

以下為公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件內。

敬啟者：

以下載列本會計師事務所就雅迪集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)按照下文第II節附註2.1所載的呈列基準所編製財務資料而作出的報告，有關財務資料包括 貴集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、貴集團於2013年、2014年及2015年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2014年及2015年12月31日的財務狀況表連同有關附註(「財務資料」)，以供載入 貴公司就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]所刊發日期為[編纂]的文件(「文件」)。

貴公司於2014年7月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註2.1所載已於2014年12月9日完成的集團重組(「重組」)，貴公司成為 貴集團旗下其他附屬公司的控股公司。

於本報告日期，貴公司並無編製任何法定財務報表，原因為其註冊成立所在司法權區之相關法例及法規並無法定審核規定。

於本報告日期，貴公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。貴集團現時旗下所有公司均已採納12月31日作為其財政年結日。貴集團現時旗下公司已根據其註冊成立及／或成立所在的國家適用的有關會計準則編製法定財務報表。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事(「董事」)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)編製 貴集團的綜合財務報表(「相關財務報表」)。本會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年的相關財務報表。

本報告所載的財務資料乃根據相關財務報表編製，並無作出任何調整。

董事的責任

董事負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表及財務資料，並負責董事認為就編製相關財務報表及財務資料而言屬必要的有關內部監控，致使相關財務報表及財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

本會計師事務所的責任是就財務資料發表獨立意見，並向閣下報告本會計師事務所的意見。

就本報告而言，本會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「**[編纂]**與**申報會計師**」對財務資料執执行程序。

就財務資料發表的意見

本會計師事務所認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1所載的呈列基準，財務資料真實公平地反映了貴集團於2013年、2014年及2015年12月31日及貴公司於2014年及2015年12月31日的財務狀況，以及貴集團於各有關期間的綜合財務表現及現金流量。

I. 財務資料

以下是 貴集團於有關期間根據第II節附註2.1所載基準編製的財務資料：

綜合損益表

	第II節 附註	截至12月31日止年度		
		2013年	2014年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	5(a)	5,059,200	5,824,142	6,429,187
銷售成本.....	6(a)	(4,404,654)	(4,855,684)	(5,211,994)
毛利.....		654,546	968,458	1,217,193
其他收益及收益淨額....	5(b)	27,184	81,280	85,770
銷售及分銷開支.....		(275,792)	(349,390)	(453,544)
行政開支.....		(192,234)	(394,616)	(358,528)
財務費用.....	7	(427)	(251)	(24)
分佔一間聯營公司利潤 及虧損.....		12,178	1,222	—
除稅前利潤.....	6	225,455	306,703	490,867
所得稅開支.....	10	(51,382)	(83,239)	(115,400)
年度利潤.....		174,073	223,464	375,467
以下人士應佔：				
母公司擁有人.....	11	174,073	223,464	375,467
母公司普通權益持有人 應佔每股盈利：				
基本及攤薄.....	12	不適用	不適用	不適用

綜合全面收益表

	第II節 附註	截至12月31日止年度		
		2013年	2014年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤.....		174,073	223,464	375,467
其他全面收益／(虧損)				
於其後期間重新分類至 損益的其他全面 收益／(虧損)：				
換算海外業務的 匯兌差額.....		—	(63)	989
於其後期間重新分類至 損益的其他全面 收益／(虧損)淨額.....		—	(63)	989
年度其他全面收益／ (虧損)，扣除稅項.....		—	(63)	989
年度全面收益總額.....		174,073	223,401	376,456
以下人士應佔：				
母公司擁有人.....		174,073	223,401	376,456

綜合財務狀況表

	第II節 附註	12月31日		
		2013年	2014年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	14	447,447	584,301	679,709
預付土地租賃款項.....	15	184,709	225,845	220,612
無形資產.....	16	11,262	12,408	14,162
於聯營公司的投資.....	17	139,081	—	—
可供出售投資.....	18	75,800	—	8,223
預付款項.....	21	4,008	3,041	84,600
遞延稅項資產.....	28	13,963	13,768	18,202
非流動資產總額.....		876,270	839,363	1,025,508
流動資產				
存貨.....	19	361,163	159,621	141,491
應收賬款及應收票據....	20	55,571	111,924	183,225
預付款項、按金及 其他應收款項.....	21	119,529	90,680	212,097
應收關連方款項.....	35(c)	40,000	—	—
按公平值計入損益的 金融資產.....	22	345,600	555,000	861,700
已抵押銀行存款.....	23	504,384	659,401	779,056
現金及現金等價物.....	24	283,087	501,322	786,691
流動資產總額.....		1,709,334	2,077,948	2,964,260
流動負債				
應付賬款及應付票據....	25	1,614,800	2,106,220	2,880,431
其他應付款項及應計款項	26	190,215	265,448	256,740
計息銀行借款.....	27	10,000	—	12,997
應付關連方款項.....	35(d)	49,000	—	—
應付控股股東款項.....	35(e)	73,474	—	—
應付稅項.....		20,866	29,070	35,603
流動負債總額.....		1,958,355	2,400,738	3,185,771

	第II節 附註	12月31日		
		2013年	2014年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債淨額		(249,021)	(322,790)	(221,511)
總資產減流動負債		627,249	516,573	803,997
非流動負債				
其他應付款項	26	—	—	22,160
資產淨值		627,249	516,573	781,837
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	29	—	135	135
儲備	31	627,249	516,438	781,702
總權益		627,249	516,573	781,837

綜合權益變動表

第II節 附註	母公司擁有人應佔							
	股本	合併儲備	股份溢價賬	法定儲備	匯兌 波動儲備	股份 獎勵儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元 附註29	人民幣千元* 附註31(i)	人民幣千元* 附註31(ii)	人民幣千元* 附註31(iii)	人民幣千元* 附註31(iv)	人民幣千元*	人民幣千元*	人民幣千元
2013年1月1日.....	—	292,975	—	9,906	—	—	150,295	453,176
年度利潤及全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	174,073	174,073
轉撥自保留利潤.....	—	—	—	13,656	—	—	(13,656)	—
於2013年12月31日及								
2014年1月1日.....	—	292,975	—	23,562	—	—	310,712	627,249
年度利潤.....	—	—	—	—	—	—	223,464	223,464
換算海外業務的匯兌差額.....	—	—	—	—	(63)	—	—	(63)
年度全面收益總額.....	—	—	—	—	(63)	—	223,464	223,401
分派予控股股東..... 35(b)(v)	—	(100,000)	—	—	—	—	(117,103)	(217,103)
貴公司控股股東注資..... 29	135	—	121,316	—	—	—	—	121,451
貴集團自控股股東收購 附屬公司的股本權益.....	—	(313,999)	—	—	—	—	—	(313,999)
權益結算股份獎勵開支..... 30	—	—	—	—	—	75,574	—	75,574
轉撥自保留利潤.....	—	—	—	14,085	—	—	(14,085)	—
於2014年12月31日及								
2015年1月1日.....	135	(121,024)	121,316	37,647	(63)	75,574	402,988	516,573
年度利潤.....	—	—	—	—	—	—	375,467	375,467
換算海外業務的匯兌差額.....	—	—	—	—	989	—	—	989
年度全面收益總額.....	—	—	—	—	989	—	375,467	376,456
已付貴公司股東股息..... 13	—	—	(111,192)	—	—	—	—	(111,192)
轉撥自保留利潤.....	—	—	—	28,065	—	—	(28,065)	—
於2015年12月31日.....	135	(121,024)	10,124	65,712	926	75,574	750,390	781,837

* 於2013年、2014年及2015年12月31日，該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備，分別為人民幣627,249,000元、人民幣516,438,000元及人民幣781,702,000元。

綜合現金流量表

	第II節 附註	截至12月31日止年度		
		2013年	2014年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
除稅前利潤.....		225,455	306,703	490,867
就以下各項作出調整：				
財務費用.....	7	427	251	24
分佔一間聯營公司利潤 及虧損.....		(12,178)	(1,222)	—
銀行利息收入.....	5(b)	(7,031)	(16,820)	(19,180)
可供出售投資股息收入...	5(b)	(4,344)	(4,400)	—
出售物業、廠房及設備 項目淨(收益)/虧損...	5(b),6(c)	2,339	198	(988)
物業、廠房及設備 項目折舊.....	6(c)	29,731	34,766	53,054
預付土地租賃款項攤銷...	6(c)	2,941	3,741	4,550
無形資產攤銷.....	6(c)	679	1,499	2,207
應收賬款減值撥備撥回...	6(c)	—	(1,141)	(997)
撇減存貨至可變現淨值...	6(c)	289	31	—
出售可供出售投資收益...	5(b)	—	(3,738)	—
權益結算股份獎勵開支...	6(b)	—	75,574	—
按公平值計入損益的 金融資產的收益.....	5(b)	(10,704)	(23,177)	(42,651)
		227,604	372,265	486,886
已抵押銀行存款增加.....		(374,817)	(155,017)	(119,655)
應收賬款及應收票據 (增加)/減少.....		18,314	(55,212)	(70,304)
預付款項、按金及其他應收 款項(增加)/減少.....		(31,798)	28,849	(190,953)
存貨減少.....		34,896	201,511	18,130
應付賬款及應付票據增加...		533,601	491,420	774,211
其他應付款項及應計 款項增加.....		62,166	52,672	8,843
經營活動產生現金.....		469,966	936,488	907,158
已繳所得稅.....		(25,889)	(74,840)	(113,301)
經營活動產生現金流量淨額		444,077	861,648	793,857

附錄一

會計師報告

第II節 附註	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動			
銀行存款所得利息	7,031	16,820	19,180
可供出售投資股息收入	4,344	4,400	—
應收聯營公司股息	30,000	—	—
購置物業、廠房及 設備項目	(148,203)	(150,794)	(149,588)
出售物業、廠房及設備 項目所得款項	753	3,470	2,972
新增預付土地租賃款項	(29,081)	(45,843)	(2,634)
新增無形資產	(10,124)	(2,645)	(8,916)
贖回列入按公平值計入損益 的金融資產的理財產品...	6,085,484	8,265,769	9,492,051
購買列入按公平值計入損益 的金融資產的理財產品...	(6,283,550)	(8,451,992)	(9,756,100)
給予關連方的墊款	(40,000)	—	—
給予關連方墊款的還款	25,000	15,000	—
聯營公司股本削減 所得的現金	25,000	25,000	—
出售可供出售投資 所得款項	—	64,738	—
購買可供出售投資	—	—	(7,841)
投資活動所用現金 流量淨額	(333,346)	(256,077)	(410,876)

附錄一

會計師報告

	第II節 附註	截至12月31日止年度		
		2013年	2014年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
籌資活動				
銀行貸款所得款項		10,000	—	12,997
償還銀行貸款		—	(10,000)	—
給予控股股東墊款的還款/ (給予控股股東的墊款)...		(6,083)	7,061	—
貴集團向控股股東收購 附屬公司股本權益		—	(394,534)	—
關連方給予的墊款		49,000	—	—
償還關連方給予的墊款		—	(49,000)	—
分派予控股股東	35(b)(v)	—	(62,000)	—
貴公司股東注資	29	—	121,451	—
已付利息		(427)	(251)	(24)
已付貴公司股東股息	13	—	—	(111,192)
籌資活動(所用)/產生 現金流量淨額		52,490	(387,273)	(98,219)
現金及現金等價物				
增加淨額		163,221	218,298	284,762
年初的現金及現金等價物...		119,866	283,087	501,322
匯率變動影響		—	(63)	607
年末的現金及現金等價物...		<u>283,087</u>	<u>501,322</u>	<u>786,691</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	24	<u>283,087</u>	<u>501,322</u>	<u>786,691</u>
綜合財務狀況表及綜合現金 流量表中所列現金 及現金等價物		<u>283,087</u>	<u>501,322</u>	<u>786,691</u>

財務狀況表

	第II節 附註	12月31日	
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	36	75,574	75,574
可供出售投資	18	—	8,223
非流動資產總額		75,574	83,797
流動資產			
應收附屬公司款項		1,227	1,218
預付款項		—	816
現金及現金等價物	24	122,161	12,731
流動資產總額		123,388	14,765
流動負債			
應付附屬公司款項		2,000	2,000
計息銀行借款	27	—	12,997
流動負債總額		2,000	14,997
流動(負債)/資產淨額		121,388	(232)
總資產減流動負債		196,962	83,565
資產淨值		196,962	83,565
權益			
股本	29	135	135
儲備	31	196,827	83,430
總權益		196,962	83,565

II. 財務資料附註

1. 公司與集團資料

貴公司為根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為 Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司主要在中華人民共和國（「中國」）從事電動車及相關配件的開發、製造及銷售（統稱「業務」）。

在貴集團組成前，業務乃由貴集團現時旗下的附屬公司進行，該等公司全部由董經貴先生（「董先生」）及錢靜紅女士（「錢女士」）（下文統稱「控股股東」）共同控制。

誠如文件「歷史、發展及重組」一節「重組」一段所述，貴公司及貴集團現時旗下的附屬公司已進行重組。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限責任公司（或倘並非在香港註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司性质大致相若）。貴集團現時旗下的附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 及經營地點	已發行 普通/註冊股本 面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Yadea Group Management Holdings Limited (i)	英屬處女群島 2014年7月24日	100美元	100%	—	投資控股
Yadea HK Holdings Limited (ii)	香港 2014年8月5日	100港元	—	100%	投資控股
無錫雅迪諮詢有限公司(ii)	中國無錫 2014年6月30日	人民幣1,000,000元	—	100%	投資控股
江蘇雅迪科技發展有限公司 （「江蘇雅迪」）(iii)	中國無錫 2001年6月20日	人民幣150,000,000元	—	100%	開發、製造及銷售 電動車及配件
浙江雅迪機車有限公司(iv)	中國寧波 2002年9月28日	人民幣100,000,000元	—	100%	開發、製造及銷售 電動車及配件
無錫雅迪進出口有限公司(v)	中國無錫 2007年4月5日	人民幣510,000元	—	100%	出口電動車及配件
天津雅迪偉業車業有限公司 （「天津偉業」）(vi)	中國天津 2009年8月25日	人民幣500,000元	—	100%	製造及銷售配件

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 及經營地點	已發行 普通/註冊股本 面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
雅迪科技集團 有限公司(iii).....	中國無錫 2010年12月17日	人民幣100,000,000元	—	100%	投資控股、 製造及銷售 電動車及配件
天津雅迪實業 有限公司 〔天津實業〕(vi).....	中國天津 2011年1月25日	人民幣50,000,000元	—	100%	開發、製造及 銷售電動車 及配件
廣東雅迪科技發展 有限公司(vii).....	中國東莞 2011年3月14日	人民幣10,000,000元	—	100%	開發、製造及 銷售電動車 及配件
雅迪科技集團銷售 有限公司 〔雅迪銷售〕(viii).....	中國無錫 2014年2月7日	人民幣50,000,000元	—	100%	銷售電動車 及配件
江蘇新迪科技發展 有限公司(ii).....	中國無錫 2014年4月28日	人民幣70,000,000元	—	100%	開發、製造及 銷售電動車 及配件
上海雅迪投資 有限公司(ix).....	中國上海 2015年5月15日	人民幣10,000,000元	—	100%	投資控股
廣東雅迪機車 有限公司(ix).....	中國清遠 2015年7月15日	人民幣10,000,000元	—	100%	開發、製造及 銷售電動車 及配件

附註：

- (i) 此實體自註冊成立以來並無編製經審核財務報表，此乃由於此實體在其註冊成立的司法權區相關規則及法規下不受任何法定審核要求。
- (ii) 該等實體自成立以來並無編製法定財務報表，此乃由於地方政府並無要求為該等實體編製法定財務報表的法定要求。
- (iii) 該等實體截至2013年及2014年12月31日止年度根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製之法定財務報表經由無錫梁溪會計師事務所有限公司審核。截至本報告日期，該等實體截至2015年12月31日止年度的法定財務報表並未經審核。
- (iv) 該實體截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製之法定財務報表分別經由慈溪永敬會計師事務所有限公司、寧波永敬會計師事務所有限公司及慈溪弘正會計師事務所有限公司審核。

- (v) 該附屬公司概無編製截至2013年12月31日止年度之法定財務報表，此乃由於地方政府並無要求該附屬公司編製法定財務報表。該實體截至2014年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製之法定財務報表經由無錫梁溪會計師事務所有限公司審核。截至本報告日期，此實體截至2015年12月31日止年度的法定財務報表並未經審核。
- (vi) 該等實體截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製之法定財務報表分別經由天津中恒信會計師事務所有限責任公司、天津安恒會計師事務所有限責任公司及天津中審聯有限責任會計師事務所審核。
- (vii) 該實體截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製之法定財務報表經由東莞市泰合會計師事務所(普通合夥)審核。
- (viii) 該實體截至2014年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製之法定財務報表經由無錫梁溪會計師事務所有限公司審核。截至本報告日期，此實體截至2015年12月31日止年度的法定財務報表並未經審核。
- (ix) 該等公司概無編製經審核財務報表，此乃由於該等公司尚未投入業務營運。

2.1 呈列基準

根據文件「歷史、發展及重組」一節「重組」一段詳述的重組，貴公司於2014年12月9日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。貴集團現時旗下公司於重組前後受控股股東共同控制。因此，就本報告而言，財務資料乃應用合併會計原則按綜合基準編製，猶如重組於有關期間開始時已經完成。

貴集團於有關期間的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括貴集團現時旗下所有公司由最早呈列日期或由附屬公司首次受控股股東共同控制當日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。貴集團於2013年、2014年及2015年12月31日的綜合財務狀況表已經編製，以自控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債。概無因重組而作出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間的交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

2.2 編製基準

財務資料乃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而編製。

財務資料按歷史成本慣例編製，惟按公平值計入損益的金融資產已按公平值計量。財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

2.3 流動負債淨額

於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團的流動負債淨額分別為人民幣249,021,000元、人民幣322,790,000元及人民幣221,511,000元。根據對貴集團營運資金預測的詳細審閱及貴集團於到期時重續銀行融資方面並無遇上困難，而在2015年12月31日後至本報告日期，已重續一年期的融資人民幣447百萬元。董事認為貴集團將具備必要的流動資金，以撥付其營運資金及滿足資本開支需要。因

此，董事認為按持續經營基準編製財務資料乃屬恰當。倘 貴集團未能按持續經營基準經營，則會作出調整，將資產價值撇減至其可收回金額，並就任何可能產生的進一步負債作出撥備。該等調整的影響尚未於財務資料反映。

2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團於本財務資料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 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (2011年)修訂本	投資者與其聯營公司或合資企業之資產出售或出資 ¹
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益之會計處理 ²
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ⁴
香港財務報告準則第15號	來自與客戶訂立之合約之收入 ³
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	折舊及攤銷可接受方法之澄清 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 ²
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(2011年)修訂本	投資實體：應用綜合入賬例外情況 ²
香港會計準則第1號修訂本	披露措施 ²
香港會計準則第27號(2011年)修訂本	獨立財務報表之權益法 ²
2012年至2014年週期年度改進	一系列香港財務報告準則的修訂本 ²

¹ 尚未釐定強制生效日期

² 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2016年1月1日或之後開始的實體首次就其年度財務報表採納香港財務報告準則時生效，故不適用於 貴集團

貴集團現正著手評估該等新訂及經修訂之香港財務報告準則在初步應用時之影響，若干新訂及經修訂之香港財務報告準則可能與 貴集團業務有關，並有可能引致 貴集團會計政策之變動，以及 貴集團財務資料中若干項目呈報及計量之變動。

2.5 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司指受 貴公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘 貴集團透過參與被投資公司業務而享有或有權取得可變回報，且有能力透過行使對被投資公司之權力影響有關回報，則 貴集團擁有該實體之控制權(即現時賦予 貴集團目前可指導被投資公司相關活動之能力)。

倘 貴公司直接或間接擁有之被投資公司投票權或類似權利不及大半，則 貴集團評估對被投資公司是否擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有之權利；及
- (c) 貴集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司業績計入 貴公司損益賬，惟以已收及應收股息為限。根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務並非分類為持作出售投資之 貴公司於附屬公司之投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

於聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團長期持有的投票權股權比例通常不少於20%並對其具有重大影響的實體。重大影響是有權參與被投資公司財務及營運政策的決定，但不具有對該等政策的控制或者共同控制權。

貴集團於聯營公司的投資根據權益會計法在綜合財務狀況表中以 貴集團應佔資產淨值減去減值虧損列示。

貴集團應佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益計入綜合損益及綜合其他全面收益表中。此外，當直接於聯營公司的權益確認一項變動，貴集團將於綜合權益變動表確認其應佔的變動(如適用)。貴集團與聯營公司或合營企業之間的交易導致的未變現收入及虧損以 貴集團於該聯營公司的投資為限對銷，惟未變現虧損有跡象表明已轉移資產出現減值的情況除外。

公平值計量

貴集團於各報告期末計量其按公平值計入損益的金融資產。公平值為市場參與者之間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。貴集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產公平值之計量則參考市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者所產生之經濟效益。

貴集團採用在各情況下適當的估值技術，而其有足夠資料以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據分類至下述的公平值等級：

- 第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量
- 第二級 — 按所有對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級別輸入數據之估值方法計量
- 第三級 — 按所有對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據之估值方法計量

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據重新評估分類，以釐定各公平值等級之間有否出現轉撥。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須對一項資產進行年度減值測試(遞延稅項資產、金融資產及存貨除外)，則會估計資產之可收回金額。一項資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值及其公平值減去出售成本值之其中較高者，並按個別資產釐定，除非該資產所產生之現金流入基本上不能獨立於其他資產或資產組別所產生之現金流入，在此情況下將就資產所屬之現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損只有在一項資產之賬面值超過其可收回金額時方會確認。在估計使用價值時，利用稅前貼現率(反映貨幣時間價值之目前市場估值及資產特定風險)將預計未來現金流貼現至現值。減值虧損於其產生期間在損益賬內與減值資產功能一致之該等開支類別中扣除。

於各報告期末均須評估是否存在任何跡象表明早前確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在此類跡象，則估計可收回金額。除商譽外，早前確認之資產減值虧損只有在用以釐定該資產可收回金額之估值發生變更時方會撥回，惟不應高於若過往年度並無就該資產確認減值虧損之情況下釐定之賬面值(減去任何折舊／攤銷)。減值虧損之撥回於產生期內計入損益表。

關連方

若出現以下情況，有關人士會被視為與 貴集團有關連：

(a) 該有關人士為任何人士或其家族之親密成員，而該人士

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或其母公司主要管理層成員；

或

(b) 有關人士為符合下列任何條件之實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 某實體為另一實體(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方之合營企業；
- (iv) 某實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所定義人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所定義人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員；及
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(而非在建工程)乃以成本值減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目之成本值包括其購買價及促使資產達至其擬定用途之營運狀況及地點之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生之支出(例如維修及保養)通常於產生開支期間於損益中扣除。若滿足確認條件，大型檢查費用將於資產賬面值中撥充資本，列作重置。倘需要定期更換大部分物業、廠房及設備，則 貴集團會確認該部分為有特定使用年期之個別資產，並據此計算折舊。

折舊乃按各項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期以直線法計算，以撇銷其成本至剩餘價值。就此所採用之主要年率如下：

樓宇	4.75%
廠房及機器	9.50%至19.00%
汽車	9.50%至23.75%
辦公室設備	19.00%至31.67%
其他設備	9.50%至31.67%

倘一項物業、廠房及設備項目之有關部分存在不同可使用年期，則該項目之成本值將按合理基準在有關部分內分配，而每部分則作獨立折舊處理。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少在每個財政年度結算日進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目包括任何已初步確認之重要部分在出售或在預計其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認當年已於損益中確認之資產出售或棄用之收入或虧損為有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指在建樓宇、廠房及機器、辦公室設備及其他設備，並按成本減任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括施工期間的直接建築成本、土地的資本化經營租賃及相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於完工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

個別收購之無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購之無形資產之成本為收購日之公平值。無形資產可分為有限或無限可使用年期。具有有限年期之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷期限及攤銷方法至少在每個財政年度結算日進行檢討。

軟件

已購買的軟件按成本減任何減值虧損入賬，並以直線法於其三至十年的估計可使用年期內攤銷。

研發成本

所有研究成本在產生時於損益表扣除。

新產品開發計劃產生之開支僅於貴集團證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來之未來經濟利益、具有完成計劃所需之資源且能夠可靠地計量開發期間之支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件之產品開發支出概於發生時支銷。

經營租賃

資產擁有權的絕大部分回報及風險保留於出租人的租約，以經營租賃處理。當貴集團為出租人時，貴集團於經營租賃下出租的資產包括在非流動資產內，而於經營租賃下的應收租金以直線法按租期計入損益。當貴集團為承租人時，於經營租賃下的應付租金在扣除收取自出租人的任何激勵後以直線法按租期於損益表扣除。

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本入賬，並於其後以直線法按租期確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時可分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資，或被指定為一項有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產於初步確認時按公平值計量，另加收購金融資產應佔之交易成本，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有正常途徑之金融資產購買及出售均於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售資產當日。正常途徑之購買或出售是指，要求資產於市場規定或慣例所一般訂立期間內交付之金融資產購買或出售。

其後計量

有關金融資產之其後計量視乎以下分類而定：

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初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產。為於短期內出售而購入之金融資產分類為持作買賣金融資產。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣金融資產，除非其被指定為有效對沖工具(定義見香港會計準則第39號)。

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況報表內以公平值列賬，於損益表內，公平值之正變動淨值呈列為其他收益及收益，而公平值之負變動淨值則呈列為融資成本。公平淨值變動不包括該等金融資產所賺取之任何股息或利息，該等股息按照下文「收入確認」所載之政策確認。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產，僅當符合香港會計準則第39號之標準時於初步確認日期指定。

倘主合約之嵌入式衍生工具之經濟特性及風險並非與主合約密切相關，而主合約並非持作買賣用途或指定按公平值計入損益，則有關嵌入式衍生工具會入賬列作獨立衍生工具並按公平值入賬。該等嵌入式衍生工具以公平值計量，而公平值之變動於損益表確認。倘合約條款有變導致合約下所需現金流量有重大修改或將金融資產重新分類出按公平值計入損益的金融資產，方會進行重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場上並無報價但具有固定或可釐定付款額之非衍生金融資產。初步計量後，該等資產隨後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本之計算已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部分之費用或成本。實際利率攤銷記入損益表內之其他收益及收益。減值引致之虧損於損益表內確認為貸款之財務費用及應收款項之行政開支。

可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股本投資及債務證券中的非衍生金融資產。既非分類為持作買賣，亦非指定為按公平值計入損益的股本投資分類為可供出售。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。

初步確認後，可供出售金融投資其後以公平值計量，未變現收益或虧損於其他全面收益確認為可供出售投資重估儲備，直至終止確認投資(累計收益或虧損於損益表中的其他收益確認)或直至釐定投資已減值(累計收益或虧損自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表中的其他收益或虧損)為

止。持有可供出售金融投資所賺取利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載的政策於損益表中確認為其他收益。

當非上市股本投資的公平值由於(a)公平值合理估計範圍的變化對該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各種預計的機率難以合理評估並用於估計公平值而無法可靠計量時，該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

貴集團評估近期是否有能力及意向以及是否仍適宜出售可供出售金融資產。倘在罕有情況下，貴集團因市場不活躍而無法出售該等金融資產，而管理層有能力及意向在可見將來持有該等金融資產或持有至到期，貴集團會重新分類該等金融資產。

就自可供出售類別重新分類的金融資產而言，則重新分類當日的公平面值為其新攤銷成本，之前於權益確認的該資產的收益或虧損採用實際利率法按剩餘投資年期在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益表。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分)主要在下列情況下將終止確認(即自貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取資產所得現金流量之權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取資產所得現金流量之權利，或根據一項「轉付」安排，在未有嚴重延緩之情況下，已承擔將所收取現金流量全數支付予第三方之責任；及(a) 貴集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並未轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

若貴集團已轉讓其收取資產所得現金流量之權利或已達成轉付安排，則評估其是否保留該資產所有權之風險及回報及其程度。若並未轉讓或保留該資產之絕大部分風險及回報，亦未轉讓該項資產之控制權，貴集團將以貴集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在這種情況下，貴集團亦會確認一項相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按照反映貴集團已保留之權利及責任之基準計量。

持續涉及指貴集團就已轉讓資產作出之一項保證，按該項資產之原賬面值與貴集團或須償還之最高代價之較低者計算。

金融資產減值

貴集團於各報告期末評估有否有客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初步確認後出現的一項或多項事件對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值跡象可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量減少且可計量，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

按攤銷成本入賬的金融資產

對於按攤銷成本入賬的金融資產，貴集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否減值證據。倘貴集團釐定單項評估的金融資產並無客觀減值證據，則不論重大與否均須將該資產歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，以整體評估有否減值。已單獨評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產不進行整體減值評估。

已識別減值虧損金額以資產的賬面值與估計未來現金流量現值(不包括尚未發生的未來信用損失)的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率(即初步確認時計算採用的實際利率)貼現。

資產賬面值通過使用撥備賬扣減，減值虧損金額於損益確認。利息收入持續按已扣減賬面值累計，利率為計量減值虧損時貼現未來現金流量所使用的貼現率。倘不可能於未來實現收回且所有抵押品已變現或轉至 貴集團，則貸款及應收款項連同相關撥備可撇銷。

倘後續期間於減值確認後發生的事項導致估計減值虧損增加或減少，則以往確認的減值虧損通過調整撥備賬增加或減少。倘撇銷於日後收回，則轉回的減值虧損計入損益表的行政開支。

按成本列賬的資產

如果存在客觀證據顯示因其公平值無法可靠地計量而不按公平值列賬的無報價權益工具出現減值虧損，或有關交付該非報價權益工具及必須以此方式結算的衍生資產出現減值虧損，虧損金額會按資產賬面值與以類似金融資產當時的市場回報率對估計未來現金流量貼現後的現值兩者之間的差額計量。該等資產的減值虧損不會轉回。

可供出售的金融投資

有關可供出售的金融投資， 貴集團於各報告期末對是否有客觀證據表明一項或一組投資發生減值作出評估。

如果可供出售的資產發生減值，則將按其成本(減去本金和攤銷額)與當前公平值之間的差額減去任何以前在損益表中確認的減值虧損所得的金額，從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。

在分類為可供出售的股本投資的情況下，客觀證據包括投資公平值大幅或長期跌至低於成本。對何為「大幅」或「長期」須加以判斷。「大幅」會因應投資原成本評估，而「長期」會考慮公平值低於其原成本的時間。如果存在減值證據，累計虧損(按收購成本與當時公平值兩者之間的差額，減投資先前在損益表內確認的減值虧損計量)會從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。分類為可供出售的權益工具發生的減值虧損不會在損益表轉回。其公平值如果在減值後增加，會直接在其他全面收益中確認。

釐定何為「大幅」或「長期」須加以判斷。進行判斷時， 貴集團評估(其中包括)一項投資的公平值低於其成本的持續時間或數額。

金融負債

初步確認與計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公平值確認及倘為貸款及借款，則應扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括其應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計款項、計息銀行借款及應付控股股東及關連方款項。

其後計量

金融負債按其分類的其後計量如下：

貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響不重大，則按成本列賬。當終止確認負債以及按實際利率進行攤銷程序時，其損益在損益內確認。

攤銷成本以經計入購入時產生之任何折讓或溢價及費用或成本而得出之實際利率計算。實際利率攤銷計入損益的財務費用內。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益內確認。

抵銷金融工具

當有現行可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，並擬以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，方可將金融資產及金融負債抵銷，並將淨額列入財務狀況表。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，就成品而言，包括直接材料、直接勞工及合適比例的間接成本。可變現淨值按預計售價減預計完成及出售所需成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自購入起計三個月內到期的短期高流通性投資，再減去須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質與現金類似的資產。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉及金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加之金額計入損益表中的財務費用。

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，即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 貴集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

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

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並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
- 就涉及於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並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
- 就涉及於附屬公司及聯營公司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見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，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檢討，若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，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

倘存在法律上可強制執行的權利，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。

政府補助

如能合理確保將收到政府補助及將符合所有附帶條件，政府補助會按公平值確認。如補助與開支項目相關，則有系統地將其按擬補助的成本支銷期間確認為收入。

如補助與資產相關，公平值會自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊開支方式撥入損益。

收入確認

當經濟利益很可能流向 貴集團且收入能可靠計量時，則按下列基準確認收入：

- (a) 貨品銷售收入乃於擁有權的重大風險及回報已轉移至買家時確認，前提是 貴集團不再對已售貨品維持通常與擁有權相關的程度管理權和有效控制權，而就與銷售交易直接相關的提供予客戶的非現金銷售激勵而言，該等激勵將從收入中扣除；
- (b) 利息收入乃採用實際利率法，利用將金融工具於預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認；及
- (c) 股息收入乃於確立股東收取股息的權利時確認。

股份付款

貴集團向僱員授出普通股，目的為對 貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者給予獎勵及報酬。 貴集團僱員(包括董事)以股份付款的方式收取酬金，據此，僱員以提供服務作為取得權益工具的代價(「權益結算交易」)。

與僱員之間的權益結算交易的成本乃參考授出日期的公平值而計量。公平值進一步詳情載於財務資料附註30。

權益結算交易的成本連同權益的相應增加會在達成表現及／或服務條件期間於僱員福利開支確認。在歸屬日之前於各報告期末就權益結算交易確認的累計開支，乃反映歸屬期屆滿的程度及貴集團對於最終歸屬的權益工具數量的最佳估計。期內損益表扣除或計入的金額乃代表該期期初及期末所確認累計開支的變動。

釐定回報的授出日期公平值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公平值內。回報所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於回報的公平值內，並將即時支銷回報。

基於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的回報不會確認開支。倘回報包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘權益結算獎勵之條件已修改，但符合獎勵之原有條款，則最少須確認一項開支，猶如有關條件並無修改。此外，倘若按修改日期的計量，任何修改導致股份付款的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則就該等修改確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，則被視為其已於註銷日期歸屬，而任何尚未為獎勵確認之開支會即時確認。該情況包括任何受貴集團或僱員控制之非歸屬條件未獲履行之獎勵。然而，倘有新獎勵取代被註銷獎勵，並於獲授當日被指定為取代獎勵，則如前段所述，已註銷及新獎勵被視為原有獎勵之修改。

僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬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定應付時自損益表扣除。

借款成本

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應佔的直接借款成本，乃資本化為該等資產成本的一部分，直至該等資產大致可供作其擬定用途或銷售為止。在特定借款撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收益將從資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

財務資料以貴公司的呈列貨幣人民幣呈列。貴公司的功能貨幣為港元，為貴公司主要經營地區的貨幣。由於貴公司本身並無進行任何重大營運，其主要業務營運乃透過在中國成立的附屬公

司進行，故 貴公司以人民幣為 貴集團的呈列貨幣。 貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。 貴集團旗下各實體入賬的外幣交易初步按交易當日彼等各自的功能貨幣匯率入賬。外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。因貨幣項目結算或換算產生的所有差額均於損益確認。

因結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認，惟就指定作為對沖 貴集團的海外業務投資淨額一部分的貨幣項目則除外。這些於其他全面收益確認，直至投資淨額已出售，此時累算金額乃重新分類至損益。就該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他全面收益內。

按歷史成本計量的外幣計值非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公平值計量的外幣計值非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，乃按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

貴公司及若干海外成立附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及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。

所產生的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確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公平值調整作海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言， 貴公司及海外成立的附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。海外成立的附屬公司在年內產生的經常性現金流量會按該年度之加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的財務報表要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策之過程中，管理層除了作出估計外，還作出了下列對財務報表所確認的金額具有重大影響之判斷：

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃於可能取得應課稅利潤而可動用稅項虧損抵銷時就所有可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損予以確認。釐定可確認遞延稅項資產金額時，管理層需要根據將來預期應課稅利潤時間及水平以及稅務計劃策略作出重要判斷。於2013年、2014年及2015年12月31日，遞延稅項資產賬面值分別為人民幣13,963,000元、人民幣13,768,000元及人民幣18,202,000元(附註28)。

即期所得稅

釐定稅項撥備時須作出判斷。在日常業務過程中，有許多交易及計算均不能明確作出最終稅務釐定。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初始記錄的金額，則有關差額將影響於出現差異期間的即期所得稅及遞延所得稅。

估計的不確定性

於報告期末，有關未来的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產是否有任何跡象顯示出現減值。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則存在減值，可收回金額為其公平值減出售成本與其使用價值中的較高者。公平值減出售成本按類似資產公平交易中具約束力的銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，及選用合適的貼現率以計算該等現金流量現值。

應收賬款減值

貴集團應收賬款的減值撥備政策乃建基於對未償還應收款項可收回性的持續評估及賬齡分析以及管理層的判斷。評估該等應收款項的最終變現時須作出大量判斷，包括各客戶的信用及過往收款記錄。倘貴集團客戶的財務狀況惡化導致其無力償付，則可能需要計提額外撥備。於2013年、2014年及2015年12月31日，應收賬款的賬面淨值分別為人民幣36,577,000元、人民幣102,800,000元及人民幣179,847,000元。

撇減存貨至可變現淨值

管理層於各報告期末檢討貴集團存貨的賬齡分析，並對滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最新的發票價格及現時市場狀況估計該等存貨的可變現淨值。撇減存貨至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值進行。管理層評估撇減金額時須作出估計及判斷。倘未來實際結果或預期與原估計不同，則此等差額將於該等估計變動期間影響存貨的賬面值及存貨的撇減/撥回。於2013年、2014年及2015年12月31日，存貨的賬面淨值分別為人民幣361,163,000元、人民幣159,621,000元及人民幣141,491,000元。

物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團管理層釐定貴集團物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。有關估計乃以類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗為依據。倘可使用年期短於以往所估計的年期，則管理層會增加折舊費用，或撇銷或撇減技術陳舊或已經閒置或出售的非策略性資產。實際經濟年期或有別於估計可使用年期。定期檢討可能使可折舊年期出現變動，因而引致未來期間的折舊費用出現變動。於2013年、2014年及2015年12月31日，物業、廠房及設備的賬面淨值分別為人民幣447,447,000元、人民幣584,301,000元及人民幣679,709,000元。

理財產品的公平值

列入按公平值計入損益的金融資產的理財產品根據具類似條款及風險特性的項目所適用的現行比率貼現的預期現金流量估值。貴集團於估值時須估計預期未來現金流量、信貸風險、波動及貼現率，因而存在不明朗因素。於2013年、2014年及2015年12月31日，理財產品的賬面淨值分別為人民幣345,600,000元、人民幣555,000,000元及人民幣861,700,000元。

4. 經營分部資料

為方便管理，貴集團並無按產品及服務劃分業務單位，貴集團僅有從事開發、製造及銷售電動車以及相關配件的一個可報告經營分部。

概無匯總經營分部以組成上述可報告經營分部。

地理資料

由於貴集團逾90%之收入及經營利潤產生自中國內地的電動車銷售，且貴集團逾90%之可識別資產及負債均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

有關一名主要客戶的資料

由於貴集團於有關期間向單一客戶作出的銷售均未達到貴集團總收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

5. 收入、其他收益及收益淨額

收入指於有關期間扣除返利撥備及貿易折扣後的售出貨品發票淨值。

收入、其他收益及收益淨額分析如下：

(a) 收入：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨物.....	5,059,200	5,824,142	6,429,187

(b) 其他收益及收益淨額：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入.....	7,031	16,820	19,180
政府補助*.....	6,372	26,478	14,138
可供出售投資股息收入.....	4,344	4,400	—
按公平值計入損益的金融資產收益.....	10,704	23,177	42,651
出售可供出售投資收益.....	—	3,738	—
出售物業、廠房及設備項目淨 收益/(虧損).....	(2,339)	(198)	988
其他.....	1,072	6,865	8,813
	27,184	81,280	85,770

* 政府補助包括貴集團就企業拓展及推廣高效節能電機從相關政府機構獲得的多項補助。概無有關該等補助的未達成條件或有事項。

6. 除稅前利潤

貴集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		
		2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
(a) 銷售成本：				
售出存貨成本		4,404,654	4,855,684	5,211,994
(b) 僱員福利開支(包括董事及 主要行政人員酬金(附註8))：				
工資及薪金		149,183	228,740	265,647
權益結算股份獎勵開支		—	75,574	—
退休金計劃供款(界定供款計劃)、 社會福利及其他福利		23,670	39,893	49,717
		172,853	344,207	315,364
(c) 其他項目：				
物業、廠房及設備項目折舊	14	29,731	34,766	53,054
預付土地租賃款項攤銷	15	2,941	3,741	4,550
無形資產攤銷	16	679	1,499	2,207
廣告及業務宣傳開支		233,778	240,879	297,265
核數師酬金		339	439	439
研發成本*		83,342	133,812	133,679
物流開支		17,916	42,595	67,241
經營租賃開支		4,541	6,045	7,324
出售物業、廠房及設備項目淨 虧損／(收益)		2,339	198	(988)
應收賬款減值撥備撥回	20	—	(1,141)	(997)
撇減存貨至可變現淨值		289	31	—

* 研發成本計入綜合損益表「行政開支」。研發成本包括工資及薪金，截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度分別為人民幣5,032,000元、人民幣19,332,000元及人民幣20,810,000元，亦計入上文附註6(b)所披露的僱員福利開支中。

7. 財務費用

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	427	251	24

8. 董事及主要行政人員酬金

董經貴先生及錢靜紅女士於2014年7月17日獲委任為 貴公司執行董事。劉曄明先生、石銳先生及沈瑜先生於2014年12月10日獲委任為 貴公司執行董事。劉曄明先生為 貴公司主要行政人員。

范翔先生於2014年12月10日獲委任為 貴公司非執行董事。吳邨光先生於2014年12月10日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。李宗焯先生於2015年1月18日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。姚乃勝先生於2015年8月28日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

若干董事已就獲委任為現組成 貴集團的附屬公司的董事而自該等附屬公司收取酬金。根據上市規則所披露於有關期間的該等董事及主要行政人員酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	—	—	—
其他薪酬：			
薪金、津貼及實物福利	470	1,412	2,572
權益結算股份獎勵開支	—	25,695	—
退休金計劃供款及社會福利	29	45	68
	499	27,152	2,640

附錄一

會計師報告

執行董事及主要行政人員

截至2013年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	權益結算	退休金計劃	總計
			股份 獎勵開支	供款及 社會福利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
董經貴先生.....	—	195	—	10	205
錢靜紅女士.....	—	153	—	9	162
劉曄明先生.....	—	37	—	—	37
石銳先生.....	—	—	—	—	—
沈瑜先生.....	—	85	—	10	95
	—	470	—	29	499

截至2014年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	權益結算	退休金計劃	總計
			股份 獎勵開支	供款及 社會福利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
董經貴先生.....	—	360	—	12	372
錢靜紅女士.....	—	120	—	12	132
劉曄明先生.....	—	445	25,695	3	26,143
石銳先生.....	—	298	—	6	304
沈瑜先生.....	—	189	—	12	201
	—	1,412	25,695	45	27,152

截至2015年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	權益結算	退休金計劃	總計
			股份 獎勵開支	供款及 社會福利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
董經貴先生.....	—	441	—	14	455
錢靜紅女士.....	—	281	—	14	295
劉曄明先生.....	—	1,050	—	14	1,064
石銳先生.....	—	400	—	12	412
沈瑜先生.....	—	400	—	14	414
	—	2,572	—	68	2,640

於2014年1月，劉曄明先生就其對貴集團服務獲授股份獎勵，進一步詳情列於財務資料附註30。已於損益表確認的該等獎勵的公平值乃於授出日期及修訂日期釐定，而計入截至2014年12月31日止年度綜合財務報表的金額計入上述董事的酬金披露。

於有關期間，概無應付獨立非執行董事及非執行董事酬金。

於有關期間，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。

9. 五名最高薪僱員

貴集團於有關期間的五名最高薪人士分別包括兩名、一名及兩名執行董事，彼等的酬金詳情載於附註8。於有關期間，其餘三名、四名及三名並非董事或主要行政人員的最高薪人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	444	1,092	1,580
權益結算股份獎勵開支	—	43,077	—
退休金計劃供款及社會福利	20	38	35
	<u>464</u>	<u>44,207</u>	<u>1,615</u>

酬金介乎以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
零至1,000,000港元	3	—	3
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1	—
7,000,001港元至7,500,000港元	—	1	—
12,500,001港元至13,000,000港元	—	1	—
29,000,001港元至29,500,000港元	—	1	—
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

於2014年1月，股份獎勵已就包括四名非董事及非主要行政人員最高薪僱員在內的若干主要管理人員對貴集團的服務向彼等授出，進一步詳情列於財務資料附註30。已於損益表確認的該等獎勵的公平值乃於授出日期及修訂日期釐定，而計入截至2014年12月31日止年度綜合財務報表的金額計入上述非董事及非主要行政人員最高薪僱員的酬金披露。

10. 所得稅

於綜合損益表的稅項指：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期一年度中國內地企業所得稅.....	40,063	83,044	119,834
遞延稅項(附註28).....	11,319	195	(4,434)
年度稅務支出總額.....	<u>51,382</u>	<u>83,239</u>	<u>115,400</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，貴集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅。

於有關期間，在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納利得稅。由於貴集團於有關期間並無在香港產生任何應課稅利潤，故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，高新技術企業須按稅率15%繳納所得稅。江蘇雅迪於2012年5月根據中國適用企業所得稅法確認為高新技術企業，於截至2013年12月31日止年度須按稅率15%繳納所得稅。天津實業於2013年12月確認為高新技術企業。截至2014年及2015年12月31日止年度，天津實業適用的稅率為優惠稅率15%。

於有關期間，在中國成立的其他附屬公司須按稅率25%繳納所得稅。

按中國內地法定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：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	225,455	306,703	490,867
按法定稅率(25%)計算的稅項.....	56,364	76,676	122,717
一間聯營公司應佔利潤(附註(a)).....	(3,044)	(306)	—
稅務優惠之影響.....	(2,506)	(10,296)	(9,473)
不可扣稅的開支.....	1,616	22,615	3,046
毋須課稅收入.....	(1,086)	(1,100)	(50)
就研發開支的額外扣減.....	—	(4,701)	—
就過往期間即期稅項作出調整.....	—	—	(846)
年度未確認的稅項虧損.....	38	351	6
按貴集團實際稅率計算的稅務支出.....	<u>51,382</u>	<u>83,239</u>	<u>115,400</u>

(a) 截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，分佔聯營公司應佔稅項金額分別為人民幣1,970,000元、人民幣743,000元及零，乃計入綜合損益表「分佔聯營公司利潤及虧損」。

附錄一

會計師報告

11. 母公司擁有人應佔利潤

母公司擁有人於有關期間應佔綜合利潤由 貴集團現時旗下的附屬公司所產生，並包括截至2015年12月31日止年度的虧損人民幣3,256,000元，該款項已在 貴公司的財務報表中處理(附註31)。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

就本報告而言，每股盈利資料因重組及按上文附註2.1披露的合併基準編製 貴集團於有關期間的業績而被認為並無意義，故並無呈列每股盈利。

13. 股息

於2015年1月29日， 貴公司向股東宣派特別一次性現金股息154,000,000港元，有關股息於2015年1月30日派付(惟因其中一名股東放棄收取於2015年1月29日所宣派股息的權利而未付的約13,600,000港元除外)。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	廠房及機器	汽車	辦公室設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2013年12月31日							
於2013年1月1日：							
成本	229,403	35,832	39,744	16,001	5,431	91,328	417,739
累計折舊	(43,535)	(12,487)	(20,271)	(7,214)	(3,107)	—	(86,614)
賬面淨值	185,868	23,345	19,473	8,787	2,324	91,328	331,125
於2013年1月1日，扣除累計							
折舊	185,868	23,345	19,473	8,787	2,324	91,328	331,125
添置	456	6,418	11,561	5,600	3,439	121,671	149,145
出售	—	(1,404)	(509)	(1,151)	(28)	—	(3,092)
年度折舊撥備(附註6)	(12,248)	(4,157)	(8,533)	(3,985)	(808)	—	(29,731)
轉讓	20,633	851	—	—	—	(21,484)	—
於2013年12月31日，扣除累計							
折舊	194,709	25,053	21,992	9,251	4,927	191,515	447,447
於2013年12月31日：							
成本	250,492	39,406	48,205	19,421	8,839	191,515	557,878
累計折舊	(55,783)	(14,353)	(26,213)	(10,170)	(3,912)	—	(110,431)
賬面淨值	194,709	25,053	21,992	9,251	4,927	191,515	447,447
2014年12月31日							
於2014年1月1日：							
成本	250,492	39,406	48,205	19,421	8,839	191,515	557,878
累計折舊	(55,783)	(14,353)	(26,213)	(10,170)	(3,912)	—	(110,431)
賬面淨值	194,709	25,053	21,992	9,251	4,927	191,515	447,447
於2014年1月1日，扣除累計折舊							
添置	23,580	5,619	3,760	6,166	2,601	133,562	175,288
出售	—	(3,565)	(61)	(14)	(28)	—	(3,668)
年度折舊撥備(附註6)	(15,552)	(4,981)	(7,070)	(5,259)	(1,904)	—	(34,766)
轉讓	207,411	9,748	—	4,656	4,534	(226,349)	—
於2014年12月31日，扣除累計							
折舊	410,148	31,874	18,621	14,800	10,130	98,728	584,301

附錄一

會計師報告

	樓宇	廠房及機器	汽車	辦公室設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年12月31日							
成本	481,483	51,098	49,378	30,104	15,772	98,728	726,563
累計折舊	(71,335)	(19,224)	(30,757)	(15,304)	(5,642)	—	(142,262)
賬面淨值	410,148	31,874	18,621	14,800	10,130	98,728	584,301
2015年12月31日							
於2015年1月1日：							
成本	481,483	51,098	49,378	30,104	15,772	98,728	726,563
累計折舊	(71,335)	(19,224)	(30,757)	(15,304)	(5,642)	—	(142,262)
賬面淨值	410,148	31,874	18,621	14,800	10,130	98,728	584,301
於2015年1月1日，扣除累計							
折舊	410,148	31,874	18,621	14,800	10,130	98,728	584,301
添置	752	25,082	4,005	11,131	3,572	105,904	150,446
出售	—	(170)	(1,814)	—	—	—	(1,984)
年度折舊撥備(附註6)	(26,526)	(8,503)	(7,106)	(8,302)	(2,617)	—	(53,054)
轉讓	107,482	55,318	—	3,025	927	(166,752)	—
於2015年12月31日，扣除累計							
折舊	491,856	103,601	13,706	20,654	12,012	37,880	679,709
於2015年12月31日：							
成本	589,717	131,284	43,702	44,260	20,271	37,880	867,114
累計折舊	(97,861)	(27,683)	(29,996)	(23,606)	(8,259)	—	(187,405)
賬面淨值	491,856	103,601	13,706	20,654	12,012	37,880	679,709

於2013年、2014年及2015年12月31日，總賬面淨值分別約為人民幣61,339,000元、人民幣251,537,000元及人民幣226,165,000元的若干樓宇的房屋所有權證仍在申請。董事認為 貴集團從有關中國機關獲得有關房屋所有權證方面不存在任何法律障礙或其他阻礙。

於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團總賬面淨值分別為人民幣243,875,000元、人民幣341,880,000元及人民幣416,463,000元之若干房屋樓宇及在建工程已抵押作為 貴集團應付票據擔保。

15. 預付土地租賃款項

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初的賬面值	168,093	184,709	225,845
添置	20,581	45,843	—
年度攤銷撥備	(2,941)	(3,741)	(4,550)
資本化的攤銷	(1,024)	(966)	(683)
年末的賬面值	184,709	225,845	220,612

貴集團的預付土地租賃款項賬面值指位於中國內地的土地使用權。貴集團的土地使用權的剩餘租賃年期介乎37至47年。

於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團總賬面淨值分別約為人民幣164,310,000元、人民幣180,517,000元及人民幣220,612,000元之若干預付土地租賃款項已抵押作為貴集團應付票據擔保。

16. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2013年12月31日	
於2013年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	1,817
添置.....	10,124
年度攤銷撥備(附註6).....	(679)
於2013年12月31日.....	<u>11,262</u>
於2013年12月31日：	
成本.....	12,776
累計攤銷.....	(1,514)
賬面淨值.....	<u>11,262</u>
2014年12月31日	
於2014年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	11,262
添置.....	2,645
年度攤銷撥備(附註6).....	(1,499)
於2014年12月31日.....	<u>12,408</u>
於2014年12月31日：	
成本.....	15,421
累計攤銷.....	(3,013)
賬面淨值.....	<u>12,408</u>
2015年12月31日	
於2015年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	12,408
添置.....	3,961
年度攤銷撥備(附註6).....	(2,207)
於2015年12月31日.....	<u>14,162</u>
於2015年12月31日：	
成本.....	19,382
累計攤銷.....	(5,220)
賬面淨值.....	<u>14,162</u>

17. 於聯營公司的投資

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔資產淨值.....	<u>139,081</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

無錫市錫山區大眾農村小額貸款有限公司(「無錫小額貸款」)為貴集團的聯營公司，被視為貴集團的關連方。

附錄一

會計師報告

聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立地點及日期	註冊資本 面值 人民幣千元	貴公司	主要業務
			應佔擁有權 權益 百分比	
無錫小額貸款	中國無錫， 2010年1月20日	200,000	50%	提供貸款及財務擔保服務

下表闡述無錫小額貸款已就會計政策的任何差異作出調整的財務資料概要與綜合財務報表內賬面值的對賬：

	於12月31日		
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
流動資產	328,482	—	—
非流動資產	53	—	—
流動負債	(50,373)	—	—
資產淨值	278,162	—	—
與 貴集團於聯營公司的權益對賬：			
貴集團擁有權比例	50%	—	—
貴集團分佔聯營公司的資產淨值	139,081	—	—
投資的賬面值	139,081	—	—
	截至12月31日止年度		
	2013年 人民幣千元	2014年* 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入	40,181	7,024	—
年度利潤及全面收益總額	24,356	2,444	—
已收股息	30,000	—	—

* 於2014年6月30日，江蘇雅迪分拆為江蘇雅迪及江蘇雅迪投資有限公司（「分拆事項」）。分拆事項後，無錫小額貸款的投資轉讓至江蘇雅迪投資有限公司（「江蘇雅迪投資」）。無錫小額貸款截至2014年12月31日止年度的財務資料指無錫小額貸款截至2014年6月30日止六個月的收入、利潤及全面收益總額。分拆事項的詳情載於財務資料附註35(b)(v)。

18. 可供出售投資

貴集團

	於12月31日		
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	75,800	—	8,223

附錄一

會計師報告

非上市股本投資乃按成本減去減值列賬，乃由於該等投資並無活躍市場之市場報價，及董事認為公平值估算未能可靠計量。於2013年12月31日的該等投資人民幣75,800,000元因分拆事項而轉讓至江蘇雅迪投資，進一步詳情於財務資料附註35(b)(v)內。

貴公司

	於12月31日
	2015年
	人民幣千元
非上市股本投資，按成本	8,223

19. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	291,252	120,424	101,301
成品	69,911	39,197	40,190
	<u>361,163</u>	<u>159,621</u>	<u>141,491</u>

20. 應收賬款及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	40,667	105,749	181,799
減值	(4,090)	(2,949)	(1,952)
	<u>36,577</u>	<u>102,800</u>	<u>179,847</u>
應收票據	18,994	9,124	3,378
	<u>55,571</u>	<u>111,924</u>	<u>183,225</u>

貴集團客戶一般需要於交付貨物前全數繳足款項，惟專用車銷售及信貸銷售的若干客戶除外。信貸期一般由發單日起15天至六個月。貴集團致力嚴格監控未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於以上所述及由於貴集團的應收賬款涉及眾多不同客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。應收賬款不計利息。貴集團應收票據之賬齡全部均為六個月內且既未逾期亦未減值。

於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團向其若干供貨商背書中國內地銀行接納的若干應收票據（「取消確認票據」），以清償應付相關供貨商的賬款。該等款項的賬面總值分別為人民幣484,865,000元、人民幣320,041,000元及人民幣104,327,000元。於各有關期間末，取消確認票據

附錄一

會計師報告

的屆滿期介乎一至六個月。根據中國票據法，倘該等中國銀行違約，則取消確認票據持有人有權向貴集團追索（「持續涉及」）。董事認為，貴集團已將取消確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，其已取消確認取消確認票據及相關應付賬款的全數賬面值。貴集團因持續涉及取消確認票據及因購回該等取消確認票據的未貼現現金流量而承受的最高虧損風險相等於其賬面值。董事認為，貴集團持續涉及取消確認票據的公平值並不重大。

於有關期間，貴集團並無確認取消確認票據於轉讓當日的任何收益或虧損。於有關期間內或後續期間均無確認來自持續涉及的收益或虧損。背書已於有關期間平均地作出。

於各有關期間末，應收賬款按發票日期並扣除減值撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內.....	25,157	101,121	177,456
超過六個月但少於一年.....	2,265	318	—
超過一年.....	9,155	1,361	2,391
	<u>36,577</u>	<u>102,800</u>	<u>179,847</u>

應收賬款減值變動如下：

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	4,090	4,090	2,949
已轉回減值虧損(附註6).....	—	(1,141)	(997)
年末.....	<u>4,090</u>	<u>2,949</u>	<u>1,952</u>

於2013年、2014年及2015年12月31日，計入以上應收賬款減值撥備為個別已減值應收賬款撥備，分別為人民幣4,090,000元、人民幣2,949,000元及人民幣1,952,000元，其撥備前的賬面值分別為人民幣4,090,000元、人民幣2,949,000元及人民幣1,952,000元。

個別已減值應收賬款與不再與貴集團進行交易之客戶有關，並預期不可收回。

不被個別或共同視作減值的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
既未逾期亦未減值.....	36,577	102,800	178,333
已逾期惟未減值.....	—	—	1,514
	<u>36,577</u>	<u>102,800</u>	<u>179,847</u>

既未逾期亦未減值的應收款項乃與眾多近期並無違約記錄的不同客戶有關。

附錄一

會計師報告

根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變化及結餘仍被視為可悉數收回，董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備。貴集團並無就該等結餘持有抵押品或信貸增益。

21. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
收購物業、廠房及設備項目的預付款項.....	4,008	3,041	7,475
預付裝修開支(iii)	—	—	72,170
購買無形資產的預付款項.....	—	—	4,955
	<u>4,008</u>	<u>3,041</u>	<u>84,600</u>

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
預付供貨商款項(i)	43,733	38,753	83,949
廣告預付款項	46,383	24,074	44,406
按金.....	15,440	15,195	20,508
可收回增值稅(ii).....	4,638	5,959	5,202
預付裝修開支(iii)	—	—	44,438
有關 貴公司股份[編纂]的預付款項	550	2,089	7,794
其他	8,785	4,610	5,800
	<u>119,529</u>	<u>90,680</u>	<u>212,097</u>

(i) 於2013年、2014年及2015年12月31日，列入預付供貨商款項的預付 貴集團關連方款項分別為零、零及人民幣12,193,000元。 貴集團於2015年12月31日與其關連方的預付款項結餘詳情於附錄35(c)披露。

(ii) 貴集團電動車銷售的收入須繳納中國內地增值稅(「增值稅」)。採購的進項增值稅可抵扣銷售應繳的銷項增值稅。可收回增值稅為銷項增值稅與可抵扣進項增值稅兩者間的淨差額。 貴集團國內銷售適用稅率為17%。

(iii) 貴集團以向分銷商提供裝修材料的非現金激勵的形式投資智美終端，以提升客戶體驗及增加銷售。就該等作為目前或將來銷售交易一部分的非現金激勵初步被資本化為預付裝修開支，其後被攤銷及自銷售相關適用期間的收入中扣除。

上述資產既未逾期亦未減值。上述結餘所列金融資產涉及無近期違約記錄之應收款項。

附錄一

會計師報告

22. 按公平值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品，按公平值.....	345,600	555,000	861,700

於中國，理財產品由銀行按可變利率發行，可按要求贖回或於180日內到期。於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團於保本可變收益投資產品的投資為人民幣32,000,000元、人民幣144,000,000元及人民幣820,904,000元，而非保本可變收益投資產品的投資為人民幣313,600,000元、人民幣411,000,000元及人民幣40,796,000元。於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團若干賬面值為人民幣20,000,000元、人民幣74,000,000元及人民幣656,347,000元的理財產品已作為貴集團應付票據的抵押品。

23. 已抵押銀行存款

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就應付票據及短期銀行貸款抵押予銀行的存款.....	504,384	659,401	779,056

已抵押銀行存款按個別財務機構規定的利率賺取利息。已抵押銀行存款存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

24. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	283,087	501,322	786,691

於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團以人民幣以外貨幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣490,000元、人民幣123,709,000元及人民幣13,846,000元。人民幣不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	122,161	12,731

貴公司的現金及銀行結餘以港元及美元列值。

25. 應付賬款及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	701,951	794,727	940,537
應付票據	912,849	1,311,493	1,939,894
	<u>1,614,800</u>	<u>2,106,220</u>	<u>2,880,431</u>

於各有關期間末，應付賬款及應付票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	1,073,352	1,276,040	1,651,079
三至六個月	523,996	782,269	1,180,176
六至十二個月	14,452	30,691	21,905
十二至二十四個月	2,511	16,230	23,930
超過二十四個月	489	990	3,341
	<u>1,614,800</u>	<u>2,106,220</u>	<u>2,880,431</u>

應付賬款及應付票據包括於2013年、2014年及2015年12月31日應付貴集團關連方賬款分別為數人民幣93,269,000元、人民幣59,225,000元及人民幣6,480,000元，及於2013年、2014年及2015年12月31日應付貴集團關連方票據分別為數人民幣79,799,000元、人民幣87,749,000元及人民幣139,190,000元。貴集團於各有關期間末應付關連方賬款及票據結餘的詳情於附註35(d)披露。

於2013年及2014年12月31日，貴集團若干分別為數人民幣325,000,000元及人民幣395,000,000元用於發行應付票據的銀行融資由控股股東擔保，其中人民幣230,182,000元及人民幣302,758,000元的銀行融資已分別於2013年及2014年12月31日動用。

於2013年及2014年12月31日，貴集團若干為數人民幣200,000,000元用於發行應付票據的銀行融資由貴集團主要管理人員王家中先生及控股股東擔保，其中零及人民幣28,751,000元的銀行融資已分別於2013年及2014年12月31日動用。

於本報告日期，所有由控股股東及王家中先生提供的擔保已屆滿或解除。

附錄一

會計師報告

應付賬款為免息及平均信貸期為15至90日。

26. 其他應付款項及應計款項

貴集團

	於12月31日		
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
流動負債			
購置物業、廠房及設備項目應付款項.....	28,128	50,689	55,298
來自客戶的墊款.....	79,360	81,896	40,830
應付員工工資及福利.....	38,907	59,018	49,841
銷售返利.....	20,333	19,736	22,667
遞延收益.....	5,052	7,831	10,138
其他應付稅項.....	13,223	34,103	62,491
其他.....	5,212	12,175	15,475
	<u>190,215</u>	<u>265,448</u>	<u>256,740</u>
	於12月31日		
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
非流動負債			
遞延政府補助.....	—	—	22,160
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,160</u>

27. 計息銀行借款

貴集團

	於12月31日					
	2013年		2014年		2015年	
	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元
即期						
銀行貸款						
—有擔保(附註(a)).....	6.95	10,000	—	—	—	—
—有抵押(附註(b)).....	—	—	—	—	1.91	12,997
		<u>10,000</u>		<u>—</u>		<u>12,997</u>

貴公司

	於12月31日			
	2014年		2015年	
	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元
即期				
銀行貸款				
—有抵押(附註(b)).....	—	—	1.91	12,997
		<u>—</u>		<u>12,997</u>

(a) 於2013年12月31日，貴集團為數人民幣10,000,000元的銀行貸款以人民幣計值，獲控股股東提供擔保，並於2014年全數償還。

(b) 於2015年12月31日，貴公司為數人民幣12,997,000元的銀行貸款以美元計值，由貴集團若干已抵押銀行存款所抵押，並將2016年屆滿。

28. 遞延稅項

遞延稅項資產

於有關期間，遞延稅項資產的變動如下：

貴集團

	可用作抵銷 日後應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	應計款項	其他	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日	14,190	9,730	1,362	25,282
於年內在損益表(扣除)/計入的 遞延稅項(附註10)	(13,137)	1,639	179	(11,319)
於2013年12月31日及於2014年1月1日.. 於年內在損益表(扣除)/計入的 遞延稅項(附註10)	1,053	11,369	1,541	13,963
於2014年12月31日及於2015年1月1日.. 於年內在損益表(扣除)/計入的 遞延稅項(附註10)	(1,053)	658	200	(195)
於2014年12月31日及於2015年1月1日.. 於年內在損益表(扣除)/計入的 遞延稅項(附註10)	—	12,027	1,741	13,768
於2015年12月31日	759	4,929	(1,254)	4,434
於2015年12月31日	<u>759</u>	<u>16,956</u>	<u>487</u>	<u>18,202</u>

於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團擁有可用於抵銷若干中國內地附屬公司未來利潤的未動用稅項虧損分別為數人民幣1,883,000元、人民幣3,288,000元及人民幣1,390,000元，將於一至五年內到期，而由於該等附屬公司產生之累計虧損已產生一段時間，且未能確認未來將有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損，故此並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，就向外國投資者宣派來自於中國內地成立之外商投資企業之股息徵收10%預扣稅，有關規定自2008年1月1日起生效，並適用於在2007年12月31日後產生的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區之間定有稅務協定，則可按較低預扣稅率繳稅。貴集團之適用稅率為10%。於各有關期間末，並無就貴集團於中國內地成立的附屬公司應就須繳納預扣稅的未匯付盈利而支付的預扣稅確認遞延稅項負債。經過根據包括股息政策以及貴集團就營運所需的營運資水平及貴集團於中國內地擴張營運等因素作出評估後，董事認為該等附屬公司不大可能於可預見未來向外國實體分派盈利。於2013年、2014年及2015年12月31日，與中國內地附屬公司投資所產生未確認遞延稅項負債相關的暫時差額總額合共約為人民幣197,096,000元、人民幣266,402,000元及人民幣624,916,000元。

29. 股本

	於12月31日	
	2014年	2015年
法定：		
每股面值0.00001美元的4,807,000,000股普通股及 193,000,000股A系列優先股(千美元) (2014年12月31日：每股面值1.00美元的48,070股普通股及 1,930股A系列優先股(千美元))	50	50
已發行及繳足：		
每股面值0.00001美元的2,000,000,000股普通股(千美元) (2014年12月31日：每股面值1.00美元的20,000股普通股 (千美元))	20	20
每股面值0.00001美元的193,000,000股A系列優先股(千美元) (2014年12月31日：每股面值1.00美元的1,930股A系列 優先股(千美元))	2	2
已發行及繳足股份總數(千美元)	22	22
相當於人民幣千元	135	135

貴公司於2014年7月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初步法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的普通股。於註冊成立日期，一股每股面值1.00美元的普通股由貴公司按面值配發及發行予獨立第三方，其後於2014年7月21日按面值轉讓予由陳名友先生控制的明盛有限公司。

於2014年7月21日，340股、299股、130股、70股、70股、46股及44股普通股由貴公司按面值分別配發及發行予科鼎國際有限公司、明盛有限公司、鼎順柴有限公司、志誠有限公司、鼎臣有限公司、錦輝有限公司及凌雲有限公司(均為高級管理層控制的公司)。

於2014年7月22日，13,300股及5,700股普通股由貴公司按面值分別發行及配發予大為投資有限公司及方圓投資有限公司(均為控股股東控制的公司)。

於2014年12月10日，貴公司法定股本50,000股每股面值1.00美元的普通股中的1,930股重新指定及重新分類為A系列優先股，而1,930股A系列優先股則由貴公司以相當於人民幣125,000,000元的代價發行予Kuanjie (Cayman) Investment Center LP(前稱Broad Street (Cayman) Investment Center LP)(扣除交易費用前)。

於2015年8月28日，貴公司將法定股份由每股面值1.00美元的48,070股普通股及1,930股A系列優先股拆細為每股面值0.00001美元的4,807,000,000股普通股及193,000,000股A系列優先股。

30. 股份付款

於2014年1月6日，貴集團5%股本權益已授予若干主要管理人員(「高級管理層」)，以獎勵彼等多年來為貴集團作出的卓越服務及貢獻。

於2014年9月1日，向高級管理層授出的股權百分比已由5%修訂為4.2%。

授出股份於授出時已歸屬，而貴集團確認截至2014年12月31日止年度的股份獎勵開支總額為人民幣75,574,000元。

授出股份的公平值乃運用由高級管理層批准的八年期財務預算的現金流量預測所作的收入法(尤其是現金流貼現法)為主要方法，於授出日期及修訂日期作計量。現金流量預測適用的貼現率為14.53%。八年期後的現金流以3%的增長率推斷。

31. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於財務資料的綜合權益變動表中呈列。

(i) 合併儲備

貴集團的合併儲備指 貴公司權益持有人的出資。於有關期間的添置指附屬公司的權益持有人向各公司注入額外實繳股本。有關期間內的扣減指 貴集團向控股股東收購附屬公司的實繳股本，列作向控股股東作出的分派。

(ii) 股份溢價賬

股份溢價賬乃股東注資超出面值的金額。

(iii) 法定儲備

根據中國法規及 貴集團旗下公司的組織章程細則，每年分派淨利潤前， 貴集團在中國註冊的公司根據相關中國會計準則規定抵銷去年的虧損後，須轉撥其年度法定淨利潤的10%至法定盈餘公積金，直至該儲備達至各公司股本的50%為止，可選擇繼續或者停止該等撥備。法定盈餘公積金不可分派，除非發生清盤。在相關中國法規的若干限制規限下，只要資本化後的結餘不少於註冊資本的25%，部分法定盈餘儲備可轉換以增加股本。

(iv) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括所有由換算中國內地以外公司的財務報表產生的外匯差額。

貴公司

	股份溢價賬*	匯兌波動儲備	股份獎勵儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年7月17日(註冊成立日期) . . .	—	—	—	—	—
期間全面虧損總額	—	(63)	—	—	(63)
權益結付股份獎勵開支(附註30)	—	—	75,574	—	75,574
貴公司股東注資(附註29)	121,316	—	—	—	121,316
於2014年12月31日	121,316	(63)	75,574	—	196,827
年度全面虧損總額	—	1,051	—	(3,256)	(2,205)
向貴公司股東派付股息(附註13)	(111,192)	—	—	—	(111,192)
於2015年12月31日	10,124	988	75,574	(3,256)	83,430

* 股份溢價賬乃Kuanjie (Cayman) Investment Center LP認購已發行股本超出面值的金額。

32. 或然負債

於2013年、2014年及2015年12月31日，貴集團或貴公司概無任何重大或然負債。

33. 資產質押

貴集團資產已作質押以抵押貴集團銀行貸款、銀行融資及應付票據，詳情載於財務資料附註14、15、22及23。

34. 承擔

(a) 資本承擔

貴集團於各有關期間末擁有以下資本承擔：

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提撥備：			
物業、廠房及設備.....	101,289	29,997	5,516

(b) 經營租賃承擔

貴集團根據經營租賃安排租賃若干廠房及辦公大樓。物業的租賃按介乎一至十七年租期磋商。

於各有關期間末，貴集團的不可撤銷經營租賃應付款項的未來最低租賃款項總額如下：

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	3,513	4,282	8,364
第二年至第五年(包括首尾兩年).....	7,359	9,333	13,027
五年後.....	9,533	8,433	7,333
	20,405	22,048	28,724

35. 關連方結餘及交易

(a) 貴集團與關連方訂立的重大交易的詳情：

名稱	關係	簡稱
董經貴先生.....	控股股東	董經貴先生
錢靜紅女士.....	控股股東	錢靜紅女士
東莞市漢潤車輛配件有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	東莞漢潤
寧波索高減震器有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	寧波索高
無錫市大恩車業有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	無錫大恩
無錫市星偉車輛配件有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	無錫星偉
寧波全美車架有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	寧波全美
無錫雅康包裝製品有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	無錫雅康
無錫七彩金屬塗裝有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	無錫七彩
天津市星偉電動車配件有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	天津星偉
天津市星茂電動車配件有限公司.....	受控股股東近親家族成員控制	天津星茂
江蘇恒雅電驅動車輛製造有限公司...	受控股股東控制	江蘇恒雅
江蘇雅迪投資有限公司.....	受控股股東控制	江蘇雅迪投資
無錫保勝香梅房地產開發有限公司...	控股股東擁有重大影響力	無錫香梅
江蘇天美建築裝飾發展有限公司.....	控股股東擁有重大影響力	江蘇天美
無錫市錫山區大眾農村小額貸款有限公司.....	分拆事項前為 貴集團的聯營公司，分拆事項後為江蘇雅迪投資的聯營公司	無錫小額貸款

(b) 與關連方進行的交易：

除附註21、25及27披露者外，其他重大關連方交易載列如下：

貴集團

i) 採購產品：

	截至12月31日止年度		
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
無錫星偉.....	269,157	252,223	181,661
天津星偉.....	64,520	54,888	46,448
天津星茂.....	2,006	8,373	3,244
寧波索高.....	63,959	69,525	43,327
無錫大恩.....	42,525	58,757	37,729
東莞漢潤.....	29,370	29,015	18,400
無錫七彩.....	14,822	15,418	12,507
無錫雅康.....	7,865	15,128	10,218
寧波全美.....	294	8,453	—
	<u>494,518</u>	<u>511,780</u>	<u>353,534</u>

附錄一

會計師報告

採購產品的條款由雙方協定。

ii) 購置物業、廠房及設備項目：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇天美.....	4,510	—	—

iii) 與關連方進行的其他交易

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
給予關連方的墊款：			
無錫香梅.....	40,000	—	—
給予關連方墊款的還款：			
無錫香梅.....	25,000	15,000	—
關連方給予的墊款：			
江蘇恒雅.....	49,000	—	—
償還關連方給予的墊款：			
江蘇恒雅.....	—	49,000	—

iv) 與控股股東進行的交易

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
給予控股股東墊款的還款：.....	—	7,061	—
給予控股股東的墊款：.....	6,083	—	—

v) 於2014年6月30日，江蘇雅迪分拆為江蘇雅迪及江蘇雅迪投資。根據分拆事項，江蘇雅迪於2014年6月30日向江蘇雅迪投資分派合計人民幣217,103,000元的資產淨值，包括人民幣62,000,000元現金及現金等價物的、人民幣140,303,000元的於聯營公司的投資的人民幣14,800,000元的可供出售投資。進一步詳情載於文件「歷史、發展及重組」一節「境內重組」一段。

附錄一

會計師報告

(c) 應收關連方款項：

貴集團

貿易相關

	於2015年 12月31日
	人民幣千元
無錫星偉.....	9,308
寧波索高.....	643
天津星偉.....	1,218
無錫七彩.....	1,024
	<u>12,193</u>

非貿易相關

	於2013年 12月31日
	人民幣千元
無錫香梅.....	15,000
無錫小額貸款.....	25,000
	<u>40,000</u>

所有應收關連方款項皆為無抵押及免息以及無固定還款期。於2013年12月31日的結餘已於截至2014年12月31日止年度悉數清償。

(d) 應付控股股東以外的關連方款項：

貴集團

貿易相關

應付賬款

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無錫星偉.....	49,575	12,704	—
寧波索高.....	15,101	8,682	—
無錫大恩.....	7,870	11,889	2,505
天津星偉.....	6,225	4,328	—
天津星茂.....	1,407	4,226	2,645
無錫七彩.....	5,939	5,197	—
無錫雅康.....	3,252	7,253	4
寧波全美.....	1,493	2,455	121
東莞漢潤.....	937	2,311	295
江蘇天美.....	1,470	180	910
	<u>93,269</u>	<u>59,225</u>	<u>6,480</u>

附錄一

會計師報告

應付票據

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無錫星偉.....	55,669	54,239	84,830
寧波索高.....	17,220	17,680	10,750
無錫大恩.....	6,430	12,740	7,630
天津星偉.....	—	2,650	26,880
無錫七彩.....	—	—	6,150
無錫雅康.....	—	—	2,950
寧波全美.....	480	440	—
	<u>79,799</u>	<u>87,749</u>	<u>139,190</u>

非貿易相關

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇恒雅.....	49,000	—	—
	<u>49,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

所有應付關連方款項皆為無抵押及免息，並根據協定信貸期或按要求償還。

(e) 應付控股股東款項：

貴集團

非貿易相關

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董經貴先生及錢靜紅女士.....	73,474	—	—
	<u>73,474</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

應付控股股東款項結餘為無抵押及免息，並已於截至2014年12月31日止年度悉數清償。

(f) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金.....	564	2,613	4,180
權益結算股份獎勵開支.....	—	72,098	—
退休金計劃供款及社會福利.....	39	69	109
	<u>603</u>	<u>74,780</u>	<u>4,289</u>

附錄一

會計師報告

董事及主要行政人員酬金的進一步詳情載於財務資料附註8。

就上述(b)項的關連方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易，而就上述(b)(i)項的關連方交易(與天津星茂、寧波全美及無錫雅康進行的交易除外)亦構成持續關連交易。

36. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日	
	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
就僱員股份付款的出資.....	75,574	75,574

附屬公司詳情在財務資料附註1披露。

37. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

於2013年12月31日

金融資產

	按公平值 計入損益的 金融資產	可供出售投資	貸款及 應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資.....	—	75,800	—	75,800
應收賬款及應收票據.....	—	—	55,571	55,571
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產.....	—	—	24,225	24,225
應收關連方款項.....	—	—	40,000	40,000
按公平值計入損益的 金融資產.....	345,600	—	—	345,600
已抵押銀行存款.....	—	—	504,384	504,384
現金及現金等價物.....	—	—	283,087	283,087
	<u>345,600</u>	<u>75,800</u>	<u>907,267</u>	<u>1,328,667</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
應付賬款及應付票據.....	1,614,800
計入其他應付款項及應計款項的金融負債.....	53,673
計息銀行借款.....	10,000
應付控股股東款項.....	73,474
應付關連方款項.....	49,000
	<u>1,800,947</u>

於2014年12月31日

金融資產

	按公平值計入 損益的金融資產	貸款及應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款及應收票據.....	—	111,924	111,924
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產.....	—	19,805	19,805
按公平值計入損益的金融資產.....	555,000	—	555,000
已抵押銀行存款.....	—	659,401	659,401
現金及現金等價物.....	—	501,322	501,322
	<u>555,000</u>	<u>1,292,452</u>	<u>1,847,452</u>

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
應付賬款及應付票據.....	2,106,220
計入其他應付款項及應計款項的金融負債.....	82,600
	<u>2,188,820</u>

附錄一

會計師報告

於2015年12月31日

金融資產

	按公平值 計入損益 的金融資產	可供 出售投資	貸款及 應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資	—	8,223	—	8,223
應收賬款及應收票據	—	—	183,225	183,225
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	—	—	26,308	26,308
按公平值計入損益的金融資產	861,700	—	—	861,700
已抵押銀行存款	—	—	779,056	779,056
現金及現金等價物	—	—	786,691	786,691
	<u>861,700</u>	<u>8,223</u>	<u>1,775,280</u>	<u>2,645,203</u>

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
應付賬款及應付票據	2,880,431
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	93,440
計息銀行借款	12,997
	<u>2,986,868</u>

貴公司

於2015年12月31日

金融資產

	可供 出售投資	貸款及 應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資	8,223	—	8,223
應收附屬公司款項	—	1,218	1,218
現金及現金等價物	—	12,731	12,731
	<u>8,223</u>	<u>13,949</u>	<u>22,172</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
應付附屬公司款項	2,000
計息銀行借款	12,997
	<u>14,997</u>

於2014年12月31日

金融資產

	貸款及應收款項
	人民幣千元
應收附屬公司款項	1,227
現金及現金等價物	122,161
	<u>123,388</u>

金融負債

	按攤銷成本列賬的 金融負債
	人民幣千元
應付附屬公司款項	2,000

38. 金融工具的公平值及公平值層級

貴集團的金融工具的賬面值與其公平值(賬面值與公平值合理相若者除外)如下：

貴集團

	賬面值		
	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產：			
理財產品	345,600	555,000	861,700
	<u>345,600</u>	<u>555,000</u>	<u>861,700</u>
	公平值		
	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產：			
理財產品	345,600	555,000	861,700
	<u>345,600</u>	<u>555,000</u>	<u>861,700</u>

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押銀行存款、應收賬款及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關連方款項、計入其他應付款項及應計款項的金融負債、應付賬款及應付票據、應付關連方款項、應付控股股東款項以及計息銀行借款的公平值與其賬面值大致相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監匯報。於每個匯報日期，經理直接向財務總監匯報。於每個匯報日期，財務部門分析金融工具價值的變動及釐定估值時採用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

列入按公平值計入損益的金融資產的理財產品的公平值以基於由可觀察市場價格及費率支持的假設而建立的貼現現金流量估值模式估計。估值須由董事估計有關投資到期時從未來所得款項產生的預期未來現金流量。董事相信由估值技術產生的估計公平值(在綜合財務狀況表入賬)及公平值的相關變動(在損益入賬)實屬合理，且為於各有關期間末最恰當的價值。

公平值層級

下表說明 貴集團的按公平值計入損益的金融資產的公平值計量層級：

貴集團

	於2013年12月31日的公平值計量			
	活躍市場 之報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量：				
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品.....	—	345,600	—	345,600
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	於2014年12月31日的公平值計量			
	活躍市場 之報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量：				
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品.....	—	555,000	—	555,000
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於2015年12月31日的公平值計量

	活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
經常性公平值計量：				
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品.....	—	861,700	—	861,700

於有關期間，第一級與第二級之間並無公平值計量之轉撥以及並無撥入或撥出第三級。

39. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及短期存款及列入按公平值計入損益的金融資產的理財產品。該等金融工具主要為貴集團的業務營運提供資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接從其業務營運產生的應收賬款及應收票據以及應付賬款及應付票據。

貴集團的金融工具所涉及的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並協定管理各此等風險的政策，該等政策概述如下。

外匯風險

貴集團面對交易貨幣風險。該等風險來自功能貨幣為人民幣的經營單位以美元計值的銷售。於有關期間，貴集團分別約2%、3%及2%的銷售以美元計值，並由該等經營單位進行。

下表列示於報告期末，在所有其他變數不變的情況下，貴集團除稅前利潤(由於貨幣資產的重新換算值變動)對美元合理出現的變動的敏感度。

貴集團

	美元匯率 上升/(下跌) %	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
2013年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值.....	(5)	49
倘人民幣兌美元升值.....	5	(49)
2014年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值.....	(5)	535
倘人民幣兌美元升值.....	5	(535)
2015年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值.....	(5)	247
倘人民幣兌美元升值.....	5	(247)

信貸風險

貴集團概無信貸風險高度集中的情況。計入綜合財務報表的銀行結餘、應收關連方款項及應收賬款及其他應收款項的眼面值指 貴集團就金融資產的最高信貸風險。

於各有關期間末，所有已抵押銀行存款以及現金及現金等價物均存放於高質素的金融機構，因而並無重大信貸風險。

流動資金風險

貴集團採用經常性流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(如應收賬款)的到期日以及預測營運所得現金流量。

貴集團於各有關期間末根據合約未貼現付款計算的金融負債到期日如下：

貴集團

	於2013年12月31日				
	按要求償還	少於3個月	3至12個月	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	—	10,257	—	10,257
應付賬款及應付票據	33,449	1,127,022	454,329	—	1,614,800
計入其他應付款項及 應計款項的金融負債	22,430	4,825	26,418	—	53,673
應付控股股東款項	73,474	—	—	—	73,474
應付關連方款項	49,000	—	—	—	49,000
	<u>178,353</u>	<u>1,131,847</u>	<u>491,004</u>	<u>—</u>	<u>1,801,204</u>

	於2014年12月31日				
	按要求償還	少於3個月	3至12個月	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款及應付票據	146,132	1,332,643	627,445	—	2,106,220
計入其他應付款項及 應計款項的金融負債	23,957	13,585	45,058	—	82,600
	<u>170,089</u>	<u>1,346,228</u>	<u>672,503</u>	<u>—</u>	<u>2,188,820</u>

附錄一

會計師報告

	於2015年12月31日				
	按要求償還	少於3個月	3至12個月	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款	—	65	13,183	—	13,248
應付賬款及應付票據	187,708	1,794,473	898,250	—	2,880,431
計入其他應付款項及 應計款項的金融負債	46,936	13,039	33,465	—	93,440
	<u>234,644</u>	<u>1,807,577</u>	<u>944,898</u>	<u>—</u>	<u>2,987,119</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標旨在保障 貴集團的持續經營能力，保持優良的資本比率以支持其業務從而使股東的利益最大化。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況及相關資產風險特徵的變化而調整。 貴集團可能會藉著調整向股東派發股息、向股東發還資本或發行新股以保持或調整資本結構。 貴集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。於有關期間內， 貴集團管理資本的目標、政策或程序概無變動。

貴集團利用資產負債比率(負債淨額除以資本加負債淨額)監察其資本。負債淨額包括計息銀行借款、應付賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計款項的金融負債、應付控股股東款項、應付關連方款項，減現金及現金等價物及已抵押銀行存款。資本包括母公司擁有人應佔權益。於各有關期間末的資產負債比率如下：

貴集團

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款及應付票據	1,614,800	2,106,220	2,880,431
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	53,673	82,600	93,440
計息銀行借款	10,000	—	12,997
應付控股股東款項	73,474	—	—
應付關連方款項	49,000	—	—
減：現金及現金等價物	(283,087)	(501,322)	(786,691)
已抵押銀行存款	(504,384)	(659,401)	(779,056)
負債淨額	<u>1,013,476</u>	<u>1,028,097</u>	<u>1,421,121</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>627,249</u>	<u>516,573</u>	<u>781,837</u>
資本及負債淨額	<u>1,640,725</u>	<u>1,544,670</u>	<u>2,202,958</u>
資產負債比率	<u>62%</u>	<u>67%</u>	<u>65%</u>

40. 有關期間後事件

誠如「附錄四—法定及一般資料—D.其他資料—1.購股權計劃」一節所詳述，購股權計劃的主要條款於[編纂]獲當時的貴公司股東批准，且自貴公司股份於聯交所[編纂]起有條件獲採納購股權計劃並且生效，據此，董事獲授權根據購股權計劃授予合資格參與者的任何購股權獲行使而(其中包括)授出、配發及發行股份。根據購股權計劃及貴集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可能發行的股份總數，合共不可超過股份於聯交所開始交易當日已發行股份總數的10%。於本報告日期，概無授出任何購股權。

III. 期後財務報表

貴集團、貴公司或任何其附屬公司概無就2015年12月31日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此 致

雅迪集團控股有限公司
列位董事

中信建投(國際)融資有限公司
台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

[編纂]