



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

*(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)*

*(於開曼群島註冊成立的有限公司)*

Stock code 股份代號 : 1293


年報  
ANNUAL REPORT  
**2013**











# 目錄

公司資料	02
財務摘要	03
主席報告書	04
管理層討論及分析	08
企業管治報告	23
董事及高級管理層	36
董事會報告	40
獨立核數師報告	47
綜合損益表	49
綜合全面收益表	50
綜合財務狀況表	51
綜合權益變動表	53
綜合現金流量表	54
財務狀況表	56
財務報表附註	57
五年財務概要	136

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

楊愛華先生(主席)

楊漢松先生(副主席兼首席執行官)

楊澤華先生(副總裁)

華秀珍女士

趙宏良先生(副總裁)

#### 非執行董事

陸林奎先生

#### 獨立非執行董事

刁建申先生

汪克夷先生

陳弘俊先生

#### 審核委員會

刁建申先生(主席)

汪克夷先生

陳弘俊先生

#### 薪酬委員會

刁建申先生(主席)

楊漢松先生

汪克夷先生

#### 提名委員會

汪克夷先生(主席)

楊漢松先生

刁建申先生

#### 聯席公司秘書

陳長東先生

鮑麗薇女士

#### 授權代表

楊漢松先生

鮑麗薇女士

#### 股份代號

1293

#### 網站

www.klbaoxin.com

### 中國主要營業地點及總部

中國上海市閔行區

虹莘路3998號

### 香港主要營業地點

香港夏慤道12號

美國銀行中心18樓1803-4室

### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House,

Grand Cayman KY1-1104,

Cayman Islands

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square,

Grand Cayman, KY1-1102,

Cayman Islands.

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

### 合規顧問

英高財務顧問有限公司

香港中環康樂廣場8號

交易廣場2座40樓

### 有關香港法律的法律顧問

佳利(香港)律師事務所

香港銅鑼灣

軒尼詩道500號

希慎廣場37樓

### 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

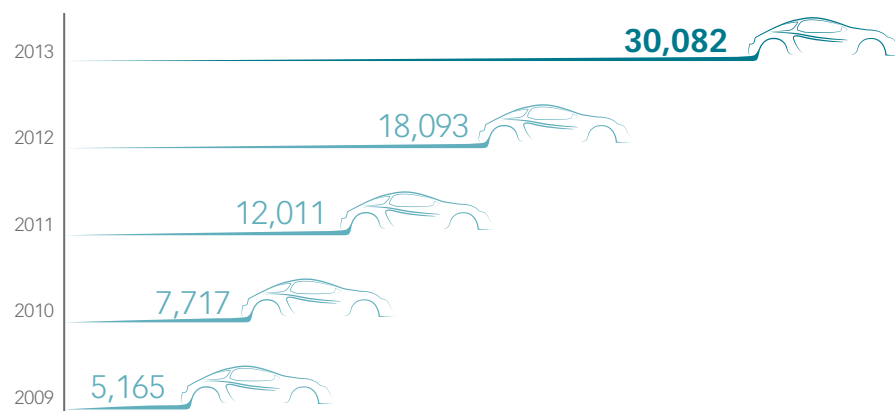
香港中環添美道1號

中信大廈22樓

## 財務摘要

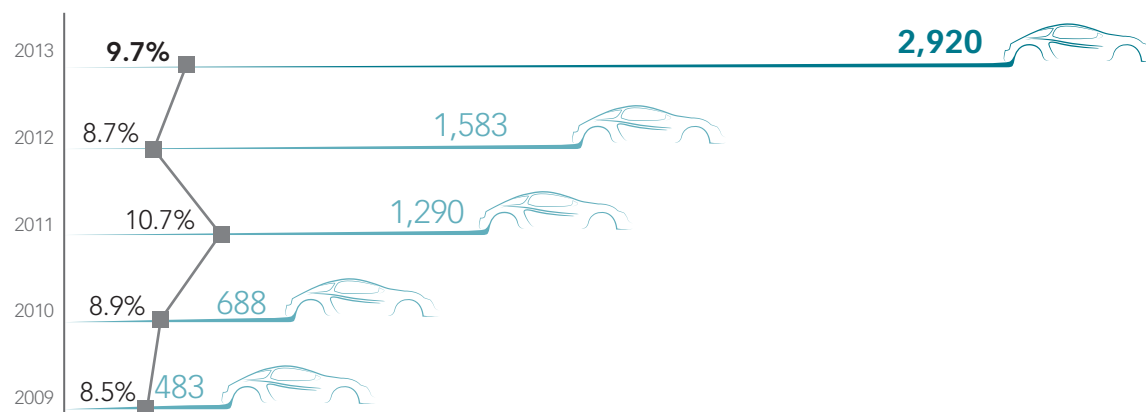
## 收入

(人民幣百萬元)



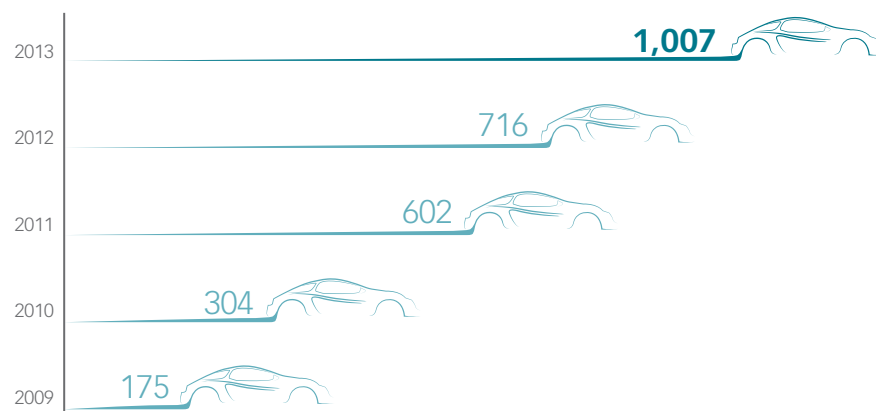
## 毛利及毛利率

(人民幣百萬元)



## 母公司擁有人應佔利潤

(人民幣百萬元)



# 主席報告書



各位尊敬的股東：

本人謹代表寶信汽車集團有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「集團」、「本集團」或「我們」)之董事(「董事」)會(「董事會」)及管理層欣然提呈本集團於二零一三年之年度業績報告。





二零一三年再次標誌著本集團發展及增長的里程碑。我們進一步鞏固了於中國豪華及超豪華汽車經銷商市場的領先地位，售後服務顯著增長，且在二手車業務、汽車金融及汽車保險等方面的延伸服務取得了重要發展。截至二零一三年十二月三十一日止年度（「相關期間」），本集團錄得收入人民幣300.817億元，較二零一二年的180.929億元增長約66.3%，而母公司擁有人應佔利潤由二零一二年的人民幣7.097億元增至人民幣10.068億元，增幅為41.9%。

## 主席報告書

於相關期間，我們透過網絡拓展、銷售增長及於品牌營銷、客戶服務及延伸服務方面的合作，進一步加強與寶馬、捷豹路虎及法拉利／瑪莎拉蒂等主要豪華品牌的關係。我們與沃爾沃訂立戰略合作意向協議，成為生產商的強大夥伴。我們亦首次獲英菲尼迪授權。截至二零一三年十二月三十一日，我們的銷售網絡（包括已建成和在建項目）已達至91家門店，包括75家豪華及超豪華品牌經銷店。於相關期間，本集團的總銷量較去年增加61.5%至69,852輛，而來自新車銷售的收入增加63.0%至人民幣27,378.2百萬元。

由於豪華及超豪華汽車市場繼續快速增長，滲透率攀升，客戶對高品質售後服務需求亦持續增加。本集團一直注重發展售後業務，並培訓及培育大量經驗豐富且技術精湛的技術人員。於相關期間，本集團通過舉辦更多迎合需求的營銷活動、實施有效的管理制度、提升服務質量、擴大服務範疇以及對面臨產能瓶頸的成熟門店進行售後產能擴張，不斷提高單店盈利能力及售後服務的運營效率。在強勁的內部增長以及收購和整合NCGA的帶動下，本集團的售後服務收入達到人民幣2,703.5百萬元，較去年增長108.7%。與新車銷售相比，售後業務的周期性波動較少，面對宏觀經濟變動時較為穩定，亦錄得較高及穩定的毛利率，且需要較少資金支持。由於來自售後業務的收入及毛利對本集團總收入及毛利的貢獻持續增加，我們預期，本集團總毛利率持續增加，且更為穩定及易於預測。

由於中國汽車市場持續發展且日趨成熟，汽車保有量不斷增加，愈來愈多年輕人及中產階層客戶購買汽車，故我們預期二手車、汽車金融及汽車保險業務的市場潛力龐大。於相關期間，本集團作出主要策略變動，為延伸服務業務的日後擴展奠下基礎。於二零一三年九月，本集團成立保險代理公司，並在全國經銷網絡覆蓋區域設立保險代理分公司。另外，本集團與國內三家領先保險集團簽署了戰略合作協議，有效提高汽車維修服務需求。本集團在取得中國商務部批准後成立了融資租賃公司，將以此為平台，快速發展汽車金融服務業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團佣金收入（主要包括汽車保險、汽車金融及二手車業務的佣金）達人民幣231.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加141.4%。

本集團於二零一三年的另一項成就是成功整合NCGA業務。我們在業務及營運的各方面均與NCGA全方位對接，分別對營運費用、管理費用和財務費用進行了有效削減，維持穩定增長，令業務有所獲利。



## 主席報告書

於相關期間，本集團繼續致力提升管理及營運質素，尤其是客戶服務管理、資本管理、資訊科技系統、存貨管理及人力資源管理等範疇。

展望將來，我們有信心，中國汽車市場將發展為更成熟的市場。市場將挑戰重重，但機會處處並具增長潛力。我們將繼續聚焦於汽車業務，不斷完善管理及營運能力，改善客戶服務，並迎合中國汽車市場，與之共同成長。

最後，本人對其僱員的盡心盡力致以衷心感謝，他們協力促進本集團的繁榮昌盛。本人亦謹代表董事會，感謝管理團隊竭力及辛勤工作，一直及繼續對本集團日後的成就作出貢獻。

主席  
楊愛華  
謹啓

香港，二零一四年三月三十一日

# 管理層討論及分析



## 行業概覽

回顧年內，在宏觀經濟穩定增長、城鎮化快速推進及人們可支配收入持續增長的帶動下，中國汽車市場錄得穩健增長。據中國汽車工業協會統計分析，二零一三年汽車生產及銷量分別為22.1百萬輛及22.0百萬輛，同比分別增長14.8%和13.9%，高於年初市場預計，二零一三年的產銷創歷史新高。據中國汽車工業協會統計，二零一三年乘用車銷量接近18百萬輛，創歷史新高，同比增長15.7%。其中，基本型乘用車(轎車)銷售12.0百萬輛，同比增長11.8%。



## 管理層討論及分析

自二零一三年年初以來，隨著中央政府節儉作風的提倡以及對貪腐的嚴厲打擊，豪華車市場在第一季度出現降溫。然而隨著豪華汽車製造商發展及推出更多適應中國消費市場的入門級新款車型以及依然強勁的汽車置換和升級需求，二零一三年豪華汽車市場依然保持穩健的增長態勢，銷量達到約145.6萬輛，年增長率達22%<sup>1</sup>，並超過市場年初預期。二零一三年，寶馬在中國大陸市場創下最高銷售紀錄，共向客戶交付391,000輛寶馬和迷你，同比增長19.7%，這令中國市場成為寶馬集團全球最大的市場。奧迪在中國市場再創銷量紀錄，在內地和香港市場銷售492,000輛，同比增長21.2%，進一步擴大了領先優勢。另外，得益於新款車型上市以及品牌知名度的顯著提升，捷豹路虎品牌在豪華車市場的份額也持續上升，於中國市場銷售量增長至95,000輛，同比增長30%。沃爾沃是另一款在中國迅速擴張版圖及取得市場份額的豪華品牌，年度銷售量增加45.6%，達到61,000輛，名列豪華汽車市場總銷量第六位。

過去十年，中國大中型城市的汽車保有量高速增長，根據公安部交管局數據顯示，截至二零一三年年底，中國汽車保有量為1.37億輛，是二零零三年總數的5.7倍。至二零一三年，全國有31個城市的汽車保有量各自超過100萬輛，北京、天津、成都等八個城市分別超過200萬輛。儘管如此，中國每千人的汽車保有量為89輛，仍較全世界平均千人146輛的水平為低。

豪華汽車市場方面，豪華汽車的主力客戶群已由過去的超高淨值階級轉為中高產階級。隨著更多主要城市實施限購政策，越來越多消費者更傾向於購買質量較高的豪華品牌汽車。另一方面，隨著國產化率提高，豪華車製造商將在中國市場投入更多國產入門級和中級的豪華車，競爭將擴大到中端市場。

與此同時，由於豪華汽車市場的滲透率持續攀升，客戶對高品質售後服務需求亦持續增加。與中低端品牌相比，豪華汽車客戶對服務質量的要求更高，而對價格的敏感度相對較低。豪華品牌經銷店的售後客戶保有率也相比中低端市場更高。因此，以經營豪華車品牌為主的汽車經銷商通常在售後服務方面擁有更加穩定的利潤及獲取更高利潤率。

<sup>1</sup> 豪華汽車市場包括奧迪、寶馬/迷你、梅賽德斯•奔馳、路虎捷豹、雷克薩斯、沃爾沃、凱迪拉克、保時捷、英菲尼迪、法拉利/瑪莎拉蒂、蘭博基尼、賓利、勞斯萊斯。

## 管理層討論及分析

隨著中國整體汽車行業不斷發展和成熟，汽車保有量和置換需求的不斷增加，二手車市場也呈現高速發展的趨勢。根據中國汽車流通協會統計，二零一三年全國二手車交易量達到5.2百萬輛，僅佔二零一三年新汽車總銷量23.7%。此外，交易的二手車中，轎車只有3.1百萬輛，同比增長12.4%，僅佔二手車總交易量的58.0%。與歐美等成熟市場相比，中國的二手車市場尚處在起步階段，擁有巨大發展潛力。

### 業務回顧

#### 繼續加強與豪華及超豪華品牌戰略合作，鞏固在經銷商市場的領先地位

作為中國領先的豪華4S經銷集團，我們在二零一三年繼續鞏固行業定位，並進一步加強與一系列全球領先的豪華及超豪華汽車製造商的戰略合作。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得37,785輛寶馬及迷你銷量，佔寶馬集團在中國市場總銷量的9.7%。本集團二零一三年捷豹路虎的總銷售量達到12,164輛，佔捷豹路虎在中國的銷量12.8%。除增加汽車銷售外，我們亦發展與寶馬、捷豹路虎及其他豪華品牌營運商堅實的夥伴關係，從而取得彼等在經銷網絡開發、售後業務、二手車業務、汽車金融及員工培訓等方面的強大支援。同時，由我們經營的多家寶馬、捷豹路虎及豪華品牌經銷店獲得銷售和售後業績、客戶服務等多個榮譽獎項。

於二零一三年，我們進一步加強與法拉利／瑪莎拉蒂的合作，有關法拉利／瑪莎拉蒂經銷網絡由一家展廳發展至五家經銷店，包括四家帶有售後服務的3S經銷店和一家展廳。

於二零一三年十月，我們與沃爾沃訂立戰略合作意向協議，成為沃爾沃在華戰略夥伴之一。合作協議讓我們在沃爾沃就採購產品及拓展服務業務網絡的發展成立全盤發展策略及計劃中得益。於二零一三年十二月三十一日，寶信獲沃爾沃初步授權於北京、天津、上海、江蘇省、浙江省等地區開設多家4S店和售後中心。



## 管理層討論及分析

於二零一三年，寶信亦首次獲英菲尼迪授權在天津、上海和河北省開設4S經銷店。憑藉強大的管理隊伍、出色的市場營銷策略及具有吸引力的產品組合，於二零一三年，英菲尼迪的銷售錄得54%增長，成為其中一個在華增長最快速的豪華品牌。

於二零一三年十二月三十一日，我們共擁有19個品牌的經銷權，其中超豪華品牌包括法拉利、瑪莎拉蒂、保時捷、捷豹路虎，豪華品牌包括寶馬、迷你、奧迪、沃爾沃、英菲尼迪、凱迪拉克和GMC，中高檔品牌包括大眾、別克、豐田、本田、日產、雪佛蘭及現代。

### 優化現有經銷網絡

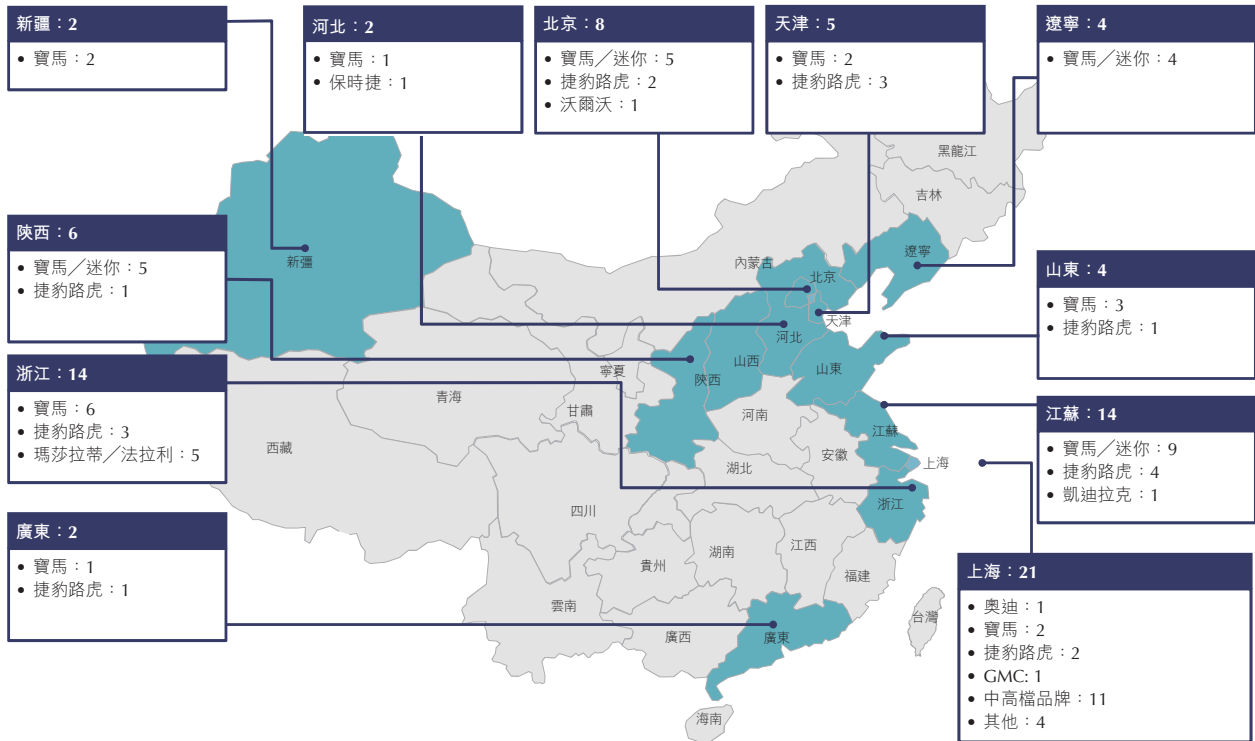
截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團通過自建新店和升級現有經銷店，進一步發展和優化經銷商網絡。我們於二零一三年建成八家新門店，包括兩家法拉利／瑪莎拉蒂雙品牌經銷店、兩家瑪莎拉蒂品牌專門店、兩家寶馬4S經銷店、一家捷豹路虎4S店及一家寶馬售後中心。此外，我們將一家寶馬展廳和一家捷豹路虎展廳升級為4S經銷店。此外，我們於二零一三年十二月三十一日有九家豪華及超豪華4S經銷店處於建設期，包括寶馬、路虎捷豹、奧迪、保時捷、瑪莎拉蒂及英菲尼迪等。我們亦因先前面臨產能瓶頸而擴充寶馬及奧迪在上海及西安4S經銷店的售後產能。自我們於二零一二年收購NCGA Holdings Limited及其子公司（「燕駿集團」）（「NCGA收購事項」）以來，我們亦已進行燕駿集團一系列重組項目。二零一三年整年，燕駿集團的收入及盈利能力均顯著上升。此外，出於優化經銷網絡及盈利能力考慮，本集團決定出售一家位於在華東北地區且表現欠佳的寶馬4S店。

截至二零一三年十二月三十一日，我們的經銷網絡（包括已建成和在建項目）已拓展至91家門店，包括75家豪華及超豪華品牌經銷店、11家中高檔品牌經銷店、兩家汽車裝潢中心、一家認證理賠中心及兩家售後服務中心。此外於二零一三年，本集團已獲得沃爾沃、捷豹路虎、英菲尼迪、奧迪等多個豪華及超豪華品牌授權，並於未來兩至三年開設有相關的經銷店。

選址是汽車經銷店表現及盈利能力的關鍵因素之一。本集團於經銷店選址時刻採用審慎及實用的策略。我們大部分經銷店位於中國人口密集且經濟富裕的區域（例如北京、天津、上海、江蘇省、浙江省、山東省、遼寧省、河北省及廣東省），我們亦不斷加強在中西部地區網絡建設（例如陝西省及新疆自治區）。截至二零一三年十二月三十一日，本集團的經銷網絡覆蓋八個省、三個直轄市、28個城市。

## 管理層討論及分析

以下地圖顯示二零一三年十二月三十一日我們的經銷店地理分佈：





## 管理層討論及分析

### 豪華及超豪華品牌汽車銷售繼續保持高速增長

受益於集團豪華及超豪華經銷店的穩定增長以及對燕駿集團的成功整合，截至二零一三年十二月三十一日止年度的汽車銷售業務繼續錄得重大增長。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團汽車銷售收入為人民幣27,378.2百萬元，增長約63.0%。豪華及超豪華汽車銷售額為人民幣25,455.6百萬元，增長約68.9%，佔年內汽車銷售總收入的93.0%，比二零一二年增加3.3個百分點。

按銷量計算，截至二零一三年十二月三十一日止年度我們售出69,852輛汽車，較截至二零一二年十二月三十一日止同期的43,253輛增加26,599輛，增加61.5%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們售出55,411輛豪華及超豪華汽車，較截至二零一二年十二月三十一日止同期的30,175輛增加25,236輛，增長83.6%，佔我們汽車銷售總量的79.3%，比二零一二年增加9.5個百分點。

汽車銷量	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	數量 (輛)	貢獻 (%)	數量 (輛)	貢獻 (%)
豪華及超豪華品牌	55,411	79.3	30,175	69.8
中高檔品牌	14,441	20.7	13,078	30.2
總計	69,852	100.0	43,253	100.0

## 管理層討論及分析

### 專注於增長迅速的售後市場及延伸汽車服務

隨著豪華及超豪華車滲透率的迅速提升，市場因而對高品質的售後服務需求不斷增加。於二零一三年，我們一直專注於售後服務及延伸汽車服務，如汽車保險、汽車金融、二手車、汽車配件及裝飾。

受益於集團在近年快速擴張經銷網絡、對燕駿集團的成功收購及經銷網絡成熟，售後服務業務正進入快速發展時期。本集團通過實施有效的管理制度、提升服務質量、擴大服務範疇以及提高售後人員技術水平和工作效率，不斷提高單店盈利能力及售後服務的運營效率。年內，集團亦加大攬客力度，通過加強對新車客戶、VIP客戶、流失客戶的招攬活動，推進延長保修服務，有效提高客戶保有量，增加入店流量。此外，透過與知名保險公司成立戰略合作，本集團成功增加由保險公司推介的事故車輛維修數目。另外，通過展廳升級為4S店和對店齡較長、面臨產能瓶頸的4S經銷店進行售後產能擴張，以相對低成本投入有效提高售後產值。截至二零一三年十二月三十一日止年度，售後服務收入達到人民幣2,703.5百萬元，較二零一二年同期大幅增長108.7%。豪華及超豪華汽車售後服務收入為人民幣2,464.1百萬元，較二零一二年同期增長132.3%。

隨著中國汽車市場的不斷發展，與汽車銷售和售後相關的延伸汽車服務例如汽車金融、汽車保險及二手車交易也在迅速發展。因此，該等業務的佣金收入亦錄得大幅增長。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團佣金收入(主要包括汽車保險、汽車金融及二手車業務的佣金)達人民幣231.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加141.4%。

## 管理層討論及分析

二零一三年，我們透過架構重組，在集團層面上分別正式成立了汽車保險事業部、汽車金融事業部、二手車事業部和汽車裝飾裝潢事業部，並且聘請資深行業專家領導和管理各事業部。同時，各經銷店亦配備指定人員或部門負責汽車保險、汽車金融、二手車及汽車裝潢。集團總部主要負責戰略策劃、成立戰略夥伴及聯繫外界機構、經營監督並負責各經銷店管理人員的招聘和人力資源管理。

二零一三年九月，本集團成立一家保險代理公司，並在全國經銷網絡覆蓋區域設立保險代理分公司，加強監察汽車保險業務，不僅提高各店新車銷售的首次保險比率，同時也不斷提高續保比率。另外，本集團與國內三家領先保險集團簽署了戰略合作協議，有效提高保險公司之汽車維修服務需求及擴大客戶基礎。

二零一三年，本集團在取得中國商務部批准後成立了一家融資租賃公司，將以此為平台，快速發展汽車金融服務業務。本集團亦聘用於汽車金融租賃業務的專業隊伍帶領業務。

二零一三年，集團在原有的二手車業務基礎上，建立了二手車交易網站平台，通過網上競價形式進行二手車交易。來自龐大客戶群汽車升級置換的需求，以及廠家退役試乘試駕車的供應為集團提供了優質的二手車源，同時集團各經銷店為二手車提供質量認證以及延保服務，提高了客戶對產品的信心，在客戶中樹立了良好的信譽和口碑。



## 管理層討論及分析

### 成功整合燕駿集團，大幅提升營運效率和盈利水準

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們已經成功完成對燕駿集團的全面整合，大幅提升了燕駿集團的營運效率和盈利水準。

我們實現了從銷售、售後、延伸服務(包括汽車金融、保險、二手車業務、汽車裝飾裝潢)、市場行銷、客戶服務及品質監管、財務、人力資源和培訓等方面與燕駿集團全方位對接，所有業務和部門由本集團統一規劃、監督和管理。

如何成功降低成本但同時保證業務的穩定增長是NCGA收購事項後集團面臨的最大挑戰。通過對燕駿集團成本結構和支出專案的仔細分析和梳理，我們分別對營運費用、管理費用和財務費用進行了有效削減。我們取消了大量外包業務、理清閒置租賃資產、對市場費用和行政費用進行嚴格管控，同時對人力資源效率和薪酬體系進行了合理調整。

經過一年的整合，燕駿集團的新車銷量、售後服務和延伸服務均實現穩定增長，同時成本得到了有效控制和削減，盈利水準顯著提升。

### 繼續提升管理及營運質素

#### 庫存管理

隨著市場波動的加大，集團進一步加大對庫存管理的力度，嚴格監控庫存量 and 庫齡結構，通過市場活動消化長庫齡車，根據市場及庫存情況及時調整營銷策略，並將庫存水平作為管理人員業績考核標準之一。

#### 資金管理

受到宏觀政策影響，二零一三年境內融資成本顯著上升，大量中小企業和民營企業面臨融資困境。集團在過去一年中，密切跟蹤並預判未來資金價格走勢，嚴格控制總體負債水平，積極調整負債結構，合理配置銀行授信資源，完善內部資金監控體系，提高資金使用效率。二零一三年九月，集團成功在香港完成1.7億美元銀團貸款，並與渣打銀行合作在上海自貿區建立首個自貿區雙向人民幣交易資金池業務。

## 管理層討論及分析

### 財務概覽

#### 重大會計判斷及估計

當編製本集團的財務報表時，管理層須於報告期末就影響收入、開支、資產與負債的呈報金額，以及或然負債的披露作出判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計所涉及的不確定性可導致須就日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。重大會計判斷及估計載於財務報表附註3。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	30,081,687	18,092,903
銷售及提供服務成本	(27,161,294)	(16,510,006)
毛利	2,920,393	1,582,897
其他收入及收益淨額	468,872	373,793
銷售及經銷開支	(946,815)	(461,187)
行政開支	(538,713)	(261,411)
經營利潤	1,903,737	1,234,092
融資成本	(544,601)	(336,906)
應佔一家合營企業利潤	10,544	14,443
除稅前利潤	1,369,680	911,629
所得稅開支	(355,345)	(190,743)
年內利潤	1,014,335	720,886
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,006,805	709,699
非控股權益	7,530	11,187
	1,014,335	720,886
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄 一年內利潤(人民幣元)	0.39	0.28

## 管理層討論及分析

### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得收入人民幣300.817億元，增長約66.3%，主要是由於汽車銷售（尤其是豪華及超豪華汽車銷售）收入較二零一二年同期增加人民幣105.805億元或63.0%所致。

下表載列我們於所示期內收入之詳細分析。

收入來源	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)
汽車銷售	27,378,214	91.0	16,797,703	92.8
豪華及超豪華品牌	25,455,559	84.6	15,067,605	83.3
中高檔品牌	1,922,655	6.4	1,730,098	9.5
售後業務	2,703,473	9.0	1,295,200	7.2
豪華及超豪華品牌	2,464,083	8.2	1,060,805	5.9
中高檔品牌	239,390	0.8	234,395	1.3
收入總計	30,081,687	100.0	18,092,903	100.0

汽車銷售收入增加63.0%是由於(1)通過NCGA收購事項所收購的經銷店實現的銷售收入；及(2)我們旗下較為成熟門店持續錄得銷售增長。

我們大部分收入來自汽車銷售，佔截至二零一三年十二月三十一日止年度總收入的91.0%。豪華及超豪華品牌與中高檔品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入約93.0%（二零一二年：89.7%）及7.0%（二零一二年：10.3%）。

售後業務收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣12.952億元增加108.7%至二零一三年同期的人民幣27.035億元。售後業務收入增長強勁乃由於：(i)實現來自NCGA售後服務之收入；(ii)透過培訓優質人員達致改善服務質素及效益；(iii)實行會員計劃以吸引並挽留顧客；及(iv)擴建售後產能面臨瓶頸的經銷店以增加產能並提升服務能力。售後業務對收入的相關貢獻由二零一二年的7.2%升至二零一三年的9.0%。



## 管理層討論及分析

### 銷售及服務成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，銷售及服務成本由二零一二年同期的人民幣165.10億元增加64.5%至人民幣271.613億元，有關增幅與截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售額增幅基本一致。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣257.432億元，較二零一二年同期增加人民幣99.103億元，增長62.6%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，售後業務應佔銷售成本為人民幣14.181億元，較二零一二年同期增加人民幣7.410億元，增長109.4%。

### 毛利及毛利率

截至二零一三年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣29.204億元，較二零一二年同期增加人民幣13.375億元，增長84.5%。汽車銷售所得毛利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣9.648億元，增長69.5%至二零一三年同期的人民幣16.350億元，其中人民幣16.065億元來自豪華及超豪華汽車的銷售。售後業務所得毛利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣6.181億元，增長108.0%至二零一三年同期的人民幣12.854億元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，汽車銷售及售後業務對毛利的貢獻分別佔毛利總額的56.0%(二零一二年：61.0%)及44.0%(二零一二年：39.0%)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度的毛利率為9.7%(二零一二年：8.7%)，其中汽車銷售的毛利率為6.0%(二零一二年：5.7%)，而售後業務的毛利率則為47.5%(二零一二年：47.7%)。汽車銷售毛利的增加主要由於(i) 毛利率較高的豪華及超豪華汽車的銷售比重增加；及(ii) 尤其是捷豹路虎、保時捷及瑪莎拉蒂等品牌的毛利率於二零一三年維持高企。儘管售後服務的毛利率高，但二零一三年度售後服務方面毛利率則略為下跌，此乃由於中高檔品牌毛利率下跌。然而，由於此類別僅佔總服務的比重微不足道，對售後服務總毛利率影響不大。長遠而言，由於售後服務增長平穩，預期售後服務(尤其是豪華及超豪華品牌)總毛利率維持平穩。

### 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣3.738億元增加25.4%至二零一三年同期的人民幣4.689億元，乃主要由於佣金收入重大增加所致。我們的佣金收入增加主要是由於(i) 本集團成立獨立保險經紀業務帶動保險佣金收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣45.8百萬元增加132.5%至二零一三年同期的人民幣1.065億元，及(ii) 通過融資服務購買汽車的客戶數量增加，導致融資服務費增加329.4%；(iii) 二手車業務產生收入增加；及(iv) 汽車牌照申請佣金按汽車銷售增幅的比例增加所致。

## 管理層討論及分析

### 銷售及經銷成本以及行政開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的銷售及經銷成本由二零一二年同期的人民幣4.612億元增加105.3%至人民幣9.468億元；而我們的行政開支則由二零一二年同期的人民幣2.614億元增加106.1%至人民幣5.387億元。上述增加主要是由於(i)燕駿集團的成本(如薪金、租金及市場推廣成本)較本集團其餘成員公司相對為高；(ii)因二零一三年新開門店、發展汽車金融、汽車保險及二手車業務而增加員工人數；及(iii)本集團的固定及無形資產增加導致折舊及攤銷成本相對增加；(iv)向燕駿集團僱員支付一次性與員工削減有關的解僱費；及(v)與搬遷上海總部辦公室及寶馬4S經銷店有關的一次性費用所致。

### 經營利潤

綜上，我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營利潤由二零一二年同期的人民幣12.341億元增加54.3%至人民幣19.037億元。

### 融資成本

融資成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣3.369億元增加61.7%至二零一三年同期的人民幣5.446億元，上述增加主要是由於本集團於二零一三年的銀行貸款相對較高，且增加銀行承兌票據貼現的成本。於二零一三年，本集團與國內及國際銀行合作，透過動用國外融資平台並訂立利率較低的銀團貸款，減低借款成本及調低債務風險。

### 年內利潤

由於上述因素的累積影響，截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤由二零一二年同期的人民幣7.209億元增加40.7%至人民幣10.143億元。

## 流動資金及資本資源

### 現金流量

於二零一三年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣20.209億元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣26.682億元減少24.3%。

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

展望未來，我們相信可通過銀行貸款及其他借貸、經營活動產生的現金流量以及不時自資本市場籌集的其他資金滿足我們的流動資金需求。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣7.037億元(二零一二年：人民幣79.3百萬元)。經營活動所得現金錄得大幅增長，反映本集團在經營活動之高速發展下運作良好。

## 管理層討論及分析

### 流動資產淨值

於二零一三年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣13.658億元，較二零一二年十二月三十一日的流動資產淨值人民幣10.277億元增加人民幣3.381億元。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的開支。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額為人民幣12.898億元(二零一二年：人民幣13.253億元)。

### 存貨

我們的存貨主要包括新車以及零配件及汽車用品。我們各經銷店各自管理其新車及售後產品的訂單。我們通過經銷網絡協調及整合汽車用品及其他汽車相關產品的訂單。

我們的存貨由二零一二年十二月三十一日的人民幣21.747億元增加38.1%至二零一三年十二月三十一日的人民幣30.023億元，主要是由於(i)豪華及超豪華汽車銷售增長；及(ii)售後服務增加導致汽車零配件存貨增加。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的平均存貨週轉天數由二零一二年同期的38.2天減至34.8天，主要是由於因應市況採取了嚴厲的存貨管控政策、嚴格的存貨監督及適當的市場推廣策略所致。

### 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣13.522億元減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣5.569億元，乃主要由於本集團在截至二零一二年十二月三十一日止年度向其公司客戶收取的應收票據多於截至二零一二年十二月三十一日止年度者。

### 銀行貸款及其他借貸

於二零一三年十二月三十一日，本集團可用但尚未動用的銀行融資約為人民幣61.344億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣47.320億元)。

於二零一三年十二月三十一日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣70.218億元，較二零一二年十二月三十一日的人民幣65.376億元增加人民幣4.842億元，增加是由於(i)在建門店產生資本開支；及(ii)就新門店及因應現有門店的銷售額上升而增加運營資金。

### 利率風險及外匯風險

本集團現時並無使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團於中國內地經營業務，所有交易均以人民幣進行。本集團大部分資產及負債以人民幣計值。本集團以美元及港元計值的資產及負債主要透過若干於中國內地以外地方註冊成立的子公司持有，而該等公司的功能貨幣為美元或港元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無於中國內地進行任何重大外匯交易，故本集團所承受的外匯風險極微。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。



## 管理層討論及分析

### 資本負債比率

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的資本負債比率(即負債淨額除以本公司擁有人應佔權益加負債淨額總值)為69.1%(二零一二年十二月三十一日：71.1%)。

### 人力資源

截至二零一三年十二月三十一日，本集團約有6,646名僱員(二零一二年十二月三十一日：6,051名)。截至二零一三年十二月三十一日止年度的員工總成本(不包括董事酬金)約為人民幣5.509億元(二零一二年：人民幣1.732億元)。

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

### 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本公司並無重大或然負債(二零一二年十二月三十一日：人民幣2.239億元)。

### 抵押本集團資產

本集團已抵押集團資產、若干子公司之股份及信用證，作為銀行貸款及其他借款以及應付票據(撥作日常業務營運及收購的資金)的抵押品。於二零一三年十二月三十一日，已抵押集團資產約值人民幣47.165億元(二零一二年：人民幣43.045億元)；已抵押信用證的總信用額度約人民幣6.130億元(二零一二年：人民幣14.100億元)，且已抵押蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司的全部股份。

### 前景

我們將繼續鞏固與全球領先豪華及超豪華汽車製造商的戰略合作關係，不僅於新車銷售方面，還在二手車銷售、汽車金融、客戶服務、市場推廣、員工培訓等方面進行更全面深入的協作。我們將進一步通過自建和併購，在中國最富裕及快速增長的城市和地區擴展經銷商網路。於二零一四年三月三十一日，本集團已經完成收購一家位於山西晉城的奧迪4S經銷店。我們將通過已積累的龐大的客戶群，不斷提升客戶服務品質，建設更多售後維修中心並將展廳升級至4S經銷店，本集團預期售後維修業務將繼續保持快速增長。二手車業務方面，集團將繼續打造線上及線下二手車交易平臺以捕捉這個快速發展的市場的機會。於二零一三年成立汽車租賃公司後，本集團正涉足汽車金融租賃業務，並將與金融機構形成戰略合作夥伴，進一步培育這項業務。

## 企業管治報告

### 企業管治常規

本公司董事會致力達致高水平企業管治，以保障股東權益及提升企業價值與問責性。

本公司已採用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則。

董事認為，截至二零一三年十二月三十一日止年度(「本年度」)，本公司一直遵守所有企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則第A.2.1條除外。

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

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

### 遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其規管董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認於本年度一直遵守標準守則。

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

## 企業管治報告

### 董事會

#### 董事會的職責

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

須特定由董事會決定的事項包括審批財務報表、股息政策、會計政策重大更改、策略、預算、內部控制制度、風險管理制度、重大交易(尤其為可能涉及利益衝突的交易)、董事選擇、公司秘書及外聘核數師等的聘任更改、董事及高級管理人員的薪酬政策、董事委員會的職權範圍以及行為守則和舉報政策等主要企業政策。

董事會已授權首席執行官，並透過彼向高級管理層轉授本集團日常管理和營運之權限及責任。此外，董事會已成立多個董事委員會，並授權該等董事委員會各自書面職權範圍內界定的各種責任。

#### 組成

截至二零一三年十二月三十一日止年度及於本年報日期，董事會有以下變更：

- 執行董事楊漢松先生獲委任為本公司副主席兼首席執行官，並自二零一三年九月十八日起不再出任本公司總裁一職；
- 張揚先生已於二零一四年一月二十三日辭任本公司非執行董事；及
- 陸林奎先生已於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司非執行董事。

## 企業管治報告

因此，如下表所載，董事會目前共有五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

### 董事會

執行董事	非執行董事	獨立非執行董事
楊愛華先生(主席)	陸林奎先生	刁建申先生
楊漢松先生(副主席兼首席執行官)		汪克夷先生
楊澤華先生(副總裁)		陳弘俊先生
華秀珍女士		
趙宏良先生(副總裁)		

董事的履歷詳情載於本年報第36至39頁。此外，載有各董事姓名與彼等的角色和職能的名單已於本公司及聯交所網站刊登。

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

### 主席與首席執行官

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

### 獨立非執行董事

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會已一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事(即佔董事會人數的三分之一)且其中一人具備適當的專業資格、會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立身份指引發出的獨立身份年度確認書。

本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。



## 企業管治報告

### 董事委任及重選

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

企業管治守則第A.4.1條守則條文規定非執行董事須按指定任期委任，可重選連任。各獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，由各自獲委任日期起計為期一年，可重續連任。

根據本公司的組織章程細則，所有董事(包括非執行董事)均須每三年在股東週年大會輪值告退並合資格重選連任。

在各股東週年大會，三分之一的在任董事須退任。董事會根據提名委員會建議為填補空缺或作為年內董事會新增成員而新委任的董事須在獲委任後的股東大會經本公司股東重選。

雖然本公司組織章程細則僅規定三分之一的董事須參加年度重選，但全體董事均已決定在本公司將於二零一四年六月十八日舉行的應屆股東週年大會參加重選。提名委員會已確認本公司將支持彼等參加重選。

### 董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，負責監督本公司的特定事務。本公司所有董事委員會均設有書面職權範圍，該等書面職權範圍已在本公司及聯交所的網站刊登。

董事委員會已獲提供足夠的資源履行職務，亦可於適當時及應要求徵求獨立專業意見。該等董事委員會的組成、主要職責及職能和截至二零一三年十二月三十一日止年度履行的工作等詳情載於下文。

## 企業管治報告

### 審核委員會

本年度，審核委員會的成員如下：

#### 獨立非執行董事

刁建申先生(主席)

汪克夷先生

陳弘俊先生

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

本年度，審核委員會舉行了兩次會議，目的為：

- 在呈交董事會審批前審閱綜合財務報表、年報及中期報告；檢討有關財務申報及合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師工作範疇及委任和本集團任何關連交易的重大事項；及
- 為僱員作出安排，就可能的營運不恰當事項進行討論。

審核委員會亦已與外聘核數師舉行了兩次會議，概無執行董事出席。

### 薪酬委員會

本年度，薪酬委員會的成員如下：

#### 獨立非執行董事

刁建申先生(主席)

汪克夷先生

#### 執行董事

楊漢松先生

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

## 企業管治報告

本年度，薪酬委員會舉行了一次會議，目的為：

- 檢討本公司的薪酬政策和架構以及執行董事與高級管理人員的薪酬待遇；
- 檢討其職權範圍；及
- 向董事會就董事與高級管理人員的薪酬待遇及其他相關事項提供建議。

本年度，概無董事或其任何聯繫人參與任何有關其本身的薪酬的討論。

### 提名委員會

本年度，提名委員會的成員如下：

#### 獨立非執行董事

汪克夷先生(主席)

刁建申先生

#### 執行董事

楊漢松先生

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

於評估董事會組成時，提名委員會將考慮董事會成員多元化政策所載各因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。提名委員會將於必要時討論及一致同意達致董事會成員多元化的可衡量目標，並推薦予董事會以供採納。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，目的為：

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

## 企業管治報告

### 董事會議

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會共舉行了四次董事會議，以檢討本公司的財務及營運表現和討論未來的政策。董事親身或透過電子方式參與董事會議。

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

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

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

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

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

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



## 企業管治報告

### 董事及委員會成員的出席率

下表載列截至二零一三年十二月三十一日止年度各董事於董事會及董事委員會會議和本公司股東大會的出席率：

董事姓名	二零一三年出席／舉行的會議數目				股東週年大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
<b>執行董事</b>					
楊愛華先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
楊漢松先生	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
楊澤華先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
華秀珍女士	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
趙宏良先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>非執行董事</b>					
張揚先生*	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
陸林奎先生**	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>					
刁建申先生	4/4	2/2	1/1	1/1	0/1
汪克夷先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
陳弘俊先生	4/4	2/2	不適用	不適用	0/1

\* 張揚先生已辭任非執行董事，自二零一四年一月二十三日起生效。

\*\* 陸林奎先生獲委任為非執行董事，自二零一四年三月三十一日起生效。

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

### 董事的持續專業發展

董事一直注意作為本公司董事的職責以及本公司營運、業務活動和發展的最新情況。

每名獲新委任的董事入職時均獲提供全面正式的專門入職簡介，確保彼可妥善了解本集團的業務及運作且完全知悉彼根據上市規則及相關監管規定的職務與責任。本集團已為於二零一四年三月三十一日加入董事會的陸林奎先生提供入職簡介。

## 企業管治報告

本公司鼓勵董事參與適用的持續專業發展，務求發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續在知情及切合所需情況下對董事會作出貢獻。本公司將為董事安排內部推動簡報會，並於適當情況下向董事發出相關主題的閱讀資料。如有需要，本公司亦安排為董事提供持續的資料簡報及專業發展，費用由本公司負責。

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

年內，全體董事須向本公司每半年提供彼等所接受培訓的紀錄，而該等紀錄則由本公司保存。

董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度參與內外培訓的概要如下：

董事姓名	閱讀資料／	
	參與簡報會／ 研討班	最新監管資料／ 每月最新管理資料
<b>執行董事</b>		
楊愛華先生	✓	✓
楊漢松先生	✓	✓
楊澤華先生	✓	✓
華秀珍女士	✓	✓
趙宏良先生	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
張揚先生*	✓	✓
陸林奎先生**	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>		
刁建申先生	✓	✓
汪克夷先生	✓	✓
陳弘俊先生	✓	✓

\* 張揚先生已辭任非執行董事，自二零一四年一月二十三日起生效。

\*\* 陸林奎先生獲委任為非執行董事，自二零一四年三月三十一日起生效。

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載職能。

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

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

### 董事會成員多元化政策

年內，董事會已採納董事會成員多元化政策，旨在達致最佳的董事會成員多元化。董事會認為，董事會成員多元化應包括性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗等範疇。

提名委員會將討論及一致同意達致董事會成員多元化的可衡量目標，並推薦予董事會以供採納。本公司旨在維持合適並與本公司業務增長有關的董事會成員多元化水平。

董事會所有委任均以用人唯才為原則，並以客觀準則考慮人選，充分顧及董事會成員多元化的裨益。

甄選人選將基於一系列多元化準則，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。最終將按所選人選的優點及其將為董事會帶來的貢獻而作出決定。

### 董事對財務報表的責任

董事明白彼等負責編製本集團截至二零一三年十二月三十一止年度的財務報表。

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

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

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

本公司獨立核數師就其對本公司財務報表申報責任的聲明載於本年報第47至48頁獨立核數師報告。

## 企業管治報告

### 核數師酬金

截至二零一三年十二月三十一日止年度，已支付本集團外聘核數師安永會計師事務所的酬金如下：

已提供的服務	費用 (人民幣千元)
審核服務	4,300
非審核服務	—
總計	4,300

### 內部控制及風險管理

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

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

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

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

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

根據截至二零一三年十二月三十一日止年度管理人員及內部審計人員的評估結果及聲明，審核委員會認為已有持續的程序以識別、評估及管理可能影響本集團達致業務目標的重大風險，並已於年內及截至本年報批准日期實施適當的內部控制及風險管理制度。



## 企業管治報告

### 公司秘書

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

根據上市規則第3.29條，聯席公司秘書已確認，截至二零一三年十二月三十一日止年度，彼等已接受不少於15小時的專業培訓以更新彼等的技術及知識。陳先生及鮑女士的履歷詳情分別載於本年報第39頁。

### 董事及高級管理人員薪酬

本公司已設立正式且透明的程序以制訂本集團高級管理人員的薪酬政策。各董事截至二零一三年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於本年報財務報表附註9。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，應付高級管理人員的薪金總額介乎以下範圍：

按範圍劃分	僱員人數
零至1,000,000港元	2
1,000,000港元至1,500,000港元	4

### 股東權利

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

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

### 股東召開股東特別大會的程序

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

## 企業管治報告

### 在股東大會提呈議案的程序

任何股東如欲在本公司股東大會提呈議案，須以書面形式透過專人送遞或郵寄（致董事會／公司秘書，地址為香港夏慤道12號美國銀行中心18樓1803-4室）或電郵（[info@klbaoxin.com](mailto:info@klbaoxin.com)）向董事會提出相關議案以供董事會考慮。

董事會可全權酌情考慮議案是否合適，並在下屆股東週年大會或董事會召開的股東特別大會（如適用）提呈相關議案以供股東審批。

### 向董事會提出查詢的程序

歡迎股東隨時透過專人送遞或郵寄（致股東通訊部，地址為香港夏慤道12號美國銀行中心18樓1803-4室）或電郵（[info@klbaoxin.com](mailto:info@klbaoxin.com)）向董事會提出查詢或請求。

附註：本公司一般不會處理口頭或不具名的查詢。

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

股東通訊政策及股東提名候選人參選董事的程序在本公司網站可供查閱。

### 投資者關係及與股東的溝通

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

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

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

### 章程文件

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司並無修改其組織章程細則。本公司組織章程細則的最新版本在聯交所及本公司的網站可供查閱。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

楊愛華先生，52歲，為本集團執行董事兼主席。楊先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。楊先生創辦本集團，自一九九九年出任本集團主席。於此之前，他由二零零四年至二零零七年曾任上海寶信汽車銷售服務有限公司主席，並由一九九九年至二零零四年任上海開隆汽車貿易有限公司主席。於加入本公司前，他由一九九五年至一九九九年出任上海華順汽車銷售有限公司總經理。於一九八八年至一九九五年間，楊先生於國有公司上海金陵工貿公司出任多個職位。楊先生於二零零六年在大連理工大學取得行政人員工商管理碩士學位。楊先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。楊愛華先生為楊漢松先生及楊澤華先生的兄長。

楊漢松先生，51歲，為本集團執行董事、副主席兼首席執行官，現亦為NCGA Holdings Limited董事。楊先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於二零零八年獲委任為本集團董事兼總裁。自二零一三年九月十八日起，他獲委任為本集團副主席兼首席執行官，並於同日終止出任總裁。於二零零四年至二零零八年間，他曾任蘇州寶信汽車銷售服務有限公司執行董事，於二零零二年至二零零四年間曾任上海太平洋金沙汽車銷售服務有限公司總經理，另於一九九九年至二零零二年曾獲委任為上海開隆汽車貿易有限公司副主席。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九九年出任上海華順汽車銷售有限公司副總經理。楊漢松先生於一九八三年畢業於江西師範大學，取得歷史學士學位。他於二零零六年在大連理工大學取得行政人員工商管理碩士學位。他現時正於大連理工大學攻讀管理學博士學位。楊漢松先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。楊漢松先生為楊愛華先生及楊澤華先生的兄弟。

楊澤華先生，42歲，為本集團執行董事兼副總裁。楊先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於一九九九年加入上海開隆汽車貿易有限公司出任副總經理，直至二零零二年。楊澤華先生由二零零二年至二零零八年獲委任為上海信隆汽車銷售服務有限公司總經理。他由二零零八年至二零零九年出任上海寶信汽車銷售服務有限公司總經理，由二零一零年起出任本集團副總裁。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九九年出任上海華順汽車銷售有限公司銷售經理。他於二零零六年在大連理工大學取得行政人員工商管理碩士學位。楊澤華先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。楊澤華先生為楊愛華先生及楊漢松先生的幼弟。

華秀珍女士，61歲，為本集團執行董事兼資金部主管。華女士於本集團工作逾14年。她於一九九九年加入本集團出任上海開隆汽車貿易有限公司財務經理，直至二零零四年。她於二零零四年獲委任為本集團資金部主管。於加入本集團前，華女士由一九九零年至一九九九年在國泰機電設備公司財務部工作。華女士於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。

## 董事及高級管理層

趙宏良先生，47歲，為本集團執行董事兼副總裁。趙先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於一九九九年加入上海開隆汽車貿易有限公司出任副總經理，直至二零零一年。趙先生由二零零二年至二零零六年獲委任為上海開隆汽車服務有限公司總經理。趙先生由二零零六年至二零零八年出任蘇州寶信汽車銷售服務有限公司總經理。趙先生於二零零八年獲委任為本集團副總裁，自此一直擔任該職位。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九八年出任上海華順汽車銷售有限公司副總經理。他於二零零五年在美國管理技術大學(遠程教學服務)取得工商管理碩士學位。趙先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司執行董事。

### 非執行董事

陸林奎先生，68歲，為本集團非執行董事。陸先生於一九七零年四月加入中國第一汽車集團公司(「一汽」)前身，擔任質量處技術員、副科長、科長、副處長及其後的處長等多個職位。於一九八五年五月及一九九一年十一月，彼先後出任副廠長及常務副廠長職位；其後晉升為一汽副總經理。自一九九六年一月至二零零一年十二月，陸先生擔任一汽—大眾汽車有限公司董事兼總經理。於二零零二年六月，彼受聘於德國大眾公司並接受管理培訓，其後於二零零三年一月至二零零八年十月履職大眾汽車變速器(上海)有限公司總經理。陸先生於二零零八年十一月從大眾退任。陸先生於一九六八年畢業於北京機械學院獲機械學士學位。陸先生於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司非執行董事。

### 獨立非執行董事

刁建申先生，60歲，為本集團獨立非執行董事。刁先生自二零零八年起出任中國汽車流通協會副會長。他於二零零二年至二零零八年出任華星新世界汽車服務有限公司董事兼常務副總經理。於一九九八年至二零零二年間，他曾任中國汽車貿易華北公司的總經理。他於一九八八年畢業於中共北京市委黨校，主修經濟管理，後於一九九八年畢業於中國社會科學院，主修商業經濟。刁先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。

汪克夷先生，69歲，為本集團獨立非執行董事。自一九八二年起，汪先生先後出任大連理工大學講師及教授。於一九九二年至一九九六年間，汪先生為大連理工大學校長助理，負責商業管理事務。汪先生自二零零九年至二零一三年出任瓦房店軸承股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：200706)的獨立董事。他於二零零五年至二零一一年間亦為遼寧紅陽能源投資股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：600758)的獨立董事。汪先生於一九六六年畢業於大連理工大學，取得自動控制學士學位。他於一九八二年在於大連理工大學取得系統工程學碩士學位，並於一九八八年在同一大學取得系統工程學博士學位。汪先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。



## 董事及高級管理層

陳弘俊先生，35歲，為本集團獨立非執行董事。陳先生自二零零九年起出任環能國際控股有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：1102）的財務總監。他擁有超過十年的企業融資經驗。他於二零零五年至二零零九年間曾任新加坡大華亞洲（香港）有限公司的聯席董事，主要負責執行大中華區域及東南亞的融資顧問、首次公開招股、合併及收購、私有化及其他股本證券市場交易。他亦曾於二零零二年至二零零五年間任職於星展亞洲融資有限公司股本證券市場部、於二零零零年至二零零一年間任職於星展唯高達證券（前稱Vickers Ballas Holdings Limited）企業融資部，以及於一家頂尖國際會計師事務所擔任核數師。陳先生於二零零零年畢業於澳洲新南威爾斯大學，取得會計及財務商學士學位。他為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。陳先生於二零一一年十一月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 高級管理層

除上述董事外，我們的高級管理層團隊如下：

王震先生，41歲，為本集團總裁。王先生於二零零八年至二零一三年間曾任廣匯汽車服務股份有限公司的首席執行官和首席財務官。於一九九五年至二零零八年間，他曾於通用電氣公司的全球總辦事處及亞太區辦事處出任全球執行級審計經理，以及通用電氣消費和工業集團的亞太區首席財務官。王先生於一九九五年畢業於復旦大學，取得學士學位。

劉濤女士，47歲，為本集團副總裁。劉女士擁有豐富的汽車經銷行業經驗。她於一九九九年加入上海開隆汽車貿易有限公司出任總經理，直至二零零四年。劉女士由二零零四年至二零零七年獲委任為上海寶信汽車銷售服務有限公司的總經理。自二零零八年起，她出任本集團副總裁。於加入本集團前，劉女士由一九八八年至一九九九年出任吉林省吉林市糧食局江北國家糧食儲備庫品質控制部主管。她於一九九二年畢業於吉林大學，取得經濟學學士學位。劉女士亦於二零零八年取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

朱結嶺先生，45歲，為本集團副總裁。朱先生擁有豐富的汽車經銷行業經驗。他於二零零零年加入本集團出任上海開隆汽車貿易有限公司副總經理，直至二零零四年，並自二零零四年起獲委任為本集團副總裁。於加入本集團前，他由一九九五年至一九九九年出任廣州天河進口汽車修理廠副廠長。他亦由一九八九年至一九九五年出任廣州豐田汽車維修中心的訓練師。朱先生現時正在大連理工大學攻讀行政人員工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層

陳長東先生，52歲，為本集團首席財務官。陳先生擁有逾25年的財務經驗。他於二零零二年首次加入本集團出任上海開隆汽車貿易有限公司財務主管，直至二零零四年，並自二零零四年起獲委任為本集團首席財務官。於二零零二年加入本集團前，他由二零零一年至二零零二年任職於中法合資企業上海阿爾斯通變壓器有限公司。於一九八一年至二零零零年間，陳先生於上海電器集團股份有限公司(其股份於香港聯交所上市，股份代號：02727)出任其一家子公司的財務科長、副財務經理及總會計師等多個職位。陳先生為中國財政部認可的會計師，於一九九一年在華東師範大學取得文憑，主修經濟管理學。

周其珠女士，58歲，為本集團審計總監。周女士擁有豐富的審計及財務經驗。她於二零零四年加入本集團出任審計總監，自此一直擔任該職位。於加入本集團前，她由一九九三年至二零零三年在上海證券交易所上市公司上海愛建股份有限公司(股份代號：600643)擔任多個職位。周女士為會計師、經濟師及中國註冊稅務師。周女士於二零零四年畢業於中央廣播電視大學，主修會計。

### 聯席公司秘書

陳長東先生，詳細履歷請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」一節。

鮑麗薇女士，54歲，為本公司聯席公司秘書，於二零一一年十一月二十三日獲委任。自二零零四年以來，鮑女士任職於一家專門提供綜合業務、公司及投資者服務的全球專業服務供應商卓佳專業商務有限公司的企業服務部，現時的職位為企業服務部主管。鮑女士是英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會特許秘書兼資深會員。她亦為好孩子國際控股有限公司(其證券於香港聯交所上市，股份代號：1086)的公司秘書。她擁有逾29年的企業秘書服務工作經驗。

## 董事會報告

董事會欣然提呈其年度報告連同本集團截至二零一三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」）。

### 主要營業地點

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

### 主要業務

本公司主要從事投資控股業務，其子公司的主要業務載於財務報表附註45。

### 業績及分配

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第50頁的綜合全面收益表。

### 財務報表

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤以及本公司及本集團截至該日的事務狀況載於本年報第49至135頁的財務報表。

本集團於二零一三年十二月三十一日及過去五個財政年度的全年業績、資產及負債摘要載於本年報第136頁。

### 儲備

於二零一三年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣2,172,300,000元（二零一二年：人民幣2,379,600,000元），其中人民幣303,900,000元（二零一二年：人民幣207,300,000元）擬用作本年度的末期股息。本公司儲備於年內的變動詳情載於財務報表附註35。

### 末期股息

董事會建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.15港元（「二零一三年末期股息」）（二零一二年：0.10港元）。派付建議股息須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准。倘獲股東批准，二零一三年末期股息預期將於二零一四年七月十一日左右派付予二零一四年七月四日名列本公司股東名冊的股東。

並無任何本公司股東已放棄或同意放棄任何股息的協議。

### 股東週年大會

本公司將於二零一四年六月十八日舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候刊登及寄交股東。

## 董事會報告

### 暫停辦理股份過戶手續

#### (a) 釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格

本公司將於二零一四年六月十六日(星期一)至二零一四年六月十八日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東須於二零一四年六月十三日(星期五)下午四時三十分前將正式加蓋釐印的股份轉讓文據連同相關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理相關過戶登記手續。

#### (b) 釐定獲發二零一三年末期股息的資格

本公司將於二零一四年七月二日(星期三)至二零一四年七月四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，以確定可獲發二零一三年末期股息的股東資格，期間不會辦理任何股份過戶登記。為合資格獲發二零一三年末期股息，股東須於二零一四年六月三十日(星期一)下午四時三十分前將所有正式加蓋釐印的股份轉讓文據連同相關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理相關過戶登記。

### 物業及設備

截至二零一三年十二月三十一日止年度，物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

### 股本

本公司股本於年內的變動詳情載於財務報表附註33。

### 持續關連交易

除(i)本公司二零一一年十二月二日的招股書(「招股書」)所披露本集團與由本公司董事控制的上海開隆汽車銷售有限公司所訂立的兩項租賃協議及(ii)應收楊愛華先生之款項，全部均屬於上市規則第14A.33(3)條項下的持續關連交易外，載於財務報表附註42的所有關連方交易概不構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上述三項交易獲豁免遵守上市規則項下的相關申報、年度審閱、公佈及獨立股東批准規定。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事會報告

### 董事

於財政年度內及直至本年報日期止的董事如下：

#### 執行董事

楊愛華先生  
楊漢松先生  
楊澤華先生  
華秀珍女士  
趙宏良先生

#### 非執行董事

張揚先生(於二零一四年一月二十三日退任)  
陸林奎先生(於二零一四年三月三十一日獲董事會委任)

#### 獨立非執行董事

刁建申先生  
汪克夷先生  
陳弘俊先生

根據本公司組織章程細則第 16.18 條，全體董事將於應屆股東週年大會退任，惟彼等均符合資格並願意重選連任。陸林奎先生於二零一四年三月三十一日獲董事會委任為本公司非執行董事，其任期將於股東週年大會時屆滿，並根據組織章程細則第 16.2 條合資格於該大會上重選。

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

### 董事於合約的權益

於年結日或截至二零一三年十二月三十一日止年度任何時間並無存在任何由本公司或其子公司訂立且本公司董事擁有重大權益的重大合約。

### 董事於競爭業務的權益

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

## 董事會報告

## 董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至二零一三年十二月三十一日，董事於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

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

附註：

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

除上文披露者外，截至二零一三年十二月三十一日，概無董事及彼等各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。



## 董事會報告

### 購股權計劃

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

購股權計劃的條款概要載於招股書。

於回顧年內根據購股權計劃尚未行使之購股權如下：

授出日期	於 二零一三年 一月一日 之購股權	於 二零一三年 一月一日 於年內授出	於授出日期 之股份收市價	於 二零一三年 一月一日 尚未行使 之購股權	於 二零一三年 十二月三十一日 尚未行使 之購股權	行使價	行使期
二零一三年 四月二十二日	-	13,150,000	6.83 港元	-	13,150,000	6.83 港元	二零一四年四月二十三日至 二零一六年四月二十二日

所有承授人均為本公司及其子公司之僱員，且概無承授人為本公司之董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)及任何彼等之聯繫人(定義見上市規則)。

### 退休福利計劃

中國的國家法規規定，中國內地子公司須參與定額供款退休計劃。全體僱員於其退休日均有權享有按其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例計算的年度退休金。中國內地子公司須向地方社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地子公司所在地區的年度平均基本薪金的12%至21%(二零一二年：11%至22%)計算。

除上述年度供款外，本集團並無責任支付其他退休福利。

上述退休計劃概無就計劃供款遭沒收作撥備。向該等計劃作出的供款於產生時支銷。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向退休福利計劃作出並於綜合收益表扣除的供款為人民幣54百萬元(二零一二年：人民幣16百萬元)。

根據中國有關規則及法規，中國內地子公司及其僱員各自須按僱員的薪金及工資的5%至15%(二零一二年：7%至10%)向公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項向有關住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

截至二零一三年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

## 董事會報告

## 股東根據證券及期貨條例須予披露的權益及淡倉

截至二零一三年十二月三十一日，主要股東(上文所載於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份中擁有權益及淡倉的董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉而本公司根據證券及期貨條例第336條須登記於根據該條存置的登記冊的權益或淡倉如下：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>(3)</sup>	概約持股百分比
Baoxin Investment Management Ltd <sup>(1)</sup>	實益擁有人	1,552,780,000 (L)	60.72%
Brock Nominees Limited	受控制法團權益	1,552,780,000 (L)	60.72%
Credit Suisse Trust Limited <sup>(1)</sup>	信託人	1,552,780,000 (L)	60.72%
Sunny Sky Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	1,552,780,000 (L)	60.72%
Tenby Nominees Limited	受控制法團權益	1,552,780,000 (L)	60.72%
瑞華環球投資有限公司	實益權益	266,420,000 (L)	10.42%
楊楚鈺女士 <sup>(2)</sup>	信託人	266,420,000 (L)	10.42%
Schroders Plc	投資經理	153,140,053 (L)	5.99%
資聯有限公司	受控制法團權益	128,727,500 (L)	5.03%

附註：

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

除上文披露者外，截至二零一三年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商所產生總採購額佔本集團總採購額約91.4%（二零一二年：94.8%），其中最大供應商佔約34.7%（二零一二年：32.4%）。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事、彼等的聯繫人或本公司任何股東（據董事所知擁有本公司5%以上股本）於該等主要客戶及供應商中擁有任何權益。

### 公眾持股量

截至二零一三年十二月三十一日止整個年度及直至本年報日期止，根據本公司獲得的公開資料及據董事所知，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 優先購買權

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

### 核數師

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

代表董事會

主席

楊愛華

香港，二零一四年三月三十一日

## 獨立核數師報告



致寶信汽車集團有限公司全體股東：  
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

我們已審計第49頁至第135頁的寶信汽車集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一三年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表、截至該年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重要會計政策和其他財務報表附註概要。

### 董事對綜合財務報表的責任

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

### 核數師的責任

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

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

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

我們相信，我們獲取的審計證據屬充分適當，為發表審計意見提供了基礎。

## 獨立核數師報告

### 審計意見

我們認為，綜合財務報表已按照《香港財務報告準則》，真實而公允地反映了 貴公司和 貴集團截至二零一三年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團截至該年度的經營成果和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定編制。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零一四年三月三十一日

## 綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
收入	5(a)	30,081,687	18,092,903
銷售及提供服務成本	6(b)	(27,161,294)	(16,510,006)
毛利		2,920,393	1,582,897
其他收入及收益淨額	5(b)	468,872	373,793
銷售及經銷開支		(946,815)	(461,187)
行政開支		(538,713)	(261,411)
經營利潤		1,903,737	1,234,092
融資成本	7	(544,601)	(336,906)
應佔一家合營企業利潤	19(b)	10,544	14,443
除稅前利潤	6	1,369,680	911,629
所得稅開支	8(a)	(355,345)	(190,743)
年內利潤		1,014,335	720,886
以下人士應佔：			
母公司擁有人	11	1,006,805	709,699
非控股權益		7,530	11,187
		1,014,335	720,886
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	13		
基本及攤薄			
一年內利潤(人民幣元)		0.39	0.28

年內應付及建議股息詳情於財務報表附註12披露。



## 綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
年內利潤		1,014,335	720,886
其他全面收益			
期後分類至損益的其他全面收益：			
因換算海外業務而產生的匯兌差額		17,349	1,024
期後分類至損益的其他全面收益淨值		17,349	1,024
年內其他全面收益，扣除稅項		17,349	1,024
年內全面收益總額		1,031,684	721,910
以下人士應佔：			
母公司擁有人	11	1,024,154	710,723
非控股權益		7,530	11,187
		1,031,684	721,910

## 綜合財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

		二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日 (重述)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	3,310,388	2,720,264
預付土地租賃款	15	375,619	277,176
無形資產	16	943,206	982,560
預付款項	17	402,960	163,627
商譽	18	75,674	75,674
於一家合營企業的投資	19	38,233	27,689
可供出售投資	20	16,518	17,035
遞延稅項資產	32(a)	59,219	55,486
<b>非流動資產總值</b>		<b>5,221,817</b>	<b>4,319,511</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	3,002,286	2,174,650
應收貿易賬款及票據	22	556,939	1,352,173
預付款項、訂金及其他應收款項	23	4,168,968	3,307,556
應收關連方款項	42(b)(i)	41,188	42,969
已抵押銀行存款	24	2,769,886	2,614,531
在途現金	25	89,716	88,166
現金及現金等價物	26	2,020,926	2,668,169
<b>流動資產總值</b>		<b>12,649,909</b>	<b>12,248,214</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	27	5,857,684	5,757,810
應付貿易賬款及票據	28	4,364,349	4,414,598
其他應付款項及應計費用	29	722,036	878,275
應付關連方款項	42(b)(ii)	–	1,353
應付所得稅		340,055	168,437
<b>流動負債總額</b>		<b>11,284,124</b>	<b>11,220,473</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,365,785</b>	<b>1,027,741</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,587,602</b>	<b>5,347,252</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	27	1,164,144	779,789
債券	30	374,632	365,566
遞延稅項負債	32(b)	325,561	267,246
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,864,337</b>	<b>1,412,601</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,723,265</b>	<b>3,934,651</b>

## 綜合財務狀況表 (續)

二零一三年十二月三十一日

		二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日 (重述)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	33	20,836	20,836
儲備	35	4,345,395	3,645,484
建議末期股息	12	303,885	207,321
		4,670,116	3,873,641
非控股權益		53,149	61,010
權益總值		4,723,265	3,934,651

楊漢松先生  
董事

趙宏良先生  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日年度

	母公司擁有人應佔									非控股權益 人民幣千元	權益總值 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註33	股份溢價* 人民幣千元 附註33	購股權儲備* 人民幣千元 附註34	法定儲備* 人民幣千元 附註35(i)	合併儲備* 人民幣千元 附註35(ii)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 附註35(iii)	保留利潤* 人民幣千元	建議末期 股息 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一二年一月一日	20,604	2,147,064	-	151,947	(20,560)	(10,737)	729,435	-	3,017,753	36,072	3,053,825
年內利潤(重述)	-	-	-	-	-	-	709,699	-	709,699	11,187	720,886
年內其他全面收益：											
因換算海外業務而產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,024	-	-	1,024	-	1,024
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	1,024	709,699	-	710,723	11,187	721,910
業務合併所產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,393	9,393
成立新子公司所產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,300	5,300
本集團收購非控股權益	-	-	-	-	(1,484)	-	-	-	(1,484)	(942)	(2,426)
發行股份	232	146,417	-	-	-	-	-	-	146,649	-	146,649
建議二零一二年末期股息(附註12)	-	(121,224)	-	-	-	-	(86,097)	207,321	-	-	-
轉撥自保留利潤	-	-	-	35,544	-	-	(35,544)	-	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日(重述)	20,836	2,172,257	-	187,491	(22,044)	(9,713)	1,317,493	207,321	3,873,641	61,010	3,934,651
於二零一三年一月一日											
如前呈報	20,836	2,172,257	-	187,491	(22,044)	(9,713)	1,323,687	207,321	3,879,835	61,010	3,940,845
於計量期間對暫定金額作出的調整	-	-	-	-	-	-	(6,194)	-	(6,194)	-	(6,194)
重述	20,836	2,172,257	-	187,491	(22,044)	(9,713)	1,317,493	207,321	3,873,641	61,010	3,934,651
年內利潤	-	-	-	-	-	-	1,006,805	-	1,006,805	7,530	1,014,335
年內其他全面收益：											
因換算海外業務而產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	17,349	-	-	17,349	-	17,349
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	17,349	1,006,805	-	1,024,154	7,530	1,031,684
以權益結算以股份為基礎的交易	-	-	15,925	-	-	-	-	-	15,925	-	15,925
收購非控股權益	-	-	-	-	(36,283)	-	-	-	(36,283)	(15,391)	(51,674)
已宣派的二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(207,321)	(207,321)	-	(207,321)
建議二零一三年末期股息(附註12)	-	(303,885)	-	-	-	-	-	303,885	-	-	-
轉撥自保留利潤	-	-	-	83,812	-	-	(83,812)	-	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日	20,836	1,868,372	15,925	271,303	(58,327)	7,636	2,240,486	303,885	4,670,116	53,149	4,723,265

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣4,345,395,000元(二零一二年：人民幣3,645,484,000元)。

## 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		1,369,680	911,629
就以下各項所作調整：			
應佔一家合營企業利潤		(10,544)	(14,443)
物業、廠房及設備折舊	14	228,495	121,902
土地使用權攤銷	15	6,281	1,836
無形資產攤銷	16	39,385	4,874
出售一家子公司的收益	36	(2,212)	–
利息收入	5	(31,769)	(34,035)
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損淨額	5	(100,476)	4,326
出售無形資產項目虧損淨額		259	–
融資成本	7	544,601	336,906
以權益結算的購股權開支	34	15,925	–
議價收購收益	6	–	(106,226)
		2,059,625	1,226,769
已抵押銀行存款增加		(155,355)	(707,215)
在途現金增加		(1,550)	(41,073)
應收貿易賬款及票據減少/(增加)		793,936	(1,128,643)
預付款項、訂金及其他應收款項增加		(882,426)	(341,534)
存貨(增加)/減少		(828,437)	253,918
應付貿易賬款及票據(減少)/增加		(50,249)	1,004,342
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(102,066)	26,728
<b>經營所得現金</b>		833,478	293,292
已繳稅項		(129,818)	(213,988)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		703,660	79,304

## 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
購入物業、廠房及設備項目		(1,141,128)	(1,334,465)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		231,923	82,686
購入土地使用權		(81,213)	–
購入無形資產		(290)	(3,024)
償還合營企業墊款		2,000	–
向關連方墊款		–	(5,000)
潛在收購之預付款項		–	(30,000)
收購子公司，扣除已付現金		(37,807)	(727,733)
出售一家子公司	36	(1,596)	–
已收利息		31,769	34,035
已付股息		(207,321)	–
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(1,203,663)</b>	<b>(1,983,501)</b>
<b>融資活動</b>			
收購非控股權益		(51,674)	(552,426)
銀行貸款及其他借貸所得款項		12,884,059	9,042,625
償還銀行貸款及其他借貸		(12,399,830)	(6,391,644)
非控股股東注資		–	5,300
支付予當時權益持有人的股息		–	(49,823)
償還控股股東墊款淨額		–	(26,857)
已付利息		(586,382)	(339,884)
<b>融資活動(所用)／所得現金流量淨額</b>		<b>(153,827)</b>	<b>1,687,291</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(653,830)</b>	<b>(216,906)</b>
於年初的現金及現金等價物		2,668,169	2,884,038
匯率變動的影響淨額		6,587	1,037
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	26	<b>2,020,926</b>	<b>2,668,169</b>



## 財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (重述) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於一家子公司的投資	45	1,305,232	1,266,818
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,305,232</b>	<b>1,266,818</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項、訂金及其他應收款項	23	3,852	2,319
應收子公司款項	45	2,681,382	2,557,940
已抵押銀行存款	24	300,912	—
現金及現金等價物	26	336,361	254,956
<b>流動資產總值</b>		<b>3,322,507</b>	<b>2,815,215</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	27	1,197,610	668,728
其他應付款項及應計費用	29	1,722	3,871
應付一家子公司款項		7,587	7,824
<b>流動負債總額</b>		<b>1,206,919</b>	<b>680,423</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,115,588</b>	<b>2,134,792</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,420,820</b>	<b>3,401,610</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	27	1,024,144	649,789
債券	30	374,632	365,566
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,398,776</b>	<b>1,015,355</b>
<b>資產淨值</b>		<b>2,022,044</b>	<b>2,386,255</b>
<b>權益</b>			
股本	33	20,836	20,836
儲備	35	1,697,323	2,158,098
建議末期股息	12	303,885	207,321
<b>權益總值</b>		<b>2,022,044</b>	<b>2,386,255</b>

楊漢松先生  
董事

趙宏良先生  
董事

## 1. 公司資料

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

年內，本集團主要從事汽車銷售及服務。

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

### 2.1 呈列基準

該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。財務報表已按歷史成本慣例編製。該等財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明者外，所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數。

#### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司（「統稱本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司的財務報表乃採用與本公司一致的會計政策編製，呈報期間與本公司相同。子公司的業績乃由本集團取得控制權當日起綜合計算，直至有關控制權終止當日始不再綜合計算。

即使會引致非控股權益結餘為負數，損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況反映下文子公司會計政策所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。子公司擁有權權益的變動（並無失去控制權），於入賬時列作權益交易。

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露之變動

本集團首次於本年度財務報表內應用以下之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 政府貸款的修訂
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 抵銷金融資產及 金融負債的修訂
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	其他實體權益的披露
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則11號及 香港財務報告準則12號修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則11號及 香港財務報告準則12號 — 過渡指引的修訂
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號財務報表呈列 — 其他全面收益項目呈列 的修訂
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(二零一一年)	聯營公司及合營企業投資
香港會計準則第36號修訂本	香港會計準則第36號資產減值 — 非金融資產可收回金額披露 的修訂(提早採納)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本
二零零九至二零一一週期之年度改進	二零一二年六月頒佈之多項香港財務報告準則的修訂

採納新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第7號及香港會計準則第39號修訂本	對沖會計及香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號之修訂 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年) — 投資實體的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號修訂本	香港會計準則第19號僱員福利：界定福利計劃：僱員供款的修訂 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債的修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量 — 衍生工具更替及對沖會計法的延續的修訂 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費 <sup>1</sup>
二零一零至二零一二週期之年度改進	二零一四年一月頒佈之多項香港財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>
二零一一至二零一三週期之年度改進	二零一四年一月頒佈之多項香港財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度生效

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度生效

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

預期適用於本集團的香港財務報告準則進一步資料詳列如下：

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

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

二零一三年十二月，香港會計師公會將對沖會計相關規定加入香港財務報告準則第9號，並就香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作出風險管理活動的相關披露。香港財務報告準則第9號修訂本放寬了評估對沖成效的要求，導致更多風險管理策略符合對沖會計資格。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規定。此外，香港財務報告準則第9號修訂本准許實體僅就因二零一零年引入的公平值選擇負債所引致的自有信貸風險相關公平值收益及虧損應用經改進的會計處理方法，而同時不應用香港財務報告準則第9號的其他規定。

香港財務報告準則第9號旨在徹底取代香港會計準則第39號。於徹底取代前，香港會計準則第39號有關金融資產減值方面的指引繼續適用。香港會計師公會於二零一三年十二月剔除香港財務報告準則第9號以往強制生效日期，強制生效日期將於全面取代香港會計準則第39號完成後釐定。然而，該準則現時可供應用。於最終準則(包括所有階段)獲頒佈時，本集團將配合其他階段量化該影響。

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

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

## 2.4 主要會計政策概要

### 子公司

子公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

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

### 於合營企業的投資

合營企業為一項合營安排，據此，擁有安排之共同控制權的人士均有權享有合營企業的淨資產。共同控制乃以合約協定分佔一項安排之控制權，其僅在相關活動決策必須獲分佔控制權的人士一致同意時方存在。

本集團於合營企業的投資乃按權益會計法核算，按本集團應佔淨資產扣除任何減值虧損於綜合財務狀況表中呈列。本集團已就任何可能存在的會計政策分歧作出調整，使其貫徹一致。

本集團應佔合營企業收購後業績和其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表內。此外，倘直接於合營企業的權益確認變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動(如適用)。本集團與其合營企業進行交易而出現的未實現盈利及虧損會按本集團於合營企業的投資互相抵銷，惟倘未實現虧損證明所轉讓資產出現減值則除外。收購合營企業產生的商譽計入本集團於合營企業的投資的一部分。

倘於合營企業的投資獲分類為持作出售，則根據香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及終止經營業務入賬。



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併及商譽

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

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

若業務合併分階段進行，則先前所持股權按收購日期的公平值重新計量，任何相應收益或虧損於損益確認。

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

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

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

### 公平值計量

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須考慮市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 非金融資產減值

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

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於產生期間在損益表確認，轉入與已減值資產功能一致的開支項目。

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

#### 關連方

下列人士將視為與本集團有關連：

- (a) 屬下列情況的自然人或其親屬
    - (i) 控制或共同控制本集團；
    - (ii) 對本集團有重大影響力；或
    - (iii) 屬於本集團或本集團母公司的主要管理人員；
- 或

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連方(續)

(b) 屬下列情況的實體：

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

### 物業、廠房及設備以及折舊

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

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

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

類別	估計可用年期	估計剩餘價值
樓宇	30年	5%
租賃物業裝修	租期或5年 (以較短者為準)	—
廠房及機器	5至10年	5%
傢俬及裝置	3至5年	5%
汽車	4至5年	5%

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

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

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

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

#### 無形資產(商譽除外)

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

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

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

#### 租賃

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

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

### 預付土地租賃款

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

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

金融資產於首次確認時分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售財務投資或指定作實際對沖的對沖工具的衍生工具(視情況而定)。金融資產於初次確認時以公平值加上購買金融資產應佔的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

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

#### 後續計量

金融資產後續計量方法取決於本身的分類：

#### 按公平值計入損益的金融資產

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

按公平值計入損益的金融資產以公平值於財務狀況表入賬，其公平值增加淨額在損益表按其他收入及收益列賬，減少淨額在損益表按融資成本列賬。公平值變動淨額並不包括因該類金融資產賺取的任何股息或利息。

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 後續計量(續)

##### 按公平值計入損益的金融資產(續)

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

##### 貸款及應收款項

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

##### 可供出售財務投資

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

於初步確認後，可供出售財務投資其後按公平值計量，其未變現收益或虧損於可供出售財務投資重估儲備中確認為其他全面收益，直至該投資取消確認，屆時累計收益或虧損則在損益表確認為其他收入，或直至該投資被確定為已減值，屆時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損。持有可供出售財務投資期間賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入以及於損益表內確認為其他收入。

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

本集團會評估在短期內出售其可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬適當。當本集團在罕有的情況下基於市場不活躍以致無法買賣該等金融資產時，倘管理層有能力且有意在可預見將來或直至到期日前持有該等資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量(續)

##### 可供出售財務投資(續)

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

### 取消確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組相類似金融資產的一部分)在下列情況下通常被取消確認(即從本集團的綜合財務狀況表中刪除)：

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

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

### 金融資產減值

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 按攤銷成本列賬的金融資產

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

所識別的任何減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的原實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現。

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

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

##### 可供出售財務投資

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債

#### 首次確認及計量

金融負債在首次確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸，或指定作實際對沖的對沖工具的衍生工具(視屬何者適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借貸，則扣減直接應佔交易成本。

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

#### 後續計量

金融負債後續計量方法取決於其分類，詳情如下：

#### 按公平值計入損益的金融負債

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

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

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

#### 貸款、借貸及債券

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

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

#### 取消確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即取消確認金融負債。

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 抵銷金融工具

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

#### 存貨

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

#### 現金及現金等價物

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

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

#### 所得稅

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

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

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

遞延稅務負債根據全部應課稅暫時性差額確認，惟以下情況除外：

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

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

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

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

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

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

### 政府補貼

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

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 收入確認

當經濟利益可能流向本集團且收入能可靠計量時，則按下列基準確認收入：

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

#### 賣家返點

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

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

#### 以股份支付的款項

為了給對本集團經營做出貢獻的合格參與者提供獎勵及回報，本公司實施購股權計劃。本集團僱員(包括董事)按股份支付收取酬金，而僱員提供服務作為權益工具的代價(「權益結算交易」)。

授與僱員之權益結算交易成本乃參照獲授當日之公平值計量。公平值乃外部估值師以二項式模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註34。

權益結算交易的成本於表現及／或服務條款已獲履行的期間，連同相應的權益增加一併在僱員福利開支內確認。於各報告期末直至歸屬日期的已確認權益結算交易累計開支反映歸屬日期屆滿時本集團對將會最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內在損益表扣除或計入損益表的數額代表期初及期末的已確認累計開支變動。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份支付的款項(續)

對於尚未最終歸屬的獎勵，不會確認任何開支，但視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否的權益結算交易則除外，對於權益結算交易而言，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘權益結算獎勵的條款有所變動，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變動的符合獎勵原先條款的水平。此外，倘若按變動日期的計量，任何變動導致以股份支付的款項總公平值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該等變動確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認獎勵的開支，均應立刻確認。此包括未符合屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條款所涉及的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

尚未行使的購股權的攤薄影響，被列作計算每股盈利的額外股份攤薄。

### 其他僱員福利

本集團設於中國內地子公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。

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

### 借貸成本

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

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

### 股息

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



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 外幣

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

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

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

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

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

### 3. 重大會計判斷及估計

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 判斷

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

#### 遞延稅項資產

所有可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，前提為未來可能有應課稅利潤以抵銷該虧損。釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及金額水平以及未來稅項計劃戰略作出重大判斷。二零一三年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值為人民幣59,219,000元(二零一二年：人民幣55,486,000元)。更多詳情載於附註32(a)。

#### 估計不確定因素

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

#### 物業、廠房及設備之可使用年期

本集團管理層釐定本集團物業、廠房及設備之估計可使用年期及相關折舊開支。該項估計乃根據對同類性質及功能之物業、廠房及設備過往之實際可使用年期而釐定。倘可使用年期少於過往估計之年期，則管理層會增加折舊開支，或撤銷或撤減已棄置或出售之技術上已過時或非戰略資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有差異。定期審閱可導致可折舊年期有所變動及於未來期間產生折舊開支。

本集團已審閱若干物業、廠房及設備類別之可使用年期，以便有關變動能與此類別之可見資產經濟行為更為一致。因此，所有樓宇之預期年期已從20年延長至30年。會計估計之變動乃以未來適用法應用。於二零一三年財政年度開始，此估計變動已改變上述物業、廠房及設備折舊，於二零一三年及往後年度對稅後影響如下：

	二零一三年 人民幣千元	往後年度 人民幣千元
折舊減少／(增加)	21,482	(21,482)

### 4. 分部資料

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

上述呈報經營分部並非經營分部之合計。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 4. 分部資料(續)

#### 地區資料

由於本集團大部分收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團大部分非流動資產(遞延稅項資產除外)均位於中國內地，故並無呈列香港財務報告準則第8號經營分部規定之地區資料。

#### 主要客戶資料

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

### 5. 收入、其他收入及收益淨額

#### (a) 收入：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售汽車所得收入	27,378,214	16,797,703
其他	2,703,473	1,295,200
	<u>30,081,687</u>	<u>18,092,903</u>

#### (b) 其他收入及收益淨額：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
本集團		
佣金收入	231,473	95,907
已收汽車製造商的廣告贊助費用	25,596	19,827
租金收入	1,352	978
政府補貼	28,436	19,973
利息收入	31,769	34,035
服務費收入	–	90,000
出售物業、廠房及設備項目的收益/(虧損)淨額	100,476	(4,326)
外匯匯兌差額，淨額	24,952	–
出售一家子公司的收益(附註36)	2,212	–
議價收購收益	–	106,226
其他	22,606	11,173
總計	<u>468,872</u>	<u>373,793</u>

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
(a) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金(附註9))：		
工資及薪金	379,859	125,274
其他福利	165,041	57,706
以權益結算的購股權開支	15,925	—
	<u>560,825</u>	<u>182,980</u>
(b) 銷售及服務成本		
銷售汽車的成本	25,743,204	15,832,888
其他	1,418,090	677,118
	<u>27,161,294</u>	<u>16,510,006</u>

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
(c) 其他項目			
物業、廠房及設備項目折舊	14	228,495	121,902
土地使用權攤銷	15	6,281	1,836
無形資產攤銷	16	39,385	4,874
廣告及業務推廣開支		177,545	101,290
核數師薪酬		4,300	4,000
銀行費用		60,062	15,751
外匯匯兌差額，淨額		(24,952)	1,166
租賃開支		156,171	76,309
物流及石油開支		94,210	58,716
辦公開支		23,562	12,969
議價收購收益*	47	—	(106,226)

\* 議價收購收益計入綜合損益表之「其他收入及收益淨額」。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 7. 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
須於五年內悉數償還的銀行借貸的利息開支	545,456	329,734
其他借貸的利息開支	7,337	17,935
債券的利息開支	20,345	–
減：資本化利息	(28,537)	(10,763)
	<u>544,601</u>	<u>336,906</u>

### 8. 所得稅

#### (a) 綜合損益表的所得稅指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	301,436	167,981
遞延稅項(附註32)	53,909	22,762
年內稅項開支總額	<u>355,345</u>	<u>190,743</u>

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

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

年內，於香港註冊成立之子公司須按稅率16.5%(二零一二年：16.5%)繳納利得稅。由於本集團年內並無於香港產生應課稅利潤，因此，並無就香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法，所得稅率為25%(二零一二年：25%)。

財務報表附註  
二零一三年十二月三十一日

## 8. 所得稅(續)

### (b) 按適用稅率就稅項開支與會計利潤的對賬：

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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
除稅前利潤	1,369,680	911,629
按適用稅率25%計算的稅項	342,420	227,907
地方機關實行的較低稅率	27,954	(24,694)
無須繳稅的收入	(4,750)	(29,447)
未確認的稅務虧損	5,650	5,445
過往期間動用的稅務虧損	(30,871)	—
確認過往期間尚未確認之遞延稅項資產	(8,707)	—
不可扣減開支的稅務影響	26,285	15,143
應佔一家合營企業利潤	(2,636)	(3,611)
稅項開支	355,345	190,743

應佔一家合營企業的稅項人民幣3,495,000元(二零一二年：人民幣4,814,000元)已計入綜合損益表「應佔一家合營企業利潤」一欄。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 9. 董事及主要行政人員酬金

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

	截至二零一三年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款退休 計劃的供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>獨立非執行董事</b>					
— 刁建申	240	-	-	-	240
— 汪克夷	240	-	-	-	240
— 陳弘俊	240	-	-	-	240
<b>執行董事</b>					
— 楊愛華	-	2,800	-	70	2,870
— 楊漢松 <sup>(1)</sup>	-	1,800	-	70	1,870
— 楊澤華	-	1,600	-	70	1,670
— 趙宏良	-	1,500	-	70	1,570
— 華秀珍	-	1,200	-	-	1,200
<b>非執行董事</b>					
— 張揚	-	-	-	-	-
	720	8,900	-	280	9,900



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 9. 董事及主要行政人員酬金(續)

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

<sup>(1)</sup> 於二零一三年九月十八日，楊漢松獲委任為本公司副主席兼首席執行官，並於同日終止出任本公司總裁。故上文所披露酬金包括其以本公司總裁或首席執行官身份提供服務的酬金。

年內，概無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

年內，本公司非執行董事並無獲支付任何酬金(二零一二年：無)。

### 10. 五名最高薪人士

年內，五名最高薪人士包括五名(二零一二年：五名)董事，其酬金詳情載於上文附註9。

### 11. 母公司擁有人應佔利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔綜合利潤包括已於本公司財務報表處理的虧損人民幣114,657,000元(二零一二年：利潤人民幣86,084,000元)(附註35)。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 12. 股息

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
建議末期 — 每股普通股0.15港元(二零一二年：0.10港元) (約人民幣0.12元)	303,885	207,321

本年度的建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會批准。

### 13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通權益持有人應佔年內利潤及年內已發行普通股加權平均數2,557,311,429股(二零一二年：2,528,818,064股)計算。

每股攤薄盈利按母公司普通權益持有人應佔年內利潤計算。計算中所採用之普通股加權平均數為年內已發行普通股數目(與計算每股基本盈利所採用者相同)及假設於所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股時無償發行之普通股之加權平均數。

由於未行使購股權對所呈列之每股基本盈利金額構成反攤薄影響，故概無就攤薄而調整於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本盈利金額。

每股基本及攤薄盈利乃按下列方式計算：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
盈利		
母公司普通權益持有人應佔利潤	1,006,805	709,699

	二零一三年	二零一二年
股份		
年內已發行普通股加權平均數	2,557,311,429	2,528,818,064

每股盈利	二零一三年 人民幣	二零一二年 人民幣
基本及攤薄	0.39	0.28

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日							
於二零一二年十二月三十一日 及於二零一三年一月一日：							
成本	1,831,666	136,978	157,566	140,712	540,630	383,214	3,190,766
累計折舊	(212,283)	(40,234)	(56,695)	(58,076)	(103,214)	-	(470,502)
賬面淨值	1,619,383	96,744	100,871	82,636	437,416	383,214	2,720,264
於二零一三年一月一日，							
扣除累計折舊	1,619,383	96,744	100,871	82,636	437,416	383,214	2,720,264
添置	78,896	92,324	-	-	-	1,012,211	1,183,431
出售	(78,999)	(27,341)	(315)	(3,215)	(237,577)	-	(347,447)
出售子公司(附註36)	(15,597)	-	(23)	(244)	(180)	(1,321)	(17,365)
年內折舊撥備	(60,263)	(20,877)	(21,632)	(23,422)	(102,301)	-	(228,495)
轉撥	64,788	193,370	46,736	35,870	398,857	(739,621)	-
於二零一三年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	1,608,208	334,220	125,637	91,625	496,215	654,483	3,310,388
於二零一三年十二月三十一日：							
成本	1,855,142	388,379	203,914	169,830	636,227	654,483	3,907,975
累計折舊	(246,934)	(54,159)	(78,277)	(78,205)	(140,012)	-	(597,587)
賬面淨值	1,608,208	334,220	125,637	91,625	496,215	654,483	3,310,388

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日							
於二零一二年一月一日：							
成本	579,774	79,731	60,244	39,583	122,668	134,719	1,016,719
累計折舊	(125,122)	(18,771)	(19,222)	(18,504)	(36,103)	-	(217,722)
賬面淨值	454,652	60,960	41,022	21,079	86,565	134,719	798,997
於二零一二年一月一日，							
扣除累計折舊	454,652	60,960	41,022	21,079	86,565	134,719	798,997
添置	359,715	9,596	21,723	20,841	213,259	697,160	1,322,294
出售	(1,237)	(731)	(461)	(4,442)	(80,141)	-	(87,012)
收購子公司	454,727	36,824	47,874	51,985	180,975	35,502	807,887
年內折舊撥備	(50,232)	(10,954)	(9,287)	(6,849)	(44,580)	-	(121,902)
轉撥	401,758	1,049	-	22	81,338	(484,167)	-
於二零一二年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	1,619,383	96,744	100,871	82,636	437,416	383,214	2,720,264
於二零一二年十二月三十一日：							
成本	1,831,666	136,978	157,566	140,712	540,630	383,214	3,190,766
累計折舊	(212,283)	(40,234)	(56,695)	(58,076)	(103,214)	-	(470,502)
賬面淨值	1,619,383	96,744	100,871	82,636	437,416	383,214	2,720,264

二零一三年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣1,449,233,000元(二零一二年：人民幣1,505,962,000元)的若干樓宇仍在申領物業所有權證。

二零一三年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值為零元(二零一二年：人民幣48,671,000元)的若干樓宇，作為本集團銀行借貸的抵押品(附註27(a))。

財務報表附註  
二零一三年十二月三十一日

## 15. 預付土地租賃款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 (重述) 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於年初	294,074	179,045
添置	106,125	–
收購子公司	–	115,029
於年末	400,199	294,074
<b>累計攤銷：</b>		
於年初	16,898	4,421
年內攤銷	6,281	1,836
資本化攤銷	1,401	1,757
收購子公司	–	8,884
於年末	24,580	16,898
<b>賬面淨值：</b>		
於年末	375,619	277,176

於二零一三年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣116,934,000元(二零一二年：人民幣22,837,000元)的若干幅土地仍在申領土地使用權證。

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

於二零一三年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值約為人民幣5,110,000元(二零一二年：人民幣141,012,000元)的若干土地使用權，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註27(a))。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 16. 無形資產

	軟件 人民幣千元	經銷商協議 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零一三年一月一日	16,399	675,650	297,900	2,454	992,403
添置	290	—	—	—	290
出售	(1,396)	—	—	—	(1,396)
於二零一三年十二月三十一日	15,293	675,650	297,900	2,454	991,297
<b>累計攤銷：</b>					
於二零一三年一月一日	5,539	953	3,337	14	9,843
年內攤銷	2,548	16,891	19,861	85	39,385
出售	(1,137)	—	—	—	(1,137)
於二零一三年十二月三十一日	6,950	17,844	23,198	99	48,091
<b>賬面淨值：</b>					
於二零一三年十二月三十一日	8,343	657,806	274,702	2,355	943,206

	軟件 人民幣千元	經銷商關係 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零一二年一月一日	2,457	—	—	—	2,457
添置	570	—	—	2,454	3,024
收購子公司(重述)	13,372	675,650	297,900	—	986,922
於二零一二年十二月三十一日	16,399	675,650	297,900	2,454	992,403
<b>累計攤銷：</b>					
於二零一二年一月一日	238	—	—	—	238
年內攤銷	570	953	3,337	14	4,874
收購子公司(重述)	4,731	—	—	—	4,731
於二零一二年十二月三十一日	5,539	953	3,337	14	9,843
<b>賬面淨值：</b>					
於二零一二年十二月三十一日	10,860	674,697	294,563	2,440	982,560

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 17. 預付款項

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
購置廠房、物業及設備項目的預付款項	237,674	–
長期按金	53,489	39,458
預付租金	67,300	49,854
土地使用權的預付款項	44,497	44,315
潛在收購的預付款項	–	30,000
	<u>402,960</u>	<u>163,627</u>

### 18. 商譽

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
成本：		
於年初	75,674	–
收購子公司	–	75,674
	<u>75,674</u>	<u>75,674</u>

#### 商譽減值測試

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

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

各現金產生單位的可收回金額按使用價值釐定，使用價值乃基於高級管理層批准的五年期財務預算的現金流預測計算。用作估計報告期間後五年期所有年度的現金產生單位的現金流之增長率為3%。一年後的現金流量預測採用的除稅前貼現率為22.5%。



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 18. 商譽(續)

#### 計算使用價值時採用的主要假設

下文載列現金流量預測所依據的主要假設。

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

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

#### 受假設改變之影響

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

### 19. 於一家合營企業的投資

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔資產淨值	38,233	27,689

瀋陽信寶行汽車銷售服務有限公司(「瀋陽信寶行」)是本集團的合營企業，視為本集團的關連方。

#### (a) 一家合營企業的詳情

合營企業	地點及業務註冊	註冊及實繳股本	百分比			主要業務
			擁有權益	表決權	利潤分成	
瀋陽信寶行	中國瀋陽	人民幣 10,000,000元	50%	50%	50%	汽車銷售及服務

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 19. 於一家合營企業的投資(續)

(b) 下表闡釋本集團應佔其並非重大合營企業的財務資料概要：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔年內合營企業利潤	10,544	14,443
應佔年內合營企業全面收益總額	10,544	14,443
本集團於合營企業投資的賬面值總額	38,233	27,689

本集團應收合營企業款項於財務報表附註42披露。

### 20. 可供出售投資

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	16,518	17,035

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

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

### 21. 存貨

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	2,694,793	1,944,504
零配件及汽車用品	307,493	230,146
	3,002,286	2,174,650

於二零一三年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值合共人民幣177,304,000元(二零一二年：人民幣298,746,000元)的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註27(a))。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 21. 存貨(續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值合共人民幣1,764,229,000元(二零一二年：人民幣1,201,571,000元)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

並無以公平值減銷售成本列賬的存貨。

### 22. 應收貿易賬款及票據

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	556,939	504,286
應收票據	—	847,887
	<u>556,939</u>	<u>1,352,173</u>

本集團致力繼續嚴格監控未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。本集團並無為本集團客戶就購買汽車或保險並無涵蓋之非保修期內維修提供任何信貸。然而，本集團一般就有關保修期內維修服務之發還成本為汽車製造商提供兩至三個月信貸期。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑑於以上所述及本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶的事實，故信貸風險並無高度集中。

應收貿易賬款及票據於各報告日期按發票日期扣除減值計算的賬齡分析如下：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	500,320	1,321,068
三個月以上但少於一年	47,026	27,429
一年以上	9,593	3,676
	<u>556,939</u>	<u>1,352,173</u>

不視作減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
既未逾期亦未減值	547,346	1,348,497
逾期超過一年	9,593	3,676
	<u>556,939</u>	<u>1,352,173</u>

既未逾期亦未減值的應收款項涉及大量近期並無拖欠紀錄的不同客戶。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 22. 應收貿易賬款及票據(續)

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

### 23. 預付款項、訂金及其他應收款項

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>本集團</b>		
支付予供應商的預付款項	1,691,508	1,664,537
購置廠房、物業及設備項目的預付款項	–	5,605
應收返點	2,192,432	1,454,447
可收回增值稅 <sup>(i)</sup>	136,475	134,902
員工貸款	11,519	12,262
預付利息開支	41,491	8,774
出售一家子公司所得應收款項	10,000	–
其他	85,543	27,029
	<b>4,168,968</b>	<b>3,307,556</b>
<b>本公司</b>		
預付利息開支	2,802	–
其他	1,050	2,319
	<b>3,852</b>	<b>2,319</b>

附註：

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

上述資產概無逾期。列入上述結餘的金融資產涉及近期無違約紀錄的應收款項。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

24. 已抵押銀行存款  
集團

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
抵押予銀行作為以下項目抵押品的存款		
— 銀行所授信用證	89,679	110,000
— 銀行所授票據融資	2,169,187	2,504,531
— 銀行所授短期銀行貸款	511,020	—
	<u>2,769,886</u>	<u>2,614,531</u>

## 公司

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
抵押予銀行作為以下項目抵押品的存款		
— 銀行所授短期銀行貸款	300,912	—
	<u>300,912</u>	<u>—</u>

於報告期末以人民幣列值的已抵押銀行存款按個別財務機構規定的利率賺取利息。

## 25. 在途現金

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
在途現金	<u>89,716</u>	<u>88,166</u>

在途現金指由信用卡支付，尚未經銀行記入本集團賬戶的銷售所得款項。

## 26. 現金及現金等價物

	集團		公司	
	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,016,628	2,663,017	336,361	254,956
短期存款	4,298	5,152	-	-
現金及現金等價物	2,020,926	2,668,169	336,361	254,956

於報告期末，本集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘以及短期存款達人民幣1,330,308,000元（二零一二年：人民幣2,197,828,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制法規及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可在獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 27. 銀行貸款及其他借貸 集團

二零一三年十二月三十一日				
		實際利率 (%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	5.47	按要求	222,068
— 有抵押	(a)	1.85	二零一四年	153,857
— 有抵押	(a)	Libor*+1.1%	二零一四年	670,697
— 有抵押	(a)	Libor*+3%	二零一四年	304,845
— 有抵押	(a)	6.16–9.40	二零一四年	255,757
— 無抵押		5.60–9.00	二零一四年	3,819,793
其他借貸				
— 有抵押	(a)	7.19–10.33	二零一四年	81,910
— 無抵押		6.33–9.76	二零一四年	298,757
長期銀行貸款的即期部分				
— 有抵押	(a)	6.77	二零一四年	40,000
— 無抵押		7.38	二零一四年	10,000
				5,857,684
非即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	Libor*+3%	二零一五年	11,570
— 有抵押	(a)	6.77	二零一五年	140,000
— 無抵押		Libor*+3.7%	二零一五年 至二零一六年	1,012,574
				1,164,144
				7,021,828



財務報表附註  
二零一三年十二月三十一日

27. 銀行貸款及其他借貸(續)  
集團(續)

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 27. 銀行貸款及其他借貸(續) 公司

二零一三年十二月三十一日				
		實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	5.47	按要求	222,068
— 有抵押	(a)	Libor*+1.1%	二零一四年	670,697
— 有抵押	(a)	Libor*+3%	二零一四年	304,845
				1,197,610
非即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	Libor*+3%	二零一五年	11,570
— 無抵押		Libor*+3.7%	二零一五年至 二零一六年	1,012,574
				1,024,144
				2,221,754

二零一二年十二月三十一日				
		實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	5.47	按要求	228,743
— 有抵押	(a)	Libor*+2%	二零一三年	439,985
				668,728
非即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	Libor*+6.1%	二零一五年	649,789
				1,318,517

\* 倫敦銀行同業拆息

**27. 銀行貸款及其他借貸(續)**

- (a) 本集團若干銀行貸款的抵押如下：
- (i) 本集團位於中國內地於二零一三年十二月三十一日賬面總值約人民幣5,110,000元(二零一二年：人民幣141,012,000元)的土地使用權的抵押；
  - (ii) 本集團於二零一三年十二月三十一日賬面總值約零元(二零一二年：人民幣48,671,000元)的樓宇的抵押；
  - (iii) 本集團於二零一三年十二月三十一日賬面總值約人民幣177,304,000元(二零一二年：人民幣298,746,000元)的存貨的抵押；
  - (iv) 於二零一三年十二月三十一日由位於中國內地的銀行發出約人民幣613,000,000元(二零一二年：人民幣1,410,000,000元)的信用證。信用證由蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司全部股份、已抵押銀行存款人民幣13,000,000元作抵押(二零一二年：由蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司全部股份、本集團於中國賬面總值約人民幣65,107,000元的土地使用權證(亦載於上文附註(i))及本集團賬面總值約人民幣43,960,000元的樓宇(亦載於上文附註(ii))作抵押)；
  - (v) 二零一三年十二月三十一日蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司全部股份(二零一二年：NCGA Holding Limited、蘇州寶信汽車銷售服務有限公司及上海寶信汽車銷售服務有限公司全部股份)的抵押；及
  - (vi) 抵押本集團達人民幣511,020,000元(二零一二年：零)的若干定期存款。
- (b) 二零一三年十二月三十一日，本集團人民幣零元(二零一二年：人民幣30,000,000元)的若干銀行貸款由第三方擔保。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 28. 應付貿易賬款及票據

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	120,040	107,834
應付票據	4,244,309	4,306,764
應付貿易賬款及票據	4,364,349	4,414,598

應付貿易賬款及票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	4,227,539	4,117,606
三至六個月	131,677	291,068
六至十二個月	300	1,671
十二個月以上	4,833	4,253
	4,364,349	4,414,598

應付貿易賬款及票據不計利息。貿易應付賬款不計利息，結算期一般為60日。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 29. 其他應付款項及應計費用

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>集團</b>		
客戶墊款	513,512	555,435
分銷商墊款及訂金	7,873	9,301
應付稅項(所得稅除外)	54,084	127,412
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	10,990	26,652
購置土地使用權的應付款項	25,094	–
自第三方購買股本權益的應付款項	–	37,807
應付租賃	25,292	20,189
應付利息	11,810	12,682
應付員工薪金及福利	26,230	20,639
其他	47,151	68,158
	<u>722,036</u>	<u>878,275</u>
<b>公司</b>		
應付稅項(所得稅除外)	–	3,871
應付利息	603	–
其他	1,119	–
	<u>1,722</u>	<u>3,871</u>

### 30. 債券

	集團及公司	
	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	<u>374,632</u>	<u>365,566</u>

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 30. 債券(續)

年內，債券賬面值的波動如下：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
年初	365,566	—
利息開支	20,345	—
匯兌調整	(11,279)	—
發行債券	—	365,566
年末	374,632	365,566

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

債券利息開支採用實際利率法，按實際利率5.65%計算。

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

### 31. 僱員退休福利

中華人民共和國(「中國」)的國家法規規定，中國內地子公司須參與定額供款退休計劃。所有僱員於退休日均有權享有與其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例相等的年度退休金。中國內地子公司須按僱員受僱於中國內地子公司所在地區上年的平均基本薪金的12%至21%(二零一二年：11%至22%)向地方社會保障局供款。除上述年度供款外，本集團毋須支付其他退休福利。

根據中國有關規則及法規，中國內地子公司及其僱員各自須按僱員薪金及工資的5%至15%(二零一二年：7%至12%)向由公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項對住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

於二零一三年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無任何重大責任。

### 32. 遞延稅項

#### (a) 遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及年內變動如下：

	可用作抵銷 日後應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	應計薪金及 其他應計費用 人民幣千元	遞延租金開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	3,591	1,458	1,521	1,495	8,065
收購子公司所產生的遞延稅項	50,887	9,984	152	7,973	68,996
於本年度綜合損益表確認的遞延稅項 (附註8(a))	(17,794)	2,009	398	(6,188)	(21,575)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	36,684	13,451	2,071	3,280	55,486
於本年度綜合損益表確認的遞延稅項 (附註8(a))	6,749	(1,540)	219	(1,022)	4,406
出售一家子公司	(673)	-	-	-	(673)
於二零一三年十二月三十一日	42,760	11,911	2,290	2,258	59,219

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 32. 遞延稅項(續)

## (b) 遞延稅項負債

	多於有關折舊 的折舊免稅額 人民幣千元	資本化在建 工程的相關 成本調整 人民幣千元	收購子公司 所產生的 公平值 人民幣千元	交換資產 的收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	-	8,535	-	-	8,535
收購子公司所產生的遞延稅項 (經重述)	-	-	257,524	-	257,524
於本年度綜合損益表確認的遞延稅項 (附註8(a))	-	2,330	(1,143)	-	1,187
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	-	10,865	256,381	-	267,246
於本年度綜合損益表確認的遞延稅項 (附註8(a))	3,403	10,550	(9,638)	54,000	58,315
於二零一三年十二月三十一日	3,403	21,415	246,743	54,000	325,561

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



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 32. 遞延稅項(續)

#### (b) 遞延稅項負債(續)

於二零一三年十二月三十一日，並無就本集團於中國內地成立的子公司及一家合營企業須繳納的預扣稅的未宣派盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等子公司及合營企業不大可能於可見將來分派有關盈利。於二零一三年十二月三十一日，尚未確認遞延稅項負債的中國內地子公司及合營企業的投資相關暫時差異總額合共約人民幣2,880,524,000元(二零一二年：人民幣1,607,447,000元)。

本集團於中國內地產生的稅項虧損為人民幣70,867,000元(二零一二年：人民幣47,901,000元)，並將於二至五年內到期，可用作抵銷未來應課稅利潤。

由於虧損乃來自持續於一段期間錄得虧損的子公司，且本集團認為並無可能有應課稅利潤以抵銷該等虧損，故本集團尚未就該等虧損確認遞延稅項資產。

### 33. 股本

股份	二零一三年
法定： 普通股	5,000,000,000股每股 面值0.01港元的股份
已發行及繳足： 普通股	2,557,311,429股每股 面值0.01港元的股份
人民幣千元等值	20,836

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 33. 股本(續)

本公司的已發行股本交易概列如下：

	已發行及 繳足普通股數目	普通股面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	普通股 面值等值 人民幣千元	股份溢價等值 人民幣千元
於二零一二年一月一日	2,528,740,000	25,287	2,635,082	20,604	2,147,064
於二零一二年十二月三十一日 發行新股份(附註(a))	28,571,492	286	180,572	232	146,417
於二零一二年十二月三十一日、 二零一三年一月一日及 二零一三年十二月三十一日	2,557,311,492	25,573	2,815,654	20,836	2,293,481

附註：

- (a) 於二零一二年十二月三十一日，本公司因收購 NCGA Holding Limited 全部股份而發行 28,571,492 股每股面值 0.01 港元的本公司新普通股，作為部分收購代價。
- (b) 本公司購股權計劃及根據該計劃發行的購股權詳情載於財務報表附註 34。

### 34. 購股權計劃

本公司經營一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。該計劃合資格參與者包括本公司及其子公司僱員。該計劃由二零一三年四月二十二日起生效，除非獲取消或修訂，否則將由該日起計三年內保持有效。

根據該計劃現時可授出之未行使購股權之最高數目於行使時相等於本公司於任何時候已發行 13,150,000 股股份。於任何十二個月期間內，根據該計劃授予各合資格參與者之購股權可予發行之最高股份數目以本公司任何時候已發行股份之 1% 為限。授出超過此限制之任何其他購股權均須獲股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人士之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內，倘授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士之任何購股權超逾本公司任何時候之已發行股份 0.1% 或根據於授出日期本公司股份價格計算之總值超過 5,000,000 港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

授出購股權之要約可於要約日期起計三十天內予以接納。於接納所授出購股權時須繳付 1.00 港元，該款項將不予退還，且不應被視為行使價的部分款項。所授出購股權之行使期乃由董事釐定，並於一年的歸屬期後開始，及於該計劃屆滿時完結。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 34. 購股權計劃(續)

購股權之行使價由董事釐定，惟不得低於以下之最高者(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所之收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所刊發之每日報價表所載之平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票之權利。

	二零一三年	
	加權 平均行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日	—	—
年內授出	6.83	13,150,000
於十二月三十一日	6.83	13,150,000

年內概無購股權獲行使。

於二零一三年十二月三十一日未行使購股權行使期為二零一四年四月二十三日至二零一六年四月二十二日。

年內已授出的購股權公平值為人民幣23,020,000元(每份人民幣1.75元)，其中本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣15,925,000元。

年內已授出的以權益結算的購股權公平值於授出日期進行估算，並計及授出該等購股權的條款及條件。下表列示使用該模式時的輸入數據：

	二零一三年
股息率(%)	1.59%
預期波幅(%)	52.69%
無風險利率(%)	0.17%
相關股價(每股港元)	6.83

由於本公司股份僅上市一年半，而估值日遠遠短於僱員購股權屆滿期，會使用從本公司股份已有歷史股價計算之平均歷史波幅及數家可資比較公司平均歷史股份波幅，以計算本公司相若股價波幅。

計量公平值時並無計及已授出購股權的其他特徵。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 34. 購股權計劃(續)

於報告期末，本公司於該計劃項下擁有13,150,000份尚未行使的購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使該等尚未行使的購股權將導致額外發行13,150,000股本公司額外普通股及額外新增股本131,500港元以及產生股份溢價89,683,000港元(未扣除發行開支)。

於該等財務報表的批准日期，本公司於該計劃項下擁有13,150,000份尚未行使的購股權，佔本公司於該日期已發行股份約0.51%。

### 35. 儲備 集團

#### (i) 法定儲備

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

#### (ii) 合併儲備

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

#### (iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備乃用作記錄換算海外子公司的財務報表所產生的匯兌差額。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 35. 儲備(續) 公司

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	2,147,064	-	(10,908)	13	2,136,169
配發及發行股份	146,417	-	-	-	146,417
年內全面收益總額	-	-	(3,251)	86,084	82,833
建議末期股息	(121,224)	-	-	(86,097)	(207,321)
於二零一二年十二月三十一日	2,172,257	-	(14,159)	-	2,158,098
年內全面收益總額	-	-	(58,158)	(114,657)	(172,815)
以權益結算以股份為基礎的交易	-	15,925	-	-	15,925
建議末期股息	(303,885)	-	-	-	(303,885)
於二零一三年十二月三十一日	1,868,372	15,925	(72,317)	(114,657)	1,697,323

### 36. 出售一家子公司

	二零一三年 人民幣千元
出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	17,365
遞延稅項資產	673
現金及銀行結餘	1,596
存貨	801
應收貿易賬款	1,298
預付款項及其他應收款項	2,334
應計費用及其他應付款項	(16,279)
	7,788
出售一家子公司收益	2,212
	10,000
以下列方式支付：	
現金	10,000

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 36. 出售一家子公司(續)

就出售一家子公司的現金及現金等價物的現金流出淨額分析如下：

	二零一三年 人民幣千元
現金代價	-
已出售現金及現金等價物	(1,596)
就出售一家子公司的現金及現金等價物的現金流出淨額	(1,596)

### 37. 綜合現金流量表附註

#### 主要非現金交易

年內，本集團與一名第三方就出售物業、廠房及設備訂立補償安排，將以物業落成後移交本公司之物業結算。非現金交易涉及之總額為人民幣216,000,000元。

### 38. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末的賬面值如下：

#### 集團

#### 金融資產

	貸款及應收款項	
	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	556,939	1,352,173
計入預付款項、訂金及其他應收款項的金融資產	2,314,494	1,510,738
應收關連方款項	41,188	42,969
已抵押銀行存款	2,769,886	2,614,531
在途現金	89,716	88,166
現金及現金等價物	2,020,926	2,668,169
	7,793,149	8,276,746

財務報表附註  
二零一三年十二月三十一日

### 38. 按類別劃分的金融工具(續)

#### 集團(續)

#### 金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	4,364,349	4,414,598
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	103,116	174,789
應付關連方款項	-	1,353
銀行貸款及其他借貸	7,021,828	6,537,599
債券	374,632	365,566
	<u>11,863,925</u>	<u>11,493,905</u>

#### 公司

#### 金融資產

	貸款及應收款項	
	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收子公司款項	2,681,382	2,557,940
已抵押銀行存款	300,912	-
現金及現金等價物	336,361	254,956
	<u>3,318,655</u>	<u>2,812,896</u>

#### 金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,722	3,871
應付一家子公司款項	7,587	7,824
銀行貸款	2,221,754	1,318,517
債券	374,632	365,566
	<u>2,605,695</u>	<u>1,695,778</u>

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 39. 或有負債

於報告期末，並無於財務報表計提撥備之或有負債如下：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
就授予第三方的融資向銀行作出擔保	4,800	223,900

### 40. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備： 土地使用權及樓宇	354,900	137,500
已授權但未訂約： 土地使用權及樓宇	410,000	735,000
	764,900	872,500

#### (b) 經營租賃承擔

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

	於二零一三年十二月三十一日			於二零一二年十二月三十一日		
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元
一年內	85,297	55,399	8,884	79,297	55,757	455
一年後但五年內	236,501	146,170	35,538	227,915	169,398	–
五年後	327,630	513,244	44,422	285,040	586,756	–
	649,428	714,813	88,844	592,252	811,911	455

本集團根據經營租約承租多項物業、土地及汽車。



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 41. 資產抵押

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

### 42. 關連方交易及結餘

楊愛華先生為本集團的控股股東，亦視為本集團的關連方。

華控創新(天津)股權投資基金及華控(天津)產業投資基金為本公司當時權益持有人，亦視為本集團的關連方。

#### (a) 與關連方的交易

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

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

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

- (ii) 上海中創汽車銷售有限公司及上海閔行開隆汽車銷售有限公司與上海開隆(業主)訂立租賃協議，據此，該兩家子公司各自向上海開隆租用現時所用物業。二零一三年，上海中創汽車銷售有限公司及上海閔行開隆汽車銷售有限公司的租金開支分別為人民幣800,000元及人民幣800,000元(二零一二年：人民幣400,000元及人民幣150,000元)。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 42. 關連方交易及結餘(續)

#### (b) 與關連方的結餘

本集團於年內與關連方有以下重大結餘：

##### (i) 應收關連方款項：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易相關：		
控股股東		
— 楊愛華先生	353	134
一家合資企業		
— 瀋陽信寶行	40,835	42,835
	<u>41,188</u>	<u>42,969</u>

##### (ii) 應付關連方款項：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易相關：		
可供出售投資		
— 青島汽車(香港)有限公司	—	1,353
	<u>—</u>	<u>1,353</u>

於二零一三年十二月三十一日，與關連方的結餘均為無抵押、免息及無固定還款期。

#### (c) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
短期僱員福利	13,575	12,950
退休後福利	580	552
已付主要管理人員薪酬總額	<u>14,155</u>	<u>13,502</u>

董事及主要管理人員酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註9。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 43. 金融工具公平值及公平值分級架構

除該等賬面值合理地與公平值相若者外，本集團及本公司的金融工具賬面值及公平值如下：

#### 集團

	賬面值		公平值	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
債券	374,632	365,566	379,276	360,216
銀行貸款	1,164,144	779,789	1,164,481	779,789

#### 公司

	賬面值		公平值	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
債券	374,632	365,566	379,276	360,216

管理層已評估現金及現金等價物、在途現金、已抵押銀行存款、應收貿易賬款及票據、包括於預付款項、訂金及其他應收款項的金融資產、應收關連方款項、應付貿易賬款及票據、包括於其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關連方款項、銀行貸款及其他借貸的即期部分與其賬面值大致相若，主要由於該等工具之到期日較短。

管理層已評估，按浮息計的銀行貸款及其他借貸的非即期部分與其賬面值相若，此乃由於經參考公平市場利率後定期調整利率。

本集團旗下由財務經理帶領的企業融資團隊負責就金融工具的公平值計量制定政策及程序。企業融資團隊直接向財務總監匯報。於各報告日期，企業融資團隊分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要輸入數據。估值已由財務總監審閱及批准。

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 43. 金融工具公平值及公平值分級架構(續)

金融資產及負債之公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具之可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

按定息計算的銀行貸款及其他借貸以及債券的非即期部分公平值，按現時適用於擁有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。於二零一三年十二月三十一日，本集團的本身銀行貸款及債券的不履約風險被評估為不重大。

#### 公平值分級架構

下表闡明本集團金融工具的公平值計量分級架構：

#### 披露負債的公平值：

##### 集團

於二零一三年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
債券	-	-	379,276	379,276
銀行貸款	-	-	1,164,481	1,164,481
	-	-	1,543,757	1,543,757

於二零一二年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
債券	-	-	360,216	360,216
銀行貸款	-	-	779,789	779,789
	-	-	1,140,005	1,140,005

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 43. 金融工具公平值及公平值分級架構(續)

公平值分級架構(續)

披露負債的公平值：(續)

公司

二零一三年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
債券	—	—	379,276	379,276

二零一二年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
債券	—	—	360,216	360,216

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 44. 財務風險管理目標及政策

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

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

#### 利率風險

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

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

本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。

本集團所面對市場利率變動風險主要涉及本集團以浮動利率計息的債務責任。

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

	基點增加／ (減少)	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
二零一三年		
美元	50	73,982
美元	(50)	(73,982)
二零一二年		
美元	50	256
美元	(50)	(256)

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 44. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險

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

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

於二零一三年十二月三十一日，所有已抵押銀行存款以及現金及現金等價物已存入無重大信貸風險的優質財務機構。

由於本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方交易，故無要求提供抵押品。信貸風險的集中度按客戶／交易對方基準管理。本集團的應收貿易賬款的客戶基礎分佈廣泛，本故本集團內並無顯著信貸集中風險。

本集團應收貿易賬款的信貸風險其他數據於財務報表附註22披露。

#### 流動資金風險

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

於報告期末，本集團金融負債根據已訂約未貼現付款計算的到期情況如下：

#### 集團

於二零一三年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	222,068	1,739,943	3,846,153	1,498,787	-	7,306,951
債券	-	-	-	454,770	-	454,770
應付貿易賬款及票據	120,040	3,749,485	494,824	-	-	4,364,349
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	103,116	-	-	-	-	103,116
	445,224	5,489,428	4,340,977	1,953,557	-	12,229,186

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 44. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

## 集團(續)

於二零一二年十二月三十一日

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

於報告期末，本公司金融負債根據已訂約未貼現付款計算的到期情況如下：

## 公司

於二零一三年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款	225,585	15,631	1,016,162	1,124,954	-	2,382,332
債券	-	-	-	454,770	-	454,770
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	1,722	-	-	-	-	1,722
應付一家子公司款項	7,587	-	-	-	-	7,587
	234,894	15,631	1,016,162	1,579,724	-	2,846,411

於二零一二年十二月三十一日

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



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 44. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外匯風險

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

#### 資本管理

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

本集團因應經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理及調整資本架構。為維持及調整資本架構，本集團可調整派發予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。截至二零一三年十二月三十一日止年度，資本管理的目的、政策或程序並無任何變動。

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

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (重述) 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	7,021,828	6,537,599
應付貿易賬款及票據	4,364,349	4,414,598
其他應付款項及應計費用	722,036	878,275
應付關連方款項	—	1,353
債券	374,632	365,566
減：現金及現金等價物	(2,020,926)	(2,668,169)
負債淨額	10,461,919	9,529,222
母公司擁有人應佔權益	4,670,116	3,873,641
資本負債比率	69.1%	71.1%

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資 公司

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股份，按成本	1,289,307	1,266,818
就僱員及以股份為基礎的薪酬的出資	15,925	—
	<u>1,305,232</u>	<u>1,266,818</u>

計入本公司流動資產及流動負債的應收子公司款項及應付一家子公司款項分別人民幣2,681,382,000元(二零一二年：人民幣2,557,940,000元)及人民幣7,587,000元(二零一二年：人民幣7,824,000元)為無抵押、免息及按要求還款。該等應收子公司款項及應付一家子公司款項的賬面值與其公平值相若。

二零一三年十二月三十一日，本公司於以下子公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
Xiangsong Auto Company Limited	英屬維爾京群島 托爾托拉二零一一年	註冊股本零	100%	—	投資控股
開隆投資管理有限公司	中國香港 二零一零年	法定股本10,000港元、 已發行股本1港元、 實收股本零	—	100%	投資控股
上海寶信汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣214,650,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車貿易有限公司	中國上海 一九九九年	註冊股本及實收股本 人民幣87,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車貿易虹橋有限公司	中國上海 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣6,000,000元	—	100%	零配件及汽車用品銷售

#### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
上海太平洋虹橋汽車貿易有限公司	中國上海 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車服務有限公司	中國上海 二零零零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海開隆豐田汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣80,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
上海開隆汽車裝潢服務有限公司	中國上海 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000元	-	100%	零配件及汽車用品銷售
上海徐匯寶信汽車服務有限公司	中國上海 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	零配件及汽車用品銷售
蘇州寶信汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
青島信寶行汽車銷售服務有限公司	中國青島 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
天津寶信汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣40,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧波寶信汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零零八年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
上海信隆汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
上海亞歐汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零零四年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
上海中創汽車銷售有限公司	中國上海 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	85%	汽車銷售及服務
揚州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	70%	汽車銷售及服務
揚州名凱汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海閔行開隆汽車裝潢服務有限公司	中國上海 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000元	-	85%	零配件及汽車用品銷售
上海徐匯開隆二手機動車經營有限公司	中國上海 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣100,000元	-	100%	暫無業務
江蘇滬隆投資實業有限公司	中國揚州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	物業開發
杭州寶信置業有限公司	中國杭州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	物業開發

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
蘇州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
富陽寶信汽車銷售服務有限公司	中國富陽 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	汽車銷售及服務
青島寶隆汽車銷售服務有限公司	中國青島 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	汽車銷售
上海真北寶信汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	暫無業務
嘉興天華汽車銷售服務有限公司	中國嘉興 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
無錫天華汽車銷售服務有限公司	中國無錫 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣15,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧波天華汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣15,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海閔行開隆汽車銷售有限公司	中國上海 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧波寶鼎行汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
上海寶信行汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	暫無業務
常熟寶鼎汽車服務有限公司	中國常熟 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
無錫信寶行汽車銷售服務有限公司	中國無錫 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	暫無業務
上海晨隆汽車銷售有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣12,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海寶信同嘉汽車銷售有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海寶信實嘉汽車銷售有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣300,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
揚州天華汽車銷售服務有限公司	中國揚州 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西天華汽車銷售服務有限公司	中國陝西 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
深圳申隆汽車銷售服務有限公司	中國深圳 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
江陰天華汽車銷售有限公司	中國江陰 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	70%	汽車銷售



## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
寧波博駿汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧波博駿甬城汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	暫無業務
上海開隆金滬汽車技術服務 有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣2,000,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
青島恒駿廣告有限公司	中國青島 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
蘇州榮嘉廣告有限公司	中國蘇州 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
上海信頤廣告有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
上海鵬捷投資管理有限公司	中國上海 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	投資控股
蘇州寶鼎行汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	暫無業務
NCGA Holdings Limited	中國香港 二零零六年	註冊股本及實收股本 93,181,961美元	100%	-	投資控股
燕駿汽車有限公司	中國香港 一九九三年	註冊股本及實收股本 59,900,000港元	-	100%	投資控股

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

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

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
天津燕英捷汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一零年	註冊股本及實收股本 5,000,000美元	-	100%	汽車銷售
天津燕鵬捷汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣500,000元	-	100%	提供汽車維修及保養服務
大連燕德寶汽車銷售有限公司	中國大連 二零零二年	註冊股本及實收股本 人民幣36,000,000元	-	100%	汽車銷售
烏魯木齊燕寶汽車銷售服務有限公司	中國烏魯木齊 二零零五年	註冊股本及實收股本 人民幣35,600,000元	-	100%	提供汽車維修及保養服務
西安金花寶馬汽車服務有限公司	中國西安 二零零一年	註冊股本及實收股本 人民幣26,000,000元	-	100%	提供汽車維修及保養服務
北京燕盛豪汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	提供汽車維修及保養服務
北京晨德寶汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零零三年	註冊股本及實收股本 人民幣60,912,900元	-	100%	汽車銷售
營口燕德寶汽車銷售服務有限公司	中國營口 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售
北京燕寶汽車租賃有限公司	中國北京 一九九五年	註冊股本及實收股本 1,000,000美元	-	100%	汽車租賃
唐山燕時達汽車銷售服務有限公司	中國唐山 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
克拉瑪依燕寶汽車銷售服務 有限公司	中國克拉瑪依 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售
廊坊燕寶汽車銷售服務有限公司	中國廊坊 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
北京燕英捷燕順捷汽車銷售服務 有限公司	中國北京 一九九八年	註冊股本及實收股本 人民幣4,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
唐山銀華汽車銷售服務有限公司	中國唐山 二零一零年	註冊股本及實收股本 人民幣11,000,000元	-	100%	暫無業務
克拉瑪依鑫德寶經貿發展有限公司	中國克拉瑪依 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	暫無業務
天津燕順捷投資有限公司	中國天津 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣32,000,000元	-	100%	暫無業務
北京燕鵬捷汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣6,000,000元	-	100%	暫無業務
寶雞燕德寶汽車銷售服務有限公司	中國寶雞 二零一二年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	暫無業務
烏魯木齊中油航榮德寶貿易 有限公司	中國烏魯木齊 二零一一年	註冊股本 人民幣30,000,000元、 實收股本 人民幣6,000,000元	-	100%	暫無業務

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
烏魯木齊中油航鑫德寶貿易發展有限公司	中國烏魯木齊 二零一一年	註冊股本 人民幣30,000,000元、 實收股本 人民幣6,000,000元	-	100%	暫無業務
北京尊馭廣告有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本及實收股本 人民幣100,000元	-	100%	廣告服務
金花企業集團(香港)有限公司	中國香港 一九九九年	註冊股本及實收股本 10,000港元	-	100%	投資控股
上海天華路捷汽車貿易有限公司	中國上海 二零一三年	註冊股本及實收股本 1,000,000美元	-	100%	暫無業務
上海集達投資管理有限公司	中國上海 二零一三年	註冊股本及實收股本 2,000,000美元	-	100%	暫無業務
上海呈嘉投資管理有限公司	中國上海 二零一三年	註冊股本及實收股本 2,000,000美元	-	100%	暫無業務
北京寶信行汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	暫無業務
寧波天華路捷汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一三年	註冊股本 10,000,000美元、 實收股本0美元	-	100%	暫無業務
義烏市博駿汽車銷售服務有限公司	中國義烏 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣50,000,000元	-	80%	汽車銷售

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 45. 於子公司的投資(續)

公司名稱	運營地點/ 註冊成立日期	法定/註冊/實收/ 已發行股本	擁有權權益比率		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
嘉興恒駿汽車銷售服務有限公司	中國嘉興 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	80%	汽車銷售
紹興博駿汽車銷售服務有限公司	中國紹興 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣20,000,000元	-	80%	汽車銷售
杭州納通汽車貿易有限公司	中國杭州 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣2,000,000元	-	100%	暫無業務
上海鼎信融資租賃有限公司	中國上海 二零一三年	註冊股本及實收股本 10,000,000美元	100%	-	投資服務
上海博駿保險代理有限公司	中國上海 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣50,000,000元	-	100%	暫無業務
杭州榮嘉廣告有限公司	中國杭州 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
上海鑫然廣告有限公司	中國上海 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
無錫開隆置業有限公司	中國無錫 二零一三年	註冊股本 人民幣70,000,000元、 實收股本 人民幣31,500,000元	-	100%	投資服務
無錫信寶行汽車銷售服務有限公司	中國無錫 二零一三年	註冊股本及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	暫無業務
聯鷹集團有限公司	英屬維爾京群島 托爾托拉 二零一三年	註冊股本 零	100%	-	投資控股交易及 諮詢服務

#### 46. 報告期後事項

本公司或本集團於二零一三年十二月三十一日後並無進行任何重大期後事項。

#### 47. 於計量期間對暫定金額作出的調整

本集團於其二零一二年財務報表中披露，業務合併的初步會計處理尚未完成，原因是尚未完成無形資產、土地使用權以及物業、廠房及設備的估值。

於本年間，本公司已收到獨立估值，其中無形資產、預付土地租賃款以及物業、廠房及設備的收購日期公平值分別為人民幣939,841,000元、人民幣106,145,000元及人民幣746,680,000元。

本集團就二零一二年過往年度的資料作出以下追溯調整：

- (a) 無形資產於二零一二年十二月三十一日的賬面值減少人民幣2,015,000元。該調整乃按收購日期公平值調整人民幣1,200,000元加上倘有關資產於收購日期的公平值自該日起已確認時原應確認的額外攤銷人民幣815,000元計量。
- (b) 預付土地租賃款於二零一二年十二月三十一日的賬面值減少人民幣6,244,000元。該調整乃按收購日期公平值調整人民幣6,262,000元減去倘有關資產於收購日期的公平值自該日起已確認時原應撥回的攤銷人民幣18,000元計量。
- (c) 遞延稅項負債於二零一二年十二月三十一日的賬面值減少人民幣2,065,000元，乃由於無形資產及土地使用權於二零一二年十二月三十一日的賬面值變動所致。
- (d) 截至二零一二年十二月三十一日止年度的其他收入及收益(議價收購收益)減少人民幣5,596,000元至人民幣106,226,000元。
- (e) 截至二零一二年十二月三十一日止年度的攤銷開支增加人民幣797,000元。
- (f) 截至二零一二年十二月三十一日止年度的稅項開支減少人民幣199,000元。

#### 48. 批准該等財務報表

該等綜合財務報表已於二零一四年三月三十一日經董事會批准及授權刊發。

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	30,081,687	18,092,903	12,010,929	7,716,564	5,164,730
銷售及提供服務成本	(27,161,294)	(16,510,006)	(10,721,181)	(7,028,566)	(4,726,644)
毛利	2,920,393	1,582,897	1,289,748	687,998	438,086
其他收入及收益淨額	468,872	373,793	93,756	37,482	26,965
銷售及經銷開支	(946,815)	(461,187)	(256,629)	(177,100)	(133,756)
行政開支	(538,713)	(261,411)	(166,977)	(90,985)	(68,596)
經營利潤	1,903,737	1,234,092	959,898	457,395	262,699
融資成本	(544,601)	(336,906)	(128,397)	(48,378)	(26,033)
應佔一家合營企業利潤／(虧損)	10,544	14,443	5,372	2,907	(33)
除稅前利潤	1,369,680	911,629	836,873	411,924	236,633
所得稅開支	(355,345)	(190,743)	(221,041)	(104,266)	(60,788)
年內利潤	1,014,335	720,886	615,832	307,658	175,845
以下人士應佔：					
母公司擁有人	1,006,805	709,699	601,905	303,940	174,756
非控股權益	7,530	11,187	13,927	3,718	1,089
	1,014,335	720,886	615,832	307,658	175,845
資產與負債及非控股權益					
資產總值	17,871,726	16,567,725	7,780,400	3,257,695	1,830,477
負債總額	(13,148,461)	(12,633,074)	(4,726,575)	(1,719,457)	(1,264,523)
非控股權益	(53,149)	(61,010)	(36,072)	(72,665)	(3,720)
母公司擁有人應佔權益	4,670,116	3,873,641	3,017,753	1,465,573	562,234





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