款項虧損撥備

請參閱第138頁之綜合財務報表附註20及第92頁之會計政策。

#### 關鍵審計事項

貴集團金融服務運營主要包括汽車消費者融資服務，即向個人汽車買家提供貸款及墊款，於綜合財務報表入賬列為金融服務應收款項。

貴集團自2018年1月1日起應用香港財務報告準則第9號金融工具，並為金融服務業務應收款項制定新的減值模型。截至2018年12月31日，金融服務應收款項的虧損撥備金額約為人民幣142百萬元，於附註20披露。

使用預期信貸虧損模型確定虧損撥備取決於若干關鍵參數及假設，包括確認損失階段、估計違約概率、違約損失、違約風險及貼現率、前瞻性調整及其他調整因素。管理層的判斷涉及該等參數的選擇及假設的應用。

具體而言，虧損撥備的確定在很大程度上取決於外部宏觀環境及貴集團金融服務業務的內部信用風險管理策略。金融服務應收款項的預期信貸虧損乃來自管理層考慮過往數據、金融服務應收款項的過往損失經驗及其他調整因素的估計。

我們視金融服務運營應收款項虧損撥備為關鍵審計事項，是因為涉及固有不确定性及管理層判斷及其對貴集團財務業績的重要程度。

#### 我們審計時如何處理事項

我們評估金融服務運營應收款項虧損撥備的審計流程包括以下各項：

- 了解及評估財務報告關鍵內部控制的設計、實施及操作成效，包括金融服務業務應收款項的審批、記錄及監控，信用評級流程及減值撥備計量；
- 在我們的內部專家的協助下，評估管理層在確定虧損撥備時使用的預期信貸虧損模型的可靠性，包括評估預期信貸虧損模型中關鍵參數及假設是否適當、確定損失階段、違約概率、違約損失、違約風險、貼現率、根據前瞻性資料進行調整及其他管理層調整。
- 評估預期信貸虧損模型中關鍵參數所用數據的完整性和準確性。對於自原始協議相關的內部數據得出的關鍵參數，我們比較了管理層使用的金融服務清單中的應收款項總餘額以評估總賬的減值撥備，挑選樣本並將來自金融服務資料的個別應收款項與相關協議及其他相關文件進行比較，以評估從金融服務清單中彙編應收款項的準確性。就自外部數據得出的關鍵參數而言，我們將樣本與公開資料進行比較以檢查該等數據的準確性。

### 關鍵審計事項(續)

#### 金融服務運營應收款項虧損撥備

請參閱第138頁之綜合財務報表附註20及第92頁之會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 我們審計時如何處理事項

- 對於涉及判斷的關鍵參數，通過從外部尋找證據並與貴集團的內部記錄(包括過往損失經驗和抵押品類型)進行比較以仔細評估輸入參數。作為該等程序的一部分，我們基於與前期比較以及向新會計準則的過渡質疑管理層對估計和輸入參數的修訂，並考慮其判斷是否一致。我們將模型中使用的經濟因素與市場信息進行比較，以評估其是否與市場及經濟發展保持一致。
- 對於自系統生成的內部數據得出並用於預期信貸虧損模型的關鍵參數，通過將輸入數據與原始文件進行抽樣比較來評估輸入數據的準確性。此外，我們邀請信息科技專家評估有關信息的邏輯及彙編。
- 判斷管理層基於風險樣本對金融服務應收款項的信貸風險自初步確認後有否大幅增加，以及金融服務任何應收款項有否信貸虧損的評估之有效性，並向信貸經理詢問有關借款人的業務運營、檢查借款人的財務信息以及研究有關借款人業務的市場信息。
- 我們分別選擇自初始確認以來信貸風險顯著增加及並無顯著增加的金融服務應收款項樣本，並使用基於上述參數及假設的預期信貸虧損模型檢查金融服務應收款項，並重新計算了12個月及可使用年期內的信貸虧損準備金額。
- 評估金融服務應收款項的損失準備披露是否符合現行會計準則規定。

### 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

審計委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳儉德。

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

2019年3月29日

# 綜合損益表

截至2018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	2018年	2017年 (附註)
收益	3	<b>37,455,510</b>	35,474,325
銷售成本		<b>(32,968,683)</b>	(31,705,979)
毛利		<b>4,486,827</b>	3,768,346
其他收入	4	<b>962,747</b>	418,216
銷售及分銷開支		<b>(1,036,585)</b>	(1,027,736)
行政開支		<b>(1,650,024)</b>	(733,072)
經營溢利		<b>2,762,965</b>	2,425,754
融資成本	5(a)	<b>(910,072)</b>	(700,993)
應佔合營企業及聯營公司溢利		<b>36,595</b>	29,030
除稅前溢利	5	<b>1,889,488</b>	1,753,791
所得稅	6(a)	<b>(634,706)</b>	(542,329)
年內溢利		<b>1,254,782</b>	1,211,462
以下人士應佔溢利：			
本公司權益股東		<b>1,224,065</b>	1,190,795
非控股權益		<b>30,717</b>	20,667
年內溢利		<b>1,254,782</b>	1,211,462
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		<b>49.9</b>	53.8
攤薄(人民幣分)		<b>49.9</b>	53.8

附註：本集團於2018年1月1日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)。

第81頁至第169頁的附註為財務報表的組成部分。

# 綜合損益及其他全面收入表

截至2018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	2018年	2017年 (附註)
年內溢利		<b>1,254,782</b>	1,211,462
年內其他全面收入(稅後)：			
其後可能重新分類至損益項目：			
— 換算中國內地境外公司財務報表的匯兌差額		<b>(10,983)</b>	20,786
年內其他全面收入		<b>(10,983)</b>	20,786
年內全面收入總額		<b>1,243,799</b>	1,232,248
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<b>1,213,082</b>	1,211,581
非控股權益		<b>30,717</b>	20,667
年內全面收入總額		<b>1,243,799</b>	1,232,248

附註：本集團於2018年1月1日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)。

第81頁至第169頁的附註為財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

於2018年12月31日(以人民幣千元列示)

於12月31日

	附註	2018年	2017年 (附註)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	6,324,514	4,477,980
租賃預付款項	12	1,555,846	1,290,275
無形資產	13	4,366,363	3,675,288
商譽	14	2,006,335	1,998,733
於一家合營企業的權益	16	293,906	275,722
於一家聯營公司的權益		14,809	16,398
金融服務應收款項	20	3,880,977	2,478,202
遞延稅項資產	30	214,688	171,230
長期應收款項	32	191,879	-
其他金融資產	21	410,045	-
		<b>19,259,362</b>	<b>14,383,828</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	17	3,845,727	4,084,168
貿易應收款項及應收票據	18	1,071,509	952,792
預付款項、保證金及其他應收款項	19	9,864,964	7,355,012
金融服務應收款項	20	4,318,729	2,924,012
已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘	22	2,139,017	3,686,098
定期存款		788,515	837,000
現金及現金等價物	23	2,911,395	2,716,220
		<b>24,939,856</b>	<b>22,555,302</b>
<b>流動負債</b>			
金融服務貸款及借款	24	5,779,533	4,023,938
非金融服務貸款及借款	24	9,390,938	9,072,155
融資租賃責任	25	91,273	84,996
貿易及其他應付款項	26	6,726,648	6,338,004
應付所得稅	6(c)	1,813,425	1,419,846
		<b>23,801,817</b>	<b>20,938,939</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>1,138,039</b>	<b>1,616,363</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>20,397,401</b>	<b>16,000,191</b>
<b>非流動負債</b>			
非金融服務貸款及借款	24	5,405,811	3,705,990
金融服務貸款及借款	24	378,591	-
應付債券	27	903,062	901,463
遞延稅項負債	30	1,052,551	869,171
融資租賃責任	25	-	35,582
其他金融負債		32,638	134,353
長期應付款項	32	299,302	-
		<b>8,071,955</b>	<b>5,646,559</b>
<b>資產淨額</b>		<b>12,325,446</b>	<b>10,353,632</b>
<b>資本及儲備</b>	31		
股本		209,320	193,425
儲備		11,933,956	10,007,386
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>12,143,276</b>	<b>10,200,811</b>
非控股權益		182,170	152,821
<b>權益總額</b>		<b>12,325,446</b>	<b>10,353,632</b>

於2019年3月29日經由董事會批准及授權發表。

許智俊  
董事兼首席執行官

李著波  
董事兼首席財務官

附註：本集團於2018年1月1日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)第81頁至第169頁的附註為財務報表的組成部分。



# 綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔										
	股本 (附註31(c))	股份溢價	資本儲備	中國法定儲備 (附註31(d)(i))	匯兌儲備 (附註31(d)(ii))	任意盈餘儲備	一般儲備 (附註31(d)(iii))	保留盈利	小計	非控股權益	權益總額
於2017年1月1日結餘	188,788	4,549,233	298,640	424,375	(22,413)	4,459	23,164	3,392,085	8,858,331	83,830	8,942,161
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,190,795	1,190,795	20,667	1,211,462
其他全面收入	-	-	-	-	20,786	-	-	-	20,786	-	20,786
年內全面收入總額	-	-	-	-	20,786	-	-	1,190,795	1,211,581	20,667	1,232,248
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,000	55,000
通過配售發行普通股	4,180	311,691	-	-	-	-	-	-	315,871	-	315,871
溢利轉撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	32,535	(32,535)	-	-	-
股息(附註31(b))	-	-	-	-	-	-	-	(193,215)	(193,215)	(6,676)	(199,891)
以權益結算並以股份為基礎的交易	457	14,782	(6,996)	-	-	-	-	-	8,243	-	8,243
分配至儲備	-	-	-	98,252	-	-	-	(98,252)	-	-	-
於2017年12月31日結餘(附註)	193,425	4,875,706	291,644	522,627	(1,627)	4,459	55,699	4,258,878	10,200,811	152,821	10,353,632
首次應用香港財務報告準則第9號的影響	-	-	-	-	-	-	-	(25,993)	(25,993)	(1,368)	(27,361)
於2018年1月1日結餘	193,425	4,875,706	291,644	522,627	(1,627)	4,459	55,699	4,232,885	10,174,818	151,453	10,326,271
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,224,065	1,224,065	30,717	1,254,782
其他全面收入	-	-	-	-	(10,983)	-	-	-	(10,983)	-	(10,983)
年內全面收入總額	-	-	-	-	(10,983)	-	-	1,224,065	1,213,082	30,717	1,243,799
溢利轉撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	51,342	(51,342)	-	-	-
股息(附註31(b))	-	-	-	-	-	-	-	(497,317)	(497,317)	-	(497,317)
通過配售發行普通股(附註31(c)(i))	18,891	1,424,832	-	-	-	-	-	-	1,443,723	-	1,443,723
購買及註銷本身股份(附註31(c)(ii))	(2,996)	(180,487)	(7,547)	-	-	-	-	-	(191,030)	-	(191,030)
分配至儲備	-	-	-	128,855	-	-	-	(128,855)	-	-	-
於2018年12月31日結餘	209,320	6,120,051	284,097	651,482	(12,610)	4,459	107,041	4,779,436	12,143,276	182,170	12,325,446

附註：本集團於2018年1月1日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)。

第81頁至第169頁的附註為財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至2018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	2018年	2017年 (附註)
<b>經營活動：</b>			
經營所得／(所用)現金	23(b)	<b>1,088,794</b>	(578,018)
已付所得稅	6(c)	<b>(312,452)</b>	(288,400)
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>776,342</b>	(866,418)
<b>投資活動：</b>			
購買物業、廠房及設備付款		<b>(2,290,240)</b>	(815,407)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>389,744</b>	223,575
購買租賃預付款項付款		<b>(294,125)</b>	(209,689)
購買金融資產付款		<b>(415,000)</b>	-
出售金融資產所得款項		<b>30,000</b>	-
購買無形資產付款		<b>(3,490)</b>	(8,858)
已收合營企業股息		<b>20,000</b>	-
關閉聯營公司所得款項		-	3,074
收購附屬公司所用現金淨額		-	(232,333)
收購業務所用現金淨額	32	<b>(561,000)</b>	-
定期存款減少／(增加)		<b>48,485</b>	(837,000)
已收利息		<b>75,991</b>	22,187
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,999,635)</b>	(1,854,451)
<b>融資活動：</b>			
貸款及借款所得款項	23(c)	<b>17,418,682</b>	26,202,130
償還貸款及借款	23(c)	<b>(15,746,209)</b>	(20,258,361)
通過配售發行普通股所得款項		<b>1,443,723</b>	315,871
根據購股權計劃發行股份所得款項		-	8,243
償還融資租賃負債	23(c)	<b>(198,243)</b>	(224,161)
購買本身股份付款	31(c)	<b>(191,030)</b>	-
非控股權益注資		-	55,000
已付非控股權益股息	31(b)	-	(6,676)
已付本公司權益股東股息	31(b)	<b>(497,317)</b>	(193,215)
已付利息	23(c)	<b>(984,189)</b>	(785,864)
就銀行貸款及備用信用證抵押的銀行存款	22	<b>1,162,582</b>	(1,295,372)
附屬公司上市開支付款	23(c)	<b>(2,937)</b>	-
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>2,405,062</b>	3,817,595
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>181,769</b>	1,096,726
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>2,716,220</b>	1,625,128
<b>匯率變動的影響</b>		<b>13,406</b>	(5,634)
<b>年末現金及現金等價物</b>	23	<b>2,911,395</b>	2,716,220

附註：本集團於2018年1月1日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)。

第81頁至第169頁的附註為財務報表的組成部分。

# 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日根據開曼群島公司法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經銷店業務、供應鏈業務及金融服務。

## 2 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等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。該等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在下文披露。

香港會計師公會頒佈了若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，此等準則於本集團本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2(c)。

### (b) 編製財務報表的基準

截至2018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(統稱為「本集團」)以及本集團於一家合營企業及一家聯營公司的權益。

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。

如下文會計政策所述，除其他金融資產以公平值列值外，編製財務報表採用歷史成本作為計量基準。

### 2 重大會計政策(續)

#### (b) 編製財務報表的基準(續)

按照香港財務報告準則編製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確認。

管理層就應用對綜合財務報表構成重大影響的香港財務報告準則作出的判斷以及估算不確定因素之主要來源於附註39有所闡述。

#### (c) 會計政策變更

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則，該等新訂及經修訂準則於本集團的本會計期間首次生效。其中，與本集團財務報表相關的變更如下：

- (i) 香港財務報告準則第9號金融工具
- (ii) 香港財務報告準則第15號來自客戶合同之收入
- (iii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號，外幣交易及預付代價

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或闡釋。

##### (i) 香港財務報告準則第9號，金融工具

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量。其就有關確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目的部分合約作出規定。

本集團已根據過渡規定對於2018年1月1日存在的項目追溯應用香港財務報告準則第9號。本集團已將首次應用的累積效應確認為對2018年1月1日的期初權益的調整。因此，比較資料繼續根據香港會計準則第39號呈報。

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變更(續)

#### (i) 香港財務報告準則第9號，金融工具(續)

下表概述向香港財務報告準則第9號過渡對2018年1月1日保留盈利及非控股權益的影響和相關稅項影響。

保留盈利及非控股權益	採納香港財務 報告準則第9號 對期初結餘的影響 人民幣千元
就下列各項確認預期信貸虧損：	
按攤銷成本計量的金融資產	(36,481)
相關稅項	9,120
於2018年1月1日的權益總額減少淨額	(27,361)
於2018年1月1日的非控股權益減少淨額	1,368
於2018年1月1日的保留盈利減少淨額	(25,993)

會計政策變更及過渡方法的性質和影響詳情如下：

#### a. 金融資產及金融負債的分類

香港財務報告準則第9號將金融資產分類為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)及按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)。這取代了香港會計準則第39號對持有至到期投資、貸款和應收款項、可供出售金融資產和按公平值計入損益的金融資產的分類。香港財務報告準則第9號之金融資產的分類乃根據管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵釐定。

下表列示根據香港會計準則第39號本集團各類金融資產的原始計量類別，以及根據香港會計準則第39號釐定的金融資產賬面值與根據香港財務報告準則第9號釐定的金融資產賬面值的對賬。

	根據香港會計準則 第39號釐定的 2017年12月31日 賬面值 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	根據香港財務報告 準則第9號釐定的 2018年1月1日 賬面值 人民幣千元
現金及現金等價物	2,716,220	-	2,716,220
已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘	3,686,098	-	3,686,098
金融服務應收款項	5,402,214	(36,481)	5,365,733
貿易應收款項及應收票據	952,792	-	952,792
預付款項、保證金及其他應收款項	7,355,012	-	7,355,012
總計	20,112,336	(36,481)	20,075,855

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變更(續)

#### (i) 香港財務報告準則第9號，金融工具(續)

##### a. 金融資產及金融負債的分類(續)

有關本集團分類及計量金融資產的方法及根據香港財務報告準則第9號確認相關收益及虧損的解釋，請參閱附註2(g)、(k)(i)、(n)及(o)中各自的會計政策附註。

所有金融負債的計量類別保持不變。所有金融負債於2018年1月1日的賬面值並無受首次應用香港財務報告準則第9號所影響。

本集團於2018年1月1日並無指定或取消指定任何金融資產或金融負債為按公平值計入損益。

##### b. 信貸虧損

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信貸虧損的時間早於根據香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式確認的時間。

本集團將新預期信貸虧損模式應用於按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘、貿易應收款項及應收票據、預付款項、保證金及其他應收款項、金融服務應收款項、定期存款及長期應收款項)。

有關本集團信貸虧損會計政策的進一步詳情，請參閱附註2(k)(i)。

下表列示根據香港會計準則第39號釐定的2017年12月31日期末虧損撥備與根據香港財務報告準則第9號釐定的2018年1月1日期初虧損撥備的對賬。

	人民幣千元
根據香港會計準則第39號釐定的2017年12月31日虧損撥備	55,390
於2018年1月1日確認的額外信貸虧損：	
— 金融服務應收款項	36,481
根據香港財務報告準則第9號釐定的2018年1月1日虧損撥備	91,871

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變更(續)

#### (i) 香港財務報告準則第9號，金融工具(續)

##### c. 過渡

本集團已追溯應用因採納香港財務報告準則第9號導致的會計政策變更，惟下列者除外：

- 有關比較期間的資料尚未重列。因採納香港財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於2018年1月1日在保留盈利及非控股權益中確認。因此，2017年呈列的資料乃繼續根據香港會計準則第39號呈報，故此未必可與本期間比較。
- 以下評估乃根據於2018年1月1日(本集團首次應用香港財務報告準則第9號之日)存在的事實及情況作出：
  - 釐定持有金融資產之業務模式。
- 倘於首次應用日期，評估初始確認以來信貸風險有否大幅上升將涉及不必要的成本或努力，則就該金融工具確認可使用年期內的預期信貸虧損。

#### (ii) 香港財務報告準則第15號來自客戶合同之收入

香港財務報告準則第15號建立確認來自客戶合同之收入及若干成本的全面框架。香港財務報告準則第15號將取代香港會計準則第18號收益(包括銷售貨物及提供服務所產生的收益)及香港會計準則第11號建設合約(訂明建設合約的會計處理方法)。

香港財務報告準則第15號亦引入額外的定性及定量披露規定，旨在令財務報表使用者了解與客戶合同相關的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇使用累積效應過渡方法，已將首次應用的累積效應確認為對2018年1月1日的期初權益的調整。因此，本集團並無重列可比較資料，而是繼續根據香港會計準則第11號及第18號呈報。在香港財務報告準則第15號許可範圍內，本集團僅對2018年1月1日之前尚未完成的合約應用新規定。

### 2 重大會計政策(續)

#### (c) 會計政策變更(續)

##### (ii) 香港財務報告準則第15號來自客戶合同之收入(續)

有關過往會計政策變更的性質及影響詳情載列如下：

##### a. 呈列合約負債

根據香港財務報告準則第15號，應收款項僅在本集團可無條件享有代價的情況下方會確認。合約負債(而非應付款項)於客戶支付代價或合約規定須支付代價且款項已到期時，在本集團確認相關收益前確認。就與客戶的單一合約而言，本集團會呈列淨合約資產或淨合約負債。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列(附註2(m))。

過往，有關銷售乘用車的客戶預付款項呈列為「預收款項」，有關售後服務的遞延收益則呈列為「其他應付款項及應計款項」。

採納香港財務報告準則第15號後，本集團於2018年1月1日作出下列調整以在呈列中反映該等變更：

- 於2018年1月1日，「預收款項」及「其他應付款項及應計款項」中的遞延收益分別為人民幣540,532,000元及人民幣4,696,000元，現已計入合約負債(附註26)。



## 2 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變更(續)

#### (ii) 香港財務報告準則第15號來自客戶合同之收入(續)

- b. 於2018年1月1日應用香港財務報告準則第15號對截至2018年12月31日止年度所呈報金額之估計影響披露

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表的估計影響，方法是將該等綜合財務報表中根據香港財務報告準則第15號呈報的金額與假設香港會計準則第18號(而非香港財務報告準則第15號)於2018年繼續適用確認的估計金額進行比較。表格僅顯示因應用香港財務報告準則第15號而受影響的項目：

	根據 香港財務報告準則 第15號呈報的金額 (A) 人民幣千元	根據 香港會計準則 第18號的假設金額 (B) 人民幣千元	差額： 2018年應用 香港財務報告準則 第15號的估計影響 (A)-(B) 人民幣千元
--	---	---	---

因應用香港財務報告準則第15號  
而受影響的於2018年12月31日的  
綜合財務狀況表項目：

貿易及其他應付款項

—預收款項	-	565,810	(565,810)
—其他應付款項及應計款項	1,532,777	1,536,298	(3,521)
—合約負債	569,331	-	569,331

<b>流動負債總額</b>	<b>2,102,108</b>	<b>2,102,108</b>	<b>-</b>
---------------	------------------	------------------	----------

#### (iii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號外幣交易及預付代價

該詮釋為確定「交易日期」提供了指引，確定「交易日期」的目的為確定實體以外幣收取或支付預付代價的交易中初始確認相關資產、開支或收入(或其一部分)時使用的匯率。

該詮釋釐清「交易日期」是指因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的初始確認日期。如果在確認相關項目前有多筆支付或收取的金額，則應以這種方式確定每筆支付或收取的交易日期。應用香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號對本集團的財務狀況和財務業績並無重大影響。

### 2 重大會計政策(續)

#### (d) 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。當本集團承擔或有權從參與實體的業務而獲得可變回報，以及有能力透過對實體的權力而影響該等回報時，即控制該實體。於評估本集團是否有權力時，僅考慮由本集團及其他方持有的實質權利。

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、交易及現金流量，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。僅於並無出現減值證據的情況下，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。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益部分，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金融負債定義的合約責任的額外條款。就每項業務合併而言，本集團於計量任何非控股權益時，可選擇以公平值，或非控股權益所佔附屬公司可識別資產淨值的比例份額計量。

非控股權益列於綜合財務狀況表的權益內，與公司權益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公司權益股東之間分配，於綜合損益表及綜合損益及其他全面收入表內呈列。

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。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(k))。

## 2 重大會計政策(續)

### (e) 聯營公司及合營企業

聯營公司是指本集團或本公司可以對其發揮重大影響力，但不是控制或聯合控制其管理層的實體；所謂發揮重大影響力包括參與其財務及經營決策。

合營企業為一項安排，根據此安排本集團或本公司及其他訂約方訂約協定分佔此安排的控制權並有權擁有此安排的資產淨值。

於聯營公司或合營企業的投資乃按權益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識別資產淨值公平值高於投資成本之數額(如有)作調整。投資成本包括收購價、直接應佔投資收購的其他成本以及屬本集團權益投資一部分的聯營公司或合營企業任何直接投資。其後有關投資則按本集團分佔所投資公司資產淨值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(k))。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綜合損益表內確認，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，則在綜合損益及其他全面收入表內確認。

倘本集團分佔聯營公司或合營企業的虧損高於權益，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賬面值以及實質上組成本集團於聯營公司或合營企業的投資淨額部分的本集團長期權益。

本集團與其聯營公司或合營企業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。

### (f) 商譽

商譽指：

- (i) 已轉讓代價、於所收購公司任何非控股權益的數額和本集團先前於所收購公司所持的股本權益的公平值總和；高於
- (ii) 所收購者於收購日計量的可識別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合併的協同效益中獲利的各個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(k))。

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。

### 2 重大會計政策(續)

#### (g) 衍生金融工具

衍生金融工具按公平值確認入賬。公平值於各報告期末會重新計量。重新計量公平值所得盈虧隨即於損益內確認入賬。

#### (h) 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(k))於綜合財務狀況表列賬。

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(y))。

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項目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，以直線法撇銷成本計算：

— 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	5/10年
— 辦公設備及傢俬	5年

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剩餘價值(如有)每年進行複核。

在建工程乃按成本減去減值虧損(見附註2(k))列賬。成本包括於建造及安裝當年產生的直接建造成本。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。

## 2 重大會計政策(續)

### (i) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(估計可使用年期屬有限者)及減值虧損(見附註2(k))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	40年
— 經銷商經營權	10年
— 有利租賃合約	按租約未屆滿年期(即1-10年)攤銷

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評估。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。

### (j) 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評估，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，如有關租賃將擁有權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(k))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

凡本集團擁有根據經營租賃所持有資產的使用權，則根據租賃支付的款項會在租賃期所涵蓋的會計期間，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模式的基準，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。

### 2 重大會計政策(續)

#### (j) 租賃資產(續)

##### (iv) 根據融資租賃所收購資產

倘本集團根據融資租賃獲得資產的使用權，則會以租賃資產公平值或有關資產最低租金的現值(以較低者為準)金額確認為物業、廠房及設備，而相應的負債則於扣除融資費用後入賬列為融資租賃責任。誠如附註2(h)所載，折舊乃於相關租賃期或(倘本集團很可能會取得該資產的擁有權)資產的可用期內按撇銷該等資產的成本或估值的比率計提。減值虧損根據附註2(k)所載會計政策入賬。租金內含的融資費用於租賃期內計入損益，使各會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。或然租金於其產生的會計期間在損益扣除。

#### (k) 信貸虧損及資產減值

##### (i) 信貸虧損

###### a. 於2018年1月1日後適用的政策

本集團就以下項目確認預期信貸虧損的虧損撥備：

- 已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘；
- 現金及現金等價物；
- 定期存款；
- 金融服務應收款項；
- 貿易應收款項及應收票據；
- 預付款項、保證金及其他應收款項；及
- 長期應收款項。

按公平值計量的金融資產(包括定按公平值計入損益的金融資產)毋須進行預期信貸虧損評估。

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 信貸虧損(續)

##### a. 於2018年1月1日後適用的政策(續)

##### 計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易應收款項及應收票據、預付款項、保證金及其他應收款項以及長期應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 融資租賃應收款項：計量應收租賃款項所用貼現率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

計量預期信貸虧損時，本集團會考慮無需付出過多成本及努力即可獲得的合理可靠資料，包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：指因報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期虧損；及
- 可使用年期內的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預期年期內所有可能發生的違約事件導致的預期虧損。

香港財務報告準則第15號所界定來自客戶合約的貿易應收款項及應收票據的虧損撥備一直按等同於可使用年期內的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的過往信貸虧損經驗使用提列矩陣估計得出，並根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就金融服務應收款項、預付款項、保證金及其他應收款項、已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘、現金及現金等價物、定期存款及長期應收款項而言，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損的金額確認虧損撥備，除非初始確認後該金融工具的信貸風險大幅上升，在此情況下，虧損撥備會以等同於可使用年期內的預期信貸虧損的金額計量。

### 2 重大會計政策(續)

#### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (i) 信貸虧損(續)

###### a. 於2018年1月1日後適用的政策(續)

###### 信貸風險大幅上升

評估初始確認以來金融工具的信貸風險有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。進行本次重估時，本集團認為，倘(ii)借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)在不同風險預測下金融資產已逾期一段時間，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估初始確認以來信貸風險有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響；
- 特定金融工具信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格或金融資產公平值低於攤銷成本的時長或幅度顯著增加；及
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險顯著上升。

信貸風險有否大幅上升乃按個別基準或組合基準評估，視乎金融工具的性質而定。倘按組合基準評估，則金融工具按共同的信貸風險特徵(例如逾期狀況及信貸風險評級)分組。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量以反映初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬相應調整其賬面值。



## 2 重大會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 信貸虧損(續)

##### a. 於2018年1月1日後適用的政策(續)

##### 計算利息收入的基準

根據附註2(v)(viii)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

##### 出現信貸減值的金融資產

本集團於各報告日期評估金融資產有否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 由於與借款人財務困難有關的經濟或合同原因，出借人已向借款人授予通常不會考慮的特許權；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；
- 發行人出現財務困難，導致證券活躍市場消失；或
- 以反映已產生信貸虧損的大幅折扣購買金融資產。

##### 撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團會撤銷(部分或全部)金融資產或應收租賃款項的總賬面值。該情況通常指本集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源以償還須撤銷的金額。

倘先前撤銷之資產隨後已收回，則於收回期間在損益內確認為減值撥回。

### 2 重大會計政策(續)

#### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (i) 信貸虧損(續)

###### b. 於2018年1月1日前適用的政策

於2018年1月1日前，「已產生虧損」模型用於計量未歸類為按公平值計入損益的金融資產的減值損失(如貿易應收款項及應收票據、預付款項、保證金及其他應收款項以及金融服務應收款項)。根據「已產生虧損」模型，僅在存在客觀減值證據時確認減值損失。客觀的減值證據包括：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；及

倘存在任何該等證據，則釐定並確認減值損失如下：

- 就貿易應收款項及應收票據、預付款項、保證金及其他應收款項以及按攤銷成本列賬的金融資產而言，減值虧損乃按資產賬面值與金融資產以最初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。如該等金融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。共同評估減值的金融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。

倘減值虧損金額於隨後期間減少，而有關減少可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，減值虧損則於損益撥回。減值虧損撥回僅於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時確認。

倘應收款項或其他按攤銷成本列賬的金融資產的可收回性存疑，但並非可能性極低，於該種情況下，相關減值虧損會採用備抵賬記錄。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按該等資產的總賬面值直接撇銷。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撇銷的金額均於損益內確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (ii) 其他非流動資產減值

本集團會於各報告期末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蹟象，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(按重估金額入賬的物業除外)；
- 分類為按經營租賃持有的租賃土地預付利息；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 於附屬公司財務狀況表的投資。

倘有任何該等蹟象出現，便會對資產的可收回金額作出估算。此外，就商譽、尚不可用的無形資產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蹟象，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評估的除稅前貼現率，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。

#### — 減值虧損的確認

當資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超逾可收回金額時，便會於損益中確認減值虧損。就現金產生單位所確認的減值虧損會首先予以分配，沖減分配至該現金產生單位(或一組單位)的任何商譽的賬面值，其後按比例沖減該單位(或一組單位)中其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其個別公平值減銷售成本(如可計量)或使用價值(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值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回年度計入損益。

### 2 重大會計政策(續)

#### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵守香港會計準則第34號中期財務報告編製財政年度首六個月的中期財務報告。中期期末，本集團應用的減值測試、確認及撥回標準與其將於財政年度末所應用者相同(見附註2(k)(i)及(ii))。

中期確認的商譽減值虧損不得於其後撥回。即使僅於與該中期有關之財政年度結束時進行減值評估並不會導致確認任何虧損或僅確認輕微虧損，亦不得撥回。

#### (l) 存貨

存貨按成本與可變現淨值之間較低者列賬。

存貨為持作於日常業務過程中銷售、在有關銷售的生產過程中持有或以材料或供應品的形式在生產過程或提供服務過程中消耗的資產。

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返利的採購成本以及使存貨達致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確認為支出。

將存貨撇減至可變現淨值的任何撇減金額及所有存貨虧損均於進行撇減或錄得虧損的期間確認為支出。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。

#### (m) 合約負債

當客戶在本集團確認有關收益(見附註2(v))前支付代價時，將確認合約負債。倘在本集團確認有關收益前本集團擁有無條件收取代價的權利，合約負債亦將獲確認。在該等情況下，相應的應收款項亦會獲確認(見附註2(n))。

#### (n) 貿易應收款項及應收票據

應收款項於本集團擁有無條件收取代價的權利時確認。倘代價到期付款前僅需待時間推移，則收取代價之權利為無條件。

應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註2(k)(i))。

## 2 重大會計政策(續)

### (o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、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，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，按要求償還並為本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) 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。

### (q) 股本

普通股分類為權益。

直接應佔發行新股或購股權的增量成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

倘任何本集團旗下公司購買本公司之權益股本(庫存股)，則所支付的代價(包括任何直接應佔的增量成本(扣除所得稅)乃從本公司擁有人應佔權益中扣除，直至該等股份被註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後被重新發行，則任何已收取的代價(扣除任何直接應佔的增量交易成本及相關所得稅影響)計入本公司權益持有人應佔權益中。

### (r) 附息借款

附息借款最初按公平值減交易成本計量。於初始確認後，附息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據本集團有關借款成本的會計政策確認(見附註2(y))。

### (s) 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計提。如延遲付款或結算會構成重大影響，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，乃於產生時在綜合損益表內確認為開支。

### 2 重大會計政策(續)

#### (t) 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入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其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項指按年內應課稅收入根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈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。

除少數例外情況外，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。容許確認可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，並預期在可扣減暫時性差異預期回撥的同一期間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回撥方計算在內。

該等確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況，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、首次確認但不影響會計或應課稅溢利的資產或負債(惟並非業務合併的部分)、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，則本集團控制回撥期限及該差異於可預見未來可能不會回撥；或如為可扣減差異，則只限於可能在未來回撥的差異。

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未貼現。

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，賬面值則予以調低。倘日後可能取得足夠的應課稅溢利，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。

## 2 重大會計政策(續)

### (t) 所得稅(續)

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，而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：本集團擬以淨額結算，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
  - 不同的應課稅實體，而該等實體預期在未來每一個期間將清償或收回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。

### (u) 撥備及或然負債

倘本集團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。

### (v) 收益及其他收入

本集團將日常業務過程中銷售貨物或提供服務時產生的收入分類為收益。

收益於產品或服務的控制權轉移至客戶時按預期本集團可獲得的承諾代價金額確認，惟不包括代表第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

本集團的收益及其他收入確認政策其他詳情如下：

#### (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(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。

### 2 重大會計政策(續)

#### (v) 收益及其他收入(續)

##### (ii) 售後服務—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) 售後服務—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

潤滑油銷售收入於潤滑油付運至客戶所在物業時確認。

##### (vi) 金融服務的服務收入—諮詢服務

諮詢服務收入於客戶接受貸款諮詢服務時確認。

##### (vii) 金融服務的服務收入—聯合貸款服務

聯合貸款服務收入於銀行提供貸款相關服務時確認。

##### (viii) 利息收入

利息收入採用實際利率法於產生時確認。對於按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入(可劃轉)且並無信貸減值的金融資產，實際利率會用作計算資產總賬面值。對於有信貸減值的金融資產，實際利率會用作計算資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的總賬面值(見附註2(k)(i)))。

一般而言，物流服務及其他有關服務以及聯合貸款服務的收入於履行服務責任時隨時間確認，而汽車、汽車備件、潤滑油銷售、保養服務及諮詢服務的收入於銷售及提供服務當時確認。

#### (w) 賣家返利

賣家提供的激勵性返利按累計基準確認，以根據各相關供應商合約累計至報告日期止的預期返利為基礎。

有關採購及已出售的汽車激勵性返利從銷售成本中扣除，而有關於報告日期已採購但仍持作存貨的汽車之激勵性返利則自有關汽車的賬面值中扣除，以使存貨成本於扣除適用返利後入賬。

#### (x) 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。



## 2 重大會計政策(續)

### (x) 外幣換算(續)

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。交易當日為公司初始確認該等非貨幣資產或負債的日期。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。財務狀況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全面收入內確認及於權益的匯兌儲備中分開累計。

當出售海外業務時，與該海外業務有關的累計匯兌差額會於確認出售的溢利或虧損時從權益重新分類至損益。

### (y) 借貸成本

直接用作收購、建設或生產需要相當長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產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在資產開支、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需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。

### (z) 關連方

(a) 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：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 是本集團或本集團母公司的重要管理人員之一。

(b) 如符合下列任何條件，則該實體與本集團為關連人士：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員(即每個母公司、附屬公司及同集團附屬公司彼此關連)。
- (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所隸屬集團中的成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為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。

### 2 重大會計政策(續)

#### (z) 關連方(續)

(b)：(續)

- (v) 該實體為本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。
- (vi) 該實體受符合(a)中所列條件的人士控制或共同控制。
- (vii) 符合(a)(i)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。
- (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團之母公司提供重要管理人員服務。

該人士的近親屬為預期會影響該人士處理該實體或於處理該實體時受該人士所影響的家屬。

#### (aa) 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地理位置的表現的財務資料中識別。

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。

### 3 收益

本集團主要從事乘用車銷售、售後服務、提供物流服務、銷售潤滑油業務及金融服務。收益指向客戶銷售貨品、提供服務的收入及利息收入。

### 3 收益(續)

於年內在收益確認的各重大類別收益的金額如下：

截至12月31日止年度			
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>香港財務報告準則第15號範圍內的來自客戶合同之收入</b>			
	(i)		
銷售乘用車		<b>31,529,209</b>	30,289,320
提供售後服務		<b>4,330,536</b>	3,898,520
提供物流服務		<b>479,580</b>	537,724
銷售潤滑油		<b>272,364</b>	226,498
金融服務的服務收入		<b>329,936</b>	203,546
		<b>36,941,625</b>	35,155,608
<b>來自其他來源的收入</b>			
金融服務的利息收入		<b>513,885</b>	318,717
		<b>37,455,510</b>	35,474,325

(i) 本集團已採用累積效應方法首次應用香港財務報告準則第15號。根據此方法，並無重列比較資料，且按照香港會計準則第18號及香港會計準則第11號編製(見附註2c (ii))。

(ii) 預期於未來確認來自於報告日期存續的客戶合同的收益。

本集團將香港財務報告準則第15號第121段所載的可行權宜方法用於乘用車銷量合同，因此本集團並不載列有關本集團履行乘用車銷量合同(有一年或以下的原有預期期限)剩餘履約責任時有權收取的收益之資料。

### 4 其他收入

截至12月31日止年度			
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
服務收入		<b>654,911</b>	577,027
銀行存款利息收入		<b>75,991</b>	22,187
出售物業、廠房及設備的淨收益		<b>48,024</b>	25,073
已確認及尚未確認衍生金融工具收益/(虧損)淨額		<b>118,922</b>	(225,447)
政府補助	(i)	<b>48,405</b>	4,573
其他		<b>16,494</b>	14,803
		<b>962,747</b>	418,216

(i) 政府補助乃自彼等所在地地方政府無條件收取。

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

截至12月31日止年度			
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>			
非金融服務貸款及借款及應付債券之利息		<b>883,188</b>	692,645
業務合併代價之融資成本	(i)	<b>32,538</b>	-
其他融資成本	(ii)	<b>42,198</b>	47,246
減：資本化利息*		<b>(47,852)</b>	(38,898)
		<b>910,072</b>	700,993
<b>(b) 員工成本：</b>			
薪金、工資及其他福利		<b>810,663</b>	750,630
定額供款退休計劃供款	(iii)	<b>73,668</b>	59,050
		<b>884,331</b>	809,680

\* 借款成本已按年利率4.35%－7.50%予以資本化(2017年：4.16%－6.99%)。

(i) 指撥回業務合併代價的利息部分(見附註32)。

(ii) 主要指應付票據貼現產生的利息開支。

(iii) 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。

## 5 除稅前溢利(續)

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>(c) 其他項目：</b>		
存貨成本(附註17(b))	<b>31,965,954</b>	31,052,025
利息成本*	<b>330,875</b>	154,637
折舊	<b>332,137</b>	310,392
攤銷租賃預付款項	<b>28,554</b>	27,984
攤銷無形資產	<b>193,883</b>	103,607
經營租賃開支	<b>429,706</b>	356,805
已確認及尚未確認衍生金融工具(收益)/虧損淨額	<b>(118,922)</b>	225,447
匯兌虧損/(收益)淨額	<b>456,471</b>	(228,449)
金融服務應收款項減值虧損撥備	<b>86,017</b>	41,099
附屬公司上市開支	<b>2,268</b>	-
核數師酬金		
— 審計服務	<b>7,300</b>	7,300
— 非審計服務	-	-

\* 利息成本為金融服務借貸成本且按銷售成本予以確認。

## 6 所得稅

### (a) 綜合損益表中的所得稅指：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>即期稅項：</b>		
本年度所得稅撥備	<b>706,031</b>	578,320
<b>遞延稅項：</b>		
暫時性差額的產生(附註30)	<b>(71,325)</b>	(35,991)
	<b>634,706</b>	542,329

- (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%(2017年：25%)稅率繳納中國企業所得稅。

6 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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>1,889,488</b>	1,753,791
按中國所得稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項	<b>472,372</b>	438,448
不可扣減開支	<b>154,614</b>	94,398
未確認之未動用稅項虧損	<b>16,869</b>	16,741
無須課稅收入：		
— 按權益法確認應佔溢利	<b>(9,149)</b>	(7,258)
所得稅	<b>634,706</b>	542,329

(c) 綜合財務狀況表中的應付所得稅指：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初餘額	<b>1,419,846</b>	1,129,926
本年度即期所得稅撥備	<b>706,031</b>	578,320
年內付款	<b>(312,452)</b>	(288,400)
年末結餘	<b>1,813,425</b>	1,419,846

## 7 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

截至2018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	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席</b>					
王木清	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
王昆鵬	-	384	576	34	994
許智俊(附註(i))	-	2,433	1,440	-	3,873
李著波	-	384	576	55	1,015
尹濤	-	264	396	-	660
邵永駿	-	288	432	46	766
<b>獨立非執行董事</b>					
黃天祐	289	-	-	-	289
曹彤	289	-	-	-	289
王丹丹	289	-	-	-	289
	<b>867</b>	<b>3,753</b>	<b>3,420</b>	<b>135</b>	<b>8,175</b>

## 7 董事酬金(續)

截至2017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	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席</b>					
王木清	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
許智俊(附註(i))	-	2,483	654	-	3,137
王昆鵬	-	384	576	46	1,006
李著波	-	384	576	72	1,032
尹濤	-	264	396	-	660
邵永駿	-	288	432	72	792
李禕(附註(i))	-	312	468	63	843
<b>獨立非執行董事</b>					
黃天祐	276	-	-	-	276
曹彤	276	-	-	-	276
王丹丹	276	-	-	-	276
	828	4,115	3,102	253	8,298

附註：

(i) 李禕先生於2017年3月21日辭任本公司執行董事。

許智俊先生於2017年1月6日獲委任為本公司首席執行官，於2017年3月21日獲委任為本公司執行董事。

## 8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，五位(2017年：五位)為董事，其薪酬於附註7披露。



## 9 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至2018年12月31日止年度每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣1,224,065,000元(2017年：人民幣1,190,795,000元)及於截至2018年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數2,453,012,879股(2017年：2,212,717,736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	
	2018年	2017年
於1月1日已發行普通股	2,265,539,420	2,210,200,440
行使購股權的影響	-	2,106,337
配售時發行股份的影響(附註31(c)(i))	214,824,176	410,959
購買及註銷本身股份的影響(附註31(c)(ii))	(27,350,717)	-
於12月31日普通股的加權平均數	2,453,012,879	2,212,717,736

### (b) 每股攤薄盈利

截至2018年12月31日止年度的每股攤薄盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣1,224,065,000元(2017年：人民幣1,190,795,000元)及按就本公司於2017年到期的首次公開發售前僱員購股權計劃的具潛在攤薄效應的所有普通股作出調整後得出的已發行普通股的加權平均數2,453,012,879股(2017年：2,214,936,438股)計算如下：

#### 股份加權平均數(攤薄)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
截至12月31日止年度的普通股加權平均數	2,453,012,879	2,212,717,736
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	-	2,218,702
於12月31日的普通股加權平均數(攤薄)	2,453,012,879	2,214,936,438

### 10 分部報告

本集團按業務性質劃分分部及進行管理。按與就資源配置及表現評估向本集團最高層行政管理人員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及售後服務。

#### 2 供應鏈業務

供應鏈業務主要包括提供汽車相關物流服務及潤滑油貿易。

#### 3 金融服務業務

金融服務業務主要包括向汽車客戶及經銷商提供金融服務。

#### (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該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支分配至可呈報分部。
- 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。

## 10 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	4S經銷店業務		供應鏈業務		金融服務業務		總計	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
來自外部客戶的收益	35,859,745	34,187,840	751,944	764,222	843,821	522,263	37,455,510	35,474,325
分部間收益	-	-	-	-	326,683	165,428	326,683	165,428
可呈報分部收益	35,859,745	34,187,840	751,944	764,222	1,170,504	687,691	37,782,193	35,639,753
可呈報分部溢利	1,737,479	1,490,018	126,377	101,457	620,913	377,764	2,484,769	1,969,239
年內折舊及攤銷	513,924	403,707	11,696	14,110	28,954	24,166	554,574	441,983
可呈報分部資產	22,066,386	18,437,763	584,454	308,528	9,714,107	7,235,983	32,364,947	25,982,274
年內添置非流動分部資產	3,470,156	1,194,619	142,880	23,004	86,438	153,232	3,699,474	1,370,855
可呈報分部負債	(17,985,325)	(15,618,286)	(169,359)	(200,754)	(6,522,289)	(4,478,777)	(24,676,973)	(20,297,817)
於一家合營企業及一家聯營公司投資	-	-	293,906	275,722	14,809	16,398	308,715	292,120

### (b) 可呈報分部對賬

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益：		
可呈報分部收益	37,782,193	35,639,753
抵銷分部間收益	(326,683)	(165,428)
綜合收益	37,455,510	35,474,325
除稅前溢利：		
可呈報分部溢利	2,484,769	1,969,239
抵銷分部間溢利	(196,376)	(98,795)
未分配總部(開支)／收入	(451,580)	166,124
其他收入	962,747	418,216
融資成本	(910,072)	(700,993)
綜合除稅前溢利	1,889,488	1,753,791

10 分部報告(續)

(b) 可呈報分部對賬(續)

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>資產：</b>		
可呈報分部資產	<b>32,364,947</b>	25,982,274
無形資產	<b>4,366,363</b>	3,675,288
商譽	<b>2,006,335</b>	1,998,733
遞延稅項資產	<b>214,688</b>	171,230
未分配總部資產	<b>5,938,842</b>	6,346,423
抵銷分部間應收款項	<b>(691,957)</b>	(1,234,818)
綜合總資產	<b>44,199,218</b>	36,939,130
<b>負債：</b>		
可呈報分部負債	<b>(24,676,973)</b>	(20,297,817)
應付所得稅	<b>(1,813,425)</b>	(1,419,846)
遞延稅項負債	<b>(1,052,551)</b>	(869,171)
未分配總部負債	<b>(5,022,780)</b>	(5,233,482)
抵銷分部間應付款項	<b>691,957</b>	1,234,818
綜合總負債	<b>(31,873,772)</b>	(26,585,498)

(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。

## 11 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備及傢俬 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於2017年1月1日	2,385,213	96,262	532,652	597,145	288,271	814,873	4,714,416
透過業務合併收購附屬公司	12,762	111	5,579	9,130	2,287	-	29,869
添置	10,961	-	15,878	284,281	37,732	695,254	1,044,106
轉撥	428,418	1,478	154,029	10,047	724	(594,696)	-
出售	-	-	(5,402)	(270,422)	(2,817)	-	(278,641)
於2017年12月31日及2018年1月1日	2,837,354	97,851	702,736	630,181	326,197	915,431	5,509,750
透過業務合併收購(附註32)	-	-	-	28,612	-	-	28,612
添置	-	-	20,952	491,697	13,291	1,965,839	2,491,779
轉撥	1,200,221	2,019	36,057	-	34,598	(1,272,895)	-
出售	-	-	(7,883)	(413,583)	(6,826)	-	(428,292)
於2018年12月31日	<b>4,037,575</b>	<b>99,870</b>	<b>751,862</b>	<b>736,907</b>	<b>367,260</b>	<b>1,608,375</b>	<b>7,601,849</b>
<b>累計折舊：</b>							
於2017年1月1日	247,400	71,366	169,280	143,171	170,300	-	801,517
年內折舊	99,704	9,128	58,267	98,672	44,621	-	310,392
出售時撥回	-	-	(4,443)	(73,183)	(2,513)	-	(80,139)
於2017年12月31日及2018年1月1日	347,104	80,494	223,104	168,660	212,408	-	1,031,770
年內折舊	106,892	6,241	66,563	111,596	40,845	-	332,137
出售時撥回	-	-	(5,180)	(75,470)	(5,922)	-	(86,572)
於2018年12月31日	<b>453,996</b>	<b>86,735</b>	<b>284,487</b>	<b>204,786</b>	<b>247,331</b>	<b>-</b>	<b>1,277,335</b>
<b>賬面淨值：</b>							
於2018年12月31日	<b>3,583,579</b>	<b>13,135</b>	<b>467,375</b>	<b>532,121</b>	<b>119,929</b>	<b>1,608,375</b>	<b>6,324,514</b>
於2017年12月31日	2,490,250	17,357	479,632	461,521	113,789	915,431	4,477,980

- (a) 本集團的樓宇位於中國。本集團尚未取得於2018年12月31日的賬面淨值總額為人民幣401,635,909元(2017年：人民幣241,283,844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2018年12月31日擁有該等樓宇的實益所有權。
- (b) 於2018年12月31日，賬面值為人民幣50,177,000元的物業、廠房及設備乃就銀行貸款抵押(見附註24)(2017年：人民幣65,532,000元)。
- (c) 本集團根據融資租賃租賃一年內屆滿之機器及汽車。租賃概不包括或然租金。

年內，由新融資租賃提供資金的機器及汽車添置為人民幣168,938,000元(2017年：人民幣243,019,000元)。報告期末，根據融資租賃持有之機器及汽車賬面淨值為人民幣111,748,000元(2017年：人民幣238,568,000元)。

## 12 租賃預付款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於1月1日	1,406,523	1,196,834
添置	294,125	209,689
於12月31日	1,700,648	1,406,523
<b>累計攤銷：</b>		
於1月1日	(116,248)	(88,264)
年內攤銷	(28,554)	(27,984)
於12月31日	(144,802)	(116,248)
<b>賬面淨值：</b>		
於12月31日	1,555,846	1,290,275

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2018年12月31日，賬面值為人民幣214,662,000元的租賃預付款項乃作為銀行貸款(見附註24)的抵押(2017年：人民幣22,185,990元)。

## 13 無形資產

	汽車經銷權 人民幣千元	經銷商經營權 人民幣千元	有利的 租賃合約 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於2017年1月1日	3,888,752	-	36,904	362,732	18,734	363	4,307,485
添置	78,333	-	-	-	8,858	-	87,191
於2017年12月31日及2018年1月1日	3,967,085	-	36,904	362,732	27,592	363	4,394,676
添置	-	-	-	-	3,490	-	3,490
透過業務合併收購(附註32)	-	881,468	-	-	-	-	881,468
於2018年12月31日	<b>3,967,085</b>	<b>881,468</b>	<b>36,904</b>	<b>362,732</b>	<b>31,082</b>	<b>363</b>	<b>5,279,634</b>
<b>累計攤銷：</b>							
於2017年1月1日	(587,960)	-	(22,399)	-	(5,422)	-	(615,781)
添置	(95,987)	-	(3,535)	-	(4,085)	-	(103,607)
於2017年12月31日及2018年1月1日	(683,947)	-	(25,934)	-	(9,507)	-	(719,388)
添置	(96,476)	(88,147)	(3,535)	-	(5,725)	-	(193,883)
於2018年12月31日	<b>(780,423)</b>	<b>(88,147)</b>	<b>(29,469)</b>	<b>-</b>	<b>(15,232)</b>	<b>-</b>	<b>(913,271)</b>
<b>賬面淨值：</b>							
於2018年12月31日	<b>3,186,662</b>	<b>793,321</b>	<b>7,435</b>	<b>362,732</b>	<b>15,850</b>	<b>363</b>	<b>4,366,363</b>
於2017年12月31日	3,283,138	-	10,970	362,732	18,085	363	3,675,288

汽車經銷權來自與汽車製造商建立的業務關係，估計可使用年期為40年。汽車經銷權於各自收購日期的公平值乃利用多期超額盈利法釐定。

經銷商經營權來自透過戰略經營合作計劃協議的業務合併，合約可使用年期為10年(見附註32)。經銷商經營權於收購日期的公平值乃利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損益表的「行政開支」內。

## 14 商譽

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日及12月31日	<b>2,006,335</b>	1,998,733

### 附有商譽的現金產生單位的減值測試

根據經營分部，本集團於現金產生單位(「現金產生單位」)分配的商譽如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
4S經銷店業務	<b>2,006,335</b>	1,998,733

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%(2017年：3%)的估計增長率(與行業報告所作預測一致)作出預測。適用於一年期以上現金流量預測的除稅前貼現率為14%(2017年：14%)。

計算使用價值的主要假設為銷售增長率、相應毛利率及營運資金變動，基於過往表現及預期市場發展。



## 15 於附屬公司的權益

於2018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	100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
Hong Kong Netime Investment Co., Ltd. (香港強時投資有限公司)		英屬處女群島 2018年12月3日	1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
Hong Kong Newspeed Technology Co., Ltd. (香港祥馳科技有限公司)		香港 2018年12月18日	1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 Zhengtong United Industrial Investment Group Co., Ltd. (武漢正通聯合實業投資集團有限公司)		中國 2002年11月22日	人民幣1,410,000,000元	-	100%	投資控股
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)	(ii)	中國 2002年9月25日	人民幣15,000,000元	-	50%	分銷潤滑油

15 於附屬公司的權益(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	
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
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
Shiyuan 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50,000,000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. (上海紳協紳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

15 於附屬公司的權益(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
Zhuhai 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. (上海奧匯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 Baozhang 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)		中國 2000年7月12日	人民幣5,000,000元	-	100%	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27,000,000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
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

15 於附屬公司的權益(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	
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30,000,000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
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60,000,000元	-	100%	汽車經銷
Lhasa Jinsheng Automobile Trading 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14,000,000元	-	100%	汽車經銷
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 Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (鄭州鼎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

15 於附屬公司的權益(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	
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150,000,000元	-	100%	汽車經銷
Huhhot Weijie Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市緯捷汽車銷售服務有限公司)		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20,000,000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40,000,000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
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60,000,000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31,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Roadmate Technology Co., Ltd. (深圳路美特科技有限公司)	(iii)	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 Yema 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50,000,000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5,000,000元	-	100%	提供汽車維修服務

15 於附屬公司的權益(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 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20,000,000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10,000,000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
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20,000,000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30,000,000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

15 於附屬公司的權益(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 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50,000,000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20,000,000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
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20,000,000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
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%	配件銷售
Changchun Shengze Jietong Transportation Co., Ltd. (長春聖澤捷通物流有限公司)		中國 2008年10月24日	人民幣30,000,000元	-	100%	提供汽車相關物流服務

15 於附屬公司的權益(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	
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
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15,000,000元	-	100%	汽車經銷
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 Baozhang 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20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Zhengtong Kaidi Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞正通凱迪汽車銷售服務有限公司)		中國 2012年10月29日	人民幣30,000,000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有限公司)		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
Shanghai Qibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海祺寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年6月8日	人民幣24,000,000元	-	100%	汽車經銷
Chenzhou Haochi Automobile Sales Services Co., Ltd. (郴州豪馳汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年3月21日	人民幣1,000,000元	-	100%	汽車經銷



15 於附屬公司的權益(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	
Zhanjiang Zhengtong Kaidi Automobile Sales Services Co., Ltd. (湛江正通凱迪汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年4月15日	人民幣20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Zhengtong Yuechi Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢正通悅馳汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年5月14日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shantou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (汕頭市寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年9月2日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jingmen Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (荊門寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年10月11日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Weihai Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (威海路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年10月31日	人民幣30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baotou Baozhang Automobile Maintenance Services Co., Ltd. (包頭寶澤行汽車維修服務有限公司)		中國 2013年12月18日	人民幣40,000,000元	-	100%	提供汽車維修服務
Shantoushi Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (汕頭市路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年11月20日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Qianhaizhengtong Logistic Equipment Services Co., Ltd. (深圳市前海正通物流設備服務有限責任公司)	(i)	中國 2013年5月24日	5,000,000美元	-	100%	汽車經銷
Changsha Ruize Real Estate Development Co., Ltd. (長沙瑞澤房地產開發有限公司)		中國 2013年3月4日	人民幣20,000,000元	-	100%	物業管理
Shantoushi Ruize Real Estate Development Co., Ltd. (汕頭市瑞澤房地產開發有限公司)		中國 2013年8月14日	人民幣160,000,000元	-	100%	物業管理
Dingze Insurance Agency Co., Ltd. (鼎澤保險代理有限公司)		中國 2013年9月16日	人民幣50,000,000元	-	100%	保險代理服務
Wuhan Jiewo Advisory Services Limited (武漢捷沃諮詢服務有限公司)		中國 2013年8月8日	人民幣1,000,000元	-	100%	顧問服務
Sky Wonder Limited (天悅有限公司)		香港 2014年3月14日	1港元	-	100%	投資控股

15 於附屬公司的權益(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 Zhuoruixiang Information Advisory Co., Ltd. (深圳市卓瑞翔信息諮詢有限公司)		中國 2013年12月31日	人民幣32,000,000元	-	100%	顧問服務
ChengTong Developments Limited (成通發展有限公司)		英屬處女群島 2014年4月1日	1美元	-	100%	投資控股
Landtime International Limited (裕泰國際有限公司)		香港 2014年4月7日	1美元	-	100%	投資控股
Goldrich Holdings Limited (啟富集團有限公司)		香港 2014年1月16日	1港元	-	100%	投資控股
Beijing Zhengtong Baozehang Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京正通寶澤行汽車銷售有限公司)		中國 2014年1月7日	人民幣40,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年1月6日	人民幣60,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shangraoshi Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (上饒市路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年2月17日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Langfangshi Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (廊坊市路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年5月23日	人民幣40,000,000元	-	100%	汽車經銷
Yichun Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (宜春寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年3月6日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingdao Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (青島奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年5月9日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baotoushi Jieyunhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (包頭市捷運行汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年3月24日	人民幣65,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shengzhou Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (嵯州奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年5月30日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Zhengtong Kaize Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞正通凱澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年2月17日	人民幣5,000,000元	-	100%	汽車經銷

15 於附屬公司的權益(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	
Shanghai Chichang Trading Co., Ltd. (上海馳暢貿易有限公司)		中國 2014年7月24日	人民幣100,000,000元	-	100%	配件銷售
Beijing Zhengtong Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京正通寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月14日	人民幣5,000,000元	-	100%	提供汽車維修服務
Loudi Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (婁底鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月10日	人民幣5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月2日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月21日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Foshan Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (佛山奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年9月5日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhengzhou Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (鄭州奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月25日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baoding Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (保定奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年9月18日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Fuzhou Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (福州鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月19日	人民幣5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年9月3日	人民幣25,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jieyang Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (揭陽路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月14日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月15日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Yichang Baozehang Automobile Sales Services Co., Ltd. (宜昌寶澤行汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月22日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷

15 於附屬公司的權益(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 Huawo Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市中汽南方華沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年6月11日	人民幣5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Hengyiyingtong Investment Management Co., Ltd. (深圳恒毅盈通投資管理有限公司)		中國 2014年4月3日	人民幣100,000,000元	-	100%	投資控股
Shenzhen Hui'anqi Investment Advisory Co., Ltd. (深圳市匯安啟投資諮詢有限公司)		中國 2014年5月13日	500,000港元	-	100%	顧問服務
Shenzhen Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2015年3月31日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing Zhengtong Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京正通鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2015年1月30日	人民幣5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hengyang Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (衡陽路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月2日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Huhehot Yingfei Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市英菲汽車銷售服務有限公司)		中國 2015年5月27日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Dongzheng Automobile Finance Co., Ltd. (上海東正汽車金融有限責任公司)		中國 2015年3月11日	人民幣1,600,000,000元	95%	-	金融服務
Beijing Hengyiyingtong Advertising Media Co., Ltd. (北京恒毅盈通廣告傳媒有限公司)		中國 2015年5月21日	人民幣5,000,000元	-	100%	顧問服務
Shanghai Zhengtong Dingze Financial Leasing Co., Ltd. (上海正通鼎澤融資租賃有限公司)		中國 2014年7月29日	100,000,000美元	-	100%	金融服務
Shengze Jietong Supply Chain Co., Ltd. (聖澤捷通供應鏈有限公司)		中國 2016年1月15日	人民幣200,000,000元	-	100%	提供汽車相關物流服務
Tianjin Chichang International Trading Co., Ltd. (天津馳暢國際貿易有限公司)		中國 2015年6月11日	人民幣100,000,000元	-	100%	配件銷售
Yunnan Chixing Automobile Sales Services Co., Ltd. (雲南馳星汽車銷售服務有限公司)		中國 2016年5月25日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷

15 於附屬公司的權益(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	
Beijing Baoze Exhibition Co., Ltd. (北京寶澤會展有限公司)		中國 2016年3月16日	人民幣10,000,000元	-	100%	顧問服務
Suzhou Anzhixing Automobile Sales Services Co., Ltd. (宿州安之星汽車銷售服務有限公司)		中國 2016年11月23日	人民幣20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Guangzhoushi Hengyuehang Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣州市恒悅行汽車銷售服務有限公司)		中國 2016年6月21日	人民幣80,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingyuan Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (清遠奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2016年8月10日	人民幣30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Hengshuo Advisory Services Co., Ltd. (深圳恒燦諮詢服務有限公司)		中國 2016年9月7日	人民幣1,000,000元	-	100%	顧問服務
Foshan Tengxing Automobile Sales Services Co., Ltd. (佛山騰星汽車銷售服務有限公司)		中國 2016年8月17日	人民幣40,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shantou Hengshuo Services Co., Ltd. (汕頭市恒燦商務諮詢服務有限公司)		中國 2016年9月7日	人民幣1,000,000元	-	100%	顧問服務
Nanjing Qi'ao Automobile Sales Services Co., Ltd. (南京祺奧汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年5月3日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhuhai Zhengtong Tengxing Automobile Sales Services Co., Ltd. (珠海正通騰星汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年3月6日	人民幣70,000,000元	-	100%	汽車經銷
Chongqing Qibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (重慶祺寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2016年6月14日	人民幣80,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Tengxing Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢騰星汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年8月1日	人民幣20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hubei Changze Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北長澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年9月20日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing Zhengtong Tengxing Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京正通騰星汽車銷售服務有限公司)		中國 2016年12月12日	人民幣20,000,000元	-	100%	汽車經銷

15 於附屬公司的權益(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	
Chengdu Jieyunhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (成都捷運行汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年10月16日	人民幣50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Chengdu Dingbaohang Second Hand Automobile Sales Services Co., Ltd. (成都鼎寶行二手車銷售服務有限公司)		中國 2016年6月12日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車貿易代理
Yongkangshi Guobang Automobile Sales Co., Ltd. (永康市國邦汽車銷售有限公司)		中國 2012年8月8日	人民幣80,000,000元	-	100%	汽車經銷
Yiwushi Xinhui Automobile Sales Service Co., Ltd. (義烏市新徽汽車銷售服務有限公司)		中國 2015年2月17日	人民幣60,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Jieyuehang Supply Chain Co., Ltd. (武漢捷悅行供應鏈有限公司)		中國 2017年7月17日	人民幣60,000,000元	-	100%	提供汽車相關物流服務
Shanghai Taishijie Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海泰士杰汽車銷售有限公司)		中國 2004年2月23日	人民幣48,800,000元	-	100%	汽車經銷
Yiwu Dongtai Health Food Co., Ltd. (義烏東太保健食品有限公司)		中國 2003年6月19日	人民幣5,000,000元	-	100%	汽車貿易代理
Shenzhen Zhengyuan Automobile Technology Co., Ltd. (深圳正源汽車科技有限公司)		中國 2017年12月25日	人民幣500,000,000元	80%	-	金融服務
Shenzhen Chixing Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳馳星汽車銷售服務有限公司)		中國 2018年11月7日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Qianhaichichang International Trading Co., Ltd. (深圳前海馳暢國際貿易有限公司)		中國 2018年5月9日	人民幣100,000,000元	-	100%	配件銷售
Dongguan Zhengtongyijie second-hand Automobile Technology Co., Ltd. (東莞正通易捷二手汽車銷售有限公司)		中國 2018年10月11日	人民幣1,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dalian Jieyuehang Real Estate Development Co., Ltd. (大連捷悅行房地產開發有限公司)		中國 2018年3月28日	人民幣100,000,000元	-	100%	物業管理

15 於附屬公司的權益(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	
Chengdu Hengyuehang Automobile Sales Services Co., Ltd. (成都恒悅行汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年12月26日	人民幣50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Baotaihang Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳寶泰行汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年9月15日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Huashunbao Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳華順寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年9月14日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Huashunbao Automobile Services Co., Ltd. (深圳華順寶汽車服務有限公司)		中國 2017年9月15日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Guangzhou Baotaihang Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣州寶泰行汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年12月18日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Foshan Dingbaohang Automobile Sales Services Co., Ltd. (佛山鼎寶行汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年9月19日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Foshan Baoyunhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (佛山寶運行汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年9月20日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jieyang Baotaihang Automobile Sales Services Co., Ltd. (揭陽寶泰行汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年9月20日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dalian Hengyuehang Automobile Sales Services Co., Ltd. (大連恒悅行汽車銷售服務有限公司)		中國 2018年4月9日	人民幣50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Qize Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海旗澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2017年9月30日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車經銷

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參與該實體業務獲取可變回報之權利以及有能力影響該等回報，致使本集團有權力委任該實體唯一董事。
- (iii) 該實體由佳名集團有限公司於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (iv) 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、昌駿有限公司、同方有限公司、佳名集團有限公司、香港強時投資有限公司及香港祥馳科技有限公司外，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。

董事認為本集團於2018年12月31日並無個別重大的非控股權益。

## 16 於一家合營企業的權益

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應佔資產淨值	<b>293,906</b>	275,722

本集團於綜合財務報表所載之於合營企業的權益詳情(按權益法入賬)如下：

投資對象名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 已繳足股本詳情	擁有權權益的比例		
			本集團有效股權	附屬公司持有	主要業務
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

風神物流有限公司(「廣州風神」)為非上市企業實體，本集團擁有其共同控制權以及50%的擁有權權益。廣州風神的結構為獨立公司，而本集團擁有其資產淨值之剩餘權益。因此，本集團已將於廣州風神的權益分類為合營企業並以權益會計法處理。

以下為廣州風神的財務資料概要。就所示年度，並無(或毋須)對合營企業的會計政策作出調整以符合本集團之會計政策，原因為合營企業與本集團採納的會計政策並無重大差異。

廣州風神的總額：

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動資產	<b>655,003</b>	616,259
非流動資產	<b>511,699</b>	511,873
流動負債	<b>(578,890)</b>	(576,688)
權益	<b>587,812</b>	551,444



## 16 於一家合營企業的權益(續)

計入上文資產及負債：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及現金等價物	<b>3,848</b>	3,565

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	<b>2,294,633</b>	2,213,542
持續經營業務溢利	<b>76,368</b>	63,218
全面收入總額	<b>76,368</b>	63,218

計入上文溢利：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
折舊及攤銷	<b>(42,156)</b>	(44,720)
利息收入	<b>48</b>	64
所得稅開支	<b>(12,297)</b>	(20,617)

與本集團持有廣州風神之權益對賬：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
廣州風神資產淨值總額	<b>587,812</b>	551,444
本集團有效股權	<b>50%</b>	50%
本集團所佔廣州風神資產淨值	<b>293,906</b>	275,722
於綜合財務報表的賬面值	<b>293,906</b>	275,722

## 17 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
汽車	3,508,903	3,796,651
汽車備件	301,767	258,172
其他	35,057	29,345
	<b>3,845,727</b>	4,084,168

於2018年12月31日，賬面值為人民幣1,514,823,000元(2017年：人民幣1,672,155,000元)的存貨已抵押作為應付票據的抵押品(見附註26)。

於2018年12月31日，賬面值為人民幣1,146,798,000元(2017年：人民幣450,497,000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)。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	31,963,559	31,040,691
存貨撇減	9,287	17,843
撥回存貨撇減	(6,892)	(6,509)
	<b>31,965,954</b>	31,052,025

過往年度撥回存貨撇減是因為消費者偏好改變令若干汽車的估計可變現淨值增加。

## 18 貿易應收款項及應收票據

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	1,070,104	952,792
應收票據	1,405	-
	<b>1,071,509</b>	952,792

全部貿易應收款項及應收票據預計可於一年內收回。

於2018年12月31日，賬面值為人民幣32,165,000元的貿易應收款項及應收票據已抵押以獲取銀行貸款(2017年：人民幣29,892,100元)，而賬面值為人民幣55,675,000元的貿易應收款項及應收票據已就融資租賃責任進行抵押(2017年：無)(見附註24)。

於報告期末，按發票日期呈列貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	1,025,394	917,015
3個月以上但1年內	39,460	29,455
超過1年	6,655	6,322
	<b>1,071,509</b>	952,792

本集團信貸政策詳情載於附註33(a)。

## 19 預付款項、保證金及其他應收款項

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
預付款項	1,471,050	1,056,881
保證金	496,356	403,350
其他應收款項	7,897,558	5,894,781
	<b>9,864,964</b>	7,355,012

全部預付款項、保證金及其他應收款項預計可於一年內收回。

其他應收款項的交易對手主要為賺取賣方回扣的知名汽車製造商。

本集團信貸政策詳情載於附註33(a)。

## 20 金融服務應收款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>即期</b>		
應收零售客戶款項	4,204,798	2,768,794
應收汽車經銷商款項	209,329	200,807
減：減值虧損撥備	(95,398)	(45,589)
	<b>4,318,729</b>	2,924,012
<b>非即期</b>		
應收零售客戶款項	3,927,899	2,488,003
減：減值虧損撥備	(46,922)	(9,801)
	<b>3,880,977</b>	2,478,202
<b>金融服務應收款項淨額</b>	<b>8,199,706</b>	5,402,214

應收零售客戶款項預計可於一至五年內收回。應收汽車經銷商款項預計可於一年內收回。

### (a) 賬齡分析

於報告期末，按發票日期呈列金融服務應收款項減值虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	1,786,451	2,218,782
3個月以上但1年內	4,114,413	1,447,214
1年以上	2,298,842	1,736,218
	<b>8,199,706</b>	5,402,214

本集團信貸政策詳情載於附註33(a)。

### (b) 金融服務應收款項減值

年內減值虧損撥備變動(包括特定及集體虧損部分)如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
根據香港會計準則第39號於2017年12月31日的結餘	55,390	36,139
首次應用香港財務報告準則第9號的影響	36,481	-
2018年1月1日的結餘	91,871	36,139
已確認的減值虧損	86,017	41,099
已沖銷的不可收回金額	(36,364)	(21,848)
沖銷後收回	796	-
於2018年12月31日的結餘	<b>142,320</b>	55,390

## 21 其他金融資產

	於2018年 12月31日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	410,045	—

其他金融資產主要包括西部信托有限公司管理的若干投資組合。

## 22 已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘

下列各項的保證金：

		於12月31日	
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<i>就下列項目的受限制擔保存款：</i>			
銀行貸款(附註24)	(i)	261,594	579,176
應付票據(附註26)	(i)	1,442,210	1,854,919
備用信用證	(ii)	400,000	1,245,000
		<b>2,103,804</b>	3,679,095
<i>存放中央銀行的受限制結餘：</i>			
法定存款準備金	(iii)	35,213	7,003
		<b>2,139,017</b>	3,686,098

- (i) 已抵押作為銀行貸款及應付票據擔保的銀行存款將於結算有關銀行貸款及應付票據時解除。
- (ii) 已抵押作為備用信用證擔保的銀行存款將於備用信用證到期日解除。
- (iii) 存放中央銀行的結餘為金融服務公司存放中國人民銀行的法定存款準備金，按已獲取人民幣存款7.0%(2017年：7.0%)計算。法定存款準備金利率由中國人民銀行釐定，不得作日常業務營運之用。

## 23 現金及現金等價物和其他現金流量資料

### (a) 現金及現金等價物包括：

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
三個月內到期的銀行存款	159,878	295,000
銀行及手頭現金	2,751,517	2,421,220
綜合現金流量表的現金及現金等價物	2,911,395	2,716,220

### (b) 除稅前溢利與經營所得現金對賬：

截至12月31日止年度

	附註	2018年	2017年
除稅前溢利		1,889,488	1,753,791
就以下各項進行調整：			
— 折舊	5(c)	332,137	310,392
— 租賃預付款項攤銷	5(c)	28,554	27,984
— 無形資產攤銷	5(c)	193,883	103,607
— 出售物業、廠房及設備收益淨額	4	(48,024)	(25,073)
— 融資成本	5(a)	910,072	700,993
— 應佔合營企業及聯營公司溢利		(36,595)	(29,030)
— 銀行存款利息收入	4	(75,991)	(22,187)
— 減值虧損撥備	20(b)	86,017	41,099
— 存貨撇減	17(b)	2,395	11,334
— 已確認及尚未確認衍生工具(收益)/虧損淨額	4	(118,922)	225,447
— 匯兌虧損/(收益)		422,201	(202,991)
— 附屬公司上市開支	5(c)	2,268	—
經營所得現金		3,587,483	2,895,366
營運資金變動：			
— 存貨減少/(增加)		236,046	(1,012,272)
— 貿易應收款項及應收票據增加		(77,278)	(280,403)
— 預付款項、保證金及其他應收款項增加		(2,546,343)	(1,283,277)
— 已抵押銀行存款減少/(增加)		384,499	(558,792)
— 貿易及其他應付款項增加		290,191	668,743
— 金融服務應收款項增加		(2,919,990)	(1,778,436)
— 金融服務貸款及借款增加		2,134,186	771,053
經營所得/(所用)現金		1,088,794	(578,018)
已付所得稅	6(c)	(312,452)	(288,400)
經營活動所得/(所用)現金淨額		776,342	(866,418)

23 現金及現金等價物和其他現金流量資料(續)

(c) 融資活動負債的對賬

	非金融服務 銀行貸款 及借款 人民幣千元 (附註24)	應付債券 人民幣千元 (附註27)	融資 租賃責任 人民幣千元 (附註25)	應付利息 人民幣千元 (i)	衍生金融 工具：具上限 交叉貨幣 利率掉期 人民幣千元 (附註33)	附屬公司 上市開支 應計款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	12,778,145	901,463	120,578	65,215	134,353	-	13,999,754
融資現金流量變動：							
貸款及借款所得款項	17,418,682	-	-	-	-	-	17,418,682
償還貸款及借款	(15,815,850)	-	-	-	69,641	-	(15,746,209)
已付融資租賃負債的資本部分	-	-	(198,243)	-	-	-	(198,243)
已付利息	-	-	-	(900,281)	(83,908)	-	(984,189)
支付附屬公司上市開支	-	-	-	-	-	(2,937)	(2,937)
融資現金流量變動總計	1,602,832	-	(198,243)	(900,281)	(14,267)	(2,937)	487,104
匯兌調整	415,772	-	-	-	6,429	-	422,201
公平值變動(附註4)	-	-	-	-	(118,922)	-	(118,922)
新融資租賃(附註11(c))	-	-	168,938	-	-	-	168,938
利息開支(附註5(a))	-	1,599	-	875,935	-	-	877,534
資本化借貸成本(附註5(a))	-	-	-	47,852	-	-	47,852
附屬公司上市開支(附註5(c))	-	-	-	-	-	2,268	2,268
其他變動總計	-	1,599	168,938	923,787	-	2,268	1,096,592
於2018年12月31日	14,796,749	903,062	91,273	88,721	7,593	(669)	15,886,729

23 現金及現金等價物和其他現金流量資料(續)

(c) 融資活動負債的對賬(續)

	非金融服務 銀行貸款 及借款 人民幣千元 (附註24)	應付債券 人民幣千元 (附註27)	融資 租賃責任 人民幣千元 (附註25)	應付利息 人民幣千元 (i)	衍生金融工具： 具上限交叉 貨幣利率掉期 人民幣千元 (附註33)	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	5,616,584	2,314,703	101,720	43,265	(143,456)	7,932,816
融資現金流量變動：						
貸款及借款所得款項	25,300,667	901,463	-	-	-	26,202,130
償還貸款及借款	(18,063,943)	(2,314,703)	-	-	120,285	(20,258,361)
已付融資租賃負債的資本部分	-	-	(224,161)	-	-	(224,161)
已付其他借款	-	-	-	(717,941)	(67,923)	(785,864)
融資現金流量變動總計	7,236,724	(1,413,240)	(224,161)	(717,941)	52,362	4,933,744
匯兌調整	(202,991)	-	-	-	-	(202,991)
公平值變動(附註4)	-	-	-	-	225,447	225,447
新融資租賃(附註11(c))	-	-	243,019	-	-	243,019
利息開支(附註5(a))	-	-	-	700,993	-	700,993
資本化借貸成本(附註5(a))	-	-	-	38,898	-	38,898
收購附屬公司	127,828	-	-	-	-	127,828
其他變動總計	127,828	-	243,019	739,891	-	1,110,738
於2017年12月31日	12,778,145	901,463	120,578	65,215	134,353	13,999,754

(i) 按附註26所披露，應付利息入賬列作貿易及其他應付款項。



## 24 貸款及借款

貸款及借款的賬面值分析如下：

		於12月31日	
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>流動</b>			
<i>金融服務貸款及借款</i>			
無抵押銀行貸款	(i)	5,552,043	4,023,938
無抵押長期銀行貸款的即期部分	(i)	227,490	–
		<b>5,779,533</b>	4,023,938
<i>非金融服務貸款及借款</i>			
無抵押銀行貸款	(i)	3,145,149	5,115,941
無抵押長期銀行貸款的即期部分	(i)	2,399,655	613,245
無抵押短期商業票據	(ii)	700,000	1,600,000
來自其他金融機構的無抵押借款		300,000	220,000
		<b>6,544,804</b>	7,549,186
有抵押銀行貸款	(iii)	1,863,320	759,288
有抵押長期銀行貸款的即期部分	(iii)	137,502	50,000
來自其他金融機構的有抵押借款	(iv)	845,312	713,681
		<b>9,390,938</b>	9,072,155
小計		<b>15,170,471</b>	13,096,093
<b>非流動</b>			
<i>金融服務貸款及借款</i>			
無抵押銀行貸款	(v)	378,591	–
		<b>378,591</b>	–
<i>非金融服務貸款及借款</i>			
無抵押銀行貸款	(v)	4,895,449	3,455,990
有抵押銀行貸款	(vi)	510,362	250,000
		<b>5,405,811</b>	3,705,990
小計		<b>5,784,402</b>	3,705,990
總計		<b>20,954,873</b>	16,802,083

(i) 於2018年12月31日，流動無抵押銀行貸款年息率按介乎3.61%至8.50%(2017年：2.08%至8.00%)計息。

(ii) 於2018年，本集團於中國銀行間市場交易商協會發行三批(2017年：五批)一年短期商業票據，分別為人民幣200百萬元、人民幣200百萬元及人民幣300百萬元(2017年：人民幣200百萬元、人民幣200百萬元、人民幣300百萬元、人民幣300百萬元及人民幣600百萬元)。該等短期商業票據息率分別為7.00%、7.40%及7.50%(2017年：6.35%、6.25%、6.39%、6.5%及6.99%)。

(iii) 於2018年12月31日，流動有抵押銀行貸款年息率按介乎4.35%至8.40%(2017年：4.35%至5.66%)計息。

## 24 貸款及借款(續)

- (iv) 來自其他金融機構的有抵押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2018年12月31日為已抵押及按年息率介乎6.13%至8.5%(2017年：4.35%至8.35%)計息。
- (v) 於2018年12月31日非流動無抵押銀行貸款年息率於2018年按介乎5.65%至5.96%(2017年：4.24%至4.53%)計息，將分別於2020年1月18日、2021年1月15日及2021年12月6日到期。
- (vi) 非流動有抵押貸款年息率按5.225%、4.35%及8.40%計息，將分別於2020年9月28日、2021年6月2日及2023年6月26日到期。
- (vii) 於2018年12月31日，本集團的銀行融資合計人民幣6,662,222,000元(2017年：人民幣4,611,260,000元)由本集團下列資產抵押。

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
存貨	1,146,798	450,497
已抵押銀行存款	261,594	579,176
物業、廠房及設備	50,177	65,532
租賃預付款項	214,662	22,186
貿易及其他應收款項	32,165	29,892
附屬公司股份	117,234	-
定期存款	172,000	-
總計	1,994,630	1,147,283

於2018年12月31日，上述銀行融資已動用人民幣3,356,496,000元(2017年：人民幣1,772,969,000元)。

作為銀行貸款之擔保，本集團質押永康市國邦汽車銷售有限公司及義烏市新徽汽車銷售服務有限公司於2018年12月31日所持約人民幣117,234,000元(2017年：零)的權益。

本集團附屬公司若干銀行融資有待達成有關附屬公司資產負債表比率的契諾，此等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的要求償還。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33(b)。於2018年12月31日，概無違反任何有關提取融資的契諾(2017年：無)。

- (viii) 於2018年12月31日，無抵押貸款及借款為人民幣12,569,111,000元，由本公司及其同系附屬公司擔保(2017年：人民幣10,959,114,000元)。

於2018年12月31日，有抵押貸款及借款為人民幣3,356,496,000元，由本公司及其同系附屬公司擔保(2017年：人民幣1,772,969,000元)。

## 25 融資租賃責任

於2018年12月31日，本集團應償還融資租賃責任如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	94,021	87,739
於1年後但2年內	-	39,508
減：未來利息開支總額	(2,748)	(6,669)
租賃承擔現值	91,273	120,578

## 26 貿易及其他應付款項

	附註	2018年12月31日 人民幣千元	2018年1月1日 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	2017年12月31日 <sup>(ii)</sup> 人民幣千元
貿易應付款項		1,158,484	730,081	730,081
應付票據	(iii)	3,440,016	3,997,869	3,997,869
		4,598,500	4,727,950	4,727,950
預收款項	(ii)	-	-	540,532
合約負債	(ii)	569,331	545,228	-
其他應付款項及應計款項	(ii)	1,532,777	1,053,202	1,057,898
應付關連方款項		26,040	11,624	11,624
貿易及其他應付款項		6,726,648	6,338,004	6,338,004

(i) 本集團已採用累積效應法初始應用香港財務報告準則第15號並調整2018年1月1日的年初結餘。

(ii) 於2018年1月1日，「預收款項」及「其他應付款項及應計款項」的遞延收益分別為人民幣540,532,000元及人民幣4,696,000元，現已計入合約負債(見附註2(c)(ii))。

已計入年初合約負債餘額的年內確認收益金額為人民幣545,228,000元。

## 26 貿易及其他應付款項(續)

(iii) 於2018年12月31日，人民幣1,442,210,000元(2017年：人民幣1,854,919,000元)的應付票據由已抵押銀行存款抵押(見附註22)。

於2018年12月31日，人民幣1,997,806,000元(2017年：人民幣2,142,950,000元)的應付票據由存貨抵押(見附註17)。

於報告期末，按發票日期呈列貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	4,267,235	4,632,655
3個月以上但6個月以內	327,398	90,765
6個月以上但12個月以內	3,867	4,530
	<b>4,598,500</b>	<b>4,727,950</b>

## 27 應付債券

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付債券	903,062	901,463
債券詳情如下：		
本金額	910,000	910,000
債券發行成本	(9,100)	(9,100)
所得款項	900,900	900,900
發行折扣及發行成本累計攤銷款額	2,162	563
於12月31日	<b>903,062</b>	<b>901,463</b>

本集團分別於2017年3月24日及2017年10月24日發行本金總額為人民幣300百萬元及人民幣610百萬元的公司債券(「中國債券」)。中國債券分別自2017年3月24日(包括該日)及2017年10月24日(包括該日)開始按年息率6%及7.9%計息，發行價為本金額。中國債券須每年支付一次上期債券利息。中國債券已於深圳證券交易所上市，分別將於2022年3月24日及2022年10月24日以其本金額到期。

## 28 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地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按合資格僱員各自當地薪金比率對計劃作出供款。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。

本集團並無其他重大責任支付上文所述每年供款範圍以外的退休福利。

## 29 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，並且可以在七年內行權。第一類、第二類及第三類的行使價分別相當於人民幣1.5元、人民幣2.0元及人民幣2.5元。

### (a) 授予的條款及條件如下：

	文據數目	歸屬條件
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% 2013年1月1日25% 2014年1月1日25%
第二類	2,062,400	2012年4月1日50% 2013年4月1日25% 2014年4月1日25%
第三類	1,452,000	2012年7月1日50% 2013年7月1日25% 2014年7月1日25%
2010年8月20日包括：		
第三類	2,018,800	2012年7月1日50% 2013年7月1日25% 2014年7月1日25%
2010年11月10日包括：		
第三類	362,000	2012年7月1日50% 2013年7月1日25% 2014年7月1日25%
已授出購股權總額	23,435,900	

### (b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	2018年		2017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1.5元	6,160,980
年內行使	-	-	人民幣1.5元	(5,338,980)
年內沒收	-	-	人民幣1.5元	(801,200)
年內失效	-	-	人民幣2.5元	(20,800)
年末尚未行使	-	-	-	-
年末可行使	-	-	-	-

## 29 以權益結算並以股份為基礎的交易(續)

購股權計劃的購股權已於截至2017年12月31日止年度獲悉數行使/失效。於2018年12月31日，並無未行使之購股權。

## 30 遞延稅項資產及負債

於年內綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)的成分及變動如下：

	因業務合併產生的		稅項虧損的未來利益	衍生金融工具的		遞延收益及存貨撥備	信貸虧損撥備(附註1)		總計
	公平值調整	折舊免稅額超過折舊費		公平值變動	遞延收益		利息資本化		
	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	
於2017年1月1日	(831,074)	(6,444)	150,543	-	4,869	-	(32,610)	(714,716)	
透過業務合併收購附屬公司	(19,216)	-	-	-	-	-	-	(19,216)	
於損益賬抵免/(扣除)(附註6(a))	24,593	687	5,537	-	12,133	-	(6,959)	35,991	
於2017年12月31日	(825,697)	(5,757)	156,080	-	17,002	-	(39,569)	(697,941)	
首次應用香港財務報告準則第9號之影響	-	-	-	-	-	9,120	-	9,120	
於2018年1月1日	(825,697)	(5,757)	156,080	-	17,002	9,120	(39,569)	(688,821)	
透過業務合併收購(附註32)	(220,367)	-	-	-	-	-	-	(220,367)	
於損益賬抵免/(扣除)(附註6(a))	47,119	320	32,064	1,824	(4,711)	4,768	(10,059)	71,325	
於2018年12月31日	<b>(998,945)</b>	<b>(5,437)</b>	<b>188,144</b>	<b>1,824</b>	<b>12,291</b>	<b>13,888</b>	<b>(49,628)</b>	<b>(837,863)</b>	

以下各項的遞延稅項資產/(負債)：

附註1：首次應用香港財務報告準則第9號時，本集團已就預期信貸虧損模式所確認的額外信貸虧損撥備確認遞延稅項資產(見附註2(c)(i))。

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
指：		
遞延稅項資產淨值	<b>214,688</b>	171,230
遞延稅項負債淨值	<b>(1,052,551)</b>	(869,171)
	<b>(837,863)</b>	(697,941)

### 未確認遞延稅項負債：

除非稅務條約/安排授予減免，否則中國企業所得稅法及其相關規例規定，自2008年1月1日起，自累計盈利作出的股息分派須繳納10%預扣稅。2008年1月1日前產生的未分派盈利免繳有關預扣稅。於2018年12月31日，本集團並無就未分派盈利人民幣7,088,444,000元(2017年：人民幣5,590,536,000元)確認遞延稅項負債，原因是本公司控制附屬公司的股息政策且已釐定該等溢利將不會於可見將來分派。

## 31 股本、儲備及股息

### (a) 權益組成部分變動

本集團的綜合權益中各組成部分的年初及年末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。年初至年末本公司個別權益組成部分的變動詳情如下：

	本公司				
	股本 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	總計 人民幣千元
於2017年1月1日的結餘	188,788	4,549,233	84,889	(1,364,119)	3,458,791
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	(319,176)	(319,176)
股息(附註31(b))	-	-	-	(193,215)	(193,215)
通過配售發行普通股(附註31(c)(i))	4,180	311,691	-	-	315,871
以權益結算並以股份為基礎的交易	457	14,782	(6,996)	-	8,243
於2017年12月31日及 2018年1月1日的結餘	<b>193,425</b>	<b>4,875,706</b>	<b>77,893</b>	<b>(1,876,510)</b>	<b>3,270,514</b>
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	(803,370)	(803,370)
股息(附註31(b))	-	-	-	(497,317)	(497,317)
通過配售發行普通股(附註31(c)(i))	18,891	1,424,832	-	-	1,443,723
購買及註銷本身股份 (附註31(c)(ii))	(2,996)	(180,487)	(7,547)	-	(191,030)
於2018年12月31日的結餘	<b>209,320</b>	<b>6,120,051</b>	<b>70,346</b>	<b>(3,177,197)</b>	<b>3,222,520</b>

### (b) 股息

#### (i) 本年度應付予本公司權益股東之股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已宣派及派付中期股息每股普通股0.10港元(2017年：零)	<b>213,904</b>	-
報告期末後擬派末期股息每股普通股0.14港元 (2017年：每股普通股0.14港元)	<b>294,489</b>	281,271
	<b>508,393</b>	281,271

於報告期末，報告期末後擬派的末期股息尚未確認為負債。

### 31 股本、儲備及股息(續)

#### (b) 股息(續)

##### (ii) 以往財政年度應付本公司權益股東並於年內批准及派付之股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年內批准及派付有關以往財政年度之末期股息每股 普通股0.14港元(2017年：每股普通股0.10港元)	<b>283,413</b>	193,215

##### (iii) 其他股息

於2018年，概無向非控股股東宣派及派付現金股息(2017年：人民幣6,676,000元)。

#### (c) 股本

年內本公司的法定股本變動如下：

	2018年		2017年	
	股份數目 (千股)	金額 千港元	股份數目 (千股)	金額 千港元
<b>法定普通股：</b>				
每股0.10港元的普通股	<b>20,000,000</b>	<b>2,000,000</b>	20,000,000	2,000,000
<b>已發行及繳足普通股：</b>				
於1月1日	<b>2,265,539</b>	<b>226,554</b>	2,210,200	221,020
根據首次公開發售前僱員購股權計劃發行股份	-	-	5,339	534
通過配售發行普通股(i)	<b>226,000</b>	<b>22,600</b>	50,000	5,000
購買及註銷本身股份(ii)	<b>(37,397)</b>	<b>(3,740)</b>	-	-
於12月31日	<b>2,454,142</b>	<b>245,414</b>	2,265,539	226,554
人民幣等值(千元)		<b>209,320</b>		193,425

(i) 根據2018年1月11日的股份配售協議，本公司於2018年1月19日完成股份配售，按每股7.70港元的價格發行226,000,000股普通股。因此，錄得股本及股本溢價分別226,000,000港元(相當於人民幣18,891,000元)及1,704,548,500港元(相當於人民幣1,424,832,000元)。

(ii) 2018年4月，本集團透過聯交所購回37,397,000股本公司普通股，總代價約為228,992,000港元(相當於人民幣183,483,000元)。根據開曼群島公司法，該等普通股其後已於2018年6月註銷。

2018年11月，本集團透過聯交所購回1,922,000股本公司普通股，總代價約為8,509,000港元(相當於人民幣7,547,000元)。該等普通股其後已於2019年1月註銷並於2018年12月31日視作庫存股入賬。於2018年12月31日，上述購回的已付代價於資本儲備扣除。



## 31 股本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備性質及目的

#### (i) 中國法定儲備

中國法定儲備按照相關中國規則和規例以及在中國註冊成立的本集團旗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%。

#### (ii) 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(x)所載會計政策處理。

#### (iii) 一般儲備

根據監管機構的有關通知，在中國內地從事金融服務的附屬公司，須提取一般準備以彌補潛在虧損。

### 31 股本、儲備及股息(續)

#### (e) 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持續經營，以便透過對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持份者帶來利益。

本集團定期積極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。

本集團以經調整債務對資本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、融資租賃責任、應付票據、應付債券以及未累計建議股息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減未累計建議股息。

於2018年12月31日及2017年12月31日，經調整淨債務對資本比率如下：

於12月31日			
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貸款及借款	24	<b>20,954,873</b>	16,802,083
融資租賃責任	25	<b>91,273</b>	120,578
應付債券	27	<b>903,062</b>	901,463
應付票據	26	<b>3,440,016</b>	3,997,869
總借款		<b>25,389,224</b>	21,821,993
加：建議股息	31(b)	<b>294,489</b>	281,271
減：已抵押銀行存款	22	<b>(2,139,017)</b>	(3,686,098)
定期存款		<b>(788,515)</b>	(837,000)
現金及現金等價物	23	<b>(2,911,395)</b>	(2,716,220)
經調整淨債務		<b>19,844,786</b>	14,863,946
總權益		<b>12,325,446</b>	10,353,632
減：建議股息	31(b)	<b>(294,489)</b>	(281,271)
經調整總權益		<b>12,030,957</b>	10,072,361
經調整淨債務對資本比率		<b>1.65</b>	1.48

本集團受附註24(vii)披露的若干銀行所施加的資本規定所限。

## 32 業務合併

2017年12月23日，本集團與獨立第三方訂立戰略經營合作計劃(「戰略經營合作」)協議，自2018年1月1日(「收購日」)起計有效期十年。本集團有權於十年期內從事10家寶馬/Mini品牌店(「目標公司」)的4S業務。根據香港財務報告準則第3號「業務合併」，該戰略經營合作構成業務合併。

根據戰略經營合作，本集團於十年期內須就該安排承擔固定年費人民幣71,000,000元。本集團支付人民幣490,000,000元作為合作保證金，合作保證金將於戰略經營合作終止時退還。此外，本集團於十年期內自原出租人租用現有業務場所作為經營租賃。

於收購日，固定年費及喪失的合作保證金利息收入之現值共同組成業務合併的總代價約人民幣697,315,000元。

於2018年12月31日，合作保證金現值的長期應收款項及固定年費現值的長期應付款項分別約為人民幣191,879,000元及人民幣299,302,000元。

上述收購對本集團資產及負債有以下影響：

	賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購時確認 的價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	28,612	-	28,612
無形資產	-	881,468	881,468
遞延稅項負債	-	(220,367)	(220,367)
已識別資產及負債淨額	28,612	661,101	689,713
本集團佔比			100%
本集團應佔已識別資產及負債淨額			689,713
商譽			7,602
總代價			697,315
收購的淨現金流出分析：			
已付合作保證金			490,000
已付現金代價			71,000
收購的淨現金流出			561,000

收購前的賬面值根據緊接收購前適用的香港財務報告準則釐定。收購時確認的資產、負債及或有負債價值為各自的估計公平值。

截至2018年12月31日止年度，該等附屬公司根據戰略經營合作向本集團貢獻的收益和溢利分別為人民幣1,847,401,000元及人民幣78,926,000元。

### 33 財務風險管理及金融工具公平值

本集團面臨的信貸、流動資金、利率及貨幣風險乃在正常業務過程中產生。

本集團所面臨的風險及用以管理該等風險的財務風險管理政策及措施說明如下。

#### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行合約責任而令本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自金融服務應收款項、現金及現金等價物、已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘、定期存款、貿易應收款項及應收票據、預付款項、保證金及其他應收款項以及長期應收款項。

本集團所承受現金及現金等價物、已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘及定期存款的信貸風險有限，是由於交易對手為銀行及金融機構，而本集團認為其信貸風險較低。

#### 金融服務應收款項

交易對手主要為大量自本集團獲得金融服務的個人客戶。

為減低金融服務應收款項的信貸風險，本集團已指派風險管理部門制定並維持本集團信貸風險評級，以根據其違約風險的程度對風險敞口進行分類。信貸評級資料乃由獨立評級機構提供(如可獲得)，而在無法獲得有關資料的情況下，風險管理部門會使用其他公開財務資料及本集團的自有交易紀錄對其交易對手進行評級。本集團的風險及其交易對手的信貸評級將受持續監控。

本集團目前有關金融資產的信貸風險分級框架包括以下類別：

分類	說明	確認預期信貸虧損的基準
良好	交易對手的違約風險低及並無任何逾期款額	12個月預期信貸虧損
可疑	自初步確認以來的信用風險大幅增加	對於非信用不良貸款，為可使用年期內的預期信貸虧損
無法償還	有證據顯示資產信用不良	對於信用不良貸款，為可使用年期內的預期信貸虧損
核銷	有證據顯示債務人面臨嚴峻財務困境，本公司並無實際可收回可能性	款額進行核銷

## 33 財務風險管理及金融工具公平值(續)

## (a) 信貸風險(續)

## 金融服務應收款項(續)

下表基於本集團撥備矩陣提供金融服務應收款項的信貸風險及預期信貸虧損。

於2018年12月31日

金融服務應收款項	撥備比率[%]	人民幣千元
<b>評為12個月預期信貸虧損的總結餘</b>		
— 尚未逾期或發生信貸減值		8,206,813
減值虧損撥備	1.03%	(84,593)
淨結餘		8,122,220
<b>尚未發生信貸減值及評為存續期預期信貸虧損的總結餘</b>		
— 已逾期惟未發生信貸減值		88,754
— 尚未逾期或發生信貸減值		15,172
小計		103,926
減值虧損撥備	29.52%	(30,681)
淨結餘		73,245
<b>已發生信貸減值及評為可使用年期內的預期信貸虧損的總結餘</b>		
— 已逾期及已發生信貸減值		31,287
減值虧損撥備	86.44%	(27,046)
淨結餘		4,241
賬面值		8,199,706

## 貿易應收款項及應收票據

由於向個人賒銷為少數情況，並須經管理層批准後，方可提供，故貿易應收款項及應收票據的信貸風險有限。貿易應收款項結餘主要指主要金融機構向本集團客戶授予的按揭貸款，貸款通常由主要金融機構於一個月內向本集團直接償還。本集團一般並無向客戶取得抵押品。

於報告期末，本集團五大債務人及最大單一債務人的貿易應收款項及應收票據佔貿易應收款項及應收票據總額分別為17%(2017年：18%)及7%(2017年：5%)。

本集團按等同於可使用年期內的預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及應收票據的虧損撥備。本集團評定，2018年12月31日，概無根據香港財務報告準則第9號確認貿易應收款項及應收票據的重大虧損撥備。

### 33 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (a) 信貸風險(續)

##### 預付款項、保證金及其他應收款項以及長期應收款項

由於交易對手主要為知名汽車製造商及若干地主且彼等會定期結清應收款項，故預付款項、保證金及其他應收款項以及長期應收款項的信貸風險有限。

本集團按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量預付款項、保證金及其他應收款項以及長期應收款項的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已大幅增加，則按等同於可使用年期內的預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。本集團評定，2018年12月31日，概無根據香港財務報告準則第9號確認預付款項、保證金及其他應收款項以及長期應收款項的重大虧損撥備。

##### 根據香港會計準則第39號的比較資料

於2018年1月1日前，僅存在客觀減值證據時確認減值虧損(見附註2(k)(i)(a)—適用於2018年1月1日前的政策)。

##### 金融服務應收款項

基於過往經驗及管理層評估現行經濟環境及交易對手的財務狀況預期可收回的現金流量有產生虧損的可能便作出金融服務應收款項撥備。

##### 貿易應收款項及應收票據

不視為減值的貿易應收款項賬齡分析披露於附註18。

尚未逾期或減值的應收款項乃分散於近期無拖欠紀錄的大量不同客戶。

逾期但無減值的應收款項與和本集團有良好交易紀錄的多名獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大轉變，而結餘視為可全數收回，故管理層認為毋須就該等結餘作出減值撥備。

##### 預付款項、保證金及應收票據

尚未逾期或減值的應收款項主要與近期無拖欠紀錄的知名汽車製造商有關。

逾期但無減值的應收款項主要與和本集團有良好交易紀錄的汽車製造商有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大轉變，而結餘視為可全數收回，故管理層認為毋須就該等結餘作出減值撥備。

### 33 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (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盡可能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。

以下為本集團金融負債於2018年12月31日的合約到期期限，乃根據合約未貼現現金流及本集團須付款的最早日期而定。

	於2018年12月31日					於2017年12月31日				
	合約未貼現現金流出				資產負債表 賬面值	合約未貼現現金流出				資產負債表 賬面值
	一年內 或按要求	一年以上 五年以下	五年以上	總計		一年內 或按要求	一年以上 五年以下	五年以上	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	人民幣千元	人民幣千元	
貸款及借款	15,570,528	6,373,610	-	21,944,138	20,954,873	13,623,126	3,912,775	-	17,535,901	16,802,083
融資租賃責任	94,021	-	-	94,021	91,273	90,193	37,054	-	127,247	120,578
應付債券	66,190	1,087,038	-	1,153,228	903,062	66,190	1,153,228	-	1,219,418	901,463
貿易及其他應付款項	6,726,648	-	-	6,726,648	6,726,648	6,338,004	-	-	6,338,004	6,338,004
長期應付款項	-	284,000	284,000	568,000	299,302	-	-	-	-	-
	22,457,387	7,744,648	284,000	30,486,035	28,975,158	20,117,513	5,103,057	-	25,220,570	24,162,128

### 33 財務風險管理及金融工具公平值(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2018年12月31日，銀行現金的浮動或固定年息率介乎0.01%至2.50%(2017年：0.01%至2.15%)。已抵押銀行存款乃就本集團符合條件發行商業票據及獲授銀行貸款而設，於2018年12月31日的固定年息率介乎0.30%至1.62%(2017年：0.30%至1.54%)。

本集團於2018年12月31日的付息借款及利率載列如下：

於12月31日			
	利率	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
定息借款	4.35%~9.5%	12,080,380	11,231,492
浮息借款	3.61%~8.35%	9,868,828	6,592,632
		<b>21,949,208</b>	17,824,124

##### (ii) 敏感度分析

本集團不會將以公平值計量且其變動計入當期損益的任何定息借款入賬，故於報告日期的利率變動不會影響損益。

假設於2018年12月31日通行的利率全面下降／上升100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的除稅後溢利和保留盈利將減少／增加約人民幣74,016,207元(2017年：人民幣49,444,743元)。

上述敏感度分析假設於報告期末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。上升或下降100個基點指管理層於期內直至下一個報告期末評估利率的合理可能變動。分析乃按2017年的相同基準作出。



### 33 財務風險管理及金融工具公平值(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，風險金額乃以報告期末現貨匯率換算為人民幣列示。

	2018年			2017年		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
預付款項、保證金						
其他應收款項	457	-	7,018	-	-	743
現金及現金等價物	173,178	226	32,272	110,123	224	330,140
貸款及借款	(8,177,160)	-	(488,920)	(3,999,179)	-	(1,053,234)
風險淨額	(8,003,525)	226	(449,630)	(3,889,056)	224	(722,351)

#### (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)及綜合權益其他部分的即時變動(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。

	2018年		2017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%	(400,348)	5%	(194,453)
	(5)%	400,348	(5)%	194,453
歐元	5%	11	5%	11
	(5)%	(11)	(5)%	(11)
港元	5%	(22,501)	5%	(36,118)
	(5)%	22,501	(5)%	36,118

### 33 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (d) 外匯風險(續)

##### (ii) 敏感度分析(續)

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。

敏感度分析已假設外幣匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末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2017年採納者相同。

#### (e) 公平值計量

##### (i) 按公平值計量的金融資產及負債

本集團金融工具的公平值按香港財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三層公平值等級分類。公平值計量所分類的層級乃參照估值方法所採用輸入數據的可觀察程度及重要性釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量的公平值，即於計量日期相同資產及負債在活躍市場未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量的公平值，即不符合第一級可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場資料的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

下表列示本集團按公平值計量的(負債)/資產。

	於12月31日				於12月31日			
	按以下分類於2018年12月31日的公平值計量				按以下分類於2017年12月31日的公平值計量			
	的公平值	第一級	第二級	第三級	的公平值	第一級	第二級	第三級
	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
<b>經常性公平值計量</b>								
(負債)/資產：								
衍生金融工具：								
具上限交叉貨幣掉期(附註(ii))	[7,593]	-	[7,593]	-	[134,353]	-	[134,353]	-
投資組合(附註(ii))	385,000	-	-	385,000	-	-	-	-

附註：

(ii) 第二級公平值計量所用的估值方法及輸入數據

具上限交叉貨幣掉期的公平值以現金流量貼現法及柏力克－舒爾斯模型釐定。所用貼現率為合約條款及特質大致相同的金融工具之市場回報率。

### 33 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (e) 公平值計量(續)

##### (ii) 第三級公平值計量所用的估值方法及輸入數據

投資組合的公平值已利用貼現現金流量估值模式假設無法取得可觀察市價或比率而估計。估值要求董事估計預期未來現金流量(包括投資組合到期時預期未來利息回報)。董事相信，該估值技術得出的估計公平值屬合理，並為報告期末最合適的估值。

下表為報告期末該投資組合估值的重大不可觀察輸入數據及量化敏感度分析概要：

2018年12月31日

	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	幅度	公平值對輸入 數據的敏感度
投資組合	貼現現金流量法	利息回報率	5.00%至6.00%	利息回報率增加/(減少) 0.50%將導致公平值增加/ (減少)人民幣890,000元。

期內，第一級與第二級的工具之間並無轉撥。於期內，第三級公平值計量的結餘變動如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>投資組合：</b>		
於年初	-	-
支付採購款項	415,000	-
贖回投資	(30,000)	-
於年末	385,000	-

自2018年1月1日起，重新計算投資組合所產生的任何收益或虧損列入綜合損益及其他全面收入表的「其他收入」項目內。

### 34 承擔

#### (a) 資本承擔

於2018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、設備及戰略經營合作(見附註32)的未清償資本承擔如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已訂約	<b>966,057</b>	1,030,235

#### (b) 經營租賃承擔

於2018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：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	<b>316,771</b>	495,566
一年後但五年內	<b>1,006,678</b>	987,004
五年後	<b>828,928</b>	878,794
	<b>2,152,377</b>	2,361,364

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，可於該日後續租。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。

### 35 或然負債

於2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 36 重大關連方交易

關連方名稱	關係
王木清及王木清家屬	控股股東
北京廣澤房地產開發有限公司(「北京廣澤」)	由王木清家屬控制
湖北熙可實業有限公司(「湖北熙可」)	由王木清家屬控制
北京寶澤汽車科技發展有限公司(「北京寶澤科技」)	由北京廣澤控制
內蒙古聖澤鼎傑汽車貿易有限公司(「內蒙古聖澤鼎傑」)	由北京廣澤控制
長沙聖澤瑞寶電子產品貿易有限公司(「長沙聖澤」)	由北京廣澤控制
武漢聖澤捷運貿易有限公司(「武漢捷運」)	由北京廣澤控制
武漢聖澤捷眾物流有限公司(「武漢捷眾」)	由北京廣澤控制
武漢江融投資有限公司(「武漢投資」)	由北京廣澤控制

### 36 重大關連方交易 (續)

#### (a) 經常性交易

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業發展相關服務：		
代表本集團收款及付款：		
北京廣澤	667,441	-
管理服務：		
北京廣澤	28,366	-
	<b>695,807</b>	-
租金及物業管理開支：		
湖北熙可	5,594	5,594
北京寶澤科技	32,174	32,174
內蒙古聖澤鼎傑	23,140	23,124
長沙聖澤	2,488	2,488
武漢捷運	14,174	14,174
武漢捷眾	2,544	2,544
武漢投資	16,346	14,864
	<b>96,460</b>	94,962

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自其獲得的條款於日常業務過程中訂立。

#### (b) 關連方結餘

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付關連方款項：		
北京寶澤科技	2,678	913
內蒙古聖澤鼎傑	14,852	10,711
北京廣澤	8,510	-
	<b>26,040</b>	11,624

#### (c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員的薪酬於附註7及附註8披露。

#### (d) 關於關連交易的上市規則之適用性

上述與租金開支及物業發展相關服務有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。

## 37 本公司財務狀況表

於12月31日

	2018年	2017年
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	5,722	966
於附屬公司的權益	10,932,465	7,940,536
其他金融資產	25,045	-
	<b>10,963,232</b>	7,941,502
<b>流動資產</b>		
貿易及其他應收款項	11,308	10,680
現金及現金等價物	73,577	434,496
	<b>84,885</b>	445,176
<b>流動負債</b>		
貸款及借款	487,520	1,131,892
貿易及其他應付款項	37,251	4,684
	<b>524,771</b>	1,136,576
<b>流動負債淨額</b>	<b>(439,886)</b>	(691,400)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>10,523,346</b>	7,250,102
<b>非流動負債</b>		
貸款及借款	7,275,483	3,845,235
其他金融負債	25,343	134,353
	<b>7,300,826</b>	3,979,588
<b>資產淨額</b>	<b>3,222,520</b>	3,270,514
<b>權益</b>		
股本	209,320	193,425
儲備	3,013,200	3,077,089
<b>權益總額</b>	<b>3,222,520</b>	3,270,514

### 38 截至2018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

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至2018年12月31日止年度尚未生效且並未在該等財務報表內採納的若干修訂、新準則及詮釋。當中包括以下可能與本集團相關的修訂、新準則及詮釋。

	於下列日期起 或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第16號「租賃」	2019年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號「所得稅處理的不確定性」	2019年1月1日
香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進	2019年1月1日
香港會計準則第28號修訂本「於聯營公司及合營企業的長期權益」	2019年1月1日

本集團現正評估此等修訂、新準則及詮釋預期在首次應用期間的影響。截至目前，本集團已識別可能對綜合財務報表有重大影響的香港財務報告準則第16號之若干範疇。有關預期影響之詳情於下文討論。儘管有關香港財務報告準則第16號之評估已大致完成，惟首次採納該等準則產生之實際影響可能有所不同，因為至今完成之評估乃根據本集團現時可得資料作出，而於本集團截至2019年6月30日止六個月的中期財務報告首次應用該等準則前可能會識別其他影響。本集團亦可能變更其會計政策選擇(包括過渡選擇)，直至首次於上述財務報告應用該等準則。



## 38 截至2018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<sup>(續)</sup>

### 香港財務報告準則第16號租賃

按附註2(j)所披露，本集團現時將租賃分類為融資租賃與經營租賃，並根據租賃的分類對租賃安排進行列賬。本集團作為出租人訂立若干租約，其他則作為承租人訂立租約。

預期香港財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人根據租約核算其權利及義務的方式。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行權宜方法的規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式入賬所有租約，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租金的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支。作為可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，在此情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租約承租人就物業、廠房及設備(現時分類為經營租賃)的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債增加，及影響租約期間於損益表確認開支的時間。

本集團計劃於採納香港財務報告準則第16號時選使經修訂可追溯方法，並確認初始應用的累計影響作為調整2019年1月1日權益的年初結餘，而比較資料則不予重列。按附註34(b)所披露，於2018年12月31日，本集團不可撤銷經營租賃的日後最低租金為人民幣2,152,377,000元。首次採納香港財務報告準則第16號後，於2019年1月1日，經計及貼現的影響，租賃負債及相應使用權資產的年初結餘將分別調整為人民幣1,639,681,000元及人民幣1,413,065,000元。

除確認租賃負債及相應使用權資產外，本集團預期初始採納香港財務報告準則第16號時作出的過渡調整並不重大。然而，上述會計政策的預期變更可能對本集團自2019年起的財務報表有重大影響。

### 39 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、影響該等政策應用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。主要會計政策載於附註2。本集團相信下列重大會計政策涉及在編製該等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，以直線法在估計可使用年期內折舊。本集團每年會對資產的可使用年期及剩餘價值(如有)進行審閱，以釐定各報告期間錄得之折舊開支金額。該可使用年期乃按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) 金融服務應收款項的虧損撥備

本集團透過評估預期信貸虧損確認金融服務應收款項的虧損撥備(見附註33(a))。

#### (c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干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) 商譽及無形資產減值—汽車經銷權減值

本集團釐定透過業務合併收購的商譽及無形資產有否減值須估計獲分配相關商譽及無形資產之現金產生單位(即本集團所收購的實體)的使用價值。本集團計算使用價值時須估算現金產生單位之預期未來現金流量，亦須選出合適的貼現率以計算現金流量現值。實際現金流量少於預期時可能產生重大減值虧損。有關計算可收回金額的詳情披露於附註13及14。

## 39 會計評估及判斷(續)

### (f) 應計賣方返利

本集團於各報告期末根據供應商協議的相關條款及條件，參考應收返利檢討應計賣方返利。應計賣方返利涉及管理層估計及各類賣方返利的返利額度。管理層考慮的具體因素包括近期的過往銷量模式、所採用的返利比率及有關供應商信譽的任何其他可得資料。

### (g) 無形資產的可使用年期

在計算剩餘價值後，無形資產以直線法折舊。本集團定期審閱估計可使用年期，以釐定無形資產的相關攤銷開支。有關估計是在考慮市況後，以性質及功能相似的無形資產實際可使用年期的歷史經驗為基礎。

## 40 報告期後非調整事件

### (a) 末期股息

於2018年12月31日後，董事建議派付末期股息。詳情披露於附註31(b)。

### (b) 註銷庫存股

於2018年11月回購的1,922,000股庫存股(見附註31(c)(ii))已於2019年1月註銷。

## 41 最終控股公司

董事認為，本公司於2018年12月31日的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Joy Capital Holdings Limited。

## 42 比較數字

本集團已於2018年1月1日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡方法，比較資料不予重列。有關會計政策變更的更多詳情披露於附註2(c)。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

王木清先生(主席)  
王昆鵬先生(副董事長)  
許智俊先生(首席執行官)  
李著波先生(首席財務官)  
尹濤先生  
邵永駿先生

### 獨立非執行董事

黃天祐博士  
曹彤博士  
王丹丹女士

## 註冊辦事處

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

楊穎怡女士

## 授權代表

邵永駿先生  
李著波先生

## 審核委員會

黃天祐博士(主席)  
曹彤博士  
王丹丹女士

## 提名委員會

王木清先生(主席)  
曹彤博士  
王丹丹女士

## 薪酬委員會

曹彤博士(主席)  
王木清先生  
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

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

## 主要往來銀行

中國建設銀行湖北省分行  
工商銀行武漢分行和湖北省分行  
中國銀行湖北省分行  
興業銀行武漢分行  
招商銀行武漢分行  
中國民生銀行交通金融事業部  
廣發銀行上海分行  
上海浦東發展銀行股份有限公司  
星展銀行(中國)有限公司  
渣打銀行(中國)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
東亞銀行(中國)有限公司  
平安銀行上海分行  
中信銀行總行營業部

## 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



**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)