



CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LIMITED

中國永達汽車服務控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：03669



2013  
年報



# 目錄

|              |     |
|--------------|-----|
| 公司資料         | 2   |
| 財務摘要         | 3   |
| 主席報告書        | 4   |
| 管理層討論與分析     | 9   |
| 董事及高級管理層     | 32  |
| 董事會報告        | 38  |
| 企業管治報告       | 49  |
| 獨立核數師報告      | 58  |
| 綜合損益及其他全面收入表 | 59  |
| 綜合財務狀況表      | 60  |
| 綜合權益變動表      | 62  |
| 綜合現金流量表      | 63  |
| 綜合財務報表附註     | 66  |
| 財務概要         | 140 |



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

張德安先生(主席)

蔡英傑(副主席兼總經理)

### 非執行董事

王志高先生(副主席)

王力群先生

### 獨立非執行董事

王志強先生

呂巍先生

陳祥麟先生

## 公司總部

中國

上海

黃浦區瑞金南路299號

## 香港主要營業地點

香港

中環

皇后大道中99號

中環中心57樓5708室

## 註冊辦事處

190 Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9005

Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited

190 Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9005

Cayman Islands

## 香港之法律顧問

Davis Polk & Wardwell

香港遮打道3號A

香港會所大廈18樓

## 公司秘書

莫明慧女士(FCS, FCS)

## 授權代表

王志高先生

莫明慧女士

## 審核及合規委員會

王志強先生(主席)

王志高先生

呂巍先生

## 薪酬委員會

王志強先生(主席)

王志高先生

呂巍先生

## 提名委員會

張德安先生(主席)

陳祥麟先生

呂巍先生

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

## 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716室

## 股份代號

03669

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

金鐘道88號

太古廣場1座35樓

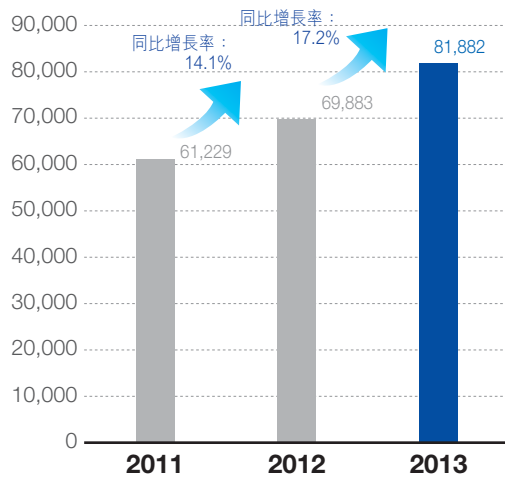
## 公司網站

[www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn)

# 財務摘要

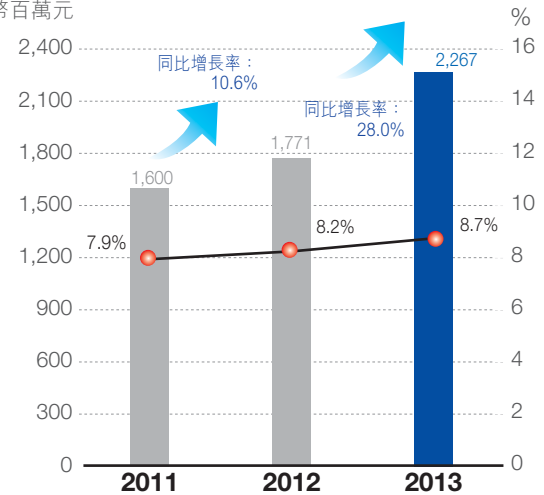
## 新乘用車銷量

乘用車銷售(輛)



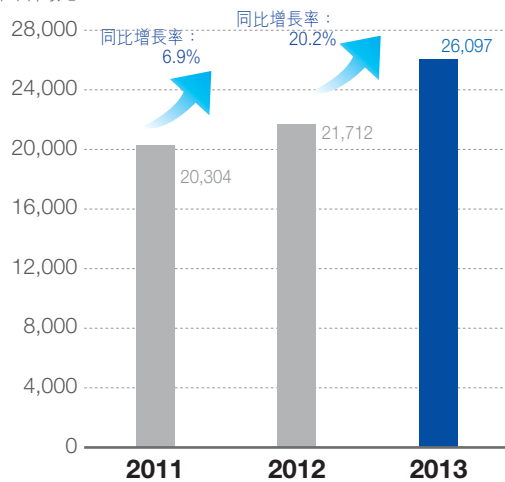
## 毛利及毛利率

人民幣百萬元



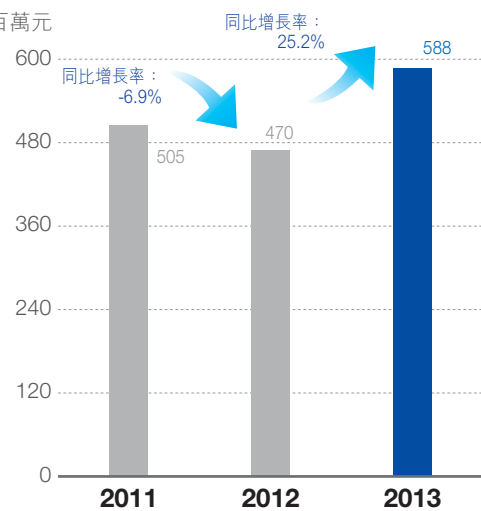
## 收入

人民幣百萬元



## 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

人民幣百萬元



# 主席報告書

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)及管理層，欣然提交本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)二零一三年度報告。

中國汽車市場二零一三年以銷量計算的增長速度較二零一二年有所加快。根據中國汽車工業協會的資料，二零一三年中國汽車銷量達到約2,198.41萬輛，較二零一二年增長約13.9%，使得中國成為世界上首個年汽車銷量超過2,000萬輛的國家，並連續五年位列全球榜首。二零一三年中國乘用車銷量達到約1,792.89萬輛，較二零一二年增長約15.7%。受益於較為良好的市場環境，本公司抓住機遇，努力進取，在公司經營管理的各個層面均取得了不俗的成績。

## 經營業績，顯著提升

作為中國領先的乘用車經銷商及綜合性服務供應商，我們於二零一三年的收入及毛利分別為人民幣260.97億元和人民幣22.67億元，較二零一二年分別增長了20.2%及28.0%。綜合毛利率從二零一二年的8.2%提升至二零一三年的8.7%。二零一三年我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣6.42億元和人民幣5.88億元，較二零一二年分別增長了24.6%和25.2%。



儘管市況充滿挑戰，本集團二零一三年乘用車銷量較二零一二年實現增長17.2%，至81,882輛，其中豪華及超豪華品牌乘用車銷量較二零一二年增長24.3%，至二零一三年的42,324輛。二零一三年乘用車銷售收入為人民幣232.43億元，較二零一二年增長19.6%，其中豪華和超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣183.92億元，較二零一二年增長22.5%。

二零一三年，我們售後服務業務成績顯著。主要包括維修保養服務及延伸產品和服務在內的售後服務收入達到人民幣25.87億元，較二零一二年增長26.3%，其中豪華及超豪華品牌售後服務收入達到人民幣18.09億元，較二零一二年增長約35.3%。二零一三年，我們的售後服務毛利率持續提升，達到46.8%，較二零一二年提升約2.3個百分點，

### 網絡擴張，積極推進

二零一三年，我們繼續保持和發展與豪華及超豪華品牌乘用車領先製造商已建立的長期穩固戰略合作關係，並繼續專注於豪華及超豪華品牌，包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、沃爾沃、凱迪拉克及英菲尼迪，以及二零一三年新取得授權的美國豪華品牌林肯、豪華品牌定制改裝車及英國復古豪華跑車品牌摩根。此外，我們亦選擇性地拓展別克、大眾及福特為主的中高端品牌銷售服務網絡。特別值得一提的是，二零一三年，我們與奧迪簽訂了戰略合作框架協議，成為中國五家首批奧迪戰略經銷商中的一家。同時，我們與沃爾沃簽署了戰略合作意向協議，成為沃爾沃在中國的戰略合作夥伴。

二零一三年，包括我們首家自有「車易修」豪華車維修中心在內，我們有以寶馬、奧迪、捷豹、路虎等豪華及超豪華品牌為主的19家乘用車銷售和服務網點建成並開業。同時，我們又新獲得了以寶馬、奧迪、捷豹、路虎品牌為主的24家新網點授權。

二零一三年，我們積極推進兼併收購戰略，成功地以較低成本完成了4家寶馬4S店、1家奧迪4S店、1家沃爾沃4S店、1家別克4S店以及1家寶馬授權服務中心的收購工作。另外，我們也收購了2家捷豹／路虎4S店各自49%的股權。在收購兼併過程中，我們的團隊表現出優異的工作能力；在收購兼併後，我們的整合工作也十分順利，這有助於我們未來實現持續快速增長。

## 主席報告書

### 管理工作，全面深入

我們秉承一貫堅持的團隊管理戰略，持續優化我們的標準化管理流程，不斷提升我們的管理水平。我們明確和細化了未來的發展戰略，提出了本集團新的十年(二零一三年至二零二二年)創業規劃，並與管理層開展了充分的宣導工作，進一步統一全員的思想與行動。我們通過強化品牌事業部，加強了同品牌銷售和服務網點之間的資源共享和協同效應。我們保持毛利率和庫存週轉天數的目標管理不變，並加強費用及預算管理，以提升公司的盈利能力。我們持續提升信息化管理水平，加強公司內部管理的透明度，並對我們的管控能力與制定決策目標進行智能管理分析。我們繼續委託第三方顧問公司，以識別我們業務流程中需要改善的領域，並加以提升。我們堅持「永達」品牌的建設，以提升其市場影響力與美譽度。我們的管理提升工作，有效地確保了公司的高效運營，同時也得到了社會及乘用車製造商的高度認可，我們的寶馬、奧迪、捷豹／路虎、英菲尼迪、凱迪拉克、一汽大眾、別克4S店屢獲乘用車製造商的大獎；同時，我們在二零一三年獲得「上海十大品牌」殊榮，這也是上海汽車銷售服務行業中唯一一家獲此榮譽的企業。





## 創新業務，努力開拓

隨着乘用車消費在中國市場的快速提升，汽車後市場積聚了巨大的商機。為此本集團積極創新，適時推進新業務的發展，並力爭在汽車融資租賃及豪華車連鎖維修等方面有所突破。

二零一三年，我們得到中國商務部門的批准，成立了永達融資租賃有限公司，這標誌着我們向客戶提供金融產品服務邁出了關鍵性的一步。二零一三年，通過較短時間的業務融入和整合，我們的融資租賃業務已經在上海地區實現了廣泛開展，初步樹立了行業知名度；通過網點的培訓和導入、標準化產品的推廣、嚴格審慎的風險控制和團隊的專業化建設，较好地滿足了客戶的需求，實現了業務的較快發展。汽車融資租賃實現汽車銷售行業與金融業的成功對接，在歐美等成熟市場滲透率達到40%以上。在中國，汽車融資租賃尚處於起步階段，未來發展前景和盈利空間極為廣闊。融資租賃覆蓋乘用車銷售服務的全產業鏈，除新車銷售和息差等直接收入外，未來與融資租賃相關的維修保養、汽車延伸產品和服務、保險及二手車等業務也預計會為我們帶來可觀的收入和盈利增長。

二零一三年，我們借助強大的「永達」汽車銷售服務品牌，建立了以豪華車連鎖汽車維修保養服務為經營方向的自有品牌「車易修」，我們創立了統一的品牌形象標準，着力塑造統一的業務流程，已形成了可複製和連鎖的發展模式。我們將以豪華車比較成熟的華東區域作為首先連鎖發展的市場。二零一三年十二月我們的第一家「車易修」豪華車維修中心已在上海成功開業。

## 人力資源，高度關注

我們清醒認識到人才是公司的核心競爭力，沒有優秀管理團隊的公司就沒有可以期待的未來。為此，我們已聘請了著名的人力資源管理諮詢公司——韜睿惠悅諮詢，幫助我們全面梳理我們過往的人力資源管理工作，全面規劃我們新的人力資源管理體系，將我們的人力資源管理工作提升到一個新的高度。

為了適應我們網絡快速發展的需要，我們將加大內部選拔以及社會招聘的力度，有序地培養發展4S店總經理及其他相關管理崗位的人才隊伍。為配合內部選拔與外部招聘，我們已制定了嚴謹的工作流程，組織了強有力的執行機構，保證了該項工作長期高效推進。同時，我們放眼未來，積極透過大學畢業生招聘項目為公司的未來發展儲備優秀管理人員。

## 主席報告書

培訓對公司的未來發展是至關重要的，我們長期致力於打造學習型組織，不惜重金將一批優秀的核心管理人員送到國內一流的商學院進行交流學習。為了滿足員工培訓的需要，我們將每年制定專項費用預算。我們確信培訓員工是公司最好的投資。

我們重視員工的績效考核工作，已制定了全面的員工績效考核體系，我們注重創新變革，以使我們的績效考核工作更科學合理，以最大程度地激發員工的工作熱情。

基於對中國經濟長期的樂觀預期，以及目前豪華及超豪華乘用車的人均保有量相對較低的現實，本集團認為，中國的豪華及超豪華乘用車市場在未來相當長的時間內仍將保持高速增長。為此我們制定了二零一三年至二零二二年的十年戰略規劃，我們對未來的快速增長充滿信心。在未來的發展過程中，我們將充分借助金融及互聯網的強大動力推動我們汽車銷售服務業務；我們亦會密切關注新能源汽車發展的巨大潛力，並率先實施在新能源汽車銷售和服務方面的戰略舉措，把握商機。隨着市場整合力度加強，汽車銷售服務產業必將趨向集團化、專業化的管理，我們將充分發揮我們團隊力量強大，管理模式標準化且易於複製的優勢，適時推進收購兼併工作，並抓住行業可能出現的大整合機會，實現規模的快速增長及效益的可持續提升。

本集團在二零一三年度通過全體員工的共同努力，在經營管理、網絡擴張、創新開拓等各個方面均取得了較好的成績，對此，我謹代表董事會表示誠摯的感謝！中國豪華及超豪華汽車銷售服務的市場前景廣闊，我們將抓住機遇，開拓創新，努力實現公司跨越式的發展！

主席  
張德安  
謹啓

二零一四年三月二十四日

# 管理層討論與分析

## 市場回顧

中國汽車市場二零一三年以銷量計算的增長速度較二零一二年有所加快。根據中國汽車工業協會的資料，二零一三年中國汽車銷量達到約2,198.41萬輛，較二零一二年增長約13.9%，使得中國成為世界上首個年汽車銷量超過2,000萬輛的國家，並連續五年位列全球榜首。二零一三年中國乘用車銷量達到約1,792.89萬輛，較二零一二年增長約15.7%。

受惠於新乘用車車型的推出以及用戶消費升級的需求，二零一三年中國豪華及超豪華品牌乘用車市場依然保持較快速度增長，高於中國乘用車市場的平均增長水平。二零一三年，主流豪華和超豪華品牌寶馬／迷你、奧迪、捷豹／路虎及保時捷在中國大陸銷量分別達到約39.1萬輛、48.9萬輛、9.5萬輛和3.7萬輛，較二零一二年分別增長約19.7%、21.2%、30.0%和19.9%。



同時，中國售後服務市場於二零一三年持續呈現巨大增長潛力並實現快速增長，特別是豪華及超豪華品牌乘用車售後服務市場，主要受中國乘用車保有量持續增長以及車齡老化的驅動。此外，中國消費者也日益重視汽車維修保養及其他相關延伸產品和服務，進一步推動了售後服務市場規模的增長。根據羅蘭貝格的預測，至二零一八年，中國豪華及超豪華品牌乘用車數量預期將達到約1,608萬輛，年複合增長率（「年複合增長率」）約23%，其中車齡大於兩年乘用車所佔比例將提升到約74%。受益於此，根據羅蘭貝格的預測，至二零一八年中國豪華及超豪華品牌乘用車售後服務市場收入將達到約人民幣3,430億元，年複合增長率約22%。另外，根據羅蘭貝格的預測，至二零一八年，中國二手車交易量將達到968萬輛，年複合增長率約18%。我們相信，未來隨着乘用車保有量的持續上升和市場的不斷成熟，中國豪華及超豪華品牌乘用車的維修保養服務、延伸產品和服務、保險業務及信貸產品和服務、二手車、汽車租賃和融資租賃等後市場業務將持續取得快速增長。

## 業務回顧

作為中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供應商，我們於二零一三年取得較快增長。二零一三年我們的收入及毛利分別為人民幣260.97億元和人民幣22.67億元，較二零一二年分別增長了20.2%及28.0%。綜合毛利率從二零一二年的8.2%提升至二零一三年的8.7%。二零一三年我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣6.42億元和人民幣5.88億元，較二零一二年分別增長了24.6%和25.2%。二零一三年我們業務的重大發展概述如下：

## 管理層討論與分析



### 乘用車銷售加快增長，後市場業務快速發展

- **乘用車銷售：**二零一三年乘用車市場延續了二零一二年第四季度起的好轉趨勢，增速有所加快，零售價格總體上穩中向好。本集團管理層密切關注市況的變化，致力以業務盈利能力為優先，加強車型結構優化、存貨管控以及利用信息管理系統加強價格管理，同時亦適當加快了新店建設以及收購兼併的速度，以取得銷量的可持續增長、良好的庫存水平、盈利能力之間的平衡。

儘管市況充滿挑戰，本集團二零一三年乘用車銷量仍較二零一二年增長17.2%，至81,882輛，其中豪華及超豪華品牌乘用車銷量較二零一二年增長24.3%，至二零一三年的42,324輛。二零一三年乘用車銷售收入為人民幣232.43億元，較二零一二年增長19.6%，其中豪華和超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣183.92億元，較二零一二年增長22.5%。受益於二零一二年四季度起零售價穩中向好的趨勢以及較高毛利乘用車品牌銷售收入佔比的不斷提升，本集團二零一三年乘用車銷售毛利率從二零一二年的4.0%提升至4.2%。

- **售後服務：**二零一三年，我們的維修和保養服務持續取得較快增長，特別是豪華和超豪華品牌，這主要是由於我們的客戶基礎（特別是豪華及超豪華乘用車客戶）持續增長，從而使售後服務的需求上升；我們的「一站式」全面汽車相關優質服務和知名的「永達」品牌獲得客戶高度評價，有助於吸引客戶並使其持續消費以及通過轉介引入新客戶；我們繼續大力加強與保險公司的合作，使得我們的事務車維修業務得以提升；我們通過售後服務內部管理的提升，以及零部件和用品的集中採購，有效提高了服務效率及降低成本。

## 管理層討論與分析

與此同時，通過我們的「一站式」服務，我們持續致力於向客戶提供全方位、差異化和增值的汽車延伸產品和服務，主要包括汽車裝潢、汽車配件、汽車改裝、汽車美容及養護、汽車延保服務、汽車登記代理服務、汽車檢測、道路救援及俱樂部會員服務等。通過銷售流程的持續改進和再造、有競爭力的考核和激勵機制以及符合客戶需求的供應商及產品的引入，二零一三年我們的汽車延伸產品與服務業務也較大幅度地推動了售後服務收入的整體增長。

此外，我們新開網點售後服務收入的快速提升及收購兼併網點的貢獻亦是我們售後服務收入整體增長的另一推動因素。

另外，隨着豪華乘用車市場保有量的不斷增加，車齡大於兩年的豪華乘用車比例也在不斷上升，對於售後服務消費者希望有多樣化的選擇。為滿足消費者的需求，我們在二零一三年創建了自有的「車易修」品牌，並計劃以此品牌打造我們的豪華車維修服務網絡，除已有的4S店外，為豪華車消費者提供更多便捷、專業、實惠、差異化的售後服務選擇。我們第一家「車易修」豪華車維修中心已於二零一三年在上海市中心的滬太路開業。

二零一三年，我們主要包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務收入達到人民幣25.87億元，較二零一二年增長26.3%，其中豪華及超豪華品牌售後服務收入達到人民幣18.09億元，較二零一二年增長約35.3%。

二零一三年，我們的售後服務業務的毛利率持續提升，達到46.8%，較二零一二年提升約2.3個百分點，這主要是由於(i)較高毛利率的豪華及超豪華乘用車品牌售後服務所佔比例增加；(ii)我們持續加強全方位、差異化和增值的汽車延伸產品和服務的推廣；(iii)我們持續加強與保險公司的合作，保險公司推薦所帶來的事



## 管理層討論與分析

故車維修業務收入增加；(iv)我們持續加強成本控制和集中採購，以及引入符合我們嚴格質量要求及較低成本的新供應商；及(v)我們通過對售後服務內部管理的改善，提升售後效率所致。

- **汽車租賃服務：**二零一三年，通過積極開發新客戶和擴大車隊規模，我們的汽車租賃服務收入達到人民幣2.66億元，較二零一二年增長19.3%。儘管面臨人工成本上升和二零一二年國家實行「營改增」稅收政策帶來的暫時不利影響，二零一三年我們的汽車租賃服務毛利率為33.5%，與二零一二年的36.5%相比基本保持穩定。
- **其他後市場服務：**二零一三年，通過繼續加強我們與保險公司、銀行及其他金融機構的合作，我們的汽車保險和金融產品代理服務收入持續快速增長。另外，二零一三年我們繼續積極推進二手車業務，通過加強二手車信息管理系統、提高品牌認證二手車銷售比例、利用第三方二手車拍賣平台及設立專門的二手車中心，有效持續提升我們的二手車銷量和利潤。二零一三年與此相關的後市場服務佣金收入達到人民幣1.81億元，較二零一二年的人民幣1.56億元增長16.1%。

### 網絡持續穩健擴張

二零一三年，我們繼續保持和發展與豪華及超豪華品牌乘用車領先製造商已建立的長期穩固戰略合作關係，並繼續專注於豪華及超豪華品牌，包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、沃爾沃、凱迪拉克及英菲尼迪，以及二零一三年新取得授權的美國豪華品牌林肯、豪華品牌定制改裝車及英國復古豪華跑車品牌摩根。此外，我們亦選擇性地拓展別克、大眾及福特為主的中高端品牌銷售服務網絡。

特別值得一提的是，二零一三年，我們與奧迪簽訂了戰略合作框架協議，成為中國五家首批奧迪戰略經銷商中的一家。一直以來，奧迪對於其經銷商網點的區域和數量都有非常嚴格的限定。隨着中國汽車市場的



## 管理層討論與分析

快速發展和品牌競爭加劇，奧迪近期調整了其網絡發展策略，在全國範圍內甄選具有實力的汽車經銷商集團作為其戰略經銷商，成為其網絡發展的主力。根據戰略合作框架協議的約定並受限於某些條件，奧迪同意每年給予我們多個項目的預授權並將優先滿足由我們控股的奧迪經銷網點的需求，我們將享有奧迪網絡發展的最高級別優先權。同時，我們也將獲得奧迪新車型銷售的優先權，並在若干其他領域與奧迪展開全面合作。我們相信，奧迪未來在中國有非常廣闊的發展空間。我們將借助與奧迪的戰略夥伴關係，突破以往受到奧迪經銷商發展政策限制的瓶頸，緊緊抓住未來奧迪在中國快速發展的機遇，在奧迪的網絡發展上得到跨越式的發展，並極大地提升我們在奧迪中國銷量中的市場份額。這對於我們優化我們的豪華及超豪華品牌組合及未來業務發展具有重要的意義。

另外，二零一三年，本集團與沃爾沃簽署戰略合作意向協議，成為沃爾沃中國戰略合作夥伴。此舉不僅意味着我們將獲得沃爾沃更多的支持和發展機會，而且標誌著本集團將在沃爾沃網絡發展上邁出了關鍵和實質性的步伐。未來本集團與沃爾沃的全面深入合作，將為我們在沃爾沃的網絡發展、新車銷售、售後服務和市場開拓等多方面打開巨大的發展空間。

二零一三年，我們獲得了以豪華及超豪華品牌為主的24家新網點授權，包括3家寶馬4S店、5家奧迪4S店、5家捷豹／路虎4S店、2家林肯4S店、1家豪華品牌定制改裝車4S店、2家寶馬維修中心以及1家凱迪拉克城市展廳和1家摩根城市展廳，這進一步加強了我們的豪華和超豪華品牌組合。

二零一三年，包括我們首家自有「車易修」豪華車維修中心在內，我們有以豪華及超豪華品牌為主的19家乘用車銷售和服務網點新建成開業，包括3家寶馬4S店、1家寶馬城市展廳、3家奧迪4S店、5家捷豹／路虎4S



## 管理層討論與分析

店、1家保時捷4S店、1家賓利4S店、1家凱迪拉克4S店、1家凱迪拉克城市展廳以及1家豪華品牌定制改裝車4S店，其中包括全球及一些地區最大的4S店和城市展廳，例如：

- 二零一三年八月，位於上海的全球最大寶馬旗艦城市展廳，寶誠淮海店正式開業；
- 二零一三年六月，位於河南鄭州的中原地區規模最大捷豹／路虎4S店正式開業；及
- 二零一三年五月，位於上海的全球最大奧迪旗艦4S店正式開業，建築面積達到4.6萬平方米。

另外，我們首家自有「車易修」豪華車維修中心於二零一三年十二月在上海開業。

二零一三年，我們積極貫徹集團的兼併收購戰略，緊緊抓住市場上出現的兼併收購機會，邁出了兼併收購的實質性步伐，成功以較低成本收購了以豪華品牌為主的7家4S店和1家授權服務中心，分別為1家位於浙江麗水的奧迪4S店、1家位於河北石家莊的寶馬4S店、1家位於山東省臨沂市的寶馬4S店、1家位於浙江嘉興的寶馬4S店、1家位於河北張家口的寶馬4S店、1家位於浙江紹興的沃爾沃4S店、1家位於浙江嘉興的別克4S店以及1家位於河北邯鄲的寶馬授權服務中心。另外，我們也收購了位於上海的兩家捷豹／路虎4S店各自49%的股權（我們原來擁有這兩家捷豹／路虎4S店各自51%的股權）。收購後，我們擁有這兩家捷豹／路虎4S店各自100%的股權。這些收購使得我們進入若干空白區域市場，有助於我們未來實現持續快速的增長，並為未來的低成本兼併收購積累寶貴經驗和打下堅實基礎。另外，在完成這些網點的收購後，我們快速完成了這些網點的團隊、管理、流程、文化等方面的整合工作，實現了收購後這些網點經營業績的較快提升。

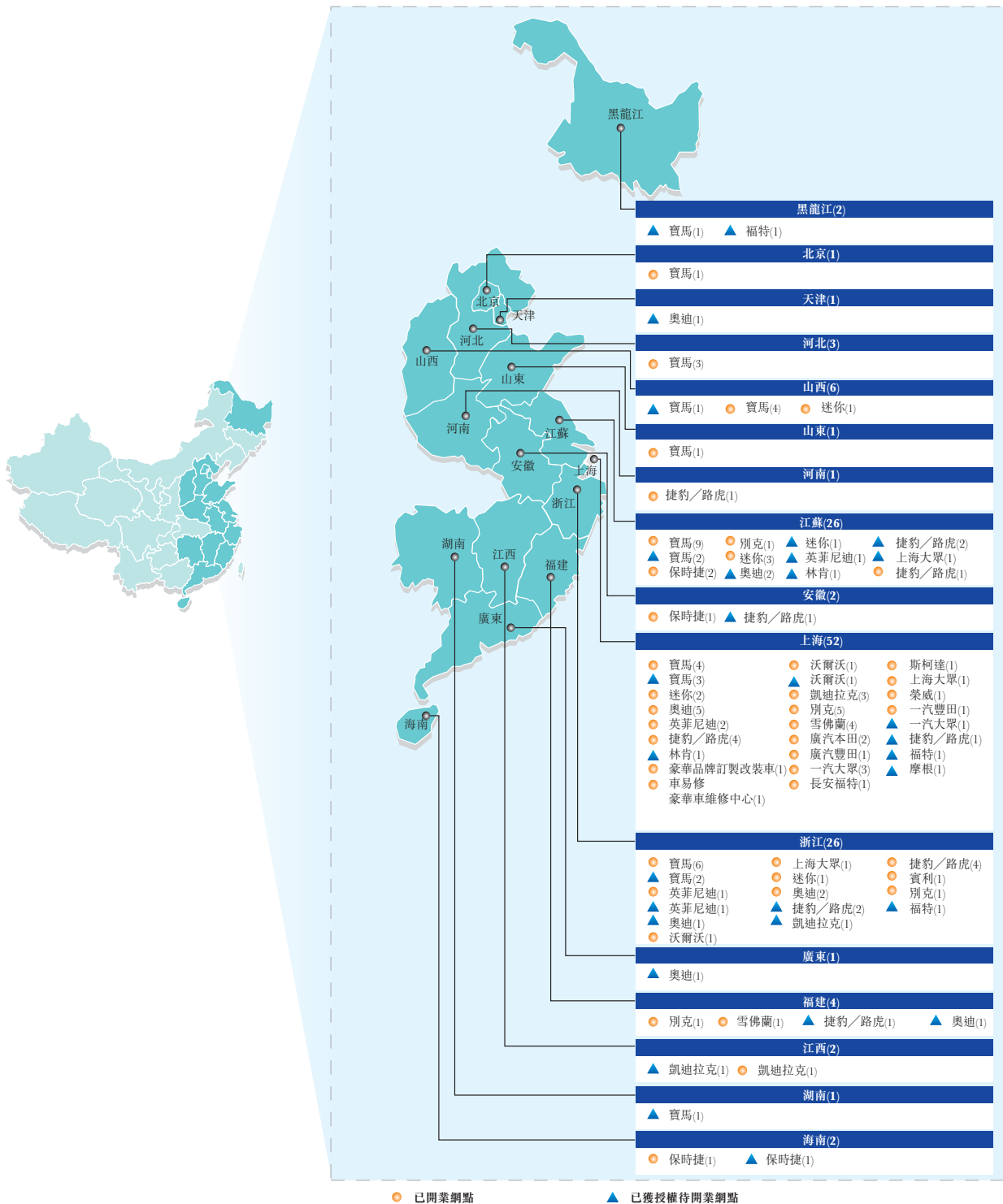
下表載列我們截至二零一三年十二月三十一日的網點詳情：

|                | 已獲授權      |           | 總計         |
|----------------|-----------|-----------|------------|
|                | 已開業網點     | 待開業網點     |            |
| 豪華及超豪華品牌4S店    | 45        | 29        | 74         |
| 中高端品牌4S店       | 25        | 5         | 30         |
| 豪華品牌城市展廳       | 16        | 1         | 17         |
| 豪華品牌授權服務中心     | 5         | 2         | 7          |
| 豪華品牌授權認證二手車中心  | 1         | 1         | 2          |
| 自有「車易修」豪華車維修中心 | 1         | —         | 1          |
| <b>總計</b>      | <b>93</b> | <b>38</b> | <b>131</b> |



## 管理層討論與分析

我們持續經營以長三角為中心的廣泛網絡，並已向華北、東北、華中和華南等中國其他地區擴張。截至二零一三年十二月三十一日，我們已開業及已獲製造商授權開業的合共131家網點遍佈中國的3個直轄市和13個省的41個市，其地區分佈如下圖所示：



## 管理層討論與分析



### 努力創新，邁入融資租賃新領域

二零一三年，在得到中國政府商務部門的批准後，我們的間接全資附屬公司上海永達融資租賃有限公司正式開業，這標誌着我們向客戶提供金融產品服務邁出了關鍵性的一步。二零一三年，通過較短時間的業務融入和整合，我們的融資租賃業務已經在上海地區實現了廣泛開展，初步樹立了行業知名度；通過網點的培訓和導入、標準化產品的推廣、嚴格審慎的風險控制和團隊的專業化建設，較好地滿足了客戶的需求，實現了業務的較快發展。汽車融資租賃實現汽車銷售行業與金融業的成功對接，在歐美等成熟市場滲透率達到40%以上。在中國，汽車融資租賃尚處於起步階段，未來發展前景和盈利空間極為廣闊。融資租賃覆蓋汽車銷售服務的全產業鏈，除新車銷售和息差等直接收入外，未來與融資租賃相關的維修保養、汽車延伸產品和服務、保險及二手車等業務也預計會為我們帶來可觀的收入和盈利增長。

### 管理與營銷不斷提升

在我們快速擴大業務的同時，我們已持續標準化及優化我們的管理流程，且該等標準管理流程所產生的經營模式，能夠在我們日後自建和收購的新網點中易於複製。二零一三年，在管理提升方面，我們着重進行了以下工作：

- 明確和細化了未來的發展戰略，通過「二次創業」的宣導，統一全員的思想和行動；
- 通過強化品牌事業部，加強同品牌銷售和服務網點之間的資源共享和協同效應；

## 管理層討論與分析

- 利用管理信息系統進行審核和監控，加強乘用車銷售的價格管理；
- 繼續加強毛利率和存貨週轉天數的目標管理；
- 繼續加強費用預算管理，提升盈利能力；
- 通過設立專門的機構和流程，加快戰略人才的培養，建立關鍵管理人員的合理儲備和梯隊；
- 通過優化績效考核和薪酬管理模式，激發管理層和員工實現公司目標的積極性；
- 持續提升管理信息系統，改善我們內部營運的整體一致性及透明度，並提高我們的經營效率；及
- 繼續委任第三方顧問公司，以識別業務流程中需要改善的領域並持續加以提升。

此外，在市場營銷方面，二零一三年我們不斷持續打造我們的企業品牌「永達」，並一直致力透過以下主要渠道進行營銷創新及鞏固客戶基礎：

- 堅持客戶導向策略，提升客戶滿意度、鼓勵客戶持續消費及消費升級；
- 強化多媒體「96818」的集中客戶服務和管理平台；
- 大力推廣透過電視購物頻道及在線購物平台進行營銷，並不斷創新；及
- 成功開發並上線永達車世界APP應用軟件，初步實現了O2O全新營銷模式。

我們管理和營銷水平的提升，得到了多項認可。例如，二零一三年我們獲得了諸多著名乘用車製造商頒發的多個二零一二年度和二零一三年度獎項，包括但不限於：

- 兩家寶馬4S店的總經理分獲二零一三年度寶馬中國「最佳經銷商總經理」個人獎項；

## 管理層討論與分析

- 一家位於上海的奧迪4S店榮獲二零一二年度奧迪全國三項經銷商大獎，分別是「最佳銷售總監」、「最佳市場總監」和「年度最佳經銷商」，並進一步榮獲二零一三年度奧迪全國「特殊貢獻獎」和「最佳銷售業績獎」兩項經銷商大獎；
- 一家位於上海的捷豹／路虎4S店是全國唯一同時榮獲五個捷豹／路虎不同類別二零一二／二零一三年度最佳獎項的4S店；
- 兩家位於上海的英菲尼迪4S店同時榮獲二零一三年度英菲尼迪全國「十佳經銷商」大獎、而其中一家4S店總經理榮獲「最佳總經理」個人大獎；
- 一家位於浙江紹興的賓利4S店榮獲二零一三年度賓利全國「新經銷商最佳零售業績」獎；
- 一家位於上海的凱迪拉克4S店榮獲二零一三年度凱迪拉克中國「最佳銷售五星獎」；
- 一家位於上海的一汽大眾4S店獲得二零一三年度一汽大眾「卓越經銷商」獎；及
- 多家別克4S店獲得別克二零一三年度五星級銷售和售後服務中心稱號。

二零一三年五月，我們憑藉專業的服務能力、強大的企業實力和卓越的企業形象，榮獲「上海十大品牌」榮譽稱號，這也是上海汽車銷售服務行業中唯一一家獲此殊榮的企業。我們品牌的高知名度已成為提升客戶忠誠度的一個重要因素，也得以令我們從同行中脫穎而出。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入

二零一三年的收入為人民幣26,096.5百萬元，較二零一二年的人民幣21,712.0百萬元增長20.2%，這主要是由於豪華及超豪華乘用車銷售與售後服務增長所致。下表載有我們於所示期間的收入及相關資料明細：

截至十二月三十一日止年度

|          | 二零一二年         |           |                 | 二零一三年             |               |                 |
|----------|---------------|-----------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|
|          | 金額<br>(人民幣千元) | 銷量<br>(台) | 平均售價<br>(人民幣千元) | 金額<br>(人民幣千元)     | 銷量<br>(台)     | 平均售價<br>(人民幣千元) |
| 乘用車銷售    |               |           |                 |                   |               |                 |
| 豪華及超豪華品牌 | 15,008,842    | 34,039    | 441             | <b>18,391,643</b> | <b>42,324</b> | <b>435</b>      |
| 中高端品牌    | 4,431,383     | 35,844    | 124             | <b>4,851,421</b>  | <b>39,558</b> | <b>123</b>      |
| 小計       | 19,440,225    | 69,883    | 278             | <b>23,243,064</b> | <b>81,882</b> | <b>284</b>      |
| 售後服務     | 2,048,629     | —         | —               | <b>2,587,295</b>  | —             | —               |
| 汽車租賃服務   | 223,144       | —         | —               | <b>266,167</b>    | —             | —               |
| 總計       | 21,711,998    | —         | —               | <b>26,096,526</b> | —             | —               |



## 管理層討論與分析

二零一三年的乘用車銷售收入為人民幣23,243.1百萬元，較二零一二年的人民幣19,440.2百萬元增長19.6%，此主要是由於(i)中國對乘用車(尤其是豪華及超豪華乘用車)的整體需求繼續增長；(ii)我們於以往年度開業網點收入持續增長；及(iii)我們二零一三年開業及收購兼併的網點數量增加而令乘用車銷售收入增加所致。雖然由於入門級車型及國產車型所佔比例上升導致我們的超豪華及豪華品牌和中高端品牌乘用車平均售價略微下降，但是由於我們的超豪華及豪華品牌乘用車銷售收入佔比持續上升，我們的二零一三年乘用車總體平均售價較二零一二年上升了約2.0%。

二零一三年的售後服務收入為人民幣2,587.3百萬元，較二零一二年的人民幣2,048.6百萬元增加26.3%，此主要是由於(i)我們的客戶基礎，尤其是豪華及超豪華乘用車客戶持續增長，從而增加了對我們售後服務的需求；(ii)我們的「一站式」全面汽車相關優質服務獲客戶高度評價，有助於挽留客戶並使其持續消費以及透過轉介吸納新客戶；(iii)我們繼續與保險公司加強合作並獲得了保險公司更多的推薦；(iv)我們努力創新及推出全方位、差異化和增值的汽車延伸產品及服務；(v)我們持續提升服務效率；及(vi)我們二零一三年開業及收購兼併的網點數量增加而令售後服務收入增加所致。

二零一三年的汽車租賃服務收入為人民幣266.2百萬元，較二零一二年的人民幣223.1百萬元增加19.3%，這主要是由於我們積極開發新客戶、擴大車隊規模所致。

### 銷售及服務成本

二零一三年的銷售及服務成本為人民幣23,829.9百萬元，較二零一二年的人民幣19,941.4百萬元增加19.5%，此增加與我們的收入增加大體一致。

二零一三年的乘用車銷售及服務成本為人民幣22,276.1百萬元，較二零一二年的人民幣18,662.9百萬元增加19.4%，此增加與我們的乘用車銷售增長大體一致。

二零一三年的售後服務銷售及服務成本為人民幣1,376.9百萬元，較二零一二年的人民幣1,136.8百萬元增加21.1%。售後服務的銷售及服務成本較售後服務收入增速相對為慢。

二零一三年的汽車租賃服務銷售及服務成本為人民幣176.9百萬元，較二零一二年的人民幣141.7百萬元增加24.9%，此增加較我們的汽車租賃服務收入增加略快。

### 毛利及毛利率

綜上所述，二零一三年的毛利為人民幣2,266.6百萬元，較二零一二年的人民幣1,770.6百萬元增加28.0%。

## 管理層討論與分析

二零一三年的乘用車銷售毛利為人民幣966.9百萬元，較二零一二年的人民幣777.4百萬元增加24.4%。二零一三年的乘用車銷售毛利率由二零一二年的4.0%上升至4.2%，這主要受益於二零一二年第四季度起乘用車市場穩中向好的趨勢以及較高毛利乘用車品牌銷售收入佔比的不斷提升。

二零一三年的售後服務毛利為人民幣1,210.4百萬元，較二零一二年的人民幣911.8百萬元增長32.8%。售後服務的毛利率由二零一二年的44.5%增至二零一三年的46.8%。這主要是由於(i)較高毛利率的豪華及超豪華品牌售後服務所佔比例增加；(ii)我們持續加強全方位、差異化和增值的汽車延伸產品和服務的推廣；(iii)保險公司推薦所帶來的事故車相關售後服務收入增加；及(iv)我們持續加強成本控制和集中採購，以及引入符合我們嚴格質量要求及較低成本的新供應商所致。

二零一三年的汽車租賃服務毛利為人民幣89.2百萬元，與二零一二年的人民幣81.4百萬元相比增長9.6%。二零一三年汽車租賃服務的毛利率為33.5%，較二零一二年36.5%有所下降，主要是由於人工成本上升和二零一二年國家實行「營改增」稅收政策帶來的暫時不利影響。

### 其他收入和其他收益及虧損

二零一三年的其他收入和其他收益及虧損為人民幣251.8百萬元，較二零一二年的人民幣275.9百萬元減少約8.7%。該減少主要是由於政府補貼和利息收入分別減少人民幣22.7百萬元和人民幣14.4百萬元所致。

### 分銷及銷售費用

二零一三年的分銷及銷售費用為人民幣952.9百萬元，較二零一二年的人民幣742.5百萬元增加28.3%。該增長主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，主要由於二零一三年新開業網點尚處於初期發展期，二零一三年分銷及銷售費用率由二零一二年的3.4%上升至3.7%。

### 行政及管理費用

二零一三年的行政及管理費用為人民幣484.5百萬元，較二零一二年的人民幣370.2百萬元增加30.9%，這主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，主要由於二零一三年新開業網點尚處於初期發展期，二零一三年的行政及管理費用率由二零一二年的1.7%上升至1.9%。

### 融資成本

二零一三年的融資成本為人民幣238.7百萬元，較二零一二年的人民幣257.4百萬元減少7.3%，這主要是由於我們二零一三年借款實際利率較二零一二年降低所致。

### 除稅前溢利

綜合上文所述，二零一三年的除稅前溢利為人民幣852.6百萬元，較二零一二年的人民幣681.3百萬元增長25.1%。

## 管理層討論與分析

### 所得稅開支

二零一三年的所得稅開支為人民幣210.5百萬元，較二零一二年的人民幣165.9百萬元增長26.9%。二零一三年我們的實際所得稅率為24.7%，與二零一二年的24.3%基本持平。

### 期內溢利及全面收入總額

綜合上文所述，二零一三年的溢利及全面收入總額為人民幣642.0百萬元，較二零一二年的人民幣515.5百萬元增長24.6%。

### 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

綜合上文所述，於二零一三年，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額為人民幣588.3百萬元，較二零一二年的人民幣470.0百萬元增長25.2%。

## 流動資金及資本來源

### 現金流

我們的現金主要用於採購乘用車、零部件及配件，撥付我們的營運資金及日常經常性開支，撥付有關設立新經銷店及收購經銷店的資本開支以及清償我們債務。我們透過結合經營活動所產生的現金流、資本注入、債券發行、銀行貸款及其他借款以維持我們的流動性。未來，我們相信將可透過綜合使用經營活動所產生的現金流、銀行貸款及其他借款以及不時自資本市場籌集的資金，以滿足我們的流動資金需求。

二零一三年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣69.7百萬元，較二零一二年的人民幣157.1百萬元下降55.6%，主要是由於二零一三年應收融資租賃款項淨增加人民幣88.2百萬元所致。

二零一三年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,517.7百萬元，而二零一二年投資活動所用現金淨額為人民幣526.1百萬元，主要是由於我們支付收購附屬公司款項及包括購置物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產在內的資本開支分別增加人民幣479.8百萬元和人民幣157.8百萬元所致。

二零一三年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣971.2百萬元，而二零一二年融資活動所得現金淨額為人民幣1,184.1百萬元，主要是由於二零一三年我們向本公司股東及本公司若干附屬公司非控股權益支付的股利款項增加人民幣195.4百萬元所致。

### 存貨

我們的存貨主要包括乘用車，以及(佔較少部分)零部件、配件及其他雜項存貨。截至二零一三年十二月三十一日，我們的存貨為人民幣3,447.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日的人民幣2,678.2百萬元增加28.7%，主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。下表載列我們於所示期間的平均存貨週轉天數：

|                        | 截至十二月三十一日 |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 二零一二年     | 二零一三年 |
| 平均存貨週轉日 <sup>(1)</sup> | 43.6      | 46.9  |



## 管理層討論與分析

附註：

(1) 期間平均存貨週轉日為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以365日。

二零一三年，我們的平均存貨週轉天數為46.9天，較二零一二年的43.6天有所上升，主要是由於我們二零一三年新開業網點尚處於發展初期及新收購的網點未計入全年銷售收入所致。

### 貸款及借款

我們取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商的專屬汽車金融公司的其他借款)和發行的債券為我們的營運資本及網絡擴張需求而融資。截至二零一三年十二月三十一日，我們的借款和債券餘額為人民幣5,088.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日的人民幣3,622.2百萬元上升40.5%，主要是由於二零一三年九月我們於中國境內成功發行了本金為人民幣11.6億元的中期票據。該中期票據票面利率為6.4%，為期三年。下表載列我們的借款和中期票據餘額截至二零一三年十二月三十一日的到期狀況：

|           | 截至<br>二零一三年<br>十二月三十一日<br>(人民幣千元) |
|-----------|-----------------------------------|
| 一年內       | 3,887,420                         |
| 一至兩年      | 44,949                            |
| 兩至五年      | 1,156,114                         |
| <b>總計</b> | <b>5,088,483</b>                  |

截至二零一三年十二月三十一日，我們的淨負債與總權益比率為73.3%。淨負債與總權益比率為淨負債(包括負債減現金及已抵押銀行存款)除以總權益。

截至二零一三年十二月三十一日，我們若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。我們截至二零一三年十二月三十一日的抵押或質押資產包括(i)存貨金額為人民幣790.2百萬元；(ii)物業、廠房及設備金額為人民幣132.6百萬元；(iii)土地使用權金額為人民幣7.7百萬元；及(iv)已抵押銀行存款金額為人民幣23.7百萬元。

### 資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、土地使用權和無形資產，以及收購附屬公司的開支。二零一三年，我們包括購置物業、廠房及設備、土地使用權和無形資產的開支總額及收購附屬公司開支分別為人民幣1,027.7百萬元和人民幣489.5百萬元。

## 管理層討論與分析

### 或然負債

截至二零一三年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

### 利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們債務的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與中國人民銀行的基準利率或倫敦同業拆借利率掛鈎。利率上升可能導致我們的借款成本增加。若利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款利率視乎中國人民銀行公佈的貸款基準利率而定。我們目前並無採用任何衍生金融工具以對沖我們的利率風險。

除少量以美元計值的銀行借款外，我們的絕大部分收入、成本及開支均以人民幣計值。我們亦使用人民幣作為我們的申報貨幣。我們相信，我們的營運現時並未面臨任何重大直接外匯風險，且目前並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所面臨的外匯風險。

### 所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項淨額約為人民幣1,013.2百萬元。所得款項淨額按本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述之方式動用。

### 未來展望及策略

根據全球管理諮詢公司麥肯錫的資料，到二零二零年，中國豪華和超豪華乘用車市場可保持年複合增長率12%的增長速度，中國最早有望在二零一六年以225萬輛的年銷量成為全球最大的豪華和超豪華乘用車市場。與此同時，維修保養、二手車、保險、信貸、融資租賃等後市場業務也將快速增長。

為積極把握市場機遇，我們在二零一四年及未來的核心理念是打造中國豪華及超豪華乘用車領先的零售商和最佳客戶體驗的汽車生活服務商。為此，我們在強化乘用車銷售服務產業的同時，積極佈局金融產業，並持續關注互聯網、新能源汽車及現有4S店土地的再開發與利用，並通過以下策略來實現我們的核心理念。

### 乘用車銷售服務產業

- **網絡擴張**

經過多年的發展，我們已經形成了以豪華及超豪華品牌為主、立足華東並走向全國的銷售服務網絡。未來，在網絡擴張方面，我們將既充分利用自建和收購兼併兩條途徑拓展製造商授權銷售服務網絡，又同時利用我們創建的自有子品牌「車易修」，有計劃地開展我們自有豪華車維修中心的網絡佈局，為豪華品牌汽車客戶提供保修期過後的綜合維修服務，主動分流客戶，避免客戶流失。

## 管理層討論與分析

在自建網絡方面：

- 品牌組合：繼續穩固我們寶馬網點規模和市場份額的領先地位，加速推進奧迪、捷豹、路虎、保時捷、沃爾沃等主流豪華及超豪華品牌的拓展，同時適度發展大眾、通用及福特等盈利能力較強的中高端品牌；
- 區域佈局：繼續鞏固華東市場的領先地位，同時加大中西部、華北、華南、東北等區域市場的開拓力度；
- 業態：在成熟市場（華東為主），以授權維修中心、二手車中心等為主要模式，構建多樣化的銷售服務業態。在中西部等潛力區域城市，以單個4S店帶動集中式分期開發的汽車園區為主要發展模式。

在收購兼併方面：

- 品牌：以成熟的豪華和超豪華品牌4S店為主；
- 區域：重點選擇空白或有較大增長潛力的區域；
- 收購對象：主要考慮單體4S店或中小型經銷商集團，同時尋求與其他大型經銷商集團強強聯合的機會；
- 整合：在兼併收購完成後，我們將系統性地實施整合策略，在運營標準導入、績效設定、管理制度建立及文化融合等方面着手，使被兼併收購企業快速地融入我們的經營管理體系。

在自有子品牌「車易修」網絡方面：

- 目標客戶：車齡較長，超出保修期的豪華品牌汽車客戶；
- 發展模式：形成標準統一、可複製和連鎖的發展模式及覆蓋效應；
- 區域和地點：以華東成熟市場區域為重點，且與我們現有的4S店服務範圍不重疊；
- 模式：因地製宜，可以建設大型綜合钣噴中心、中小型綜合維修服務站、以及入駐商業住宅區的小型社區服務中心。

## 管理層討論與分析

- **新車銷售業務**

在目前新車銷售市場飽和度不斷提高、競爭日趨激烈、新車銷售毛利提升難度加大的情況下，未來我們計劃將在以下重點方面進一步提升新車銷售業務：

- 進一步加強互聯網、電視等新媒體的營銷力度；利用手機應用程序等移動端增強客戶快捷、全方位消費體驗；深化與行業領先的如汽車之家、天貓等的合作，增強綜合營銷競爭能力；
- 利用我們規模龐大的客戶資源，開展客戶數據庫營銷，通過低成本的營銷方式促進客戶的重購和消費升級；利用VIP客戶計劃的開展增加客戶管理的粘度，實現客戶價值的持續開發；
- 不斷創新新車銷售模式，通過機構調整、功能優化等措施，強化金融、保險、用品等延伸業務的二次營銷，提高新車銷售的附加值；
- 加強我們的融資租賃業務與新車銷售業務的捆綁力度，並快速推向全國，促進新車業務增長和維修、保險、二手車等延伸業務的提升以及擴大融資租賃資產規模；
- 通過實施信息化系統，加強新車銷售價格和存貨周轉的動態管理，有效提升新車銷售毛利率；
- 進一步發揮品牌專業管理優勢，實現不同區域間車型的靈活調配、資源的集中管理和高效整合，優化庫存結構。

- **售後服務業務**

中國豪華車保有量快速上升，並且這一趨勢還將繼續。同時，大量的豪華車車齡開始超出保修期，整個豪華車售後服務市場需求巨大。為此，我們計劃將圍繞以下重點，抓住市場機遇，使我們售後服務業務快速邁上新的台階：

- 4S店方面：對於成熟4S店，積極擴充維修產能，提升維修效率；對於新開業或發展中的4S店，採取多種渠道的客戶營銷活動，使其售後業務規模快速提升；優化客戶管理模式，不斷降低客戶流失率；通過與保險公司的戰略合作，加強事故車業務的收入佔比和提高毛利率；

## 管理層討論與分析

- 自有子品牌「車易修」網點方面：大力推進「車易修」豪華車維修中心網點建設，形成區域化的綜合品牌維修連鎖發展模式及覆蓋效應；積極開拓零配件海外直接採購渠道，為「車易修」提供低成本、差異化的零配件保障；借鑒北美成熟市場成功經驗，規劃建立區域性的「車易修」大型獨立钣噴中心；積極進行社區售後服務網點的嘗試和探索，將「車易修」維修中心和社區服務網點相結合，為客戶提供更為便捷和快速的服務。
- 延伸產品和服務：做好汽車裝潢、美容、養護等延伸產品的升級和客戶營銷；利用規模優勢，進一步控制採購成本；利用產業鏈優勢，提高上牌、檢測、車輛交易等各類服務性收入，提升業務收益。
- 延保服務：全方位實施製造商汽車延長保修服務，提升延保業務在客戶群體中的滲透率，有效維繫客戶資源。

### • 二手車業務

我們相信，目前中國豪華車巨大的保有量及未來快速發展將極大促進二手車交易量的增長。為此，未來我們計劃將在以下重點方面開展工作，以快速提升我們的二手車業務：

- 大力開展二手車電子商務，搭建全新開放的電子商務平台，實施面向零售和批發的B2C\B2B業務模式，配合線下的服務體驗，打造O2O的電商業務格局；
- 加快品牌授權二手車4S店和自有綜合二手車中心網點的建設，初步形成連鎖化經營格局；
- 積極開展二手車與延保、精品、保險、金融等產品的捆綁營銷，提高二手車業務的附加值。

### • 新能源車業務開拓

隨着全球能源和環境問題的不斷突顯，我們注意到新能源汽車日益得到重視和發展，其中以美國矽谷特斯拉(Tesla)、德國寶馬i3、日本豐田普瑞斯(Prius)等為主要代表。在中國，新能源車的產業前景也非常廣闊。對此，我們將計劃採取如下策略：

## 管理層討論與分析

- 作為寶馬的戰略合作夥伴，我們已在上海建設了符合製造商最新標準的5S店，並已獲國內第一批寶馬電動車銷售和售後服務授權許可，年內可以銷售業界最領先的寶馬i3純電動車、i8插電式混合動力車等清潔能源車型。我們將繼續在一線成熟市場進行5S店的升級改造投資，從而獲得更多寶馬網點的電動車銷售和服務授權許可；
- 推進與上汽榮威的戰略合作，爭取在其「E」系列電動車銷售和服務領域進行全面合作，從而為今後新能源汽車的全國化推廣和服務積累經驗。
- 積極參與華晨寶馬自主品牌之諾(ZINORO)的電動車型推廣。利用完善的汽車租賃和融資租賃的服務網絡，針對新能源車輛國際通行的「以租代購」、「融資租購」的趨勢和模式，吸引更多的客戶進行新能源車輛的體驗。
- 同時，我們也將積極尋求和國際及國內領先的電動車製造企業的合作機會，在基礎配套設施、售後服務網點等方面共同拓展國內市場。

### 金融產業

德勤在今年初發佈的《2014中國汽車金融報告》的開篇就提到，「汽車金融服務是汽車產業價值鏈上最具價值、最有活力、也是在中國最具潛力的一環」。為此，金融產業方面的佈局是我們未來策略的重要環節。一方面，我們擁有良好的汽車銷售服務產業優勢及渠道優勢，另一方面，國家金融政策的逐步放寬也給予了我們實踐金融產業的可能及機會。二零一四年，我們將從以下方面探索一條從單純的汽車金融渠道商轉變為金融服務提供商的新路。

#### • 提升產業鏈協同銷售能力

我們的金融產業將首先滿足公司整體策略的實現。二零一三年，我們成立了自有的融資租賃公司，攜手已經經營14年的汽車經營租賃公司，完成了公司在租賃業務上的初步佈局。在成熟的歐美國家，融資購車和租賃的比例之和通常在50-80%，而在中國，這個比例則不到20%。融資及租賃滲透率的巨大差距給予了我們極大的發展空間。

## 管理層討論與分析

- **通過多種金融手段打造特色會員管理體系**

基於成熟的遍佈全國的傳統實體4S店和上百萬的基盤客戶，我們計劃將着力構建具有特色的金融互聯網平台。一方面，通過一系列的諸如預付費卡發行，電子賬戶使用，積分管理等會員管理手段，實現以支付為核心的客戶金融體驗；另一方面，在會員平台上，通過網上小貸、網上租賃等方式，實現以消費信貸為核心的客戶金融體驗，最終完成會員管理的完整閉環。

- **擴大金融服務領域及範疇，打造綜合金融服務體系**

我們將持續關注金融政策的變化，計劃在條件成熟的時候，申請保險、小額信貸、資產管理等金融牌照，以擴大金融服務的領域；另一方面，我們將本着審慎原則，開展與合作夥伴間的金融服務，以擴大金融服務的範疇。我們預期綜合金融服務體系的建立，將豐富我們的盈利結構，增加整體盈利能力。

### 互聯網

我們注意到互聯網對乘用車銷售服務行業可能產生的強大推動作用。為此，我們將在以下重點方面，實現傳統的汽車銷售服務與新興的互聯網的線上和線下的融合：

- **新車銷售：**我們與天貓商城及汽車之家、愛卡、易車網等第三方汽車類專業網站進行戰略合作，利用線下實體4S店的現實體驗功能，形成資源互補優勢，開拓更多O2O線上線下互動的機會，提高新車銷售線下轉化率和到店成交率；
- **二手車：**配合我們的二手車業務發展實際需求，全面整合、盤活我們所有4S店及二手車中心的車源，開發建立獨立、完善、全國範圍的二手車O2O電子商務平台網站。該網站將集合在線評估、發佈、交易等功能於一體，並整合手機端二手車買賣APP終端應用。
- **微信4S店：**我們計劃開設微信4S店，將線下的所有實體網點服務項目和線上的虛擬4S服務項目相結合，包括：線上新車車型諮詢、試駕預約、售後諮詢、維修預約、搶修、保險理賠、小額支付結算等功能，使客戶享受到更為便捷和人性化的服務。
- **移動終端預約維修：**我們計劃建設維修服務移動通訊平台，通過基於移動客戶端的地理位置服務和指令，實現客戶所在區域4S店、社區服務中心或「移動維修車」的服務人員上門提供維修服務。所有服務需求預約、支付與反饋流程通過手機等移動終端實現。

## 管理層討論與分析

### 4S店土地的再開發與利用

我們在多年建設4S店的過程中，持續合法購買了一批商業用地。鑒於我們所投資的主要為豪華及超豪華品牌4S店，所購買的土地一般面積較大，且處於交通等各類商業因素較好的位置。隨着中國各地城鎮化的快速發展，我們當初為建設4S店所購買的很多土地已經或即將演變為城市中心的一部分，商業氛圍日趨濃厚，土地市場價值大幅提升。

我們認為應抓住市場機遇，適時將我們的4S店遷往乘用車製造商以及4S店所在地政府認可的新城郊結合部，將我們原先購買的土地進行充分的商業開發，在此過程中我們預期將可以獲得較大的土地溢價。我們將運用該等溢價繼續投入到我們的網絡擴張以及各種創新業務中，以實現公司股東價值的最大化。

### 管理提升

多年以來，我們已經積累並形成了一套較為完善和行之有效的乘用車銷售服務運營管理流程和體系，但是面對我們的銷售服務網絡快速向全國擴張、以及收購兼併步伐加快的挑戰，未來我們計劃將在以下重點方面提升我們的運營管理水平：

- 品牌專業管理：強化重點品牌專業管理模式，形成同品牌4S店間最大化的資源利用和分享機制；
- 區域協同管理：利用城市／區域代表處的模式，強化同一城市／區域內不同品牌4S店之間在客戶資源、市場營銷、公共關係方面的有效協同與整合；
- 現場強化管理：選擇業務管理骨幹組成現場輔導小組，定期為新開業網點提供駐場業務和管理輔導，有針對性地幫助其快速提升業務規模和管理水平；
- 運營標準化管理：對集團現有各項管理制度進行整合完善，形成企業運營質量標準手冊，同時，我們將加強執行情況的監督，確保下屬4S店業務管理符合集團管理要求。
- 客戶基盤管理：完善基盤客戶保有維繫措施，嚴格控制客戶流失率，實施系統化、層級制的客戶關係管理計劃以提升客戶滿意度；同時，透過集中的客戶信息管理系統，加強數據分析和營銷，進行客戶價值深度開發；
- 資金統籌管理：計劃建立集團層面的資金管理中心，通過規模化降低融資成本，並加強運營資金統一管理和調配，提升運營資金的使用效率。



## 管理層討論與分析

### 人才培養

我們清醒認識到人才是公司的核心競爭力，沒有優秀管理團隊的公司就沒有可以期待的未來。為此，我們已聘請了著名的人力資源管理諮詢公司 — 韜睿惠悅諮詢，幫助我們全面梳理我們過往的人力資源管理工作，全面規劃我們新的人力資源管理體系，將我們的人力資源管理工作提升到一個新的高度。

為了適應我們網絡快速發展的需要，我們將加大內部選拔以及社會招聘的力度，有序培養發展4S店總經理及相關管理崗位的人才隊伍。為配合內部選拔與外部招聘，我們已制定了嚴謹的工作流程，組織了強有力的執行機構，保證了該項工作長期高效推進。同時，我們放眼未來，將積極從大學畢業生中招聘適合我們的優秀員工，為公司的未來發展儲備優秀管理人員。

培訓對公司的未來發展是至關重要的，我們將長期致力於打造學習型組織，教育員工「學習代表未來」。我們將首先注重公司的文化建設與培訓工作，統一員工的價值觀。我們將根據員工不同崗位所需的專業技能，加強相關理論與實踐的系統培訓，以幫助員工更好地適應崗位的技能要求。

我們重視員工的績效考核工作，已制定了全面的員工績效考核體系，我們注重創新變革，以使我們的績效考核工作更科學合理，並最大程度地激發員工的工作熱情。

我們將一如既往地踐行「誠信、創新、專業、高效」的企業核心價值觀，致力於打造中國領先的乘用車零售商和最佳客戶體驗的汽車生活服務商，專注於豪華及超豪華品牌，為我們的股東、員工及社會創造更大價值，成為中國最受尊敬的汽車服務品牌。

# 董事及高級管理層

## 董事

### 執行董事

**張德安**，47歲，本集團主席，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的執行董事。張先生於乘用車經銷行業擁有豐富經驗及負責制定本集團的策略規劃、方向及目標以及參與本集團的戰略及關鍵營運決策的制定過程。張先生成長於中國。自一九九九年十一月至二零零五年二月及自二零零五年十一月至今，張先生一直擔任上海永達控股(集團)有限公司(「永達控股」)的主席及自一九九九年十一月起亦擔任其行政總裁，期間彼主要負責監督其整體發展及制定公司及業務策略。張先生現為滙富國際投資集團有限公司的董事。彼現亦擔任上海永達(集團)股份有限公司(「永達股份」)及上海首佳投資有限公司(「上海首佳」)的董事以及上海首創汽車諮詢服務有限公司(「上海首創」)的主席。自一九九一年九月至一九九八年六月，張先生擔任永達股份的總經理。

作為對其成就的認可，張先生曾獲授多項表彰。有關彼所獲獎項的詳情載列如下：

| 獎項                  | 頒授機構                      |
|---------------------|---------------------------|
| 二零一三年全國商業優秀企業家      | 中國商業企業管理協會                |
| 二零一三年度事業突出貢獻獎       | 上海市青年聯合會                  |
| 二零一二年度事業突出貢獻獎       | 上海市青年聯合會                  |
| 二零一二年傑出企業家          | 上海市浦東新區企業、企業家聯合會          |
| 二零一二年中國汽車流通行業風雲人物獎  | 中國汽車流通協會                  |
| 二零一一年全國五一勞動獎章       | 中華全國總工會                   |
| 二零零九年中國卓越企業家        | 國務院國有資產監督管理委員會研究中心及中國企業報社 |
| 二零零七年至二零零九年度上海市勞動模範 | 上海市人民政府                   |

## 董事及高級管理層

張先生於一九九六年通過遠程學習獲得中央廣播電視大學及中國政法大學聯合頒發的成人高等教育經濟法培訓證書及於二零零一年十二月獲得密歇根曼多納大學(Madonna University, Michigan)授出的工商管理(領導學)理科碩士學位。張先生亦於一九九九年九月至二零零一年十二月期間完成了由上海國際金融學院、密歇根曼多納大學(Madonna University, Michigan)商學院及國際金融中心協會主辦的工商管理科學碩士上海項目高級研討會課程，及於二零一一年期間完成了由長江商學院、哥倫比亞商學院、瑞士洛桑國際管理學院(IMD)及倫敦商學院主辦的中國CEO課程。

**蔡英傑**，46歲，本集團副主席兼總經理，於二零一二年一月十八日獲委任為本公司的執行董事。蔡先生負責監督我們的營運及投資、管理我們與汽車製造商之間的關係以及為本集團開拓新的商機。蔡先生亦現任上海永達汽車集團有限公司(「永達汽車集團」)(本公司的間接全資附屬公司)的主席並負責其營運及管理，以及擔任我們若干附屬公司的主席或董事。自一九九八年十一月至二零一一年十二月，彼曾任永達股份的董事，並自一九九九年十一月至二零一一年十二月擔任其總經理。自一九九九年十一月至二零一一年十二月，蔡先生擔任永達控股的副主席兼董事。自一九九一年九月至一九九八年六月，蔡先生擔任永達股份的副總經理，負責其業務開發。自一九八四年九月至一九九零年七月，蔡先生任職於上海申寶汽車廠(後改稱為上海申寶汽車有限公司)，負責其汽車檢測及汽車車隊管理。蔡先生目前擔任上海市汽車銷售行業協會副主席且彼亦曾為中華全國工商業聯合會汽車經銷商商會副會長。蔡先生於二零零二年畢業於南京陸軍指揮學院，獲頒發法律成人高等教育本科文憑。

### 非執行董事

**王志高**，45歲，本集團副主席，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的非執行董事。王先生負責監督本集團的財務管理、法律事務、投資者關係及企業審計。王先生自二零零五年一月起擔任永達控股的董事，並自二零零四年一月起擔任其副主席，負責其財務、審計、投資及法律事宜及自二零零三年十二月起任永達股份的董事。王先生亦現任富海國際投資有限公司的董事及我們若干附屬公司的主席或董事。彼亦擔任上海首佳及上海首創的董事、上海永達資產管理股份有限公司及上海永達投資管理有限公司的主席以及上海永達置業發展有限公司的執行董事。自一九九八年三月至二零零三年十二月，王先生於上海金石律師事務所擔任律師，並自一九九七年一月至一九九八年二月於上海信誠律師事務所擔任律師。王先生於一九九二年畢業於華東政法大學，獲授經濟法學士學位，並於一九九九年獲授法學碩士學位。王先生亦於二零零七年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層

**王力群**，60歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的非執行董事，負責制定本集團的主要政策。王先生現為一間中國私募股權基金公司上海磐石投資有限公司的主席。彼亦為拓維信息系統股份有限公司(深圳證券交易所(「深交所」)股份代號：002261)的獨立董事。王先生曾擔任多個職位，包括上海巴士實業(集團)股份有限公司(現為華域汽車系統股份有限公司(上海證券交易所(「上交所」)股份代號：600741))的董事、總經理及高級顧問。自一九九九年至二零零七年，王先生擔任上海現代軌道交通股份有限公司的主席。自一九九九年至二零零一年，王先生亦出任上海市城市建設投資開發總公司的總經理。王先生於一九九二年獲上海市經濟系列(生產領域)高級專業技術職務任職資格評審委員會授予合資格高級經濟師及獲共青團上海市委員會及上海市青年企業家協會授予的傑出青年企業家稱號。王先生於一九八七年畢業於上海城市建設學院，獲得建築與管理系經濟管理專業專科文憑。

### 獨立非執行董事

**王志強**，56歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的獨立非執行董事。王先生現時為上海市城市建設投資開發總公司副總經理、大眾保險股份有限公司副主席及銀河基金管理有限公司董事。

王先生亦於數間上市公司擔任高級職位方面擁有豐富經驗：

| 公司   | 職位   | 任職期間                |
|--|------|---------------------|
| 上海三愛富新材料股份有限公司(上交所股份代號：600636)                   | 獨立董事 | 二零一一年四月至今           |
| 上海機電股份有限公司(上交所股份代號：600835)                       | 獨立董事 | 二零零九年五月至<br>二零一二年五月 |
| 上海城投控股股份有限公司(前稱為上海市原水股份有限公司)<br>(上交所股份代號：600649) | 首席監事 | 二零零五年六月至<br>二零一一年六月 |

於擔任該等高級管理職位前，王先生亦曾任上海市城市建設投資開發總公司財務部門主管兼副總會計師。王先生於一九九七年成為中國註冊會計師協會會員。王先生於一九八三年畢業於上海財經學院(現稱為上海財經大學)並獲授工業會計專科文憑，並於一九九五年取得華東師範大學經濟管理學成人高等教育本科文憑。於二零零七年，王先生取得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層

**呂巍**，49歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的獨立非執行董事。呂先生早年投身於學術工作。自二零零三年起，呂先生一直擔任上海交通大學安泰經濟與管理學院的副院長及擔任管理系的教授。於一九九七年二月至二零零三年三月期間，呂先生歷任復旦大學管理學院的院長助理及於二零零一年十一月至二零零三年三月期間擔任市場營銷系的教授。自一九九六年至一九九七年，呂先生為麻省理工學院史隆商學院的訪問學者。

呂先生的學術資格及豐富經驗令其獲多家上市公司委聘：

| 公司  | 職位      | 任職期間                 |
|---|---------|----------------------|
| 上海市北高新股份有限公司(上交所股份代號：600604)                  | 獨立董事    | 二零一二年九月至今            |
| 陸家嘴金融貿易開發區股份有限公司(上交所股份代號：600663)              | 獨立董事    | 二零零八年五月至今            |
| 上海廣電電器(集團)股份有限公司(上交所股份代號：601616)              | 獨立董事    | 二零零七年十二月至今           |
| 羅萊家紡股份有限公司(深交所股份代號：002293)                    | 獨立董事    | 二零零七年十一月至<br>二零一三年十月 |
| 上海耀華皮爾金頓玻璃股份有限公司(上交所股份代號：600819)              | 獨立董事    | 二零零六年六月至<br>二零一二年四月  |
| 中國七星購物有限公司(股份代號：245)(於香港聯交所上市)                | 獨立非執行董事 | 二零零五年六月至今            |
| 佳通輪胎股份有限公司(前稱為樺林輪胎股份有限公司)<br>(上交所股份代號：600182) | 獨立董事    | 二零零三年七月至<br>二零零九年五月  |

呂先生於一九八六年畢業於復旦大學並獲得管理學學士學位，之後彼於一九八九年獲得該大學的經濟學碩士學位，並於一九九六年獲得經濟學博士學位。

**陳祥麟**，69歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的獨立非執行董事。自一九九五年至二零零六年期間，陳先生擔任上海汽車工業(集團)總公司的主席。於二零零四年四月至二零零八年六月期間，陳先生擔任上海汽車集團股份有限公司(上交所股份代號：600104)監事會主席，於該公司其主要職責包括監督董事會及管理層活動以及該公司的內部控制。陳先生曾在政府部門擔任多個高級職務，包括上海市人民政府副秘書長、上海市第一機電工業局副局長及上海市計劃委員會主任。彼亦曾擔任上海市經濟團體聯合會及上海市工業經濟聯合會副主席。陳先生於一九八九年獲上海市經濟系列(生產領域)高級專業技術職務任職資

## 董事及高級管理層

格評審委員會評為高級經濟師。於一九九四年，陳先生獲上海市職稱改革工作領導小組及上海財經大學經濟專業職務評審委員會認可為高級經濟師，其後於一九九五年提升為高級國際商務師。陳先生於一九六七年畢業於復旦大學，並獲得數學系本科文憑，並於二零零八年完成上交所組織的獨立董事培訓課程及中國證監會上海證監局組織的上市公司董事及監事培訓課程。

### 高級管理層

除上文所述的董事外，我們的高級管理層團隊如下：

**徐悅**，38歲，於二零一二年一月十八日獲委任為本公司常務副總經理及負責監督市場策略的開發及新4S經銷店的成立。徐先生於一九九九年加入本集團，彼於乘用車經銷行業擁有逾13年的經驗。徐先生亦現任永達汽車集團的總經理並擔任我們若干附屬公司的主席或董事。彼自二零零九年一月至二零一一年十二月出任永達控股的行政總裁助理。自二零零四年六月至二零零九年一月，徐先生擔任永達股份副總經理及上海寶誠汽車銷售服務有限公司總經理。於二零零二年二月至二零零四年三月期間，徐先生擔任永達控股行政總裁秘書，於該公司其主要負責協助行政總裁處理日常行政事務。自二零零零年十一月至二零零二年二月，徐先生擔任上海永達國際貿易有限公司總經理，主要負責進口乘用車。於一九九九年十月至二零零零年十一月期間，徐先生擔任上海永達汽車浦東銷售服務有限公司總經理助理。徐先生於一九九七年六月獲授上海師範大學實用英語本科文憑並獲得國際商務及財務管理大專文憑，並於二零零五年十二月，獲授密歇根曼多納大學(Madonna University, Michigan)工商管理(領導學研究)碩士學位。徐先生亦自二零零三年十月至二零零五年七月完成了由上海國際金融學院、密歇根曼多納大學(Madonna University, Michigan)商學院及國際金融中心協會組織的工商管理科學碩士上海項目高級研討會。

**陳映**，41歲，於二零一四年三月獲委任為我們的副總經理兼金融創新部總經理並負責本集團的金融創新、資金管理及融資租賃業務。陳女士於銀行金融業擁有超過18年的經驗。於加入本集團之前，陳女士自二零一三年四月至二零一四年一月擔任中國民生銀行股份有限公司(上交所股份代號：600016及香港聯交所股份代號：01988)(「民生銀行」)交通金融事業部總裁高級助理兼華東汽車業務部總監。自二零零四年二月至二零一三年四月，陳女士曾於民生銀行擔任數個管理職位，包括民生銀行上海分行安亭支行高級客戶經理、民生銀行工商企業金融部業務二部總經理、民生銀行上海分行嘉定支行汽車金融部總經理及行長以及民生銀行上海分行古北支行行長。自一九九五年七月至二零零四年二月，彼曾於交通銀行股份有限公司(上交所股份代號：601328及香港聯交所股份代號：03328)的信用卡部、個人金融部、客戶服務部工作。陳女士於一九九五年取得上海金融學院(前稱為上海金融高等學院)國際金融專科文憑並於二零零零年取得上海交通大學的貨幣銀行學學士學位。

## 董事及高級管理層

**葉明**，36歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的副總經理，負責管理本集團的內部營運。葉先生現亦任永達汽車集團的副總經理及我們若干附屬公司的董事。自二零零九年一月至二零一一年十二月，葉先生同時擔任永達控股的行政總裁助理及永達股份的副總經理。於二零零三年至二零零八年期間，葉先生於永達股份擔任若干管理職位，包括業務開發部總監及總經理助理。於二零零二年，葉先生出任永達汽車租賃有限公司的總經理助理職位。葉先生於二零零一年取得上海大學法學學士學位。

**董穎**，44歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的副總經理，亦任永達汽車集團副總經理。董先生於二零一一年十一月加入本集團，並一直負責我們的財務管理。董先生於企業融資、會計、審計、風險管理及內部控制方面擁有19年的經驗。董先生於二零一一年十一月及二零一一年十二月期間擔任永達控股財務管理中心的副總監。於加入本集團之前，董先生自二零零六年至二零一一年擔任中國滙源果汁集團有限公司(一間其股份於香港聯交所上市的公司，股份代號：1886)的財務總監。董先生曾任職於普華永道中天會計師事務所有限公司，彼自二零零三年至二零零六年於風險管理及內部控制服務部門擔任高級經理及自一九九四年至二零零三年於審計部門擔任高級經理。彼為中國註冊會計師協會、美國註冊會計師公會及澳大利亞特許會計師公會會員。董先生於一九九三年七月取得華東理工大學精細化工工程學士學位以及國際企業管理第二專業文憑。

**衛東**，44歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的副總經理及負責管理本集團的銷售、二手車業務及延伸業務。衛先生現亦任永達汽車集團副總經理及我們若干附屬公司的董事。衛先生於銷售管理方面擁有逾14年的經驗。自二零零八年一月至二零一一年十二月，衛先生為永達股份的副總經理。自二零零四年十一月至二零零八年十二月，衛先生為上海永達汽車貿易中心有限公司總經理。自二零零二年四月至二零零四年十月，彼擔任上海一百永達汽車貿易有限公司的副總經理。於二零零零年四月至二零零二年三月期間，彼擔任上海第一百貨松江店有限公司的副總經理。自一九八九年十月至一九九八年七月，衛先生任職於上海市第一百貨商店股份有限公司，擔任銷售人員以及青年團委員會的副書記、書記。衛先生於二零零二年取得上海市第二工業大學工商管理成人高等教育本科文憑。

### 公司秘書

**莫明慧**，42歲，現為凱譽香港有限公司的董事。彼於公司秘書領域擁有逾18年的專業及內部經驗。彼為香港特許秘書公會與英國特許秘書及行政人員公會資深會員。彼現為多間公眾上市公司的唯一公司秘書及聯席公司秘書。

# 董事會報告

董事欣然提呈本年報，連同本集團截至二零一三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」）。

## 主要業務

我們是中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供應商，專注於豪華及超豪華品牌。我們以經銷協議方式為多個汽車品牌經營4S經銷店，當中包括豪華及超豪華汽車品牌，如寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、英菲尼迪、凱迪拉克、沃爾沃、賓利以及林肯，以及中高端汽車品牌，如別克、雪佛蘭、大眾、豐田、本田、尼桑等。

本公司的主要業務如下：

- (i) 新乘用車銷售；
- (ii) 維修和保養服務；
- (iii) 汽車相關延伸產品和服務，主要包括汽車配件及裝潢產品、汽車養護服務、汽車所有權登記代理服務及汽車檢測服務；
- (iv) 汽車保險及金融產品代理服務；
- (v) 二手車業務；及
- (vi) 汽車租賃服務。

本集團的主要業務性質於本年度並無重大變動。

## 業績

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的業績載於年報第59頁至第139頁的財務報表內。

## 末期股息

董事會議決於二零一四年五月十六日（星期五）舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上向本公司股東建議分派截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.12元予於二零一四年五月二十二日（星期四）名列本公司股東名冊的股東，金額合共為人民幣177.6百萬元。上述分派末期股息之建議須待股東於本公司即將召開的股東週年大會上考慮及批准。

## 資本

有關本集團於本年度的資本詳情載於財務報表附註29。

## 儲備

有關本集團於本年度的儲備變動詳情載於本年報第62頁綜合權益變動表內。

## 可分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，本公司可供分派的可分派儲備合共為人民幣1,385.5百萬元，其中人民幣177.6百萬元獲建議為年度末期股息。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產、負債及非控股權益概要載於本年報第140頁。



## 捐款

本公司於本年度向多個中國慈善項目或組織作出的捐款為人民幣500,000元。

## 物業、廠房及設備

有關本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註15。

## 銀行貸款及其他借款

有關本集團於本年度的銀行貸款及其他借款詳情載於財務報表附註27。

## 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 足夠的公眾持股量

根據本公司所獲之公開資料以及據本公司董事所知，本公司截至本年報日期一直維持香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定之公眾持股量。

## 優先購買權

本公司的章程細則（「章程細則」）並無載列優先購買權條文，且並無對有關權利的限制要求本公司須按比例基準向現有本公司股東發售新股份。

## 董事

本公司於本年度及直至本年報日期之董事如下：

### 執行董事

張德安先生（主席）

蔡英傑先生（副主席，總經理）

### 非執行董事

王志高先生（副主席）

王力群先生

### 獨立非執行董事

王志強先生

呂巍先生

陳祥麟先生

根據章程細則第104(1)條，本公司三分之一董事將於應屆股東週年大會上輪值退任，惟符合資格並願意膺選連任。

## 董事及高級管理層的履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷載於本年報第32頁至第37頁。

## 董事服務合約

每位執行董事已各自與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意出任執行董事，而首次任期自彼等各自獲委任生效當日起計為期三年，並可由執行董事或本公司其中一方發出不少於一個月的書面通知而予以終止。每位非執行董事及獨立非執行董事已各自與本集團簽訂委聘書，任期由彼等各自獲委任生效當日起計為期三年。董事的任命須符合章程細則有關董事退任及輪席告退的條文。

## 董事會報告

建議於應屆股東週年大會上重選之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立如無作出賠償(法定賠償除外)則不能於一年內終止的服務合約。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲獨立非執行董事王志強先生、呂巍先生及陳祥麟先生各自根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認函。本公司已正式審閱該等董事各自的獨立性確認函。我們認為，我們的獨立非執行董事自彼等獲委任日期起至二零一三年十二月三十一日為獨立人士，且截至本年報日期仍為獨立人士。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年三月二十七日，即本年報付印前就確定本年報內所載若干資料的最後實際可行日期(「最後實際可行日期」)，我們的董事及主要行政人員於本公司或我們的任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

#### (A) 於本公司股份的好倉

| 董事姓名                 | 身份／權益性質  | 普通股總數               | 股權概約百分比<br>(%) |
|----------------------|----------|---------------------|----------------|
| 張德安先生 <sup>(1)</sup> | 酌情信託之創立人 | 384,000,000<br>(好倉) | 25.946         |
|                      | 受控法團權益   | 302,080,000<br>(好倉) | 20.411         |
|                      | 實益擁有人    | 104,500<br>(好倉)     | 0.007          |
| 蔡英傑先生 <sup>(2)</sup> | 受控法團權益   | 108,288,000<br>(好倉) | 7.317          |
|                      | 實益擁有人    | 474,500<br>(好倉)     | 0.032          |
| 王志高先生 <sup>(3)</sup> | 受控法團權益   | 60,160,000<br>(好倉)  | 4.065          |
|                      | 實益擁有人    | 910,500<br>(好倉)     | 0.062          |

附註：

- (1) (i) 張德安先生為一間酌情信託的授出人及保護人，該酌情信託乃由滙豐國際信託有限公司作為其受託人，其受益對象為張德安先生及其若干家族成員（「家族信託」）。柏麗萬得有限公司（「柏麗萬得」）由麗晶萬利有限公司（「麗晶萬利」）全資擁有，而麗晶萬利由滙豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。張德安先生（作為家族信託的創立人）、滙豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的384,000,000股股份中擁有權益。
- (ii) Asset Link Investment Limited（「Asset Link」）由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的302,080,000股股份中擁有權益。
- (iii) 張德安先生作為實益擁有人持有本公司104,500股股份。
- (2) 蔡英傑先生持有盈嘉國際投資有限公司（「盈嘉」）的全部已發行股本，且彼被視為於盈嘉持有的108,288,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司474,500股股份。
- (3) 王志高先生持有金石環球投資有限公司（「金石」）的全部已發行股本，且彼被視為於金石持有的60,160,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司910,500股股份。

## (B) 於本公司相關股份的好倉

| 董事姓名  | 身份    | 有關已授出購股權<br>相關股份數目 | 相關股份<br>佔本公司<br>已發行股本<br>百分比<br>(%) |
|-------|-------|--------------------|-------------------------------------|
| 王力群先生 | 實益擁有人 | 200,000            | 0.014                               |
| 王志強先生 | 實益擁有人 | 200,000            | 0.014                               |
| 呂巍先生  | 實益擁有人 | 200,000            | 0.014                               |
| 陳祥麟先生 | 實益擁有人 | 200,000            | 0.014                               |

除上文所披露者外，截至本年報日期，本公司董事或主要行政人員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、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於本公司存置之股東名冊內或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

# 董事會報告

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至最後實際可行日期，以下人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須記錄於本公司存置之股東名冊內的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

| 股東姓名  | 身份／權益性質 | 股份總數                | 股權概約百分比<br>(%) |
|---|---------|---------------------|----------------|
| 柏麗萬得 <sup>(1)</sup>   | 實益擁有人   | 384,000,000<br>(好倉) | 25.946         |
| 麗晶萬利 <sup>(1)</sup>   | 受控法團權益  | 384,000,000<br>(好倉) | 25.946         |
| 滙豐國際信託有限公司 <sup>(1)</sup>                                       | 受託人     | 384,000,000<br>(好倉) | 25.946         |
| Asset Link <sup>(2)</sup>                                       | 實益擁有人   | 302,080,000<br>(好倉) | 20.411         |
| 盈嘉 <sup>(3)</sup>   | 實益擁有人   | 108,288,000<br>(好倉) | 7.317          |
| 潤達控股有限公司(「潤達控股」) <sup>(4)</sup>                                 | 實益擁有人   | 76,800,000<br>(好倉)  | 5.189          |
| 日月中國投資有限公司(「日月」) <sup>(4)</sup>                                 | 實益擁有人   | 44,440,000<br>(好倉)  | 3.003          |
|   | 受控法團權益  | 76,800,000<br>(好倉)  | 5.189          |
| 顧明昌先生 <sup>(4)</sup>  | 受控法團權益  | 121,240,000<br>(好倉) | 8.192          |
| Baring Private Equity Asia V Holding (7) Limited <sup>(5)</sup> | 實益擁有人   | 94,136,500<br>(好倉)  | 6.360          |
| The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. <sup>(5)</sup>      | 受控法團權益  | 94,136,500<br>(好倉)  | 6.360          |
| Baring Private Equity Asia GP V, L.P. <sup>(5)</sup>            | 受控法團權益  | 94,136,500<br>(好倉)  | 6.360          |
| Baring Private Equity Asia GP V Limited <sup>(5)</sup>          | 受控法團權益  | 94,136,500<br>(好倉)  | 6.360          |

| 股東姓名                            | 身份／權益性質 | 股份總數               | 股權概約百分比 (%) |
|---------------------------------|---------|--------------------|-------------|
| Jean Eric Salata <sup>(5)</sup> | 受控法團權益  | 94,136,500<br>(好倉) | 6.360       |
| 萬章根先生 <sup>(6)</sup>            | 受控法團權益  | 85,211,500<br>(好倉) | 5.757       |
|                                 | 實益擁有人   | 13,544,000<br>(好倉) | 0.915       |
| 永富環球投資有限公司(「永富」) <sup>(6)</sup> | 實益擁有人   | 85,211,500<br>(好倉) | 5.757       |

附註：

- 柏麗萬得由麗晶萬利全資擁有，而麗晶萬利由滙豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。家族信託於二零一二年四月五日由張德安先生作為授出人及保護人以及滙豐國際信託有限公司作為受託人而成立的一項酌情信託。家族信託的受益對象為張德安先生及其若干家族成員。張德安先生(作為家族信託的創立人)、滙豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的384,000,000股股份中擁有權益。
- Asset Link 由張德安先生全資擁有，且彼被視為於 Asset Link 持有的302,080,000股股份中擁有權益。
- 盈嘉由蔡英傑先生全資擁有。蔡英傑先生被視為於盈嘉持有的108,288,000股股份中擁有權益。
- 潤達控股由日月全資擁有，且日月被視為於潤達控股持有的76,800,000股股份中擁有權益。而日月由顧明昌先生(張德安先生之妻子顧麗芳女士的哥哥)全資擁有，且彼被視為於日月持有的44,440,000股股份及潤達控股持有的76,800,000中擁有權益。
- Baring Private Equity Asia V Holding (7) Limited由 The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.持有其約99.35%之已發行股本。Baring Private Equity Asia GP V, L.P.為 The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.的普通合夥人。Jean Eric Salata 乃Baring Private Equity Asia GP V Limited (Baring Private Equity Asia GP V, L.P.之普通合夥人)的唯一股東。因此Baring Private Equity Asia GP V Limited 及 Jean Eric Salata各自被視為於Baring Private Equity Asia V Holding (7) Limited持有的94,136,500股股份中擁有權益。Jean Eric Salata放棄該等股份的實益擁有權(於該等實體的經濟權益除外)。
- 永富由萬章根先生全資擁有。萬章根先生被視為於永富持有的85,211,500股股份中擁有權益，且彼亦作為實益擁有人亦持有本公司13,544,000股股份。

除上文所披露者外，截至本年報日期，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置之股東名冊內的權益或淡倉。

## 董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司於本年度及直至本年報日期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，且並無董事或彼等配偶或十八歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

# 董事會報告

## 董事及控股股東於競爭性業務的權益

除於本公司日期為二零一二年六月二十九日之招股章程中「我們的歷史及重組 — 境內重組」一節所披露者及彼等各自於本集團之權益外，截至二零一三年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本公司董事及控股股東概無在任何與本集團業務產生競爭或可能產生競爭之業務中擁有權益。

我們已接獲控股股東(包括張德安先生及 Asset Link)就本公司與控股股東所訂立的不競爭契據(「不競爭契據」)的條文之合規事宜而作出的年度書面確認書。

我們的獨立非執行董事已根據控股股東所提供或其給予的資料及確認，審閱不競爭契據於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度及直至本年報日期的合規情況，並信納控股股東(包括張德安先生及 AssetLink)已妥為遵守不競爭契據。

## 關連交易及持續關連交易

於財務報表附註35中披露的關連方交易中，下列交易根據上市規則第14A.32條及第14A.34條構成本公司的一項持續關連交易，且按上市規則第14A章的要求應於本年報中披露。請見下列就遵守上市規則第14A章的規定而披露的信息。

於二零一二年五月十一日，本公司與永達控股及其若干附屬公司訂立物業租賃協議(「物業租賃協議」)，據此，永達控股及其相關附屬公司同意向本公司出租若干自有物業及向獨立第三方租用之物業。永達控股及永達股份均為本公司的關連人士，因此根據上市規則第14A章，物業租賃協議項下的交易構成持續關連交易。物業租賃協議項下的物業租期將於二零一四年十二月三十一日(或永達控股或其附屬公司與獨立第三方之間訂立的租賃屆滿或終止的較早日期，如適用)屆滿。物業租賃協議可續期三年，惟須遵守中國法律及上市規則的所有適用規定(及永達控股或其附屬公司與獨立第三方之間訂立的租期，如適用)。詳情請參閱本公司日期為二零一二年六月二十九日之招股章程「關連交易」一節。

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，物業租賃協議項下應付租金之年度上限分別為人民幣23,464,000元、人民幣23,853,000元及人民幣24,286,000元。詳情亦可參閱第101頁及第128頁的財務報表附註15及附註35。

本集團核數師已審閱上述持續關連交易，並向董事會確認，該持續關連交易(i)已獲董事會批准；(ii)符合本公司的定價政策；(iii)符合規管交易的相關協議；及(iv)並無超出先前公告所披露的上限。

獨立非執行董事已確認，本集團已：(i)於其一般及正常業務過程中；(ii)根據一般商業條款；及(iii)根據相關規管協議(包括其中規定的定價原則及指引)並按公平、合理及符合本公司及股東整體利益之條款訂立上述持續關連交易。

除上文所披露者外，於本年度，本公司並無訂立任何根據上市規則第14A.45條及第14A.46條須予披露之關連交易或持續關連交易。

### 董事於合約之權益

於截至二零一三年十二月三十一日止年度及直至本年報日期為止，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立之任何對本集團業務屬重大之合約中，直接或間接擁有重大權益。

### 管理合約

於本年度及直至本年報日期為止，概無訂立或存在任何有關本公司全部或重大部分業務之管理及行政之合約。

### 薪酬政策及董事薪酬

截至二零一三年十二月三十一日，我們擁有7,727僱員。僱員的薪酬包括薪金及津貼。我們亦為員工提供培訓，以提升技術及產品知識。本集團的薪酬政策乃基於個別僱員的表現制定，並會定期予以檢討。本集團為董事提供具競爭力的薪酬待遇。全體董事的袍金須於股東大會上取得股東批准。其他酬金由本公司董事會經參照董事職務、職責及表現，以及本集團之業績而釐定。

於本年度董事酬金之詳情載於財務報表附註12。

### 購股權計劃

根據上市規則第17章，本公司於二零一三年十月十日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。本計劃的目的乃表彰合資格人士為促進本集團利益所作之貢獻及不懈努力而向彼等提供激勵或獎勵，或用作董事會可能不時批准的其他目的。合資格人士包括(a)本集團任何董事（不論執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事）或僱員（不論全職或兼職）；(b)本集團任何供應商；(c)本集團任何客戶；(d)向本集團提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的任何人士或實體；(e)本集團任何成員公司的任何股東或本集團任何成員公司所發行的任何證券的任何持有人；(f)與本集團任何成員公司於個別情況下之任何合營夥伴、業務或戰略聯盟合伙人；及(g)任何酌情信託，其酌情對象可能屬於任何上述(a)至(f)類別之任何人士（「合資格人士」）。購股權計劃將於本公司股東批准購股權計劃之日期二零一三年十月十日起計10年內有效及具效力，期滿後不可再授出購股權。

根據購股權計劃，薪酬委員會將不時向董事會建議批准向有關承授人授出購股權及將授出的購股權數目。根據購股權計劃及本公司其後可予採納之任何新購股權計劃將授出之全部購股權獲行使時可能發行之股份總數，合共不得超過採納購股權計劃或任何新購股權計劃（視情況而定）日期已發行股份總數之10%。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃全部已授出及尚未行使之有待行使購股權獲行使時可予發行之最高股份總數，合共不得超過不時已發行股份總數之30%。

## 董事會報告

倘於授出購股權之相關時間，於直至及包括有關授出日期起12個月內，所有購股權(已授出或建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使)獲行使後向相關合資格人士發行或將予發行之股份數目超過當時已發行股份總數之1%，則不得向任何合資格人士授出購股權。授出或進一步授出超出該限額的購股權須待股東於本公司股東大會上批准。

購股權的認購價乃由董事會釐定，其最低須為下列最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期(必須為營業日)在香港聯交所日報表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權要約日期前五個營業日在香港聯交所日報表所報之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

購股權可根據購股權計劃之條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計十年。除董事會另有訂明外，購股權在行使前並無最短持有期。董事會須於要約函件中具明承授人必須接納要約的限期，即不遲於提出購股權要約的日期或要約條件達成之日期起計28日之日期。接納要約時必須繳付購股權價格人民幣1.00元。

購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註30。截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

| 類別承授人姓名        | 截至<br>二零一三年<br>一月一日 | 購股權數目      |      |      |      | 截至<br>二零一三年<br>十二月<br>三十一日 | 購股權<br>授出日期         | 購股權<br>行使期限                                  | 購股權<br>行使價<br>港元<br>每股 | 緊接購股權<br>授出日期前<br>本公司<br>股份價格<br>港元<br>每股 | 本公司股份的加權平均價<br>於購股權<br>行使日期 |                          |
|----------------|---------------------|------------|------|------|------|----------------------------|---------------------|--|------------------------|---|-----------------------------|--------------------------|
|                |                     | 年內授出       | 年內行使 | 年內沒收 | 年內屆滿 |                            |                     |  |                        |   | 緊接<br>行使日期前<br>港元<br>每股     | 於購股權<br>行使日期<br>港元<br>每股 |
| <b>非執行董事</b>   |                     |            |      |      |      |                            |                     |  |                        |   |                             |                          |
| 王力群            | 0                   | 200,000    | —    | —    | —    | 200,000                    | 二零一三年<br>十二月<br>三十日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十日至<br>二零一八年<br>十二月<br>二十九日 | 6.950                  | 6.850                                     | —                           | —                        |
| <b>獨立非執行董事</b> |                     |            |      |      |      |                            |                     |  |                        |   |                             |                          |
| 王志強            | 0                   | 200,000    | —    | —    | —    | 200,000                    | 二零一三年<br>十二月<br>三十日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十日至<br>二零一八年<br>十二月<br>二十九日 | 6.950                  | 6.850                                     | —                           | —                        |
| 呂巍             | 0                   | 200,000    | —    | —    | —    | 200,000                    | 二零一三年<br>十二月<br>三十日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十日至<br>二零一八年<br>十二月<br>二十九日 | 6.950                  | 6.850                                     | —                           | —                        |
| 陳祥麟            | 0                   | 200,000    | —    | —    | —    | 200,000                    | 二零一三年<br>十二月<br>三十日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十日至<br>二零一八年<br>十二月<br>二十九日 | 6.950                  | 6.850                                     | —                           | —                        |
| 其他僱員總計         | 0                   | 29,200,000 | —    | —    | —    | 29,200,000                 | 二零一三年<br>十二月<br>三十日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十日至<br>二零一八年<br>十二月<br>二十九日 | 6.950                  | 6.850                                     | —                           | —                        |



### 經修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃

我們的首次公開發售前僱員獎勵計劃(「首次公開發售前僱員獎勵計劃」)(詳情見本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程附錄四「首次公開發售前僱員獎勵計劃」一段)於二零一二年四月三日的董事決議案獲得條件批准及採納。本公司任何僱員、董事(獨立非執行董事除外)及高級管理層成員可參與該計劃，惟不包括(a)已發出或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(b)董事會可能不時釐定的任何其他人士。

薪酬委員會將擁有充分權力及授權(a)建議、甄選或決定可收取獎勵的受益人；(b)決定每位經挑選受益人獲授的獎勵金額；及(c)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃向受益人作出相關獎勵。受益人僅就由 HSBC Trustee (Hong Kong) Limited(「HSBC HK Trustee」)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃透過特別目的公司持有的股份(「計劃股份」)獲派付股息，計劃股份本身不歸屬於首次公開發售前僱員獎勵計劃的受益人。

首次公開發售前僱員獎勵計劃的有效期自本公司上市日期起計為期八十年，除非根據信託契據條款藉董事會決議案提前終止。首次公開發售前僱員獎勵計劃終止後，HSBC HK Trustee 將轉讓計劃股份予永達控股，除非永達控股董事會要求將計劃股份轉讓予其可能選擇的其他僱員獎勵計劃信託則作別論，惟經永達控股董事會選擇的該等其他僱員獎勵計劃信託須符合 HSBC HK Trustee 及本公司的章程細則及所有適用法律當時的合理要求，否則計劃股份將直接轉讓予永達控股。

董事會於二零一三年八月三十日決議修訂本計劃(「經修訂計劃」)，除先前允許的現金獎勵外，受限制股份獎勵可根據經修訂計劃之條款向合資格人士授出。有關經修訂計劃合資格人士範圍包括本集團的任何董事(不論執行或非執行，包括任何獨立非執行董事)、僱員(不論全職或兼職)及高級管理層成員，但不包括(i)已發出通知或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(ii)董事會可能不時釐定的任何其他人士；有關首次公開發售前僱員獎勵計劃之修訂進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年八月三十日之公告。

於本年度及直至本年報日期，概無根據經修訂計劃作出任何獎勵。

### 主要客戶與供應商

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團最大供應商及五大供應商之採購佔採購總額的百分比分別為44.4%及89.5%。本集團五大客戶之總銷售佔本集團總銷售的百分比低於30%。

我們的董事或彼等之聯繫人士或任何股東(就我們的董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於我們五大供應商中擁有任何重大權益。

# 董事會報告

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 報告期後事項

本集團於報告期後並無重大事項需在本年報中披露。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的原則及守則條文並於報告期內一直遵守企業管治守則內之守則條文。

## 核數師

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經執業會計師德勤•關黃陳方會計師行審核。

德勤•關黃陳方會計師行將任滿退任，如符合資格可應聘續任，就此應於應屆股東週年大會上提呈有關決議案。

## 股東週年大會的記錄日

於二零一四年五月十五日(星期四)(「記錄日」)休市時名列在本公司股東名冊上的股東將有資格參加本公司於二零一四年五月十六日(星期五)舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於記錄日下午四時三十分前送交本公司之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至1716室。

## 暫停辦理過戶登記

本公司亦將於二零一四年五月二十二日(星期四)至二零一四年五月二十六日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，為釐定合資格領取末期股息之股東。所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須不遲於二零一四年五月二十一日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之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室。

承董事會命  
董事會主席  
張德安

香港，二零一四年三月二十四日

# 企業管治報告

本公司董事會欣然提呈本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報內所載之本企業管治報告。

## 本公司之企業管治常規

本集團致力達致高水準的企業管治，務求保障股東權益及提高企業價值及問責性。

本公司已應用上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)之原則。

企業管治守則訂明良好企業管治的原則及分兩個層面的企業管治常規如下：

- a) 守則條文，期望上市發行人遵守或就偏離行為提供經過深思熟慮得出的理由。
- b) 建議最佳常規，僅屬指引，鼓勵上市發行人遵守。

本公司之企業管治常規乃以企業管治守則所載的原則及守則條文為依據。

本公司定期審閱其企業管治常規且於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則中的守則條文。

## A. 董事會

### 1. 責任

董事會負責領導及控制本公司及負責統籌及監督本公司之事務進而促使本公司達致成功。董事會轄下已設立董事委員會，並向該等董事委員會轉授其各自職權範圍載列之各項責任。該等董事會委員各自的職權範圍於香港聯交所及本公司網站刊發。

全體董事已真誠履行職責，符合適用法律及規例的標準，並時刻為本公司及其股東之最佳利益行事。

### 2. 管理層職能授權

董事會對本公司所有主要決策負責，包括：批准及監管本集團所有主要政策、整體策略、內部控制及風險管理系統、須予公佈的交易及關連交易、董事及公司秘書的提名以及其他重要財務及營運事項。

全體董事均可全面及適時地獲取所有相關資料，以及獲得公司秘書的意見與服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵從。各董事有權於適當情況下尋求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運均已委派予高級管理層，並會對其獲授權之職能進行定期檢討。訂立任何重大交易前必須取得董事會批准。

## 企業管治報告

### 3. 董事會組成

本公司董事會包括以下董事：

|                |                             |
|----------------|-----------------------------|
| <b>執行董事</b>    | 張德安先生(主席)<br>蔡英傑先生(副主席兼總經理) |
| <b>非執行董事</b>   | 王志高先生(副主席)<br>王力群先生         |
| <b>獨立非執行董事</b> | 王志強先生<br>呂巍先生<br>陳祥麟先生      |

董事名單(按分類)亦根據上市規則於本公司不時公佈的所有公司通訊內予以披露。各獨立非執行董事亦根據上市規則於所有公司通訊內明確列出。

除本公司日期為二零一二年六月二十九日之招股章程及本年報所披露者外，據本公司所知，董事會成員之間概無財務、業務、家庭或其他重大關係。

於本年度內，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任至少三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數至少三分之一，以及其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的規定發出確認本身獨立性的年度確認函。本公司認為，根據上市規則所載的獨立性規定，所有獨立非執行董事均屬獨立。

### 4. 董事的委任及重選

董事的委任、重選及免職程序及過程已載於章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事的有關程序，監管董事的委任及繼任計劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，除非執行董事或本公司以不少於一個月的書面通知終止合約，否則該等合約自彼等各自的委聘生效日期起計，初步任期為期三年。各非執行董事及獨立非執行董事與本公司簽立委聘書，自彼等各自的委聘生效日期起計任期為期三年。該等委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。

根據章程細則，本公司全體董事須至少每三年輪值告退一次，而任何獲委任以填補臨時空缺或加入董事會的新增董事，須於獲委任後首次股東大會上接受股東重選。

## 5. 董事的就任導引及持續發展

本公司於每名新委任董事首次獲委任時向其作出正式、全面及特設的就任導引，以確保其瞭解本公司的業務及運作，並完全知悉其於上市規則及其他有關監管規例下的職責及責任。

董事持續獲提供有關法律及規管制度以及業務及市場環境最新發展的資料，以協助彼等履行職責。本公司及其法律顧問為董事安排了持續性簡介及專業發展。

我們的每名董事均已參加由本公司安排的培訓課程，該等課程有關上市公司及上市公司董事的持續性義務以及上市公司的披露義務。

除上述培訓外，若干董事及高級管理層成員亦參與本公司組織的若干有關上市公司合規案例的研習。

## 6. 董事會會議及股東大會

### 會議次數及董事出席率

企業管治守則守則條文A.1.1條規定，每年至少召開4次定期董事會會議，至少每季度召開一次，且大多數董事須積極參與會議(無論親身或通過電子通信方式)。

於二零一三年十二月三十一日止年度內，董事會已召開四次會議，以討論及批准本公司整體策略及政策、分別審閱及批准截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核的年度業績及截至二零一三年六月三十日止六個月未經審核的中期業績、討論所有董事委員會之彙報和建議、批准採納購股權計劃以及首次公開發售前僱員獎勵計劃之修訂、批准本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)職權範圍的修訂、批准採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)、批准本公司提名委員會(「提名委員會」)職權範圍的修訂，以及批准根據購股權計劃授出購股權。

各董事出席董事會會議的記錄載列如下：

| 董事姓名  | 出席次數／<br>董事會會議次數 |
|-------|------------------|
| 張德安先生 | 4/4              |
| 蔡英傑先生 | 4/4              |
| 王志高先生 | 4/4              |
| 王力群先生 | 4/4              |
| 王志強先生 | 4/4              |
| 呂巍先生  | 4/4              |
| 陳祥麟先生 | 4/4              |

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本公司已舉行兩次股東大會，包括於二零一三年五月二十八日舉行的股東週年大會及於二零一三年十月十日舉行的股東特別大會。

# 企業管治報告

## 會議常規及指引

年度會議時間表及每次會議的草擬議程會事先向董事提供。

定期董事會會議通知均能至少提前14日送交所有董事。就其他董事會及委員會會議而言，在一般情況下將給予合理通知。

董事會會議材料連同所有適當、完整及可靠資料於每次董事會會議或委員會會議前至少提前三日寄發予所有董事，以便董事瞭解本公司最新發展及財政狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，董事會及各董事亦可單獨及獨立地聯絡高級管理層。

高級管理層(包括總經理)出席所有定期董事會會議並於需要時出席其他董事會及委員會會議，以就本公司業務發展、財務及會計事項、遵守法規事宜、企業管治及其他重大事項提供意見。

公司秘書負責所有董事會會議及委員會會議記錄，並保存有關紀錄。每次會議後一般於合理時間內交予董事傳閱記錄草稿並發表意見，其定稿可供董事隨時查閱。

章程細則載有規定，要求有關董事於批准彼等或其任何聯繫人士擁有重大利益的交易時放棄投票且不計入會議法定人數。

## B. 主席及行政總裁

企業管治守則守則條文A.2.1訂明，主席及行政總裁之職位應予區分，並不應由同一人兼任。

張德安先生為董事會主席，彼率領董事會，負責主持會議、管理董事會的運作，並確保所有重要及適當事項均由董事會作出適時及建設性的討論。彼亦負責制定本集團的戰略遠景、方向及目標，以及參與本集團的戰略及關鍵營運決策的制定過程。彼為主要負責人，負責確保建立良好的企業管治常規及程序，及採取適當步驟以與股東進行有效溝通並確保股東意見可傳達至整個董事會。彼至少每年一次在沒有執行董事在場的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。蔡英傑先生為副主席兼總經理，彼履行行政總裁之職責及負責監督我們的營運及投資、管理我們與汽車製造商的關係以及為本集團開拓新的商機。

為方便董事會及時討論所有重要及合適的事項，董事會主席與高級管理層合作，向全體董事提供充足、完整及可靠的資料以供考慮和審閱。

## C. 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即薪酬委員會、審核及合規委員會(「審核及合規委員會」)及提名委員會，以監察本公司特定方面的事務。所有三個委員會均訂有明確書面職權範圍，且該等職權範圍於香港聯交所及本公司網站上可供查閱。

薪酬委員會、審核及合規委員會及提名委員會的成員大多數為獨立非執行董事。

董事委員會擁有充足資源以履行彼等職責，並可於提出合理要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 1. 薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則第B.1段制定書面職權範圍。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事(王志強先生及呂巍先生)及一名非執行董事(王志高先生)組成。王志強先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於：(i)就有關董事及高級管理層的所有薪酬政策及結構以及就制訂該等薪酬政策訂立正式及透明的程序而向董事提供推薦意見；(ii)參照我們董事會的企業目標及目的檢討及批准管理層薪酬建議並確保其與合約條款一致，且屬合理及適當；及(iii)參照彼等的時間貢獻及職責，以及就本集團及可比較公司的僱傭狀況釐定或向董事會建議執行董事及高級管理層薪酬待遇的條款。

薪酬委員會通常每年舉行至少一次會議，以檢討薪酬政策及架構，同時向董事會提出釐定執行董事及高級管理層的年度薪酬待遇以及其他相關事宜的建議。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行兩次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構、向董事會建議採納購股權計劃及修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃與薪酬委員會之職權範圍，以及根據購股權計劃審核授出購股權以及檢討本集團的績效管理體系和制度。

薪酬委員會會議的出席記錄載列如下：

| 董事姓名  | 出席次數／<br>會議次數 |
|-------|---------------|
| 王志強先生 | 2/2           |
| 呂巍先生  | 2/2           |
| 王志高先生 | 2/2           |

董事酬金詳情載列於財務報表附註12。此外，我們的每位高級管理人員於截至二零一三年十二月三十一日止的年度酬金均低於人民幣700,000元。

## 2. 審核及合規委員會

我們已成立審核及合規委員會，並遵照上市規則第3.21條規定及企業管治守則第C.3及D.3段制定書面職權範圍。審核及合規委員會成員包括兩名獨立非執行董事(王志強先生及呂巍先生)及一名非執行董事(王志高先生)。王志強先生為審核及合規委員會的主席，彼具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格。

## 企業管治報告

審核及合規委員會的主要職責包括但不限於：(i)檢討及監控外聘核數師與本集團之間的關係，尤其是外聘核數師的獨立性、客觀性及有效性；(ii)就本集團的財務報告過程、內部控制、合規及風險管理制度的有效性提供獨立意見；(iii)監察審核過程以及履行董事會指派的其他職務與職責；(iv)制訂、檢討及監察我們的企業管治政策及常規，以及對法律和法規要求及上市規則要求的遵守；(v)審閱本公司財務資料，確保遵守會計標準及檢討因核數而出現的重大調整；及(vi)制訂、檢討及監控適用於我們的僱員及董事的行為守則。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已與管理層討論內部控制及財務呈報等事宜。審核及合規委員會認為截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務業績符合有關會計標準、規則及規定，並已正式作出適當披露。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，審核及合規委員會已舉行兩次會議，以審閱截至二零一三年六月三十日止六個月未經審核之中期業績及報告、財務申報及合規程序，檢討企業管治政策及常規、截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核之年度業績及財務報告、截至二零一二年十二月三十一日止年度的非豁免持續關連交易、董事及高級管理層培訓及持續專業發展情況、遵守法律及監管規定方面的政策及常規、僱員及董事操守準則及合規手冊、財務、運作及合規監控及風險管理制度、內部和外聘核數師的工作、應付外聘核數師的服務費用及不正當行為舉報措施。

審核及合規委員會之出席記錄載列如下：

| 董事姓名  | 出席次數／<br>會議次數 |
|-------|---------------|
| 王志強先生 | 2/2           |
| 呂巍先生  | 2/2           |
| 王志高先生 | 2/2           |

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度業績已由審核及合規委員會於二零一四年三月二十四日審閱。

### 3. 提名委員會

我們已成立提名委員會，並根據企業管治守則第A.5段制定書面職權範圍。提名委員會包括一名執行董事(張德安先生)，以及兩名獨立非執行董事(陳祥麟先生及呂巍先生)。張德安先生為提名委員會的主席。提名委員會至少每年一次檢討董事會的架構、規模及組成，並就任何建議變更(如有)向董事會提出建議。

提名委員會的主要職責包括但不限於：(i)物色、挑選及向董事會推薦合適人選出任本公司董事及總經理，並為執行董事及非執行董事制定繼任計劃；(ii)檢討董會之架構、人數、組成及成員多元化以及董事會成員多元化政策；(iii)監督董事會表現的評估程序；(iv)制訂、向董事會建議及監察本公司的提名指引；及(v)評核獨立非執行董事之獨立性。



於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，提名委員會已召開一次會議，以檢討董事會之架構、人數、組成及成員多元化(包括技能、知識、經驗、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗及服務任期方面)，從而確保董事會專業知識、技能及經驗並重以配合本公司業務所需，評核獨立非執行董事之獨立性、採納董事會成員多元化政策及修訂提名委員會之職權範圍。

提名委員會之出席記錄載列如下：

| 董事姓名  | 出席次數／<br>會議次數 |
|-------|---------------|
| 張德安先生 | 1/1           |
| 陳祥麟先生 | 1/1           |
| 呂巍先生  | 1/1           |

倘董事會出現空缺，提名委員會將參照提名人選的技能、經驗、專業知識、個人誠信及所能付出的時間，以及本公司的需要及其他相關法定規定及規例，以進行甄選程序。

董事會已於二零一三年八月三十日採納董事會成員多元化政策。董事會成員多元化政策之概要載列如下：

目的： 董事會成員多元化政策旨在訂明達致董事會成員多元化的方法。

董事會成員多元化政策聲明： 為達致可持續及均衡的發展，本公司視董事會層面的多元化為支持其達到策略目標及可持續發展的必要元素。於設計董事會之組成時，本公司已從多方面(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及服務任期)考慮董事會成員多元化。所有董事會成員之任命將按精英制度而定，而候選人將按照目標準則，並顧及董事會成員多元化的裨益予以考慮。

可計量目標： 候選人的篩選將基於多項多元化方面(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及服務任期)。最終決定將基於獲選的候選人可為董事會帶來的優點及貢獻而定。

於檢討董事會的架構、人數、組成及多元化時，提名委員會已考慮董事會成員多元化政策所載的可計量目標。提名委員會認為，董事會成員的多元化水平就董事的知識、經驗及技能而言乃屬合適。然而，提名委員會將繼續遵守董事會成員多元化政策及按董事會成員多元化政策所載的目標準則考慮潛在候選人，致使董事會成員越趨多元化。

# 企業管治報告

## D. 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。本公司已向所有董事作出個別查詢，而董事已確認彼等已於截至二零一三年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

可能擁有有關本集團未公開發佈的內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。

## E. 董事進行財務申報的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公佈及按上市規則及其他監管要求規定的其他財務披露作出平衡、清晰而可理解的評估。

高級管理層已在需要時向董事會提供該等解釋及資料，以讓董事會對本公司財務資料及狀況作出知情評估，以提呈董事會批准。

## F. 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於「獨立核數師報告」內的第58頁。

本公司將邀請外聘核數師出席股東週年大會，回答有關審計工作、核數師報告的編製及內容以及核數師的獨立性等問題。

於年度內，本公司就截至二零一三年十二月三十一日止年度的審核服務支付本公司外聘核數師的酬金為人民幣6,000,000元。

## G. 內部控制

於年度內，董事會已對本公司內部控制系統的有效性作出審核。有關審核已涵蓋本集團的財務、營運、合規及風險管理層面。

董事會負責維持適當的內部控制系統，以保障股東投資及本公司資產，並透過審核及合規委員會每年審核內部控制系統的有效性。

## H. 與股東及投資者的溝通

本公司相信，與股東有效溝通乃促進投資者關係及投資者瞭解本集團業務表現及策略所必需的。本公司亦確認公司資料的透明度並及時披露公司資料以便股東及投資者能夠作出最佳投資決定的重要性。

本公司股東大會有望為董事會與股東溝通提供平台。董事會主席以及各薪酬委員會、審核及合規委員會及提名委員會主席(如彼等未能出席，則各委員會其他成員)及(如適用)獨立董事會主席將出席股東大會，以回答提問。

為促進有效溝通，本公司設有網站 [www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn)，網站載有本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料及各項更新，以供公眾人士查閱。

## I. 股東權利

為保障股東權益及權利，各重大事宜(包括推選個別董事)以獨立決議案形式於股東大會上提呈，而且股東可根據有關的程序提出(i)召開股東特別大會；(ii)向董事會查詢；及(iii)在股東大會提出建議。

股東大會亦可應本公司任何兩名或以上股東的書面要求召開，惟彼等須將列明大會議題及經請求人簽署的書面要求送交予本公司的香港主要營業地點，或倘本公司不再擁有該主要營業地點，則送交予總部或註冊辦事處，惟該等請求人須於送交要求的日期持有附帶在本公司股東大會上的投票權不少於十分之一的本公司繳足股本。股東大會亦可應本公司任何一名股東(彼為一間認可結算所(或其代名人))的書面要求召開，惟彼須將列明大會議題及經該請求人簽署的書面請求送交予本公司的香港主要營業地點，或倘本公司不再擁有該主要營業地點，則送交予總部或註冊辦事處，惟該請求人須於送交請求的日期持有附帶在本公司股東大會上的投票權不少於十分之一的本公司繳足股本。倘董事並無於正式送交請求的日期後二十一日內妥善行事以於其後的二十一日內召開大會，則請求人本人或代表所有請求人總投票權半數以上的請求人可盡可能按接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟任何就此召開的大會，不得於送交請求當日起計三個月屆滿後召開，而所有因董事會未召開大會致使請求人須召開大會而產生的合理開支，須由本公司向彼等償付。

持有本公司有投票權的股份總額十分之一的股東，有權以書面形式向本公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內之事項列入該次會議之議程。書面要求／陳述須由相關股東簽署，並不遲於股東週年大會舉行前六週(倘就要求須發出有關決議案之通知)或股東大會舉行前一週(倘為任何其他要求)送交予本公司於香港之主要營業地點，或倘本公司不再擁有該主要營業地點，則送交予總部或註冊辦事處，請註明收件人為本公司。

股東可隨時以書面形式向董事會發送彼等之查詢及關注事項並送達致本公司，地址為香港皇后大道中99號中環中心57樓5708室。

根據上市規則，除主席真誠決定容許純粹有關程序或行政事宜之決議案以舉手方式表決外，在股東會議上提呈的所有決議案均將以投票方式表決。此外，投票表決結果將於股東大會後登載於本公司及香港聯交所網站上。

## J. 公司秘書

本公司已委聘凱譽香港有限公司(外聘服務供應商)之莫明慧女士(「莫女士」)為公司秘書及授權代表。本年度間，莫女士已參加了15小時以上的相關專業培訓，以更新其技能及知識。

## K. 主要聯絡人

董穎先生(我們的副總經理)及張虹女士(我們的法律事務中心總監)為公司秘書的主要聯絡人。

## L. 持續經營能力

本集團會對其資本進行管理，以確保本集團轄下公司能夠持續經營，同時透過優化債務與資本間的平衡最大限度地提高股東回報。

概無有關任何事件或情況的重大不明朗因素可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問。

# 獨立核數師報告

## Deloitte. 德勤

致中國永達汽車服務控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核列載於第59頁至第139頁中國永達汽車服務控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此中包括於二零一三年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策概要及其他說明資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報綜合財務報表，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

根據我們協定的聘用條款，我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告概無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取該等綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致該等綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑據充足及適當地為我們的審核意見提供了基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零一四年三月二十四日

# 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                    | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元      | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----|---------------------|----------------|
| 收益                 | 7  | <b>26,096,526</b>   | 21,711,998     |
| 銷售及服務成本            |    | <b>(23,829,909)</b> | (19,941,400)   |
| 毛利                 |    | <b>2,266,617</b>    | 1,770,598      |
| 其他收入以及其他收益及虧損      | 8  | <b>251,800</b>      | 275,920        |
| 其他開支               | 8  | —                   | (9,167)        |
| 分銷及銷售費用            |    | <b>(952,875)</b>    | (742,477)      |
| 行政費用               |    | <b>(484,512)</b>    | (370,164)      |
| 融資成本               | 9  | <b>(238,671)</b>    | (257,357)      |
| 分佔合營公司溢利           |    | <b>9,567</b>        | 12,539         |
| 分佔聯營公司溢利           |    | <b>651</b>          | 1,425          |
| 除稅前溢利              | 10 | <b>852,577</b>      | 681,317        |
| 所得稅開支              | 11 | <b>(210,540)</b>    | (165,850)      |
| 年內溢利及全面收入總額        |    | <b>642,037</b>      | 515,467        |
| 以下各項應佔年內溢利及全面收入總額： |    |                     |                |
| 本公司擁有人             |    | <b>588,310</b>      | 470,016        |
| 非控股權益              |    | <b>53,727</b>       | 45,451         |
|                    |    | <b>642,037</b>      | 515,467        |
| 每股盈利 — 基本及攤薄       | 14 | 人民幣 <b>0.40</b> 元   | 人民幣0.34元       |

# 綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

|                 | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                  |                |
| 物業、廠房及設備        | 15 | 2,228,386        | 1,503,363      |
| 預付租賃款項          | 16 | 374,502          | 282,856        |
| 商譽              | 31 | 104,927          | —              |
| 無形資產            | 17 | 275,635          | 26,709         |
| 收購物業、廠房及設備支付的按金 |    | 75,991           | 83,421         |
| 收購土地使用權支付的按金    |    | 173,444          | 27,307         |
| 收購一間附屬公司所支付的按金  | 23 | 35,380           | —              |
| 於合營公司之權益        | 18 | 66,571           | 39,928         |
| 於聯營公司之權益        | 19 | 26,947           | 28,387         |
| 應收融資租賃款項        | 20 | 32,556           | —              |
| 遞延稅項資產          | 21 | 48,722           | 39,827         |
|                 |    | <b>3,443,061</b> | 2,031,798      |
| <b>流動資產</b>     |    |                  |                |
| 預付租賃款項          | 16 | 9,515            | 6,509          |
| 存貨              | 22 | 3,447,838        | 2,678,189      |
| 應收融資租賃款項        | 20 | 55,681           | —              |
| 貿易及其他應收款項       | 23 | 3,443,629        | 2,472,383      |
| 應收關連方款項         | 35 | 33,176           | 4,739          |
| 在途現金            | 24 | 81,628           | 52,295         |
| 已抵押銀行存款         | 25 | 965,221          | 854,469        |
| 銀行結餘及現金         | 25 | 1,418,408        | 1,895,266      |
|                 |    | <b>9,455,096</b> | 7,963,850      |
| <b>流動負債</b>     |    |                  |                |
| 貿易及其他應付款項       | 26 | 3,667,080        | 2,790,104      |
| 應付關連方款項         | 35 | 20,694           | 26,474         |
| 所得稅負債           |    | 352,328          | 238,246        |
| 借款              | 27 | 3,887,420        | 3,465,172      |
|                 |    | <b>7,927,522</b> | 6,519,996      |
| <b>流動資產淨額</b>   |    | <b>1,527,574</b> | 1,443,854      |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>4,970,635</b> | 3,475,652      |

# 綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

|              | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動負債</b> |    |                  |                |
| 借款           | 27 | 51,171           | 157,053        |
| 中期票據         | 28 | 1,149,892        | —              |
| 其他負債         |    | 14,741           | —              |
| 遞延稅項負債       | 21 | 63,375           | —              |
|              |    | <b>1,279,179</b> | 157,053        |
| <b>淨資產</b>   |    | <b>3,691,456</b> | 3,318,599      |
| <b>資本及儲備</b> |    |                  |                |
| 股本           | 29 | 12,065           | 12,065         |
| 儲備           |    | 3,412,000        | 3,050,518      |
| 本公司擁有人應佔權益   |    | <b>3,424,065</b> | 3,062,583      |
| 非控股權益        |    | <b>267,391</b>   | 256,016        |
| <b>總權益</b>   |    | <b>3,691,456</b> | 3,318,599      |

第59頁至139頁的綜合財務報表已於二零一四年三月二十四日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

張德安  
董事

王志高  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                              | 本公司擁有人應佔              |               |                              |                        |               |             |           | 非控股權益<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|------------------------|---------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
|                              | 實繳/<br>已發行股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 法定<br>盈餘儲備<br>人民幣千元<br>(附註a) | 特別儲備<br>人民幣千元<br>(附註b) | 保留溢利<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 |           |                |             |
|                              | 於二零一二年一月一日            | 2             | 524,998                      | 87,669                 | 333,647       | 632,804     | 1,579,120 |                |             |
| 年內溢利                         | —                     | —             | —                            | —                      | 470,016       | 470,016     | 45,451    | 515,467        |             |
| 股份溢價撥充資本(附註29(b))            | 10,433                | (10,433)      | —                            | —                      | —             | —           | —         | —              |             |
| 透過首次公開發售按溢價<br>發行股份(附註29(c)) | 1,630                 | 1,074,552     | —                            | —                      | —             | 1,076,182   | —         | 1,076,182      |             |
| 發行新股應佔交易成本                   | —                     | (63,027)      | —                            | —                      | —             | (63,027)    | —         | (63,027)       |             |
| 注資                           | —                     | —             | —                            | —                      | —             | —           | 48,600    | 48,600         |             |
| 出售未喪失控制權的附屬公司的<br>部分權益       | —                     | —             | —                            | 292                    | —             | 292         | 6,957     | 7,249          |             |
| 轉撥至法定儲備                      | —                     | —             | 55,289                       | —                      | (55,289)      | —           | —         | —              |             |
| 支付予非控股權益的股息                  | —                     | —             | —                            | —                      | —             | —           | (3,939)   | (3,939)        |             |
| 於二零一二年十二月三十一日                | 12,065                | 1,526,090     | 142,958                      | 333,939                | 1,047,531     | 3,062,583   | 256,016   | 3,318,599      |             |
| 年內溢利                         | —                     | —             | —                            | —                      | 588,310       | 588,310     | 53,727    | 642,037        |             |
| 注資                           | —                     | —             | —                            | —                      | —             | —           | 41,218    | 41,218         |             |
| 收購附屬公司的非控股權益(附註33)           | —                     | —             | —                            | (86,226)               | —             | (86,226)    | (44,829)  | (131,055)      |             |
| 收購一間附屬公司(附註31)               | —                     | —             | —                            | —                      | —             | —           | 14,337    | 14,337         |             |
| 轉撥至法定儲備                      | —                     | —             | 109,931                      | —                      | (109,931)     | —           | —         | —              |             |
| 股息確認為分派(附註13)                | —                     | (140,602)     | —                            | —                      | —             | (140,602)   | —         | (140,602)      |             |
| 支付予非控股權益的股息                  | —                     | —             | —                            | —                      | —             | —           | (53,078)  | (53,078)       |             |
| 於二零一三年十二月三十一日                | 12,065                | 1,385,488     | 252,889                      | 247,713                | 1,525,910     | 3,424,065   | 267,391   | 3,691,456      |             |

附註：

- a. 誠如中華人民共和國(「中國」)相關法律及條例所規定，本公司的中國附屬公司須擁有一項法定盈餘儲備。向該儲備撥資乃自中國附屬公司法定財務報表所反映的除稅後純利作出，而有關金額及分配基準由彼等各自之董事會按年度釐定。撥資比例必須至少為除稅後純利的10%，且應於其達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時停止撥資。法定盈餘儲備乃不可分配，可用於(i)補足過往年度虧損(如有)，及/或(ii)用於資本轉換。
- b. 特別儲備主要包括：
- 根據於二零一一年生效的集團重組向本集團附屬公司擁有人作出的視作分派；
  - 人民幣292,000元，為於出售於附屬公司的部分權益後已收代價的公平值與非控股權益賬面值之間的差額；及
  - 儲備減少約人民幣86,226,000元，為於收購於附屬公司的部分權益後已付代價與非控股股東權益的賬面值之間的差額。交易詳情載於附註33。



# 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                   | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------------------|----------------|
| <b>經營活動</b>       |                  |                |
| 除稅前溢利             | <b>852,577</b>   | 681,317        |
| 就以下各項作出調整：        |                  |                |
| 融資成本              | <b>238,671</b>   | 257,357        |
| 利息收入              | <b>(17,482)</b>  | (31,894)       |
| 物業、廠房及設備折舊        | <b>198,469</b>   | 162,717        |
| 解除預付租賃款項          | <b>9,395</b>     | 3,216          |
| 出售物業、廠房及設備的虧損(收益) | <b>7,406</b>     | (4,303)        |
| 議價購買收益            | <b>(20,195)</b>  | —              |
| 出售一間附屬公司的虧損       | <b>718</b>       | —              |
| 分佔聯營公司溢利          | <b>(651)</b>     | (1,425)        |
| 分佔合營公司溢利          | <b>(9,567)</b>   | (12,539)       |
| 營運資金變動前的經營現金流量    | <b>1,259,341</b> | 1,054,446      |
| 存貨增加              | <b>(583,198)</b> | (589,873)      |
| 貿易及其他應收款項(增加)減少   | <b>(694,498)</b> | 49,043         |
| 融資租賃應收款項增加        | <b>(88,237)</b>  | —              |
| 在途現金增加            | <b>(29,333)</b>  | (7,005)        |
| 其他負債增加            | <b>11,609</b>    | —              |
| 貿易及其他應付款項增加(減少)   | <b>295,285</b>   | (147,402)      |
| 應收關連方款項減少         | <b>521</b>       | 2,241          |
| 應付關連方款項增加(減少)     | <b>885</b>       | (3,297)        |
| 經營活動所得現金          | <b>172,375</b>   | 358,153        |
| 已付所得稅             | <b>(102,693)</b> | (201,015)      |
| <b>經營活動所得現金淨額</b> | <b>69,682</b>    | 157,138        |

# 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                            | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元     | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----|--------------------|----------------|
| <b>投資活動</b>                |    |                    |                |
| 物業、廠房及設備添置及已付按金            |    | <b>(847,107)</b>   | (740,528)      |
| 購買無形資產                     |    | <b>(11,941)</b>    | (12,148)       |
| 預付土地租賃款項添置及已付按金            |    | <b>(168,699)</b>   | (117,269)      |
| 出售物業、廠房及設備以及土地使用權及無形資產所得款項 |    | <b>130,616</b>     | 208,128        |
| 向關連方墊款                     |    | <b>(31,970)</b>    | (28,012)       |
| 向非控股股東墊款                   |    | <b>(14,250)</b>    | —              |
| 來自關連方墊款之收款                 |    | <b>3,012</b>       | 28,000         |
| 收購附屬公司                     | 31 | <b>(489,544)</b>   | (9,778)        |
| 出售一間附屬公司所得款項               | 32 | <b>3,166</b>       | —              |
| 已收利息                       |    | <b>17,482</b>      | 31,894         |
| 提取已抵押銀行存款                  |    | <b>907,131</b>     | 884,658        |
| 存放已抵押銀行存款                  |    | <b>(965,221)</b>   | (854,469)      |
| 收取自合營公司之股息                 |    | <b>9,324</b>       | 4,467          |
| 收取自聯營公司之股息                 |    | <b>2,091</b>       | 2,174          |
| 於一間合營公司之投資                 |    | <b>(26,400)</b>    | —              |
| 收購一間實體已付按金                 |    | <b>(35,380)</b>    | —              |
| 出售可供出售投資所得款項               |    | —                  | 37,759         |
| 收購一間聯營公司款項                 |    | —                  | (5,309)        |
| 向獨立第三方墊款之收款                |    | —                  | 44,300         |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>          |    | <b>(1,517,690)</b> | (526,133)      |

# 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                              | 二零一三年<br>人民幣千元     | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|--------------------|----------------|
| <b>融資活動</b>                  |                    |                |
| 新籌集的銀行借款                     | <b>9,850,153</b>   | 8,427,581      |
| 償還銀行借款                       | <b>(9,649,997)</b> | (7,181,694)    |
| 發行中期票據所得款項                   | <b>1,160,000</b>   | —              |
| 發行中期票據產生的交易成本                | <b>(5,108)</b>     | —              |
| 非控股股東作出的注資                   | <b>41,218</b>      | 48,600         |
| 收購附屬公司非控股權益                  | <b>(71,055)</b>    | —              |
| 來自非控股股東的墊款                   | <b>91,730</b>      | 498,227        |
| 已付利息                         | <b>(245,446)</b>   | (276,155)      |
| 股息支付為分派                      | <b>(140,602)</b>   | —              |
| 支付予非控股股東的股息                  | <b>(55,696)</b>    | (896)          |
| 支付予上海永達(集團)股份有限公司(「永達股份」)的股息 | <b>(4,047)</b>     | —              |
| 發行股份開支                       | —                  | (63,027)       |
| 出售未喪失控制權的附屬公司部分權益的所得款項       | —                  | 1,649          |
| 向永達股份付款                      | —                  | (21,534)       |
| 發行本公司股份的所得款項                 | —                  | 1,076,182      |
| 償還自非控股股東墊款                   | —                  | (1,324,850)    |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>            | <b>971,150</b>     | 1,184,083      |
| <b>現金及現金等值物(減少)增加淨額</b>      | <b>(476,858)</b>   | 815,088        |
| <b>年初以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等值物</b> | <b>1,895,266</b>   | 1,080,178      |
| <b>年末以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等值物</b> | <b>1,418,408</b>   | 1,895,266      |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料及綜合財務報表呈列基準

本公司於二零一一年十一月七日在開曼群島註冊成立為公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處位於 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands 及其香港主要營業地點為香港皇后大道中99號中環中心57樓5708室。

本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司主要通過其4S（即銷售、零部件、服務及信息反饋）經銷店於中國從事汽車銷售、提供售後服務、分銷汽車保險產品、汽車租賃服務及提供汽車融資租賃服務。本公司及其附屬公司下文統稱為「本集團」。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用下列由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則修訂本。

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| 國際財務報告準則（修訂本）                                       | 國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進      |
| 國際財務報告準則第7號（修訂本）                                    | 披露 — 抵銷金融資產及金融負債                |
| 國際財務報告準則第10號、<br>國際財務報告準則第11號及<br>國際財務報告準則第12號（修訂本） | 綜合財務報表、聯合安排及於其他實體的權益披露：<br>過渡指引 |
| 國際會計準則第36號（修訂本）                                     | 非金融資產的可回收金額披露                   |
| 國際財務報告準則第10號  | 綜合財務報表                          |
| 國際財務報告準則第11號  | 聯合安排                            |
| 國際財務報告準則第12號  | 於其他實體的權益披露                      |
| 國際財務報告準則第13號  | 公平值計量                           |
| 國際會計準則第19號（二零一一年經修訂）                                | 僱員福利                            |
| 國際會計準則第27號（二零一一年經修訂）                                | 獨立財務報表                          |
| 國際會計準則第28號（二零一一年經修訂）                                | 於聯營公司及合營公司之投資                   |
| 國際會計準則第1號（修訂本）                                      | 其他全面收入項目的列報                     |
| 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第20號                                | 露天採礦場生產階段的剝採成本                  |

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### *國際會計準則第1號(修訂本)其他綜合收益項目的列報*

本集團已首次應用國際會計準則第1號(修訂本)其他綜合收益項目的列報。採納國際會計準則第1號(修訂本)後，本集團的「全面收入表」更名為「損益及其他全面收入表」。此外，國際會計準則第1號(修訂本)要求其他全面收入項目在其他全面收入部分中分成兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益的項目及(b)當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益的項目。其他全面收入項目的所得稅須按相同基準分配——該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後的方式呈列其他全面收入項目之選擇。此等修訂本已追溯應用，據此其他全面收入項目的列報將予修訂以反映變動。除上述列報方式的變動外，應用國際會計準則修訂本不會對損益、其他全面收入及全面收入總額造成任何影響。

### *綜合、共同安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則*

本集團於本年度首次應用五項有關綜合、共同安排、聯營公司及披露的準則，包括國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」、國際財務報告準則第11號「共同安排」、國際財務報告準則第12號「於其他實體的權益的披露」、國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)「獨立財務報表」及國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)「於聯營公司及合營公司的投資」，連同國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號有關過渡指引的修訂本。

國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)僅為獨立財務報表進行會計處理，故不適用於本集團。

應用該等準則的影響載列如下。

### *應用國際財務報告準則第10號的影響*

國際財務報告準則第10號取代處理綜合財務報表的部份國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」及國際財務報告準則常設詮釋委員會——詮釋第12號——「綜合——特殊目的實體」。國際財務報告準則第10號變更了控制的定義，當投資者在(a)其可對被投資方行使權力；(b)其自參與被投資方的業務獲得或有權獲得可變回報；及(c)有能力使用其權力影響投資者回報金額時方擁有對被投資方的控制權。該等三項標準須同時滿足，投資者方擁有對被投資方的控制權。控制於早前定義為有權規管實體之財務及經營政策以從其業務中獲益。國際財務報告準則第10號已加入額外指引，以解釋投資者在何時視為控制被投資方。

本集團董事認為應用國際財務報告準則第10號並無導致本集團的財務業績／綜合財務報表的披露產生重大變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### *應用國際財務報告準則第11號的影響*

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號「於合資企業的權益」，而相關詮釋，即國際財務報告準則常設詮釋委員會－詮釋第13號「共同控制實體－合資企業的非貨幣性投入」中所載指引已被納入國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)。國際財務報告準則第11號訂明由兩方或多方擁有共同控制權的共同安排的分類及入賬方式。根據國際財務報告準則第11號，共同安排僅分為兩種－合資業務及合資企業。國際財務報告準則第11號項下共同安排的分類根據各方於該等共同安排下的權利及責任而定，並考慮該等安排的結構、法律形式、各方同意的合約條款及(如相關)其他事實和情況。合資業務是一種共同安排，於該安排擁有共同控制權的各方(即合資經營方)享有及承擔該安排涉及的資產及負債責任。合資企業是一種共同安排，於該安排擁有共同控制權的各方(即合資企業方)享有該安排下的淨資產。以往根據國際會計準則第31號，共同安排分為三個類別－共同控制實體、共同控制業務及共同控制資產。國際會計準則第31號項下共同安排的分類主要根據該安排的法律形式(例如透過獨立實體成立的共同安排按共同控制實體入賬處理)而定。

合資企業和合資業務的初始和隨後會計處理方法各不相同。於合資企業的投資採用權益法入賬(不再允許採用比例合併法)。於合資業務的投資入賬時，每一個合資經營方均確認其資產(包括其對任何共同持有資產的應佔部分)、負債(包括其對任何共同產生負債的應佔部分)、收入(包括其對銷售合資業務的產品所得收入的應佔部分)及其開支(包括其對任何共同產生開支的應佔部分)。每一個合資經營方均應按適用準則將其於合資業務的權益所涉及的資產、負債、收入及開支入賬。

於採納國際財務報告準則第11號之後，本集團評估共同安排的分類及入賬方式。本集團認為，過往按共同控制實體入賬的該等安排須分類為合營公司並繼續使用權益法入賬。國際財務報告準則第11號之應用並未對本集團的財務業績／綜合財務報表的披露造成任何影響。

### *應用國際財務報告準則第12號的影響*

國際財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司擁有權益的實體。整體而言，應用國際財務報告準則第12號致使綜合財務報表作出更全面的披露(詳情見附註41)。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 國際會計準則第36號的修訂非金融資產的可收回金額披露

本集團提早採納該準則。國際會計準則第36號的修訂在相關現金產生單位並無減值或減值撥回的情況下，取消具有商譽或其他無固定可使用年期無形資產的現金產生單位可收回款項披露的規定。此外，有關修訂規定，當資產或現金產生單位的可收回金額按其公平值減出售成本釐定時，須對有關公平值層級、主要假設及估值技術作額外披露。

本集團已編製與商譽或其他具有有限使用年期的無形資產已獲分配的現金產生單位有關的披露，有關無形資產並無減損或已撥回相關現金產生單位。除此之外，本公司董事預計應用國際會計準則第36號的修訂並不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則：

|   |   |
|---|---|
| 國際財務報告準則(修訂本)                                     | 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進 <sup>4</sup> |
| 國際財務報告準則(修訂本)                                     | 國際會計準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進 <sup>2</sup>   |
| 國際財務報告準則第9號                                       | 金融工具 <sup>3</sup>                       |
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號(修訂本)                  | 國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>  |
| 國際財務報告準則第10號、<br>國際財務報告準則第12號及<br>國際會計準則第27號(修訂本) | 投資實體 <sup>1</sup>                       |
| 國際會計準則第19號(修訂本)                                   | 定額福利計劃：僱員供款 <sup>2</sup>                |
| 國際會計準則第32號(修訂本)                                   | 金融資產和金融負債的互相抵銷 <sup>1</sup>             |
| 國際會計準則第39號(修訂本)                                   | 衍生工具的更替及對沖會計的延續 <sup>1</sup>            |
| 國際財務報告準則第14號                                      | 監管遞延賬戶 <sup>5</sup>                     |
| 國際財務報告詮釋委員會—<br>詮釋第21號                            | 徵費 <sup>1</sup>                         |

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，除下文所披露者外。

<sup>3</sup> 可供應用—強制性生效日期將於落實國際財務報告準則第9號之未完成部分後釐定。

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，少數情況除外。

<sup>5</sup> 就二零一六年一月一日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效。

### 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進

國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進包括若干有關國際財務報告準則之多項修訂本，其概述如下。

國際財務報告準則第2號(修訂本)(i)更改「歸屬條件」及「市場條件」之定義；及(ii)加入有關「表現條件」及「服務條件」之定義，該等定義早前納入「歸屬條件」之定義。國際財務報告準則第2號(修訂本)生效於授出日期為二零一四年七月一日或之後之以股份為基礎的付款交易。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### *國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進(續)*

國際財務報告準則第3號(修訂本)闡明，分類為資產或負債之或然代價須於各報告日期按公平值計量(不論或然代價屬國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號範圍內之金融工具，或非金融資產或負債)。公平值之變動(除計量期間之調整外)須於損益賬中確認。國際財務報告準則第3號(修訂本)生效於收購日期為二零一四年七月一日或之後之業務合併。

國際財務報告準則第8號(修訂本)(i)規定實體須向經營分部應用合算條件時披露管理層作出之判斷，包括在釐定經營分部是否具備「相似之經濟特徵」時所評估已合算經營分部及經濟指標之說明；及(ii)闡明可呈報分部資產總值與實體資產之對賬僅當於定期向主要營運決策者提供分部資產時方會提供。

國際財務報告準則第13號之結論基準(修訂本)闡明，頒佈國際財務報告準則第13號以及國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號之後續修訂並無除去計量於發票金額中並無列明利率且並無貼現(倘貼現影響並不重大)之短期應收及應付款項之能力。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)刪除物業、廠房及設備項目或無形資產獲重估時累計折舊／攤銷會計賬目中之已知不一致性。經修訂準則闡明賬面總值乃以與重估資產賬面值一致之方式予以調整，而該累計折舊／攤銷乃賬面總值與經計及累計減值虧損後的賬面值兩者間之差額。

國際會計準則第24號(修訂本)闡明，向呈報實體提供主要管理人員服務之管理實體乃該呈報實體之關連人士。因此，該呈報實體須將就提供主要管理人員服務而已付或應付予該管理實體之服務產生之金額，以關連方交易作出披露。然而，有關補償部分則毋須披露。

董事預計，應用國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進所包括之修訂本將不會對本集團之綜合財務報表構成重大影響。

### *國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進*

國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進包括多項國際財務報告準則的修訂，概述如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清該準則並不適用於合營安排本身財務報表中各類合營安排構成之會計處理。



## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進(續)

國際財務報告準則第13號(修訂本)澄清，除按淨額基準計算金融資產及金融負債組別的公平值外，組合範圍包括國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號範圍內以及根據上述準則確認入賬的所有合同(即使合同並不符合國際會計準則第32號對金融資產或金融負債的定義)。

國際會計準則第40號(修訂本)澄清國際會計準則第40號及國際財務報告準則第3號並不互斥，並可能須同時應用兩項準則。因此，收購投資物業的實體必須釐定：

- 物業是否符合國際會計準則第40號對投資物業的定義；及
- 交易是否符合國際財務報告準則第3號對業務合併的定義。

董事預測應用國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進包含的各項修訂不會對本集團綜合財務報表構成重大影響。

### 國際財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈之國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。其後於二零一零年修訂之國際財務報告準則第9號包括對金融負債之分類及計量以及終止確認之規定，並於二零一三年作進一步修訂，以載入對沖會計的新規定。

國際財務報告準則第9號之主要規定載述如下：

- 納入國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。特別是，旨在以收取合約現金流量之業務模式內所持有，且合約現金流量僅為支付本金及未償本金之利息為業務模式而持有之債項投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債項投資及股權投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收入呈列股權投資(並非持作買賣用途)之其後公平值變動，而一般僅於損益賬確認股息收入。
- 國際財務報告準則第9號規定，就指定為按公平值計入損益之金融負債之計量而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動之金額乃於其他全面收入內呈列，除非於其他全面收入確認該負債信貸風險變動之影響會產生或增加損益之會計錯配則作別論。因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益之金融負債之全部公平值變動金額均於損益中呈列。

新訂一般對沖會計規定保留三種對沖會計處理類別。然而，新規定為合資格作對沖會計處理的各類交易提供更大的靈活性，特別是增加合資格作為對沖工具的工具類別以及合資格作對沖會計處理的非金融項目之風險成分類別。此外，成效測試經仔細檢討並以「經濟關係」原則取代，對沖成效亦毋須進行追溯評核。新規定同時引入增加披露有關實體風險管理活動的規定。

董事預期，日後採納國際財務報告準則第9號將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃按歷史成本慣例並根據符合國際財務報告準則並載列如下的會計政策編製：

此外，綜合財務報表包含聯交所證券上市規則及香港《公司條例》要求的適用披露。

公平值為於計量日期在市場參與者之間進行之完整交易所出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格，不論該價格是否直接觀察或使用另一估值技術估計所得。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號範疇的以股份為基礎的支付交易及國際會計準則第17號範疇的租賃交易除外，其計量與公平值的計量存在一些相似之處但並非公平值，例如國際會計準則第2號的可變現淨值或國際會計準則第36號的使用價值。

此外，就財務報告而言，根據可觀察公平值計量的輸入參數及公平值計量的輸入參數對其整體的重要性程度，公平值計量分為第一、第二及第三級，於下文有所說明：

- 第1級輸入數據乃企業於計量日可得出之自相同資產或負債於活躍市場中所報的未調整價格；
- 第2級輸入數據乃根據與資產或負債相關的可觀察資料，除第1級所含報價以外，直接或間接獲得；及
- 第3級輸入數據乃自資產或負債的不可觀察輸入數據。

重大會計政策載列如下。

### 綜合基準

本綜合財務報表包括本公司、由本公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。當發生下列情況時，即視為本公司對該實體有控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 面對或擁有自其參與被投資方產生之可變回報；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

倘事實和情況顯示上述三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收入表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收入之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合時悉數對銷。

## 3. 重大會計政策(續)

### 綜合基準(續)

#### 本集團於現有附屬公司擁有權之變動

本集團於現有附屬公司擁有之權益出現變動，但並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團之權益與非控股權益之賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司相關權益之變動。非控股權益所調整之款額與所付或所收代價之公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去附屬公司控制權，則收益或虧損於損益確認並按(i)所收代價之公平值及任何保留權益之公平值總額與(ii)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益先前賬面值兩者之間的差額計算。先前於其他全面收入就該附屬公司確認之所有款額，會按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則所訂明/允許而重新分類至損益或轉撥至另一權益類別)。於失去控制權當日在前附屬公司保留之任何投資之公平值，會根據國際會計準則第39號(如適用)就後續會計處理確認為初步確認的公平值及首次確認於聯營公司或合營企業之投資之成本。

#### 業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併之轉撥代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權發行之股權於收購日期之公平值總和。有關收購之費用於產生時一般於損益中確認。

於收購日，所收購之可識別資產及所承擔之負債按公平值確認，惟下文所述者除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債，分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認並計量；
- 與被收購公司以股份為基礎之付款安排或以本集團訂立以股份為基礎之付款安排取代被收購公司以股份為基礎之付款安排相關之負債或股本工具乃於收購日期根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎之付款計量(見下文會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或出售組別)則根據該準則計量。

商譽是以所轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方股權(如有)之公平值總和，減所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨值後，所超出之差額計值。倘經過重新評估後，所收購之可識別資產與所承擔之負債於收購日期之淨額高於轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額與收購方先前持有被收購方權益(如有)之公平值總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有之權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體淨資產之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 業務合併(續)

項交易而作出選擇。其他種類的非控股權益乃按其公平值或(如適用)另一項國際財務報告準則所訂明之基準計量。

當本集團於一項業務合併轉移之代價包括或然代價安排所產生之資產或負債，則或然代價乃按收購日期之公平值計算，並計入一項業務合併轉移之代價的一部份。合資格作計量期間調整之或然代價公平值變動乃追溯調整，並對商譽作出相應調整。計量期間調整為於「計量期間」(不得超過收購日期起計一年)因取得於收購日期已存在之事件及環境之額外資訊而作出之調整。

不符合作為計量期間調整之或然代價公平值變動之其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價並不會於其後報告日期重新計量，而其以後之結算乃於權益內列賬。分類為資產或負債之或然代價乃根據國際會計準則第39號或國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(如適用)於其後報告日期重新計量，而相應收益或虧損乃於損益中確認。

於業務合併乃分階段完成時，本集團先前持有的被收購方股權乃按於收購日期(即本集團取得控制權當日)的公平值重新計量，而所產生的收益或虧損(如有)乃於損益內確認。於收購日期前於其他全面收入先前確認之於被收購方權益所產生之金額，倘於該權益被出售時有關處理方式屬妥當，則重新分類至損益。

倘業務合併之初步會計處理於合併發生之報告期末仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理之項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間(見上文)內作出調整，或確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況之新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認之金額。

### 商譽

收購業務產生之商譽按收購業務當日所錄得之成本(見上文所述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期可從合併之協同作用獲益的本集團各個現金產生單位(或各組現金產生單位)。

獲分配商譽的現金產生單位會每年作減值測試，並於有跡象顯示有關單位可能減值時進行更頻繁測試。就於某一報告期間進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該報告期間結束之前作減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位之任何商譽之賬面值，然後按比例根據有關單位內各資產的賬面值分配至其他資產。商譽之任何減值虧損直接於損益中確認。商譽之已確認減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售有關現金產生單位時，在釐定出售的溢利或虧損時將計入應佔的商譽金額。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 商譽(續)

本集團對收購聯營公司或合營公司產生之商譽之政策如下所述。

#### 於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力是於受投資方的財務及經營政策決定上有參與權，惟並無控制或共同控制該等政策。

合營公司指一項聯合安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對聯合安排之資產淨值擁有權利。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

聯營公司及合營公司的業績及資產與負債乃按權益會計法並入該等綜合財務報表。作會計權益法用途的聯營公司及合營公司的財務報表乃按與本集團就相似情況下類似交易及事件所採用的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，隨後進行調整以確認本集團分佔聯營公司或合營公司損益或其他全面收入。當本集團分佔聯營公司或合營公司虧損超過其於該聯營公司或合營公司的權益(包括實質上屬於本集團於聯營公司或合營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔進一步虧損。額外虧損僅於本集團已招致法定或推定責任或須代表該聯營公司或合營公司支付款項時予以確認。

於被投資方成為一家聯營公司或合營公司當日，對聯營公司或合營公司之投資乃採用權益法入賬。於收購一間聯營公司或合營公司之投資時，投資成本超過本集團分佔該被投資方可識別資產及負債公平淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公平淨值與投資成本之任何差額乃於收購投資期間即時於損益確認。

國際會計準則第39號之規定予以應用，以釐定是否需要就本集團於聯營公司或合營公司之投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號「資產減值」以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值的一部分。該減值虧損之任何撥回乃按該項投資之可收回金額其後增加之情況根據國際會計準則第36號確認。

本集團自投資方不再為聯營公司或合營公司當日起或於投資(或其中一部份)分類為持作出售時終止使用權益法。倘本集團於前聯營公司或合營公司擁有權益而保留權益為財務資產時，本集團於該日的公平值計量保留權益，而公平值被視為根據國際會計準則第39號初步確認的公平值。終止使用權益法當日的聯營公司或合營公司賬面值與任何保留權益及來自出售聯營公司或合營公司部分權益的任何所得款項賬面值之間的差額已於釐定出售聯營公司或合營公司收益或虧損時計算在內。此外，本集團以相

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 於聯營公司及合營公司之投資(續)

同基準計算先前就該聯營公司或合營公司在其他全面收入確認的所有金額，猶如該聯營公司或合營公司已直接出售相關資產或負債。因此，倘該聯營公司或合營公司先前在其他全面收入中確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團於終止使用權益法時會將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當於聯營公司之投資成為對合營公司之投資或於合營公司之投資成為對聯營公司之投資時，本集團繼續使用權益法。於發生該等擁有權權益變動時，不對公平值進行重新計量。

當本集團削減於聯營公司或合營公司之所有權權益但繼續使用權益法時，倘以往於其他全面收入確認有關削減所有權權益之盈虧部分將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將該盈虧重新分類至損益。

當集團實體與本集團之聯營公司或合營公司進行交易(如出售或捐贈資產)時，則與聯營公司或合營公司交易所產生之損益僅於聯營公司或合營公司之權益與本集團無關時，方於本集團之綜合財務報表確認。

### 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，即於一般業務過程中出售商品及提供服務之應收款項減折扣及銷售相關稅項。

銷售貨品的收入會在交付貨品及已轉移所有權時(達成下列所有條件時)確認：

- 本集團已向買方轉移貨品擁有權的重大風險及回報；
- 本集團對於已售貨品不再保留通常與擁有權相關程度的持續管理參與權及實際控制權；
- 收入金額能被可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益將可能流入本集團；及
- 就交易已產生或將產生的成本能被可靠地計量。

服務收入乃於提供服務時確認。

本集團確認自融資租賃所得的收入的政策乃於下文租賃會計政策載述。

金融資產之利息收入乃當經濟利益很可能將流入本集團且收入金額能夠可靠計量時確認。金融資產之利息收入乃參照尚未償還本金及按適用實際利率(即透過金融資產之預計年期將估計未來收取之現金精確折現至該資產初步確認時之賬面淨額之利率)以時間基準應計。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃

惟於租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃可分類為融資租賃。所有其他租賃可分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

融資租賃應收乘用車承租人的款項會按本集團於租賃的淨投資金額確認為應收款項。融資租賃收入被分配至會計期間，以反映本集團於有關租賃的未償還淨投資的定期回報率。

經營租賃之租金收入於相關租約年期內以直線法於損益內確認。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款以直線法按租期確認為開支。

#### 賣家返利

賣家提供的返利被確認為按累計基準的數額，以根據各相關供應商合約累計至報告日期止的預期返利為基礎。有關已購入並已售出的汽車返利從銷售成本中扣除，而有關已購入但於報告日期仍持作存貨的汽車返利則自有關汽車的賬面值中扣除，以令存貨成本於扣除適用返利後入賬。

#### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之現行匯率換算為各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境之貨幣)記賬。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的滙兌差額計入產生期間的損益內。

#### 借款成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接借款成本乃計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。原以支付合資格資產的特定借款用作臨時投資，其投資所得收益將從撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

#### 政府補貼

除非能合理保證本集團將符合有關附帶條件及將會收取有關補貼，否則政府補貼不予確認。

政府補貼是作為支出或已發生之虧損補償或是以給予本集團即時財務支援為目的而發放，且無未來相關成本，則在該等補貼應收期間內於損益中確認。

#### 退休福利成本

向國家管理退休福利計劃支付之款項乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時支銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 稅項

所得稅開支是指現行應繳稅項及遞延稅項之總額。

現行應繳稅項根據年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合全面收入表內呈報之除稅前溢利兩者差異乃基於前者並無計入其他年度之應課稅或可扣減收支項目，亦無計入毋須課稅或不獲扣減之項目所致。本集團之現行稅項負債乃按已於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有應課稅暫時差額於可能出現應課稅溢利以抵銷可供動用可扣減暫時差額時方可確認。倘商譽或一項交易的其他資產及負債的初步確認(業務合併除外)所產生的暫時差額不會影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認有關資產及負債。

就於附屬公司的投資、於聯營公司及合營公司的權益相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘本集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可預見將來不會撥回則除外。有關該等投資及權益的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於動用暫時差額利益時有足夠的應課稅溢利且預期於可預見將來其將被撥回時，方可確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用以收回所有或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。遞延稅項負債及資產的計量乃反映本集團於報告期末由預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與其他全面收入確認或直接於權益確認的項目相關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產或供應貨品或服務或作行政用途之樓宇(下文所述之在建物業除外))乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備項目(不包括在建物業)的折舊乃於其估計可使用年期用直線法確認以撇銷其成本並扣除其殘值。估計可使用年期、殘值及折舊方法會於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。



### 3. 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備(續)

用作生產、供應或行政用途的在建物業按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。成本包括專業費用，而就合資格資產而言，成本亦包括根據本集團會計政策撥充資本的借款成本。該等物業於完成時及可隨時作擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產可隨時作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或持續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。於出售或報廢物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損，按有關資產出售所得款項與賬面值兩者間之差額釐定並於損益內確認。

#### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，本集團根據評估各部分之所有權的所有風險與回報是否絕大部分轉移至本集團而將其劃分為融資租賃或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，整份租賃歸類為經營租賃。

具體而言，最低租賃付款(包括任何一筆預付款項)於租賃訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公平值比例於土地與樓宇部分間分配。

在租金可可靠分配的情況下，被列為經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「預付租賃款項」，並於租期內以直線基準攤銷。

#### 無形資產

##### 獨立收購之無形資產

獨立收購且無限定可使用年期之無形資產乃按成本減其後任何累計減值虧損列賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

終止確認無形資產所產生之收益或虧損乃按有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計量，並於有關資產終止確認期間在損益內確認。

##### 於業務合併時收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產乃與商譽分開確認，並於收購日期按其公平值(視作其成本)首次確認。

於首次確認後，於業務合併中收購的具有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損按與分開收購的無形資產相同的基準呈報。相反，於業務合併中收購的具無限可使用年期的無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損入賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

無形資產於出售時或預期使用或出售有關無形資產概不會產生未來經濟利益時終止確認。因無形資產終止確認產生的收益及虧損乃按出售所得款項淨額與資產的賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認時於損益賬確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 有形資產及無形資產(商譽除外)減值虧損

於報告期末，本集團對其有形資產的賬面值作出檢討，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產遭受減值虧損。如有任何該等跡象，則會估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘未能估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該資產所屬之現金產生單位的可收回金額。在合理及一貫之分配基準可被確定之情況下，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，否則將分配至合理及一貫之分配基準可被確定之最小現金產生單位。

並無限定使用年期的無形資產須至少每年及於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。

可收回金額為公平值扣除出售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現至其現值，以反映目前資金時間值之市場估量及估計未來現金流量未經調整之資產特定風險。倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值乃調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損隨後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值增至其可收回金額之經修訂估算，惟所增加之賬面值不得超出以往年度未確認資產(或現金產生單位)之減值虧損時所釐定之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值之較低者列賬。存貨成本乃使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減完成之全部估計成本及銷售所需成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為該工具合約條文之訂約方時於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值透過損益記賬(「按公平值透過損益記賬」)之金融資產除外)直接應佔之交易成本，於初步確認時加入或扣自金融資產及金融負債(按適用情況而定)之公平值。收購按公平值透過損益記賬之金融資產及金融負債直接應佔交易成本，即時於損益內確認。

### 金融資產

本集團的金融資產分類為貸款及應收款項以及按公平值透過損益記賬之金融資產。分類乃視乎金融資產的性質及目的而定並於初步確認時釐定。所有定期的金融資產買賣於交易日確認及終止確認。定期的金融資產買賣指購買或出售根據有關市場規則或慣例設定之時限內交付的金融資產。

## 3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

實際利率法

實際利率法乃為計算債務工具攤銷成本及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率指在債務工具的預計年期內或(如適用)較短時期內，將估計未來現金收入(包括所有構成實際利率完整部分的已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時賬面淨值的利率。債務工具的利息收入按實際利息基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並無於活躍市場報價之固定或可釐定付款之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關連方款項、在途現金、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)乃採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產之減值

於各報告期末評估金融資產是否有任何減值跡象。倘有任何客觀證據表明，由於一宗或多宗於初始確認金融資產後發生的事項，金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產視為被減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；或
- 違約，如欠繳或拖欠利息及本金付款；或
- 借款人很有可能將宣告破產或進行財務重組；或
- 金融資產的活躍市場因財務困難而不再存在。

就貿易應收款項等被評估為非個別減值的若干金融資產類別而言，其後按整體基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款超逾平均信貸期的次數增加，以及與欠繳應收款項有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，按該金融資產的賬面值與按原先實際利率折現的估計未來現金流量現值之差額計量。

對於所有金融資產，金融資產賬面值會直接因減值虧損而減少，惟貿易應收款項則除外，在此情況下，賬面值透過使用撥備賬而減少。撥備賬之賬面值變動乃於損益中確認。當貿易應收款項被認為無法收回時，其會於撥備賬內撇銷。其後收回先前已撇銷的金額乃計入損益。

倘於往後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不會超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益工具

由集團實體發行的債務及權益工具乃根據合約安排的實質及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具乃證明經扣除所有負債後於本集團資產中擁有的剩餘權益的任何合約。本集團發行之權益工具乃按所得款項扣除直接發行成本確認。

#### 其他金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關連方款項、借款及中期票據)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 實際利率法

實際利率法是一種計算金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金付款(包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可缺少部份之全部已付或已收費用)透過金融負債的預期年期或(倘適用)更短期間準確折現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支乃按實際利息基準確認。

#### 終止確認

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或金融資產已轉讓而本集團實質上已將該資產所有權的全部風險和回報轉移予另一實體，本集團會終止確認金融資產。倘本集團既無轉讓亦無實質上保留所有權的全部風險和回報，且持續控制該轉讓資產時，本集團則持續確認該資產，惟以其持續參與程度為限並確認一項相關負債。本集團實質上保留一項已轉讓金融資產所有權的全部風險和回報，本集團則持續確認該金融資產及同時亦就已收所得款項確認附屬抵押借款。

一旦全部終止確認金融資產，資產賬面值及已收及應收代價總和與已在其他全面收入及累計權益中確認的累計收益或虧損之間的差額於損益中確認。

當及僅當本集團的義務解除、取消或到期時，本集團會終止確認該項金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

### 3. 重大會計政策(續)

以股份為基礎的付款交易

#### **按股本結算以股份為基礎的付款交易**

向本公司董事及僱員授出的購股權

就交換購股權獎勵而收取服務的公平值乃參考該等購股權於授出日期的公平值而釐定，於歸屬期內按直線法確認為開支，且相應增加購股權儲備。

於報告期末，本集團修訂預期最終會歸屬的購股權的估計。於歸屬期間首次修訂購股權的估計的影響(如有)於損益確認，以便累計開支反映經修訂的估計，並對購股權儲備(就購股權而言)及受限制股份儲備(就受限制股份而言)作相應調整。

當行使購股權時，先前於購股權儲備確認的數額將轉撥至股份溢價。倘購股權在歸屬日期後被沒收或於屆滿日期尚未行使，先前於購股權儲備確認的購股權數額將轉撥至保留溢利。

倘購股權的條款於歸屬期間修訂，除根據原有購股權於授出日期的公平值計算的金額外，所授公平值增幅(即購股權緊隨修訂後的公平值超逾其緊接修訂前的公平值的差額)於購股權餘下歸屬期支銷。倘購股權的條款於歸屬期間後修訂，則所授公平值增幅即時於損益確認。

倘本集團於歸屬期內註銷購股權或受限制股份，則須將註銷作為加速歸屬入賬，並因此須即時確認原應按餘下歸屬期所收取服務確認的金額。之前於購股權儲備或受限制股份儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

### 4. 估計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(論述於附註3)時，本公司董事須在無法依循其他途徑即時得知資產及負債的賬面值時作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素而作出。實際結果或會有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂僅於該期間內確認；或倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則僅於作出該修訂期間及未來期間內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

導致資產與負債賬面值於下一財政年度作出重大調整之重大風險的未來主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源載列如下。

### 估計應收返利及應收返利、預付款項及按金的減值

本集團不時收取汽車製造商的返利乃取決於製造商的政策。某製造商於某指定期間給出的返利金額一般乃經參考本集團的購買量、銷量、客戶滿意度及製造商設定有關該期間的其他績效指標而釐定。本集團根據管理層截至相關報告日期作出的最佳估計及判斷計算應計返利，而返利的實際金額乃由製造商於報告期間結束後釐定。該等估計及判斷涉及(其中包括其他因素)製造商於報告期間內對本集團各個方面的表現估計的評估業績。當本集團所收取的實際返利有別於估計金額時，會作出調整及於有關事件發生期間內確認。

此外，預付款項及按金通常要求於採購前支付予汽車製造商。倘預期自該等應收汽車製造商的應收返利收取的經濟收益少於預期，或該等汽車製造商的財務狀況惡化，本集團可減少該等汽車製造商的應收返利、預付款項及按金。本集團並不要求汽車製造商就其應收返利提供抵押或其他擔保。由於汽車製造商的估計評估結果發生變化，本集團持續評估該等應收返利的可回收性及彼等的財務狀況(倘適用)。倘結餘未能按原計劃結清，本集團將減少應收返利，金額為賬面值與按結餘的初始生效利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額及／或不可回收金額。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日，應收返利的賬面值分別約為人民幣1,356,531,000元及人民幣945,094,000元。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，預付款項的賬面值及預付汽車製造商的按金分別約為人民幣1,457,211,000元及人民幣1,128,699,000元。

### 貿易及其他應收款項之估計減值

倘有客觀證據證明出現減值虧損時，本集團會考慮尚未償還貿易及其他應收款項之估計未來現金流入。減值虧損金額按該資產的賬面值與按金融資產的原先實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)折現的估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團貿易應收款項之賬面值分別約為人民幣275,305,000元及人民幣155,541,000元。

## 4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

### 物業、廠房及設備之估計可使用年期及減值

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期及釐定相關折舊費用之折舊或攤銷方法。該估計乃根據管理層對類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的經驗而釐定。此外，在出現任何顯示物業、廠房及設備項目之賬面值可能無法收回的事件或情況出現變化時，管理層會評估減值。倘可使用年期預計少於預期，則管理層將增加折舊或攤銷費用，或撤銷或撤減已報廢或減值之陳舊資產。當物業、廠房及設備之實際可使用年期或可收回金額有別於原先估計，則作出調整並於有關事件發生期間確認。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值分別約為人民幣2,228,386,000元及人民幣1,503,363,000元。

### 透過業務合併收購之無形資產估計之可使用年期

本集團管理層釐定估計可使用年期及攤銷方法以透過業務合併釐定無形資產的相關攤銷費用。估計可使用年期乃根據對同類性質及功能之無形資產過往之實際可使用年期並考慮市場狀況而釐定。倘可使用年期較以前估計者為短，管理層則會增加攤銷費用。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，透過業務合併收購之無形資產之賬面值分別約為人民幣237,043,000元及零。

### 所得稅

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，有關未動用稅項虧損之遞延稅項資產分別約人民幣30,907,000元及人民幣24,274,000元已於本集團綜合財務狀況表中確認。變現遞延稅項資產主要取決於是否有充足的未來溢利或日後可供動用之應課稅暫時差額。倘產生的實際未來溢利少於預期，遞延稅項資產可能會作大幅度撥回，並將於有關撥回發生期間於損益內確認。

此外，本集團於各報告期末的大部分所得稅負債來自上述估計應收返利。因此，當本集團所收取的實際返利有別於估計金額時，將會對所得稅負債作出調整並於有關事件發生期間確認。

### 透過業務合併收購之商譽及無形資產之減值評估

釐定透過業務合併收購之商譽及無形資產有否減值需估計獲分配商譽及無形資產之現金產生單位(即本集團收購之實體)之使用價值。在計算使用價值時，本集團需估計該現金產生單位產生之未來現金流量，並以適當之貼現率計算其現值。倘實際之現金流量低於預期，可能會出現減值虧損。於二零一三年十二月三十一日，本集團商譽之賬面值約為人民幣104,927,000元。可收回金額計算方法之詳情於附註31披露。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，透過業務合併收購之無形資產的賬面值分別約為人民幣237,043,000元及零。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 5. 資本風險管理

本集團管理其資本，確保本集團內各實體能夠持續經營，同時透過優化債務與權益之平衡而為股東爭取最高回報。本集團的整體策略自上年度維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額(包括披露於附註27的借款)、現金及現金等值物淨額以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。

董事會持續審閱資本架構。作為審閱的一部分，董事會考慮資本成本及各類資本的相關風險。根據董事會作出的建議，本集團將透過支付股息、注資、新股發行及股份購回以及發行新債務或贖回現有債務而平衡其整體資本架構。

## 6. 金融工具

### a. 金融工具類別

|                     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>金融資產</b>         |                |                |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等值物) | 4,233,481      | 3,969,441      |
| <b>金融負債</b>         |                |                |
| 攤銷成本                | 7,986,336      | 5,706,736      |

### b. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收關連方款項、在途現金、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付關連方款項、中期票據及借款。該等金融工具的詳情於相關附註予以披露。該等金融工具之相關風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

#### 市場風險

##### 貨幣風險

本公司及其大多數主要附屬公司營運所在主要經濟環境乃中國及彼等之功能貨幣為人民幣。然而，若干金融資產(主要為銀行結餘)及金融負債以外幣計值，此為本集團帶來外幣風險。本集團當前並無外幣對沖政策。然而，管理層乃透過緊密監控外幣利率變動監控外幣風險。



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### b. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### 貨幣風險(續)

於各報告期末，本集團實體以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

|           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| <b>資產</b> |                |                |
| 美元(「美元」)  | 4,894          | —              |
| 港元(「港元」)  | 506            | 76,369         |
| <b>負債</b> |                |                |
| 美元        | 304,479        | —              |

#### 敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌集團實體之外幣升值及貶值5%的敏感度。5%的敏感度比率為向主要管理人員報告內部外匯風險時使用的敏感度比率，且代表管理層對集團實體之外幣匯率合理可能性變動的評估。敏感度分析僅包括以集團實體之外幣計值的未清償貨幣項目及於各報告期末以相關匯率5%之變動對彼等交易的調整。

下列正數顯示當集團實體之外幣兌人民幣升值5%時除稅後溢利的增加情況。負數顯示除稅後溢利的減少情況。就集團實體之外幣兌人民幣貶值5%而言，除稅後溢利將受到等量相反影響。

|                 | 集團實體之外幣之影響     |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 本年度除稅後溢利(減少)/增加 | (11,216)       | 3,818          |

#### 利率風險

就定息銀行借款、中期票據及其他借款而言，本集團面臨公平值利率風險。董事會認為，因計息銀行存款於短期內到期，故本集團面臨的銀行存款的公平值利率風險並非重大。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### b. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### 利率風險(續)

就浮息銀行結餘、已抵押銀行存款及借款而言，本集團亦面臨現金流量利率風險。本集團的政策為將部份金融資產及負債維持在浮息利率水平，以將公平值利率風險降至最低。本集團的現金流利率風險乃主要集中於中國人民銀行基準利率及倫敦銀行間拆借利率(「LIBOR」)的波動。

本集團現時並無任何有關公平值及現金流利率風險的利率對沖政策。董事會持續監控本集團面臨的風險及將於需要時考慮對沖利率。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃按照本集團浮息銀行結餘、已抵押銀行存款及借款所面臨之利率風險而釐定。該分析乃假設於報告期末尚未償還之浮息金融資產及負債於整個年度均未償還而編製。存款利率上調或下浮五個基點(二零一二年：五個基點)以及貸款利率上調或下浮十個基點(二零一二年：十個基點)為向主要管理人員報告內部外匯風險時使用的敏感度比率，且代表管理層對利率合理可能性變動的評估。

倘存款利率上調／下調五個基點(二零一二年：五個基點)、貸款利率上調／下調十個基點(二零一二年：十個基點)而所有其他變量維持不變，則本集團截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將分別減少／增加約人民幣1,048,000元及人民幣833,000元。

#### 信貸風險

本集團因交易對手未能履行其責任而須承受的最大信貸風險乃由各報告期末的綜合財務狀況表所列各自己確認金融資產的賬面值所產生。

本集團的信貸風險主要與本集團其他金融資產、貿易及其他應收款項(包括來自供應商的應收返利)、應收關連方款項、銀行結餘及現金及已抵押銀行存款有關。

本集團貿易應收款項涉及大量位於中國的客戶，故並無重大集中的信貸風險。

本集團應收關連方的款項的96%(二零一二年：74%)為向一名資金雄厚的關連方供款。

本集團墊付予非控股股東的墊款包括與中國若干非控股股東的結餘，並無信貸集中風險。

## 6. 金融工具(續)

### b. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團的信貸風險較為集中，約90%(二零一二年：90%)的應收返利乃應收自本集團的於中國的五大乘用車供應商。為進一步降低信貸風險，本集團管理層指派團隊處理有關存貨的預期交付時間表、購買量、供應商未償還結餘的結付時間及供應商的財務狀況等事宜。該等團隊亦定期與該等供應商就未償還結餘、預付款項及於有關報告期進行之交易進行協商以確保買賣資料妥為記錄。此外，本集團就於個報告期末之個別結餘之可回收金額進行檢討，確保就不可回收金額作出足夠減值虧損。鑑於本集團採取之行動及對手方為具高信貸質素之知名汽車生產商之合營公司之事實，本集團認為應收返利之信貸風險已極大降低。

此外，由於交易對手均為中國國有銀行或具備高信貸評級及質素的銀行，故有關本集團的銀行結餘及現金及已抵押銀行存款的信貸風險並不顯著。

#### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團管理層監察及維持管理層認為充裕的現金及現金等值物水平，以便為本集團的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。管理層監控借款的使用情況及確保遵守貸款契諾(如有)。

#### 流動資金及利率風險表

下表詳列本集團非衍生金融負債之餘下合約到期日。此表乃於可能要求本集團作出償還之最早日期(即協定償還日期)，按金融負債的未貼現現金流量編製。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### b. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

#### 流動資金及利率風險表(續)

此表包括利息及本金現金流量。於各報告期末，倘利率為浮動利率，未貼現金額則根據適用利率計算。

|               | 加權<br>平均利率<br>% | 於要求時或<br>三個月內償還<br>人民幣千元 | 三個月至一年<br>人民幣千元 | 一年至五年<br>人民幣千元 | 未貼現<br>現金流量總額<br>人民幣千元 | 賬面總值<br>人民幣千元 |
|---------------|-----------------|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------|---------------|
| 於二零一三年十二月三十一日 |                 |                          |                 |                |                        |               |
| 貿易及其他應付款項     | —               | 2,862,418                | —               | —              | 2,862,418              | 2,862,418     |
| 應付關連方款項       | —               | 20,694                   | —               | —              | 20,694                 | 20,694        |
| 借款            | 6.83%           | 1,457,699                | 2,523,522       | 54,775         | 4,035,996              | 3,938,591     |
| 中期票據          | 6.40%           | —                        | 74,240          | 1,308,480      | 1,382,720              | 1,149,892     |
| 其他債務          | —               | —                        | —               | 14,741         | 14,741                 | 14,741        |
|               |                 | 4,340,811                | 2,597,762       | 1,377,996      | 8,316,569              | 7,986,336     |

|               | 加權<br>平均利率<br>% | 於要求時或<br>三個月內償還<br>人民幣千元 | 三個月至一年<br>人民幣千元 | 一年至五年<br>人民幣千元 | 未貼現<br>現金流量總額<br>人民幣千元 | 賬面總值<br>人民幣千元 |
|---------------|-----------------|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------|---------------|
| 於二零一二年十二月三十一日 |                 |                          |                 |                |                        |               |
| 貿易及其他應付款項     | —               | 2,058,037                | —               | —              | 2,058,037              | 2,058,037     |
| 應付關連方款項       | —               | 26,474                   | —               | —              | 26,474                 | 26,474        |
| 借款            | 7.17%           | 1,620,687                | 1,941,685       | 167,059        | 3,729,431              | 3,622,225     |
|               |                 | 3,705,198                | 1,941,685       | 167,059        | 5,813,942              | 5,706,736     |

### c. 公平值

金融資產及金融負債的公平值乃按公認定價模式根據貼現現金流分析釐定。

董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 7. 收入及分部資料

呈報予執行董事的資料乃專注於交付或提供的產品及服務，而該等董事為本集團的主要經營決策者，彼等於作出資源分配及表現評估的決策時會檢討分部收入及業績。就乘用車銷售及服務而言，執行董事檢閱各網點的財務資料，故各網點構成一個獨立的經營分部。然而，各網點的經濟特性類似，且有關產品、服務、客戶、分銷產品及提供服務的方式及監管環境均類似。因此，所有網點滙總為一個可呈報分部，即「乘用車銷售及服務」，以供分部呈報。

本集團的可呈報分部如下：

- 乘用車銷售及服務 — (i)乘用車銷售；(ii)提供售後服務，主要包括維修及保養服務；及(iii)提供其他汽車相關服務，如汽車檢測服務、所有權過戶與登記服務、二手車代理服務及提供汽車融資租賃服務；及
- 汽車租賃服務。

### 分部收入及業績

|                          | 乘用車銷售及服務<br>人民幣千元 | 汽車租賃服務<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元       |
|--------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                   |                 |                   |
| 分部收入                     | <b>25,830,359</b> | <b>266,167</b>  | <b>26,096,526</b> |
| 分部溢利                     | <b>2,177,373</b>  | <b>89,244</b>   | <b>2,266,617</b>  |
| 其他收入和其他收益及虧損             |                   |                 | <b>251,800</b>    |
| 分銷及銷售費用                  |                   |                 | <b>(952,875)</b>  |
| 行政費用                     |                   |                 | <b>(484,512)</b>  |
| 融資成本                     |                   |                 | <b>(238,671)</b>  |
| 分佔合營公司溢利                 |                   |                 | <b>9,567</b>      |
| 分佔聯營公司溢利                 |                   |                 | <b>651</b>        |
| 除稅前溢利                    |                   |                 | <b>852,577</b>    |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 7. 收入及分部資料(續)

### 分部收入及業績(續)

|                          | 乘用車銷售及服務<br>人民幣千元 | 汽車租賃服務<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                   |                 |             |
| 分部收入                     | 21,488,854        | 223,144         | 21,711,998  |
| 分部溢利                     | 1,689,154         | 81,444          | 1,770,598   |
| 其他收入和其他收益虧損              |                   |                 | 275,920     |
| 其他開支                     |                   |                 | (9,167)     |
| 分銷及銷售費用                  |                   |                 | (742,477)   |
| 行政費用                     |                   |                 | (370,164)   |
| 融資成本                     |                   |                 | (257,357)   |
| 分佔合營公司溢利                 |                   |                 | 12,539      |
| 分佔聯營公司溢利                 |                   |                 | 1,425       |
| 除稅前溢利                    |                   |                 | 681,317     |

經營分部的會計政策與附註3所述本集團的會計政策類似。分部溢利指各分部所賺取的溢利，惟無分配其他收入和其他收益及虧損、其他開支、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司溢利及分佔聯營公司溢利。此乃呈報予執行董事以供資源分配及表現評估的方式。於兩個年度內，分部間概無產生收入。因董事會並未對其進行定期檢討，故並無呈列分部資產及負債之分析。

### 地區資料

本集團的收入全部來自中國的乘用車銷售與服務及提供汽車租賃服務，且本集團營運的主要資產及負債均位於中國。

### 有關主要客戶的資料

於兩個年度內，概無單一客戶佔本集團收入的10%或以上。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 7. 收入及分部資料(續)

來自主要產品及服務的收入

|                 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 乘用車銷售：          |                |                |
| — 豪華及超豪華品牌(附註a) | 18,391,643     | 15,008,842     |
| — 中高端品牌(附註b)    | 4,851,421      | 4,431,383      |
| 小計              | 23,243,064     | 19,440,225     |
| 售後服務            | 2,587,295      | 2,048,629      |
| 汽車租賃服務          | 266,167        | 223,144        |
|                 | 26,096,526     | 21,711,998     |

附註：

- a. 豪華及超豪華品牌包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、英菲尼迪、凱迪拉克及沃爾沃。
- b. 中高端品牌包括別克、雪佛蘭、大眾、豐田、本田、日產及其他。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 8. 其他收入／其他收益及虧損／其他開支

|                   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 其他收入包括：           |                |                |
| 佣金收入(附註a)         | 180,936        | 155,776        |
| 來自汽車製造商的廣告支持(附註b) | 12,523         | 28,557         |
| 政府補貼(附註c)         | 23,147         | 45,802         |
| 銀行存款的利息收入         | 17,482         | 31,894         |
|                   | <b>234,088</b> | 262,029        |
| 其他收益及虧損包括：        |                |                |
| 出售物業、廠房及設備的(虧損)收益 | (7,406)        | 4,303          |
| 議價購買收益(附註31)      | 20,195         | —              |
| 出售一間附屬公司的虧損(附註32) | (718)          | —              |
| 其他                | 5,641          | 9,588          |
|                   | <b>17,712</b>  | 13,891         |
| 小計                | <b>251,800</b> | 275,920        |

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他開支是指因本公司股份在聯交所上市(「上市」)而產生的專業費用約為人民幣9,167,000元。

附註：

- 佣金收入主要來自若干汽車銷售相關服務的附屬品，如分銷汽車保險產品。
- 來自汽車製造商的廣告支持與彼等的推廣活動有關。
- 政府補貼指收取自地方財政部門對本集團產生的開支進行補償的無條件補貼。



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 9. 融資成本

|                          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 以下各項須於五年內悉數償還借款的利息：      |                |                |
| — 銀行貸款                   | 186,382        | 212,649        |
| — 來自關連方的借款(附註35(III)(g)) | 457            | 1,066          |
| — 來自供應商控制實體的其他借款         | 7,514          | 2,911          |
| — 償還供應商款項(附註a)           | 54,299         | 60,479         |
| — 中期票據                   | 19,991         | —              |
| 解除發行中期票據的資本化交易成本(附註28)   | 1,264          | —              |
| 減：資本化利息(附註b)             | (31,236)       | (19,748)       |
|                          | <b>238,671</b> | <b>257,357</b> |

附註：

- 本集團須承擔本集團的供應商就有關本集團向供應商發行貼現銀行承兌票據以採購新乘用車產生的部分融資成本。
- 年內資本化借款成本乃於一般借款中產生，並就合資格資產開支應用資本化年率6.56%(二零一二年：6.53%)計算得出。

## 10. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後而得出：

|                    | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 員工成本，包括董事酬金(附註12)： |                |                |
| 薪金、工資及其他福利         | 515,580        | 475,819        |
| 退休福利計劃供款           | 70,606         | 40,602         |
| 員工成本總額             | <b>586,186</b> | <b>516,421</b> |
| 核數師酬金              | 7,820          | 7,366          |
| 確認為開支的存貨成本         | 23,712,326     | 19,853,275     |
| 物業、廠房及設備折舊         | 198,469        | 162,717        |
| 經營租賃租金             | 123,666        | 96,283         |
| 解除預付租賃款項           | 9,395          | 6,576          |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支

|                  | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項             |                |                |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | <b>215,578</b> | 170,280        |
| 過往年度中國企業所得稅超額撥備  | <b>(160)</b>   | (13)           |
|                  | <b>215,418</b> | 170,267        |
| 遞延稅項             |                |                |
| 本年度(附註21)        | <b>(4,878)</b> | (4,417)        |
|                  | <b>210,540</b> | 165,850        |

年度稅項開支與除稅前溢利的對賬如下：

|                    | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利              | <b>852,577</b> | 681,317        |
| 按中國企業所得稅稅率25%納稅    | <b>213,144</b> | 170,329        |
| 不可扣稅開支的稅務影響        | <b>3,584</b>   | 2,749          |
| 不應課稅收入的稅務影響        | <b>(5,049)</b> | —              |
| 分佔聯營公司及合營公司業績的稅務影響 | <b>(2,555)</b> | (3,491)        |
| 離岸實體虧損不獲確認的稅務影響    | <b>1,576</b>   | —              |
| 離岸實體不應課稅收入的稅務影響    | —              | (3,724)        |
| 過往年度中國企業所得稅超額撥備    | <b>(160)</b>   | (13)           |
| 年度所得稅開支            | <b>210,540</b> | 165,850        |

本公司及富海國際投資有限公司(本公司附屬公司)為分別於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的免稅公司。

滙富國際投資集團有限公司(本公司附屬公司)於香港註冊成立，自註冊成立以來概無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。所得稅稅率25%乃適用於本集團所有中國附屬公司。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 12. 董事、主要行政人員及僱員薪酬

於年內支付予本公司主要行政人員及董事薪酬如下：

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 袍金       | 800            | 300            |
| 其他薪酬     |                |                |
| 薪金及其他福利  | 3,307          | 2,728          |
| 退休福利計劃供款 | 95             | 87             |
|          | <b>4,202</b>   | <b>3,115</b>   |

主要行政人員及董事的酬金以具名方式載列如下：

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 退休福利<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------|-------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| <b>執行董事</b>    |             |                      |                       |              |
| 張德安            | —           | 1,496                | 36                    | 1,532        |
| 蔡英傑            | —           | 912                  | 36                    | 948          |
| <b>非執行董事</b>   |             |                      |                       |              |
| 王志高            | —           | 899                  | 23                    | 922          |
| 王力群            | 200         | —                    | —                     | 200          |
| <b>獨立非執行董事</b> |             |                      |                       |              |
| 王志強            | 200         | —                    | —                     | 200          |
| 呂巍             | 200         | —                    | —                     | 200          |
| 陳祥麟            | 200         | —                    | —                     | 200          |
|                | <b>800</b>  | <b>3,307</b>         | <b>95</b>             | <b>4,202</b> |

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 12. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|                | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 退休福利<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------|
| <b>執行董事</b>    |             |                      |                       |             |
| 張德安            | —           | 1,234                | 33                    | 1,267       |
| 蔡英傑            | —           | 754                  | 33                    | 787         |
| <b>非執行董事</b>   |             |                      |                       |             |
| 王志高            | —           | 740                  | 21                    | 761         |
| 王力群            | 75          | —                    | —                     | 75          |
| <b>獨立非執行董事</b> |             |                      |                       |             |
| 王志強            | 75          | —                    | —                     | 75          |
| 呂巍             | 75          | —                    | —                     | 75          |
| 陳祥麟            | 75          | —                    | —                     | 75          |
|                | 300         | 2,728                | 87                    | 3,115       |

張德安先生為本公司行政總裁兼董事，上文所披露的薪酬包括其擔任行政總裁所提供相關服務而應得的酬金。

本集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止各年度之五位年度最高薪人士包括三位董事。截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止各年度，餘下兩位人士之薪酬如下：

|           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| <b>僱員</b> |                |                |
| 薪金及其他福利   | 1,094          | 906            |
| 退休福利計劃供款  | 72             | 67             |
|           | 1,166          | 973            |

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團五位最高薪人士中，一位董事(二零一二年：不適用)的薪酬介於1,500,001港元至2,000,000港元，兩位董事(二零一二年：一位)的薪酬介於1,000,001港元至1,500,000港元之間，而餘下兩位(二零一二年：四位)董事的薪酬在1,000,000港元以內。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 12. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)

於本年度，本集團概無向主要行政人員或任何董事及兩名最高薪酬人士支付任何酬金，作為彼等加入本集團之時或之後的獎勵或作為離職補償。此外，於兩個年度內，概無主要行政人員或任何董事放棄任何酬金。

### 13. 股息

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.095元已獲宣派，並按中國人民銀行於二零一三年五月二十八日公佈的人民幣兌換港元(「港元」)的匯率中間值(即港元1.00元兌換人民幣0.79627元)以港元派付予本公司擁有人。截至二零一三年十二月三十一日止年度，已宣派並派付的末期股息總額為人民幣140,602,000元。

董事已建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度擬派末期股息每股人民幣0.12元，且須待股東於即將召開的股東週年大會上批准。

### 14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>盈利</b>    |                |                |
| 本公司擁有人應佔年度溢利 | <b>588,310</b> | 470,016        |

|                                | 千股               | 千股        |
|--------------------------------|------------------|-----------|
| <b>股份數目</b>                    |                  |           |
| 計算每股基本盈利的普通股數目(二零一二年：普通股加權平均數) | <b>1,480,022</b> | 1,374,363 |

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，由於截至二零一三年十二月三十一日止年度該等尚未行使的購股權對本公司每股盈利並無攤薄效應，故本公司尚未行使的購股權並未入賬以計算每股攤薄盈利。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，由於可行使購股權期間該等購股權的行使價高於本公司股份的平均市場價格，因此本公司超額配股權對本公司每股盈利並無攤薄效應。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

|                        | 樓宇<br>人民幣千元      | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 租賃<br>物業裝修<br>人民幣千元 | 傢具、<br>固定裝置及<br>設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元    | 在建工程<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元      |
|------------------------|------------------|----------------|---------------------|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>成本</b>              |                  |                |                     |                             |                |                |                  |
| 於二零一一年十二月三十一日          | 488,627          | 141,075        | 166,194             | 105,518                     | 478,241        | 98,576         | 1,478,231        |
| 添置                     | 27,739           | 20,354         | 28,496              | 13,717                      | 265,652        | 368,261        | 724,219          |
| 收購附屬公司時購入(附註31)        | —                | —              | —                   | —                           | —              | 1,783          | 1,783            |
| 轉撥                     | 134,674          | 23,322         | 85,727              | 13,533                      | 25,269         | (282,525)      | —                |
| 出售                     | (115,921)        | (2,766)        | (10,461)            | (3,140)                     | (117,584)      | —              | (249,872)        |
| 於二零一二年十二月三十一日          | <b>535,119</b>   | <b>181,985</b> | <b>269,956</b>      | <b>129,628</b>              | <b>651,578</b> | <b>186,095</b> | <b>1,954,361</b> |
| 添置                     | 98,112           | 31,542         | 33,075              | 26,366                      | 261,138        | 461,978        | 912,211          |
| 收購附屬公司時購入(附註31)        | 65,757           | 14,022         | —                   | 13,637                      | 29,447         | 37,337         | 160,200          |
| 轉撥                     | 355,181          | 23,775         | 64,764              | 23,745                      | 47,717         | (515,182)      | —                |
| 出售                     | —                | (2,396)        | —                   | (3,723)                     | (224,948)      | —              | (231,067)        |
| 出售一間附屬公司(附註32)         | —                | (1,110)        | (10,737)            | (750)                       | (352)          | —              | (12,949)         |
| 於二零一三年十二月三十一日          | <b>1,054,169</b> | <b>247,818</b> | <b>357,058</b>      | <b>188,903</b>              | <b>764,580</b> | <b>170,228</b> | <b>2,782,756</b> |
| <b>折舊</b>              |                  |                |                     |                             |                |                |                  |
| 於二零一一年十二月三十一日          | 79,433           | 56,731         | 39,977              | 51,395                      | 161,916        | —              | 389,452          |
| 年內撥備                   | 20,634           | 22,476         | 26,842              | 14,090                      | 78,675         | —              | 162,717          |
| 於出售時撤銷                 | (37,207)         | (2,100)        | (1,042)             | (2,044)                     | (58,778)       | —              | (101,171)        |
| 於二零一二年十二月三十一日          | <b>62,860</b>    | <b>77,107</b>  | <b>65,777</b>       | <b>63,441</b>               | <b>181,813</b> | <b>—</b>       | <b>450,998</b>   |
| 年內撥備                   | 24,842           | 26,254         | 30,715              | 20,226                      | 96,432         | —              | 198,469          |
| 於出售時撤銷                 | —                | (2,156)        | —                   | (3,322)                     | (87,625)       | —              | (93,103)         |
| 於出售一間附屬公司時撤銷<br>(附註32) | —                | (482)          | (1,004)             | (390)                       | (118)          | —              | (1,994)          |
| 於二零一三年十二月三十一日          | <b>87,702</b>    | <b>100,723</b> | <b>95,488</b>       | <b>79,955</b>               | <b>190,502</b> | <b>—</b>       | <b>554,370</b>   |
| <b>賬面值</b>             |                  |                |                     |                             |                |                |                  |
| 於二零一二年十二月三十一日          | 472,259          | 104,878        | 204,179             | 66,187                      | 469,765        | 186,095        | 1,503,363        |
| 於二零一三年十二月三十一日          | <b>966,467</b>   | <b>147,095</b> | <b>261,570</b>      | <b>108,948</b>              | <b>574,078</b> | <b>170,228</b> | <b>2,228,386</b> |

## 15. 物業、廠房及設備(續)

上文所述之各項物業、廠房及設備(在建工程除外)乃以直線法並計及彼等之估計殘值按以下年率折舊(倘適用)：

|            |                                   |
|------------|-----------------------------------|
| 樓宇         | 按建築所在之土地之剩餘租期與樓宇之可使用年期20至40年中的較短者 |
| 廠房及機器      | 11.88%至31.67%                     |
| 租賃物業裝修     | 10%至20%                           |
| 傢具、固定裝置及設備 | 19%                               |
| 汽車         | 14%至19%                           |

於二零一三年十二月三十一日，賬面值約為人民幣20,034,000元(二零一二年：零元)的無房屋所有權證的樓宇位於中國土地上，本集團正在申請該等土地的合法所有權。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已付人民幣115,757,000元以獲得該等土地租約且該等金額於報告期末確認為獲得土地使用權的按金。本集團管理層預期取得土地使用權的所有權及相關房屋所有權證並無障礙。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，賬面值約為人民幣58,777,000元的樓宇乃以永達股份(本公司股東控制的實體)的名義登記，且賬面值約為人民幣20,373,000元的樓宇(該等樓宇位於永達股份根據中期租約持有的中國土地上)已按合共代價人民幣134,711,000元出售予永達股份，且隨後由本集團根據經營租約租回。

本集團的樓宇位於本集團根據中期租約項所持有的中國土地上。有關為擔保本集團獲授之銀行借款而抵押的本集團土地使用權之詳情載於附註27。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 16. 預付租賃款項

|                 |                | 人民幣千元          |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>成本</b>       |                |                |
| 於二零一一年十二月三十一日   |                | 268,164        |
| 添置              |                | 89,962         |
| 收購附屬公司時購入(附註31) |                | 9,965          |
| 出售              |                | (64,775)       |
| 於二零一二年十二月三十一日   |                | <b>303,316</b> |
| 添置              |                | <b>22,562</b>  |
| 收購附屬公司時購入(附註31) |                | <b>81,485</b>  |
| 於二零一三年十二月三十一日   |                | <b>407,363</b> |
| <b>攤銷</b>       |                |                |
| 於二零一一年十二月三十一日   |                | 17,025         |
| 年內撥備            |                | 6,576          |
| 於出售時撤銷          |                | (9,650)        |
| 於二零一二年十二月三十一日   |                | <b>13,951</b>  |
| 年內撥備            |                | <b>9,395</b>   |
| 於二零一三年十二月三十一日   |                | <b>23,346</b>  |
| <b>賬面值</b>      |                |                |
| 於二零一二年十二月三十一日   |                | 289,365        |
| 於二零一三年十二月三十一日   |                | <b>384,017</b> |
|                 |                | <b>二零一三年</b>   |
|                 |                | <b>人民幣千元</b>   |
|                 |                | <b>二零一二年</b>   |
|                 |                | <b>人民幣千元</b>   |
| 按呈報用途分析：        |                |                |
| 流動資產            | <b>9,515</b>   | 6,509          |
| 非流動資產           | <b>374,502</b> | 282,856        |
|                 | <b>384,017</b> | 289,365        |



## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 16. 預付租賃款項(續)

賬面值指預付位於中國的中期土地使用權的租金款項。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，賬面值約為人民幣55,560,000元的土地使用權乃以永達股份的名義登記，已出售予永達股份，且隨後由本集團根據經營租約租回。

有關為擔保本集團獲授之銀行借款而抵押之本集團土地使用權之詳情載於附註27。

### 17. 無形資產

|               | 經銷協議<br>人民幣千元  | 客戶關係<br>人民幣千元 | 汽車牌照<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>成本</b>     |                |               |               |                |
| 於二零一一年十二月三十一日 | —              | —             | 14,561        | 14,561         |
| 添置            | —              | —             | 12,148        | 12,148         |
| 於二零一二年十二月三十一日 | —              | —             | 26,709        | 26,709         |
| 添置            | —              | —             | 11,941        | 11,941         |
| 收購附屬公司(附註31)  | 206,024        | 31,019        | —             | 237,043        |
| 出售            | —              | —             | (58)          | (58)           |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <b>206,024</b> | <b>31,019</b> | <b>38,592</b> | <b>275,635</b> |
| <b>賬面值</b>    |                |               |               |                |
| 於二零一二年十二月三十一日 | —              | —             | 26,709        | 26,709         |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <b>206,024</b> | <b>31,019</b> | <b>38,592</b> | <b>275,635</b> |

經銷協議及客戶關係按成本減任何減值虧損列賬並按直線法於其估計可使用年限內攤銷。無形資產的估計可使用年限如下：

|      |     |
|------|-----|
| 經銷協議 | 40年 |
| 客戶關係 | 15年 |

經銷協議及客戶關係的減值評估詳情載於附註31。

汽車牌照乃由上海相關部門發出，無屆滿日期。因此，管理層認為，該等牌照具有無限使用期限且按成本減任何其後減值虧損(如有)列賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 17. 無形資產(續)

該等牌照在其使用期限確定為有限之前不會遭攤銷，但會每年進行減值測試，或倘任何事件或變動顯示牌照存在減值跡象，則進行多次減值測試。本集團管理層確定，因各報告期末牌照的市值超過其賬面值，故概無牌照存在減值虧損。

## 18. 於合營公司之權益

|                 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 於合營公司之非上市投資成本   | 56,938         | 30,538         |
| 分佔收購後溢利(扣除已收股息) | 9,633          | 9,390          |
|                 | <b>66,571</b>  | 39,928         |

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團於以下合營公司中擁有權益：

| 實體名稱                           | 實體形式     | 註冊所在國家 | 主要經營地點 | 資本類別 | 佔本集團所持     |            |            |            | 主營業務   |
|--------------------------------|----------|--------|--------|------|------------|------------|------------|------------|--------|
|                                |          |        |        |      | 註冊資本面值的比例  |            | 佔所持投票權的比例  |            |        |
|                                |          |        |        |      | 二零一三年<br>% | 二零一二年<br>% | 二零一三年<br>% | 二零一二年<br>% |        |
| 上海巴士永達汽車銷售有限公司<br>(「上海巴士永達」)   | 內資有限責任企業 | 中國     | 中國     | 註冊資本 | 50         | 50         | 50         | 50         | 4S 經銷店 |
| 上海永達長榮汽車銷售服務有限公司<br>(「上海永達長榮」) | 內資有限責任企業 | 中國     | 中國     | 註冊資本 | 50         | 50         | 50         | 50         | 4S 經銷店 |
| 哈爾濱永達國際汽車廣場有限公司<br>(「哈爾濱永達」)   | 內資有限責任企業 | 中國     | 中國     | 註冊資本 | 40         | 不適用        | 40         | 不適用        | 4S 經銷商 |

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 18. 於合營公司之權益(續)

本集團合營公司按權益法入賬之財務資料概要載列如下：

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 流動資產     | 162,294        | 99,877         |
| 非流動資產    | 40,493         | 6,989          |
| 流動負債     | 135,218        | 65,858         |
| 非流動負債    | 998            | 980            |
| 本年度確認之收入 | 439,755        | 464,293        |
| 本年度確認之開支 | (429,435)      | (451,754)      |

### 19. 於聯營公司之權益

|                            | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 於聯營公司之非上市投資成本              | 28,318         | 28,318         |
| 分佔收購後(虧損)溢利及其他全面收入(扣除已收股息) | (1,371)        | 69             |
|                            | 26,947         | 28,387         |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 19. 於聯營公司之權益(續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團於以下合營公司中擁有權益：

| 實體名稱                             | 實體形式     | 註冊所在國家 | 主要經營地點 | 資本類別 | 佔本集團所持    |       |           |       | 主營業務   |
|----------------------------------|----------|--------|--------|------|-----------|-------|-----------|-------|--------|
|                                  |          |        |        |      | 註冊資本面值的比例 |       | 佔所持投票權的比例 |       |        |
|                                  |          |        |        |      | 二零一三年     | 二零一二年 | 二零一三年     | 二零一二年 |        |
|                                  |          |        |        | %    | %         | %     | %         |       |        |
| 上海永達風度汽車銷售服務有限公司<br>(「上海永達風度汽車」) | 內資有限責任企業 | 中國     | 中國     | 註冊資本 | 50        | 50    | 50        | 50    | 4S 經銷店 |
| 南通東方永達佳晨汽車銷售服務有限公司               | 內資有限責任企業 | 中國     | 中國     | 註冊資本 | 49        | 49    | 49        | 49    | 4S 經銷店 |
| 上海東方永達汽車銷售有限公司<br>(「上海東方永達」)     | 內資有限責任企業 | 中國     | 中國     | 註冊資本 | 49        | 49    | 49        | 49    | 乘用車銷售  |
| 上海錦江豐田汽車銷售服務有限公司                 | 內資有限責任企業 | 中國     | 中國     | 註冊資本 | 49        | 20    | 49        | 20    | 4S 經銷商 |

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 19. 於聯營公司之權益(續)

本集團聯營公司之財務報表概要載列如下：

|                      | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 總資產                  | 221,595        | 296,833        |
| 總負債                  | (157,835)      | (229,301)      |
| 淨資產                  | 63,760         | 67,532         |
| 本集團分佔聯營公司之淨資產        | 26,947         | 28,387         |
| 年內收入                 | 590,267        | 538,593        |
| 年內溢利及全面收入總額          | 495            | 2,138          |
| 年內本集團應佔聯營公司溢利及全面收入總額 | 651            | 1,425          |

### 20. 融資租賃應收款項

本集團以融資租賃的方式租出若干汽車。租賃所有的固有效率乃根據租賃條款於合約日期釐定。

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 按如下分類分析： |                |                |
| 流動       | 55,681         | —              |
| 非流動      | 32,556         | —              |
|          | 88,237         | —              |

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 20. 融資租賃應收款項(續)

|              | 最低租賃付款         |                | 最低租賃付款的賬面值     |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 融資租賃應收款項包括：  |                |                |                |                |
| 一年內          | 55,769         | —              | 55,681         | —              |
| 一年以上但不超過兩年   | 21,989         | —              | 19,220         | —              |
| 兩年以上但不超過五年   | 15,317         | —              | 13,336         | —              |
|              | 93,075         | —              | 88,237         | —              |
| 減：未賺取之財務收入   | (4,838)        | —              | 不適用            | —              |
| 最低租賃應付款項之賬面值 | 88,237         | —              | 88,237         | —              |

上述融資租賃的有效年利率為約8%。

於二零一三年十二月三十一日，本集團根據融資租賃自客戶處收取按金。在收取的客戶按金中，約人民幣11,609,000元及人民幣10,275,000元(附註26)分別被確認為其他非流動負債及流動負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 21. 遞延稅項

### (a) 遞延稅項資產

以下為於本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項資產及相關變動：

|                        | 稅項虧損<br>人民幣千元  | 應計費用<br>人民幣千元 | 應付工資<br>及福利<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------------|----------------|---------------|----------------------|--------------|----------------|
| 於二零一一年十二月三十一日          | 16,941         | 5,065         | 8,012                | 5,392        | 35,410         |
| 於損益中記入(扣除)             | 7,333          | (3,185)       | 1,678                | (1,409)      | 4,417          |
| 於二零一二年十二月三十一日          | <b>24,274</b>  | <b>1,880</b>  | <b>9,690</b>         | <b>3,983</b> | <b>39,827</b>  |
| 於損益中記入(扣除)             | <b>2,843</b>   | <b>2,335</b>  | <b>(962)</b>         | <b>662</b>   | <b>4,878</b>   |
| 於收購一間附屬公司時購入<br>(附註31) | <b>5,443</b>   | —             | <b>66</b>            | <b>261</b>   | <b>5,770</b>   |
| 於處置時撤銷                 | <b>(1,653)</b> | —             | —                    | <b>(100)</b> | <b>(1,753)</b> |
| 於二零一三年十二月三十一日          | <b>30,907</b>  | <b>4,215</b>  | <b>8,794</b>         | <b>4,806</b> | <b>48,722</b>  |

遞延稅項結餘已反映出預期適用於變現資產或清償負債相關期間的稅率。

本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的未動用稅項虧損分別約為人民幣123,628,000元及人民幣97,096,000元，已於報告期末確認為遞延稅項資產。

### (b) 遞延稅項負債

|                     | 收購附屬公司引起<br>的公平值調整<br>人民幣千元 |
|---------------------|-----------------------------|
| 於二零一二年十二月三十一日       | —                           |
| 收購附屬公司引起的遞延稅項(附註31) | 63,375                      |
| 於二零一三年十二月三十一日       | <b>63,375</b>               |

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司在宣派股息時須繳交預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差額之時間，而有關暫時性差額於可預見之將來不會撥回，故此並無於簡明綜合財務報表內就中國附屬公司之金額為人民幣1,884,378,000元(二零一二年：人民幣1,419,891,000元)累計溢利所應佔之暫時性差額有關之遞延稅項作出撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 22. 存貨

|        | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------|------------------|----------------|
| 汽車     | <b>3,146,318</b> | 2,483,741      |
| 零部件及配件 | <b>301,520</b>   | 194,448        |
|        | <b>3,447,838</b> | 2,678,189      |

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團若干賬面值分別約為人民幣790,186,000元及人民幣976,525,000元之存貨乃為本集團短期銀行貸款及其他借款作抵押(附註27)。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團若干賬面值分別約為人民幣1,352,665,000元及人民幣1,025,578,000元之存貨乃為本集團應付票據作抵押。

## 23. 貿易及其他應收款項

本集團給予其客戶的信貸政策載列如下：

- 一般而言，銷售汽車須支付按金及墊款且概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過90日的信貸期；
- 就汽車租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至60日的信貸期；及
- 就融資租賃之客戶而言，本集團根據融資租賃之條款向客戶收取按金並授予不超過30日的信貸期。



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 23. 貿易及其他應收款項(續)

|                     | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------|------------------|----------------|
| <b>流動</b>           |                  |                |
| 貿易應收款項              | 275,305          | 155,541        |
| 其他應收款項包括：           |                  |                |
| 支付予供應商的款項及按金        | 1,457,211        | 1,128,699      |
| 有關物業的付款及租賃按金        | 59,058           | 37,233         |
| 來自供應商的應收返利          | 1,356,531        | 945,094        |
| 應收保險佣金              | 22,080           | 11,928         |
| 員工墊款                | 7,640            | 4,547          |
| 可收回增值稅              | 192,312          | 143,779        |
| 墊付予非控股股東的款項(附註1)    | 14,250           | —              |
| 其他                  | 59,242           | 45,562         |
|                     | <b>3,168,324</b> | 2,316,842      |
|                     | <b>3,443,629</b> | 2,472,383      |
| <b>非流動</b>          |                  |                |
| 收購一間附屬公司所支付的按金(附註2) | 35,380           | —              |

附註：

- (1) 結餘為無抵押、免息及按要求償還。
- (2) 於二零一三年十一月，本集團與獨立第三方訂立一份買賣協議，以收購擁有一塊土地租賃權的一間實體的全部股權。本集團擬透過收購該實體的股權收購有關資產，於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本集團已支付按金約人民幣35,380,000元。直至本報告日期，該交易尚未完成。

以下為本集團於報告期末(與各自的收入確認日期相若)按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

|       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 0至90日 | 275,305        | 155,541        |

概無貿易應收款項於各報告期末逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貸質素出現任何惡化的情況。於接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信貸質素進行評估及由客戶界定信貸限額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 24. 在途現金

在途現金指由信用卡結算，並未經銀行記入本集團賬戶之銷售額。於二零一三年十二月三十一日之在途現金結餘均為七日(二零一二年：七日)。

## 25. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有賬面值約人民幣189,000,000元(二零一二年：不適用)的短期保本型存款存於中國的銀行。存款的收益率與相關投資(包括政府債券、銀行存款及受中國貨幣監管機構管制的其他類型的金融工具)的收益率有關，乃由訂約銀行定期提供。根據相關協議，預計年度收益介乎2.10%至3.60%之間。於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本集團收取回報約人民幣1,620,000元，並於綜合損益表中確認為利息收入及確認為其他全面收入。此回報變量因素為嵌入衍生工具，應單獨核算。本集團董事認為，該嵌入衍生工具的公平值不會對本集團的儲備及財務狀況造成重大影響。

本集團已抵押若干銀行存款予銀行作為應付票據及短期借款之擔保，而已抵押銀行存款按年浮動利率介乎0.50%至3.25%(二零一二年：0.35%至3.05%)之間計息。已抵押銀行存款將於相關應付票據及短期借款結算時解除。

本集團以人民幣、港元及美元計值之銀行結餘及現金的有關浮息如下：

|       | 二零一三年  | 二零一二年         |
|-------|--------|---------------|
|       | 年利率    |               |
| 本集團   |        |               |
| — 人民幣 | 0.35%  | 0.35% - 0.50% |
| — 港元  | 0.01%  | —             |
| — 美元  | 0.001% | —             |

本集團以人民幣以外貨幣計值的銀行結餘及現金及已抵押銀行存款載列如下：

|    | 二零一三年 | 二零一二年  |
|----|-------|--------|
|    | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 港元 | 506   | 76,369 |
| 美元 | 4,894 | —      |
|    | 5,400 | 76,369 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 26. 貿易及其他應付款項

|                                  | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| 貿易應付款項                           | 139,649          | 102,311        |
| 應付票據                             | 2,288,444        | 1,846,648      |
|                                  | <b>2,428,093</b> | 1,948,959      |
| <b>其他應付款項</b>                    |                  |                |
| 其他應付稅項                           | 44,049           | 25,236         |
| 客戶墊款及按金                          | 724,914          | 667,874        |
| 收購物業、廠房及設備的應付款項                  | 92,641           | 48,182         |
| 應付租金                             | 35,560           | 13,944         |
| 應付工資及福利                          | 35,699           | 38,957         |
| 應計利息                             | 25,063           | 1,866          |
| 應計上市開支                           | —                | 7,663          |
| 應計核數費用                           | 3,800            | 3,500          |
| 其他應計費用                           | 26,645           | 2,666          |
| 發行中期票據所應付的交易成本                   | 3,132            | —              |
| 收購附屬公司所應付的代價(附註31a)(附註)          | 44,338           | —              |
| 收購一間附屬公司非控股權益<br>應付的代價(附註33)(附註) | 60,000           | —              |
| 來自非控股股東的墊款(附註)                   | 91,730           | —              |
| 根據融資租賃自客戶收取的按金(附註20)             | 10,275           | —              |
| 其他                               | 41,141           | 31,257         |
|                                  | <b>1,238,987</b> | 841,145        |
|                                  | <b>3,667,080</b> | 2,790,104      |

附註：結餘為無抵押、免息及須自報告期末起計一年內償還。

預付款項及按金通常要求於採購前支付予供應商。本集團的貿易應付賬款乃主要與採購零部件及配件相關。若干供應商一般授予本集團為採購零部件及配件不超過90日之信貸期。應付票據主要關乎本集團使用銀行承兌票據為採購乘用車撥付資金，其信貸期為一至三個月。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應付款項(續)

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析：

|       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 0至90日 | 2,428,093      | 1,948,959      |

### 27. 借款

|                    | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|------------------|----------------|
| 銀行貸款               | 3,412,488        | 3,260,973      |
| 來自由供應商控制之實體的其他借款   | 526,103          | 361,252        |
|                    | <b>3,938,591</b> | 3,622,225      |
| 以本集團資產作抵押的借款       | 1,089,715        | 1,159,031      |
| 無抵押借款              | 2,848,876        | 2,463,194      |
|                    | <b>3,938,591</b> | 3,622,225      |
| 獨立第三方提供的擔保借款       | 60,000           | 6,000          |
| 無擔保借款              | 3,878,591        | 3,616,225      |
|                    | <b>3,938,591</b> | 3,622,225      |
| 定息借款               | 1,349,742        | 1,136,201      |
| 浮息借款               | 2,588,849        | 2,486,024      |
|                    | <b>3,938,591</b> | 3,622,225      |
| 可予償還賬面值：           |                  |                |
| 一年內                | 3,887,420        | 3,465,172      |
| 一年以上但不超過兩年         | 44,949           | 97,536         |
| 兩年以上但不超過五年         | 6,222            | 59,517         |
|                    | <b>3,938,591</b> | 3,622,225      |
| 減：於一年內到期已列為流動資產之款項 | (3,887,420)      | (3,465,172)    |
| 已列為非流動資產之款項        | 51,171           | 157,053        |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 27. 借款(續)

本集團銀行及其他借款之實際利率的範圍載列如下：

|       | 二零一三年       | 二零一二年       |
|-------|-------------|-------------|
| 有效利率： |             |             |
| 定息借款  | 5.60%至9.00% | 5.88%至8.75% |
| 浮息借款  | 2.09%至9.00% | 5.04%至8.20% |

本集團之浮息銀行借款乃按中國人民銀行基準利率另加溢價／倫敦銀行間拆借利率另加利潤率計息。

於報告期末，其他借款(i)為期少於一年；(ii)提取後首兩個月為免息；(iii)按中國人民銀行基準利率另加溢價計息(如借款超出最初免息期間)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團借款以美元(美元為本集團實體的外幣)計值，共49,940,00美元(相當於人民幣304百萬元，二零一二年：零元)。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團與銀行及金融機構簽訂多項借款協議以為其業務運營及擴充提供資金。該等借款乃由本集團資產抵押，其賬面值載列如下：

|                 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 土地使用權           | 7,718          | 7,950          |
| 物業、廠房及設備(樓宇及汽車) | 132,619        | 132,739        |
| 存貨              | 790,186        | 976,525        |
| 已抵押銀行存款         | 23,744         | 10,000         |
| 總計              | 954,267        | 1,127,214      |

## 28. 中期票據

於二零一三年九月二十二日，上海永達投資控股集團有限公司(本公司全資附屬公司)已發行註冊總額為人民幣11.6億元自發行日起為期三年的中期票據。

中期票據為無抵押，附有6.4%的年利率。利息按年支付。中期票據已發行予中國境內機構投資者(獨立第三方)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 28. 中期票據(續)

於二零一三年十二月三十一日，未支付未攤銷交易成本約人民幣3,312,000元及人民幣3,312,000元，分別確認為非流動負債及流動負債。於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本集團已支付交易成本約人民幣5,108,000元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，中期票據的變動如下：

|                 | 人民幣千元     |
|-----------------|-----------|
| 於二零一三年九月二十二日發行  | 1,160,000 |
| 減：與發行有關的資本化交易成本 | (11,372)  |
| 加：利息開支(附註9)     | 1,264     |
| 於二零一三年十二月三十一日   | 1,149,892 |

於二零一三年十二月三十一日，未支付利息開支約人民幣19,991,000元已計入其他應付款項。

### 29. 股本

|                     | 股份數目<br>千股 | 金額<br>千港元 |
|---------------------|------------|-----------|
| 每股面值0.01港元的普通股      |            |           |
| 法定：                 |            |           |
| 於二零一一年十二月三十一日       | 38,000     | 380       |
| 法定股本增加(附註a)         | 2,462,000  | 24,620    |
| 於二零一二年及二零一三年十二月三十一日 | 2,500,000  | 25,000    |

|                     | 股份數目<br>千股 | 金額<br>千港元 | 於財務報表中列示<br>人民幣千元 |
|---------------------|------------|-----------|-------------------|
| 已發行及繳足：             |            |           |                   |
| 於二零一一年十二月三十一日       | 200        | 2         | 2                 |
| 透過股份溢價賬擴充資本的方式      |            |           |                   |
| 發行股份(附註b)           | 1,279,800  | 12,798    | 10,433            |
| 透過首次公開發售發行股份(附註c)   | 200,022    | 2,000     | 1,630             |
| 於二零一二年及二零一三年十二月三十一日 | 1,480,022  | 14,800    | 12,065            |

## 29. 股本(續)

附註：

- a) 根據本公司股東於二零一二年五月五日舉行的股東大會上通過的決議案，決議(其中包括)本公司的法定股本增至25,000,000港元，分為2,500,000,000股每股面值0.01港元的股份；
- b) 於法定股本變動後及於上市後，本公司將股份溢價賬的進賬12,798,000港元撥充資本，以於二零一二年七月十二日按面值向本公司當時股東按彼等持股比例發行1,279,800,000股新股；及
- c) 於二零一二年七月十二日，本公司透過公开发售方式按每股6.60港元的價格發行合共200,022,000股每股面值0.01港元的新普通股。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，配發及發行的新股在各方面與當時已發行的現有股份享有同等權益。

## 30. 以股份為基礎的報酬

本公司的購股權計劃乃於二零一三年十月十日採納(「購股權計劃」)，主要目的是給予承授人機會擁有本公司個人權益，激勵承授人盡力提升其表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的承授人。根據購股權計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出可認購本公司股份的購股權。

未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可能授出的購股權所涉股份總數不得超過本公司任何時間已發行股份的5%。所授出購股權須於授出當日起計28日內接受，接受時須支付人民幣1.00元。按下文所述歸屬後，購股權可自授出當日起至授出日期後5週年內隨時行使。本公司董事會根據本公司日後潛在盈利釐定股份行使價，並告知合資格承授人。

於二零一三年十二月三十日，本公司授予本公司董事及本集團僱員30,000,000股購股權。詳情載列如下：

- (1) 所有購股權已按行使價每股6.95港元授出。
- (2) 購股權將分三批歸屬，即第一批1/3為自授出日期後第一週年，第二批1/3為自授出日期後第二週年，剩餘的為自第三批授出日期後第三週年。
- (3) 購股權於其行使期末期或承授人不再為本集團僱員時(以較早日期為準)將自動失效，且不可行使(以尚未行使者為限)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 30. 以股份為基礎的報酬(續)

於二零一三年十二月三十一日，購股權的估計公平值為人民幣39,624,000元。有關公平值採用布萊克-斯科爾斯期權定價模型計算。模式計入因素如下：

|       | 二零一三年<br>十二月三十日 |
|-------|-----------------|
| 股份價格  | 6.95港元          |
| 行使價   | 6.95港元          |
| 預期波幅  | 36.45%          |
| 預期年期  | 3.5年            |
| 無風險利率 | 1.00%           |

無風險利率乃以香港政府債券(為期三到五年)的市場收益率為基準。預計波幅乃使用本集團所從事業務實體的歷史波幅釐定。該模式所使用的次佳行使倍數指於承授人將行使購股權時的未來股價與行使價的估計比率，已根據管理層的最佳估計就不可轉讓、行使限制及行為因素的影響而調整。變量和假設的變動或會引致購股權公平值的改變。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的尚未行使的購股權的變動詳情載列如下：

|             | 購股權數目                      |            |      |      |                               |
|-------------|----------------------------|------------|------|------|-------------------------------|
|             | 於<br>二零一三年<br>一月一日<br>尚未行使 | 年內發行       | 年內行使 | 年內沒收 | 於<br>二零一三年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 |
| 董事：         |                            |            |      |      |                               |
| 王力群女士       | —                          | 200,000    | —    | —    | 200,000                       |
| 王志強先生       | —                          | 200,000    | —    | —    | 200,000                       |
| 呂巍先生        | —                          | 200,000    | —    | —    | 200,000                       |
| 陳祥麟先生       | —                          | 200,000    | —    | —    | 200,000                       |
| 僱員          | —                          | 29,200,000 | —    | —    | 29,200,000                    |
|             | —                          | 30,000,000 | —    | —    | 30,000,000                    |
| 於年末可行使      | —                          |            |      |      | —                             |
| 加權平均行使價(港元) | —                          | 6.95       | —    | 不適用  | 6.95                          |



## 30. 以股份為基礎的報酬(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於購股權尚未歸屬，故概無購股權計劃項下的購股權獲行使。

於二零一三年十二月三十一日，有關股權計劃項下的購股權尚未行使的股份數目為30,000,000股(二零一二年：不適用)，佔當日本公司已發行股份的2.07%(二零一二年：不適用)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，有關本公司根據購股權計劃授出的購股權並無確認開支(二零一二年：不適用)。

## 31. 收購附屬公司

(a) 於二零一三年十月，本集團以合共現金代價人民幣258百萬元自獨立第三方收購於石家莊寶和汽車銷售服務有限公司(「石家莊寶和」)、邯鄲寶和汽車銷售服務有限公司(「邯鄲寶和」)及臨沂宇寶行汽車銷售服務有限公司(「臨沂宇寶行」)的全部股權，以擴展本集團的經銷網絡。石家莊寶和及臨沂宇寶行經營寶馬4S店，邯鄲寶和經營寶馬授權服務中心。該等公司(統稱為「寶馬1」)位於中國河北省及山東省。

於二零一三年十月，本集團以合共現金代價人民幣94百萬元自獨立第三方收購於嘉興之寶汽車銷售服務有限公司(「嘉興之寶」)的全部股權及張家口軒之寶汽車銷售服務有限公司(「張家口軒之寶」)的51%股權，以擴展本集團的經銷網絡。該等公司(統稱為「寶馬2」)經營寶馬4S店並位於中國浙江省及河北省。

於二零一三年七月及八月，本集團以合共現金代價人民幣123百萬元自獨立第三方收購於麗水嘉城汽車銷售有限公司(「麗水嘉城」)、紹興和誠海昌汽車服務有限公司(「紹興和誠海昌」)及嘉興祥通汽車銷售維修有限公司(「嘉興祥通」)的全部權益，以擴展本集團的經銷網絡。麗水嘉城、紹興和誠海昌及嘉興祥通分別運營位於中國浙江省的奧迪、沃爾沃及別克4S店。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 31. 收購附屬公司(續)

(a) (續)

於相關收購日期，不同4S店總已收購資產及已承擔實體運營債務如下：

|                | 寶馬1<br>人民幣千元 | 寶馬2<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 物業、廠房及設備       | 43,188       | 61,565       | 51,447      | 156,200     |
| 預付租賃款項         | —            | 19,280       | 32,599      | 51,879      |
| 無形資產           | 150,440      | 51,809       | 34,794      | 237,043     |
| 遞延稅項資產         | 3,481        | 2,289        | —           | 5,770       |
| 存貨             | 100,747      | 22,805       | 66,075      | 189,627     |
| 貿易及其他應收款項(附註1) | 146,536      | 78,684       | 34,064      | 259,284     |
| 已抵押銀行存款        | 19,556       | 2,284        | 30,822      | 52,662      |
| 銀行結餘           | 7,012        | 52,215       | 4,968       | 64,195      |
| 貿易及其他應付款項(附註2) | (177,322)    | (86,601)     | (107,825)   | (371,748)   |
| 所得稅負債          | (571)        | —            | (786)       | (1,357)     |
| 借款             | (69,616)     | (2,934)      | (43,660)    | (116,210)   |
| 遞延稅項負債         | (37,610)     | (13,326)     | (12,439)    | (63,375)    |
| 購入資產淨額         | 185,841      | 188,070      | 90,059      | 463,970     |
| 減：非控股權益(附註5)   | —            | (14,337)     | —           | (14,337)    |
| 商譽(附註4)        | 72,159       | —            | 32,768      | 104,927     |
| 議價購買收益         | —            | (20,195)     | —           | (20,195)    |
| 已轉讓代價(附註)      | 258,000      | 153,538      | 122,827     | 534,365     |
| 由以下方式支付：       |              |              |             |             |
| 現金             |              |              |             | 490,027     |
| 應付代價(附註3)      |              |              |             | 44,338      |
|                |              |              |             | 534,365     |

附註：其中約人民幣195,123,000元款項是本集團已付或應付被收購方應付彼等各自的前股東的款項。

|            | 總計<br>人民幣千元 |
|------------|-------------|
| 收購產生之淨現金流出 |             |
| 所收購之銀行結餘   | 64,195      |
| 二零一三年已付代價  | (490,027)   |
|            | (425,832)   |

## 31. 收購附屬公司(續)

(a) 附註：

- (1) 於相關收購日期貿易及其他應收款項的公平值總額達人民幣259,284,000元，相當於合同金額總額。
- (2) 計入賬戶指緊接收購前來自被收購者前股東的墊款人民幣25,479,000元。於本年度內，結餘乃由本集團年內向當時前股東清償。
- (3) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已支付約人民幣430,905,000元，而剩餘結餘約人民幣44,338,000元將於二零一四年根據相關買賣協議條款清償。
- (4) 收購石家莊寶和、邯鄲寶和及臨沂宇寶行及麗水嘉城產生的商譽約人民幣104,927,000元各構成一個現金產生單位統稱(「現金產生單位」)。

收購現金產生單位產生商譽，乃由於合併成本包括一筆控制權溢價所致。此外，已付合併代價實際包括與可靠之協同效益及中國相關省份的市場份額。由於該等利益不符合可識別無形資產之確認標準，故不可與商譽分開確認。

預期該等收購所產生之商譽概不可扣減稅項。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定含有商譽及無形資產之現金產生單位概無出現減值跡象。

現金產生單位的可收回金額乃經計算使用價值而釐定。計算使用價值的主要假設乃與期內貼現率、增長率及售價及直接成本的預計變化有關。管理層採用除稅前比率估計貼現率，該除稅前比率反映現金產生單位之貨幣時值及特定風險之當前市場評估。增長率乃以行業增長預測為基準。售價及直接成本之變化乃根據過往慣例及市場未來發展預期計算。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團按經管理層批准之對未來五年作出之最新財政預算釐定之現金流量預測使，採用可反映現金產生單位之貨幣時值及特定風險之當前市場評估的貼現率(從13%到14%不等)對現金產生單位的商譽及無形資產進行減值檢討。未來五年後之現金流量以每年3%之增長率推斷。增長率乃以行業增長預測為基準。

於收購日期確認的於張家口軒之寶的非控股權益按非控股權益的公平值計量，約為人民幣14,337,000元。該公平值按收入法估計。以下為釐定公平值使用的主要模型輸入數據：

- 假設貼現率為17%；
- 假設長期可持續增長率為3%；及
- 假設調整，原因為市場參與者估計該等實體非控股權益之公平值時，會考慮到缺乏控制權或可銷售性。

年內溢利人民幣25,441,000元乃由於自相關收購日期起購入的附屬公司。年內收入人民幣608,679,000元乃自該等附屬公司產生。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 31. 收購附屬公司(續)

(a) 附註：(續)

倘若全部收購事項於二零一三年一月一日完成，年內集團總收益將約為人民幣27,467百萬元，及年內溢利將約為人民幣667百萬元。備考資料乃僅供參考，並非倘若收購於二零一三年一月一日完成本集團實際可達到之營運收益及業績之指示，亦非日後業績之預測。

為釐定本集團於本年度初已獲收購附屬公司的「備考」收益及溢利，董事已：

- 計量已收購廠房及設備折舊時，基準乃根據業務合併採用初步會計處理所產生之公平值，而非收購前財務報表已確認賬面值；及
- 釐定借款成本時，基準乃為本集團於業務合併後之融資水平、信貸評級及債務／股權水平。

(b) 於二零一三年八月，本集團以現金代價人民幣4.65百萬元自獨立第三方收購於江陰雷馳汽車銷售服務有限公司(「江陰雷馳」)的全部權益。

江陰雷馳於中國註冊成立，註冊資本為人民幣10百萬元，其目的為在江蘇省江陰市經營4S店。於收購日期，江陰雷馳並無開始運營，且其大部份資產乃為位於江陰的一塊土地。故該收購透過一間附屬公司的收購計入一項收購資產。

已收購資產及已承擔的相關負債如下：

|             | 人民幣千元    |
|-------------|----------|
| 物業、廠房及設備    | 4,000    |
| 預付租賃款項      | 29,606   |
| 其他應收款項      | 4,627    |
| 銀行結餘        | 19       |
|             | <hr/>    |
|             | 38,252   |
|             | <hr/>    |
| 代價及由以下方式支付： |          |
| 現金支付        | 38,252   |
|             | <hr/>    |
| 收購產生之淨現金流出  |          |
| 所收購之銀行結餘    | 19       |
| 已轉讓代價(附註)   | (38,252) |
|             | <hr/>    |
|             | (38,233) |
|             | <hr/>    |

附註：其中約人民幣33,599,000元款項是本集團已付被收購方應付前股東的款項。

本年度確認為一項開支的有關收購成本並不重大。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 32. 出售一間附屬公司

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本集團出售了其於上海青浦永達汽車銷售服務有限公司的所有股權，代價約為人民幣3,993,000元。於出售日之淨資產如下：

|             | 人民幣千元    |
|-------------|----------|
| 物業、廠房及設備    | 10,955   |
| 遞延稅項資產      | 1,753    |
| 存貨          | 3,176    |
| 貿易及其他應收款項   | 1,413    |
| 銀行結餘及現金     | 827      |
| 貿易及其他應付款項   | (13,413) |
| 出售淨資產       | 4,711    |
| 已收代價        | 3,993    |
| 出售虧損        | (718)    |
| 出售產生之現金流淨額： |          |
| 現金          | 3,993    |
| 減：出售銀行結餘及現金 | (827)    |
|             | 3,166    |

該實體對本集團當前年度之業績及現金流並無重大影響。

### 33. 收購非控股權益

於二零一三年七月，本集團以現金代價人民幣125,100,000元、人民幣4,900,000元及人民幣1,055,000元，分別收購上海永達路捷汽車銷售服務有限公司（「上海永達路捷」）額外49%的權益約人民幣35,684,000元、收購上海永達路勝汽車銷售服務有限公司（「上海永達路勝」）額外49%的權益約人民幣8,033,000元、收購永嘉寶誠汽車銷售服務有限公司（「永嘉寶誠」）額外21.1%的權益約人民幣1,112,000元，合共代價約為人民幣131,055,000元。已付／應付代價與已購入的非控股權益約人民幣44,829,000元之間的差額約為人民幣86,226,000元，於綜合權益變動表確認為特別儲備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 33. 收購非控股權益(續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團尚未支付的代價約人民幣60百萬元。

## 34. 重大非現金交易

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團透過資本化發行1,279,800,000股新普通股，詳情載於附註29(b)。

## 35. 關連方披露

### I. 應收關連方款項

|                              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>本集團持有的聯營公司</b>            |                |                |
| 上海東方永達汽車銷售有限公司(「上海東方永達」)     | 1,206          | 825            |
| <b>本集團持有的合營公司</b>            |                |                |
| 哈爾濱永達                        | 31,970         | —              |
| 上海巴士永達汽車銷售有限公司(「上海巴士永達」)     | —              | 401            |
| 上海永達風度汽車銷售服務有限公司(「上海永達風度汽車」) | —              | 3,513          |
|                              | <b>33,176</b>  | 4,739          |
| 分析為：                         |                |                |
| 貿易相關(附註)                     | 1,206          | 1,727          |
| 非貿易相關                        | 31,970         | 3,012          |
|                              | <b>33,176</b>  | 4,739          |

以上結餘均為免息、無抵押及預期將於一年內收回。

附註：本集團會酌情向若干關連方提供高達90日的信貸期。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 35. 關連方披露(續)

### II. 應付關連方款項

|                      | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 非控股股東(附註a)           | 9,591          | 12,739         |
| 本集團持有的合營公司<br>上海巴士永達 | 1,415          | —              |
| 股東控制的實體<br>永達股份(附註b) | 9,688          | 13,735         |
|                      | <b>20,694</b>  | 26,474         |
| 分析為：                 |                |                |
| 貿易相關(附註C)            | 1,415          | 530            |
| 非貿易相關                | 19,279         | 25,944         |
|                      | <b>20,694</b>  | 26,474         |

以上非貿易結餘為無抵押、免息及按要求償還。

附註：

- 非控股股東對本集團相關附屬公司有重大影響力且結餘包括應付股息約人民幣9,591,000元(二零一二年：人民幣12,209,000元)。
- 於二零一三年十二月三十一日之結餘包括應付股息約人民幣9,688,000元(二零一二年：人民幣13,735,000元)。
- 關連方向本集團授出不超過90日的信貸期。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 35. 關連方披露(續)

### III. 關連方交易

|                | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| <b>a) 銷售汽車</b> |                |                |
| 上海巴士永達         | 4,102          | 14,279         |
| 上海永達風度汽車       | —              | 6,943          |
| 永達股份           | —              | 2,085          |
|                | <b>4,102</b>   | <b>23,307</b>  |

#### 透過上海東方永達銷售汽車

本集團於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度透過上海東方永達之電視購物頻道向客戶出售汽車的銷售額分別為人民幣516,462,000元及人民幣791,077,000元。於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，就上海東方永達為本集團開展的市場推廣及促銷活動，本集團已向其支付佣金分別約人民幣4,762,000元及人民幣5,458,000元。

|                 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>b) 購置汽車</b>  |                |                |
| 上海巴士永達          | 9,912          | 8,719          |
| 上海永達風度汽車        | 4,309          | 3,575          |
| 上海永達長榮          | —              | 228            |
|                 | <b>14,221</b>  | <b>12,522</b>  |
| <b>c) 銷售零部件</b> |                |                |
| 上海永達風度汽車        | 138            | 1,020          |
| 上海永達長榮          | 71             | 2,324          |
| 上海紳寶            | —              | 84             |
| 上海巴士永達          | —              | 20             |
|                 | <b>209</b>     | <b>3,448</b>   |



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 35. 關連方披露(續)

### III. 關連方交易(續)

|                                 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>d) 購置零部件</b>                 |                |                |
| 上海巴士永達                          | 418            | —              |
| 上海永達長榮                          | 47             | —              |
| 上海永達風度汽車                        | —              | 1              |
|                                 | <b>465</b>     | <b>1</b>       |
| <b>e) 提供售後服務</b>                |                |                |
| 上海永達風度汽車信息諮詢有限公司                | —              | 282            |
|                                 | —              | 282            |
| <b>f) 自以下各方購買物業、廠房及設備</b>       |                |                |
| 上海巴士永達                          | 7,548          | 5,628          |
| 上海永達長榮                          | 175            | 2,387          |
| 上海永達風度汽車                        | —              | 414            |
|                                 | <b>7,723</b>   | <b>8,429</b>   |
| <b>g) 利息費用</b>                  |                |                |
| 一名對相關附屬公司有重大影響力的非控股股東           | 457            | 1,066          |
| <b>h) 向以下公司出售物業之所得款項及預付租賃款項</b> |                |                |
| 永達股份                            | —              | 134,711        |
| <b>i) 向以下公司出售可供出售投資之所得款項</b>    |                |                |
| 永達股份                            | —              | 1,000          |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 35. 關連方披露(續)

### III. 關連方交易(續)

|                                       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| j) 自永達股份收購<br>揚州永達                    | —              | 10,000         |
| k) 支付的租金開支<br>永達股份(及上海永達交通設施有限公司)(附註) | 8,499          | 5,648          |

附註：該關連方交易構成本公司的持續關連交易(定義見上市規則)，有關詳情披露於本年報「關連交易及持續關連交易」一節。

|                      | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| l) 支付的股息<br>永達股份     | 4,047          | —              |
| m) 主要管理人員的報酬<br>短期福利 | 4,107          | 3,028          |
| 離職後福利                | 95             | 87             |
|                      | 4,202          | 3,115          |

董事之薪酬乃由董事會及其薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 36. 經營租賃

本集團作為承租人

於各報告期末，本集團就其網點根據不可撤銷經營租約承擔之未來最低租賃付款之到期情況如下：

|                 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 一年內             | 146,196          | 87,174         |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 421,383          | 213,712        |
| 五年後             | 693,190          | 185,013        |
|                 | <b>1,260,769</b> | 485,899        |

經營租賃付款指本集團就若干物業及土地應付的租金。該等租賃一般初步為期二至二十年，附有續約選擇權，屆時可重新磋商全部條款。若干租約亦包含漲價條款。

本集團作為出租人

於各報告期末，本集團就下列未來最低租賃付款與汽車租賃商訂約：

|                 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 一年內             | 268,095        | 125,444        |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 83,324         | 54,939         |
|                 | <b>351,419</b> | 180,383        |

本集團按固定租金提供汽車租賃服務，租期一般不超過三年。

### 37. 資本承擔

|                           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 有關收購物業、廠房及設備之資本開支，已訂約但未撥備 | 89,446         | 176,891        |

### 38. 退休福利計劃

本集團之僱員為中國政府管理之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須將其現有僱員每月基本薪金總額的特定百分比向退休福利計劃供款，以為有關福利提供資金。就退休福利計劃而言，本集團的唯一義務為根據計劃作出指定供款。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 38. 退休福利計劃(續)

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，自綜合全面收入表中扣除之總成本分別約人民幣70,606,000元及人民幣40,602,000元為本集團於相關年度向計劃作出之供款。

### 39. 本公司的財務狀況表

本公司於二零一三年十二月三十一日的財務狀況表如下：

| 附註                | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 於附屬公司之投資及應收附屬公司款項 | 1,688,469      | 1,200,102      |
| 其他資產              | 13,746         | 351,557        |
| 總資產               | 1,702,215      | 1,551,659      |
| 總負債               | (304,663)      | (8,012)        |
|                   | 1,397,552      | 1,543,647      |
| 資本及儲備             |                |                |
| 股本                | 12,065         | 12,065         |
| 儲備 (a)            | 1,385,487      | 1,531,582      |
|                   | 1,397,552      | 1,543,647      |

附註(a)：

|                   | 股份溢價<br>人民幣千元 | (累計虧損) /<br>保留溢利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|---------------|---------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日        | 524,998       | (9,406)                   | 515,592     |
| 通過股份溢價撥充資本的方式發行股份 | (10,433)      | —                         | (10,433)    |
| 通過首次公開發售發行股份      | 1,074,552     | —                         | 1,074,552   |
| 發行股份應佔交易成本        | (63,027)      | —                         | (63,027)    |
| 本年度溢利             | —             | 14,898                    | 14,898      |
| 於二零一二年十二月三十一日     | 1,526,090     | 5,492                     | 1,531,582   |
| 確認為分派之股息          | (140,602)     | —                         | (140,602)   |
| 本年度虧損             | —             | (5,493)                   | (5,493)     |
| 於二零一三年十二月三十一日     | 1,385,488     | (1)                       | 1,385,487   |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情

本公司之主要附屬公司於二零一三年及二零一二年十二月三十一日之詳情如下：

| 附屬公司名稱 <sup>#</sup>                       | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期   | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本           | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務 <sup>@</sup> |
|---|---------------|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|------------|-------------------|
|   |               |                 |                                 | 於十二月三十一日                       |            |                   |
|   |               |                 |                                 | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |                   |
| <b>直接持有：</b>                              |               |                 |                                 |                                |            |                   |
| 富海國際投資有限公司                                | 英屬維爾京群島       | 二零一一年<br>十一月十五日 | 1股每股面值<br>1.00美元的股份             | 100                            | 100        | 投資控股              |
| <b>間接持有：</b>                              |               |                 |                                 |                                |            |                   |
| 香港滙富國際投資集團有限公司                            | 香港            | 二零零四年<br>九月十日   | 1,000,000股<br>每股面值<br>1.00港元的股份 | 100                            | 100        | 投資控股              |
| 上海永達投資控股集團有限公司<br>(前稱為上海永達投資有限公司)         | 中國            | 二零零三年<br>九月二十五日 | 人民幣<br>290,000,000元             | 100                            | 100        | 投資控股              |
| 上海永達汽車集團有限公司<br>(前稱為上海永達汽車國際<br>投資管理有限公司) | 中國            | 二零零三年<br>九月十五日  | 人民幣<br>910,000,000元             | 100                            | 100        | 投資控股              |
| 上海永達汽車租賃有限公司                              | 中國            | 二零零零年<br>二月二十一日 | 人民幣<br>50,000,000元              | 100                            | 100        | 汽車租賃服務            |
| 上海寶誠汽車銷售服務有限公司                            | 中國            | 二零零四年<br>一月六日   | 人民幣<br>80,000,000元              | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海寶誠中環汽車銷售服務有限公司                          | 中國            | 二零零七年<br>八月三十日  | 人民幣<br>50,000,000元              | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海普陀寶誠汽車銷售服務有限公司                          | 中國            | 二零一零年<br>六月四日   | 人民幣<br>15,000,000元              | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 北京寶誠百旺汽車銷售服務有限公司                          | 中國            | 二零零九年<br>八月五日   | 人民幣<br>30,000,000元              | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 北京永達風馳舊機動車經紀有限公司                          | 中國            | 二零一零年<br>十月十三日  | 人民幣<br>100,000元                 | 100                            | 100        | 二手車業務             |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱#^                            | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期   | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務@ |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------------|--------------------------------|------------|-------|
|                                     |               |                 |                       | 於十二月三十一日                       |            |       |
|                                     |               |                 |                       | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |       |
| 昆山寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零九年<br>十一月四日  | 人民幣<br>40,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 太倉寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零九年<br>八月五日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 臨汾寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零九年<br>七月十日   | 人民幣<br>20,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 長治寶誠瀋府汽車銷售服務有限公司                    | 中國            | 二零一零年<br>一月二十九日 | 人民幣<br>20,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 運城市寶誠汽車銷售服務有限公司                     | 中國            | 二零一零年<br>二月三日   | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 售後服務  |
| 太原寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零七年<br>十月二十三日 | 人民幣<br>15,000,000元    | 60                             | 60         | 4S經銷店 |
| 南通寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零六年<br>九月一日   | 人民幣<br>30,000,000元    | 90                             | 90         | 4S經銷店 |
| 江陰寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零七年<br>八月十五日  | 人民幣<br>25,000,000元    | 88                             | 88         | 4S經銷店 |
| 溫州寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零八年<br>九月三日   | 人民幣<br>30,000,000元    | 78                             | 78         | 4S經銷店 |
| 台州寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零八年<br>十一月十二日 | 人民幣<br>15,000,000元    | 60                             | 60         | 4S經銷店 |
| 無錫寶誠汽車銷售服務有限公司                      | 中國            | 二零零四年<br>九月十三日  | 人民幣<br>11,500,000元    | 82                             | 82         | 4S經銷店 |
| 鹽城寶誠汽車銷售服務有限公司<br>(前稱為鹽城寶誠汽車服務有限公司) | 中國            | 二零零八年<br>十二月九日  | 人民幣<br>1,500,000元     | 71                             | 71         | 4S經銷店 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱#^                           | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期    | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務@                    |
|------------------------------------|---------------|------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|--------------------------|
|                                    |               |                  |                       | 於十二月三十一日                       |            |                          |
|                                    |               |                  |                       | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |                          |
| 臨海寶誠汽車銷售服務有限公司                     | 中國            | 二零零九年<br>十一月二十四日 | 人民幣<br>5,000,000元     | <b>60</b>                      | 60         | 售後服務                     |
| 永嘉寶誠汽車銷售服務有限公司                     | 中國            | 二零一零年<br>一月十九日   | 人民幣<br>5,000,000元     | <b>83.5</b><br>(附註1)           | 62.4       | 售後服務                     |
| 無錫寶誠高惠汽車銷售有限公司                     | 中國            | 二零一零年<br>五月二十一日  | 人民幣<br>5,000,000元     | <b>82</b>                      | 82         | 二手車業務                    |
| 江陰寶誠汽車配套服務有限公司                     | 中國            | 二零一零年<br>六月十八日   | 人民幣<br>500,000元       | <b>88</b>                      | 88         | 所有權轉讓及<br>登記以及<br>汽車諮詢服務 |
| 江陰享悅寶誠汽車銷售服務有限公司                   | 中國            | 二零一一年<br>十一月四日   | 人民幣<br>40,000,000元    | <b>88</b>                      | 88         | 4S經銷店                    |
| 嵯州市寶誠汽車銷售服務有限公司                    | 中國            | 二零一二年<br>三月十五日   | 人民幣<br>10,000,000元    | <b>100</b>                     | 100        | 4S經銷店                    |
| 上海黃浦寶誠汽車銷售有限公司                     | 中國            | 二零一二年<br>六月五日    | 人民幣<br>10,000,000元    | <b>100</b>                     | 100        | 銷售乘用車                    |
| 海南永達汽車銷售服務有限公司<br>(前稱海南盟發貿易發展有限公司) | 中國            | 二零零七年<br>八月二十三日  | 人民幣<br>30,000,000元    | <b>100</b>                     | 100        | 4S經銷店                    |
| 安徽永達寶易汽車銷售服務有限公司                   | 中國            | 二零零一年<br>一月六日    | 人民幣<br>20,000,000元    | <b>72</b>                      | 72         | 4S經銷店                    |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱 <sup>#</sup>            | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期    | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務 <sup>@</sup> |
|--------------------------------|---------------|------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|-------------------|
|                                |               |                  |                       | 於十二月三十一日                       |            |                   |
|                                |               |                  |                       | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |                   |
| 無錫永達東方汽車銷售服務有限公司<br>(「無錫永達東方」) | 中國            | 二零零一年<br>四月十五日   | 人民幣<br>20,000,000元    | 51                             | 51         | 4S經銷店             |
| 上海永達英菲尼迪汽車銷售服務<br>有限公司         | 中國            | 二零零六年<br>九月十八日   | 人民幣<br>30,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達英菲尼迪七寶汽車銷售服務<br>有限公司       | 中國            | 二零零九年<br>八月十四日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 紹興永達無限汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零一一年<br>八月二十二日  | 人民幣<br>20,000,000元    | 85                             | 85         | 4S經銷店             |
| 揚州永達汽車銷售服務有限公司                 | 中國            | 二零一一年<br>一月三十日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達路捷汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零一零年<br>九月六日    | 人民幣<br>10,000,000元    | 100<br>(附註2)                   | 51         | 4S經銷店             |
| 上海永達路勝汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零一一年<br>六月三十日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100<br>(附註2)                   | 51         | 4S經銷店             |
| 鄭州永達和諧汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零一一年<br>十二月二十六日 | 人民幣<br>20,000,000元    | 70                             | 70         | 4S經銷店             |
| 溫州永達路捷汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零一二年<br>三月三十日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 湖州永達路寶汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零一二年<br>三月十六日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達東沃汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零零七年<br>七月十八日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達北沃汽車銷售服務有限公司               | 中國            | 二零一二年<br>六月七日    | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱 <sup>#</sup>    | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期    | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務 <sup>@</sup> |
|------------------------|---------------|------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|-------------------|
|                        |               |                  |                       | 於十二月三十一日                       |            |                   |
|                        |               |                  |                       | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |                   |
| 上海永達申龍汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零零六年<br>九月五日    | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達申松汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零一二年<br>七月二十日   | 人民幣<br>3,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 江西永達榮建汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零一二年<br>九月二十日   | 人民幣<br>20,000,000元    | 60                             | 60         | 4S經銷店             |
| 上海永達凱鴻汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零一二年<br>十一月二十日  | 人民幣<br>3,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達汽車浦東銷售服務有限公司       | 中國            | 一九九九年<br>十二月六日   | 人民幣<br>150,000,000元   | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達奧翔汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零零六年<br>十月十七日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 汽車銷售及<br>售後服務     |
| 上海永達奧誠汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零一一年<br>七月七日    | 人民幣<br>150,000,000元   | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 湖州永達奧誠汽車銷售有限公司         | 中國            | 二零一一年<br>九月九日    | 人民幣<br>35,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達奧誠中環汽車銷售服務<br>有限公司 | 中國            | 二零一一年<br>十二月九日   | 人民幣<br>15,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 台州永達奧誠汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零一二年<br>十一月十五日  | 人民幣<br>15,000,000元    | 70                             | 70         | 4S經銷店             |
| 上海永達汽車經營服務有限公司         | 中國            | 一九九八年<br>十二月十一日  | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |
| 上海永達廣申汽車銷售服務有限公司       | 中國            | 二零零六年<br>十二月二十一日 | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店             |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱#^          | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期    | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務@ |
|-------------------|---------------|------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|-------|
|                   |               |                  |                       | 於十二月三十一日                       |            |       |
|                   |               |                  |                       | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |       |
| 上海永達汽車貿易中心有限公司    | 中國            | 一九九八年<br>十一月二十七日 | 人民幣<br>11,100,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達通美汽車銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零六年<br>十一月十三日  | 人民幣<br>5,270,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達汽車南滙銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零二年<br>十二月十九日  | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達汽車松江銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零三年<br>九月三日    | 人民幣<br>6,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達通途汽車銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零九年<br>二月四日    | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 福州永達汽車銷售服務有限公司    | 中國            | 二零零四年<br>七月九日    | 人民幣<br>6,100,000元     | 61                             | 61         | 4S經銷店 |
| 上海永達寶運來汽車銷售服務有限公司 | 中國            | 二零零五年<br>九月二十九日  | 人民幣<br>5,460,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達通寧汽車銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零九年<br>二月二十日   | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達通盛汽車銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零九年<br>二月十一日   | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達通豪汽車銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零九年<br>五月六日    | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 乘用車銷售 |
| 福建永達汽車銷售服務有限公司    | 中國            | 二零零九年<br>五月十五日   | 人民幣<br>5,000,000元     | 61                             | 61         | 4S經銷店 |
| 上海永達中環汽車銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零四年<br>十一月十六日  | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店 |
| 上海永達汽車浦西銷售服務有限公司  | 中國            | 二零零零年<br>十二月二十七日 | 人民幣<br>7,170,000元     | 100                            | 100        | 乘用車銷售 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱#^                               | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期    | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務@          |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|----------------|
|  |               |                  |                       | 於十二月三十一日                       |            |                |
|  |               |                  |                       | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |                |
| 上海永達啟東汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零一一年<br>三月十一日   | 人民幣<br>15,000,000元    | 60                             | 60         | 4S經銷店          |
| 上海永達汽車浦東貿易有限公司                         | 中國            | 二零零一年<br>二月二十一日  | 人民幣<br>5,160,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店          |
| 上海永達豪捷汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零一零年<br>一月七日    | 人民幣<br>5,000,000元     | 100                            | 100        | 4S經銷店          |
| 湖州永達汽車銷售服務有限公司                         | 中國            | 二零零八年<br>六月三日    | 人民幣<br>30,000,000元    | 75                             | 75         | 4S經銷店          |
| 上海永達汽車銷售有限公司<br>(前稱永達中寶汽車銷售服務<br>有限公司) | 中國            | 二零零二年<br>九月二十八日  | 人民幣<br>6,000,000元     | 100                            | 100        | 乘用車銷售及<br>售後服務 |
| 上海永達眾鑫汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零一二年<br>十一月二十九日 | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店          |
| 上海青浦永達汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零一零年<br>四月八日    | 人民幣<br>10,000,000元    | —<br>(附註3)                     | 100        | 4S經銷店          |
| 上海永達威榮汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零零六年<br>七月十八日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店          |
| 上海永達巴士汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零零八年<br>三月十一日   | 人民幣<br>20,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店          |
| 上海永達豐田汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零零二年<br>四月二十五日  | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店          |
| 上海永達星田汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零零六年<br>二月九日    | 人民幣<br>10,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店          |
| 上海永達通寶汽車銷售服務有限公司                       | 中國            | 二零零八年<br>四月十八日   | 人民幣<br>20,000,000元    | 100                            | 100        | 4S經銷店          |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱#^                                   | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期    | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例<br>於十二月三十一日 |       | 主要業務@         |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--|-------|---------------|
|  |               |                  |                       | 二零一三年                                      | 二零一二年 |               |
|  |               |                  |                       | %  | %     |               |
| 上海永達汽車維修有限公司                               | 中國            | 一九九五年<br>一月十二日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 100  | 100   | 售後服務          |
| 上海永達機動車安全檢測中心有限公司                          | 中國            | 一九九八年<br>十二月十八日  | 人民幣<br>3,650,000元     | 100  | 100   | 售後及汽車<br>檢測服務 |
| 上海永達汽車配套諮詢服務有限公司                           | 中國            | 一九九九年<br>一月二十六日  | 人民幣<br>1,950,000元     | 100  | 100   | 售後服務          |
| 上海市機動車登記證代理服務中心<br>有限公司                    | 中國            | 二零零一年<br>九月二十一日  | 人民幣<br>3,000,000元     | 100  | 100   | 汽車登記及<br>諮詢服務 |
| 上海永達風馳二手機動車經營有限公司                          | 中國            | 二零零六年<br>十二月二十五日 | 人民幣<br>1,000,000元     | 100  | 100   | 二手車業務         |
| 上海市浦東舊機動車交易市場經營<br>管理有限公司<br>(「上海市浦東舊機動車」) | 中國            | 一九九九年<br>七月十三日   | 人民幣<br>5,340,000元     | 75   | 75    | 二手車業務         |
| 上海中正二手車評估服務有限公司                            | 中國            | 二零零五年<br>九月二十二日  | 人民幣<br>1,560,000元     | 80   | 80    | 二手車業務         |
| 上海永達融資租賃有限公司                               | 中國            | 二零一三年<br>三月二十九日  | 人民幣<br>65,000,000元    | 100<br>(附註4)                               | 不適用   | 融資租賃服務        |
| 樂清寶誠汽車諮詢服務有限公司                             | 中國            | 二零一三年<br>一月二十八日  | 人民幣<br>500,000元       | 78<br>(附註4)                                | 不適用   | 售後服務          |
| 嘉興之寶                                       | 中國            | 二零一二年<br>七月十二日   | 人民幣<br>20,000,000元    | 100<br>(附註5)                               | 不適用   | 4S經銷店         |
| 石家莊寶和                                      | 中國            | 二零零五年<br>七月四日    | 人民幣<br>37,000,000元    | 100<br>(附註5)                               | 不適用   | 4S經銷店         |
| 張家口軒之寶                                     | 中國            | 二零一一年<br>四月十三日   | 人民幣<br>10,000,000元    | 51<br>(附註5)                                | 不適用   | 4S經銷店         |
| 邯鄲市寶和                                      | 中國            | 二零零七年<br>十二月五日   | 人民幣<br>7,500,000元     | 100<br>(附註5)                               | 不適用   | 4S經銷店         |

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司之主要附屬公司、合營公司及聯營公司詳情(續)

| 附屬公司名稱#^                     | 註冊成立/<br>設立地點 | 註冊成立/<br>設立日期    | 已發行及<br>繳足股份/<br>註冊資本 | 佔本公司所持已<br>發行股本/註冊資本之<br>面值的比例 |            | 主要業務@ |
|------------------------------|---------------|------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|-------|
|                              |               |                  |                       | 於十二月三十一日                       |            |       |
|                              |               |                  |                       | 二零一三年<br>%                     | 二零一二年<br>% |       |
| 臨沂宇寶行                        | 中國            | 二零零六年<br>十月二十六日  | 人民幣<br>30,000,000元    | 100<br>(附註5)                   | 不適用        | 4S經銷店 |
| 麗水市嘉誠                        | 中國            | 二零一零年<br>五月十七日   | 人民幣<br>55,000,000元    | 100<br>(附註5)                   | 不適用        | 4S經銷店 |
| 江陰雷馳                         | 中國            | 二零一零年<br>八月二十三日  | 人民幣<br>15,000,000元    | 100<br>(附註5)                   | 不適用        | 4S經銷店 |
| 紹興和誠海昌                       | 中國            | 二零零九年<br>十一月九日   | 人民幣<br>11,800,000元    | 100<br>(附註5)                   | 不適用        | 4S經銷店 |
| 上海永達申龍汽車配套諮詢服務<br>有限公司       | 中國            | 二零一三年<br>八月一日    | 人民幣<br>100,000元       | 100<br>(附註4)                   | 不適用        | 售後服務  |
| 嘉興永達通誠汽車銷售服務有限公司<br>(前稱嘉興祥通) | 中國            | 二零零零年<br>十一月二十八日 | 人民幣<br>15,000,000元    | 100<br>(附註5)                   | 不適用        | 4S經銷店 |

# 除富海國際投資有限公司及香港滙富國際投資集團有限公司兩間有限公司外，所有附屬公司均為國內有限責任公司。

^ 於中國設立的所有附屬公司名稱的英文翻譯僅供辨識之用。

@ 4S經銷店指獲汽車製造商授權從事有關銷售、零部件、服務及調查等四項業務的汽車經銷店。

附註：

1. 於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本集團部分收購彼於本公司的非控股權益。
2. 於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本集團收購該等兩間公司的所有非控股權益。截至二零一三年十二月三十一日，人民幣60百萬元代價中尚有部分未支付。
3. 截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已處置本公司所有的股權。
4. 該等公司為截至二零一三年十二月三十一日止年度期間新成立的公司。
5. 本公司為於二零一三年新收購的公司。

除上海永達投資控股集團有限公司發行本金額為人民幣11.6億元的中期票據外，概無任何附屬公司於年末發行任何債務證券。中期票據詳情載於附註28。

# 財務概要

本集團過往五個財政年度摘錄自己公佈經審核財務資料與財務報表之業績、資產、負債及非控股權益概要如下。

|                    | 截至十二月三十一日止年度       |                |                |                |                |
|--------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一三年<br>人民幣千元     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| <b>業績</b>          |                    |                |                |                |                |
| 收益                 | <b>26,096,526</b>  | 21,711,998     | 20,304,119     | 15,017,931     | 9,104,198      |
| 除稅前溢利              | <b>852,577</b>     | 681,317        | 740,869        | 558,761        | 258,644        |
| 所得稅開支              | <b>(210,540)</b>   | (165,850)      | (177,703)      | (140,195)      | (65,199)       |
| <b>年內溢利及全面收益總額</b> | <b>642,037</b>     | 515,467        | 563,166        | 418,566        | 193,445        |
| 以下各項應佔：            |                    |                |                |                |                |
| 本公司擁有人             | <b>588,310</b>     | 470,016        | 504,782        | 385,586        | 185,046        |
| 非控股權益              | <b>53,727</b>      | 45,451         | 58,384         | 32,980         | 8,399          |
|                    | <b>642,037</b>     | 515,467        | 563,166        | 418,566        | 193,445        |
| <b>資產、負債及非控股權益</b> |                    |                |                |                |                |
| 資產總額               | <b>12,898,157</b>  | 9,995,648      | 8,158,716      | 4,324,814      | 3,080,377      |
| 負債總額               | <b>(9,206,701)</b> | (6,677,049)    | (6,420,649)    | (3,128,574)    | (2,310,504)    |
| 非控股權益總額            | <b>(267,391)</b>   | (256,016)      | (158,947)      | (80,401)       | (47,592)       |
|                    | <b>3,424,065</b>   | 3,062,583      | 1,579,120      | 1,115,839      | 722,281        |