



**BAOXIN AUTO GROUP LIMITED**  
**寶信汽車集團有限公司**

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

Stock code 股份代號 : 1293

Annual Report 年報  
**2012**



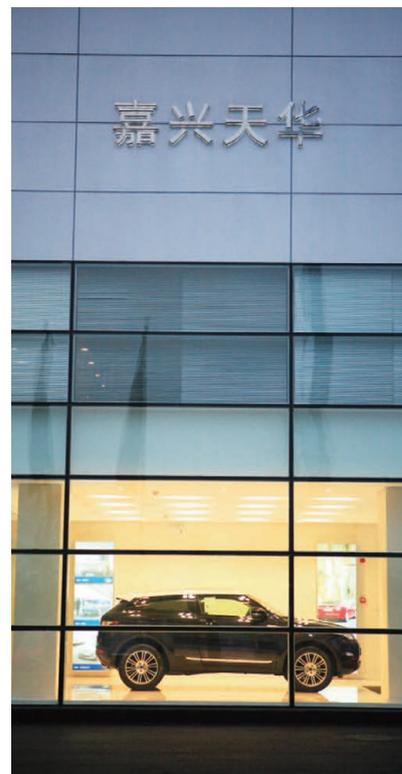
# OUR CORPORATE MISSION

Customer-Oriented

Excellence Management

Quality Service





## 目錄

公司資料	02	綜合收益表	45
財務摘要	03	綜合全面收益表	46
主席報告書	04	綜合財務狀況表	47
管理層討論及分析	08	綜合權益變動表	49
企業管治報告	21	綜合現金流量表	50
董事及高級管理層	33	財務狀況表	52
董事會報告	37	財務報表附註	53
獨立核數師報告	43	五年財務概要	128

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

楊愛華先生(主席)  
楊漢松先生(總裁)  
楊澤華先生(副總裁)  
華秀珍女士  
趙宏良先生(副總裁)

#### 非執行董事

張揚先生

#### 獨立非執行董事

刁建申先生  
汪克夷先生  
陳弘俊先生

#### 審核委員會

刁建申先生(主席)  
汪克夷先生  
陳弘俊先生

#### 薪酬委員會

刁建申先生(主席)  
楊漢松先生  
汪克夷先生

#### 提名委員會

汪克夷先生(主席)  
楊漢松先生  
刁建申先生

#### 聯席公司秘書

陳長東先生  
鮑麗薇女士

#### 授權代表

楊漢松先生  
鮑麗薇女士

#### 股份代號

1293

#### 網站

www.klbaoxin.com

### 中國主要營業地點及總部

中國上海市閔行區  
吳中路1715號

### 香港主要營業地點

香港夏慤道12號  
美國銀行中心18樓1803-4室

### 註冊辦事處

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

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square,  
Grand Cayman, KY1-1102,  
Cayman Islands.

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖

### 合規顧問

招銀國際融資有限公司  
香港中環  
夏慤道12號  
美國銀行中心18樓  
1803-4室

### 有關香港法律的法律顧問

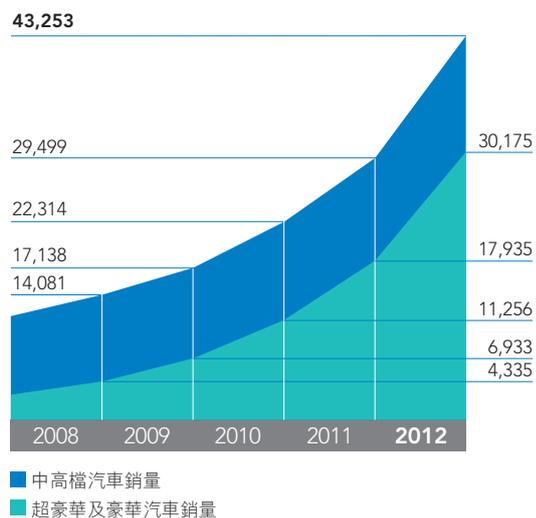
佳利(香港)律師事務所  
香港中環  
花園道1號  
中銀大廈39樓

### 核數師

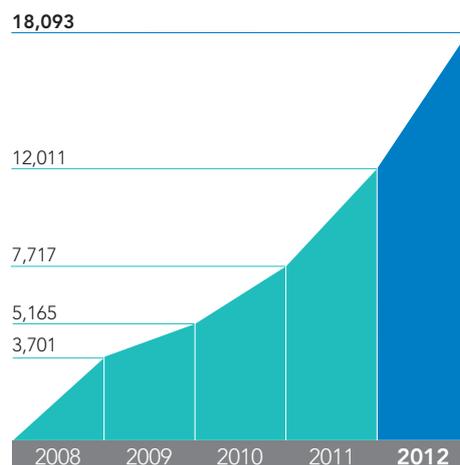
安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

## 財務摘要

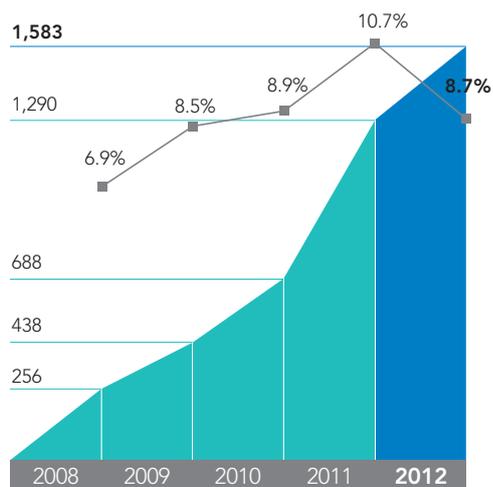
### 汽車銷量 (輛)



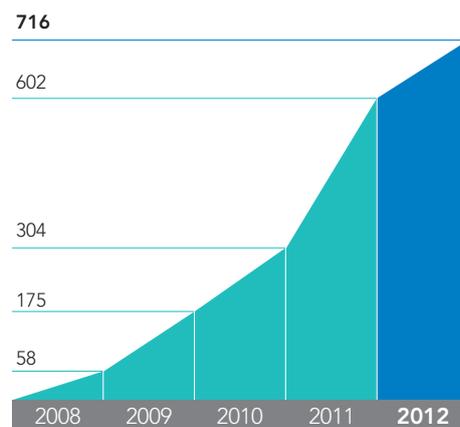
### 收入 (人民幣百萬元)



### 毛利及毛利率 (人民幣百萬元)



### 母公司擁有人應佔利潤 (人民幣百萬元)





# 主席報告書

## 各位尊敬的股東：

本人謹代表寶信汽車集團有限公司(「本公司」，連同其子公司統稱為「寶信」、「我們」、「集團」或「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)及管理層欣然提呈本集團二零一二年度全年業績報告。

二零一二年，中國汽車行業機遇與挑戰並存。根據中國汽車工業協會(「中國汽車工業協會」)的統計數據，儘管相比二零一一年豪華及超豪華汽車的銷量仍有兩位數增長，其中奧迪、寶馬及路虎分別增長29.6%、40.4%及71.4%最為凸出，但中國乘用車的產量及銷量僅分別增長7.17%及7.07%。隨著中國經濟不斷加速增長及中國人均收入增加，我們相信豪華汽車市場發展潛力巨大，會於未來相當長的時間內保持穩定增長。

二零一二年，本集團實行有效企業管理、採取審慎策略，加上管理團隊盡心竭力，集團內外均取得重大發展。報告期內，本集團成功收購NCGA Holdings Limited(連同其子公司統稱「**燕駿集團**」)及瑞安市寶隆汽車銷售服務有限公司(「瑞安寶隆」)全部股本，加入更多豪華及超豪華品牌，鞏固於華北及西部地區的領先地位，對本集團未來發展十分有利。



截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團有75家經銷店，較二零一一年底的33家增加127%。該75家經銷店當中，60家專門經營豪華及超豪華品牌，相比二零一一年大幅增長161%。報告期內，本集團汽車銷量為43,253輛，較二零一一年同期的29,499輛增長46.6%，其中豪華及超豪華品牌汽車銷量為30,175輛，較二零一一年同期增長68.2%。二零一二年豪華及超豪華汽車更佔新車總銷量的69.8%。本集團錄得收益合共人民幣18,092.9百萬元，較二零一一年的人民幣12,010.9百萬元增加50.6%；經營溢利為人民幣1,240.5百萬元，較二零一一年同期的人民幣959.9百萬元增加29.2%；母公司擁有人應佔溢利達人民幣715.9百萬元，較二零一一年同期的人民幣601.9百萬元增加18.9%。

### 豪華及超豪華汽車市場持續發展

二零一二年，中國的豪華及超豪華汽車銷量超過1,000,000輛，較二零一一年增加30%。豪華品牌汽車寶馬及奧迪的年銷量分別為326,000輛及406,000輛，較二零一一年同期分別增長40.4%及29.6%，而超豪華品牌汽車路虎及保時捷則分別增長74.0%及28.2%。然而，二零一二年底中國豪華汽車普及率仍維持在與二零一一年的0.3%相比的較低水平，相比發達國家的普及率(例如美國及歐洲均超過5%)差距頗大。因此，我們認為中國豪華汽車市場仍有很大發展潛力，會於相當長的時間內保持穩定增長。

## 主席報告書

然而，由於經銷網絡不斷擴大及中國豪華及超豪華品牌汽車供應與日俱增，供需或會間中失衡，令新車價格波動，進而直接影響經銷商的盈利。

### 增加品牌及擴大網絡

二零一二年，本集團繼續致力發展豪華及超豪華品牌的經銷網絡，與多家全球領先豪華品牌已建立關係，品牌組合中的豪華及超豪華品牌數目由二零一一年的6個增至二零一二年的11個，新增品牌包括法拉利、瑪莎拉蒂、保時捷、沃爾沃及GMC。

報告期內，本集團於中國經濟發達且消費水平較高的主要一線、二線及三線城市設立20家經銷店，亦通過收購NCGA Holdings Limited全部股本（「**NCGA收購**」）迅速擴展並鞏固於華北及西部地區的地位。

截至二零一二年底，本集團有75家經銷店，包括60家豪華及超豪華品牌經銷店。本集團的廣闊網絡遍及中國經濟最為發達的沿海地區及內陸城市。

### 加強售後服務

鑑於二零一一年售後服務業務的成就，本集團繼續秉持「顧客至上」的服務宗旨，實現售後服務業務的收益增加。截至二零一二年底，本集團售後服務收益達人民幣1,295.2百萬元，較二零一一年的人民幣756.0百萬元增加71.3%。豪華及超豪華品牌的售後服務收益佔售後服務總收益的81.9%，達人民幣1,060.8百萬元，較二零一一年的人民幣546.7百萬元增加94.0%。

成熟汽車市場中，售後服務溢利最多佔汽車經銷企業總溢利的50%。以此作為基礎且考慮到中國汽車市場日趨成熟，本集團於售後服務需求日益增長的一線及二線城市（例如上海）建立經授權保養及維修中心，把握大好市場機遇。截至二零一二年底，本集團經寶馬授權新設三家售後保養及維修中心，並獲得汽車製造商的多個保養及維修中心的授權。

### NCGA收購

本集團於二零一二年成功完成NCGA收購。燕駿集團是華北歷史最悠久且最具資格的寶馬經銷商，經營14家寶馬、4家路虎、1家保時捷及1家沃爾沃經銷店。燕駿集團於北京、天津、西安、大連及烏魯木齊等主要一、二線城市經營。公佈收購後，本集團加強成本控制、提高營運效率、理順財務結構重組燕駿集團，提高燕駿集團的整體盈利能力。

## 展望未來

儘管時機不利，我們仍堅信中國汽車市場會穩步發展成為更成熟的市場，亦堅信中國豪華及超豪華汽車市場的發展潛力巨大。我們會不斷吸納新的豪華及超豪華汽車品牌，豐富品牌組合，維持領先經銷公司地位，鞏固與多家汽車製造商的合作。我們亦會開拓內陸地區同時致力發展沿海地區，不斷擴展及優化地區網絡以覆蓋更多城市及地區。我們會整合資源，提高營運及管理效率，進一步提高各門店的貢獻。售後服務方面，本集團會於一、二線城市設立更多經授權保養及維修中心，提高服務質量及效率，以便為客戶提供更加優質的服務，進一步發展售後服務業務。此外，本集團亦會開拓其他業務渠道及盈利增長點，積極發展二手車銷售及租賃等利潤豐厚的業務。

我們深知，合作夥伴和股東的信任與支持一直是我們前行的動力和根基，是我們迎接挑戰實現目標的堅實基礎和強大後盾。我們必將盡心盡力，繼續奮鬥，履行承諾，追求卓越，以豐碩的成就及業績回報股東。

主席

楊愛華

謹啓

香港，二零一三年三月二十七日

# 管理層 討論及 分析



## 行業概覽

由於歐洲債務危機的影響，加上中國經濟增長放緩，二零一二年是中國汽車行業充滿挑戰的一年。中國整個汽車行業（包括汽車經銷業）受宏觀經濟因素所影響。根據中國汽車工業協會的統計數字與分析，二零一二年中國基本型乘用車（轎車）總產量及銷量分別達10.8百萬輛及10.7百萬輛，較去年同期溫和增長6.22%及6.15%。

雖然乘用車市場整體溫和增長一年，但豪華及超豪華品牌汽車市場仍維持強勁增長勢頭。受惠於國內中產階級及富庶的中高產階級人數日益壯大，加上中產階級對升級汽車的需求日增，豪華及超豪華品牌汽車總銷量普遍上升。二零一二年，寶馬、Jaguar Land Rover PLC的路虎及捷豹（「**路虎捷豹**」）以及奧迪等主要品牌在中國分別錄得汽車年銷量326,000輛、73,000輛及406,000輛，較上一年增長40.4%、71.4%及29.6%。中國市場其他各豪華及超豪華品牌汽車銷量在全球位居第一。不僅如此，中國汽車市場的吸引力亦帶動中國各豪華及超豪華品牌經銷網絡的增長。豪華及超豪華品牌的競爭導致新車供求失衡及因價格競爭而出現價格波動，降低了豪華4S經銷集團的利潤率。

## 管理層討論及分析

隨著家庭財富的日益累積及可支配收入的增加，我們相信豪華及超豪華品牌汽車的需求會持續攀升，該等汽車品牌的發展機會與潛力巨大。此外，隨著中國汽車市場的發展與成熟，加上中國現有的豪華及超豪華品牌汽車數量總體增加，我們預期售後服務市場相應會繼續增長。

### 業務概覽

#### 經銷網絡擴展迅速

我們為國內領先的豪華及超豪華汽車經銷集團，品牌覆蓋範圍廣泛，擁有遍佈全國的完善經銷網絡。按銷量及經銷店數量計算，我們的主要豪華及超豪華品牌（特別是寶馬及路虎捷豹）佔據市場領先地位。我們擁有完善的經銷網絡，截至二零一二年十二月三十一日共有75家門店，包括60家豪華及超豪華品牌經銷店（包括3家試營業的經銷店）、11家中高檔品牌經銷店、2家汽車裝潢中心、1家認證理賠中心及1家售後服務中心。

上述75家門店當中，16家新經銷店、1家認證理賠中心及另外3家試營業的經銷店（「新經銷店」）由本集團於二零一二年通過自建完成。另外12家4S經銷店與8家展廳為根據二零一二年八月二十九日訂立之買賣協議通過NCGA收購而獲得。其他2家經銷店為二零一二年收購而得。在上述75家門店中，39家開業不足兩年，16家營運二至五年，其餘20家營運超過五年。

## 管理層討論及分析

憑藉龐大且具戰略佈局的經銷網絡，我們各經銷店可實現協同效應，在中國高度分散的汽車經銷行業具備強大的競爭優勢。我們的經營規模讓我們可更好地管理汽車與零配件存貨週轉，協調及綜合採購汽車用品與其他產品以及系統地培訓及提拔優秀人才。

門店數目	截至二零一二年 十二月三十一日	截至二零一一年 十二月三十一日
豪華及超豪華品牌	60	23
奧迪	1	1
寶馬	38	16
凱迪拉克	1	1
路虎捷豹	16	5
GMC	1	–
保時捷	1	–
法拉利／瑪莎拉蒂	1	–
沃爾沃	1	–
中高檔品牌	11	10
汽車裝潢中心	2	2
認證理賠中心	1	–
售後服務中心	1	1
<b>總計</b>	<b>75</b>	<b>36</b>

## 管理層討論及分析

### NCGA收購

二零一二年，我們通過有選擇地收購擴大經銷網絡。我們於二零一二年十二月完成NCGA收購後，新增20家豪華及超豪華門店，包括14家寶馬門店及4家路虎捷豹門店。以汽車品牌計算，NCGA收購令我們的豪華及超豪華汽車品牌組合增加一家保時捷經銷店與一家沃爾沃經銷店。截至二零一二年十二月三十一日止年度，燕駿集團的銷量為20,922輛，收入為人民幣103.028億元，其中90.9%來自汽車銷售，9.1%來自售後服務。二零一二年是燕駿集團充滿挑戰的一年，其盈利能力主要受日益增加的人力、融資成本以及行政開支所影響。NCGA收購完成後，本集團開始重組燕駿集團以加強成本控制及提升營運效率，從而提高其整體收益與盈利能力。

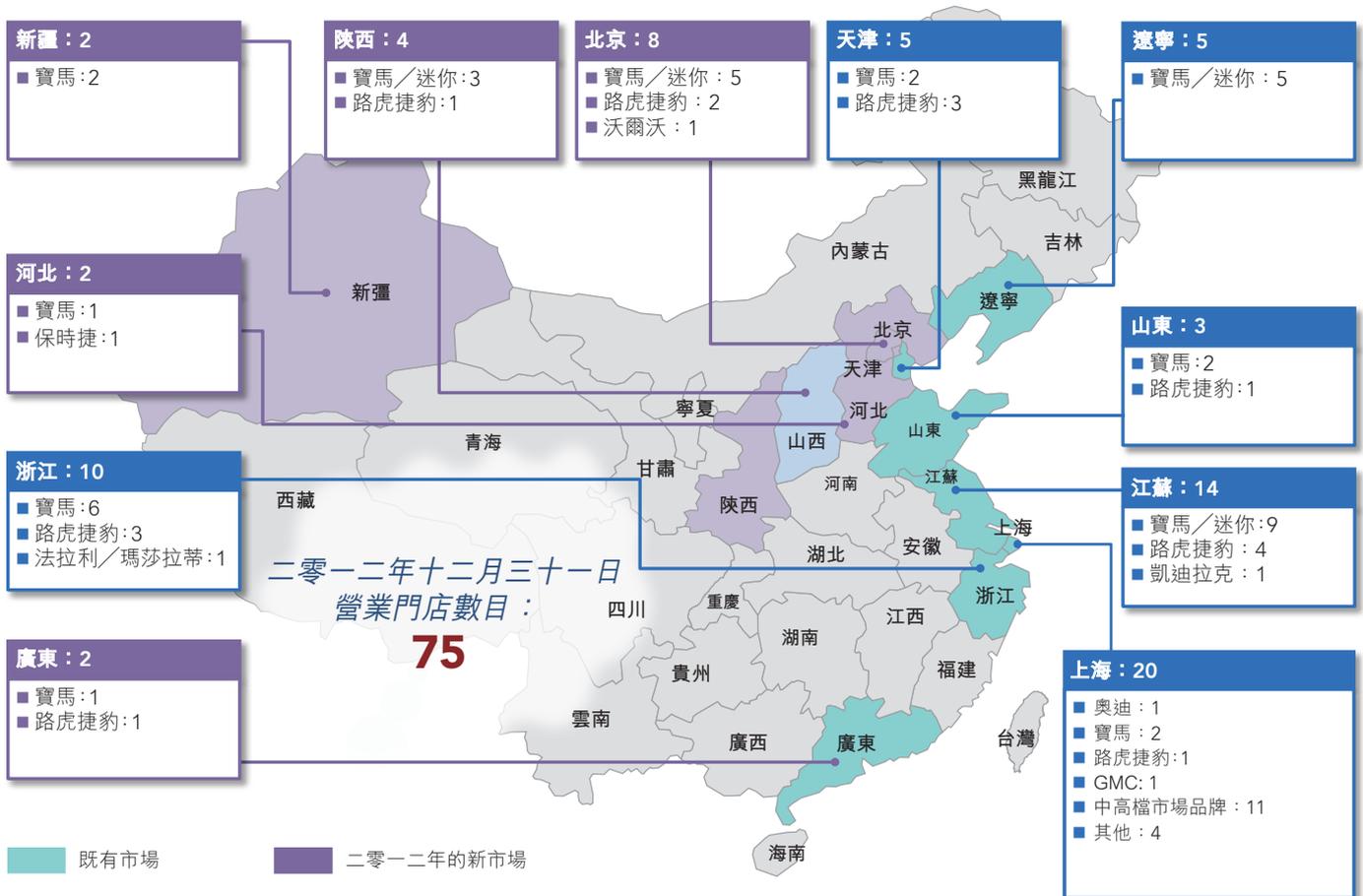
### 擴大地域覆蓋及品牌組合

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團地域網絡因自建門店增長及收購而擴大。自建門店方面，我們已通過在廣東省(東莞市)及陝西省(西安市)(均為本集團新進駐的地區)開設門店擴大地域覆蓋範圍。另外通過NCGA收購，我們的地域範圍進一步擴展至中國東北、北部及西部地區，包括北京、河北省、遼寧省、陝西省及新疆維吾爾自治區。我們絕大部分經銷店位於中國人口密集且當地經濟快速發展的富裕濱海地區(例如北京、上海、天津、江蘇省及浙江省、山東省、遼寧省及廣東省)，極具戰略意義。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們持續擴大及鞏固品牌組合。二零一二年，我們與全球各頂級豪華品牌建立合作關係，於我們的品牌組合中成功增添五個豪華及超豪華品牌，豪華及超豪華品牌總數增至11個。新引入的品牌包括法拉利、瑪莎拉蒂、保時捷、沃爾沃及GMC。除新增加的品牌外，我們的品牌組合包括豪華品牌例如寶馬、迷你、奧迪及凱迪拉克、超豪華品牌例如路虎、捷豹，以及其他備受歡迎的中高檔品牌例如別克、豐田、本田、日產、大眾、雪佛蘭及現代。

## 管理層討論及分析

以下地圖顯示二零一二年十二月三十一日我們的經銷店地理分佈：



## 管理層討論及分析

### 豪華及超豪華品牌汽車銷售顯著增長

由於我們專注於豪華及超豪華品牌，加上門店均處於戰略性區域，我們截至二零一二年十二月三十一日止年度的汽車銷售及售後業務錄得顯著增長。截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們汽車銷售收入為人民幣167.977億元，增長約49.2%。豪華及超豪華汽車的銷售為年內汽車總收入貢獻89.7%。按銷量計算，截至二零一二年十二月三十一日止年度我們售出43,253輛汽車，較二零一一年同期的29,499輛增加13,754輛，增長46.6%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，豪華及超豪華汽車銷量佔總銷量的69.8%（二零一一年：60.8%）。截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們售出30,175輛豪華及超豪華汽車，較二零一一年同期的17,935輛增加12,240輛，增長68.2%。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
汽車銷量	數量 (輛)	貢獻 (%)	數量 (輛)	貢獻 (%)
豪華及超豪華品牌	30,175	69.8	17,935	60.8
中高檔市場品牌	13,078	30.2	11,564	39.2
收入總計	43,253	100	29,499	100

### 優化售後服務

本集團一向高度重視售後服務，視之為未來發展的重要及穩定收入來源。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團通過實施科學有效的管理制度、提升服務質量、擴大服務範疇以及提升售後人員的技能與效率，以提高單店的售後服務收入。此外，本集團亦設有展廳、維修中心及二手車中心等多元化的售後服務網絡，作為4S經銷店的配套服務。另外，隨著門店的成熟加上不斷銷售新車，年內售後客戶群亦有所擴大。因此，我們售後服務收入錄得高速增長。截至二零一二年十二月三十一日止年度，售後服務收入達人民幣12.952億元，較二零一一年同期增長71.3%。豪華及超豪華汽車售後服務的收入為人民幣10.608億元，較二零一一年的人民幣5.467億元增加94.0%，佔總售後收入的81.9%。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 關鍵會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響報告期末所呈報收入、開支、資產和負債金額以及或有負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關假設及估計存在不確定因素，故可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。關鍵會計判斷及估計載於財務報表附註3。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	<b>18,092,903</b>	12,010,929
銷售及所提供服務成本	<b>(16,510,006)</b>	(10,721,181)
毛利	<b>1,582,897</b>	1,289,748
其他收入及收益淨額	<b>379,389</b>	93,756
銷售及經銷開支	<b>(461,187)</b>	(256,629)
行政開支	<b>(260,614)</b>	(166,977)
經營利潤	<b>1,240,485</b>	959,898
融資成本	<b>(336,906)</b>	(128,397)
應佔一家共同控制實體利潤	<b>14,443</b>	5,372
除稅前利潤	<b>918,022</b>	836,873
稅項	<b>(190,942)</b>	(221,041)
年內利潤	<b>727,080</b>	615,832
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<b>715,893</b>	601,905
非控股權益	<b>11,187</b>	13,927
	<b>727,080</b>	615,832
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		
基本及攤薄		
一年內利潤(人民幣元)	<b>0.28</b>	0.27

## 管理層討論及分析

### 收入

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們錄得收入人民幣180.929億元，增長約50.6%，主要是由於汽車銷售（尤其是豪華及超豪華汽車銷售）收入較二零一一年同期增加人民幣55.428億元或49.2%所致。

下表載列所示期內的收入分析。

收入來源	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)
汽車銷售	<b>16,797,703</b>	<b>92.8</b>	11,254,946	93.7
豪華及超豪華品牌	<b>15,067,605</b>	<b>89.7</b>	9,632,667	85.6
中高檔市場品牌	<b>1,730,098</b>	<b>10.3</b>	1,622,279	14.4
售後業務	<b>1,295,200</b>	<b>7.2</b>	755,983	6.3
<b>總收入</b>	<b>18,092,903</b>	<b>100</b>	12,010,929	100

汽車銷售收入增加49.2%是由於(1)新經銷店為汽車銷售帶來貢獻；及(2)我們旗下較為成熟門店持續錄得銷售增長。

我們大部分收入來自汽車銷售，截至二零一二年十二月三十一日止年度佔收入的92.8%。豪華及超豪華品牌與中高檔品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入約89.7%（二零一一年：85.6%）及10.3%（二零一一年：14.4%）。

售後業務收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣7.560億元增加71.3%至二零一二年同期的人民幣12.952億元。售後業務收入主要由保養及維修服務需求以及零配件的相關銷售所帶動，該等需求及銷售則主要受所處地區豪華及超豪華車市場份額不斷擴展、我們過往所售汽車數量累計增長以及我們網絡內各門店的相對成熟程度所影響。售後業務對收入的相關貢獻由二零一一年的6.3%升至二零一二年的7.2%。

### 銷售及服務成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，銷售及服務成本由二零一一年同期的人民幣107.212億元增加54.0%至人民幣165.100億元，有關增幅與截至二零一二年十二月三十一日止年度的銷售額增幅基本一致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣158.329億元，較二零一一年同期增加人民幣55.013億元，增長53.2%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，售後業務應佔銷售成本為人民幣6.771億元，較二零一一年同期增加人民幣2.875億元，增長73.8%。

## 管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

截至二零一二年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣15.829億元，較二零一一年同期增加人民幣2.932億元，增長22.7%。汽車銷售所得毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣9.233億元增長4.5%至二零一二年同期的人民幣9.648億元。售後業務所得毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣3.664億元增長68.7%至二零一二年同期的人民幣6.181億元。截至二零一二年十二月三十一日，汽車銷售及售後業務對毛利的貢獻分別佔年內毛利總額的61.0%及39.0%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的毛利率為8.7%(二零一一年：10.7%)，其中汽車銷售的毛利率為5.7%(二零一一年：8.2%)，而售後業務的毛利率則為47.7%(二零一一年：48.5%)。汽車銷售的毛利率較上一年大幅下降是由於國內市場價格競爭導致汽車售價下降。截至二零一二年十二月三十一日止年度新開門店，而相關售後業務一般不太成熟，因此經營成本相對更高，亦導致售後業務的毛利率小幅下降。

### 銷售及經銷成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及經銷成本為人民幣4.612億元，較去年增長79.7%，主要是由於截至二零一二年十二月三十一日止年度的銷售額增長所致。我們開設、推廣及改良新經銷店亦產生巨額銷售及經銷成本，二零一二年下半年尤甚。此外，由於二零一二年上半年毛利率下降，本集團推廣及營銷成熟經銷店亦產生更多銷售及經銷成本。

### 行政開支

行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1.170億元增加56.1%至二零一二年同期的人民幣2.606億元，主要是由於(i)三項收購，包括二零一二年下半年進行的NCGA收購，本集團投入大量資源及人力完成該項收購；及(ii)簽訂NCGA收購的買賣協議以來，將燕駿集團併入本集團的重組及籌備成本所致。由於燕駿集團的經銷店數目及經營規模可觀，行政開支較二零一一年大幅增加。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1.284億元增加162.4%至二零一二年同期的人民幣3.369億元，主要是由於(i)本集團提供NCGA收購資金而產生額外銀行貸款；及(ii)新經銷店所需運營資金產生的額外銀行貸款所致。

### 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣93.8百萬元增加304.5%至二零一二年同期的人民幣3.794億元，主要是由於服務費、佣金收入增加及NCGA收購產生的議價收購收益之預計金額所致。佣金收入增加是由於提供汽車金融代理及代理上牌等附加服務。此外，我們的佣金收入亦有所增加，是由於我們通過經銷店售出的汽車保險金額增加所致。

### 經營利潤

綜上，我們截至二零一二年十二月三十一日止年度的經營利潤(包括NCGA收購產生的議價收購收益之預計金額約人民幣1.118億元)由二零一一年同期的人民幣9.599億元增加29.2%至人民幣12.405億元。

## 管理層討論及分析

### 年內利潤

由於上述因素的累積影響，截至二零一二年十二月三十一日止年度的利潤(包括NCGA收購產生的議價收購收益之預計金額約人民幣1.118億元)由二零一一年同期的人民幣6.158億元增加18.1%至人民幣7.271億元。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的開支。截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額為人民幣13.253億元。

### 流動資產及負債淨額

下表列出我們截至所示日期的流動資產及流動負債細分：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
存貨	2,174,650	1,284,159
應收貿易賬款及票據	1,352,173	125,504
預付款項、訂金及其他應收款項	3,307,556	2,022,874
應收關連方款項	42,969	37,835
已抵押銀行存款	2,614,531	399,416
在途現金	88,166	13,383
現金及現金等價物	2,668,169	2,884,038
<b>流動資產總值</b>	<b>12,248,214</b>	<b>6,767,209</b>
<b>流動負債</b>		
銀行貸款及其他借貸	5,757,810	2,341,021
應付貿易賬款及票據	4,414,598	1,174,914
其他應付款項及應計費用	878,275	346,494
應付關連方款項	1,353	626,680
應付所得稅	168,437	199,131
<b>流動負債總額</b>	<b>11,220,473</b>	<b>4,688,240</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>1,027,741</b>	<b>2,078,969</b>

二零一二年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣10.277億元，較二零一一年十二月三十一日的流動資產淨值人民幣20.790億元減少人民幣10.513億元。該變動主要由於支付NCGA收購的代價所致，惟因NCGA收購而在綜合入賬時計入所收購資產而抵銷。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

截至二零一二年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣26.682億元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣28.840億元減少7.5%。

我們的現金主要用於支付採購新車、零配件及汽車用品，開設新經銷店以及撥付我們的運營資金及日常經營開支。我們通過短期銀行貸款及其他借貸及經營活動產生的現金流量，應付我們的流動資金需求。

### 銀行貸款及其他借貸

截至二零一二年十二月三十一日，本集團的可供運用銀行融資約為人民幣47.320億元。

截至二零一二年十二月三十一日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣65.376億元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣23.708億元增加人民幣41.668億元，歸因於(i)新門店的資本開支以及就新門店及配合我們其他門店的銷售額上升而需要增加運營資金；及(ii)就NCGA收購增籌借貸約人民幣13.331億元。

截至二零一二年十二月三十一日，本公司及本集團的銀行貸款及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註27。

經考慮我們的現有現金及現金等價物、經營業務預計所得現金流量、可供動用的銀行貸款和其他借貸的所得款項淨額，我們相信我們的流動資金需求可獲滿足。

展望未來，我們相信可通過銀行貸款及其他借貸、經營活動產生的現金流量及不時自資本市場取得的其他資金，應付我們的流動資金需求。截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額、用於投資活動的現金淨額及來自融資活動的現金淨額分別為人民幣79.3百萬元(二零一一年：經營活動所用現金淨額人民幣332.8百萬元)、人民幣19.835億元(二零一一年：人民幣693.1百萬元)及人民幣16.873億元(二零一一年：人民幣35.363億元)。

### 外匯風險

本集團於中國內地經營業務，所有交易均以人民幣進行。本集團大部分資產及負債以人民幣計值。本集團以美元及港元計值的資產及負債主要透過若干於中國內地以外地方註冊成立的子公司持有，而該等公司的功能貨幣為美元或港元。年內，本集團並無於中國進行重大外匯交易，所承受的外匯風險極微。

## 管理層討論及分析

### 存貨分析

我們的存貨主要由新車、零配件及汽車用品組成。我們各經銷店各自管理其新車及售後產品的訂單。我們通過經銷網絡協調及整合汽車用品及其他汽車相關產品的訂單。

我們的存貨由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣12.842億元增加69.3%至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣21.747億元，主要由於(i)截至二零一二年十二月三十一日止年度新經銷店開業；及(ii)因NCGA收購而在綜合入賬時計入所收購存貨。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的平均存貨周轉天數由二零一一年的34.4天增加至38.2天，主要因為開設新經銷店，而這些新開業門店的存貨周轉天數較我們旗下較為成熟門店所需者長。

### 資本負債比率

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的資本負債比率(即負債淨額除以本公司擁有人應佔權益加負債淨額總值)為71.1%(二零一一年：35.1%)。資本負債比率相對較去年高，是由於本集團提供NCGA收購資金而產生額外銀行貸款所致。

### 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本公司並未於財務報表撥備的或然負債為人民幣2.239億元(二零一一年：無)，乃就第三方所獲信貸向銀行提供的擔保。

### 集團資產抵押

本集團已抵押集團資產、若干子公司之股份及信用證，作為銀行及其他貸款以及銀行融資(撥作日常業務營運及收購的資金)的抵押品。截至二零一二年十二月三十一日，已抵押集團資產約值人民幣43.045億元(二零一一年：人民幣15.382億元)，已抵押信用證的總信用額度約人民幣14.100億元(二零一一年：無)，且已抵押NCGA Holdings Limited、蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司的全部股本(二零一一年：無)。

### 人力資源

截至二零一二年十二月三十一日，本集團約有6,051名僱員，包括燕駿集團的2,011名僱員(二零一一年：2,685名)。截至二零一二年十二月三十一日止年度的員工總成本(不包括董事酬金)約為人民幣1.732億元(二零一一年：人民幣1.066億元)。

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

## 管理層討論及分析

### 前景

展望未來，我們預期中國經濟將與社會財富一併繼續增長。雖然目前豪華及超豪華乘用車的市場滲透率較低，但我們相信，隨著中國社會財富重新分配和平衡，未來幾年豪華及超豪華乘用車的需求將繼續增長。

本集團將繼續專注豪華與超豪華品牌，鞏固在主要豪華與超豪華品牌市場的地位。我們將繼續擇機通過自建及選擇性併購方式，加強在現有與新拓展區域的領導地位，並進一步豐富豪華與超豪華汽車品牌的組合。另一方面，對於已成功完成的收購，我們會繼續將被收購公司整合到本集團業務，並對其業務進行重組及優化，提升有關公司的收入與盈利能力。

憑藉豐富的豪華與超豪華汽車經銷經驗與技巧，我們已與寶馬及路虎捷豹等領先汽車製造商建立穩固關係。日後，除鞏固與現有豪華及超豪華汽車製造商的關係外，我們亦會擴大合作網絡。

在發展主要業務的同時，本集團亦將繼續加強發展汽車金融、汽車租賃及二手汽車的業務，相信可進一步推動豪華與超豪華汽車市場增長。

相應蓬勃發展的售後服務市場方面，我們將繼續提高售後服務能力，擴大服務範圍，提升運營效率以提高整體售後收入以及單店收入與盈利能力。我們亦計劃在國內一二線城市增設豪華與超豪華品牌授權售後服務中心，以滿足不斷增長的服務需求，提升市場份額。

內部運作方面，我們將繼續實施嚴格的存貨管理與成本控制政策，改善資本結構與效率，加強僱員培訓與管理。我們相信，我們與汽車製造商的良好合作關係、卓越的行業經驗與運營能力以及以客為本的服務專長可進一步鞏固我們作為中國領先豪華4S經銷集團的市場地位。

## 企業管治報告

### 企業管治常規

本集團致力達致高水平企業管治，以保障股東權益及提升企業價值與問責性。

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所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則。

董事認為，截至二零一二年十二月三十一日止年度(「本年度」)，本公司一直遵守所有守則規定，並在適當情況下採用企業管治守則建議的最佳慣例(適用於二零一二年四月一日往後期間的財務報告)以及原有企業管治守則(即上市規則附錄14所載的企業管治常規守則，適用於二零一二年一月一日起至其於二零一二年四月一日修訂並由企業管治守則取代期間，惟守則第A.2.1條與第A.6.7條除外)。

根據守則第A.2.1條，主席與行政總裁的職責分工須以書面形式明確界定。我們的主席楊愛華先生負責董事會的運作與管理，總裁楊漢松先生則負責本公司的業務運營。董事會認為主席與總裁的職責分工明確，毋須以書面列載。

根據守則第A.6.7條，非執行董事與獨立非執行董事須出席本公司股東大會，聽取股東意見。非執行董事張揚先生以及兩名獨立非執行董事刁建申先生與汪克夷先生因其他公務並未出席本公司於二零一二年六月十二日舉行的股東週年大會。

本公司致力提升並不時檢討用作規管行為操守及推動業務增長的企業管治常規，確保符合企業管治守則，配合公司最新發展。

### 遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為規管董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定準則。

董事會亦已採納標準守則作為可能接觸本公司非公開內幕資料的僱員買賣本公司證券的指引。就本公司所知，概無僱員不遵守標準守則的情況。

## 企業管治報告

### 董事會

#### 董事會的職責

董事會負責領導及管理本公司，監察本集團的業務、決策及表現，亦共同負責指導及監督本公司的事務，以促進本公司的成功。董事須客觀地作出對本公司有利的決定。管理層獲授權負責執行董事會決定、指導及協調本公司日常營運和管理。

須由董事會決定的事項包括審批財務報表、股息政策、會計政策重大更改、重大合約、董事選擇、公司秘書及外聘核數師等的聘任更改、董事及高級管理人員的薪酬政策、董事委員會的職權範圍以及行為守則和舉報政策等主要企業政策。

董事會已將部分職務授權相關委員會處理，詳情載於下文。

#### 組成

目前，董事會共有九名成員，包括五名執行董事(55.56%)、一名非執行董事(11.11%)及三名獨立非執行董事(33.33%)。董事的履歷詳情載於本年報第33至35頁。此外，載有各董事姓名與彼等的角色和職能的名單已於本公司及聯交所網站刊登。

#### 董事會

執行董事	非執行董事	獨立非執行董事
楊愛華先生(主席)	張揚先生	刁建申先生
楊漢松先生(總裁)		汪克夷先生
楊澤華先生(副總裁)		陳弘俊先生
華秀珍女士		
趙宏良先生(副總裁)		

楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生為兄弟。除上文所披露者外，董事會成員間概無家族或其他重大關係。

#### 主席與總裁

主席與總裁分別為楊愛華先生及楊漢松先生。主席是本公司的領導人，負責領導董事會有效運作，總裁則專注於本集團的業務發展以及全面日常管理和營運。董事會主席和總裁由不同人士擔任，以確保董事會管理與本集團日常業務管理的職務明確區分。

### 獨立非執行董事

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事（即佔董事會人數的三分之一）且其中一人具備適當的專業資格、會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的獨立身份指引發出的獨立身份年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事委任及重選

各執行董事均與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月十四日起初步為期三年，除非執行董事或本公司向對方發出不少於三個月的書面通知而終止。

企業管治守則第A.4.1條守則規定非執行董事須有指定任期，可重選連任。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，由各自獲委任日期起計為期一年。

根據本公司的組織章程細則，所有董事（包括非執行董事）均須每三年在股東週年大會輪值告退並重選連任。在各股東週年大會，三份之一的在任董事須退任。董事會根據提名委員會建議為填補空缺或作為董事會新增成員而新委任的董事須在獲委任後的股東大會經本公司股東重選。

雖然本公司組織章程細則僅規定三份之一的董事須參加年度重選，但全體董事均已決定在本公司將於二零一三年六月二十日舉行的應屆股東週年大會參加重選。提名委員會確認本公司將支持彼等參加重選。

### 董事委員會

董事會已成立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，負責監督本公司的特定事務。本公司所有董事委員會均設有書面職權範圍，該等書面職權範圍已在本公司及聯交所的網站刊登。為確保符合企業管治守則，審核委員會及薪酬委員會的書面職權範圍已於二零一二年三月十四日修訂。

董事委員會已獲提供足夠的資源履行職務，亦可於適當時及應要求徵求獨立專業意見。該等董事委員會的組成、主要職責及職能和截至二零一二年十二月三十一日止年度的工作等詳情載於下文。

## 企業管治報告

### 審核委員會

本年度，審核委員會的成員如下：

#### 獨立非執行董事

刁建申先生(主席)

汪克夷先生

陳弘俊先生

審核委員會的主要職責包括(i)協助董事會審閱財務資料及報告程序；(ii)執行內部控制程序及風險管理制度；(iii)制訂審核計劃及與本公司外聘核數師維持良好關係；及(iv)組織制度讓本公司僱員可自由地提出有關本公司財務申報、內部控制或其他事項可能存在的不恰當情況。

本年度，審核委員會舉行了兩次會議，目的為：

- 在呈交董事會審批前審閱綜合財務報表、年報及中期報告；及
- 檢討有關財務申報及合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師工作範疇及委任和本集團任何關連交易的重大事項。

審核委員會亦已與外聘核數師舉行了兩次會議，概無執行董事出席。

### 薪酬委員會

本年度，薪酬委員會的成員如下：

#### 獨立非執行董事

刁建申先生(二零一二年三月十四日獲委任為主席)

汪克夷先生

#### 執行董事

楊漢松先生(二零一二年三月十四日辭任主席)

薪酬委員會的主要職責包括檢討個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇、本公司對所有董事及高級管理人員的薪酬政策及結構、設立制訂薪酬政策的正式且具透明度的程序並向董事會提供建議。本公司的薪酬政策旨在確保給予僱員(包括執行董事及高級管理人員)的薪酬待遇可吸引、挽留及激勵彼等推動本公司的成功。非執行董事的薪酬政策主要包括董事袍金，每年須參考市場水平而檢討。董事及高級管理人員不可參與釐定本身的薪酬。

本年度，薪酬委員會舉行了一次會議，目的為：

- 檢討執行董事與高級管理人員的表現；
- 檢討本公司的薪酬政策和結構以及執行董事與高級管理人員的薪酬待遇；及
- 向董事會就彼等的薪酬及其他相關事項提供建議。

回顧期間，概無董事參與討論本身的薪酬。

### 提名委員會

本年度，提名委員會的成員如下：

#### 獨立非執行董事

汪克夷先生(二零一二年三月十四日獲委任為主席)

刁建申先生

#### 執行董事

楊漢松先生(二零一二年三月十四日辭任主席)

提名委員會的主要職責包括(i)最少每年一次檢討董事會的架構、規模及成員組合(包括技術、知識及經驗)；(ii)配合本公司的企業策略向董事會提出任何更改方案建議；(iii)發展及制訂提名及委任董事的相關程序；(iv)向董事會就委任及重新委任董事的建議；(v)制訂董事繼任計劃；及(vi)評核獨立非執行董事的獨立性。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，目的為：

- 檢討董事會的架構、規模及成員組合；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 檢討董事的提名政策；
- 審議在股東週年大會參與選舉的退任董事資格；
- 評核董事履行職責所需的貢獻及所投入時間是否足夠；及
- 檢討董事的培訓及持續專業發展情況。

## 企業管治報告

### 董事會議

董事會定期舉行會議，以檢討本公司的財務及營運表現和討論未來的政策。二零一二年舉行了四次董事會議，期間董事會檢討了本公司的重大事項，包括年度及半年度財務報表、年度預算、末期股息建議、年度及中期報告和一項主要交易。該主要交易詳情載於本公司二零一二年十一月二十八日的公告，亦已呈交董事會。董事親身或透過電子方式參與董事會議。

各會議的議程一般可預先給予董事。常規董事會議的通知及草擬議程會於會議舉行前最少14日給予全體董事，讓彼等可在議程可入其他事務。對於其他董事會及委員會會議，一般會給予合理的通知。

董事會文件連同所有恰當、完整及可靠資料會於各董事會或委員會會議舉行前3日寄予全體董事，讓董事獲得本公司最新發展及財務狀況的資料以作出知情決定。如有需要，董事會及各董事均可獨自與高級管理人員聯絡。

高級管理人員會於有需要時參加常規董事會議及其他董事會和委員會會議，就本公司的業務發展、財務及會計事務、法定及監管合規情況、企業管治及其他重大方面提供意見。

全體董事均可徵求聯席公司秘書的意見及服務。公司秘書負責確保本公司組織章程細則規定的董事會程序或其他規定均已獲遵守。各董事可在有需要時徵求獨立專業意見，費用由本公司負責。本公司亦已安排涵蓋董事及主管因企業活動而被提出法律行動的責任保險。

本公司保存所有會議紀錄，可供董事在發出合理事先通知後於一般辦公時間查閱。在董事會及委員會會議審議及決定的事務均已詳盡記錄在會議紀錄。董事會議的草擬及最終版本將於相關會議舉行後的合理時間內寄予董事評論及記錄。

本公司的組織章程細則載有條文規定董事不得在批准其本身或其聯繫人有重大權益的交易的會議投票及計入相關會議法定人數。

## 企業管治報告

## 董事及委員會成員的出席率

下表載列截至二零一二年十二月三十一日止年度各董事於董事會及董事委員會會議和本公司股東大會的出席率：

董事姓名	二零一二年出席／舉行的會議數目				二零一二年
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
<b>執行董事</b>					
楊愛華先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
楊漢松先生	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
楊澤華先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
華秀珍女士	4/4	不適用	不適用	不適用	0/1
趙宏良先生	4/4	不適用	不適用	不適用	0/1
<b>非執行董事</b>					
張揚先生	4/4	不適用	不適用	不適用	0/1
<b>獨立非執行董事</b>					
刁建申先生	4/4	2/2	1/1	1/1	0/1
汪克夷先生	4/4	2/2	1/1	1/1	0/1
陳弘俊先生	4/4	2/2	不適用	不適用	1/1

本年度，主席亦與非執行董事及獨立非執行董事舉行了一次會議，執行董事並無出席。

## 董事的持續專業發展

董事一直注意作為本公司董事的職責以及本公司運作、業務和發展的最新情況。

每名獲新委任的董事入職時均獲提供全面正式的專門入職簡介，確保彼可妥善了解本集團的業務及運作且完全知悉彼根據上市規則及相關監管規定的職務與責任。

另外，如有需要，本公司亦安排為董事提供持續的資料簡報及專業發展，費用由本公司負責。

本公司定期向董事提供有關本集團業務及本集團營運所在的法律及監管環境改變與發展的最新情況及匯報。

董事致力遵守二零一二年四月一日起生效的有關董事培訓的企業管治守則第A.6.5條。全體董事均已參與持續專業發展，以提升及更新彼等的知識及技術，並已向本公司提供彼等在截至二零一二年十二月三十一日止年度所接受培訓的紀錄。

## 企業管治報告

董事於二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間參與內外培訓的概要如下：

	閱讀資料	
	參與簡報會／ 研討班	最新監管資料／ 最新管理資料
<b>執行董事</b>		
楊愛華先生(主席)	✓	✓
楊漢松先生(總裁)	✓	✓
楊澤華先生(副總裁)	✓	✓
華秀珍女士	✓	✓
趙宏良先生(副總裁)	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
張揚先生	-	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
刁建申先生	✓	✓
汪克夷先生	✓	✓
陳弘俊先生	✓	✓

### 企業管治責任

董事會負責執行企業管治守則第D.3.1條所載責任。

董事會已檢討(i)本公司的企業管治政策及常規；(ii)董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(iii)本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；(iv)僱員及董事適用的行為守則；及(v)本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告的披露。

有關處理及散佈內幕消息的程序及內部控制方面，本公司深明本身根據證券及期貨條例與上市規則的責任，以及倘內幕消息屬有待決定的議題則須即時公佈的先決原則，另外本公司事務須嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會二零一二年六月頒佈的內幕消息披露指引處理。本公司致力加強本身的披露政策，旨在防止作出局部披露任何資料及非公開資料和向公眾提供全面公平的資料。

董事會將持續檢討及改善本公司的企業管治常規及水平，確保業務及決策程序受妥善審慎規管。

### 董事對財務報表的責任

董事明白彼等負責編製本集團截至二零一二年十二月三十一止年度的財務報表。

在本集團財務部的協助下，董事已確保本集團的財務報表根據法定規定和適用會計準則編製。董事亦已確保本集團的財務報表根據適用法律及規定準時刊發。

本公司管理人員已向董事會提供一切必需的說明及資料，以協助董事會對獲呈交審批的本公司財務報表作出知情評估。

就董事所知，概無有關可能導致本公司持續經營能力受重大影響的事件或情況的任何重大不確定因素。董事已按持續經營基準編製財務報表。

本公司獨立核數師就其對本公司財務報表申報責任的聲明載於本年報第 43 至 127 頁獨立核數師報告。

### 核數師酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已支付本集團外聘核數師安永會計師事務所的酬金如下：

已提供的服務	費用 (人民幣千元)
審核服務	4,000
非審核服務	-
總計	4,000

### 內部控制及風險管理

董事會負責確保本集團維持完善有效的內部控制及風險管理制度，並由審核委員會檢討該制度運作是否充分及有效。

內部控制及風險管理制度包括設有指定權限及控制責任的既定管理架構，乃旨在 (i) 促進營運效率及成效；(ii) 確保財務報告可靠及遵守適用的法律及規定；(iii) 識別及管理潛在風險；及 (iv) 保障本集團資產安全。

內部審計人員負責定期檢討及評估監控程序及監察風險因素，並向審核委員會報告任何調查發現以及應對任何變化及已識別風險的措施。

## 企業管治報告

年度回顧期間，審核委員會亦已考慮本集團會計及財務報告部門的資源、相關人員的資格、經驗和培訓課程及預算是否足夠。

除上述者外，僱員亦可不受威脅地向審核委員會舉報本集團內任何行為不當、違規或欺詐情況。

根據截至二零一二年十二月三十一日止年度管理人員、內部審計人員及外聘核數師的評估結果及聲明，審核委員會認為已有持續的程序以識別、評估及管理可能影響本集團達成業務目標的重大風險，並已於年內及截至本年報批准日期實施適當的內部控制及風險管理制度。

### 公司秘書

陳長東先生及鮑麗薇女士為本公司的聯席公司秘書（「聯席公司秘書」）。陳先生為本公司首席財務官，熟悉本公司日常事務，向主席報告，負責就管治事宜向董事會提供意見。外聘服務供應商卓佳專業商務服務有限公司的鮑女士已獲本公司聘用為聯席公司秘書。本公司的主要聯絡人為陳長東先生。

根據上市規則第3.29條，聯席公司秘書已確認，截至二零一二年十二月三十一日止年度，彼等已接受不少於15小時的專業培訓以更新彼等的技術及知識。陳先生及鮑女士的履歷詳情分別載於本年報第35及36頁。

### 董事及高級管理人員薪酬

本公司已成立正式且透明的程序以制訂本集團高級管理人員的薪酬政策。各董事截至二零一二年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於本年報財務報表附註9。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，應付高級管理人員的薪金總額介乎以下範圍：

按範圍劃分	僱員人數
零至1,000,000港元	5

## 企業管治報告

### 股東權利

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

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

### 股東召開股東特別大會的程序

根據本公司的組織章程細則，任何一名或多名持有不少於附有股東大會投票權的本公司已發行股本十分之一的股東可以專人送遞或郵寄(致董事會／公司秘書，地址為香港夏慤道12號美國銀行中心18樓1803-04室)或電郵(info@klbaoxin.com)方式向董事會或公司秘書書面請求，要求召開股東特別大會。董事會須於提出上述請求當日起計21日內正式召開將於其後21日內舉行的股東大會。

### 在股東大會提呈議案的程序

股東如欲在本公司股東大會提呈議案，須以書面形式透過專人送遞或郵寄(致董事會／公司秘書，地址為香港夏慤道12號美國銀行中心18樓1803-04室)或電郵(info@klbaoxin.com)向董事提出相關議案以供董事會考慮。

董事會可全權酌情考慮議案是否合適，並在下屆股東週年大會或董事會召開的股東特別大會(視情況而定)提呈以供股東審批。

### 向董事會提出查詢的程序

歡迎股東隨時透過專人送遞或郵寄(致股東通訊部，地址為香港夏慤道12號美國銀行中心18樓1803-04室)或電郵(info@klbaoxin.com)向董事會提出查詢或請求。

附註：本公司一般不會處理口頭或不具名的查詢。

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

股東通訊政策及股東提名候選人參選董事的程序在本公司網站可供查閱。

## 企業管治報告

### 投資者關係及與股東的溝通

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

本公司致力保持與股東對話，尤其透過股東週年大會及股東特別大會。董事會主席、非執行董事、獨立非執行董事及所有董事會委員會的主席(或其授權代表)將出席股東大會，與股東會面，解答查詢。

此外，為促進有效溝通，本公司設立網站[www.klbaoxin.com](http://www.klbaoxin.com)，上載本公司業務發展及營運的最新資料及進展、財務資料、企業管治守則及其他資料以供公眾查閱。

### 章程文件

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無修改組織章程細則。本公司組織章程細則的最新版本在聯交所及本公司的網站可供查閱。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

**楊愛華先生**，51歲，為本集團執行董事兼主席。楊先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。楊先生創辦本集團，自一九九九年出任本集團主席。於此之前，他由二零零四年至二零零七年曾任上海寶信汽車銷售服務有限公司主席，並由一九九九年至二零零四年任上海開隆汽車貿易有限公司主席。於加入本公司前，他由一九九五年至一九九九年出任上海華順汽車銷售有限公司總經理。於一九八八年至一九九五年間，楊先生於國有公司上海金陵工貿公司出任多個職位。楊先生於二零零六年在大連理工大學取得行政人員工商管理碩士學位。楊先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。楊愛華先生為楊漢松先生及楊澤華先生的兄長。

**楊漢松先生**，50歲，為本集團執行董事兼總裁，現亦為NCGA Holdings Limited董事。楊先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於二零零八年獲委任為本集團董事兼總裁。於二零零四年至二零零八年間，他曾任蘇州寶信汽車銷售服務有限公司執行董事，於二零零二年至二零零四年間曾任上海太平洋金沙汽車銷售服務有限公司總經理，另於一九九九年至二零零二年曾獲委任為上海開隆汽車貿易有限公司副主席。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九九年出任上海華順汽車銷售有限公司副總經理。楊漢松先生於一九八三年畢業於江西師範大學，取得歷史學士學位。他於二零零六年在大連理工大學取得行政人員工商管理碩士學位。他現時正於大連理工大學攻讀管理學博士學位。楊漢松先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。楊漢松先生為楊愛華先生及楊澤華先生的兄弟。

**楊澤華先生**，41歲，為本集團執行董事兼副總裁。楊先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於一九九九年加入上海開隆汽車貿易有限公司出任副總經理，直至二零零二年。楊澤華先生由二零零二年至二零零八年獲委任為上海信隆汽車銷售服務有限公司總經理。他由二零零八年至二零零九年出任上海寶信汽車銷售服務有限公司總經理，由二零一零年起出任本集團副總裁。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九九年出任上海華順汽車銷售有限公司銷售經理。他於二零零六年在大連理工大學取得行政人員工商管理碩士學位。楊澤華先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。楊澤華先生為楊愛華先生及楊漢松先生的幼弟。

**華秀珍女士**，60歲，為本集團執行董事兼資金部主管。華女士於本集團工作逾13年。她於一九九九年加入本集團出任上海開隆汽車貿易有限公司財務經理，直至二零零四年。她於二零零四年獲委任為本集團資金部主管。於加入本集團前，華女士由一九九零年至一九九九年在國泰機電設備公司財務部工作。華女士於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。

## 董事及高級管理層

**趙宏良先生**，46歲，為本集團執行董事兼副總裁。趙先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於一九九九年加入上海開隆汽車貿易有限公司出任副總經理，直至二零零一年。趙先生由二零零二年至二零零六年獲委任為上海開隆汽車服務有限公司總經理。趙先生由二零零六年至二零零八年出任蘇州寶信汽車銷售服務有限公司總經理。趙先生於二零零八年獲委任為本集團副總裁，自此一直擔任該職位。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九八年出任上海華順汽車銷售有限公司副總經理。他於二零零五年在美國管理技術大學(遠程教學服務)取得工商管理碩士學位。趙先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。

### 非執行董事

**張揚先生**，36歲，為本集團非執行董事。張先生自二零零八年起出任華控(天津)產業投資基金(有限合夥)首席執行官，並自二零零六年起擔任華控匯金投資管理有限公司總裁。他自二零零五年起為清華控股有限公司的總裁助理。張先生現時亦為中國社會科學院金融研究所副研究員。於二零零六年至二零零八年間，張先生於遼寧路橋建設總公司擔任董事。他於一九九八年畢業於南開大學，取得經濟學學士學位。張先生於二零零六年在中國社會科學院取得經濟學博士學位。張先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司非執行董事。

### 獨立非執行董事

**刁建申先生**，59歲，為本集團獨立非執行董事。刁先生自二零零八年起出任中國汽車流通協會副會長。他於二零零二年至二零零八年出任華星新世界汽車服務有限公司董事兼常務副總經理。於一九九八年至二零零二年間，他曾任中國汽車貿易華北公司的總經理。他於一九八八年畢業於中共北京市委黨校，主修經濟管理，後於一九九八年畢業於中國社會科學院，主修商業經濟。刁先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。

**汪克夷先生**，68歲，為本集團獨立非執行董事。自一九八二年起，汪先生先後出任大連理工大學講師及教授。於一九九二年至一九九六年間，汪先生為大連理工大學校長助理，負責商業管理事務。汪先生自二零零九年起出任瓦房店軸承股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：200706)的獨立董事。他於二零零五年至二零一一年間亦為遼寧紅陽能源投資股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：600758)的獨立董事。汪先生於一九六六年畢業於大連理工大學，取得自動控制學士學位。他於一九八二年在於大連理工大學取得系統工程學碩士學位，並於一九八八年在同一大學取得系統工程學博士學位。汪先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層

**陳弘俊先生**，34歲，為本集團獨立非執行董事。陳先生自二零零九年出任環能國際控股有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1102)的財務總監。他擁有超過十年的企業融資經驗。他於二零零五年至二零零九年間曾任新加坡大華亞洲(香港)有限公司的聯席董事，主要負責執行大中華區域及東南亞的融資顧問、首次公開招股、合併及收購、私有化及其他股本證券市場交易。他亦曾於二零零二年至二零零五年間任職於星展亞洲融資有限公司股本證券市場部、於二零零零年至二零零一年間任職於星展唯高達證券(前稱Vickers Ballas Holdings Limited)企業融資部，以及於一家頂尖國際會計師事務所擔任核數師。陳先生於二零零零年畢業於澳洲新南威爾斯大學，取得會計及財務商學士學位。他為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。陳先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 高級管理層

除上述董事外，我們的高級管理層團隊如下：

**劉濤女士**，46歲，為本集團副總裁。劉女士擁有豐富的汽車經銷行業經驗。她於一九九九年加入上海開隆汽車貿易有限公司出任總經理，直至二零零四年。劉女士由二零零四年至二零零七年獲委任為上海寶信汽車銷售服務有限公司的總經理。自二零零八年起，她出任本集團副總裁。於加入本集團前，劉女士由一九八八年至一九九九年出任吉林省吉林市糧食局江北國家糧食儲備庫品質控制部主管。她於一九九二年畢業於吉林大學，取得經濟學學士學位。劉女士亦於二零零八年取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

**朱結嶺先生**，44歲，為本集團副總裁。朱先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於二零零零年加入本集團出任上海開隆汽車貿易有限公司副總經理，直至二零零四年，並自二零零四年起獲委任為本集團副總裁。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九九年出任廣州天河進口汽車修理廠副廠長。他亦由一九八九年至一九九五年出任廣州豐田汽車維修中心的訓練師。朱先生現時正在大連理工大學攻讀行政人員工商管理碩士學位。

**陳長東先生**，51歲，為本集團首席財務官。陳先生擁有逾25年的財務經驗。他於二零零二年首次加入本集團出任上海開隆汽車貿易有限公司財務主管，直至二零零四年，並自二零零四年起獲委任為本集團首席財務官。於二零零二年加入本集團前，他由二零零一年至二零零二年任職於中法合資企業上海阿爾斯通變壓器有限公司。於一九八一年至二零零零年間，陳先生於上海電器集團股份有限公司(其股份於香港聯交所上市，股份代號：02727)出任其一家子公司的財務科長、副財務經理及總會計師等多個職位。陳先生為中國財政部認可的會計師，於一九九一年在華東師範大學取得文憑，主修經濟管理學。

## 董事及高級管理層

**周其珠女士**，57歲，為本集團審計總監。周女士擁有豐富的審計及財務經驗。她於二零零四年加入本集團出任審計總監，自此一直擔任該職位。於加入本集團前，她由一九九三年至二零零三年在上海證券交易所上市公司上海愛建股份有限公司(股份代號：600643)擔任多個職位。周女士為會計師、經濟師及中國註冊稅務師。周女士於二零零四年畢業於中央廣播電視大學，主修會計。

**時長春先生**，41歲，為本集團首席運營官。時先生擁有逾13年的汽車服務行業經驗。他於二零一一年首次加入本集團擔任首席運營官。於加入本集團前，他由二零零九年至二零一零年出任力天集團有限公司副總經理。時先生由二零零五年至二零零九年出任上海世貿汽車貿易有限公司總經理。於二零零三年至二零零四年間，他出任聯合開利(上海)空調有限公司零件部經理。於二零零一年至二零零三年間，時先生擔任福伊特驅動技術(上海)有限公司的全國銷售經理。擔任該職之前，時先生由一九九九年至二零零一年出任華晨汽車銷售有限公司的售後服務經理。於一九九五年至一九九九年間，他出任寶山鋼鐵股份有限公司運輸部的車隊工程師。時先生於一九九五年畢業於清華大學，取得汽車工程學士學位，後於二零零一年在復旦大學取得工商管理碩士學位。

### 聯席公司秘書

**陳長東先生**，詳細履歷請參閱「董事及高級管理層—高級管理層」一節。

**鮑麗薇女士**，53歲，為本公司聯席公司秘書，於二零一一年十一月二十三日獲委任。自二零零四年以來，鮑女士任職於一家專門提供綜合業務、公司及投資者服務的全球專業服務供應商卓佳專業商務有限公司的企業服務部，現時的職位為企業服務部主管。鮑女士是英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會特許秘書兼資深會員。她亦為好孩子國際控股有限公司(其證券於香港聯交所上市，股份代號：1086)的公司秘書。她擁有逾25年的企業秘書服務工作經驗。

## 董事會報告

董事會欣然提呈其年度報告連同本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

### 主要營業地點

本公司為於開曼群島註冊成立的公司，在香港的主要營業地點位於香港夏慤道12號美國銀行中心18樓1803-4室，並已於二零一一年十一月十六日根據公司條例第XI部以上述地址登記為非香港公司。

### 主要業務

本公司主要從事投資控股業務，其子公司的主要業務載於財務報表附註45。

### 業績及分配

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第46頁的綜合全面收益表。

### 財務報表

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的利潤以及本公司及本集團截至該日的事務狀況載於本年報第43至127頁的財務報表。

本集團於二零一二年十二月三十一日及過去五個財政年度的全年業績、資產及負債摘要載於本年報第128頁。

### 儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣2,379,600,000元(二零一一年：人民幣2,147,100,000元)，其中人民幣207,300,000元(二零一一年：無)擬用作本年度的末期股息。本公司儲備於年內的變動詳情載於財務報表附註34。

### 末期股息

董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.10港元(「二零一二年末期股息」)(二零一一年：無)。派付建議股息須經股東批准。倘獲股東批准，二零一二年末期股息預期將於二零一三年七月十一日左右派付予二零一三年七月四日名列本公司股東名冊的股東。

### 股東週年大會

本公司將於二零一三年六月二十日(星期四)舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候刊登及寄交股東。

## 董事會報告

### 暫停辦理股份過戶手續

#### (a) 釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格

本公司將於二零一三年六月十八日至二零一三年六月二十日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東須於二零一三年六月十七日下午四時三十分前將正式加蓋釐印的股份轉讓文據連同相關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理相關過戶登記手續。

#### (b) 釐定獲發二零一二年末期股息的資格

本公司將於二零一三年七月二日至二零一三年七月四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，以確定可獲發二零一二年末期股息的股東資格，期間不會辦理任何股份過戶登記。為合資格獲發二零一二年末期股息，股東須於二零一三年六月二十八日下午四時三十分前將所有正式加蓋釐印的股份轉讓文據連同相關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 物業及設備

截至二零一二年十二月三十一日止年度，物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

### 股本

本公司股本於年內的變動詳情載於財務報表附註33。

### 持續關連交易

除本公司二零一一年十二月二日的招股書(「招股書」)所披露本集團與由本公司董事控制的上海開隆汽車銷售有限公司所訂立的兩項租賃協議屬於上市規則第14A.33條項下的關連交易外，載於財務報表附註42的所有關連方交易概不構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上述兩項租賃協議獲豁免遵守上市規則項下的相關申報、年度審閱、公佈及獨立股東批准規定。

### 慈善捐款

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團曾作出慈善捐款合共人民幣2.3百萬元(二零一一年：人民幣1.0百萬元)。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 首次公開發售所得款項的應用

本公司股份於二零一一年十二月十四日在聯交所上市。扣除相關開支後，本公司上市的所得款項淨額約為人民幣21.677億元。所有所得款項淨額均按招股書「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式應用。

## 董事

於財政年度內及直至本年報日期止的董事如下：

### 執行董事

楊愛華先生  
楊漢松先生  
楊澤華先生  
華秀珍女士  
趙宏良先生

### 非執行董事

張揚先生

### 獨立非執行董事

刁建申先生  
汪克夷先生  
陳弘俊先生

根據本公司組織章程細則第16.18條，全體董事將於應屆股東週年大會退任，惟彼等均符合資格並願意重選連任。

擬於應屆股東週年大會重選連任的董事概無訂立任何本公司或其任何子公司不得於一年內終止而毋須作出賠償（一般法定賠償除外）的未屆滿服務合約。

## 董事於合約的權益

於年結日或截至二零一二年十二月三十一日止年度任何時間並無存在任何由本公司或其子公司訂立且本公司董事擁有重大權益的重大合約。

## 董事於競爭業務的權益

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

## 董事會報告

### 董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至二零一二年十二月三十一日，董事於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份或 相關股份數目 <sup>(4)</sup>	概約持股百分比
楊愛華先生 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	1,819,200,000 (L)	71.14%
楊漢松先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	1,552,780,000 (L)	60.72%
楊澤華先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	1,819,200,000 (L)	71.14%

附註：

- (1) 楊愛華先生為家族信託及楊氏信託其中一名受益人，視為於 Baoxin Investment Management Ltd.（「Baoxin Investment」）及瑞華環球投資有限公司（「瑞華」）所持的股份中擁有權益。
- (2) 楊漢松先生為家族信託其中一名受益人，視為於 Baoxin Investment 所持的股份中擁有權益。
- (3) 楊澤華先生為家族信託及楊氏信託其中一名受益人，視為於 Baoxin Investment 及瑞華所持的股份中擁有權益。
- (4) 英文字母「L」指該人士所持有關股份的好倉。

除上文披露者外，截至二零一二年十二月三十一日，概無董事及彼等各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

### 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在鼓勵及獎勵對本集團成功經營作出貢獻的合資格參與者。

於本年報日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

購股權計劃的條款概要載於招股書。

### 退休福利計劃

中國的國家法規規定，中國內地子公司須參與定額供款退休計劃。全體僱員於其退休日均有權享有按其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例計算的年度退休金。中國內地子公司須向地方社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地子公司所在地區的年度平均基本薪金的11%至22%（二零一一年：10%至22%）計算。

除上述年度供款外，本集團並無責任支付其他退休福利。

上述退休計劃概無就計劃供款撥收作撥備。向該等計劃作出的供款於產生時支銷。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團向退休福利計劃作出並於綜合收益表扣除的供款為人民幣16.0百萬元(二零一一年：人民幣9.3百萬元)。

根據中國有關規則及法規，中國內地子公司及其僱員各自須按僱員的薪金及工資的7%至10%(二零一一年：7%至10%)向公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項向有關住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

截至二零一二年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

### 股東根據證券及期貨條例須予披露的權益及淡倉

截至二零一二年十二月三十一日，主要股東(上文所載於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份中擁有權益及淡倉的董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉而本公司根據證券及期貨條例第336條須登記於根據該條存置的登記冊的權益或淡倉如下：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>(3)</sup>	概約持股百分比
Baoxin Investment Management Ltd <sup>(1)</sup>	實益權益	1,552,780,000 (L)	60.72%
Brock Nominees Limited	受控制法團權益	1,552,780,000 (L)	60.72%
Credit Suisse Trust Limited <sup>(1)</sup>	信託人	1,552,780,000 (L)	60.72%
Sunny Sky Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	1,552,780,000 (L)	60.72%
Tenby Nominees Limited	受控制法團權益	1,552,780,000 (L)	60.72%
瑞華環球投資有限公司	實益權益	266,420,000 (L)	10.42%
楊楚鈺女士 <sup>(2)</sup>	信託人	266,420,000 (L)	10.42%

## 董事會報告

附註：

- (1) Sunny Sky Limited 合法擁有 Baoxin Investment 全部已發行股本，因而視為於股份中擁有權益。Sunny Sky Limited 由家族信託受託人 Credit Suisse Trust Limited 控制。
- (2) 楊楚鈺女士根據日期為二零一一年七月十二日的楊氏信託信託契據以信託人身份合法擁有瑞華全部已發行股本，因而視為擁有股份權益。
- (3) 英文字母「L」指該人士所持有關股份的好倉。

除上文披露者外，截至二零一二年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

### 主要客戶及供應商

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商所產生總採購額佔本集團總採購額約94.8%（二零一一年：92.7%），其中最大供應商佔約32.4%（二零一一年：41.4%）。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事、彼等的聯繫人或本公司任何股東（據董事所知擁有本公司5%以上股本）於該等主要客戶及供應商中擁有任何權益。

### 公眾持股量

截至二零一二年十二月三十一日止整個年度及直至本年報日期止，根據本公司獲得的公開資料及據董事所知，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例概無有關優先購買權的條文，致使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 核數師

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

代表董事會

主席

楊愛華

香港，二零一三年三月二十七日

## 獨立核數師報告



致寶信汽車集團有限公司全體股東：

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

我們已審計第43頁至第127頁的寶信汽車集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表、截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重要會計政策和財務報表附註。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》的規定及香港《公司條例》的披露規定編制真實而公允列報的綜合財務報表，以及對董事認為必要的內部控制負責，以使其編制的綜合財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

### 核數師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對上述綜合財務報表發表審計意見。我們僅向全體股東(作為一個整體)報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們按照香港會計師公會頒布的《香港審計準則》的規定執行了審計工作。該準則要求我們遵守職業道德守則，計劃和執行審計工作以對上述綜合財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關綜合財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於核數師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的綜合財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，核數師考慮與編制真實而公允列報的綜合財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據屬充分適當，為發表審計意見提供了基礎。

## 獨立核數師報告

### 審計意見

我們認為，上述綜合財務報表已按照《香港財務報告準則》的規定，真實而公允地反映了 貴公司和 貴集團二零一二年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經營成果和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定編制。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零一三年三月二十七日

## 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	5(a)	18,092,903	12,010,929
銷售及提供服務成本	6(b)	(16,510,006)	(10,721,181)
<b>毛利</b>		<b>1,582,897</b>	1,289,748
其他收入及收益淨額	5(b)	379,389	93,756
銷售及經銷開支		(461,187)	(256,629)
行政開支		(260,614)	(166,977)
<b>經營利潤</b>		<b>1,240,485</b>	959,898
融資成本	7	(336,906)	(128,397)
應佔一家共同控制實體利潤	18(b)	14,443	5,372
<b>除稅前利潤</b>	6	<b>918,022</b>	836,873
稅項	8(a)	(190,942)	(221,041)
<b>年內利潤</b>		<b>727,080</b>	615,832
以下人士應佔：			
母公司擁有人	11	715,893	601,905
非控股權益		11,187	13,927
		<b>727,080</b>	615,832
母公司普通權益持有人			
應佔每股盈利	13		
基本及攤薄			
一年內利潤(人民幣元)		<b>0.28</b>	0.27

年內應付及建議股息詳情於財務報表附註12披露。

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內利潤		<b>727,080</b>	615,832
其他全面收益			
因換算海外業務而產生的匯兌差額		<b>1,024</b>	(10,737)
年內其他全面(收益)/虧損，扣除稅項		<b>1,024</b>	(10,737)
年內全面收益總額，扣除稅項		<b>728,104</b>	605,095
以下人士應佔：			
母公司擁有人	11	<b>716,917</b>	591,168
非控股權益		<b>11,187</b>	13,927
		<b>728,104</b>	605,095

## 綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	2,720,264	798,995
土地使用權	15	283,420	174,624
無形資產	16	984,575	2,219
預付款項	17	163,627	16,042
商譽	18	75,674	–
於一家共同控制實體的投資	19	27,689	13,246
可供出售投資	20	17,035	–
遞延稅項資產	32(a)	55,486	8,065
<b>非流動資產總值</b>		<b>4,327,770</b>	1,013,191
<b>流動資產</b>			
存貨	21	2,174,650	1,284,159
應收貿易賬款及票據	22	1,352,173	125,504
預付款項、訂金及其他應收款項	23	3,307,556	2,022,874
應收關連方款項	42(b)(i)	42,969	37,835
已抵押銀行存款	24	2,614,531	399,416
在途現金	25	88,166	13,383
現金及現金等價物	26	2,668,169	2,884,038
<b>流動資產總值</b>		<b>12,248,214</b>	6,767,209
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	27	5,757,810	2,341,021
應付貿易賬款及票據	28	4,414,598	1,174,914
其他應付款項及應計費用	29	878,275	346,494
應付關連方款項	42(b)(ii)	1,353	626,680
應付所得稅		168,437	199,131
<b>流動負債總額</b>		<b>11,220,473</b>	4,688,240
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,027,741</b>	2,078,969
<b>總資產減流動負債</b>		<b>5,355,511</b>	3,092,160
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	27	779,789	29,800
債券	30	365,566	–
遞延稅項負債	32(b)	269,311	8,535
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,414,666</b>	38,335
<b>資產淨值</b>		<b>3,940,845</b>	3,053,825

## 綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	33	<b>20,836</b>	20,604
儲備	34	<b>3,651,678</b>	2,997,149
建議末期股息	12	<b>207,321</b>	—
		<b>3,879,835</b>	3,017,753
非控股權益		<b>61,010</b>	36,072
<b>權益總值</b>		<b>3,940,845</b>	3,053,825

楊漢松先生  
董事

趙宏良先生  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔								非控股 權益	權益總值 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註33	股份溢價* 人民幣千元 附註33	法定儲備* 人民幣千元 附註34(i)	合併儲備* 人民幣千元 附註34(ii)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 附註34(iii)	保留利潤* 人民幣千元	建議末期 股息 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一一年一月一日	-	-	80,827	750,900	-	633,846	-	1,465,573	72,665	1,538,238
年內利潤	-	-	-	-	-	601,905	-	601,905	13,927	615,832
年內其他全面收益：										
因換算海外業務而產生的匯兌差額	-	-	-	-	(10,737)	-	-	(10,737)	-	(10,737)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(10,737)	601,905	-	591,168	13,927	605,095
本集團向當時權益持有人收購股本權益	-	-	-	(291,851)	-	-	-	(291,851)	-	(291,851)
當時權益持有人注資	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000	-	40,000
成立新子公司所產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	4,700	4,700
視為根據重組向本公司權益										
持有人作出分派(附註35)	-	-	(274)	(7,794)	-	-	-	(8,068)	-	(8,068)
支付予當時權益持有人的股息	-	-	-	-	-	(434,922)	-	(434,922)	-	(434,922)
支付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,035)	(17,035)
本集團收購非控股權益	-	-	-	(511,815)	-	-	-	(511,815)	(38,185)	(550,000)
發行股份	20,604	2,147,064	-	-	-	-	-	2,167,668	-	2,167,668
轉發自保留利潤	-	-	71,394	-	-	(71,394)	-	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	20,604	2,147,064	151,947	(20,560)	(10,737)	729,435	-	3,017,753	36,072	3,053,825
年內利潤	-	-	-	-	-	715,893	-	715,893	11,187	727,080
年內其他全面收益：										
因換算海外業務而產生的匯兌差額	-	-	-	-	1,024	-	-	1,024	-	1,024
年內全面收益總額	-	-	-	-	1,024	715,893	-	716,917	11,187	728,104
業務合併所產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	9,393	9,393
成立新子公司所產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	5,300	5,300
本集團收購非控股權益	-	-	-	(1,484)	-	-	-	(1,484)	(942)	(2,426)
發行股份	232	146,417	-	-	-	-	-	146,649	-	146,649
建議二零一二年末期股息(附註12)	-	(121,224)	-	-	-	(86,097)	207,321	-	-	-
轉發自保留利潤	-	-	35,544	-	-	(35,544)	-	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	20,836	2,172,257	187,491	(22,044)	(9,713)	1,323,687	207,321	3,879,835	61,010	3,940,845

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣3,651,678,000元(二零一一年：人民幣2,997,149,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		<b>918,022</b>	836,873
就以下各項所作調整：			
應佔一家共同控制實體利潤		<b>(14,443)</b>	(5,372)
物業、廠房及設備折舊	14	<b>121,902</b>	62,816
土地使用權攤銷	15	<b>1,854</b>	3,088
無形資產攤銷	16	<b>4,059</b>	238
利息收入	5	<b>(34,035)</b>	(5,809)
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額	5	<b>4,326</b>	(2,304)
融資成本	7	<b>336,906</b>	128,397
議價收購收益之預計金額	6	<b>(111,822)</b>	–
		<b>1,226,769</b>	1,017,927
已抵押銀行存款增加		<b>(707,215)</b>	(123,267)
在途現金(增加)／減少		<b>(41,073)</b>	331
應收貿易賬款及票據增加		<b>(1,128,643)</b>	(83,007)
預付款項、訂金及其他應收款項增加		<b>(341,534)</b>	(1,149,630)
存貨減少／(增加)		<b>253,918</b>	(546,206)
應付貿易賬款及票據增加		<b>1,004,342</b>	585,462
其他應付款項及應計費用增加		<b>26,728</b>	133,563
<b>經營所得／(所用)現金</b>		<b>293,292</b>	(164,827)
已繳稅項		<b>(213,988)</b>	(168,022)
<b>經營活動所得／(所用)現金流量淨額</b>		<b>79,304</b>	(332,849)
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備項目		<b>(1,334,465)</b>	(312,181)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>82,686</b>	27,973
購入土地使用權		–	(116,479)
購入無形資產		<b>(3,024)</b>	(2,457)
向關連方墊款		<b>(5,000)</b>	(3,935)
潛在收購之預付款項		<b>(30,000)</b>	–
本集團向當時權益持有人收購股本權益		–	(291,851)
收購子公司，扣除已收現金		<b>(727,733)</b>	–
已收利息		<b>34,035</b>	5,809
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(1,983,501)</b>	(693,121)

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
收購非控股權益		(552,426)	–
就首次公開招股發行新股份所得款項淨額		–	2,167,668
銀行貸款及其他借貸所得款項		9,042,625	3,247,967
償還銀行貸款及其他借貸		(6,391,644)	(1,534,485)
視為根據重組向本公司權益持有人作出分派		–	(10,891)
當時權益持有人注資		–	40,000
非控股股東注資		5,300	4,700
支付予當時權益持有人的股息		(49,823)	(400,300)
控股股東墊款淨額		–	158,190
償還控股股東墊款淨額		(26,857)	–
已付利息		(339,884)	(136,580)
<b>融資活動所得現金流量淨額</b>		<b>1,687,291</b>	<b>3,536,269</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>			
於年初的現金及現金等價物		(216,906)	2,510,299
於年初的現金及現金等價物		2,884,038	384,476
匯率變動的影響，淨額		1,037	(10,737)
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	26	<b>2,668,169</b>	<b>2,884,038</b>

## 財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於一家子公司的投資	45	1,266,818	—
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,266,818</b>	—
<b>流動資產</b>			
預付款項、訂金及其他應收款項	23	2,319	—
應收子公司款項	42	2,557,940	14,187
現金及現金等價物	26	254,956	2,174,195
<b>流動資產總值</b>		<b>2,815,215</b>	2,188,382
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	27	668,728	—
其他應付款項及應計費用	29	3,871	23,787
應付一家子公司款項	42	7,824	7,822
<b>流動負債總額</b>		<b>680,423</b>	31,609
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,134,792</b>	2,156,773
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	27	649,789	—
債券	30	365,566	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,015,355</b>	—
<b>資產淨值</b>		<b>2,386,255</b>	2,156,773
<b>權益</b>			
股本	33	20,836	20,604
儲備	34	2,158,098	2,136,169
建議末期股息	12	207,321	—
<b>權益總值</b>		<b>2,386,255</b>	2,156,773

楊漢松先生  
董事趙宏良先生  
董事

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 1. 公司資料

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

年內，本集團主要從事汽車銷售及服務。

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

### 2.1 呈列基準

#### 截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表呈列基準

通過本公司就其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市所刊發日期為二零一一年十二月二日的招股書「歷史及重組」一節所載集團重組(「重組」)，本公司於二零一一年八月四日成為現時組成本集團各公司的控股公司。

由於本公司及現時組成本集團的全部公司於重組完成前後均受楊愛華先生(「控股股東」)的共同控制，本公司收購現時組成本集團的公司應視為共同控制下的業務合併，故綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號*共同控制合併會計處理*合併會計原則編製，猶如重組已於截至二零一零年十二月三十一日止年度初完成。除上海開隆汽車銷售有限公司(「上海開隆」)外，此等綜合財務報表包括現時組成本集團各公司的財務報表，猶如重組所產生集團架構於所呈報財政年度或自其各自的註冊成立日期以來(以較短期間為準)一直存在。

上海開隆自其註冊成立以來由控股股東投資及全權控制。誠如招股書「歷史及重組」一節所載，於二零一一年六月，作為重組的一部分，上海閔行開隆汽車銷售有限公司(「閔行汽車」)成立，以於二零一一年六月三十日向上海開隆收購整個汽車銷售及服務業務，連同若干經營資產及負債。收購業務完成後，上海開隆終止其汽車銷售及服務。鑑於上海開隆由控股股東擁有全部權益，其賬目於截至業務收購日期二零一一年六月三十日止一直計入本集團財務報表內。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.1 呈列基準(續)

#### 截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表呈列基準

該等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(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。除可供出售投資按公平值計量外，財務報表已按歷史成本慣例編製。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數。

#### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司(「統稱本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表，以及上海開隆截止上述業務收購交易完成日，即二零一一年六月三十日止的賬目。子公司的財務報表乃採用一致的會計政策編製，呈報期間與本公司相同。誠如上文所解釋，收購受共同控制的子公司乃以合併會計法入賬。於本年度收購的所有其他子公司，則以收購會計法入賬。

合併會計法涉及發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已綜合處理。不會就商譽或就收購方於被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時的成本確認任何金額。

綜合收益表包括各合併實體或業務自所呈報的最早日期或該等合併實體或業務首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績，不論共同控制合併日期。

對於非基於共同控制收購的子公司的業績乃由收購日期(即本集團取得控制權當日)起綜合計算，直至有關控制權終止當日始不再綜合計算。所有集團內公司間結餘、交易、集團內公司間交易所產生的未變現盈虧以及股息均於綜合賬目時悉數抵銷。

即使子公司之全面收益總額歸屬於非控股權益會導致非控股權益產生虧損結餘，虧損仍會歸屬於非控股權益。

子公司的擁有權變動(並無失去控制權)入賬列作權益交易。

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期的修訂
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 金融資產轉讓的修訂
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產的修訂

採納該等經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 政府貸款的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 抵銷金融資產及 金融負債的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	其他實體權益的披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、11號及 12號修訂本	香港財務報告準則第10號、11號及12號 — 過渡指引的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及12號 以及香港會計準則第27號 (二零一一年)修訂本	香港財務報告準則第10號及12號以及香港會計準則第27號 (二零一一年) — 投資實體的修訂 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號財務報表呈列 — 其他全面收益項目的呈列 的修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	聯營公司及合營企業投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及 金融負債的修訂 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號 二零零九至二零一一週期之年度改進	露天礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>  二零一二年六月頒佈之若干香港財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度生效

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

預期適用於本集團的香港財務報告準則詳列如下：

香港財務報告準則第7號修訂本要求實體披露有關抵銷之權利及相關安排(例如抵押品安排)的資料。披露將為用戶提供對評估淨額結算安排對實體財務狀況之影響有用的資料。須就根據香港會計準則第32號金融工具：呈列抵銷之所有已確認金融工具作出新披露。該等披露亦適用於受可執行主淨額結算安排或類似協議所規限之已確認金融工具，而無論彼等是否根據香港會計準則第32號抵銷。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

於二零零九年十一月頒佈之香港財務報告準則第9號為徹底取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量全面計劃的第一階段首部分。此階段針對金融資產的分類及計量。實體須根據其管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流特性，將金融資產分類為其後按攤銷成本或公平值計量，而非將金融資產分為四類，此舉旨在令金融資產的分類及計量方法較香港會計準則第39號的規定更完善及簡單。

香港會計師公會於二零一零年十一月就金融負債頒佈香港財務報告準則第9號的新增規定(「新增規定」)並於香港財務報告準則第9號加入目前香港會計準則第39號取消確認金融工具的原則。大部分新增規定與香港會計準則第39號保持一致，而對透過公平值選擇(「公平值選擇」)指定為按公平值計入損益的金融負債的計量作出改變。就該等公平值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公平值變動金額，必須於其他全面收益(「其他全面收益」)中呈列。除非於其他全面收益中就負債的信貸風險呈列公平值變動會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公平值變動金額於損益呈列。香港會計準則第39號有關負債的所有其他規定轉入香港會計準則第9號。然而，新增規定並不涵蓋按公平值選擇指定的貸款承擔及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在徹底取代香港會計準則第39號。於徹底取代前，香港會計準則第39號有關對沖會計及金融資產減值方面的指引繼續適用。本集團預期自二零一五年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。於最終準則(包括所有階段)獲頒佈時，本集團將配合其他階段量化該影響。

香港財務報告準則第10號建立適用於所有實體(包括特殊目的實體或結構性實體)的單一控制模式。該準則包括控制的新定義，用於確定需要綜合的實體。與香港會計準則第27號及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第12號綜合－特殊目的實體的規定相比，香港財務報告準則第10號引入的變動規定本集團管理層須作出重大判斷，以釐定被控制的實體。香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表中有關綜合財務報表會計方法的部分，亦解決香港(常務詮釋委員會)－詮釋第12號中提出的問題。根據已進行之初步分析，預期香港財務報告準則第10號不會對本集團現時持有之投資產生任何影響。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號於合營企業的權益及香港(常務詮釋委員會)一詮釋第13號共同控制實體—合營方的非貨幣性出資。其闡述了共同控制下合營安排核算的指引。該準則僅指明兩種模式的合營安排，即共同經營和合營企業，並刪除合營企業採用比例綜合核算的選擇權。

香港財務報告準則第12號包括子公司、合營安排、聯營公司及結構性實體的披露規定，該等規定以往包括在香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表、香港會計準則第31號於合營企業的權益及香港會計準則第28號於聯營公司的投資之內。該準則亦制定對該等實體的多項新披露規定。

二零一二年七月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號之修訂，說明香港財務報告準則第10號之過渡指引，並進一步免除該等準則的完全追溯規定，限定僅須就上一個比較期間提供經調整比較資料。該等修訂規定，倘於香港財務報告準則第10號首次獲應用之年度期間開始時，香港財務報告準則第10號及香港會計準則第27號或香港(常務詮釋委員會)一詮釋第12號有關本集團所控制實體之綜合入賬結論有所不同，方須進行追溯調整。此外，對於有關未予綜合入賬之結構性實體之披露資料，該等修訂不再要求呈列首次應用香港財務報告準則第12號前期間之比較資料。

於二零一二年十二月頒佈的香港財務報告準則第10號之修訂包括，界定投資實體之涵義，並豁免符合投資實體定義之實體綜合入賬。根據香港財務報告準則第9號，投資實體須按子公司以公平值計入損益入賬，而非綜合入賬。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)作出相應修訂。香港財務報告準則第12號之修訂亦載列投資實體之披露規定。由於本公司並非香港財務報告準則第10號所界定之投資實體，故本集團預期該等修訂不會對本集團有任何影響。

香港會計準則第27號及香港會計準則第28號因香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號的頒佈而相應修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號(二零一一年)、香港會計準則第28號(二零一一年)及二零一二年七月及十二月頒佈的此等準則後續修訂。

香港財務報告準則第13號對公平值作出精確定義，並訂立所有香港財務報告準則均適用的唯一公平值計量及披露規定。該準則並無更改本集團須使用公平值的情況，但就其他香港財務報告準則要求或允許使用公平值的情況提供了公平值應用指引。本集團預期自二零一三年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第13號。

香港會計準則第1號的修訂本更改在其他全面收益呈列的項目的分組方式。在未來某個時間可重新歸類或撥回至損益的項目(例如對沖投資淨額之收益淨額、換算海外業務之匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產之虧損或收益淨額)將與不可重新分類的項目(例如界定福利計劃之精算收益及虧損以及土地及樓宇之重估)分開呈列。修訂僅影響呈列方式，不影響財務狀況及表現。本集團預期自二零一三年一月一日起採納修訂。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第19號(二零一一年)有多項修訂，部分內容完全更變，部分內容僅為說明而添加，還有若干內容僅措辭改動。經修訂準則對界定退休福利計劃的入賬規定作出重大改動，包括取消延期確認精算收益及虧損。其他變動包括離職福利確認時間的修改、短期僱員福利的分類及界定福利計劃的披露。本集團預期自二零一三年一月一日起採納香港會計準則第19號(二零一一年)。

香港會計準則第32號修訂本說明了與抵銷金融資產及金融負債有關的「目前具有合法可執行抵銷權利」的釋義，亦說明了如何在中央結算系統等採用非同步總額結算機制的結算系統應用香港會計準則第32號的抵銷標準，而該系統乃採用。本集團將於二零一四年一月一日起採納該等修訂，而該等修訂不會對本集團的財務狀況或表現有任何影響。

二零一二年六月頒佈的二零零九至二零一一週期之年度改進載列多項對香港財務報告準則的修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。各項準則均有過渡條文。雖然採納部份修訂可能導致會計政策變動，但預期該等修訂不會對本集團有重大財務影響。預期對本集團政策有重大影響之修訂如下：

- (a) 香港會計準則第1號財務報表的呈列：說明自願披露的額外比較資料與規定的比較資料的差異。一般而言，規定的比較期間為上個期間。倘實體自願提供上個期間以外的比較資料，則須於財務報表相關附註載入比較資料。額外比較資料毋須包含完整財務報表。

此外，修訂規定，倘實體變更會計政策、將有關資料追溯重列或將項目重新分類，而對財務狀況報表有重大影響，則須呈列上個期間的期初財務狀況報表。然而，上個期間的期初財務狀況報表的相關附註毋須呈列。

- (b) 香港會計準則第32號金融工具：呈列：規定向權益持有人作出分派所產生的所得稅須按香港會計準則第12號所得稅入賬。修訂刪除香港會計準則第32號的既有所得稅規定，要求實體須對向權益持有人作出分派所產生的所有所得稅應用香港會計準則第12號的規定。

## 2.4 主要會計政策概要

### 子公司

子公司乃本公司可直接或間接控制其財務及運營政策以獲取其業務利益的實體。

子公司的業績按已收及應收股息計入本公司收益表。本公司對並無根據香港財務報告準則第5號分類為持作出售公司的子公司的投資按成本減減值虧損列賬。

### 合營企業

合營企業乃按合約安排成立的實體。本集團與其他各方根據合約安排從事經濟活動。合營企業以本集團及其他各方擁有權益的獨立實體形式運營。

合營方訂立的合營企業協議訂明合營企業各方的出資額、合營企業期限及解散時資產變現基準。合營企業的業務盈虧及剩餘資產按合營方出資比例或合營企業協議條款在合營方之間分配。

合營企業的分類如下：

- (a) 子公司(如果本集團/本公司直接或間接對合營企業擁有單方面控制權)；
- (b) 共同控制實體(如果本集團/本公司對合營企業並無單方面控制權，但直接或間接擁有共同控制權)；
- (c) 聯營公司(如果本集團/本公司對合營企業既無單方面控制權亦無共同控制權，但直接或間接持有其不少於20%(一般而言)的註冊資本，且對其有重大影響力)；或
- (d) 按香港會計準則第39號列賬的股本投資(如果本集團/本公司直接或間接持有合營企業少於20%的註冊資本、並無合營企業的共同控制權且對合營企業無重大影響力)。

### 共同控制實體

共同控制實體指受共同控制的合營企業。參與方對共同控制實體的經濟活動概無單方面控制權。

本集團對共同控制實體的投資按權益會計法以本集團應佔資產淨值(經扣除減值虧損)於本集團綜合財務狀況表列賬。本集團應佔共同控制實體的收購後業績及儲備分別載列於綜合收益表及綜合儲備。倘利潤分配比率與本集團所持股權不一致，則應佔共同控制實體的收購後業績按照協定的利潤分配比率計算。本集團與其共同控制實體進行交易產生的未變現收益及虧損(顯示所轉讓資產出現減值的未變現虧損除外)以本集團對共同控制實體的投資為限對銷。收購共同控制實體產生的商譽計入本集團對共同控制實體的投資。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併及商譽

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

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

若業務合併分階段進行，則收購方先前所持被收購方股權按收購日期的公平值重新計量，相應收益或虧損於損益確認。

收購方所轉讓的或然代價按收購日的公平值確認。根據香港會計準則第39號視為金融工具的資產或負債類或然代價按公平值計量，公平值變動於損益或其他全面收益確認。倘或然代價不在香港會計準則第39號所涉範圍，則根據相關香港財務報告準則計量。倘或然代價被分類為權益項目，則不再對其重新計量，直至其最終於權益內結清為止。

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

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

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

### 非金融資產減值

除存貨、金融資產及商譽外，倘資產出現減值跡象或須每年測試減值，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值或公平值(以較高者為準)減銷售成本個別計量，惟倘資產並無明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。

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

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 關連方

下列人士將視為與本集團有關連：

- (a) 屬下列情況的自然人或其親屬
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 屬於本集團或本集團母公司的主要管理人員；或
- (b) 屬下列情況的實體：
  - (i) 與本集團隸屬同一集團；
  - (ii) 為本集團(或其母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營企業(反之亦然)；
  - (iii) 與本集團同屬第三方的合營企業；
  - (iv) 為第三方實體的合營企業，而本集團為該第三方實體的聯營公司(反之亦然)；
  - (v) 屬於本集團或與本集團有關連的實體為僱員利益設立的離職福利計劃；
  - (vi) 受(a)所述人士單方面或共同控制；及
  - (vii) (a)(i)所述人士對實體有重大影響力或屬實體或其母公司的主要管理人員。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

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

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

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

類別	估計可用年期	估計剩餘價值
樓宇	20年	5%
租賃物業裝修	租期或5年 (以較短者為準)	—
廠房及機器	5至10年	5%
傢俬及裝置	3至5年	5%
汽車	4至5年	5%

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

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

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 無形資產(商譽除外)

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

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

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

#### 租賃

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 土地使用權

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

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

屬於香港會計準則第39號範圍內的金融資產分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售財務投資或指定對沖貸款及應收款項的衍生工具(視情況而定)。本集團於初次確認時決定金融資產的歸類。金融資產於初次確認時以公平值加上交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

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

#### 後續計量

金融資產後續計量方法取決於本身的分類：

#### 按公平值計入損益的金融資產

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

按公平值計入損益的金融資產以公平值於財務狀況表入賬，其公平值增加淨額在收益表按其他收入及收益列賬，減少淨額在收益表按融資成本列賬。公平值變動淨額並不包括本集團因該類金融資產賺取的任何股息或利息，該等收益根據下文「收入確認」所述政策確認。

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 後續計量(續)

##### 按公平值計入損益的金融資產(續)

本集團會評估其按公平值計入損益的金融資產(持作買賣)，以決定短期內出售有關資產是否仍屬適當。在罕有的情況下，倘本集團因市場不活躍而無法買賣該類金融資產，而管理層在可預見將來出售該類資產的意向又有重大變化，則本集團可將該類金融資產重新歸類。按公平值計入損益的金融資產會按其資產性質重新分類至貸款及應收款項、可供出售金融資產或持至到期投資。評估該類金融資產並不影響指定按公平值計入損益的金融資產，因為此等工具初次確認後不可重新歸類。

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

##### 貸款及應收款項

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

##### 持至到期投資

如本集團有持至到期的意圖及能力，則具有固定或可確定付款金額以及固定到期日的非衍生金融資產歸類為持至到期投資。持至到期投資其後按攤銷成本扣除任何減值撥備計算。在計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價及屬實際利率不可或缺部分的費用或成本計量。實際利率攤銷計入收益表的其他收入及收益。減值所產生的虧損於收益表中確認為其他開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量(續)

##### 可供出售財務投資

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

於初步確認後，可供出售財務投資其後按公平值計量，其未變現收益或虧損於可供出售財務投資重估儲備中確認為其他全面收益，直至該投資取消確認，屆時累計收益或虧損則在收益表確認為其他收入，或直至該投資被確認為已減值，屆時累計收益或虧損從收益表的可供出售投資重估儲備重新分類至其他開支的收益報表。持有可供出售財務投資期間賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入以及根據下文「收入確認」所載政策於收益表內確認為其他收入。

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

本集團會評估評估在短期內出售其可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬適當。當基於市場不活躍及管理層出售的意向在可預見將來有重大變化而致本集團無法買賣該等金融資產時，本集團可在罕有的情況下選擇將該等金融資產重新分類。當金融資產符合貸款及應收款項的定義及本集團有意且有能力於可預見未來持有該等資產或持有該等資產至到期，則可重新分類為貸款及應收款項。僅於本集團有能力且有意持有金融資產至到期日，方會重新分類為持至到期類別。

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 取消確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組相類似金融資產的一部分)在下列情況下將取消確認:

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

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

以就已轉讓資產作出保證形式作出的持續參與,按該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計量。

#### 金融資產減值

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

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

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，則虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的原實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現。倘貸款的利率為浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率為當前實際利率。

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

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

#### 按成本列賬的資產

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 可供出售財務投資

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

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

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

倘債務工具被列作可供出售，則其減值評估標準與按攤銷成本計值之財務資產相同。然而，減值金額按累計虧損(攤銷成本與現有公平值的差額)減以往在收益表確認的投資減值虧損計量。未來利息收入按計量減值虧損所用未來現金流量貼現率基於資產已抵減賬面值繼續累計。利息收入按融資收入列賬。倘債務工具公平值增加額客觀上與在收益表確認該工具的減值虧損後發生的事件相關，則減值虧損透過收益表撥回。

#### 金融負債

##### 首次確認及計量

香港會計準則第39號所屬範圍內的金融負債分為貸款及借貸。本集團於首次確認金融負債時將其分類。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借貸，則扣減直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項、債券、應付關連方款項以及銀行及其他借貸。

##### 後續計量

貸款及借貸後續計量方法如下：

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 後續計量(續)

##### 按公平值計入損益的金融負債

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

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

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

##### 貸款、借貸及債券

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

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

##### 取消確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即取消確認金融負債。

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 抵銷金融工具

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

#### 金融工具的公平值

在活躍市場買賣的金融工具的公平值，乃根據其所報市價或交易商報價(好倉的買價及淡倉的賣價)釐定，且毋須扣減任何交易成本。就並無活躍市場的金融工具而言，公平值乃使用適當的估值技術釐定。該等技術包括參考近期進行的公平市場交易、其他大致相同工具的現行市場價格、折現現金流量分析及其他期權定價模式。

#### 存貨

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

#### 現金及現金等價物

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

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

#### 所得稅

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

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

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

遞延稅務負債根據全部應課稅暫時性差額確認，惟以下情況除外：

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

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

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

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

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

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 政府補貼

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

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

#### 收入確認

當經濟利益可能流向本集團且收入能可靠計量時，則按下列基準確認收入：

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

#### 賣家返點

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

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

#### 僱員福利

本集團設於中國內地子公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 借貸成本

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

當已為取得合資格資產借入一般借貸時，個別資產的開支按6.72%的資本化比率計算。

### 股息

董事建議的末期股息於股東大會獲股東批准前，歸類為財務狀況表中權益項下獨立分配的保留利潤。當該等股息獲股東批准並宣派時，方會確認為負債。

### 外幣

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

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

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

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

在綜合現金流量表中，海外子公司的現金流量以現金流量日的匯率換算為人民幣。全年產生的海外子公司經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估計

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

#### 判斷

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

#### 遞延稅項資產

所有可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，前提為未來可能有應課稅利潤以抵銷該虧損。釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及金額水平以及未來稅項計劃戰略作出重大判斷。二零一二年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值為人民幣55,486,000元(二零一一年：人民幣8,065,000元)。更多詳情載於附註32(a)。

#### 估計不確定因素

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

#### 商譽減值

本集團至少每年確定一次商譽有否減值，因此須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率計算該等現金流量的現值。二零一二年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣75,674,000元(二零一一年：零)。其他詳情載於附註18。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告日期就所有非金融資產評估有否出現任何減值跡象。具無限年期的無形資產每年及於出現有關跡象時的其他時間測試減值。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面金額可能無法收回時測試減值。採用使用價值計算法時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率計算該等現金流量的現值。

#### 無形資產的可用年期

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 4. 分部資料

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

上述呈報經營分部並非經營分部之合計。

#### 地區資料

由於本集團全部收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團全部非流動資產（遞延稅項資產除外）均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

#### 主要客戶資料

由於年內本集團向單個客戶的銷售均未達本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶分部資料。

### 5. 收入、其他收入及收益淨額

#### (a) 收入：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售汽車所得收入	16,797,703	11,254,946
其他	1,295,200	755,983
	<b>18,092,903</b>	<b>12,010,929</b>

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及收益淨額(續)

#### (b) 其他收入及收益淨額：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
佣金收入	95,907	60,627
已收汽車製造商的廣告贊助費用	19,827	7,647
租金收入	978	1,525
政府補貼	19,973	5,813
利息收入	34,035	5,809
服務費	90,000	—
出售物業、廠房及設備項目的(虧損)/收益淨額	(4,326)	2,304
議價收購收益之預計金額(附註36)*	111,822	—
其他	11,173	10,031
<b>總計</b>	<b>379,389</b>	<b>93,756</b>

\* 本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度收購 NCGA Holdings Limited 及其子公司(統稱「燕駿集團」)。本集團已聘用獨立估值師協助識別及釐定燕駿集團的資產及負債的公平值。然而，估值尚未完成，因此截至董事會批准此等財務報表之日尚未完成燕駿集團業務合併的初步會計處理，故以下於本集團二零一二年的年度財務報表就燕駿集團收購確認的金額為預計金額：

	金額 (人民幣千元)
無形資產	941,041
土地使用權	112,407
物業、廠房及設備	746,680
遞延稅項負債	245,705
議價收購收益之預計金額	111,822

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>(a) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金(附註9))：</b>		
工資及薪金	125,274	80,782
其他福利	57,706	30,118
	<b>182,980</b>	110,900
<b>(b) 銷售及服務成本：</b>		
銷售汽車的成本	15,832,888	10,331,571
其他	677,118	389,610
	<b>16,510,006</b>	10,721,181

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>(c) 其他項目：</b>			
物業、廠房及設備項目折舊	14	121,902	62,816
土地使用權攤銷	15	1,854	3,088
無形資產攤銷	16	4,059	238
廣告及業務推廣開支		101,290	55,226
核數師薪酬		4,000	4,000
銀行費用		15,751	17,585
外匯匯兌差額，淨額		1,166	24
租賃開支		76,309	39,203
物流及石油開支		58,716	26,700
辦公開支		12,969	10,257
議價收購收益之預計金額*		(111,822)	—

\* 議價收購收益之預計金額計入綜合收益表之「其他收入及收益淨額」。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 7. 融資成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
須於五年內悉數償還的銀行借貸的利息開支	<b>329,734</b>	134,297
其他借貸的利息開支	<b>17,935</b>	2,283
減：資本化利息	<b>(10,763)</b>	(8,183)
	<b>336,906</b>	128,397

### 8. 稅項

(a) 綜合收益表的稅項指：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	<b>167,981</b>	214,636
遞延稅項(附註32)	<b>22,961</b>	6,405
年內稅項開支總額	<b>190,942</b>	221,041

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

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

年內，於香港註冊成立之子公司須按稅率16.5%(二零一一年：16.5%)繳納利得稅。由於本集團年內並無於香港產生應課稅利潤，因此，並無就香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，所得稅率為25%(二零一一年：25%)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 8. 稅項(續)

(b) 按適用稅率就稅項開支與會計利潤的對賬：

本公司及其大部分子公司以居籍所在司法權區適用稅率計算的除稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前利潤	918,022	836,873
按適用稅率 25% 計算的稅項	229,506	209,218
地方機關實行的較低稅率	(24,694)	-
無須繳稅的收入	(30,847)	-
未確認的稅務虧損	5,445	-
不可扣減開支的稅務影響	15,143	13,166
應佔一家共同控制實體利潤	(3,611)	(1,343)
稅項開支	190,942	221,041

應佔一家共同控制實體的稅項人民幣 4,814,000 元(二零一一年：人民幣 1,791,000 元)已計入綜合收益表「應佔一家共同控制實體利潤」一欄。

### 9. 董事及主要行政人員酬金

根據上市規則及香港公司條例第 161 條，董事及主要行政人員本年度的酬金詳情披露如下：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款 退休計劃的 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>獨立非執行董事</b>					
— 刁建申	211	-	-	-	211
— 汪克夷	211	-	-	-	211
— 陳弘俊	211	-	-	-	211
<b>執行董事</b>					
— 楊愛華	-	2,800	-	69	2,869
— 楊漢松 <sup>(1)</sup>	-	1,800	-	69	1,869
— 楊澤華	-	1,600	-	69	1,669
— 趙宏良	-	1,500	-	69	1,569
— 華秀珍	-	1,200	-	-	1,200
<b>非執行董事</b>					
— 張揚	-	-	-	-	-
	633	8,900	-	276	9,809

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 9. 董事及主要行政人員酬金(續)

	截至二零一一年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款 退休計劃的 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>獨立非執行董事</b>					
— 刁建申	—	—	—	—	—
— 汪克夷	—	—	—	—	—
— 陳弘俊	—	—	—	—	—
<b>執行董事</b>					
— 楊愛華	—	1,440	—	62	1,502
— 楊漢松 <sup>(1)</sup>	—	720	—	62	782
— 楊澤華	—	660	—	62	722
— 趙宏良	—	660	—	62	722
— 華秀珍	—	540	—	—	540
<b>非執行董事</b>					
— 張揚	—	—	—	—	—
	—	4,020	—	248	4,268

<sup>(1)</sup> 楊漢松亦兼任本集團總裁及主要行政人員，故上文所披露酬金包括以主要行政人員身份提供服務的酬金。

年內，概無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

年內，本公司非執行董事並無獲支付任何酬金(二零一一年：無)。

### 10. 五名最高薪人士

年內，五名最高薪人士包括五名(二零一一年：五名)董事，其酬金詳情載於上文附註9。

### 11. 母公司擁有人應佔利潤

截至二零一二年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔綜合利潤包括已於本公司財務報表處理的利潤人民幣86,084,000元(二零一一年：人民幣13,000元)(附註34)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 12. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
建議末期 — 每股普通股0.10 港元(二零一一年：無) (約人民幣0.08 元)	207,321	—

本年度的建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會批准。

### 13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利按母公司權益持有人應佔利潤除年內已發行股份加權平均數計算。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔利潤	715,893	601,905

	二零一二年	二零一一年
<b>股份</b>		
年內已發行普通股加權平均數	2,528,818,064	2,216,211,836

用於計算二零一一年每股基本盈利的股份加權平均數包括(1)二零一一年十一月二十三日透過資本化發行並視作年內發行的2,200,000,000股普通股及(2)就招股書所界定本公司首次公開發售發行股份的加權平均數328,740,000股。

每股基本盈利乃基於母公司普通權益持有人應佔年內利潤及年內已發行普通股加權平均數2,528,818,064股(二零一一年：2,216,211,836股)計算。

<b>每股盈利</b>	二零一二年 人民幣元	二零一一年 人民幣元
基本	0.28	0.27

由於本集團在二零一二年及二零一一年概無發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄而調整二零一二年及二零一一年所呈列的每股基本盈利金額。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零一二年一月一日	579,774	79,731	60,244	39,583	122,668	134,719	1,016,719
添置	359,715	9,596	21,723	20,841	213,259	697,160	1,322,294
收購子公司(附註36)	514,780	50,803	76,487	85,337	223,147	35,502	986,056
轉撥	401,758	1,049	-	22	81,338	(484,167)	-
出售	(24,361)	(4,201)	(888)	(5,071)	(99,782)	-	(134,303)
於二零一二年十二月三十一日	1,831,666	136,978	157,566	140,712	540,630	383,214	3,190,766
<b>累計折舊：</b>							
於二零一二年一月一日	125,122	18,771	19,222	18,504	36,103	-	217,722
年內折舊撥備	50,232	10,954	9,287	6,849	44,580	-	121,902
收購子公司(附註36)	60,053	13,979	28,613	33,352	42,172	-	178,169
出售	(23,124)	(3,470)	(427)	(629)	(19,641)	-	(47,291)
於二零一二年十二月三十一日	212,283	40,234	56,695	58,076	103,214	-	470,502
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一二年十二月三十一日	1,619,383	96,744	100,871	82,636	437,416	383,214	2,720,264
<b>成本：</b>							
於二零一一年一月一日	459,967	35,161	43,266	25,752	73,548	51,983	689,677
添置	76,803	37,746	2,296	8,563	52,129	189,486	367,023
轉撥	52,844	8,328	16,454	5,660	23,214	(106,500)	-
出售	(9,840)	(1,504)	(1,772)	(392)	(26,223)	-	(39,731)
視為向本公司權益 持有人作出分派	-	-	-	-	-	(250)	(250)
於二零一一年十二月三十一日	579,774	79,731	60,244	39,583	122,668	134,719	1,016,719
<b>累計折舊：</b>							
於二零一一年一月一日	102,873	11,911	15,698	13,419	25,069	-	168,970
年內折舊撥備	25,881	7,788	4,212	5,430	19,505	-	62,816
出售	(3,632)	(928)	(687)	(345)	(8,470)	-	(14,062)
於二零一一年十二月三十一日	125,122	18,771	19,223	18,504	36,104	-	217,724
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一一年十二月三十一日	454,652	60,960	41,021	21,079	86,564	134,719	798,995

二零一二年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣1,505,962,000元(二零一一年：人民幣431,000,000元)的若干樓宇仍在申領物業所有權證。

二零一二年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值約為人民幣48,671,000元(二零一一年：人民幣23,206,000元)的若干樓宇，作為本集團銀行借貸的抵押品(附註27(a))。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 15. 土地使用權

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於年初	179,045	338,924
添置	–	116,479
收購子公司(附註36)	121,291	–
視為向本公司權益持有人作出分派	–	(276,358)
於年末	300,336	179,045
<b>累計攤銷：</b>		
於年初	4,421	10,986
年內攤銷	1,854	3,088
資本化攤銷	1,757	2,177
收購子公司(附註36)	8,884	–
視為向本公司權益持有人作出分派	–	(11,830)
於年末	16,916	4,421
<b>賬面淨值：</b>		
於年末	283,420	174,624

二零一二年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣22,837,000元(二零一一年：零)的若干幅土地仍在申領土地使用權證。

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

二零一二年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值約為人民幣141,012,000元(二零一一年：人民幣58,626,000元)的若干土地使用權，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註27(a))。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 16. 無形資產

	軟件 人民幣千元	經銷商關係 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	有利合約 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零一二年一月一日	2,457	-	-	-	-	2,457
添置	570	-	-	-	2,454	3,024
收購子公司(附註36)	13,372	676,850	297,900	-	-	988,122
於二零一二年十二月三十一日	16,399	676,850	297,900	-	2,454	993,603
<b>累計攤銷：</b>						
於二零一二年一月一日	238	-	-	-	-	238
年內攤銷	570	1,446	2,029	-	14	4,059
收購子公司(附註36)	4,731	-	-	-	-	4,731
於二零一二年十二月三十一日	5,539	1,446	2,029	-	14	9,028
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一二年十二月三十一日	10,860	675,404	295,871	-	2,440	984,575

	軟件 人民幣千元	經銷商關係 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	有利合約 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零一一年一月一日	-	-	-	-	-	-
添置	2,457	-	-	-	-	2,457
於二零一一年十二月三十一日	2,457	-	-	-	-	2,457
<b>累計攤銷：</b>						
於二零一一年一月一日	-	-	-	-	-	-
年內攤銷	238	-	-	-	-	238
於二零一一年十二月三十一日	238	-	-	-	-	238
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一一年十二月三十一日	2,219	-	-	-	-	2,219

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 17. 預付款項

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
預付樓宇及土地使用權租金	49,854	16,042
土地使用權的預付款項	44,315	—
潛在收購的預付款項	30,000	—
長期按金	39,458	—
	<b>163,627</b>	16,042

### 18. 商譽

	二零一二年 人民幣千元
成本：	
於年初	—
收購子公司(附註36)	75,674
於年末	75,674

#### 商譽減值測試

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

透過業務合併獲得的收譽進行減值測試時，分配至上海晨隆汽車銷售有限公司及瑞安市寶隆汽車銷售服務有限公司的現金產生單位。

各現金產生單位的可收回金額按使用價值釐定，使用價值乃基於高級管理層批准的五年期財務預算的現金流預測計算。用作估計報告期間後五年期所有年度的現金產生單位的現金流之增長率為3%。一年後的現金流量預測採用的除稅前貼現率為22.67%。

#### 計算使用價值時採用的主要假設

下文載列現金流量預測所依據的主要假設。

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

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

#### 受假設改變之影響

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 19. 於一家共同控制實體的投資

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔資產淨值	<b>27,689</b>	13,246

瀋陽信寶行汽車銷售服務有限公司(「瀋陽信寶行」)是本集團的共同控制實體，視為本集團的關連方。

## (a) 一家共同控制實體的詳情

共同控制實體	註冊成立/ 註冊地點及日期	註冊及 實繳股本	百分比			主要業務
			擁有權 權益	表決權	利潤分成	
瀋陽信寶行	中國瀋陽， 二零零九年	人民幣 10,000,000元	50%	50%	50%	汽車銷售及服務

## (b) 下表闡釋本集團應佔其共同控制實體的財務資料概要：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔共同控制實體資產及負債：		
非流動資產	<b>23,872</b>	22,515
流動資產	<b>206,151</b>	140,297
流動負債	<b>(202,334)</b>	(149,566)
資產淨值	<b>27,689</b>	13,246

應佔共同控制實體業績：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	<b>489,456</b>	316,691
開支	<b>(470,199)</b>	(309,528)
稅項	<b>(4,814)</b>	(1,791)
年內利潤	<b>14,443</b>	5,372

本集團應收共同控制實體款項於財務報表附註42披露。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 20. 可供出售投資

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	17,035	-

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

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

### 21. 存貨

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	1,944,504	1,191,087
零配件及汽車用品	230,146	93,072
	<b>2,174,650</b>	<b>1,284,159</b>

於二零一二年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值合共人民幣298,746,000元(二零一一年：人民幣390,007,000元)的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註27(a))。

於二零一二年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值合共人民幣1,201,571,000元(二零一一年：人民幣666,898,000元)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

並無以公平值減銷售成本列賬的存貨。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 22. 應收貿易賬款及票據

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	504,286	125,504
應收票據	847,887	—
	<b>1,352,173</b>	125,504

本集團致力繼續嚴格監控未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶。信貸風險集中度分析載於附註44。應收貿易賬款及票據不計利息。

應收貿易賬款及票據於各報告日期按發票日期扣除減值計算的賬齡分析如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,321,068	120,231
三個月以上但少於一年	27,429	4,201
一年以上	3,676	1,072
	<b>1,352,173</b>	125,504

不視作減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
既未逾期亦未減值	1,348,497	124,432
逾期超過一年	3,676	1,072
	<b>1,352,173</b>	125,504

既未逾期亦未減值的應收款項涉及大量近期並無拖欠紀錄的不同客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及多名與本集團維持良好往績紀錄的獨立客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質量並無重大轉變，且有關結餘仍認為可以全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸措施。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 23. 預付款項、訂金及其他應收款項

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>本集團</b>		
支付予供應商的預付款項	1,664,537	1,625,636
購置廠房、物業及設備項目的預付款項	5,605	9,520
應收返點	1,454,447	303,781
可收回增值稅 <sup>(i)</sup>	134,902	29,044
員工貸款	12,262	32,754
預付利息開支	8,774	3,877
其他	27,029	18,262
	<b>3,307,556</b>	<b>2,022,874</b>
<b>本公司</b>		
其他	2,319	—

附註：

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

上述資產概無逾期。列入上述結餘的金融資產涉及近期無違約紀錄的應收款項。

### 24. 已抵押銀行存款

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
抵押予銀行作為以下項目抵押品的存款		
— 銀行所授信用證	110,000	—
— 銀行所授票據融資	2,504,531	399,416
	<b>2,614,531</b>	<b>399,416</b>

於報告期末以人民幣列值的已抵押銀行存款按個別財務機構規定的利率賺取利息。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 25. 在途現金

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
在途現金	<b>88,166</b>	13,383

在途現金指由信用卡支付，尚未經銀行記入本集團賬戶的銷售所得款項。

### 26. 現金及現金等價物

	集團		公司	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>2,663,017</b>	808,646	<b>254,956</b>	98,803
短期存款	<b>5,152</b>	2,075,392	-	2,075,392
現金及現金等價物	<b>2,668,169</b>	2,884,038	<b>254,956</b>	2,174,195

於報告期末，本集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘以及短期存款達人民幣2,197,828,000元（二零一一年：人民幣709,744,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制法規及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可在獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 27. 銀行貸款及其他借貸

集團

二零一二年十二月三十一日				
		實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行透支				
— 有抵押	(a)	6.7-7.0	按要求	99,875
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	6.4	按要求	228,743
— 有抵押	(a)	Libor*+2%	二零一三年	439,985
— 有抵押	(a)	5.4-8.5	二零一三年	1,509,352
— 有擔保	(b)	7.2-7.5	二零一三年	30,000
— 無抵押		5.9-8.2	二零一三年	3,244,785
其他借貸				
— 有抵押	(a)	8.1-9.8	二零一三年	130,224
— 無抵押		8.5-9.1	二零一三年	57,046
長期銀行貸款的即期部分				
— 有抵押	(a)	7.0	二零一三年	17,800
				5,757,810
非即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	Libor*+6.1%	二零一五年 二零一四年至	649,789
— 有抵押	(a)	6.9-7.0	二零一五年	110,000
— 無抵押		7.4	二零一四年	20,000
				779,789
				6,537,599

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 27. 銀行貸款及其他借貸(續)

二零一一年十二月三十一日				
		實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	6.1-9.2	二零一二年	934,855
— 有擔保	(c)	6.1-7.9	二零一二年	32,750
— 無抵押		5.8-11.8	二零一二年	1,253,816
其他借貸				
— 有抵押	(a)	8.1-9.2	二零一二年	71,361
— 無抵押		7.6-8.1	二零一二年	43,239
長期銀行貸款的即期部分				
— 有抵押	(a)	6.7	二零一二年	5,000
				2,341,021
非即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	6.7-7.0	二零一三年至 二零一四年	29,800
				29,800
				2,370,821

## 公司

二零一二年十二月三十一日				
		實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	6.4	按要求	228,743
— 有抵押	(a)	Libor*+2%	二零一三年	439,985
				668,728
非即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	Libor*+6.1%	二零一五年	649,789
				1,318,517

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 27. 銀行貸款及其他借貸(續)

#### 公司(續)

截至二零一一年十二月三十一日，本公司並無銀行貸款及其他借貸。

\* 倫敦銀行同業拆息

(a) 本集團若干銀行貸款的抵押如下：

- (i) 本集團位於中國內地於二零一二年十二月三十一日賬面總值約人民幣141,012,000元(二零一一年：人民幣58,626,000元)的土地使用權的抵押；
- (ii) 本集團於二零一二年十二月三十一日賬面總值約人民幣48,671,000元(二零一一年：人民幣23,206,000元)的樓宇的抵押；
- (iii) 本集團於二零一二年十二月三十一日賬面總值約人民幣298,746,000元(二零一一年：人民幣390,007,000元)的存貨的抵押；
- (iv) 本集團於二零一二年十二月三十一日賬面總值約人民幣1,410,000,000元(二零一一年：無)的信用證的抵押。信用證由現金人民幣110,000,000元、蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司全部股份、本集團於中國賬面總值約人民幣65,107,000元的土地使用權證(亦載於上文附註(i))及本集團賬面總值約人民幣43,960,000元的樓宇(亦載於上文附註(ii))作抵押；及
- (v) 二零一二年十二月三十一日NCGA Holding Limited、蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司全部股份(二零一一年：無)的抵押。

(b) 二零一二年十二月三十一日，本集團人民幣30,000,000元(二零一一年：無)的若干銀行貸款由第三方擔保；及

(c) 二零一二年十二月三十一日，本集團概無銀行貸款(二零一一年：人民幣32,750,000元)由控股股東擔保。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 28. 應付貿易賬款及票據

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	107,834	32,961
應付票據	4,306,764	1,141,953
應付貿易賬款及票據	4,414,598	1,174,914

應付貿易賬款及票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	4,117,606	1,167,616
三至六個月	291,068	4,534
六至十二個月	1,671	–
十二個月以上	4,253	2,764
	4,414,598	1,174,914

應付貿易賬款及票據不計利息。貿易應付賬款不計利息，結算期一般為60日。

### 29. 其他應付款項及應計費用

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>集團</b>		
客戶墊款	555,435	163,030
分銷商墊款及訂金	9,301	–
應付稅項(所得稅除外)	127,412	74,456
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	26,652	55,124
上市開支的應付款項	–	23,787
自第三方購買股本權益的應付款項	37,807	–
應付租賃	20,189	8,720
應付利息	12,682	–
應付員工薪金及福利	20,639	6,484
其他	68,158	14,893
	878,275	346,494
<b>公司</b>		
應付稅項(所得稅除外)	3,871	–
上市開支的應付款項	–	23,787
	3,871	23,787

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 30. 債券

	集團及公司	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	365,566	-

初步確認時，原幣債券如下：

	千美元
債券面值	58,160

年內，債券賬面值的波動如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
年初	-	-
發行債券	365,566	-
年末	365,566	-

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

債券利息開支採用實際利率法，按實際利率 5.65% 計算。

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 31. 僱員退休福利

中華人民共和國(「中國」)的國家法規規定，中國內地子公司須參與定額供款退休計劃。所有僱員於退休日均有權享有與其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例相等的年度退休金。中國內地子公司須按僱員受僱於中國內地子公司所在地區上年的平均基本薪金的11%至22%(二零一一年：10%至22%)向地方社會保障局供款。

除上述年度供款外，本集團毋須支付其他退休福利。

根據中國有關規則及法規，中國內地子公司及其僱員各自須按僱員薪金及工資的7%至12%(二零一一年：7%至10%)向由公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項對住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

於二零一二年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無任何重大責任。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 32. 遞延稅項

#### (a) 遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及年內變動如下：

	可用作抵銷 日後應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	應計薪金及 其他應計費用 人民幣千元	遞延租金 開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	3,327	1,833	1,389	–	6,549
於本年度綜合收益表確認的遞延稅項 (附註8(a))	878	(375)	132	1,495	2,130
視為根據重組向本公司權益持有人 作出分派(附註35)	(614)	–	–	–	(614)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	3,591	1,458	1,521	1,495	8,065
收購子公司所產生的遞延稅項 (附註36)	50,887	9,984	152	7,973	68,996
於本年度綜合收益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	(17,794)	2,009	398	(6,188)	(21,575)
於二零一二年十二月三十一日	36,684	13,451	2,071	3,280	55,486

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 32. 遞延稅項(續)

## (b) 遞延稅項負債

	資本化 在建工程的 相關成本 人民幣千元	收購子公司 所產生的 公平值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	—	—	—
於本年度綜合收益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	8,535	—	8,535
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	8,535	—	8,535
收購子公司所產生的遞延稅項(附註36)	—	259,390	259,390
於本年度綜合收益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	2,330	(944)	1,386
於二零一二年十二月三十一日	10,865	258,446	269,311

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

本公司位於中國內地的子公司由本公司的居間控股公司開隆投資管理有限公司及燕駿汽車有限公司(香港納稅居民)直接或間接持有。董事認為，本公司於中國內地成立的子公司不大可能於可見將來對該等子公司投資的暫時差異總額約人民幣1,622,565,000元(二零一一年：人民幣729,637,000元)分派盈利，因此，於二零一二年十二月三十一日尚未確認相關遞延稅項負債(二零一一年：無)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 33. 股本

股份	二零一二年
法定： 普通股	5,000,000,000 股 每股面值 0.01 港元 的股份
已發行及繳足： 普通股	2,557,311,429 股 每股面值 0.01 港元 的股份
人民幣千元等值	20,836

本公司的已發行股本交易概列如下：

於註冊成立日期，本公司向其當時股東配發及發行1股面值0.1美元的普通股。於二零一零年九月二十八日，其當時股東獲配發及發行499,999股總值49,999.9美元的普通股。於二零一一年七月十二日，其當時股東獲配發及發行500,000股總值50,000美元的普通股。於二零一一年十一月二十五日，本公司購回及註銷1,000,000股每股面值0.1美元的股份。

	已發行及繳足 普通股數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	普通股面值 等值 人民幣千元	股份溢價 等值 人民幣千元
於二零一一年十一月二十五日 配發及發行股份(附註(a))	100,000,000	1,000	(1,000)	815	(815)
於二零一一年十二月十四日 進行資本化發行(附註(b))	2,100,000,000	21,000	(21,000)	17,111	(17,111)
於二零一一年十二月十四日 發行新股份(附註(c))	328,740,000	3,287	2,791,003	2,678	2,274,109
股份發行開支	—	—	(133,921)	—	(109,119)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	2,528,740,000	25,287	2,635,082	20,604	2,147,064
於二零一二年十二月三十一日 發行新股份(附註(d))	28,571,492	286	180,572	232	146,417
於二零一二年十二月三十一日	2,557,311,492	25,573	2,815,654	20,836	2,293,481

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 33. 股本(續)

附註：

- (a) 根據本公司於二零一一年十一月二十三日通過的董事會決議案，透過資本化股份溢價賬的進賬額合共1,000,000港元(約相當於人民幣814,800元)，本公司已配發及發行100,000,000股每股面值0.01港元的普通股，並將按面值轉換為繳足股份。
- (b) 根據本公司於二零一一年十一月二十三日通過的董事會決議案，透過資本化股份溢價賬的進賬額合共21,000,000港元(約相當於人民幣17,110,800元)，本公司已配發及發行2,100,000,000股每股面值0.01港元的普通股，並將按面值轉換為繳足股份。
- (c) 於二零一一年十二月十四日，本公司因招股書所界定的首次公開招股而按每股8.5港元的價格發行328,740,000股每股面值0.01港元的本公司新普通股，所得款項總額為2,794,290,000港元(約相當於人民幣2,276,787,000元)。
- (d) 於二零一二年十二月三十一日，本公司因收購NCGA Holding Limited全部股份而發行28,571,492股每股面值0.01港元的本公司新普通股，作為部分收購代價(附註36(c))。

### 34. 儲備

#### 集團

#### (i) 法定儲備

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

#### (ii) 合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的注資以及代價超出所收購非控股權益賬面值之差額。年內增加為子公司權益持有人向有關公司額外注入的實繳股本，由所呈列的最早日期或子公司及／或業務首次成為由控股股東共同控制當日起合併計算。年內扣減指因向本公司權益持有人作出分派、為共同控制項下業務合併向控股股東收購子公司的股本權益及代價超出所收購非控股權益的賬面值而導致本集團資產淨值減少。

#### (iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備乃用作記錄換算海外子公司的財務報表所產生的匯兌差額。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 34. 儲備(續) 公司

	股份溢價 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日				
配發及發行股份以及資本化發行	(17,926)	–	–	(17,926)
因首次公開招股而發行股份	2,164,990	–	–	2,164,990
年內全面收益總額	–	(10,908)	13	(10,895)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	2,147,064	(10,908)	13	2,136,169
配發及發行股份	146,417	–	–	146,417
年內全面收益總額	–	(3,251)	86,084	82,833
建議末期股息	(121,224)	–	(86,097)	(207,321)
於二零一二年十二月三十一日	2,172,257	(14,159)	–	2,158,098

### 35. 視為於二零一一年六月三十日向本公司權益持有人作出分派的影響

誠如附註2.1所述，於二零一一年六月三十日，上海開隆向閔行汽車轉讓旗下整個汽車銷售及服務業務，連同若干經營資產及負債。上海開隆的賬目於截至業務收購日期二零一一年六月三十日止一直計入本集團財務報表內。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 35. 視為於二零一一年六月三十日向本公司權益持有人作出分派的影響(續)

於二零一一年六月三十日，除轉讓予閔行汽車的經營資產及負債外，下文所概列上海開隆的資產及負債入賬列作向本公司權益持有人作出分派。有關分派的資產與負債及現金流量分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	250
土地使用權	264,528
遞延稅項資產	614
<b>非流動資產總值</b>	<b>265,392</b>
<b>流動資產</b>	
應收貿易賬款	350
訂金及其他應收款項	21,092
應收控股股東款項	6,313
在途現金	308
現金及現金等價物	10,891
<b>流動資產總值</b>	<b>38,954</b>
	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
<b>流動負債</b>	
應付貿易賬款及票據	193
其他應付款項及應計費用	2,860
應付控股股東款項	143,303
應付所得稅	196
<b>流動負債總額</b>	<b>146,552</b>
<b>非流動負債</b>	
銀行貸款及其他借貸	150,000
<b>非流動負債總額</b>	<b>150,000</b>
<b>資產淨值</b>	<b>7,794</b>

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 36. 業務收購

- (a) 由於本集團計劃於中國內地擴展汽車銷售及服務業務，本集團於二零一二年十月八日以總代價人民幣12,597,000元向兩家第三方收購上海晨隆汽車銷售有限公司(「上海晨隆」，於中國內地從事汽車銷售及服務業務)全部股權。收購的購買代價以現金支付，惟截至二零一二年十二月三十一日仍未支付。

收購對本集團收購日期的資產及負債有下列影響：

	附註	收購確認的 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	23,905
無形資產	15	2,150
存貨		22,267
應收貿易賬款		3,142
預付款項、訂金及其他應收款項		10,183
已抵押銀行存款		11,471
現金及現金等價物		3,812
應付貿易賬款及票據		(31,154)
其他應付款項及應計費用		(33,766)
遞延稅項負債	32(b)	(2,416)
可識別淨資產總值		9,594
收購的商譽	18	3,003
總購買代價		12,597

有關收購上海晨隆的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	-
已收購現金及現金等價物	3,812
現金流入淨額	3,812

收購以來，已收購業務為本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度收入貢獻人民幣35,955,000元，並對綜合利潤造成虧損人民幣2,434,000元。

倘合併於年初進行，則本集團於年內的收入及利潤分別為人民幣18,208,855,000元及人民幣721,725,000元。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 36. 業務收購(續)

- (b) 由於本集團計劃於中國內地擴展汽車銷售及服務業務，本集團於二零一二年十月八日以總代價人民幣157,210,000元向兩家第三方收購瑞安市寶隆汽車銷售服務有限公司(「瑞安寶隆」，於中國內地從事汽車銷售及服務業務)90%股權。收購的購買代價以現金支付，年內已支付人民幣132,000,000元。

本集團選擇按非控股權益分佔瑞安寶隆可識別淨資產比例計量所持瑞安寶隆的非控股權益。

收購對本集團收購日期的資產及負債有下列影響：

	附註	收購確認的 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	37,302
無形資產	16	40,200
遞延稅項資產	32(a)	657
存貨		136,203
應收貿易賬款		5,344
預付款項、訂金及其他應收款項		61,077
已抵押銀行存款		70,954
在途現金		1,293
現金及現金等價物		8,476
銀行貸款及其他借貸		(123,339)
應付貿易賬款及票據		(124,501)
其他應付款項及應計費用		(8,465)
遞延稅項負債	32(b)	(11,269)
可識別淨資產總值		93,932
非控股權益		(9,393)
收購的商譽	18	72,671
總購買代價		157,210

有關收購瑞安寶隆的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(132,000)
已收購現金及現金等價物	8,476
現金流出淨額	(123,524)

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 36. 業務收購(續)

#### (b) (續)

收購以來，已收購業務為本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度收入及綜合利潤分別貢獻人民幣250,560,000元及人民幣24,045,000元。

倘合併於年初進行，則本集團於年內的收入及利潤分別為人民幣18,669,793,000元及人民幣728,692,000元。

- (c) 由於本集團計劃於中國內地擴展汽車銷售及服務業務，本集團於二零一二年十二月以總代價人民幣1,266,818,000元向第三方收購NCGA Holdings Limited及其子公司(「燕駿集團」，於中國內地從事汽車銷售及服務業務)全部股權。購買代價包括現金(於年內悉數支付)、債券(於年內全部發行)及新普通股(於年內發行)。

公司名稱	所收購股權百分比
NCGA Holdings Limited	100%
燕駿汽車有限公司	100%
西安金花寶馬汽車服務有限公司	100%
McLarty Consulting Hong Kong Limited	100%
金花企業集團(香港)有限公司	100%
北京燕寶汽車租賃有限公司	100%
北京晨德寶汽車銷售有限公司	100%
北京燕德寶汽車銷售有限公司	100%
北京燕寶汽車服務有限公司	100%
北京東寶金龍經貿發展有限公司	100%
烏魯木齊燕寶汽車銷售服務有限公司	100%
大連燕寶汽車有限公司	100%
大連燕德寶汽車銷售有限公司	100%
北京燕英捷汽車銷售服務有限公司	100%
天津燕英捷汽車銷售服務有限公司	100%
陝西金花汽車貿易有限責任公司	100%
北京燕豪汽車銷售服務有限公司	100%
燕駿(中國)投資有限公司	100%
北京尊馭廣告有限公司	100%
廊坊燕寶汽車銷售服務有限公司	100%
克拉瑪依鑫德寶經貿發展有限公司	100%
克拉瑪依燕寶汽車銷售服務有限公司	100%
烏魯木齊中油航榮德寶貿易有限公司	100%
烏魯木齊中油航鑫德寶貿易發展有限公司	100%
營口燕寶汽車有限公司	100%
營口燕德寶汽車銷售服務有限公司	100%
大連晨德寶汽車銷售有限公司	100%

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 36. 業務收購(續)

(c) (續)

公司名稱	所收購股權 百分比
北京燕鵬捷汽車銷售服務有限公司	100%
天津燕順捷投資有限公司	100%
天津燕鵬捷汽車銷售服務有限公司	100%
北京燕盛豪汽車銷售服務有限公司	100%
唐山銀華汽車銷售服務有限公司	100%
唐山燕時達汽車銷售服務有限公司	100%
北京燕英捷燕順捷汽車銷售服務有限公司	100%
寶雞燕德寶汽車銷售服務有限公司	100%
青島汽車(香港)有限公司	26%

收購對本集團收購日期的資產及負債有下列影響：

	附註	收購確認的 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	14	746,680
土地使用權*	15	112,407
無形資產*	16	941,041
預付款項		115,139
可供出售投資		17,049
遞延稅項資產	32(a)	68,339
存貨		985,939
應收貿易賬款		89,540
預付款項、訂金及其他應收款項		873,351
已抵押銀行存款		1,425,475
在途現金		32,417
現金及現金等價物		146,582
銀行貸款及其他借貸		(1,392,458)
應付貿易賬款及票據		(2,079,687)
其他應付款項及應計費用		(440,802)
應付關連方款項		(1,354)
應付所得稅		(15,313)
遞延稅項負債*	32(b)	(245,705)
可識別淨資產總值		1,378,640
於綜合收益表其他收入及收益確認之議價收購收益之預計金額		(111,822)
總購買代價		1,266,818

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 36. 業務收購(續)

(c) (續)

購買代價	人民幣千元
現金代價	754,603
已發行股份，按公平值 <sup>#</sup>	146,649
債券	365,566
總代價	1,266,818

\* 本集團聘用獨立估值師協助識別釐定燕駿集團的資產及負債的公平值。然而，估值尚未完成，因此截至董事會批准此等財務報表之日尚未完成燕駿集團業務合併的初步會計處理，故於本集團二零一二年的年度財務報表就燕駿集團收購確認的金額為預計金額。

<sup>#</sup> 本集團發行28,571,492股普通股作為部分代價。股份公平值為本集團所公佈股份價格每股6.33港元，因此所支付代價公平值為人民幣146,649,000元。

有關收購該等子公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(754,603)
已收購現金及現金等價物	146,582
現金流出淨額	(608,021)

收購以來，已收購業務為本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度收入及綜合利潤分別貢獻人民幣1,132,201,000元及人民幣114,133,000元。

倘合併於年初進行，則本集團於年內的收入及利潤分別為人民幣28,524,431,000元及人民幣426,222,000元。

### 37. 綜合現金流量表附註

#### 主要非現金交易

年內，本公司收購燕駿集團全部股權，代價包括本公司發行28,571,492股股份及58,160,000美元的債券(附註36(c))。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 38. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末的賬面值如下：

#### 集團

##### 金融資產

	貸款及應收款項	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
可供出售投資	17,035	—
應收貿易賬款及票據	1,352,173	125,504
計入預付款項、訂金及其他應收款項的金融資產	1,510,738	358,674
應收關連方款項	42,969	37,835
已抵押銀行存款	2,614,531	399,416
在途現金	88,166	13,383
現金及現金等價物	2,668,169	2,884,038
	<b>8,293,781</b>	<b>3,818,850</b>

##### 金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	4,414,598	1,174,914
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	174,789	100,688
應付關連方款項	1,353	626,680
銀行貸款及其他借貸	6,537,599	2,370,821
債券	365,566	—
	<b>11,493,905</b>	<b>4,273,103</b>

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 38. 按類別劃分的金融工具(續)

公司

金融資產

	貸款及應收款項	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收子公司款項	2,557,940	14,187
現金及現金等價物	254,956	2,174,195
	<b>2,812,896</b>	<b>2,188,382</b>

金融負債

	按攤銷成本列賬的 金融負債	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,871	23,787
應付一家子公司款項	7,824	7,822
銀行貸款	1,318,517	-
債券	365,566	-
	<b>1,695,778</b>	<b>31,609</b>

### 39. 或有負債

於報告期末，並無於財務報表計提撥備之或有負債如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
就授予第三方的融資向銀行作出擔保	223,900	-

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 40. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
就土地使用權及樓宇已訂約但未撥備的資本承擔	137,500	40,724
就土地使用權及樓宇已授權但未訂約的資本承擔	735,000	582,791
	<b>872,500</b>	623,515

#### (b) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	於二零一二年十二月三十一日			於二零一一年十二月三十一日		
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元
一年內	79,297	55,757	455	16,855	25,313	2,509
一年後但五年內	227,915	169,398	–	54,713	90,611	–
五年後	285,040	586,756	–	80,423	156,768	–
	<b>592,252</b>	<b>811,911</b>	<b>455</b>	151,991	272,692	2,509

本集團根據經營租約承租多項物業、土地及汽車。

### 41. 資產抵押

本集團就銀行貸款、其他借貸及應付票據作出的資產抵押詳情分別於綜合財務報表附註14、附註15、附註21及附註24披露。

### 42. 關連方交易及結餘

楊愛華先生為本集團的控股股東，亦視為本集團的關連方。

上海奔泰投資管理有限公司（「奔泰投資」）、華控創新（天津）股權投資基金及華控（天津）產業投資基金為本公司當時權益持有人，亦視為本集團的關連方。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 42. 關連方交易及結餘(續)

#### (a) 與關連方的交易

- (i) 於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行貸款概無由控股股東提供擔保(二零一一年：人民幣32,750,000元)。
- (ii) 於二零一一年六月二十八日，蘇州寶信汽車銷售服務有限公司(「蘇州寶信」)與華控創新(天津)股權投資基金及華控(天津)產業投資基金訂立股權轉讓協議，據此，華控創新(天津)股權投資基金及華控(天津)產業投資基金同意出售而蘇州寶信同意以代價人民幣550,000,000元購買上海寶信汽車銷售服務有限公司的3%股權，惟須符合以下三項其中任何一項條件：(i)完成全球發售；(ii)本公司股東(Tsinghua Industry Investment Fund I, L.P.、Tsinghua Industry Investment Fund II, L.P.及Innovation Capital, L.P.除外)已出售所持本公司股份合共40%或以上；或(iii)楊愛華先生不再為控股股東。

根據上述股權轉讓協議的條款，3%非控股權益已取消確認，猶如已於二零一一年六月二十八日成功收購有關權益。代價人民幣550,000,000元當中人民幣330,000,000元及人民幣220,000,000元分別入賬列為應付華控創新(天津)股權投資基金及華控(天津)產業投資基金的款項，有關代價已於二零一二年支付。

根據上述股權轉讓協議的條款，本集團於二零一二年向華控創新(天津)股權投資基金及華控(天津)產業投資基金分別支付延期付款利息開支人民幣6,000,000元及人民幣4,000,000元(二零一一年：無)。

- (iii) 上海中創汽車銷售有限公司及上海閔行開隆汽車銷售有限公司與上海開隆(業主)訂立租賃協議，據此，該兩家子公司各自向上海開隆租用現時所用物業。二零一二年，上海中創汽車銷售有限公司及上海閔行開隆汽車銷售有限公司的租金開支分別為人民幣800,000元及人民幣400,000元(二零一一年：人民幣400,000元及人民幣300,000元)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 42. 關連方交易及結餘(續)

#### (b) 與關連方的結餘

本集團於年內與關連方有以下重大結餘：

##### (i) 應收關連方款項：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易相關：		
控股股東		
— 楊愛華先生	134	—
一家共同控制實體		
— 瀋陽信寶行	42,835	37,835
	<b>42,969</b>	<b>37,835</b>

##### (ii) 應付關連方款項：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易相關：		
控股股東		
— 楊愛華先生	—	26,857
可供出售投資		
— 青島汽車(香港)有限公司	1,353	—
當時權益持有人		
— 華控創新(天津)股權投資基金	—	359,892
— 華控(天津)產業投資基金	—	239,928
投資基金		
— 奔泰投資	—	3
	<b>1,353</b>	<b>626,680</b>

二零一二年十二月三十一日，與關連方的結餘均為無抵押、免息及無固定還款期。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 42. 關連方交易及結餘(續)

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
短期僱員福利	12,950	6,120
退休後福利	552	393
已付主要管理人員薪酬總額	13,502	6,513

董事及主要管理人員酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註9。

### 43. 公平值

本集團及本公司的金融工具的賬面值與公平值相若。

### 44. 財務風險管理目標及政策

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

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

#### 利率風險

除已抵押銀行存款(附註24)以及現金及現金等價物(附註26)外，本集團概無重大計息資產。

本集團的利率風險來自銀行貸款及其他借貸，有關詳情載於附註27。浮動利率借貸令本集團面對市場利率波動帶來的風險。

本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。

本集團所面對市場利率變動風險主要涉及本集團以浮動利率計息的債務責任。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 44. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險(續)

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

	基點增加／ (減少) 人民幣千元	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
二零一二年		
美元	50	256
美元	(50)	(256)

本集團於二零一一年十二月三十一日並無浮動利率借貸。

#### 信貸風險

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

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

於二零一二年十二月三十一日，所有已抵押銀行存款以及現金及現金等價物已存入無重大信貸風險的優質財務機構。

由於本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方交易，故無要求提供抵押品。信貸風險的集中度按客戶／交易對方基準管理。

於報告期末，本集團面對來自應收11名客戶之應收票據的若干集中信貸風險。

本集團應收貿易賬款的信貸風險其他數據於財務報表附註22披露。

#### 流動資金風險

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

於報告期末，本集團金融負債根據已訂約未貼現付款計算的到期情況如下：

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 44. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

## 集團

於二零一二年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	328,618	1,107,684	4,550,278	904,319	-	6,890,899
債券	-	-	-	468,838	-	468,838
應付貿易賬款及票據	107,834	4,090,432	216,332	-	-	4,414,598
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	174,789	-	-	-	-	174,789
應付關連方款項	1,353	-	-	-	-	1,353
	<b>612,594</b>	<b>5,198,116</b>	<b>4,766,610</b>	<b>1,373,157</b>	<b>-</b>	<b>11,950,477</b>

於二零一一年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	-	696,176	1,739,467	31,634	-	2,467,277
應付貿易賬款及票據	3,694	1,144,818	26,402	-	-	1,174,914
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	100,688	-	-	-	-	100,688
應付關連方款項	626,680	-	-	-	-	626,680
	<b>731,062</b>	<b>1,840,994</b>	<b>1,765,869</b>	<b>31,634</b>	<b>-</b>	<b>4,369,559</b>

於報告期末，本公司金融負債根據已訂約未貼現付款計算的到期情況如下：

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 44. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

公司

於二零一二年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款	228,743	16,622	490,153	759,360	-	1,494,878
債券	-	-	-	468,838	-	468,838
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	3,871	-	-	-	-	3,871
應付一家子公司款項	7,824	-	-	-	-	7,824
	<u>240,438</u>	<u>16,622</u>	<u>490,153</u>	<u>1,228,198</u>	<u>-</u>	<u>1,975,411</u>

於二零一一年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他應付款項及應計費用	23,787	-	-	-	-	23,787
應付一家子公司款項	7,822	-	-	-	-	7,822
	<u>31,609</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,609</u>

#### 外匯風險

本集團的業務位於中國，所有交易以人民幣進行，而大部分資產及負債均以人民幣計值。本集團以美元及港元計值的資產及負債主要由若干在中國境外註冊成立以美元或港元作為功能貨幣的子公司持有。本集團於年內在中國並無重大外幣交易。本集團的外匯風險極微。

#### 資本管理

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

本集團因應經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理及調整資本架構。為維持及調整資本架構，本集團可調整派發予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。截至二零一二年十二月三十一日止年度，資本管理的目的、政策或程序並無任何變動。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 44. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 資本管理 (續)

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

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	6,537,599	2,370,821
應付貿易賬款及票據	4,414,598	1,174,914
其他應付款項及應計費用	878,275	346,494
應付關連方款項	1,353	626,680
債券	365,566	—
減：現金及現金等價物	(2,668,169)	(2,884,038)
負債淨額	9,529,222	1,634,871
母公司擁有人應佔權益	3,879,835	3,017,753
資本負債比率	71.1%	35.1%

### 45. 於子公司的投資 公司

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股份，按成本	1,266,818	—

計入本公司流動資產及流動負債的應收子公司款項及應付一家子公司款項分別人民幣2,557,940,000元(二零一一年：人民幣14,187,000元)及人民幣7,824,000元(二零一一年：人民幣7,822,000元)為無抵押、免息及無固定還款期。該等應收子公司款項及應付一家子公司款項的賬面值與其公平值相若。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

二零一二年十二月三十一日，本公司於以下子公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	運營地點／註冊成立日期	法定／註冊／實收／ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
Xiangsong Auto Company Limited	英屬維爾京群島托爾托拉 二零一一年	註冊股本零	100%	-	投資控股
開隆投資管理有限公司	中國香港 二零一零年	法定股本10,000港元、 已發行股本1港元、 實收股本零	-	100%	投資控股
上海寶信汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣214,650,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車貿易有限公司	中國上海 一九九九年	註冊股本及實收股本 人民幣87,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車貿易虹橋有限公司	中國上海 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣6,000,000元	-	100%	零配件及汽車用品 銷售
上海太平洋虹橋汽車貿易有限公司	中國上海 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車服務有限公司	中國上海 二零零零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海開隆豐田汽車銷售服務 有限公司	中國上海 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣80,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車裝潢服務有限公司	中國上海 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000元	-	100%	零配件及汽車用品 銷售
上海徐匯寶信汽車服務有限公司	中國上海 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	零配件及汽車用品 銷售
蘇州寶信汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
青島信寶行汽車銷售服務有限公司	中國青島 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
天津寶信汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣40,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
寧波寶信汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧海寶信汽車銷售服務有限公司	中國寧海 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
泰州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國泰州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
北京信寶行置業有限公司	中國北京 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	51%	暫無業務
上海天華汽車銷售有限公司	中國上海 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
杭州寶信汽車銷售服務有限公司	中國杭州 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	汽車銷售及服務
常熟寶信汽車銷售服務有限公司	中國常熟 二零零六年	註冊股本及實收股本 人民幣30,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海太平洋金沙汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海太平洋申隆汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零五年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海徐匯開隆汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零六年	註冊股本及實收股本 人民幣12,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
上海信隆汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
上海亞歐汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
上海中創汽車銷售有限公司	中國上海 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
揚州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	70%	汽車銷售及服務
揚州名凱汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海閔行開隆汽車裝璜服務有限公司	中國上海 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000元	-	85%	零配件及汽車用品 銷售
上海徐匯開隆二手機動車經營 有限公司	中國上海 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣100,000元	-	100%	暫無業務
江蘇滬隆投資實業有限公司	中國揚州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	物業開發
杭州寶信置業有限公司	中國杭州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	物業開發
蘇州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
富陽寶信汽車銷售服務有限公司	中國富陽 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	汽車銷售及服務
青島寶隆汽車銷售服務有限公司	中國青島 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	汽車銷售
上海真北寶信汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	暫無業務
丹東信寶行汽車銷售服務有限公司	中國丹東 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
嘉興天華汽車銷售服務有限公司	中國嘉興 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
無錫天華汽車銷售服務有限公司	中國無錫 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣15,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
寧波天華汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 15,000,000 元	-	100%	汽車銷售及服務
上海閔行開隆汽車銷售有限公司	中國上海 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	100%	汽車銷售及服務
寧波寶鼎行汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 5,000,000 元	-	100%	汽車銷售及服務
上海五角場開隆汽車貿易有限公司	中國上海 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	70%	暫無業務
瀋陽寶信汽車有限公司	中國瀋陽 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 3,000,000 元	-	100%	暫無業務
天津衛寶行汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	100%	汽車銷售及服務
淄博寶信汽車銷售服務有限公司	中國淄博 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	75%	汽車銷售及服務
揚州寶隆汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 5,000,000 元	-	100%	汽車銷售及服務
天津申隆汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	90%	汽車銷售及服務
東莞寶信汽車銷售服務有限公司	中國東莞 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	100%	汽車銷售及服務
煙台寶信汽車銷售服務有限公司	中國煙台 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	100%	暫無業務
上海普陀寶信汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣 3,000,000 元	-	100%	暫無業務
瑞安市寶隆汽車銷售服務有限公司	中國瑞安 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣 43,800,000 元	-	90%	汽車銷售及服務
上海寶信行汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣 10,000,000 元	-	100%	暫無業務

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
常熟寶鼎汽車服務有限公司	中國常熟 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
無錫信寶行汽車銷售服務有限公司	中國無錫 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	暫無業務
上海晨隆汽車銷售有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣12,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海寶信同嘉汽車銷售有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海寶信實嘉汽車銷售有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣300,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
揚州天華汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西天華汽車銷售服務有限公司	中國陝西 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
深圳申隆汽車銷售服務有限公司	中國深圳 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
江陰天華汽車銷售有限公司	中國江陰 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	70%	汽車銷售
寧波博駿汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧波博駿甬城汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	暫無業務
上海開隆金滙汽車技術服務有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣2,000,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
青島恒駿廣告有限公司	中國青島 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
蘇州榮嘉廣告有限公司	中國蘇州 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
上海信頤廣告有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
上海鵬捷投資管理有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	投資控股
蘇州寶鼎行汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	暫無業務
NCGA Holdings Limited	中國香港 二零零六年	註冊股本及實收股本 93,181,961美元	-	100%	投資控股
燕駿汽車有限公司	中國香港 一九九三年	註冊股本及實收股本 59,900,000港元	-	100%	投資控股
燕駿(中國)投資有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本30,000,000美元、 實收股本7,500,000美元	-	100%	投資控股及 諮詢服務
Mclarty Consulting Hong Kong Limited	中國香港 二零一零年	註冊股本及實收股本 100港元	-	100%	諮詢服務
北京燕寶汽車服務有限公司	中國北京 一九九五年	註冊股本及實收股本 人民幣89,350,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
北京東寶金龍經貿發展有限公司	中國北京 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣80,600,000元	-	100%	汽車銷售
陝西金花汽車貿易有限責任公司	中國西安 二零零一年	註冊股本及實收股本 人民幣52,000,000元	-	100%	汽車銷售
大連燕寶汽車有限公司	中國大連 一九九五年	註冊股本及實收股本 7,920,000美元	-	100%	提供汽車保養服務
北京燕德寶汽車銷售有限公司	中國北京 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣44,250,000元	-	100%	汽車銷售
北京燕豪汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一零年	註冊股本人民幣 44,130,000元、實收股本 人民幣43,922,120元	-	100%	汽車銷售
北京燕英捷汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一零年	註冊股本及實收股本 5,000,000美元	-	100%	汽車銷售
天津燕英捷汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一零年	註冊股本及實收股本 5,000,000美元	-	100%	汽車銷售

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
天津燕鵬捷汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
大連燕德寶汽車銷售有限公司	中國大連 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣36,000,000元	-	100%	汽車銷售
烏魯木齊燕寶汽車銷售服務 有限公司	中國烏魯木齊 二零零五年	註冊股本及實收股本 人民幣35,600,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
西安金花寶馬汽車服務有限公司	中國西安 二零零一年	註冊股本及實收股本 人民幣26,000,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
北京燕盛豪汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
北京晨德寶汽車銷售有限公司	中國北京 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣60,912,900元	-	100%	汽車銷售
營口燕德寶汽車銷售服務有限公司	中國營口 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售
北京燕寶汽車租賃有限公司	中國北京 一九九五年	註冊股本及實收股本 1,000,000美元	-	100%	汽車租賃
營口燕寶汽車有限公司	中國營口 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣3,000,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
大連晨德寶汽車銷售有限公司	中國大連 二零零六年	註冊股本及實收股本 人民幣2,000,000元	-	100%	汽車銷售
唐山燕時達汽車銷售服務有限公司	中國唐山 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售
克拉瑪依燕寶汽車銷售服務有限公司	中國克拉瑪依 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售
廊坊燕寶汽車銷售服務有限公司	中國廊坊 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
北京燕英捷燕順捷汽車銷售服務有限公司	中國北京 一九九八年	註冊股本及實收股本 人民幣4,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
唐山銀華汽車銷售服務有限公司	中國唐山 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣11,000,000元	-	100%	暫無業務
克拉瑪依鑫德寶經貿發展有限公司	中國克拉瑪依 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	暫無業務
天津燕順捷投資有限公司	中國天津 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣32,000,000元	-	100%	暫無業務
北京燕鵬捷汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣6,000,000元	-	100%	暫無業務
寶雞燕德寶汽車銷售服務有限公司	中國寶雞 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	暫無業務
烏魯木齊中油航榮德寶貿易有限公司	中國烏魯木齊 二零一一年	註冊股本人民幣 30,000,000元、實收股本 人民幣6,000,000元	-	100%	暫無業務
烏魯木齊中油航鑫德寶貿易發展有限公司	中國烏魯木齊 二零一一年	註冊股本人民幣 30,000,000元、實收股本 人民幣6,000,000元	-	100%	暫無業務
北京尊馭廣告有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣100,000元	-	100%	廣告服務
金花企業集團(香港)有限公司	中國香港 一九九九年	註冊股本及實收股本 10,000港元	-	100%	投資控股

按附註2.1所述，鑑於上海開隆由控股股東擁有100%權益，其截至業務收購日期二零一一年六月三十日止的業績一直計入本集團財務報表。

### 46. 報告期後事項

本公司或本集團於二零一二年十二月三十一日後並無進行任何重大期後事項。

### 47. 批准該等財務報表

該等綜合財務報表已於二零一三年三月二十七日經董事會批准及授權刊發。

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	<b>18,092,903</b>	12,010,929	7,716,564	5,164,730	3,701,261
銷售及提供服務成本	<b>(16,510,006)</b>	(10,721,181)	(7,028,566)	(4,726,644)	(3,445,172)
毛利	<b>1,582,897</b>	1,289,748	687,998	438,086	256,089
其他收入及收益淨額	<b>379,389</b>	93,756	37,482	26,965	12,903
銷售及經銷開支	<b>(461,187)</b>	(256,629)	(177,100)	(133,756)	(97,892)
行政開支	<b>(260,614)</b>	(166,977)	(90,985)	(68,596)	(53,469)
經營利潤	<b>1,240,485</b>	959,898	457,395	262,699	117,631
融資成本	<b>(336,906)</b>	(128,397)	(48,378)	(26,033)	(39,671)
應佔一家共同控制實體利潤／(虧損)	<b>14,443</b>	5,372	2,907	(33)	—
除稅前利潤	<b>918,022</b>	836,873	411,924	236,633	77,960
稅項	<b>(190,942)</b>	(221,041)	(104,266)	(60,788)	(20,504)
年內利潤	<b>727,080</b>	615,832	307,658	175,845	57,456
以下人士應佔：					
母公司擁有人	<b>715,893</b>	601,905	303,940	174,756	57,673
非控股權益	<b>11,187</b>	13,927	3,718	1,089	(217)
	<b>727,080</b>	615,832	307,658	175,845	57,456
資產與負債及非控股權益					
資產總值	<b>16,575,984</b>	7,780,400	3,257,695	1,830,477	1,172,813
負債總額	<b>(12,635,139)</b>	(4,726,575)	(1,719,457)	(1,264,523)	(726,256)
非控股權益	<b>(61,010)</b>	(36,072)	(72,665)	(3,720)	(2,631)
	<b>3,879,835</b>	3,017,753	1,465,573	562,234	443,926





BAOXIN AUTO GROUP LIMITED  
寶信汽車集團有限公司