



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



2015 年 ANNUAL
報 REPORT



BAOXIN AUTO GROUP LIMITED
寶信汽車集團有限公司



目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	4-6
管理層討論及分析	7-20
企業管治報告	21-33
董事及高級管理層	34-37
董事會報告	38-47
獨立核數師報告	48-49
綜合損益表	50
綜合全面收益表	51
綜合財務狀況表	52-53
綜合權益變動表	54
綜合現金流量表	55-56
財務報表附註	57-131
五年財務概要	132

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

公司秘書

陳長東先生

授權代表

楊漢松先生
陳長東先生

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22樓2205室

註冊辦事處

P.O. Box 309, Uglan 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

有關香港法律的法律顧問

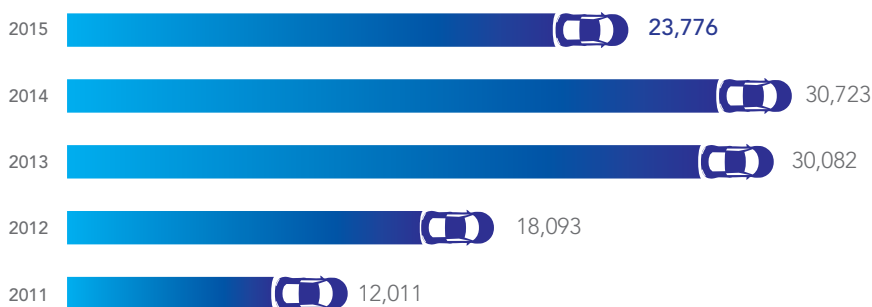
佳利(香港)律師事務所
香港銅鑼灣
軒尼詩道500號
希慎廣場37樓

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

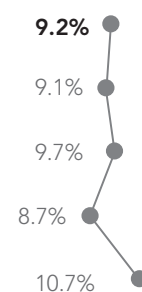
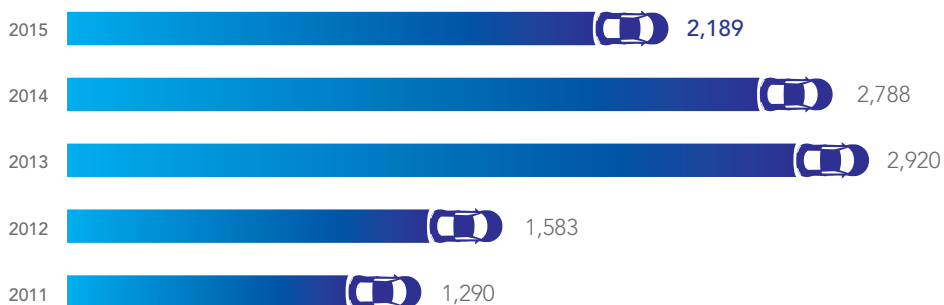
收入

(人民幣百萬元)



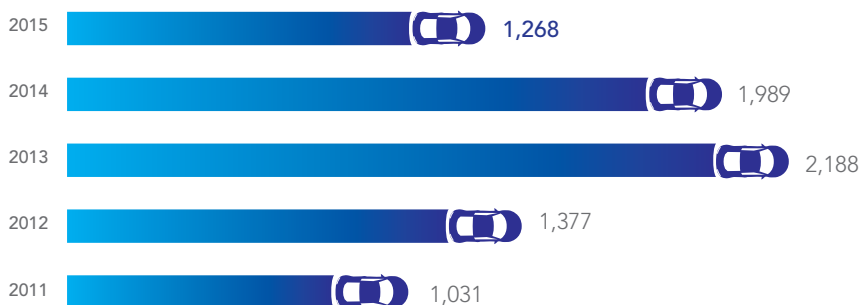
毛利及毛利率

(人民幣百萬元)



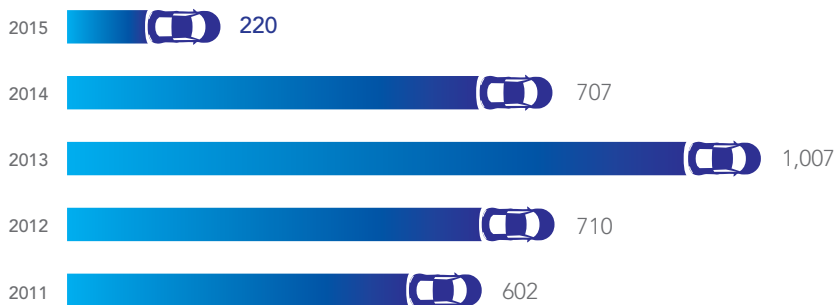
經扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)

(人民幣百萬元)



母公司擁有人應佔利潤

(人民幣百萬元)



主席報告書

各位尊敬的股東：

本人謹代表寶信汽車集團有限公司（「本公司」，連同子公司統稱為「寶信」、「我們」、「集團」或「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）及管理層欣然提呈本集團二零一五年全年業績報告。



中國經濟於二零一五年進入新常態，伴隨國家經濟的發展趨勢，中國汽車行業增速明顯放緩，從中高速轉入緩慢增長。除增速下滑外，隨著中國汽車市場日趨成熟，未來行銷端將會面臨重大變革，並受到產能過剩、售價下探、新能源汽車、電商等新情況、新業務模式不斷衝擊。二零一五年前三季度，中國車市一直處於深度調整期，產銷量同時出現負增長。但隨著政府出台汽車購置稅減半等多項政策，市場從第四季度開始回暖。據中國汽車工業協會公佈的資料顯示，二零一五年中國汽車產量為2,450萬輛，增長3.25%；銷量為2,460萬輛，同比增長4.68%，再次創造了紀錄。

面對二零一五年的嚴峻環境，集團適時調整戰略方向和銷售目標，採取更加審慎和務實的長遠經營發展策略，維持業務的穩健，提高核心競爭力，鞏固現有市場。作為領先的中國汽車經銷商，我們於二零一五年進一步優化經銷網絡佈局，並爭取在具有龐大潛力的細分市場抓住市場機遇。截至二零一五年十二月三十一日止，集團銷售網絡有91家門店，包括78家豪華及超豪華品牌經銷店。二零一五年，來自新車銷售的收入為人民幣207.584億元，其中豪華及超豪華品牌新車銷售額為人民幣194.341億元。新車銷售情況放緩為汽車售後服務市場業務帶來壓力。二零一五年，集團來自售後服務的收入達到人民幣30.119億元，售後服務的毛利率微跌至45.2%。

二零一五年全年行業的庫存水平始終保持在警戒線水平之上。面臨高庫存及市況的挑戰，集團提升經銷商運營質量，積極與各廠家保持溝通，及時管理銷售目標，放緩進貨速度，同時加大銷售力度，因此庫存始終保持在合理的範圍內，集團的現金流亦得到有效改善。集團財務成本從二零一四年的人民幣6.172億元下降至二零一五年的人民幣5.401億元。寶信更於年內《The Asset》舉辦的「Triple A Awards (財資亞洲獎項)」評選活動中，榮獲「最佳區域性人民幣解決方案獎」，表彰集團在運營資金高效管理方面有所傑出表現。最佳區域性人民幣解決方案獎不僅關注公司營運資金集中管理的高效性，更強調對政策法規變化，尤其是在人民幣國際化方面帶來的新機會的把握。此殊榮充分反映了國際金融機構及企業對集團現金管理上的普遍認可和良好評價。

主席報告書

展望未來，中國汽車經銷商二零一六年仍面臨一些機遇，如《汽車銷售管理辦法》出台的銷售政策鬆綁將可逐步改善經銷商生存環境；1.6升或以下排量汽車減半徵收購置稅政策的執行；新能源汽車發展迅速等。集團將把握汽車經銷市場轉型升級的機遇，進一步拓展集團於不同範疇中的盈利渠道，繼續鞏固汽車經銷商行業中的領先地位。集團亦將致力開源節流，加大成本控制力度，提高管理運營效率，為客戶提供專業、高效的服務。

寶信亦適時與廣匯汽車合作使其成為戰略性合作夥伴，共同優化品牌結構，完善營銷網絡資源。我們相信，集團未來發展前景可期，憑藉卓越的運營能力，以客戶為本的服務專長及優異的市場口碑，我們將通過不斷強化的業務增值及管理提升，創造更加優異的經濟效益及社會效益。最後，本人謹代表董事會向各位股東、業務合作夥伴、廣大客戶以及全體員工長期以來的支持、信任以及鼓勵致以衷心的感謝！我們必將竭盡全力，以豐碩的成就及業績回報股東。

主席
楊愛華

香港，二零一六年三月三十一日

管理層
討論
及分析



管理層討論及分析

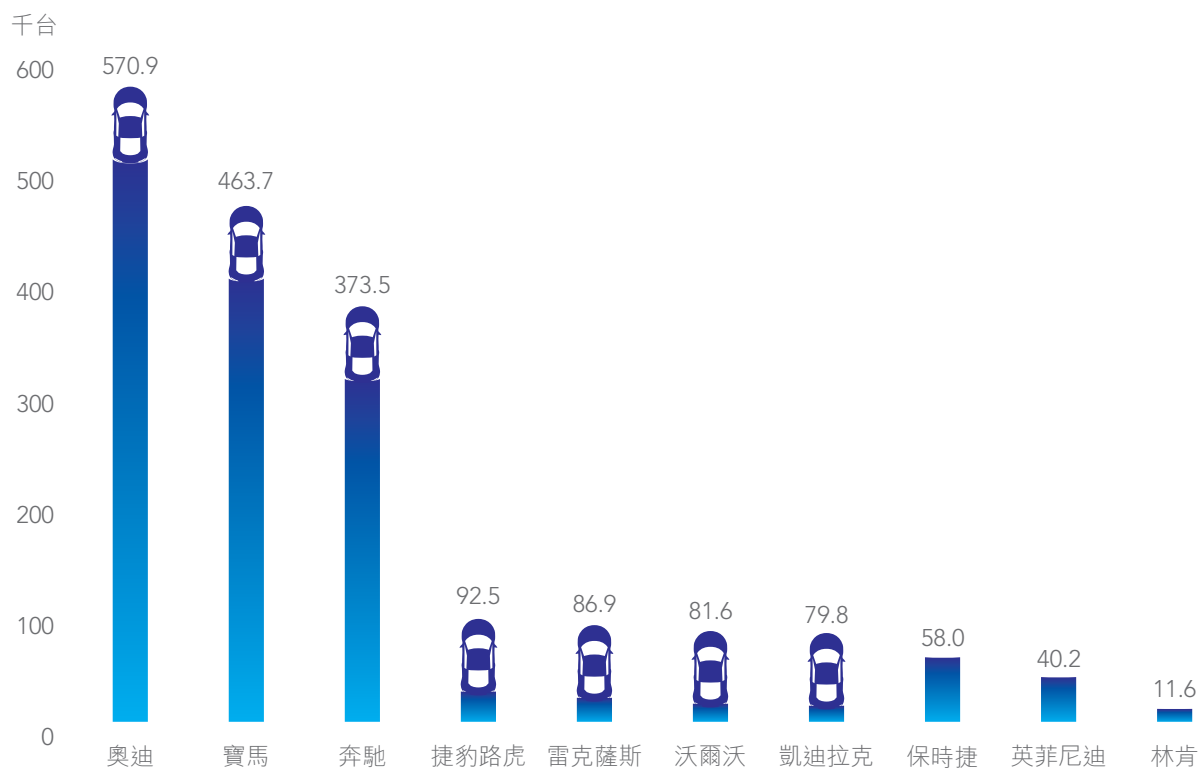
行業概覽

於二零一五年，中國汽車市場再次創造了紀錄。根據中國汽車工業協會公佈的統計數字顯示，二零一五年汽車產銷為2,450.33萬輛和2,459.76萬輛，同比分別增長3.25%和4.68%，儘管產銷再破新高，但增速比上年同期分別減緩4.01%和2.18%。經歷十幾年高速增長，中國車市在近兩年突然遇冷，陷入低增長，逐步走向「新常態」，表現出符合成熟汽車市場普及期階段的發展規律。縱觀二零一五年中國車市，上半年，在宏觀經濟形勢整體下行和股市大幅波動等因素影響下，中國車市出現了持續性的銷量回落；從二零一五年十月一日開始，受新一輪車輛購置稅優惠政策的刺激，中國車市銷量開始實現觸底回升，最終促使全年車市呈現V型走勢。

與車市整體走勢相似，去年的豪華車銷量同樣增長緩慢。二零一五年全國豪華車銷量達到184.7萬輛（為前九名豪華車銷量加總，依次為奧迪、寶馬、奔馳、捷豹路虎、雷克薩斯、沃爾沃、凱迪拉克、保時捷、英菲尼迪），同比增長6.7%。捷豹路虎、雷克薩斯和沃爾沃三家品牌均出現了下降的態勢。然而並非所有品牌都境況慘淡，奔馳在二零一五年累計銷量為37.35萬輛，同比增幅32.6%，超額完成了年初預測的30萬輛目標，成為最暢銷的品牌之一。其中國產奔馳車型銷量為25.02萬輛，佔總銷量的67%，與去年同期相比猛增7成，並促成中國取代美國成為奔馳全球最大的單一市場。奔馳的增長主要是今年推出了不少新車型，包括新B級、新款CLS、C級運動版等，對豪華車市場造成重大影響，而奔馳GLA則彌補了緊湊級汽車市場的空白；於二零一五年，寶馬雖然在增速顯著放緩，挑戰加劇，但仍然錄得了463,700輛的銷量，實現同比增長1.7%的增幅，中國仍然是寶馬全球第一大細分市場；二零一四年銷量冠軍奧迪則遭遇26年來的首次下滑，雖然超過57萬輛的銷量依然穩居細分市場頭名，但是推出的產品如A3敞篷和新TT顯得相對小眾，A4L、A6L等主力車型則進入了產品周期的末端，導致雖然終端優惠幅度很大，全年銷量未能達到年初既定的60萬輛目標。然而二零一五年十二月，奧迪在中國單月交付量達到60,197輛，反彈跡象明顯，同時，奧迪在二零一六年夏季之前，將更新近6成其現時在中國市場上銷售的車型，令人期待。二零一五年「ABB」三個品牌（奧迪、寶馬及奔馳）在華銷量合計140.81萬輛，佔國內豪華車品牌前十名銷量的70%以上。二線品牌陣營（以銷量計）中的捷豹路虎銷量下滑嚴重，相比於二零一四年12.2萬輛的銷量，二零一五年全年銷量僅9.25萬輛，同比銳減24.2%，全年僅有2個月錄得銷量增長，其餘10個月均錄得虧損。銷量下滑的原因主要為：頻繁的高層人事變動和由此產生的內耗，質量事件頻發，及國產車型銷售的不理想。二線品牌陣營中的英菲尼迪和保時捷通過本土化戰略的深化而取得了喜人的成績，分別於二零一五年錄得40,188輛及58,009輛的銷量，同比增長分別達到33.8%及23.6%。

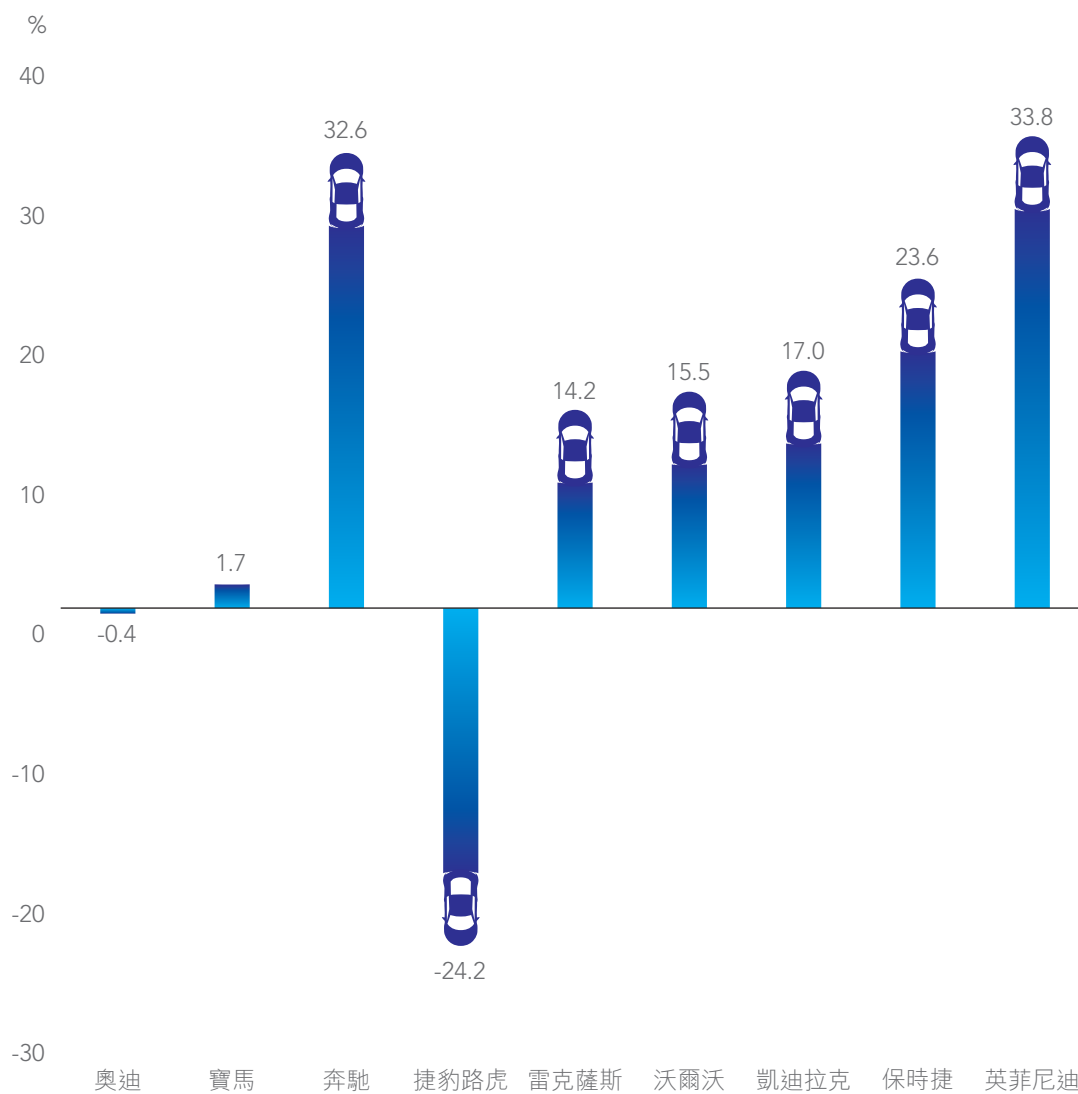
豪華車品牌前十名二零一五年在華銷量及同比增長率

銷量



管理層討論及分析

同比增長率



註：二零一五年為林肯在中國的第一個銷售整年，故無同比增長數據。

管理層討論及分析

雖然整體車市表現不盡如人意，SUV在二零一五年依舊保持高速增長，全年銷量622.03萬輛，市場份額突破30%。中國汽車工業協會的統計數據顯示，二零一五年SUV產銷增長分別為49.7%和52.4%，而與高速增長的SUV市場相對應的是轎車產銷量的雙雙下降——轎車產銷分別下降6.8%和5.3%。且SUV的市場格局也不像轎車市場上那樣以緊湊級車型獨大，而是由緊湊級SUV和小型SUV共同分割市場，故只生產單一車型的企業需加快產品規劃進度，豐富自身產品線。中國品牌小型SUV近年來增長勢頭迅猛，價格多數集中在人民幣10萬元至人民幣15萬元價格區間。面對被自主品牌逐步搶佔的市場，合資品牌及豪華品牌將修訂其產品策略，以於日後推出小型化、低排量、低價格的入門級SUV產品。

另一方面，在二零一五年，我國新能源汽車生產34.05萬輛，銷售33.11萬輛，同比分別增長3.3倍和3.4倍。其中純電動汽車增長勢頭尤為迅猛，產銷分別完成25.46萬輛和24.75萬輛，同比分別增長4.2倍和4.5倍；插電式混合動力汽車產銷分別完成85,838輛和83,610輛，同比分別增長1.9倍和1.8倍。雖然跟整個汽車市場相比，新能源汽車所佔份額不過九牛一毛，但作為未來汽車業發展方向之一，未來前景不可小覷。

二零一五年不僅對於經銷商，對於廠商而言亦是困難的一年，各大品牌紛紛宣佈降低官方汽車銷售指導價格。二零一五年四月，由上汽大眾的一紙官降宣言，開啟了車企的官降大戰。隨後，長安福特、北京現代、一汽大眾等公司也加入官降行列，普遍降幅在人民幣1萬元以上。上汽通用在一個月後跟進，涉及旗下40款車型，價格降幅從人民幣1萬元至人民幣5.39萬元。捷豹路虎宣佈其首款國產車攬勝極光官降人民幣3萬元至人民幣5萬元。官降之戰的出現，使價格戰從原來的經銷商層面上升到了車企層面，反映出車企和經銷商正在面臨巨大的銷售困境和庫存壓力。

然而，官降顯然沒有達到車企想要的效果。各大車企的銷量普遍只達到微增，更有甚者不增反降，與此同時，經銷商的庫存壓力也未得到根本性改善。中國汽車流通協會發佈的「中國汽車經銷商庫存預警指數調查」顯示，二零一五年十二月庫存預警指數為52.6%，比上月下降了9.2%，但仍處於警戒線以上。二零一五年以來，中國汽車庫存預警指數一直處於高位。除當年八月外，二零一五年其餘所有月份均高於警戒線(50%)水平，二零一五年三月的庫存預警指數曾一度高達67.5%。究其原因，還是在於多數官降其實只將本來經銷商已給出的折扣「官方化」，終端客戶的實際價格並無大的改變。而市場的持續低迷、二零一四年釋放的消費實力都讓官降的效果打了折扣。放緩的市場、過剩的產能、不變的銷量任務和目標，這些繞不開的困境依然存在。如果不能在產銷規劃上進行改變，降低庫存水平和緩和經銷商的矛盾，則車企的困境不會得到真正的改變。

管理層討論及分析

根據中國汽車工業協會數據，二零一五年一至十月全國二手車通過各種渠道售予終端客戶的數量達755萬輛。十一月、十二月兩個月受1.6升或以下排量乘用車車輛購置稅減半的影響，二手車市場突然遇冷，但全年銷量突破850萬輛仍無懸念，相比上年同期增長40%。隨著二手車市場銷量的突飛猛進，新興的二手車電商受到投資者的追捧。據中國汽車工業協會統計，僅在二零一五年上半年，國內二手車電商平台總投資額達到4.4億美元。許多老牌電商、媒體網站及汽車經銷商集團均加入到了汽車電商的行業。不過，據數據顯示，國內線下的二手車市場仍佔約65%的市場份額，線上的二手車平台僅佔10%至15%的份額。線上二手車平台仍不是主流渠道。隨著「中國製造2025」戰略在二零一五年的出爐，借助互聯網推動汽車產業升級已經成為國內車企的共識。據中國汽車工業協會預計，二零一六年全國二手車市場將實現超過1,000萬輛的銷售規模。屆時，隨著更多企業進入，線上交易量的提升以及企業盈利模式的多元化，汽車電商化將成為必然的趨勢。

業務回顧

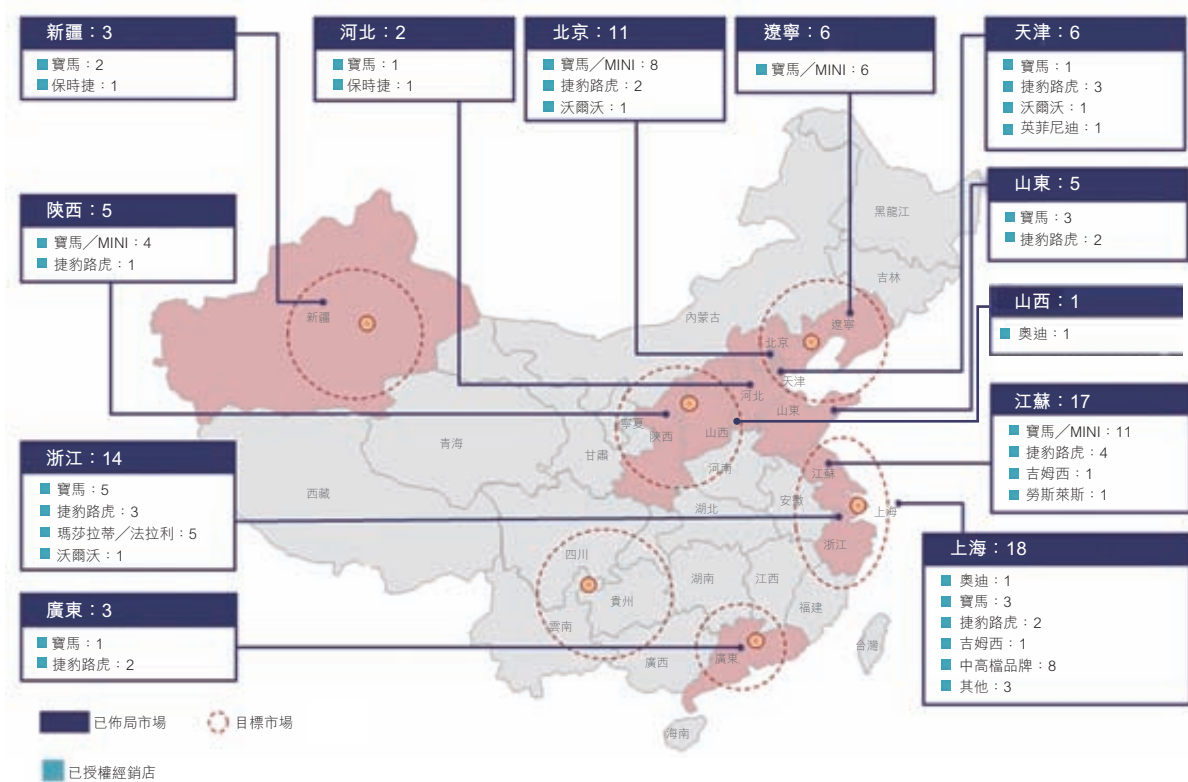
鑒於中國宏觀經濟以及汽車行業放緩的趨勢，本集團在二零一五年採取了更加審慎和務實的經營發展策略，根據市場需求以及各品牌具體的商業策略及時調整廠家的訂單，嚴格控制庫存水平，積極改善現金流情況，進一步降低負債率。

經銷網絡布局

二零一五年本集團進一步優化經銷網絡布局，嚴格控制新店建設成本及開店速度，重點選擇具有巨大消費潛力的市場和品牌。二零一五年本集團新增3家豪華品牌4S店，包括1家寶馬4S店、1家保時捷4S店和1家英菲尼迪4S店。於二零一五年十二月三十一日，本集團旗下擁有91家汽車經銷店，其中包括78家豪華品牌經銷店，8家中高端品牌經銷店，2家獨立維修中心以及3家裝潢定損中心。

管理層討論及分析

於二零一五年十二月三十一日，本集團全國經銷網絡分佈如下圖：



新車銷售

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團共銷售新車61,766輛，同比下降15.1%。其中豪華品牌汽車銷量達到51,374輛，同比下降15.5%，中高端品牌汽車銷量達到10,392輛，同比下降13.0%。影響銷售額下降的主要品牌為寶馬和捷豹路虎，而其他豪華及超豪華品牌則保持了相對穩定的銷售趨勢。二零一五年寶馬集團對中國市場進行了一系列策略調整，將提升經銷商運營質量和業務穩健作為首要目標，制定了更加務實的销售目標，有效改善了經銷商的庫存壓力。本集團根據市場需求情況嚴格控制廠家的訂單，將庫存始終保持在安全合理範圍內。捷豹路虎品牌銷售額減少主要受兩方面因素影響：(1)二零一四年下半年神行SUV停產下市之後，代替它的新款的發現神行SUV供應量下降，市場供應不足；及(2)新款國產攬勝極光由於定價問題導致需求大幅下滑。本集團的捷豹路虎銷售額下跌與捷豹路虎的整體銷售額下跌一致。雖然廠家對問題作出了補救行動，捷豹路虎品牌於二零一五年的在華總體銷量仍不可避免地大幅下降24.2%。於二零一五年，儘管採取了比較保守的銷售策略，本集團依然是寶馬和捷豹路虎在華最大的經銷商之一，佔其中國市場份額分別達到8.1%和8.3%。

管理層討論及分析

汽車售後服務及延伸服務

於二零一五年十二月三十一日，本集團售後服務收入達到人民幣30.119億元，其中豪華及超豪華品牌售後服務收入為人民幣28.734億元，與二零一四年基本持平。寶馬和捷豹路虎品牌新車銷量的減少導致到店進行保養的入店流量以及汽車裝潢銷售下降，是影響售後服務業績的直接原因。同時，由於豪華及超豪華品牌的售後維修保養服務的毛利普遍高於中高端品牌，豪華及超豪華品牌銷量減少的同時也給售後服務產生的毛利帶來一定程度的負面影響，使得本集團售後維修保養服務的毛利率從二零一四年的47.3%降低至二零一五年的45.2%。新車銷售額減少不僅影響著售後服務的收入，同時給汽車增值服務增長，特別是汽車融資和保險，也帶來了壓力。截至二零一五年十二月三十一日止年度，汽車增值服務的佣金收入為人民幣2.690億元，較二零一四年同期下降27.6%。

嚴格控制庫存水平，改善現金流

二零一五年高庫存依然是中國汽車經銷行業所面臨的主要挑戰。全年行業的庫存水平始終保持在警戒線水平之上。雖然汽車廠商放寬銷售目標，但是消費疲軟使得去庫存仍然存在難度。二零一五年的前九個月，汽車銷售市場（包括豪華品牌汽車銷售市場）的增速持續下降，以致銷售額和庫存的壓力巨大。本集團與各廠家保持積極溝通，根據市場情況及時管理銷售目標，放緩進貨速度，同時加大銷售力度，使得庫存在全年始終保持在合理的範圍內。同時，受到庫存量下降的影響，本集團的應付銀行票據從二零一四年十二月三十一日的人民幣48億元降至二零一五年十二月三十一日的人民幣37億元，降幅為22.9%。隨著應付銀行票據的減少以及整體銀行貸款利率的下調，本集團財務成本下降，從二零一四年的人民幣6.172億元下降至二零一五年的人民幣5.401億元。

管理層討論及分析

財務概覽

重大會計判斷及估計

於報告期末編製本集團的財務報表時，管理層須就影響收入、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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	23,776,461	30,723,432
銷售及提供服務成本	(21,587,955)	(27,935,772)
毛利	2,188,506	2,787,660
其他收入及收益淨額	357,311	454,574
銷售及經銷開支	(977,024)	(983,221)
行政開支	(643,434)	(608,813)
經營利潤	925,359	1,650,200
融資成本	(540,111)	(617,234)
應佔以下各項利潤及虧損：		
一家合營企業	5,830	6,783
一家聯營公司	(16,151)	-
除稅前利潤	374,927	1,039,749
所得稅開支	(150,656)	(326,115)
年內利潤	224,271	713,634
以下人士應佔：		
母公司擁有人	220,094	706,644
非控股權益	4,177	6,990
	224,271	713,634
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)	0.09	0.28

管理層討論及分析

收入

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的收入為人民幣237.765億元，減少約22.6%。減少主要是由於汽車銷售所產生的收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣276.630億元，下跌25.0%至二零一五年同期的人民幣207.584億元所致，尤其是豪華品牌中的捷豹路虎銷售收入大幅減少。同時，我們的售後服務業務所得收入保持相對穩定。

下表載列我們於所示期內收入之明細：

收入來源	截至十二月三十一日年度			
	二零一五年		二零一四年	
	收入 (人民幣千元)	對總收入的貢獻 (%)	收入 (人民幣千元)	對總收入的貢獻 (%)
汽車銷售	20,758,358	87.3	27,662,990	90.0
豪華及超豪華品牌	19,434,146	81.7	26,139,097	85.0
中高檔市場品牌	1,324,212	5.6	1,523,893	5.0
售後業務	3,011,922	12.7	3,059,534	10.0
豪華及超豪華品牌	2,873,416	12.1	2,850,345	9.3
中高檔市場品牌	138,506	0.6	209,189	0.7
融資租賃服務	6,181	0.0	908	0.0
總收入	23,776,461	100.0	30,723,432	100.0

汽車銷售收入減少25.0%乃主要由於(1)本集團銷售的新車數目由截至二零一四年十二月三十一日止年度的72,709輛下跌至二零一五年同期的61,766輛，其中捷豹路虎的銷量大幅下跌；及(2)年內平均售價逐步下跌所致。

我們大部分收入來自汽車銷售，佔截至二零一五年十二月三十一日止年度總收入的87.3%(二零一四年：90.0%)。豪華及超豪華品牌與中高檔市場品牌銷售的收入分別佔我們汽車銷售收入約93.6%(二零一四年：94.4%)及6.4%(二零一四年：5.6%)。

售後業務收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣30.595億元減少1.6%至二零一五年同期的人民幣30.119億元。售後服務業務對收入的相關貢獻由二零一四年的10.0%升至二零一五年的12.7%。

銷售及服務成本

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的銷售及服務成本由二零一四年同期的人民幣279.358億元減少22.7%至人民幣215.880億元。有關跌幅與截至二零一五年十二月三十一日止年度的銷售額跌幅基本一致。

截至二零一五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199.373億元，較二零一四年同期減少人民幣63.870億元，減幅24.3%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，售後服務業務應佔銷售成本為人民幣16.503億元，較二零一四年同期增加人民幣38.8百萬元，增幅2.4%。

毛利及毛利率

截至二零一五年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣21.885億元，較二零一四年同期減少人民幣5.992億元，減幅21.5%。汽車銷售所得毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣13.387億元減少38.7%至二零一五年同期的人民幣8.211億元，其中人民幣8.320億元來自豪華及超豪華汽車的銷售。售後服務業務所得毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣14.480億元減少6.0%至二零一五年同期的人民幣13.616億元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，汽車銷售及售後服務業務對總毛利的貢獻分別為37.5%（二零一四年：48.1%）及62.2%（二零一四年：51.9%）。

截至二零一五年十二月三十一日止年度的毛利率為9.2%（二零一四年：9.1%），其中汽車銷售的毛利率為4.0%（二零一四年：4.8%），而售後服務業務的毛利率則為45.2%（二零一四年：47.3%）。汽車銷售毛利率的減少主要是由於供求狀況變化導致新車售價下跌所致，而售後服務業務毛利率的減少則主要是因為(1)中高端品牌的售後服務市場萎縮，以致中高端品牌的售後服務毛利率有所減少；及(2)豪華品牌的售後服務毛利率有所減少，原因是於售後服務中擁有較高毛利率的捷豹路虎因其新車銷量下跌而錄得較少收入。

其他收入及收益淨額

大部分的其他收入為佣金收入，有關收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣3.714億元減少至二零一五年同期的人民幣2.690億元。其他收入及收益淨額由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣4.546億元減少21.4%至二零一五年同期的人民幣3.573億元，主要是由於新車銷售下跌導致保險佣金、融資服務業務所得佣金及汽車上牌代理業務所得佣金同比減少所致。

銷售及經銷開支以及行政開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的銷售及經銷開支由二零一四年同期的人民幣9.832億元減少0.6%至人民幣9.770億元；而我們的行政開支則由二零一四年同期的人民幣6.088億元增加5.7%至人民幣6.434億元。我們的銷售及經銷開支相對穩定及行政開支增加主要是由於固定成本相對較高以及勞工成本及租賃開支增加所致。

經營利潤

基於以上所述，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的經營利潤由二零一四年同期的人民幣16.502億元減少43.9%至人民幣9.254億元。

管理層討論及分析

融資成本

融資成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣6.172億元減少12.5%至二零一五年同期的人民幣5.401億元，主要是由於年內銀行貸款及票據的利率下跌所致。受惠於中國央行於二零一五年數度下調利率，我們的銀行貸款及銀行票據的利息開支已有所減少。

年內利潤

由於上述因素的累積影響，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的利潤由二零一四年同期的人民幣7.136億元減少68.6%至人民幣2.243億元。

流動資金及資本資源

現金流量

於二零一五年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣21.610億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣22.029億元減少1.9%。

我們的現金主要用於支付採購新車、零配件及汽車用品的費用、開設新經銷店以及撥付我們的運營資金及日常經營成本。我們通過結合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，我們相信將可通過結合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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣5.882億元(二零一四年：人民幣14.781億元)。於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，經營活動產生的現金跌幅與收入減少一致。

流動資產淨值

於二零一五年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣13.2百萬元，較二零一四年十二月三十一日的流動資產淨值人民幣24.944億元減少人民幣24.812億元。

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。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額為人民幣7.291億元(二零一四年：人民幣11.609億元)。

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。我們於整個經銷網絡內協調及整合汽車用品及其他汽車相關產品的訂單。

我們的存貨由二零一四年十二月三十一日的人民幣30.568億元減少19.7%至二零一五年十二月三十一日的人民幣24.549億元，與汽車銷售的跌幅一致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的平均存貨週轉天數由二零一四年的39.6天增至46.6天，主要是由於銷量跌幅大於年末存貨餘額的跌幅所致。

應收貿易賬款

應收貿易賬款由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣3.932億元減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣3.582億元，主要是由於我們一直嚴格監控應收貿易賬款的還款情況以維持其在相對較低的水平所致。

銀行貸款及其他借貸

於二零一五年十二月三十一日，本集團可用但尚未動用的銀行融資約為人民幣123.580億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣83.256億元)。

於二零一五年十二月三十一日，我們的計息銀行貸款及其他借貸為人民幣82.809億元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣77.286億元增加人民幣5.523億元，增幅乃用作撥支營運資金及資本開支。

利率風險及外匯匯率風險

本集團目前並無利用任何衍生工具對沖利率風險。本集團主要以人民幣進行其業務。若干銀行存款、銀行貸款及信用增級債券則以外幣計值。本集團已訂立多項遠期貨幣期權，以管理其外匯匯率風險。該等遠期貨幣期權並非指定作對沖用途，乃按公平值計入損益計量。於二零一五年十二月三十一日，本集團就遠期貨幣期權確認公平值人民幣15.9百萬元(二零一四年十二月三十一日：無)。

資本負債比率

本集團使用資本負債比率(按負債淨額除以母公司擁有人應佔權益加負債淨額之和計算)監察其資本。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、應計費用及債券，減現金及現金等價物。截至二零一五年十二月三十一日止年度的資本負債比率為69.3%(二零一四年：69.5%)。

人力資源

截至二零一五年十二月三十一日，本集團約有5,941名僱員(二零一四年十二月三十一日：6,744名)。截至二零一五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7.407億元(二零一四年：人民幣6.989億元)。

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

於二零一五年十二月三十一日，本公司並無重大或然負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析

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貸以及應付票據(用於為日常業務營運及收購提供資金)的抵押品。於二零一五年十二月三十一日，已抵押集團資產約為人民幣39.412億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣46.933億元)；已抵押信用證的總信用額度約為人民幣1.940億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣0.13億元)。

持有的重大投資、子公司及聯營公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本年報所披露者外，截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司並無持有任何重大投資，亦無進行任何重大子公司及聯營公司收購或出售，且並無任何重大投資或購入資本資產的確實計劃。

前景及策略

二零一六年，中國汽車行業將迎來多項重要的政策法規改革，包括《汽車銷售管理辦法》、《汽車業反壟斷法》及《二手車流通管理辦法》。這些法規將進一步規範汽車銷售行為，維護公平公正的市場競爭，積極推動新車、二手車以及售後服務市場的發展。本集團將繼續秉持務實的態度，在防範市場風險的同時積極捕捉市場機遇，並將繼續與多家汽車廠商緊密合作，以鞏固在豪華車市場的地位，適度發展經銷商網絡，積極開拓涉及平行進口車、二手車、汽車金融以及汽車維修保養的業務。同時，本集團將加大力度控制成本，包括網絡發展的建設成本、零部件採購成本、營銷成本以及融資成本。

企業管治常規

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所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。

本公司已於二零一五年八月三十一日採用經修訂的審核委員會職權範圍，以遵守及處理企業管治守則內有關風險管理及內部監控系統，且於二零一六年一月一日開始的會計期間生效之新條文。

董事認為，於截至二零一五年十二月三十一日止整個年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1、A.4.1及E.1.2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，故此毋須以書面條文列載。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事須按指定任期委任，可重選連任。陸林奎先生(自二零一四年三月三十一日起獲委任為本公司非執行董事)並無與本公司訂立任何服務合約，亦沒有指定任期。然而，陸先生須根據本公司的組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任並重選連任。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規並不較企業管治守則寬鬆。

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席須邀請董事委員會主席出席股東週年大會。若有關委員會主席未克出席，董事會主席應邀請另一名委員會成員(或如該名成員未能出席，則其正式委任的代表)出席。除獨立非執行董事汪克夷先生外，基於其他業務安排，本公司審核委員會及薪酬委員會的主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的所有其他成員均未能出席本公司於二零一五年六月十八日舉行的股東週年大會。董事會主席及本公司大多數執行董事已出席有關股東週年大會，並能夠充分地(i)回答出席股東週年大會的股東提出的問題及(ii)與出席股東週年大會的股東進行有效溝通。本公司已優化股東週年大會的規劃及程序，以給予全體董事充裕時間配合其工作安排，並為彼等出席及參與股東週年大會提供一切所需支持，以便全體董事能夠出席本公司日後的股東週年大會。

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

企業管治報告

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，而全體董事確認於截至二零一五年十二月三十一日止整個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。本公司未注意到存在相關僱員不遵守標準守則的情況。

董事會

董事會的職責

董事會負責領導及監控本公司，監察本集團的業務、策略決策及表現，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。董事須客觀地作出符合本公司利益的決定。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。按此授出的職能及權力獲定期檢討，以確保其仍然屬恰當。

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的明確書面職權範圍所載的各種責任。

組成

董事會目前由九名成員組成，包括五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，詳情如下：

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)		

董事會已符合上市規則第3.10條及第3.10A條的規定，擁有最少三名獨立非執行董事(即佔董事會人數最少三分之一)，而其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格、會計或相關財務管理專長。

董事的履歷詳情載於本年報第34至36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。

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

保險

本公司已安排有關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。

主席與首席執行官

主席與首席執行官分別由楊愛華先生及楊漢松先生擔任。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，以維持董事會管理與本集團日常業務管理的職務有效區分。

獨立非執行董事

截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事會已一直符合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或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。

董事委任及重選

各執行董事均與本公司訂立為期三年的服務合約，除非執行董事或本公司發出不少於三個月的書面通知而予以終止，否則由各自獲委任日期起生效，可重續連任。

企業管治報告

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。本公司非執行董事陸林奎先生並無與本公司訂立固定服務任期。然而，彼須按本公司之組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任。

根據本公司的組織章程細則，所有董事(包括非執行董事)均須最少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臨時空缺或作為年內董事會新增成員而新委任的任何董事須在獲委任後於下屆股東大會經本公司股東重選。

刁建申先生、汪克夷先生及陳弘俊先生已決定退任，並在本公司預定將於二零一六年六月十六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董事參加重選。

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範疇。本公司所有董事委員會均設有明確的書面職權範圍，該等書面職權範圍亦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二零一五年十二月三十一日止年度履行的工作等詳情載於下文。

審核委員會

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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財務報告程序的有效性；(ii)執行內部控制及風險管理制度；(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秘密地提出任何有關本公司財務申報、內部控制或其他事項可能存在不恰當情況的疑慮。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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；檢討任何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；
- 為僱員作出安排，就任何可能的營運不恰當事項進行討論；及
- 就修訂其職權範圍向董事會作出推薦建議，以遵守及處理企業管治守則內有關風險管理及內部監控系統之新條文。

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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 (i) 檢討個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇以及所有董事及高級管理人員的薪酬政策及結構，並就此向董事會提供建議；及 (ii) 設立具透明度的程序以制訂有關薪酬政策及架構，從而吸引、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進行評估。個別董事及高級管理人員不可參與釐定彼等自身的薪酬。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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；及
- 檢討董事與高級管理人員的薪酬待遇及其他相關事項並就此向董事會提供建議。

檢討期間，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。

企業管治報告

提名委員會

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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)最少每年檢討董事會的架構、規模及組成(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)向董事會就委任或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。

截至二零一五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、規模及組成；
- 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；及
- 檢討董事會成員多元化政策及在實施董事會成員多元化政策的過程中達成可計量目標的進度。

董事會會議

截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事會共舉行了四次董事會會議，以檢討本公司的財務及營運表現和討論未來的策略。董事親身或透過電子方式參與董事會會議。

各會議的草擬議程一般會預先給予董事。常規董事會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更新資料，以便彼等作出知情決定。如有需要，董事會及各董事均可獨自與高級管理人員聯絡。

企業管治報告

高級管理人員會於有需要時參加常規董事會會議及其他董事會會議和委員會會議，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。

全體董事均可徵求公司秘書的意見及服務。公司秘書負責確保本公司組織章程細則規定的董事會程序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的事務及達成的決定均充份且詳盡記錄在會議紀錄內。董事會會議紀錄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全體董事評論及記錄。

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擁有重大權益的交易的會議投票，亦不得計入相關會議法定人數。

董事及委員會成員的出席率

下表載列截至二零一五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	二零一五年出席／舉行的會議數目				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事					
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	0/1
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
非執行董事					
陸林奎先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
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

除常規董事會會議外，截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事會主席亦在執行董事不在場的情況下與非執行董事及獨立非執行董事舉行了一次會議。

企業管治報告

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的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近情況及匯報。

截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，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。

現任董事於截至二零一五年十二月三十一日止年度參與內部及其他外部培訓的概要如下：

董事姓名	參與簡報會／研討班	閱讀資料／ 最新監管資料／ 每月最新管理資料
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		
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	✓	✓

企業管治職能

審核委員會負責執行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的企業管治職能。

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。

董事會及審核委員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

董事會於二零一三年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。

履行不競爭契據

獨立非執行董事已獲授權按年審閱由Baoxin Investment Management Limited(「**Baoxin Investment**」)、瑞華環球投資有限公司(「**瑞華**」)及楊愛華先生(「**控股股東**」)於二零一一年十一月二十三日以本公司(就其本身及其子公司之利益)為受益人簽立的不競爭契據(「**不競爭契據**」)的合規情況。各控股股東確認，其於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止期間已遵守不競爭契據。截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止期間，獨立非執行董事並無知悉由控股股東提出的任何未有遵守不競爭契據的情況。不競爭契據的詳情載於本公司日期為二零一一年十二月二日的招股書(「**招股書**」)「與控股股東的關係 — 不競爭承諾」一節。

企業管治報告

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二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

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法規準時刊發。

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質疑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48至49頁獨立核數師報告。

核數師酬金

截至二零一五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	5,100
非審核服務	—
總計	5,100

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，並透過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)促進營運成效及效率；(ii)確保財務報告可靠及遵守適用的法律及法規；(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變化及已識別風險的措施。

年度回顧期間，審核委員會亦會考慮本集團會計及財務報告職能的資源、員工資格及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。

根據截至二零一五年十二月三十一日止年度管理人員及內部審計人員所作出的評估結果及聲明，審核委員會信納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，並已於截至二零一五年十二月三十一日止年度內及截至本年報批准日期實施適當的內部控制及風險管理制度。

公司秘書

公司秘書陳長東先生亦為本公司的首席財務官，熟悉本公司日常事務。陳先生向董事會主席報告，並負責就管治事宜向董事會提供意見。

根據上市規則第3.29條，陳先生已確認，截至二零一五年十二月三十一日止年度，其已接受不少於15小時的專業培訓以更新其技術及知識。陳先生的履歷詳情載於本年報第37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。各董事截至二零一五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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已付非董事高級管理人員的薪金總額介乎以下範圍：

按範圍劃分	人數
500,001 港元至 1,000,000 港元	1
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	3
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1

企業管治報告

股東權利

為保障股東權益及權利，股東大會上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，於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22樓2205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。

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22樓2205室)或電郵(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22樓2205室)或電郵(info@klbaoxin.com)向董事會提出查詢或請求。

附註：本公司一般不會處理口頭或不具名的查詢。

為免生疑問，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，同時提供其全名、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改善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持續對話，尤其是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，上載本公司業務發展及營運的最新資料及進展、財務資料、企業管治常規及其他資料以供公眾查閱。

章程文件

截至二零一五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，54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，自一九九九年起出任本集團主席。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，53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。他亦為本公司提名委員會及薪酬委員會成員。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，他獲委任為本公司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。他於二零一四年修畢大連理工大學管理學博士學位。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，44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，63歲，為執行董事兼資金部主管。華女士於本集團工作逾16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，49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，70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，他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，陸先生擔任一汽一大眾汽車有限公司董事兼總經理。於二零零二年六月，他受聘於大眾並接受管理培訓，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。他於二零零八年十一月從大眾退任。他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，62歲，為本集團獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會主席，以及提名委員會成員。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，71歲，為本集團獨立非執行董事、提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員。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。汪先生於二零零九年至二零一三年出任瓦房店軸承股份有限公司(一家其股份於深圳證券交易所上市的公司，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(一家其股份於上海證券交易所上市的公司，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，37歲，為本集團獨立非執行董事及審核委員會成員。陳先生自二零一五年七月起出任Sun Ray Capital Investment Corporation的財務總監。於二零零九年至二零一五年六月，他出任環能國際控股有限公司（一家其股份於聯交所上市的公司，股份代號：1102）的財務總監。他擁有超過13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、首次公開發售、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。他分別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，43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，49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，47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，54歲，為本集團首席財務官兼公司秘書。陳先生擁有逾26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營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(一家其股份於聯交所上市的公司，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，60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。

陸曉穎女士，36歲，為本集團副總裁。陸女士於二零一三年加入本集團，於國際資本市場擁有豐富經驗。於二零零三年至二零一二年間，陸女士分別於紐約及香港的美銀美林、麥格理集團及摩根大通任職。在加入本集團前，陸女士於摩根大通投資銀行部擔任副總裁。陸女士於二零零三年畢業於衛斯理學院，取得學士學位。

公司秘書

陳長東先生，有關彼之履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」。

董事會報告

董事會欣然提呈本年度報告連同本集團截至二零一五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22樓2205室，並已於二零一一年十一月十六日根據公司條例登記為非香港公司。

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1。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之分部分析載於財務報表附註4。本公司子公司之清單連同該等公司之註冊成立地點及日期、主要業務及其已發行股份／註冊股本之詳情，載於財務報表附註1。

本集團年內業務回顧及其未來發展，以及根據公司條例（香港法例第622章）附表五所規定採用財務關鍵表現指標進行之本集團年內表現分析載於本年報第4至6頁的「主席報告書」及第7至20頁的「管理層討論及分析」內，該等回顧及分析構成本董事會報告之一部分。

概無本公司或本集團於二零一五年十二月三十一日後進行之重大期後事項。

主要風險及不確定因素

本集團的主要業務為汽車銷售及服務，汽車銷售及服務行業對國家宏觀經濟的走向較為敏感。國家宏觀經濟、房地產行業及股市的波動對中國汽車銷售市場均將會產生一定程度的影響。

同時，我們的業務與運營取決於與我們的汽車業務夥伴訂立的經銷授權協議，我們與汽車製造商之間的業務關係及溝通對我們的業務、經營業績及前景均有不同程度的影響。此外，財務風險及利潤波動均將會給本集團的整體表現帶來影響。

本集團的金融風險包括外匯風險、利率風險、信貸風險和流動資金風險，該等風險以及風險管理目標及政策載於本年報財務報表附註46。

業績

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第50頁的綜合損益表。

財務報表

本集團截至二零一五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 50 至 131 頁的財務報表。

本集團於二零一五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 132 頁。

儲備

於二零一五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣 1,767,100,000 元（二零一四年：人民幣 1,868,400,000 元）。本公司儲備於年內的變動詳情載於財務報表附註 48。

末期股息

董事會不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一四年：每股普通股 0.05 港元）。

股東週年大會

本公司將於二零一六年六月十六日（星期四）假座中華人民共和國上海市閔行區虹莘路 3998 號舉行股東週年大會（「二零一六年股東週年大會」）。二零一六年股東週年大會通告將於適當時候刊登及寄交股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席二零一六年股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司將於二零一六年六月十四日（星期二）至二零一六年六月十六日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席二零一六年股東週年大會並於會上投票，股東須於二零一六年六月十三日（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件連同相關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

物業及設備

截至二零一五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 13。

股本

本公司股本於年內的變動詳情載於財務報表附註 36。

關連交易

(a) 持續關連交易

除應收楊愛華先生之款項（其屬於上市規則第 14A.33 條項下的持續關連交易）外，載於財務報表附註 44 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。

董事會報告

(b) 關連交易

於二零一五年八月二十八日，本公司與 Orient Rich Investment Development Limited (「**Orient Rich**」，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由楊愛華先生全資擁有) 訂立買賣協議，據此，本公司已同意出售及 Orient Rich 已同意購買本公司所持昌廣投資有限公司(「**昌廣**」，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)的50,000股股份，相當於其全部已發行股份，代價為人民幣100,000,000元(「**昌廣出售事項**」)。

昌廣的唯一資產為其持有的汽車街發展有限公司(「**汽車街**」)38%股權。汽車街為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，經營一個線上線下汽車服務的綜合平台。本公司於二零一四年九月設立昌廣，作為其擴展汽車業務計劃的一部分。然而，昌廣的財務表現欠佳，於二零一四年財政年度錄得虧損淨額人民幣23,374,000元。因此，本公司擬終止其於昌廣及汽車街的投資，收回資金並集中發展本集團主要業務。出售事項所得款項將用作本集團一般營運資金。昌廣出售事項於二零一五年十二月三十一日尚未完成。

由於有關昌廣出售事項的適用百分比率超過0.1%但少於5%，故昌廣出售事項須遵守上市規則第14A章項下的申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一五年八月三十日之公告。

附先決條件的自願性現金部分要約、購股權要約及不可撤銷承諾

於二零一五年十二月十一日，(i) 廣匯汽車服務股份公司(「**廣匯汽車**」，一間根據中國法律成立之公司，其股份於上海證券交易所上市(上交所股份代號：600297))、(ii) 廣匯汽車服務(香港)有限公司(一間於香港註冊成立之有限公司，為廣匯汽車之間接全資附屬公司，「**要約人**」)及(iii) 本公司聯合宣佈(「**聯合公告**」)，招銀國際融資有限公司(代表要約人)將在若干先決條件獲得滿足或(倘適用)豁免的前提下，提出附條件的自願性現金部分要約(「**部分要約**」)，按要約價每股5.99港元收購最多1,917,983,571股本公司股份(「**股份**」)(佔於聯合公告日期已發行股份的75%)或更多數目的股份(佔最後截止日(定義見聯合公告)已發行股份的75%)。要約人將根據香港公司收購及合併守則(「**收購守則**」)第13條向購股權計劃(定義見下文)項下之購股權(「**購股權**」)持有人作出適當要約，以註銷最多11,662,500份未獲行使的購股權(佔於聯合公告日期所有未獲行使購股權的75%)(「**購股權要約**」)。

待部分要約及購股權要約完成後，本公司擬將於聯交所維持其上市地位。

於二零一五年十二月四日，廣匯汽車、要約人、楊愛華先生、Baoxin Investment及瑞華訂立一項不可撤銷承諾（「不可撤銷承諾」），據此，楊愛華先生已同意促使Baoxin Investment及瑞華接受，及Baoxin Investment及瑞華同意接受有關由彼等擁有的全部股份（合共佔於聯合公告日期本公司已發行股本約53.58%）的部分要約。

有關部分要約、購股權要約、不可撤銷承諾及其項下擬進行之交易之進一步詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月十一日於聯交所網站刊發之聯合公告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司及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

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

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

根據本公司組織章程細則第16.18條，刁建申先生、汪克夷先生及陳弘俊先生將於二零一六年股東週年大會上退任並願意膺選連任。

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

董事會報告

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除上文「關連交易」一段所述之交易及不可撤回承諾外，於年結日或截至二零一五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、其控股公司或其子公司訂立且本公司董事或控股股東直接或間接擁有重大權益且與本集團業務有關的重大交易、安排或合約。

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。

管理合約

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，概無訂立或存有任何有關本公司全部或任何主要部份業務之管理及行政合約。

獲准許的彌償條文

本公司已就其董事及高級職員可能面對因企業活動產生之法律訴訟，為董事及行政人員之責任作適當之保投安排。根據本公司組織章程細則，每名董事均有權就在其執行職責時與此有關之情況下於其獲判勝訴或獲判無罪的任何訴訟中進行辯護而可能蒙受或產生之所有損失或責任，從本公司之資產中獲得彌償。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至二零一五年十二月三十一日，董事或最高行政人員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，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊，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	公司	權益性質	股份或相關股份數目 ⁽⁴⁾	概約持股權益百分比
楊愛華先生 ⁽¹⁾	本公司	信託受益人	1,370,144,000 (L)	53.58%
			1,370,144,000 (S)	53.58%
楊漢松先生 ⁽²⁾	本公司	受控制法團權益	155,278,000 (L)	6.07%
楊澤華先生 ⁽¹⁾⁽³⁾	本公司	信託受益人	127,920,000 (L)	5.00%
			127,920,000 (S)	5.00%
		受控制法團權益	155,278,000 (L)	6.07%
趙宏良先生	本公司	實益擁有人	17,000,000 (L)	0.66%
陳長東先生	本公司	實益擁有人	18,000,000 (L)	0.70%
華秀珍女士	本公司	實益擁有人	18,000,000 (L)	0.70%

附註：

- (1) Baoxin Investment由楊愛華先生及其子女及後人為受益人的酌情信託的受托人全資擁有(「**家族信託**」)。根據有關信託，受托人僅可在獲得信託保護人楊愛華先生同意的情況下行使受托人的若干酌情權，有關酌情權包括(i)釐定終止信託的日期；(ii)更改信託的適用法律；(iii)向受益人支付或使用收入；(iv)於信託終止時以信託方式為受益人持有資金及收入；(v)一般指派及預付權；(vi)剔除受益人；(vii)增加受益人；及(viii)更改信託權利及信託的條文。只要保護人楊愛華先生在職，受托人將不獲授任何投資或管理資產的權力，包括干預Baoxin Investment的業務管理及其股份所附表決權的權力。投資及資產管理權僅授予保護人。保護人亦有權委任或罷免受托人。瑞華由楊愛華先生的女兒楊楚鈺女士(以酌情信託的信托人身份)全資擁有，而酌情信託的受益人為楊愛華先生、楊澤華先生以及彼等各自的子女及後人(「**楊氏信託**」)。受托人應按保護人楊愛華先生的分配指示以信託形式代受益人持有信託基金的資本及收入。保護人亦有權(i)增加或剔除受益人；(ii)排除任何人士成為受益人；及(iii)罷免受托人及委任繼任受托人。只要保護人楊愛華先生在職，受托人將不獲授任何投資或管理資產的權力，包括干預瑞華業務的管理及其股份所附表決權的權力。投資及資產管理權僅授予保護人。
- (2) 截至二零一五年十二月三十一日，執行董事楊漢松先生(為楊愛華先生及楊澤華先生的兄弟)於Wilfred Speedy Investment Development Limited所持的股份中擁有權益。楊澤華先生將自首個截止日(定義見聯合公告)起辭任本公司董事職務。在其辭任後，楊漢松先生及Wilfred Speedy Investment Development Limited將各自不再為本公司之核心關連人士，而Wilfred Speedy Investment Development Limited的持股將計入本公司之公眾持股量中。
- (3) 截至二零一五年十二月三十一日，執行董事楊澤華先生(為楊愛華先生及楊漢松先生的兄弟)於Jumbo Create Investment Development Limited所持的股份中擁有權益。楊澤華先生將自首個截止日(定義見聯合公告)起辭任本公司董事職務。在其辭任後，楊澤華先生及Jumbo Create Investment Development Limited將各自不再為本公司之核心關連人士，而Jumbo Create Investment Development Limited的持股將計入本公司之公眾持股量中。
- (4) 英文字母「L」指該人士所持有關股份的好倉，而英文字母「S」指該人士所持有關股份的淡倉。

除上文披露者外，截至二零一五年十二月三十一日，概無董事或最高行政人員以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，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

購股權計劃

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

購股權計劃於二零一一年十二月十四日生效，並將自該日期起計十年內有效。

購股權計劃的條款概要載於招股書附錄六。

於二零一五年一月一日，尚未行使的購股權為15,150,000份。於二零一五年十二月三十一日，15,550,000份購股權尚未行使。年內，購股權計劃項下之購股權概無變動。

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)。

董事會報告

退休福利計劃

中國的國家法規規定，中國內地子公司須參與定額供款退休計劃。全體僱員於其退休日均有權享有按其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例計算的年度退休金。中國內地子公司須向地方社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地子公司所在地區的年度平均基本薪金的11%至21%（二零一四年：11%至21%）計算。

除上述年度供款外，本集團並無責任支付其他退休金福利。

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。截至二零一五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損益表扣除的供款為人民幣60百萬元（二零一四年：人民幣56百萬元）。

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%（二零一四年：5%至15%）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。

截至二零一五年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

股東根據證券及期貨條例須予披露的權益及淡倉

截至二零一五年十二月三十一日，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條須記錄於根據該條存置的登記冊的權益或淡倉如下：

姓名／名稱	公司	身份／權益性質	股份數目 ⁽⁶⁾	概約持股百分比
廣匯汽車服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾	本公司	實益擁有人	1,370,144,000 (L)	53.58%
廣匯汽車服務有限責任公司 ⁽¹⁾	本公司	受控制法團權益	1,370,144,000 (L)	53.58%
廣匯汽車服務股份公司 ⁽¹⁾	本公司	受控制法團權益	1,370,144,000 (L)	53.58%

姓名／名稱	公司	身份／權益性質	股份數目 ⁽⁶⁾	概約持股百分比
上海匯湧汽車銷售有限公司 ⁽¹⁾	本公司	受控制法團權益	1,370,144,000 (L)	53.58%
新疆廣匯實業投資(集團) 有限責任公司 ⁽¹⁾	本公司	受控制法團權益	1,370,144,000 (L)	53.58%
孫廣信先生 ⁽¹⁾	本公司	受控制法團權益	1,370,144,000 (L)	53.58%
Baoxin Investment ⁽²⁾	本公司	實益擁有人	1,242,224,000 (L)	48.58%
			1,242,224,000 (S)	48.58%
Brock Nominees Limited	本公司	受控制法團權益	1,242,224,000 (L)	48.58%
			1,242,224,000 (S)	48.58%
Credit Suisse Trust Limited ⁽²⁾	本公司	信託人	1,242,224,000 (L)	48.58%
			1,242,224,000 (S)	48.58%
Sunny Sky Limited ⁽²⁾	本公司	受控制法團權益	1,242,224,000 (L)	48.58%
			1,242,224,000 (S)	48.58%
Tenby Nominees Limited	本公司	受控制法團權益	1,242,224,000 (L)	48.58%
			1,242,224,000 (S)	48.58%
瑞華	本公司	實益擁有人	127,920,000 (L)	5.00%
			127,920,000 (S)	5.00%
楊楚鈺女士 ⁽³⁾	本公司	信託人	127,920,000 (L)	5.00%
			127,920,000 (S)	5.00%
Jumbo Create Investment Development Limited ⁽⁴⁾	本公司	實益擁有人	155,278,000 (L)	6.07%
Wilfred Speedy Investment Development Limited ⁽⁵⁾	本公司	實益擁有人	155,278,000 (L)	6.07%
Schroders Plc	本公司	投資經理	153,140,053 (L)	5.98%

附註：

- (1) 廣匯汽車服務有限責任公司合法擁有廣匯汽車服務(香港)有限公司全部已發行股本，因而視為於股份中擁有權益。廣匯汽車服務有限責任公司由廣匯汽車服務股份公司控制，而廣匯汽車服務股份公司擁有新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司37.26%的權益，而新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司則由孫廣信先生控制。
- (2) 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。
- (3) 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。

董事會報告

- (4) 於二零一五年十二月三十一日，Jumbo Create Investment Development Limited由執行董事楊澤華先生(為楊愛華先生及楊漢松先生的兄弟)控制。楊澤華先生將根據《收購守則》規則7自首個截止日(定義見本公司日期為二零一五年十二月十一日之聯合公告)起辭任董事職務。在其辭任後，楊澤華先生及Jumbo Create Investment Development Limited將各自不再為本公司之核心關連人士，而Jumbo Create Investment Development Limited的持股將計入本公司之公眾持股量中。
- (5) 於二零一五年十二月三十一日，Wilfred Speedy Investment Development Limited由執行董事楊漢松先生(為楊愛華先生及楊澤華先生的兄弟)控制。楊漢松先生將根據《收購守則》規則7自首個截止日(定義見本公司日期為二零一五年十二月十一日之聯合公告)起辭任董事職務。在其辭任後，楊漢松先生及Wilfred Speedy Investment Development Limited將各自不再為本公司之核心關連人士，而Wilfred Speedy Investment Development Limited的持股將計入本公司之公眾持股量中。
- (6) 英文字母「L」指該人士所持有關股份的好倉，而英文字母「S」指該人士所持有關股份的淡倉。

除上文披露者外，截至二零一五年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

主要客戶及供應商

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

截至二零一五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93.7%(二零一四年：91.9%)，其中最大供應商佔約36.4%(二零一四年：33.5%)。

於截至二零一五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。

環保政策及表現

本集團高度重視環境保護及綠色能源理念。我們已在我們的業務及工作場所實施多項環保措施，包括但不限於我們的經銷店、倉庫及辦公室。

於二零一五年，本集團繼續實施節能減排的多項措施，通過流程優化、技術革新、調整營業時間、減少水電消耗及辦公室自動化雙面打印等努力降低能源消耗。同時，也降低了集團的運營成本。本集團旗下各經銷店積極推動新技術、新能源車的銷售，向客戶疏導節能減排的理念，提倡「綠色出行」理念。

遵守法律及法規

本集團之營運主要由本公司子公司於中國進行，而本公司本身於聯交所上市。我們的營運應遵守中國及香港的相關法律及法規。截至二零一五年十二月三十一日止年度及直至本報告日期止，我們已在各重大方面遵守所有於中國及香港的相關法律及法規。

與主要利益相關者的關係

作為汽車經銷商，我們的核心經營理念乃為客戶提供高質量的服務。本集團堅持把客戶滿意和客戶體驗作為評價各經銷店服務表現的根本標準，建立以客戶為中心的經營模式，推出大量維護與改善客戶關係的活動；我們亦創新客戶服務方式，充分利用互聯網技術，開通微信等移動溝通工具，改善客戶體驗。

本集團亦十分關注員工的成長及與社會關係的和諧共進。為員工提供良好的工作環境，根據員工的績效及表現提供具有競爭力的薪酬、福利以及職業發展機會。我們重視員工職業發展，定期提供技能培訓，使員工可持續發展。

此外，本集團還致力於與作為長期業務夥伴的供應商發展良好關係，以確保本集團業務穩定發展。通過積極有效的持續溝通，我們與供應商的關係得到加強，本集團的業務得以長期持續發展。

公眾持股量

截至二零一五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。

上市證券持有人的稅務寬免

於二零一五年十二月三十一日，根據開曼群島法律，本公司上市證券持有人不會因其持有該等證券而享有任何稅務寬免。

物業權益或有形資產評估

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無按照上市規則第5章就其物業權益或其他有形資產進行估值。

核數師

我們的外聘核數師安永會計師事務所將告退任，審核委員會建議重新委任彼等為本公司外聘核數師，並已獲董事會許可，惟須獲本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

代表董事會

主席
楊愛華

香港，二零一六年三月三十一日

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57頁至第61頁的寶信汽車集團有限公司(「貴公司」)及其子公司的綜合財務報表，包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重要會計政策概要和其他解釋附註資料。

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欺詐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規定，計劃和執行審計工作以就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，包括對由於欺詐或錯誤導致的綜合財務報表重大錯報的風險評估。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。

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 貴公司及其子公司截至二零一五年十二月三十一日的財務狀況以及其截至該日止年度的財務表現和現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥善編製。

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

二零一六年三月三十一日

綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	5(a)	23,776,461	30,723,432
銷售及提供服務成本	6(b)	(21,587,955)	(27,935,772)
毛利		2,188,506	2,787,660
其他收入及收益淨額	5(b)	357,311	454,574
銷售及經銷開支		(977,024)	(983,221)
行政開支		(643,434)	(608,813)
經營利潤		925,359	1,650,200
融資成本	7	(540,111)	(617,234)
應佔以下各項利潤及虧損：			
一家合營企業	19(b)	5,830	6,783
一家聯營公司		(16,151)	–
除稅前利潤	6	374,927	1,039,749
所得稅開支	8(a)	(150,656)	(326,115)
年內利潤		224,271	713,634
以下人士應佔：			
母公司擁有人		220,094	706,644
非控股權益		4,177	6,990
		224,271	713,634
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	12		
基本及攤薄			
一年內利潤(人民幣元)		0.09	0.28

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內利潤	224,271	713,634
其他全面收益		
其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
因換算財務報表而產生的匯兌差額	(268,837)	41
其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨值	(268,837)	41
年內其他全面收益，扣除稅項	(268,837)	41
年內全面收益總額	(44,566)	713,675
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(48,743)	706,685
非控股權益	4,177	6,990
	(44,566)	713,675

綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,697,075	3,788,537
預付土地租賃款	14	646,610	537,139
無形資產	15	882,855	922,189
預付款項及按金	16	256,730	498,084
融資租賃應收款項	17	17,606	12,207
商譽	18	100,725	100,725
衍生金融工具	32	9,490	–
於一家合營企業的投資	19	50,846	45,016
可供出售投資	20	16,621	16,573
遞延稅項資產	35(a)	78,454	74,229
非流動資產總值		5,757,012	5,994,699
流動資產			
存貨	21	2,454,946	3,056,777
應收貿易賬款	22	358,159	393,155
融資租賃應收款項	17	28,231	12,731
預付款項、訂金及其他應收款項	23	5,449,306	5,503,515
應收關連方款項	44(a)	55,324	41,063
按公平值計入損益的股本投資	24	46,864	–
衍生金融工具	32	6,457	–
已抵押銀行存款	25	2,332,021	2,436,468
在途現金	26	78,224	134,987
現金及現金等價物	27	2,160,980	2,202,892
分類為持作出售的非流動資產	28	12,970,512 83,902	13,781,588 –
流動資產總值		13,054,414	13,781,588
流動負債			
計息銀行及其他借貸	29	4,063,575	4,037,687
應付貿易賬款及票據	30	3,945,184	4,877,913
其他應付款項及應計費用	31	646,283	779,516
應付所得稅		168,795	522,339
長期計息銀行借貸		8,823,837	10,217,455
— 即期部分	29	4,217,361	1,069,751
流動負債總額		13,041,198	11,287,206
流動資產淨值		13,216	2,494,382
總資產減流動負債		5,770,228	8,489,081

綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行貸款	29	–	2,621,136
債券	33	441,683	396,095
其他應付款項		30,472	–
遞延稅項負債	35(b)	325,617	323,050
非流動負債總額		797,772	3,340,281
資產淨值		4,972,456	5,148,800
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	36	20,836	20,836
儲備	38	4,914,094	5,067,825
非控股權益		4,934,930	5,088,661
非控股權益		37,526	60,139
權益總值		4,972,456	5,148,800

楊漢松
董事

趙宏良
董事

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											
	股本 人民幣千元 附註36	股份溢價* 人民幣千元 附註36	購股權 儲備* 人民幣千元 附註37	法定儲備* 人民幣千元 附註38(i)	合併儲備* 人民幣千元 附註38(ii)	其他儲備* 人民幣千元 附註38(iii)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 附註38(iv)	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	非控股 權益 人民幣千元	權益總值 人民幣千元
於二零一四年一月一日	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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	706,644	-	706,644	6,990	713,634
年內其他全面收益：												
因換算財務報表而 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	41	-	-	41	-	41
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	41	706,644	-	706,685	6,990	713,675
以權益結算以股份為基礎的交易	-	-	15,745	-	-	-	-	-	-	15,745	-	15,745
已宣派的二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(303,885)	(303,885)	-	(303,885)
建議二零一四年末期股息 (附註11)	-	(101,244)	-	-	-	-	-	-	101,244	-	-	-
轉撥自保留利潤	-	-	-	78,766	-	-	-	(78,766)	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日	20,836	1,767,128	31,670	350,069	(58,327)	-	7,677	2,868,364	101,244	5,088,661	60,139	5,148,800
於二零一五年一月一日	20,836	1,767,128	31,670	350,069	(58,327)	-	7,677	2,868,364	101,244	5,088,661	60,139	5,148,800
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	220,094	-	220,094	4,177	224,271
年內其他全面收益：												
因換算財務報表而 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(268,837)	-	-	(268,837)	-	(268,837)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(268,837)	220,094	-	(48,743)	4,177	(44,566)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	(3,744)	-	-	-	(3,744)	(26,790)	(30,534)
已宣派的二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,244)	(101,244)	-	(101,244)
轉撥自保留利潤	-	-	-	33,207	-	-	-	(33,207)	-	-	-	-
於二零一五年十二月三十一日	20,836	1,767,128	31,670	383,276	(58,327)	(3,744)	(261,160)	3,055,251	-	4,934,930	37,526	4,972,456

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣4,914,094,000元(二零一四年：人民幣5,067,825,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		374,927	1,039,749
就以下各項所作調整：			
應佔一家合營企業利潤	19(b)	(5,830)	(6,783)
應佔一家聯營公司虧損		16,151	–
物業、廠房及設備折舊	13	307,576	284,792
預付土地租賃款攤銷	14	6,594	7,370
無形資產攤銷	15	38,381	40,026
出售一家子公司的收益	5	(19,408)	–
公平值虧損淨額：衍生工具	5	1,066	–
按公平值計入損益的股本投資	5	515	–
出售上市股本投資的收益淨額	5	(2,513)	–
利息收入	5	(28,262)	(33,519)
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損淨額	5	(3,626)	5,722
出售無形資產項目(收益)/虧損淨額		(109)	953
撇減存貨至可變現淨值	6	21,662	11,787
融資成本	7	540,111	617,234
以權益結算的購股權開支	37	–	15,745
		1,247,235	1,983,076
已抵押銀行存款減少		104,447	369,266
在途現金減少/(增加)		56,763	(44,971)
應收貿易賬款減少		34,996	170,294
預付款項、訂金及其他應收款項增加		(237,689)	(1,211,578)
存貨減少/(增加)		580,169	(39,691)
應付貿易賬款及票據(減少)/增加		(932,729)	456,788
其他應付款項及應計費用減少		(132,427)	(15,236)
融資租賃應收款項增加		(20,899)	(24,938)
經營所得現金		699,866	1,643,010
已繳所得稅		(111,701)	(164,950)
經營活動所得現金流量淨額		588,165	1,478,060

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
投資活動			
購入物業、廠房及設備項目		(546,832)	(945,017)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		349,065	230,859
出售無形資產所得款項		1,043	
購入土地使用權		(4,612)	(265,965)
購入無形資產		(493)	(10,930)
收購子公司，扣除已付現金		–	(79,762)
視作出售子公司	39	(100,151)	–
按公平值計入損益的股本投資所得款項		100,828	–
購入按公平值計入損益的股本投資		(145,694)	–
出售一家子公司		–	10,000
已收利息		28,262	33,519
已付股息		(101,244)	(303,885)
投資活動所用現金流量淨額		(419,828)	(1,331,181)
融資活動			
已收第三方可退還的誠意金		41,102	–
收購非控股權益		(30,534)	–
銀行貸款及其他借貸所得款項		10,417,929	11,240,573
償還銀行貸款及其他借貸		(10,030,248)	(10,578,425)
已付利息		(529,159)	(628,439)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(130,910)	33,709
現金及現金等價物增加淨額		37,427	180,588
於年初的現金及現金等價物		2,202,892	2,020,926
匯率變動的影響淨額		(79,339)	1,378
於年末的現金及現金等價物	27	2,160,980	2,202,892

1. 公司及集團資料

寶信汽車集團有限公司(「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.。

於二零一五年十二月十一日，廣匯汽車服務股份公司(「廣匯汽車」)提供附先決條件的自願性現金部分要約，藉以收購最多75%的本公司已發行股本(「建議收購事項」)。於該等財務報表日期，建議收購事項尚未完成。

有關子公司之資料

本公司主要子公司之詳細資料如下：

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	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
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港元及 實收股本零	-	100%	投資控股
NCGA Holdings Limited	中國香港 二零零六年	註冊及實收股本 93,181,961美元	100%	-	投資控股
McLarty Consulting Hong Kong Limited	中國香港 二零一零年	註冊及實收股本 100港元	-	100%	諮詢服務
金花企業集團(香港)有限公司	中國香港 一九九九年	註冊及實收股本 10,000港元	-	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	註冊及實收股本 人民幣87,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(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	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
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	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
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	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧海寶信汽車銷售服務有限公司	中國寧海 二零一零年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海天華汽車銷售有限公司	中國上海 二零零二年	註冊及實收股本 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	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	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	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

1. 公司及集團資料(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	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
上海真北天華汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一四年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
蘇州信寶行汽車銷售服務有限公司	中國蘇州 二零一零年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
嘉興天華汽車銷售服務有限公司	中國嘉興 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
濰博寶信汽車銷售服務有限公司	中國濰博 二零一一年	註冊及實收股本 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	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
瑞安市寶隆汽車銷售服務有限公司	中國瑞安 二零一二年	註冊及實收股本 人民幣43,800,000元	-	90%	汽車銷售及服務
上海寶信行汽車銷售服務有限公司	中國上海 二零一二年	註冊及實收股本 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	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
燕駿汽車有限公司	中國香港 一九九三年	註冊及實收股本 59,900,000港元	-	100%	投資控股
燕駿(中國)投資有限公司	中國北京 二零一一年	註冊股本 30,000,000美元 及實收股本 7,500,000美元	-	100%	投資控股及諮詢服務

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(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	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
北京燕寶汽車服務有限公司	中國北京 一九九五年	註冊及實收股本 人民幣89,350,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
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	註冊及實收股本 人民幣120,475,296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	註冊及實收股本 人民幣35,600,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
北京燕英捷汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一零年	註冊及實收股本 10,000,000美元	-	100%	汽車銷售
大連燕德寶汽車銷售有限公司	中國大連 二零零二年	註冊及實收股本 人民幣36,000,000元	-	100%	汽車銷售
西安金花寶鼎汽車銷售服務有限公司	中國西安 二零零一年	註冊及實收股本 人民幣26,000,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
北京晨德寶汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零零三年	註冊及實收股本 人民幣94,500,000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	註冊及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

1. 公司及集團資料(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	擁有權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
寶雞燕德寶汽車銷售服務有限公司	中國寶雞 二零一二年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000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	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
深圳路捷汽車銷售服務有限公司	中國深圳 二零一四年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	暫無業務

2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會(「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)及香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。該等綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干衍生金融工具及股本投資已按公平值計量。如附註2.4進一步闡述，分類為持作出售的非流動資產則按其賬面值與公平值減銷售成本的較低者列賬。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」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。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(即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的現有權利)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的權利，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權持有人的合約安排；
- (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。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合賬目基準(續)

子公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。子公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權的日期為止。

本集團母公司擁有人及非控股權益應佔損益及其他全面收益各組成部分，即使由此引致非控股權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。在並未失去控制權的情況下，子公司的所有權權益變動作為權益交易入賬。

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。

2.2 會計政策及披露之變動

本集團於本年度財務報表內首次採納以下之經修訂準則。

香港會計準則第19號之修訂 界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

採納上述經修訂準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

此外，本公司已於本財政年度採納香港聯交所經參考香港公司條例(第622章)所頒佈有關財務資料披露的上市規則修訂。對財務報表的主要影響為財務報表若干資料的呈列及披露。

2.3 已頒佈惟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 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資 ⁴
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28號(二零一一年)之修訂	投資實體：應用綜合的例外情況 ¹
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益的會計方法 ¹
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港會計準則第1號之修訂	披露措施 ¹
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂	澄清折舊及攤銷的可接受方法 ¹
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 ¹
香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂	獨立財務報表之權益法 ¹
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項香港財務報告準則的修訂 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 對就其於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表首次採納香港財務報告準則的實體生效，因此不適用於本集團

⁴ 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：

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團目前正在評估於採納該準則後的影響，並預期採納香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須悉數確認收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂即將應用。本集團將在最終生效日期公佈後量化有關影響。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.3 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第11號之修訂規定共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)權益的收購方必須應用香港財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共享共同控制權的各方(包括呈報實體)處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於二零一六年一月一日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以將自客戶合約產生的收益入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆總收入、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一五年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號之修訂，內容有關將香港財務報告準則第15號之強制生效日期延遲一年至二零一八年一月一日。本集團預期於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估採納香港財務報告準則第15號的影響。

香港會計準則第1號之修訂載有在財務報表列報及披露範疇內重點集中改善的地方。該等修訂釐清：

- (i) 香港會計準則第1號的重要性規定；
- (ii) 損益表與財務狀況表內的特定項目可予分拆；
- (iii) 實體可靈活決定財務報表附註的呈列次序；及
- (iv) 使用權益法入賬的應佔聯營公司及合營企業其他全面收益必須於單一項目內合併呈列，並區分其後將會或不會重新分類至損益的項目。

此外，該等修訂釐清在財務狀況表及損益表呈列額外小計時適用的規定。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。

2.3 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂澄清香港會計準則第16號及香港會計準則第38號中的原則，即收入反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收入法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收入法計算其非流動資產的折舊。

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團於其中擁有長期利益(一般不少於20%股權投票權)且藉此可對其行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象財務及經營政策決定的權力，惟對該等政策並無控制或共同控制權。

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。共同控制權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。

本集團於聯營公司及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。

本集團應佔聯營公司及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，倘直接於聯營公司或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)。本集團與其聯營公司或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聯營公司或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。收購聯營公司或合營企業產生的商譽計入本集團於聯營公司或合營企業的投資的一部分。

倘於聯營公司或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

二零一五年十二月三十一日

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。資產或負債類或然代價按公平值計量，公平值變動於損益確認。倘或然代價被分類為權益項目，則不再對其重新計量，直至其最終於權益內結清為止。

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

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具及股本投資。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

二零一五年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值

除存貨、金融資產及分類為持作出售的非流動資產，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。

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；
- (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；及
- (viii) 該實體、或其所屬集團的任何成員，向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

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。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

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

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。

持作出售的非流動資產

倘非流動資產的賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用收回，則分類為持作出售。在此情況下，資產須可按其現狀即時出售，惟僅須符合出售該等資產的慣常條款及其出售須具十分把握。分類為出售組別的子公司所有資產及負債重新分類為持作出售，而不論本集團有否於出售後保留於其前子公司的非控股權益。

分類為持作出售的非流動資產(金融資產除外)按其賬面值與公平值減銷售成本的較低者計量。分類為持作出售的物業、廠房及設備與無形資產不予折舊或攤銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

單獨購入的無形資產於初次確認時按成本計量。因業務合併收購的無形資產的成本按收購日公平值計量。無形資產的可用年期評為有限或無限。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。

可用年期無限的無形資產個別或按現金產生單位組別每年進行減值測試。該等無形資產毋須攤銷。無形資產的無限可用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無限可用年期。倘不適用，可用年期評估由無限轉至有限時，乃按未來適用基準入賬。

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
汽車牌照	無限可用年期

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賃付款的現值資本化，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週期扣減比率。

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

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為融資租賃的出租人

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

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。

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損益表的其他收入及收益。減值所產生虧損會在損益表中確認為貸款的融資成本及應收款項的行政開支。

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。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

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)

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。

以就已轉讓資產作出擔保形式存在之持續參與按資產初始賬面值與本集團可能須償付的最高代價金額兩者之間的較低者計量。

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。

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。減少後的賬面值仍採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率繼續累計利息收入。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行政開支內。

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。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

可供出售財務投資(續)

確定是否屬「重大」或「持續」時須作出判斷。在作出判斷時，本集團會評估(其中包括)一項投資的公平值少於其成本的時間或程度。

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、債券以及銀行貸款及其他借貸。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

後續計量(續)

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。

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。

衍生金融工具及對沖會計法

初次確認及後續計量

本集團利用衍生金融工具(例如貨幣期權)分別對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具初次按訂立衍生工具合約訂立當日的公平值確認，並後續按公平值重新計量。倘公平值為正數，衍生工具以資產入賬，而公平值倘為負數，則以負債入賬。

衍生工具的公平值變動所產生的任何收益或虧損乃直接計入綜合收入表，惟現金流量對沖的有效部分則在其他全面收益內確認，並於其後在對沖項目影響損益時重新分類至損益。

流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動及非流動，或分開為流動及非流動部分。

- 倘本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計法)至超過報告期末後十二個月期間，該衍生工具乃與相關項目的分類一致分類為非流動(或分開為流動及非流動部分)。
- 與主合約並無密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時分開為流動部分及非流動部分。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

就綜合財務狀況表而言，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。

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。

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；

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

- (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；
- (e) 股息收入，在股東收取股息的權利確立時確認；
- (f) 融資租賃收入乃按累計基準於融資租賃淨投資之預計年期或較短期間(倘適用)使用實際利率法將估計未來現金收入準確貼現至融資租賃淨投資賬面淨值。

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累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37。

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。

釐定獎勵的授出日期公平值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團股本工具數目的最佳估計之一部份。市場表現條件反映於授出日期的公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

以股份支付的款項(續)

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終並未歸屬的獎勵不會確認為開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為一項歸屬。

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5.52%的資本化比率計算。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

股息

當末期股息獲股東於股東大會上批准時，方會確認為負債。

於過往年度，董事建議的末期股息於股東大會上獲股東批准前，已歸類為財務狀況表中權益項下獨立分配的保留利潤。

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人民幣，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。功能貨幣為非人民幣的實體全年產生的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。

判斷

應用本集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層作出對財務報表已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，前提為可能有應課稅利潤可動用以抵銷該虧損。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。於二零一五年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值為人民幣83,948,000元（二零一四年：人民幣80,687,000元）。更多詳情載於附註35(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，因而於未來期間產生折舊開支。

應收款項減值

應收款項減值乃以應收款項可收回性的評估為基準作出。應收款項減值的評估涉及運用估計與判斷。當有用以評估風險的現有和過往數據為準的客觀證據支持發票項下全數款額不可能收回時，即就呆賬作出估計。倘實際結果或未來預期與原定估計不同，該差額將會影響應收款項的賬面值，繼而影響有關估計變動期間的減值虧損。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度，概無就應收款項計提減值撥備。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

撇減存貨至可變現淨值

本集團的存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨減值的評估涉及運用估計與判斷。該等估計乃經參考陳舊存貨、預期貨品未來售出可能性的預測及管理層的經驗及判斷作出。根據此項審閱，倘存貨的估計可變現淨值低於其賬面值，存貨則被撇減。由於市場狀況會有變化，貨品的實際售出可能性或會與估計不同，而此項估計的差額可能會影響損益。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產有否任何減值跡象。可用年期無限的無形資產於每年或當出現有關跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產在有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公平值減出售成本與其使用價值的較高者)，則存在減值。公平值減出售成本乃基於按公平原則所進行具約束力的類似資產銷售交易所得數據或可觀察市場價格扣除出售資產的成本增加計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

4. 經營分部資料

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

上述呈報經營分部並非經營分部之合計。

地區資料

由於本集團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

由於年內並無向單一客戶的銷售收入達本集團收入的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資料。

5. 收入、其他收入及收益淨額

(a) 收入：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售汽車所得收入	20,758,358	27,662,990
融資租賃服務	6,181	908
售後服務所得收入	3,011,922	3,059,534
	23,776,461	30,723,432

(b) 其他收入及收益淨額：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
佣金收入	269,012	371,438
已收汽車製造商的廣告贊助費用	10,522	19,696
租金收入	1,304	1,569
政府補貼	10,899	19,679
利息收入	28,262	33,519
出售物業、廠房及設備項目的收益／(虧損)淨額	3,626	(5,722)
出售無形資產項目的收益／(虧損)淨額	109	(953)
公平值虧損淨額：		
衍生工具	(1,066)	—
按公平值計入損益的股本投資	(515)	—
視作出售一家子公司的收益淨額	19,408	—
出售上市股本投資的收益淨額	2,513	—
其他	13,237	15,348
總計	357,311	454,574

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

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：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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		557,806	507,223
其他福利		193,145	186,124
以權益結算的購股權開支		—	15,745
		750,951	709,092
(b) 銷售及服務成本			
銷售汽車的成本		19,937,329	26,324,311
其他		1,650,626	1,611,461
		21,587,955	27,935,772
(c) 其他項目			
物業、廠房及設備項目折舊	13	307,576	284,792
預付土地租賃款攤銷	14	6,594	7,370
無形資產攤銷	15	38,381	40,026
廣告及業務推廣開支		56,756	139,572
核數師薪酬		5,100	4,300
銀行費用		57,985	61,443
外匯匯兌差額，淨額		11,001	80
租賃開支		286,210	173,827
物流及石油開支		26,120	57,062
辦公開支		20,849	23,101
撇減存貨至可變現淨值		21,662	11,787
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損淨額		(3,626)	5,722
出售無形資產項目的(收益)／虧損淨額		(109)	953
公平值虧損淨額：			
衍生工具		1,066	—
按公平值計入損益的股本投資		515	—
視作出售一家子公司的收益淨額		(19,408)	—
出售上市股本投資的收益淨額		(2,513)	—

7. 融資成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他借貸的利息	552,322	628,682
債券的利息開支	20,718	20,069
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	573,040	648,751
減：資本化利息	(32,929)	(31,517)
	540,111	617,234

8. 所得稅

(a) 綜合損益表的所得稅指：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	158,157	346,169
遞延稅項(附註35)	(7,501)	(20,054)
年內稅項開支總額	150,656	326,115

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，本公司或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%(二零一四年：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%(二零一四年：25%)。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前利潤	374,927	1,039,749
按適用稅率25%計算的稅項	93,732	259,937
地方機關實行的較低稅率	(803)	52,690
無須繳稅的收入	—	(2,332)
未確認的稅務虧損	46,703	9,273
不可扣減開支的稅務影響	8,444	8,243
應佔一家合營企業及一家聯營公司的虧損/(利潤)	2,580	(1,696)
稅項開支	150,656	326,115

應佔一家聯營公司及一家合營企業的稅項已計入綜合損益表「應佔一家合營企業及一家聯營公司的利潤及虧損」一欄。

9. 董事及主要行政人員酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事及主要行政人員本年度的酬金詳情披露如下：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃的供款 人民幣千元	
獨立非執行董事				
— 刁建申	251	—	—	251
— 汪克夷	251	—	—	251
— 陳弘俊	251	—	—	251
執行董事				
— 楊愛華	—	2,800	79	2,879
— 楊漢松 ⁽¹⁾	—	1,800	79	1,879
— 楊澤華	—	1,600	79	1,679
— 趙宏良	—	1,500	79	1,579
— 華秀珍	—	1,200	—	1,200
非執行董事				
— 陸林奎	251	—	—	251
	1,004	8,900	316	10,220

⁽¹⁾ 楊漢松先生亦為本公司首席執行官，而其於上文所披露的酬金包括其以本公司首席執行官身份提供服務的酬金。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

9. 董事及主要行政人員酬金(續)

	截至二零一四年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃的供款 人民幣千元	
獨立非執行董事				
— 刁建申	240	—	—	240
— 汪克夷	240	—	—	240
— 陳弘俊	240	—	—	240
執行董事				
— 楊愛華	—	2,800	74	2,874
— 楊漢松 ⁽¹⁾	—	1,800	74	1,874
— 楊澤華	—	1,600	74	1,674
— 趙宏良	—	1,500	74	1,574
— 華秀珍	—	1,200	—	1,200
非執行董事				
— 陸林奎	240	—	—	240
	960	8,900	296	10,156

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(二零一四年：無)。

10. 五名最高薪人士

年內，五名最高薪人士包括三名(二零一四年：三名)董事，其酬金詳情載於上文附註9。本公司其餘兩名(二零一四年：兩名)最高薪酬非董事及非主要行政人員的僱員的薪酬詳情如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	4,013	3,888
以權益結算的購股權開支	–	2,638
退休金計劃供款	79	74
	4,092	6,600

酬金介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪僱員數目如下：

	僱員數目	
	二零一五年	二零一四年
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	–
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	–
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	–	2

於過往年度，就該兩名非董事及非最高行政人員的最高薪僱員向本集團提供的服務而向彼等授予購股權，進一步詳情載於財務報表附註34的披露。該等購股權的公平值(已於歸屬期內在損益表中確認)乃於授出日期釐定，而列入二零一四年財務報表的金額已在上述非董事及非最高行政人員的最高薪僱員酬金中披露。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

11. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
並無建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度每股普通股的末期股息 (二零一四年：0.05港元)(約人民幣0.00元)	-	101,244

12. 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(二零一四年：2,557,311,429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。

由於本集團於二零一五年及二零一四年並無已發行具潛在攤薄影響的普通股，故概無就攤薄而調整於截至二零一五年及二零一四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：

盈利	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
母公司普通權益持有人應佔利潤	220,094	706,644

股份	二零一五年	二零一四年
年內已發行普通股加權平均數	2,557,311,429	2,557,311,429

每股盈利	二零一五年 人民幣	二零一四年 人民幣
基本及攤薄	0.09	0.28

13. 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
二零一五年十二月三十一日							
於二零一四年十二月三十一日 及於二零一五年一月一日：							
成本	2,089,468	407,834	235,938	220,894	743,310	900,485	4,597,929
累計折舊	(303,123)	(97,358)	(105,348)	(107,224)	(196,339)	-	(809,392)
賬面淨值	1,786,345	310,476	130,590	113,670	546,971	900,485	3,788,537
於二零一五年一月一日， 扣除累計折舊	1,786,345	310,476	130,590	113,670	546,971	900,485	3,788,537
添置	164,659	17,141	-	-	-	402,622	584,422
視作出售一家子公司	-	(11,442)	(1,372)	(3,606)	-	(6,449)	(22,869)
出售	(85,337)	(17,275)	(569)	(273)	(241,985)	-	(345,439)
年內折舊撥備	(75,619)	(51,189)	(26,987)	(32,180)	(121,601)	-	(307,576)
轉撥	220,054	33,788	17,521	21,116	244,875	(537,354)	-
於二零一五年十二月三十一日， 扣除累計折舊	2,010,102	281,499	119,183	98,727	428,260	759,304	3,697,075
於二零一五年十二月三十一日：							
成本	2,387,746	420,030	249,226	236,568	644,477	759,304	4,697,351
累計折舊	377,644	138,531	130,043	137,841	216,217	-	1,000,276
賬面淨值	2,010,102	281,499	119,183	98,727	428,260	759,304	3,697,075

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

13. 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
二零一四年十二月三十一日							
於二零一三年十二月三十一日							
及於二零一四年一月一日：							
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
於二零一四年一月一日：							
扣除累計折舊	1,608,208	334,220	125,637	91,625	496,215	654,483	3,310,388
添置	113,990	10,130	-	-	-	853,538	977,658
收購一家子公司	891	5,752	3,214	969	11,038	-	21,864
出售	(134)	(13,045)	(2,326)	(706)	(220,370)	-	(236,581)
年內折舊撥備	(56,612)	(50,217)	(25,847)	(28,340)	(123,776)	-	(284,792)
轉撥	120,002	23,636	29,912	50,122	383,864	(607,536)	-
於二零一四年十二月三十一日：							
扣除累計折舊	1,786,345	310,476	130,590	113,670	546,971	900,485	3,788,537
於二零一四年十二月三十一日：							
成本	2,089,468	407,834	235,938	220,894	743,310	900,485	4,597,929
累計折舊	(303,123)	(97,358)	(105,348)	(107,224)	(196,339)	-	(809,392)
賬面淨值	1,786,345	310,476	130,590	113,670	546,971	900,485	3,788,537

於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣324,343,000元(二零一四年：人民幣146,303,000元)的若干樓宇仍在申領物業所有權證。

14. 預付土地租賃款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本：		
於年初	572,507	400,199
添置	125,912	172,308
於年末	698,419	572,507
累計攤銷：		
於年初	35,368	24,580
年內攤銷	6,594	7,370
資本化攤銷	9,847	3,418
於年末	51,809	35,368
賬面淨值：		
於年末	646,610	537,139

於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣3,666,000元(二零一四年：人民幣154,850,000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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值為人民幣4,826,000元(二零一四年：人民幣4,968,000元)的若干土地使用權，作為本集團銀行融資的抵押。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

15. 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	汽車牌照 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一五年一月一日	18,294	682,688	299,894	6,900	2,454	1,010,230
添置	493	-	-	-	-	493
視作出售一家子公司(附註39)	(633)	-	-	-	-	(633)
出售	(201)	-	-	(820)	-	(1,021)
於二零一五年十二月三十一日	17,953	682,688	299,894	6,080	2,454	1,009,069
累計攤銷：						
於二零一五年一月一日	10,642	34,300	42,915	-	184	88,041
年內攤銷	1,688	16,891	19,717	-	85	38,381
視作出售一家子公司(附註39)	(121)	-	-	-	-	(121)
出售	(87)	-	-	-	-	(87)
於二零一五年十二月三十一日	12,122	51,191	62,632	-	269	126,214
賬面淨值：						
於二零一五年十二月三十一日	5,831	631,497	237,262	6,080	2,185	882,855

15. 無形資產(續)

	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	汽車牌照 人民幣千元	會籍 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一四年一月一日	15,293	675,650	297,900	-	2,454	991,297
添置	4,030	-	-	6,900	-	10,930
收購一家子公司	-	7,038	1,994	-	-	9,032
出售	(1,029)	-	-	-	-	(1,029)
於二零一四年十二月三十一日	18,294	682,688	299,894	6,900	2,454	1,010,230
累計攤銷：						
於二零一四年一月一日	6,950	17,844	23,198	-	99	48,091
年內攤銷	3,768	16,456	19,717	-	85	40,026
出售	(76)	-	-	-	-	(76)
於二零一四年十二月三十一日	10,642	34,300	42,915	-	184	88,041
賬面淨值：						
於二零一四年十二月三十一日	7,652	648,388	256,979	6,900	2,270	922,189

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。

16. 預付款項及按金

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
購置物業、廠房及設備項目的預付款項	216,000	251,392
長期按金	40,730	55,721
預付租金	-	77,911
土地使用權的預付款項	-	113,060
	256,730	498,084

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

17. 融資租賃應收款項

本集團的若干汽車根據融資租賃租出。租賃的所有固有利率均於租期內於合約日期釐定。

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
分析如下：		
即期	28,231	12,731
非即期	17,606	12,207
	45,837	24,938

於二零一五年十二月三十一日，融資租賃項下未來最低應收租賃款項及其現值如下：

	最低應收 租賃款項 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	最低應收 租賃款項 的現值 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款項：		
一年內	31,353	28,231
一年後但不遲於五年	19,780	17,606
	51,133	45,837
減：未賺取的融資收入	5,296	不適用
最低應收租賃付款的現值	45,837	45,837

17. 融資租賃應收款項(續)

	最低應收 租賃款項 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	最低應收 租賃款項 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款項：		
一年內	15,413	12,731
一年後但不遲於五年	13,497	12,207
	28,910	24,938
減：未賺取的融資收入	3,972	不適用
最低應收租賃付款的現值	24,938	24,938

18. 商譽

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
成本：		
於年初	100,725	75,674
收購一家子公司	-	25,051
	100,725	100,725

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商譽進行減值測試時，已分配至現金產生單位(即已個別收購的子公司)。

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量預測計算。用作推算報告期間後五年期所有年度的現金產生單位的現金流量之增長率為3%。一年後的現金流量預測採用的除稅前貼現率為13.5%。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

18. 商譽(續)

計算使用價值時採用的主要假設

下文闡述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其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

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔資產淨值	50,846	45,016

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，被視為本集團的關連方。

(a) 一家合營企業的詳情

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

19. 於一家合營企業的投資 (續)

(b) 下表闡釋本集團合營企業的財務資料概要：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔年內合營企業利潤	5,830	6,783
應佔年內合營企業全面收益總額	5,830	6,783
本集團於合營企業投資的賬面值總額	50,846	45,016

本集團應收合營企業款項於財務報表附註44披露。

20. 可供出售投資

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	16,621	16,573

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，並同意不行使其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

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	2,143,756	2,752,913
零配件及汽車用品	311,190	303,864
	2,454,946	3,056,777

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

21. 存貨(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押賬面總值為人民幣121,554,000元(二零一四年：人民幣327,959,000元)的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押(附註29(a))。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押賬面總值為人民幣1,482,774,000元(二零一四年：人民幣1,709,262,000元)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押。

於二零一五年十二月三十一日，以公平值減銷售成本列賬的存貨的賬面值為人民幣206,244,000元(二零一四年：人民幣105,237,000元)。

22. 應收貿易賬款

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	358,159	393,155

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的信貸期。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，故信貸風險並無高度集中。

應收貿易賬款於各報告日期按發票日期扣除減值計算的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	313,814	343,982
三個月以上但少於一年	42,177	47,211
一年以上	2,168	1,962
	358,159	393,155

22. 應收貿易賬款(續)

不視作減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
既未逾期亦未減值	355,991	391,193
逾期超過一年	2,168	1,962
	358,159	393,155

既未逾期亦未減值的應收款項涉及大量近期並無拖欠紀錄的不同客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及多名與本集團維持良好往績紀錄的獨立客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質量並無重大轉變，且有關結餘仍被認為可以全數收回，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

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
支付予供應商的預付款項	1,649,574	2,216,373
應收返點	3,328,263	2,911,494
可收回增值稅(i)	177,818	162,759
樓宇及土地使用權的預付租賃款項	65,441	–
購入物業、廠房及設備的預付款項	30,159	–
預付利息開支	21,636	44,539
員工貸款	8,107	8,979
其他	168,308	159,371
	5,449,306	5,503,515

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」)。購買時的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

二零一五年十二月三十一日

24. 按公平值計入損益的股本投資

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
上市股本投資，按市值	46,864	—

上述股本投資於二零一五年十二月三十一日分類為持作買賣，並於首次確認後獲本集團指定為按公平值計入損益的金融資產。

25. 已抵押銀行存款

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 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	79,104	81,021
— 銀行所授票據融資	1,706,631	1,785,182
— 銀行所授短期銀行貸款	546,286	570,265
	2,332,021	2,436,468

於報告期末，人民幣2,105,489,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,230,228,000元)為以人民幣計值的已抵押銀行存款，乃按個別財務機構訂明的利率賺取利息。

26. 在途現金

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
在途現金	78,224	134,987

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。

27. 現金及現金等價物

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,160,980	2,202,892
現金及現金等價物	2,160,980	2,202,892

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1,875,515,000元（二零一四年：人民幣1,845,695,000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，並按相關短期定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。

28. 分類為持作出售的非流動資產

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車街的非上市股本投資，按成本	83,902	-

於二零一五年一月，本公司的前子公司「汽車街」接受獨立第三方的注資。因此，本公司於「汽車街」的股權由100%減至38%。於二零一五年一月二十八日被攤薄其於「汽車街」的股權後，本公司失去了對「汽車街」的控制權（「視作出售事項」）。因此，自二零一五年一月二十八日起，於「汽車街」的投資不再計入於子公司的投資。

本公司於視作出售事項後對「汽車街」仍有重大影響力，而其於「汽車街」的餘下股權於二零一五年八月二十八日前作為於聯營公司的投資入賬。於二零一五年八月二十八日，本公司與Orient Rich Investment Development Limited（「Orient Rich」）訂立買賣協議，據此，本公司已同意出售，及Orient Rich已同意購買昌廣投資有限公司全部已發行股本，代價為人民幣100,000,000元（「購買價」）。本公司子公司昌廣投資有限公司持有「汽車街」38%股權。於交易完成後，本公司將不會擁有「汽車街」任何股權。由於有關交易於報告日期尚未完成，故此該項投資被視為持作出售投資。

由於其賬面值低於購買價，故此該項持作出售投資按成本減減值列賬。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

29. 計息銀行及其他借貸

二零一五年十二月三十一日				
		實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 有擔保	(b)	6.6	按要求	29,000
— 有抵押	(a)	2.7	二零一六年	327,580
— 無抵押		Hibor**+3.4	二零一六年	318,356
— 無抵押		1.6	二零一六年	125,670
— 無抵押		1.9	二零一六年	43,757
— 無抵押		4.4-6.7	二零一六年	3,061,568
				3,905,931
其他借貸				
— 有抵押	(a)	5.3-7.8	二零一六年	157,644
				4,063,575
長期計息銀行貸款 — 即期部分				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	Libor*+3.5	二零一六年	324,941
— 無抵押		Libor*+3.7	二零一六年	769,786
— 無抵押	(c)	Libor*+3.5	按要求	1,540,682
— 無抵押	(c)	Libor*+3.7	按要求	896,954
— 無抵押		Libor*+3.7	按要求	490,916
— 有抵押	(a)	Libor*+2.7	按要求	194,082
				4,217,361
				8,280,936

29. 計息銀行及其他借貸(續)

二零一四年十二月三十一日				
		實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 有擔保	(b)	6.6	按要求	29,000
— 無抵押		Hibor**+2.2	按要求	299,433
— 無抵押		Libor*+2.7	按要求	184,869
— 有抵押	(a)	6.2-6.8	二零一五年	251,292
— 有抵押	(a)	Libor*+2.2	二零一五年	198,014
— 無抵押		5.6-6.7	二零一五年	2,962,874
				3,925,482
其他借貸				
— 有抵押	(a)	7.7-9.1	二零一五年	112,205
				4,037,687
長期計息銀行貸款 — 即期部分				
— 有抵押	(a)	6.8	二零一五年	140,000
— 有抵押	(a)	Libor*+3.0	二零一五年	11,901
— 有抵押	(a)	Libor*+3.5	二零一五年	917,850
				1,069,751
非即期				
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	Libor*+3.5	二零一六年	302,207
— 無抵押		Libor*+3.7	二零一六年	1,028,116
— 無抵押		Libor*+3.7	二零一七年	1,290,813
				2,621,136
				7,728,574

* 倫敦銀行同業拆息

** 香港銀行同業拆息

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

29. 計息銀行及其他借貸(續)

(a) 本集團若干銀行貸款的抵押如下：

(i) 本集團於二零一五年十二月三十一日賬面總值約人民幣121,554,000元(二零一四年：人民幣327,959,000元)的存貨的抵押：

(ii) 於二零一五年十二月三十一日由位於中國內地的銀行發出約人民幣194,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣13,000,000元)的信用證。信用證由已抵押銀行存款人民幣44,000,000元作抵押(二零一四年：人民幣13,000,000元)：

(iii) 抵押本集團達人民幣546,286,000元(二零一四年：人民幣570,265,000元)的若干定期存款。

(b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團人民幣29,000,000元(二零一四年：人民幣29,000,000元)的銀行貸款由一名第三方擔保。

(c) 於二零一五年十二月三十一日，由於觸發貸款合約規定之一項按要求償還條款，故此賬面總值約為人民幣2,437,636,000元的長期銀行借款(根據貸款之一項協議須於報告期末起計超過一年後償還並包含按要求償還條款)已分類為於二零一五年十二月三十一日之流動負債，以符合「香港詮釋第5號財務報表之呈列—借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類」所載的規定。經計及本集團目前財務狀況及銀行最近之正面評價後，董事有十足信心，相信將可按照貸款協議所載的預定還款日期償還銀行貸款。

(d) 於二零一五年十二月三十一日，本集團尚未動用的銀行融資為人民幣12,357,956,000元(二零一四年：人民幣8,235,600,000元)。

30. 應付貿易賬款及票據

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	267,883	125,299
應付票據	3,677,301	4,752,614
應付貿易賬款及票據	3,945,184	4,877,913

應付貿易賬款及票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	3,658,491	4,784,702
三至六個月	266,919	82,650
六至十二個月	1,402	930
十二個月以上	18,372	9,631
	3,945,184	4,877,913

應付貿易賬款及票據不計利息。貿易應付賬款結算期一般為60日。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

31. 其他應付款項及應計費用

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	359,973	531,993
分銷商墊款及訂金	2,005	7,977
應付稅項(所得稅除外)	62,028	91,493
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	12,003	22,289
購置土地使用權項目的應付款項	18,240	–
來自第三方以購買本公司股權的按金	41,102	–
貨幣期權的應付款項	13,068	–
應付租賃	52,406	30,663
應付利息	15,354	15,099
應付員工薪金及福利	33,976	34,864
其他	36,128	45,138
	646,283	779,516

32. 衍生金融工具

	二零一五年 資產 人民幣千元
貨幣期權	15,947
分類為非流動的部分：	
貨幣期權	9,490
即期部分	6,457

本集團已訂立多項貨幣合約。該等貨幣期權並非指定作對沖用途，乃按公平值計入損益計量。年內，非對沖貨幣衍生工具的公平值變動虧損人民幣1,066,000元於損益表內扣除(二零一四年：無)。

33. 債券

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	441,683	396,095

年內，債券賬面值的波動如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
年初	396,095	374,632
利息開支	20,718	20,071
匯兌調整	24,870	1,392
年末	441,683	396,095

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

債券利息開支採用實際利率法，按實際利率5.65%計算。

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

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

34. 僱員退休福利

中華人民共和國(「中國」)的國家法規規定，中國內地子公司須參與定額供款退休計劃。所有僱員於退休日均有權享有與其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例相等的年度退休金。中國內地子公司須按僱員受僱於中國內地子公司所在地區上年的平均基本薪金的11%至21%(二零一四年：12%至21%)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金福利。

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%(二零一四年：5%至15%)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。

於二零一五年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無任何重大責任。

35. 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
於二零一四年一月一日	42,760	11,911	2,290	2,258	59,219
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	22,102	(4,861)	2,136	2,091	21,468
於二零一四年十二月三十一日	64,862	7,050	4,426	4,349	80,687
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	64,862	7,050	4,426	4,349	80,687
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	15,152	(7,050)	1,454	(452)	9,104
視作出售一家子公司	(5,843)	-	-	-	(5,843)
於二零一五年十二月三十一日	74,171	-	5,880	3,897	83,948

35. 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
於二零一四年一月一日	3,403	21,415	246,743	54,000	325,561
收購一家子公司	-	-	2,533	-	2,533
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	1,880	9,302	(9,768)	-	1,414
於二零一四年十二月三十一日	5,283	30,717	239,508	54,000	329,508
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	5,283	30,717	239,508	54,000	329,508
於本年度綜合損益表確認的 遞延稅項(附註8(a))	1,879	9,535	(9,811)	-	1,603
於二零一五年十二月三十一日	7,162	40,252	229,697	54,000	331,111

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中被抵銷。以下為就財務報告而言的本集團遞延稅項結餘分析：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額	78,454	74,229
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	(325,617)	(323,050)
	(247,163)	(248,821)

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

35. 遞延稅項(續)

(b) 遞延稅項負債(續)

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》(或稱中港兩地稅務安排)，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。

於二零一五年十二月三十一日，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。於二零一五年十二月三十一日，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4,337,261,000元(二零一四年：人民幣3,902,382,000元)。

由於稅項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可動用稅項虧損，故本集團尚未就於中國內地產生的稅項虧損人民幣150,394,000元(二零一四年：人民幣107,959,000元)確認遞延稅項資產。該等稅項虧損將於一至五年內到期。

36. 股本

股份	二零一五年
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

36. 股本(續)

本公司的股本變動概列如下：

	已發行及繳 足普通股數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	普通股面值等值 人民幣千元	股份溢價等值 人民幣千元
於二零一四年一月一日	2,557,311,429	25,573	2,282,527	20,836	1,868,372
已宣派的二零一四年末期股息	-	-	(127,866)	-	(101,244)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	2,557,311,429	25,573	2,154,661	20,836	1,767,128
已宣派的二零一五年末期股息	-	-	-	-	-
於二零一五年十二月三十一日	2,557,311,429	25,573	2,154,661	20,836	1,767,128

附註：

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37。

37. 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。該計劃由二零一一年十二月十四日起生效，除非獲取消或修訂，否則將由該日起計十年內保持有效。

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上市日期已發行股份之10%。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。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

37. 購股權計劃(續)

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，及於該計劃屆滿當日完結。

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；及(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。

	二零一五年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日及十二月三十一日	5.724	15,550,000

上述購股權於相關承授人接納後隨即一次性歸屬，及該等購股權直至下列較早者有效：(i)相關承授人不再為本公司及其子公司僱員之日及(ii)二零一六年九月四日。

年內概無購股權獲行使。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無(二零一四年：人民幣15,745,000元)於損益表內就購股權計劃確認開支。

37. 購股權計劃(續)

	二零一四年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日	6.830	13,150,000
於二零一四年一月十日授出(「購股權B」)	6.786	2,000,000
於二零一四年九月四日註銷的購股權A	6.830	(13,150,000)
於二零一四年九月四日註銷的購股權B	6.786	(2,000,000)
為修訂於二零一四年九月四日已註銷的購股權A及購股權B 而於二零一四年九月四日授出	5.724	15,150,000
於二零一四年九月四日授出(「購股權C」)	5.724	400,000
於十二月三十一日	5.724	15,550,000

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：

授出日期	4/9/2014
股息率(%)	2.65%
預期波幅(%)	42.3%
無風險利率(%)	0.54%
相關股價(每股港元)	5.724

計量公平值時並無計及已授出購股權的其他特徵。

於報告期末，本公司於該計劃項下擁有 15,550,000 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 15,550,000 股本公司普通股及額外新增股本 89,008,000 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 15,550,000 份尚未行使的購股權，佔本公司於該日期已發行股份約 0.61%。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

38. 儲備

(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。

(iii) 其他儲備

本集團的其他儲備指所收購非控股權益賬面值超出代價之差額。

(iv) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備乃用作記錄換算本公司及若干功能貨幣為非人民幣的海外子公司的財務報表所產生的匯兌差額。

39. 視作出售一家子公司

於二零一五年一月二十八日進行的視作出售事項詳情載列於附註28。

所出售資產淨值的詳情如下：

	二零一五年 一月二十八日 人民幣千元
所出售資產淨值：	
現金及現金等價物*	100,151
物業、廠房及設備	22,869
無形資產	512
遞延稅項資產	5,843
預付款項、訂金及其他應收款項	2,056
其他應付款項及應計費用	(47,157)
應付關連方款項	(3,629)
所出售的資產淨值	80,645
視作出售「汽車街」的收益(附註5(b))	19,408
於一家聯營公司的投資	100,053
透過以下方式支付：	
現金	-

視作出售事項的現金及現金等價物的現金流量分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現金代價	-
所出售的「汽車街」現金及現金等價物	(100,151)
視作出售事項的現金及現金等價物流出淨額	(100,151)

* 由於本集團及若干獨立第三方於二零一五年一月二十八日作出注資，故此本集團於「汽車街」的股權由100%攤薄至38%，且本集團失去了其對「汽車街」的控制權。請參閱附註28內「汽車街」視作出售事項的更多詳情。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

40. 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：

金融資產

於二零一五年十二月三十一日

	按公平值計入 損益的金融資產			
	持作買賣 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	–	–	16,621	16,621
應收貿易賬款	–	358,159	–	358,159
融資租賃應收款項	–	45,837	–	45,837
計入預付款項、訂金及其他應收款項 的金融資產	–	3,545,408	–	3,545,408
應收關連方款項	–	55,324	–	55,324
按公平值計入損益的股本投資	46,864	–	–	46,864
衍生金融工具	15,947	–	–	15,947
已抵押銀行存款	–	2,332,021	–	2,332,021
在途現金	–	78,224	–	78,224
現金及現金等價物	–	2,160,980	–	2,160,980
	62,811	8,575,953	16,621	8,655,385

40. 按類別劃分的金融工具(續)

金融資產(續)

於二零一四年十二月三十一日

	貸款及 應收款項總計 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	–	16,573	16,573
應收貿易賬款	393,155	–	393,155
融資租賃應收款項	24,938	–	24,938
計入預付款項、訂金及其他應收款項的金融資產	3,079,844	–	3,079,844
應收關連方款項	41,063	–	41,063
已抵押銀行存款	2,436,468	–	2,436,468
在途現金	134,987	–	134,987
現金及現金等價物	2,202,892	–	2,202,892
	8,313,347	16,573	8,329,920

金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	3,945,184	4,877,913
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	194,251	121,166
計息銀行貸款及其他借貸	8,280,936	7,728,574
債券	441,683	396,095
	12,862,054	13,123,748

41. 或有負債

於報告期末，本集團並無任何或有負債。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

42. 承擔

(a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 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	182,500	212,500
已授權但未訂約： 土地使用權及樓宇	250,000	270,000
	432,500	482,500

(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下列限期支付的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一五年十二月三十一日			於二零一四年十二月三十一日		
	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	92,398	57,310	8,924	111,742	65,307	9,090
一年後但五年內	265,516	163,568	35,635	322,807	229,553	35,721
五年後	305,704	534,688	30,438	373,137	523,619	35,666
	663,618	755,566	74,997	807,686	818,479	80,477

本集團根據經營租約承租多項物業、土地及汽車。

43. 資產抵押

本集團就銀行貸款、其他借貸及應付票據作出的資產抵押詳情分別於綜合財務報表附註13、附註14、附註21及附註25披露。

44. 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。

(a) 與關連方的結餘

本集團於年內與關連方有以下重大結餘：

應收關連方款項：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易相關：		
一家合營企業		
— 瀋陽信寶行	40,835	40,835
一家聯營公司		
— 汽車街	14,127	—
控股股東		
— 楊愛華先生	362	228
	55,324	41,063

於二零一五年十二月三十一日，與關連方的結餘均為無抵押、免息及無固定還款期。

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
短期僱員福利	17,169	16,038
以權益結算的購股權開支	—	2,638
退休後福利	634	588
已付主要管理人員薪酬總額	17,803	19,264

董事及主要行政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

二零一五年十二月三十一日

45. 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，本集團的金融工具賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融負債				
債券	441,683	396,095	461,497	418,646

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、融資租賃應收款項的即期部分、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以及銀行貸款及其他借貸的即期部分的公平值與其賬面值大致相若，主要由於該等工具之到期日較短。

本集團旗下由資金部經理帶領的資金部負責就金融工具的公平值計量制定政策及程序。資金部經理直接向財務總監及審核委員會匯報。於各報告日期，資金部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，並每年兩次就中期及年度財務報告與審核委員會進行有關估值過程及結果的討論。

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：

已抵押存款、融資租賃應收款項以及計息銀行及其他借貸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。於二零一五年十二月三十一日，本集團本身的融資租賃應收款項以及計息銀行及其他借貸的不履約風險被評估為不重大。債券負債部分的公平值乃經考慮本集團本身的不履約風險，使用類似債券的等值市場利率貼現預期未來現金流估計。

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的公平值與其賬面值相若，此乃由於經參考公平市場利率後定期調整利率。

上市股本投資的公平值乃根據市場報價釐定。

45. 金融工具公平值及公平值分級架構(續)

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：

已披露公平值的負債：

於二零一五年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
債券	-	-	461,497	461,497

於二零一四年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
債券	-	-	418,646	418,646

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

46. 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。

本集團亦訂立衍生工具交易，包括就貨幣期權而訂立者。目的為管理本集團業務及其融資來源引起的貨幣風險。

本集團金融工具所帶來的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險及外幣風險。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25)以及現金及現金等價物(附註27)外，本集團概無重大計息資產。

本集團的利率風險來自計息銀行及其他借貸，有關詳情載於附註29。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
二零一五年		
美元	50	(15,597)
美元	(50)	15,597
港元	50	(1,627)
港元	(50)	1,627
二零一四年		
美元	50	(7,362)
美元	(50)	7,362

46. 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(包括已抵押銀行存款、在途現金、現金及現金等價物、應收貿易賬款、融資租賃應收款項和其他應收款項)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。

於二零一五年十二月三十一日，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，故並無要求提供抵押品。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，故本集團內並無顯著信貸集中風險。

有關本集團應收貿易賬款的信貸風險的其他量化數據於財務報表附註22披露。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

46. 財務風險管理目標及政策(續)

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：

於二零一五年十二月三十一日

	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	4,579,557	1,546,789	2,381,854	-	-	8,508,200
債券	-	-	-	454,770	-	454,770
應付貿易賬款及票據	267,882	3,412,539	264,763	-	-	3,945,184
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	144,423	-	-	-	-	144,423
	4,991,862	4,959,328	2,646,617	454,770	-	13,052,577

於二零一四年十二月三十一日

	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	513,302	1,264,402	2,633,441	3,652,801	-	8,063,946
債券	-	-	-	454,770	-	454,770
應付貿易賬款及票據	125,299	4,073,844	678,770	-	-	4,877,913
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	121,166	-	-	-	-	121,166
	759,767	5,338,246	3,312,211	4,107,571	-	13,517,795

外匯風險

本集團主要以人民幣進行其業務。若干銀行存款、銀行貸款及信用增級債券則以外幣計值。然而，本集團的營運現金流並無承受外匯匯率波動帶來的重大影響。本集團已訂立多項遠期貨幣期權，以管理其外匯匯率風險。該等遠期貨幣期權並非指定作對沖用途，乃按公平值計入損益計量。於二零一五年十二月三十一日，本集團就遠期貨幣期權確認公平值人民幣15,900,000元(二零一四年十二月三十一日：無)。

46. 財務風險管理目標及政策 (續)

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。為維持或調整資本架構，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。截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、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：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	8,280,936	7,728,574
應付貿易賬款及票據	3,945,184	4,877,913
其他應付款項及應計費用	676,755	779,516
債券	441,683	396,095
減：現金及現金等價物	(2,261,954)	(2,202,892)
負債淨額	11,082,604	11,579,206
母公司擁有人應佔權益	4,934,930	5,088,661
資本負債比率	69.3%	69.5%

47. 批准財務報表

綜合財務報表已於二零一六年三月三十一日經董事會批准及授權刊發。

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

48. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於子公司的投資	1,639,420	1,447,391
非流動資產總值	1,639,420	1,447,391
流動資產		
預付款項、訂金及其他應收款項	1,574	2,521
應收子公司款項	4,236,599	4,106,450
已抵押銀行存款	209,995	301,979
現金及現金等價物	317,049	142,365
流動資產總值	4,765,217	4,553,315
流動負債		
銀行貸款	4,535,718	1,414,053
其他應付款項及應計費用	141	1,862
應付一家子公司款項	8,085	7,613
流動負債總額	4,543,944	1,423,528
流動資產淨值	221,273	3,129,787
總資產減流動負債	1,860,693	4,577,178
非流動負債		
銀行貸款	–	2,621,136
債券	441,683	396,095
非流動負債總額	441,683	3,017,231
資產淨值	1,419,010	1,559,947
權益		
股本	20,836	20,836
儲備	1,398,174	1,539,111
權益總值	1,419,010	1,559,947

48. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	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
於二零一四年一月一日	2,172,257	15,925	(72,317)	(114,657)	2,001,208
年內全面收益總額	-	-	7,675	(181,632)	(173,957)
已宣派的二零一三年末期股息	(303,885)	-	-	-	(303,885)
以權益結算以股份為基礎的交易	-	15,745	-	-	15,745
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	1,868,372	31,670	(64,642)	(296,289)	1,539,111
年內全面收益總額	-	-	72,947	(112,640)	(39,693)
已宣派的二零一四年末期股息	(101,244)	-	-	-	(101,244)
於二零一五年十二月三十一日	1,767,128	31,670	8,305	(408,929)	1,398,174

如財務報表附註2.4內有關以股份支付的款項的會計政策進一步解釋，購股權包括已授出惟尚未行使的購股權的公平值。於有關購股權獲行使時，該款項將轉撥至股份溢價賬或將轉撥至保留利潤(倘有關購股權逾期或被沒收)。

五年財務概要

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	二零一一年 人民幣千元
收入	23,776,461	30,723,432	30,081,687	18,092,903	12,010,929
銷售及提供服務成本	(21,587,955)	(27,935,772)	(27,161,294)	(16,510,006)	(10,721,181)
毛利	2,188,506	2,787,660	2,920,393	1,582,897	1,289,748
其他收入及收益淨額	357,311	454,574	468,872	373,793	93,756
銷售及經銷開支	(977,024)	(983,221)	(946,815)	(461,187)	(256,629)
行政開支	(643,434)	(608,813)	(538,713)	(261,411)	(166,977)
經營利潤	925,359	1,650,200	1,903,737	1,234,092	959,898
融資成本	(540,111)	(617,234)	(544,601)	(336,906)	(128,397)
應佔一家合營企業利潤	5,830	6,783	10,544	14,443	5,372
應佔一家聯營公司利潤／(虧損)	(16,151)	—	—	—	—
除稅前利潤	374,927	1,039,749	1,369,680	911,629	836,873
所得稅開支	(150,656)	(326,115)	(355,345)	(190,743)	(221,041)
年內利潤	224,271	713,634	1,014,335	720,886	615,832
以下人士應佔：					
母公司擁有人	220,094	706,644	1,006,805	709,699	601,905
非控股權益	4,177	6,990	7,530	11,187	13,927
	224,271	713,634	1,014,335	720,886	615,832
資產與負債及非控股權益					
資產總值	18,811,426	19,776,287	17,871,726	16,567,725	7,780,400
負債總額	(13,838,970)	(14,627,487)	(13,148,461)	(12,633,074)	(4,726,575)
非控股權益	(37,526)	(60,139)	(53,149)	(61,010)	(36,072)
母公司擁有人應佔權益	4,934,930	5,088,661	4,670,116	3,873,641	3,017,753



BAOXIN AUTO GROUP LIMITED
寶信汽車集團有限公司