



BAOXIN AUTO GROUP LIMITED
寶信汽車集團有限公司

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

Stock code 股份代號 : 1293



年報
2016
ANNUAL REPORT



BAOXIN AUTO GROUP LIMITED
寶信汽車集團有限公司





目 錄

公司資料	02
財務摘要	03
主席報告書	04
管理層討論及分析	07
企業管治報告	21
董事及高級管理層	35
董事會報告	38
獨立核數師報告	47
綜合損益表	52
綜合全面收益表	53
綜合財務狀況表	54
綜合權益變動表	56
綜合現金流量表	57
財務報表附註	59
五年財務概要	140

公司資料

董事會

執行董事

李建平先生(主席)

(於二零一六年六月二十一日獲委任)

王新明先生(總裁)

(於二零一六年六月二十一日獲委任)

盧翱先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

戚俊傑先生(於二零一六年七月二十九日獲委任)

楊愛華先生(於二零一六年六月二十一日辭任)

楊漢松先生(於二零一六年六月二十一日辭任)

楊澤華先生(於二零一六年六月二十一日辭任)

華秀珍女士(於二零一六年六月二十一日辭任)

趙宏良先生(於二零一六年七月二十九日辭任)

非執行董事

周育先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

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)

李建平先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

汪克夷先生

楊漢松先生(於二零一六年六月二十一日辭任)

提名委員會

汪克夷先生(主席)

李建平先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

刁建申先生

楊漢松先生(於二零一六年六月二十一日辭任)

公司秘書

陳長東先生

授權代表

李建平先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

陳長東先生

楊漢松先生(於二零一六年六月二十一日辭任)

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

香港夏愨道12號

美國銀行中心22樓2205室

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House,

Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

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

Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands.

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

有關香港法律的法律顧問

凱易律師事務所

香港皇后大道中15號

置地廣場告羅士打大廈26樓

核數師

安永會計師事務所

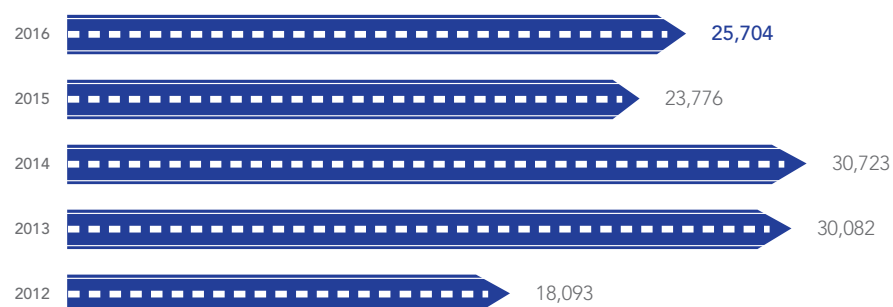
執業會計師

香港中環添美道1號

中信大廈22樓

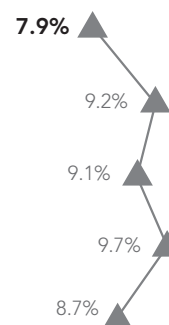
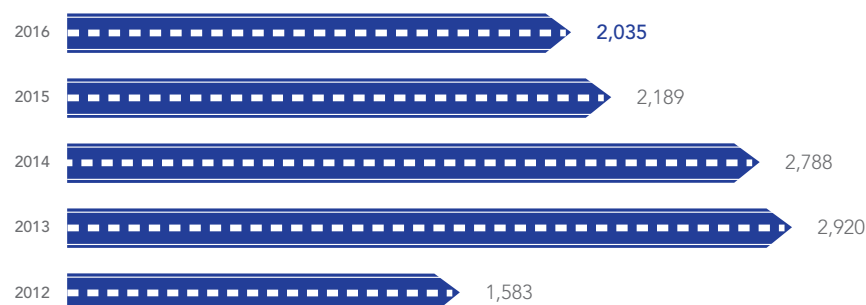
收入

(人民幣百萬元)



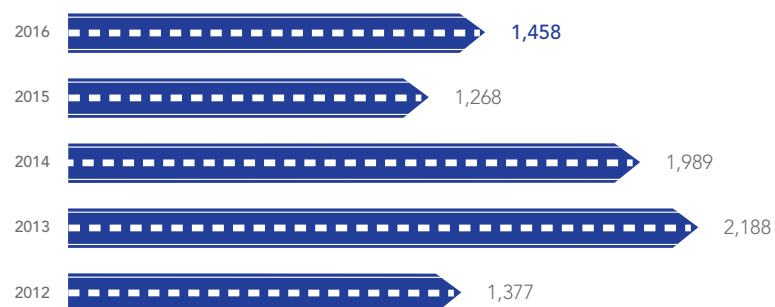
毛利及毛利率

(人民幣百萬元)



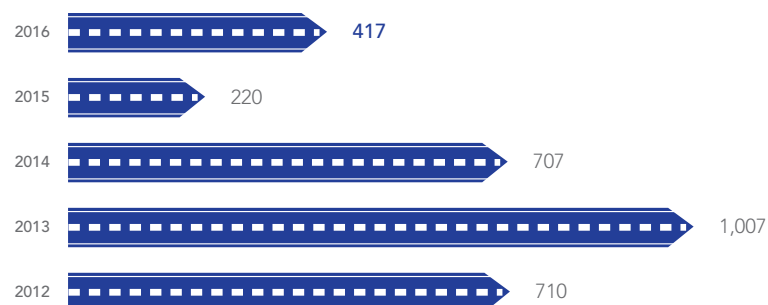
經扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)

(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二零一六年全年業績報告。

”



二零一六年為中國「十三五」的開局之年，我國面臨錯綜複雜的國內外經濟形勢，經濟總體運行平穩，全年國內生產總值增速為6.7%。二零一六年，國內汽車行業通過加大供給側改革力度和產品結構調整和更新，持續加快發展步伐。在經歷了幾年的持續低迷後，二零一六年的中國汽車市場有了階段性的恢復增長，主要得益於新能源汽車扶持力度的進一步加大、購置稅優惠政策持續刺激等利好因素。與中國汽車市場整體表現相應，中國豪華車市場發展態勢良好，大部分豪華品牌實現了高於預期的增長。本集團經銷的主要品牌寶馬和捷豹路虎均在二零一六年取得雙位數增長。

二零一六年是本集團發生重大變化的一年。在廣匯汽車服務股份公司（「廣匯汽車」，連同其附屬公司統稱為「廣匯汽車集團」）對本集團的收購正式完成後，我們通過與廣匯汽車集團的高效地全方位整合，加強精細化管理和業務創新，管理水平和盈利能力都不斷提升。受益於本集團與廣匯汽車集團之間成功的戰略整合以及管理和業務的協同效應，公司於二零一六年下半年在管理效率和運營能力上都有了顯著提升，並通過進一步加強成本管控和提升運營效率等措施，一舉實現了二零一六年業績的大幅增長。二零一六年本集團總收入達到人民幣257億元，同比增長8.1%。經營利潤達到人民幣10.7億，同比增長16.0%，淨利潤達到4.20億，同比增長87.2%。

二零一六年，本集團通過區域化管理方式和借助企業資源管理系統進行數據匯總分析，以及時跟進和調整銷售策略，並對各區域及各經銷店重新制定了考核目標，新車銷量得以恢復穩定增長，同比上升17.1%，其中豪華品牌汽車銷量同比上升9.7%。同時，集團通過多方面努力為客戶提供高效高質服務，提高客戶黏性，從而提升售後服務產值。二零一六年下半年集團的售後維修及保養業務量逐步恢復，客戶保有率不斷提升。二零一六年下半年開始，集團不斷加大汽車增值服務業務的力度，包括汽車裝潢、汽車保險、延保、續保、二手車以及汽車金融等。二零一六年度，來自汽車增值服務的佣金收入達到3.8億元，同比增長41.3%。本集團在開源的同時亦不放鬆成本控制，二零一六年下半年，公司對各項成本加大控制力度，力求為股東創造最大的利潤價值。二零一六年，本集團的銷售及營銷成本、行政開支以及融資成本同比下降8.7%，佔總收入比例同比下降1.4個百分點至7.7%。

二零一六年，為了更好地整合資源，發揮戰略協同效應，集團除兩家上海的新開店外，另通過收購四川港宏企業管理有限公司全部股權新增13家4S店。同時，在與廣匯汽車集團整合後，我們對每個經銷店從盈利能力、資金效率等多個方面進行評估，關閉了1個寶馬展廳和2個捷豹路虎展廳，以強化豪華及超豪華車國內經銷網絡的合理平衡並提升公司整體盈利能力。

展望未來，我們將基於廣匯汽車集團制定的整體發展戰略，繼續完善和實施審慎的業務戰略，著眼長遠利益，順應市場趨勢，及時地調整發展方向，把握市場機遇，進一步拓展多元化盈利渠道。隨著集團豪華及超豪華品牌的不斷優化，寶馬新產品周期的開始以及經銷商商務政策的調整，將更有利於公司提升銷量的同時提高盈利水平、降低資金成本。本集團將在保持新車銷售業務穩定增長的同時，著重發展汽車售後市場業務，挖掘汽車增值服務的利潤空間，公司將不斷調整業務比重，在高附加值業務領域加速發展。我們將積極把握市場機會，擴大汽車金融業務和二手車業務規模。

主席報告書

同時，集團將結合廣匯汽車集團產業規模和多元化優勢，發揮協同效應，更好地降低運營成本，提高企業盈利能力。隨著管理模式的優化升級，與廣匯汽車在資源及渠道方面的有效整合，本集團將進一步有效控制成本，提升運營效率，逐步釋放與廣匯汽車合併後的規模效應。我們非常有信心，在二零一七年為各位股東、投資者交出一份滿意的答卷。

我們相信，在和廣匯汽車集團的合併後，借助資源整合產生的協同效應，本集團將創造更多業務增值和經濟回報。我們將繼續堅持為客戶提供專業、高效的服務，通過不斷提升管理和運營能力，致力在行業複雜多變的環境中穩健發展。我們深知員工，投資者及業務夥伴的支持是我們前進的動力與根本。對此，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和信任致以誠摯的感謝！我們將再接再厲，以豐碩的成就及業績回報股東。

主席

李建平

香港，二零一七年三月三十一日

管理層
討論
及分析



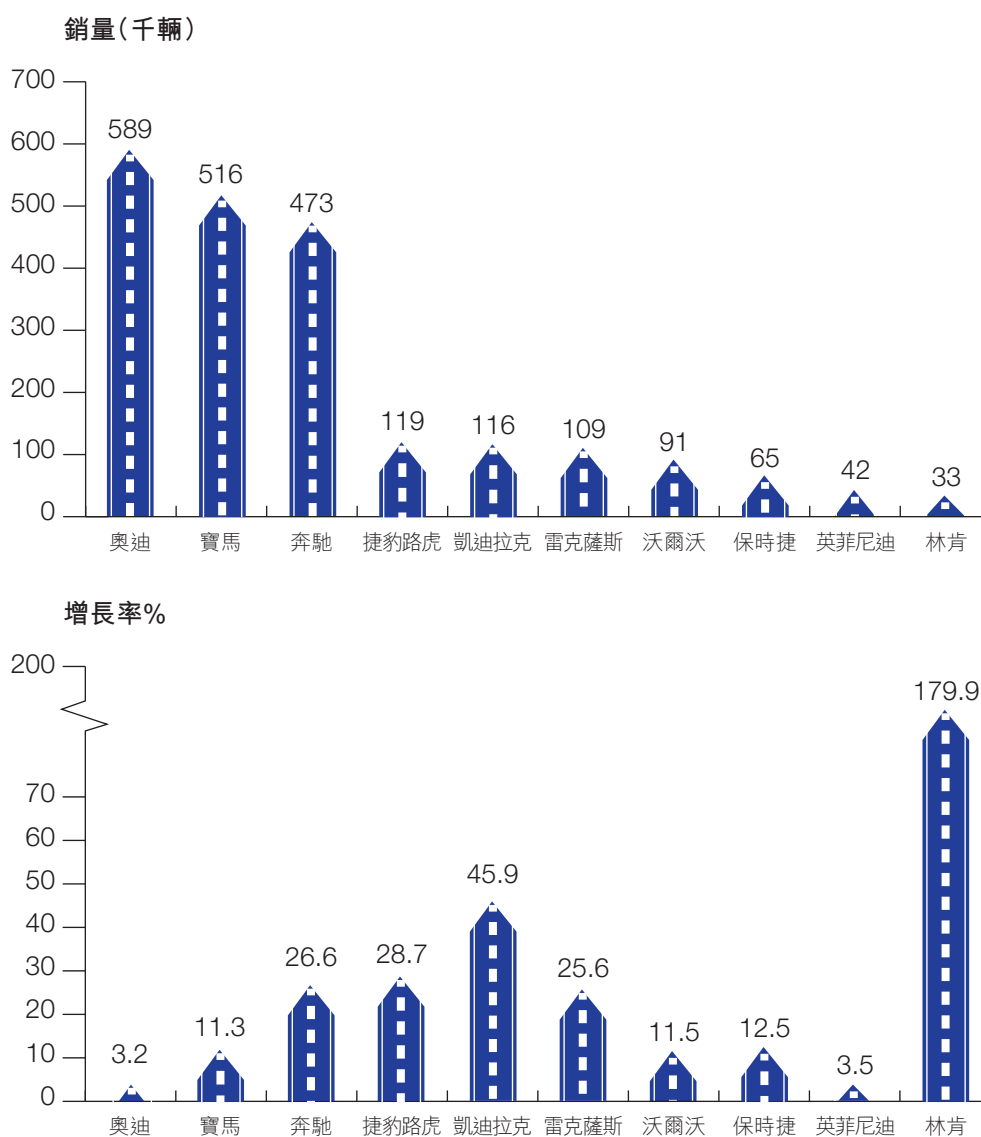
管理層討論及分析

行業概覽

二零一六年為中國「十三五」的開局之年，我國面臨錯綜複雜的國內外經濟形勢，經濟總體運行平穩，全年國內生產總值增速為6.7%，表明我國經濟已從高速增長進入中高速增長模式。雖然經濟增速有所放緩，但由於世界整體經濟復蘇依然緩慢且不均衡，與發達國家經濟發展速度平均水平相比，我國的經濟發展速度仍具有顯著優勢。在國家持續鼓勵消費增長的作用下，消費已成為我國經濟增長的最大動力。二零一六年最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻率從二零一五年的66.4%提高到71%，這一顯著效應標誌著我國經濟增長模式已從依靠投資驅動為主轉向依靠消費驅動為主。二零一六年，國內汽車行業通過加大供給側改革力度和產品結構調整和更新，持續加快發展步伐。據中國汽車工業協會統計分析，二零一六年汽車產銷分別為2,811.88萬台和2,802.82萬台，同比分別增長14.46%和13.65%，增幅比上年分別提升11.21個百分點和8.97個百分點。其中，乘用車產銷分別為2,442.07萬台和2,437.69萬台，同比分別增長15.50%和14.93%。二零一六年中國汽車市場良好的增速，主要受到購置稅優惠政策、新能源汽車補貼等利好政策的驅動。

與中國汽車市場整體表現相應，中國豪華車市場亦隨之升溫，大部分豪華品牌實現了高於預期的增長。國家信息中心公佈的統計數據顯示，二零一六年豪華車的銷量增幅為15.8%（註：為前十名豪華車品牌銷量加總對比，依次為奧迪、寶馬、奔馳、捷豹路虎、凱迪拉克、雷克薩斯、沃爾沃、保時捷、英菲尼迪及林肯）。以德系ABB三強（即奧迪、寶馬及奔馳）為首的豪華品牌在華銷量都呈現不同程度的增長，前三強在前十名銷量集中市場佔比為73.3%。

二零一六年豪華汽車品牌前十名在華銷量及同比增長率



資料來源：汽車製造商

一汽奧迪全年實現在華銷量 589,088 台，同比增長 3.2%。寶馬首次實現在華新車銷量超過 50 萬台（包括 MINI 品牌），同比增長 11.3%，增速高於其全球市場增速水平。二零一六年奔馳在華新車銷量同比增長 26.6%，國產轎車亦有不俗表現。二線豪華車品牌中，二零一六年捷豹路虎、凱迪拉克和雷克薩斯三個品牌的銷量均突破 10 萬台，捷豹路虎仍在二線陣營中保持領先地位。

管理層討論及分析

本集團的主要經銷品牌為寶馬和捷豹路虎。二零一六年，寶馬在華推出了全新X1及國產2系，進一步豐富了該品牌的產品佈局。二零一六年X1全年在華銷售53,486台，同比增長27.3%。5系轎車和3系轎車等車型依然是該品牌的主力軍，佔寶馬在華銷量52%的份額，其中3系在二零一六年成為新突破年銷量10萬台的車型。二零一七年，寶馬品牌將進一步推動在中國的經營戰略，在品牌、產品和本土化等方面繼續發力，同時通過調整商務政策，提高經銷商盈利水平。二零一七年中國市場將迎來數款新BMW和MINI產品，如國產1系運動轎車、第七代5系等全新車型。1系運動轎車是寶馬為中國市場度身訂造的一款緊湊級豪華轎車，新5系是寶馬的全球戰略車型，國內市場在此基礎上推出長軸距車型以貼近中國消費者的需求。同時，MINI品牌在重塑品牌戰略後，將在二零一七年推出全新MINI COUNTRYMAN產品。

得益於捷豹F-PACE、全新XFL等重要車型，捷豹路虎二零一六年銷量同比增幅達28.7%。中國已成為捷豹路虎最大的單一市場，其中國產車型市場佔比達到半數以上。二零一七年捷豹路虎將推出國產XE運動轎車和發現5代兩款新車型，進一步豐富品牌產品陣容，為捷豹路虎銷量持續增長提供了基礎，而公司管理團隊的調整將為品牌在華進一步發展提供支持。

二零一六年，中國汽車行業新政策頻頻出台，有車輛購置稅減半逐步取消，汽車零部件納入召回體系，二手車解除限遷，鼓勵平行進口等，將會對未來我國汽車行業走勢產生深遠的影響。汽車工業提升了我國經濟的整體實力，為國民經濟的重要支柱產業，是保持國民經濟持續健康發展的先導型產業，亦是我國產業結構轉型升級的關鍵因素。截至二零一六年底，中國汽車保有量已達到1.94億台。隨著我國居民收入的逐步提高，帶動汽車消費能力、消費檔次的升級，我國汽車市場的未來消費增長空間巨大。

業務回顧

二零一六年是本集團發生重大變化的一年。年內，廣匯汽車集團正式完成了對本集團的要約收購，並隨之開展多方面的整合工作。隨著整合的順利進行以及下半年豪華車市場逐步回暖，本集團的各業務版塊逐步提升。

高效完成與廣匯汽車集團整合

百日整合計劃

廣匯汽車集團完成對本集團的要約收購後，即刻開展系統化的「百日整合計劃」，對各經銷店的業務經營、管理、財務、人力資源、服務標準及門店佈局進行整合，確保在經銷網絡內提供標準化及優質的客戶服務，同時制定系統方法控制成本、改善銷售策略及提高管理效率。廣匯汽車集團派出七百名員工進駐本集團各經銷店，在三個月內通過資產盤點核對，財務管理、運營模式、ERP管理系統對接，全方位導入廣匯汽車集團管理模式，實施精細化管理，以提高管理水平和經營效率，提升盈利能力。

管理層討論及分析

管理架構調整

集團通過調整管理結構優化人員結構和管理模式，已完成了由原先的事業部管理模式為主向區域化管理模式為主的調整。目前集團採用「總部－區域平台－4S店」三級架構管理模式，進一步提高執行能力和效率。總部主要負責整體戰略規劃、統一財務管理、全面人力資源管理和績效考核、網絡擴展、品牌管理和增值業務推廣等。總部為區域管理平台設定績效目標，區域平台制定並落實具體實施計劃，當地4S店執行區域平台制定的具體計劃並達到為其設定的目標。現在集團已劃分為六個區域，每個區域的區域總監及管店總通過對管轄區域內各經銷店運營監管，及時掌握每個店的經營狀況，並根據市場情況及運營表現及時調整經營策略。

管理系統對接

廣匯汽車集團是中國首家採用SAP經銷商業務管理系統來管理業務及制定汽車經銷業務標準的汽車經銷集團。本集團各經銷網店已初步完成與該系統的對接，該系統的運用使我們能夠維持對標準化業務流程和關鍵內控因素的控制，並大幅提高管理的透明度和效率。

經銷網絡佈局

二零一六年，國內汽車行業經銷商集團間並購加劇。本集團基於品牌和區域戰略，選取有潛力市場的區域進行網絡擴張。二零一六年除新開一家位於上海的捷豹路虎4S店及一家上海奧迪4S店外，集團另通過收購四川港宏企業管理有限公司（「四川港宏」）全部股權新增13家4S店。通過此次在四川的首次拓展，本集團將獲得西南地區優質的汽車經銷服務資產，從而打開西南部地區的佈局，並與集團現有業務在品牌覆蓋、地域佈局、業務等方面形成良好的協同效應，完善全國性經銷服務網絡佈局。

與廣匯汽車集團合併後，本集團對各經銷網點盈利能力進行了重新評估，並關閉3個表現不佳的經銷網點，包括位於青島的寶馬展廳及位於無錫和江陰的捷豹路虎展廳，以提高資金運營效率和整體盈利能力。截至二零一六年十二月三十一日，本集團旗下擁有103家汽車經銷網點，其中包括79家豪華品牌經銷店，19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。

新車銷售和售後服務平穩回升

二零一六年下半年，本集團管理層為各區域及各經銷店重新制定了細化的考核目標，並通過區域化管理和SAP系統數據匯總分析及時跟進和調整銷售策略。同時，集團加強對數字銷售的重視，通過與集團內外各電商平台合作，挖掘潛在客戶，提升網電銷售比例。在此情況下，本集團的新車銷量增長穩定。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團共銷售新車72,315輛，同比上升17.1%。其中豪華品牌汽車銷量達到56,380輛，同比上升9.7%，中高端品牌汽車銷量達到15,935輛，同比上升53.3%。

管理層討論及分析

由於受到主要經銷品牌產品周期的影響，二零一六年本集團新車毛利率受到一定程度壓力。而本集團在提升新車銷量的同時，亦重視保護銷售利潤，採取多種措施加強對新車銷售毛利的控制。在嚴格的價格管控體系以及設定對各4S店新車毛利率考核指標的基礎上，結合多層級價格審批權限的設置以及多樣化銷售渠道，二零一六年，本集團新車毛利率在壓力下雖同比有所下滑，仍達到3.2%的水平。

二零一六年下半年，集團各區域制定了老客戶回訪、潛在客戶挖掘、進店客戶服務提升等一系列客戶招攬維護方案，並落實到各店積極執行。同時集團不斷探索新車裝潢和售後服務產品的創新，推出多種新產品和服務以為客戶提供高效高質服務，從而提高客戶粘性，提升售後服務產值。集團愈發重視提升各門店售後服務質量，完善技能培訓機制，不斷提高維修技能，嚴格要求服務標準，保障售後服務質量。二零一六年十二月，在寶馬中國售後服務技能大賽中，本集團員工從來自500餘家寶馬授權經銷商的售後服務人員中脫穎而出，榮獲桂冠。通過多種手段結合，二零一六年下半年集團的售後維修及保養業務量逐步提升，客戶保有率不斷提升。二零一六年本集團售後服務毛利率為46%，同比略有提升。

汽車增值服務加大對利潤貢獻度

二零一六年下半年開始，集團不斷加大汽車增值服務業務的力度，包括汽車裝潢、汽車保險、延保、續保、二手車以及汽車金融等。截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自汽車增值服務的佣金收入達到人民幣3.802億元，同比增長41.3%。

保險業務

二零一六年下半年，集團在保持與三大保險公司合作的基礎上，亦建立與廣匯汽車集團戰略合作夥伴的密切合作，提供更豐富的保險產品供客戶選擇。新車零售比率的增加提升了新車保險率5.2個百分點的同時，續保率也有一定提升。集團積極研究創新式保險產品，以提高滲透率和佣金收入，降低客戶流失率。另外，除廠商的延保產品外，集團與保險公司合作推出自主的汽車延長保修產品(延保)，滲透率快速提升，未來發展空間較大。二零一六年，本集團的汽車保險業務佣金收入較二零一五年同期增加56.0%。

二手車業務

集團已全面導入廣匯汽車集團的二手車業務模式，通過與各電商平台建立合作，發展綜合線上和線下平台；同時利用廣匯汽車集團的二手車交易平台以及各區域線下服務中心，開拓多樣化渠道以提高二手車交易量及成交價。二零一六年下半年二手車置換率和滲透率每月穩步提升，置換率同比提升6.5個百分點。集團加強對二手車評估體系管理，目前以中國汽車流通協會「行」認證為標準，通過標準化的車況檢測對預出售二手車進行系統化認證，以提高消費者信心，結合二手車質保服務保障客戶權益。集團通過二手車業務發展，帶動裝潢、保險、二手車汽車金融和售後服務等增值和後市場業務的增長。

管理層討論及分析

目前，國內二手車市場的政策和經濟環境逐漸成熟。二零一六年上半年，國務院辦公廳印發《關於促進二手車便利交易的若干意見》，明確要求各地政府不得制定實施限制符合國家標準的二手車遷入政策，對於已經實施限制二手車遷入政策的地方，要求及時予以取消，對二手車市場發展是重大利好。截止二零一六年十二月三十一日，已有四川、湖南、黑龍江、新疆、廣東部分地區執行國務院精神完全取消了對外地二手車遷入的限制。我們相信該政策將有助於集團利用線上平台對於優質車源進行跨區域銷售，通過區域優化爭取利潤最大化。

汽車金融業務

集團的汽車金融業務包括汽車融資業務以及汽車融資租賃業務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團新車業務的汽車金融滲透率為32.9%，比二零一五年同期提高3個百分點。在汽車融資業務方面，集團在積極與汽車製造商以及廠家金融合作的同時，亦積極探索自有金融產品。在汽車融資租賃業務領域，二零一六年下半年開始，集團各門店及下屬上海鼎信融資租賃有限公司（「鼎信租賃」）複製了廣匯汽車集團汽車金融的管理模式，利用廣匯汽車集團的平台優勢提供更多樣化的金融產品和服務，進一步提升了集團運營多元化業務組合的能力。

為促進汽車消費金融發展，二零一六年中國人民銀行、銀監會聯合發佈《關於加大對新消費領域金融支持的指導意見》，鼓勵汽車金融公司、消費金融公司拓寬融資渠道，允許汽車金融公司在向消費者提供購車貸款或融資租賃的同時，提供附屬於所購車輛的附加產品（如裝潢、延保和保險等無形附加產品和服務）的融資，有助於未來汽車金融公司的快速發展。新車裝潢和保險費用納入融資租賃的範圍有利於集團促進其他高增值業務的發展。

加大成本控制力度，提高運營效率

二零一六年，本集團對各項成本加大控制力度，力求為股東創造最大的利潤價值，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及營銷成本、行政開支以及融資成本為人民幣20億元，同比下降8.7%，佔總收入比例同比下降1.4個百分點至7.7%。

在銷售及營運成本控制方面，集團根據市場趨勢對內部政策進行了大幅調整，在提高效率的前提下嚴格控制人員成本，例如集團在整合過程中，對管理結構進行調整，取消了原有外派制度，使原有外派補貼和房租等費用得以減少。

在融資成本方面，本集團通過嚴格控制庫存量，降低庫存周轉帶來的資金成本，採用資金集中管控的模式加強對現金流的管理，有效地集中各門店閒散資金，大幅提高集團資金的使用效率，降低了資金使用成本。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本同比下降9.9%。

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。

收入

下表載列我們於所示期內收入的明細：

收入來源	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年	對總收入 的貢獻	二零一五年	對總收入 的貢獻
	收入 (人民幣千元)	(%)	收入 (人民幣千元)	(%)
汽車銷售	22,862,434	88.9	20,758,358	87.3
豪華及超豪華品牌	20,826,494	81.0	19,434,146	81.7
中高檔市場品牌	2,035,940	7.9	1,324,212	5.6
售後業務	2,836,887	11.1	3,011,922	12.7
豪華及超豪華品牌	2,697,913	10.5	2,873,416	12.1
中高檔市場品牌	138,974	0.6	138,506	0.6
融資租賃服務	4,366	0.0	6,181	0.0
總收入	25,703,687	100	23,776,461	100

汽車銷售收入增加10.1%乃由於：除寶馬的銷售台次較二零一五年小幅上升外，捷豹路虎及瑪莎拉蒂的銷售台次均增加顯著。此外，新增品牌英菲尼迪也貢獻了相當的銷售收入。

我們大部分收入來自汽車銷售，佔截至二零一六年十二月三十一日止年度總收入的88.9%。豪華及超豪華品牌與中高檔市場品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入約91.1%(二零一五年：93.6%)及8.9%(二零一五年：6.4%)。

售後業務收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣30.119億元減少5.8%至二零一六年同期的人民幣28.369億元。

銷售及服務成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的銷售及服務成本由二零一五年同期的人民幣215.880億元增加9.6%至人民幣236.689億元。此增幅與我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的銷售增幅基本一致。

管理層討論及分析

截至二零一六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221.346億元，較二零一五年同期增加人民幣21.972億元，或11.0%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，售後業務應佔銷售成本為人民幣15.323億元，較二零一五年同期減少人民幣1.180億元，或7.2%。

毛利及毛利率

截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣20.347億元，較二零一五年同期減少人民幣1.538億元，或7.0%。汽車銷售所得毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣8.211億元減少11.3%至二零一六年同期的人民幣7.279億元，其中人民幣7.272億元來自豪華及超豪華汽車銷售。售後業務所得毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣13.616億元減少4.2%至二零一六年同期的人民幣13.046億元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，汽車銷售及售後業務分別佔毛利總額的35.8%（二零一五年：37.5%）及64.1%（二零一五年：62.2%）。

截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利率為7.9%（二零一五年：9.2%），其中汽車銷售的毛利率為3.2%（二零一五年：4.0%），而售後業務的毛利率則為46.0%（二零一五年：45.2%）。汽車銷售毛利率下降主要是由於二零一六年本公司經營的主要品牌新車型較少，導致銷售價格有所下滑，而售後業務毛利率則維持穩定並有小幅增加。

其他收入及收益淨額

大部分的其他收入為佣金收入，有關收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣2.690億元增加至二零一六年同期的人民幣3.802億元。其他收入及收益淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣3.573億元增加46.6%至二零一六年同期的人民幣5.240億元，主要是由於本公司在下半年加強了對保險、金融、二手車等業務的傾斜力度，制定了相應的激勵政策來提升該等業務並在下半年取得了相當成效。

銷售及經銷開支以及行政開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的銷售及經銷開支由二零一五年同期的人民幣9.770億元減少10.1%至人民幣8.779億元；而我們的行政開支則由二零一五年同期的人民幣6.434億元減少5.6%至人民幣6.075億元。該等減少主要是由於本公司自二零一六年下半年開始進行組織架構的調整，精簡人員及相關各項費用，並在下半年取得相應成效，銷售管理費用均有所下降。

經營利潤

基於以上所述，我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營利潤由二零一五年同期的人民幣9.254億元增加16.0%至人民幣10.733億元。

融資成本

融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣5.401億元減少9.9%至二零一六年同期的人民幣4.865億元，主要是由於本公司有效將銀行貸款控制在相對較低的水平及融資成本下降所致。

年內利潤

由於上述因素的累積影響，我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的利潤由二零一五同期的人民幣2.243億元增加87.2%至人民幣4.199億元。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

現金流量

於二零一六年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣37.213億元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣21.610億元增加72.2%。

我們的現金主要用於採購新車、零配件及汽車用品，開設新經銷店以及撥付我們的運營資金及日常經營開支。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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣13.542億元(二零一五年：人民幣5.882億元)。經營活動所得現金錄得大幅增長，反映本集團在經營活動的高速發展下運作良好。

流動資產淨值

於二零一六年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣49.314億元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣1,320萬元增加人民幣49.182億元。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的開支。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額為人民幣5.221億元(二零一五年：人民幣7.291億元)。

存貨

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

我們的存貨由二零一五年十二月三十一日的人民幣24.549億元增加19.6%至二零一六年十二月三十一日的人民幣29.355億元，主要由於(1)隨著銷售收入的增加存貨餘額也同比例上升；及(2)收購四川港宏帶來的存貨增加。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的平均存貨週轉天數由二零一五年的46.6天減少至41.0天，主要由於二零一六年度收入的增加，帶來了存貨周轉率的提升。

應收貿易賬款

應收貿易賬款由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣3.582億元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣6.508億元，主要是由於臨近年末廠家金融部放慢了放貸速度導致應收融資購車款餘額上升。

計息銀行及其他借貸

於二零一六年十二月三十一日，本集團可用但尚未動用的銀行融資約為人民幣62.597億元(二零一五年十二月三十一日：人民幣123.580億元)。

管理層討論及分析

於二零一六年十二月三十一日，我們的計息銀行及其他借貸為人民幣75.524億元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣82.809億元減少人民幣7.285億元。減少乃由於本公司採納多種融資方法控制銀行債務水平所致。

利率風險及外匯風險

於二零一六年十二月三十一日，本集團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、銀行借貸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。於二零一六年十二月三十一日，本集團就遠期貨幣期權確認公平值人民幣2,580萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,590萬元)。儘管本公司於二零一六年九月三十日與香港上海滙豐銀行有限公司訂立ISDA(國際掉期業務及衍生投資工具協會)二零零二年總協議，本集團於二零一七年一月方始根據上述協議進行美元利率掉期交易。

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。截至二零一六年十二月三十一日止年度的資本負債比率為71.2%(二零一五年：69.3%)。

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有6,907名僱員(二零一五年十二月三十一日：5,941名)。截至二零一六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6.465億元(二零一五年：人民幣7.407億元)。

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

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

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。於二零一六年十二月三十一日，已抵押集團資產約為人民幣45.073億元(二零一五年十二月三十一日：人民幣39.412億元)。於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何已抵押信用證(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,300萬元)。

管理層討論及分析

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

於二零一六年十一月一日，(i) 北京燕寶汽車服務有限公司(「北京燕寶」，本公司之間接全資附屬公司)與四川港宏投資控股集團有限公司(「港宏投資」)訂立一份買賣協議(經修訂)，據此，北京燕寶已有條件同意收購而港宏投資已有條件同意出售四川港宏51%的股權及(ii)本公司及北京燕寶與伊藤忠商事株式會社及伊藤忠(中國)集團有限公司(「伊藤忠中國」)訂立一份買賣協議(經修訂)，據此(a)本公司已有條件同意收購而伊藤忠商事株式會社已有條件同意出售，四川港宏25%的股權；及(b)北京燕寶已有條件同意收購而伊藤忠中國已有條件同意出售四川港宏24%的股權。於二零一六年十一月上述交易完成後，四川港宏成為本公司之全資附屬公司。

於二零一六年十二月二十八日，上海開隆汽車貿易虹橋有限公司(「上海開隆汽貿虹橋」，本公司之間接全資附屬公司)與廣西廣匯投資發展有限公司(「廣西廣匯」)訂立買賣協議，據此，上海開隆汽貿虹橋同意出售而廣西廣匯同意購買無錫開隆置業有限公司70%股權。廣西廣匯由廣匯汽車的控股股東新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司間接持有約85%權益。廣匯汽車透過其全資附屬公司廣匯汽車服務(香港)有限公司持有本公司約75%股份，因而為本公司控股股東。廣西廣匯為廣匯汽車的聯繫人，故根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，該交易構成本公司的關連交易。詳情請參閱本公司日期為二零一六年十二月十二日之公告。該交易已於二零一六年十二月完成。

除本年報所披露者外，截至二零一六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

自二零零九年至今，中國已連續七年雄踞全球汽車銷量榜首。截至二零一六年年底，中國汽車保有量為1.94億台，千人保有量138台，與美國市場汽車保有量相比以及考慮到中國人口基數，中國汽車市場還存在巨大的購買潛力。作為中國大型豪華和超豪華車經銷商，我們深信中國汽車市場未來充滿機遇。

二零一六年下半年廣匯汽車集團與本集團的整合已基本完成，在品牌管理、區域管理、薪酬績效管理、資金統籌管理等各方面初現成效，今後集團將結合廣匯汽車集團產業規模和多元化優勢，發揮協同效應，更好地降低運營成本，提高企業盈利能力。二零一七年初，寶馬對經銷商商務政策進行了調整，更有利於寶馬經銷商提高盈利、降低資金成本。隨著寶馬新產品不斷推出，集團作為寶馬在國內最大的經銷商之一，將從中受益。

管理層討論及分析

在發達國家，汽車後市場是成熟汽車市場的主要利潤來源，不但利潤佔比大，而且利潤率水平較高。目前我國汽車產業利潤主要集中在整車廠，而汽車後市場的利潤佔比較少。隨著政府相關政策和市場規律雙重動力驅動，我國汽車行業的利潤將向汽車後市場傾斜。集團也將不斷調整業務比重，提高售後服務、延伸服務等業務貢獻度，在高增值業務領域加速發展。

與發達國家相比，國內汽車金融的滲透率相對較低，但市場增長潛力巨大，近年來飛速發展。據羅蘭貝格統計，近五年中國汽車融資租賃市場規模增長實現了60%的年複合增長率，中國汽車消費市場新車和二手車銷售的穩定增長、消費主體和消費觀念的轉變、汽車金融市場參與者多樣化、汽車金融產品和服務更豐富、個人徵信體系的完善以及汽車金融行業的政策利好等都成為主要驅動要素。本集團亦將把握市場機會，擴大汽車金融業務規模。二零一七年起，本公司附屬公司鼎信租賃將於廣匯汽車集團成員公司匯通信誠租賃有限公司(「匯通信誠租賃」)開展售後回租合作，此舉將有助於集團發展融資租賃業務，並有效運用財務資源。

近年中國二手車市場維持著穩定快速增長，但二手車新車銷量比與發達國家相比尚有很大發展空間。集團作為大型經銷商運營二手車業務具備無法複製的優勢，即擁有優質車源、最真實的車輛評估數據及後續服務便利性。本集團將繼續利用廣匯汽車集團的平台和資源，提高二手車的置換率和滲透率，同時提高盈利，在二手車業務上加速發展。

同時，隨著管理模式的優化升級，與廣匯汽車集團在資源及渠道方面的有效整合，集團將進一步有效控制成本，提升運營效率。隨著國家對汽車行業反壟斷的進一步全面規範，本集團將通過更好地利用與廣匯汽車集團共享的集中採購系統，覆蓋更多裝潢及零配件產品，以降低採購成本，提高毛利率，與廣匯汽車集團合併後的規模效應將逐步釋放。

基於廣匯汽車集團制定的整體發展戰略，我們將繼續完善和實施審慎的業務戰略，著眼長遠利益，及時地調整發展方向，順應時代的趨勢，抓住市場機遇。在新車銷售和售後服務業務方面，我們將繼續加強與汽車廠商的戰略合作夥伴關係，整合客戶資源，挖掘客戶全生命週期的服務價值並將客戶對於汽車品牌的忠誠度逐步轉化為對經銷商服務品牌的忠誠度，從而提升客戶粘性和客戶保有率。同時，我們將運用廣匯汽車集團成熟的網絡和完善的平台，大力推進汽車增值服務。在波動的市場環境中，我們將繼續嚴格控制庫存水平以及經營管理成本，達到開源節流，降本增效的目標。

管理層討論及分析

二零一七年一月一日以來的重要事項

於二零一七年一月二十四日，本公司直接全資附屬公司鼎信租賃與廣匯汽車的間接全資附屬公司匯通信誠租賃訂立售後回租框架協議（「售後回租框架協議」），據此，匯通信誠租賃應向鼎信租賃出售匯通信誠租賃擁有的汽車，該等汽車其後將由匯通信誠租賃租回使用。於租期屆滿後，匯通信誠租賃應根據協定的條款購回租賃資產。根據上市規則第14A章，售後回租框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易，亦構成上市規則第14章項下本公司的主要交易。有關售後回租框架協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年一月二十四日及二零一七年三月十五日的公告及本公司日期為二零一七年二月二十四日的通函。

於二零一七年三月二十七日，本公司間接全資附屬公司蘇州寶信汽車銷售服務有限公司（「蘇州寶信」）與李躍勝、李志榮、李國琴、吳挺捷、溫州開元集團有限公司、溫州浙南機電設備有限公司及溫州市森源電器有限公司（統稱「賣方」）訂立收購協議（「收購協議」），據此，蘇州寶信已有條件同意收購，及各賣方已有條件同意出售各目標公司（定義見本公司日期為二零一七年三月二十七日的公告）的全部股權，各目標公司主要在中華人民共和國浙江省從事分銷豪華及超豪華汽車、汽車維修及維護服務、汽車租賃服務及汽車保險等業務。蘇州寶信根據收購協議應付總代價將不超過現金人民幣900百萬元（相當於約10.1億港元）。由於根據上市規則第14章計算有關收購事項的適用百分比率超過5%但低於25%，收購事項構成上市規則項下本公司一項須予披露交易。於收購事項完成後，各目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司。有關收購協議詳情，請參閱本公司日期為二零一七年三月二十七日的公告。

董事會擬將本公司英文名稱由「Baoxin Auto Group Limited」更改為「Grand Baoxin Auto Group Limited」並採納及登記中文名稱「廣匯寶信汽車集團有限公司」作為本公司雙重外文名稱，以替換其現有中文名稱「寶信汽車集團有限公司」（「更改公司名稱」）。董事會認為，更改公司名稱將更好地反映本集團目前的業務重點及其未來發展方向。董事會相信，本公司的新英文及中文名稱將賦予本公司全新企業形象及標識，這將有利於本公司未來業務發展。因此，董事會認為更改公司名稱符合本公司及本公司股東的整體最佳利益。本公司將於適當時候就更改公司名稱刊發進一步公告。

企業管治常規

本公司董事會(「**董事會**」)致力達致良好的企業管治準則。

董事會認為良好的企業管治準則對本集團提供框架保障股東權益、提升公司價值、制定其業務策略及政策以及提高問責性至關重要。

本公司已採用上市規則附錄 14 所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的原則。

董事認為，於截至二零一六年十二月三十一日止的整個年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的絕大多數守則條文，惟守則條文第 A.2.1 條及 A.4.1 條除外。

根據守則條文第 A.2.1 條，主席與行政總裁的職責分工須以書面形式明確界定。於二零一六年六月二十一日本公司董事變更前，我們的前任主席楊愛華先生負責董事會的運作與管理，前任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各自的職責分工明確，故毋須以書面條文列載。自二零一六年六月二十一日起，楊愛華先生已辭任本公司主席並由李建平先生獲委任接替其職位；王新明先生獲委任為本公司總裁；而楊漢松先生則已辭任本公司副主席兼首席執行官而並無委任首席執行官。自二零一六年六月二十一日起，本公司其他執行董事及管理層獲授權負責本集團的日常管理。董事會認為，現時的管理架構可有效促進本集團的營運及業務發展。

根據守則條文第 A.4.1 條，非執行董事之委任應有具體任期，並須接受重選。陸林奎先生(自二零一四年三月三十一日起獲委任為非執行董事)並無與本公司訂立任何服務合約，亦沒有指定任期。然而，陸林奎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。於本公司在二零一五年六月十八日舉行的股東週年大會上，陸林奎先生退任並獲重選連任為非執行董事。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所載者寬鬆。

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二零一六年十二月三十一日止的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消息的相關僱員買賣本公司證券的指引。就本公司所知，概無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。所授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。

有關執行董事會決策、指示及協調本集團日常營運和管理之責任乃轉授予本公司執行董事及高級管理層。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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會發生下列變動：

- 楊愛華先生於二零一六年六月二十一日辭任本公司執行董事兼主席；
- 楊漢松先生於二零一六年六月二十一日辭任本公司執行董事、首席執行官、授權代表及副主席；
- 楊澤華先生於二零一六年六月二十一日辭任本公司執行董事兼副總裁；
- 華秀珍女士於二零一六年六月二十一日辭任本公司執行董事兼資金部主管；
- 趙宏良先生於二零一六年七月二十九日辭任執行董事；
- 李建平先生於二零一六年六月二十一日獲委任為本公司執行董事、主席兼授權代表；
- 王新明先生於二零一六年六月二十一日獲委任為本公司執行董事兼總裁；
- 盧翱先生於二零一六年六月二十一日獲委任為本公司執行董事；
- 戚俊傑先生於二零一六年七月二十九日獲委任為本公司執行董事；及
- 周育先生於二零一六年六月二十一日獲委任為本公司非執行董事。

董事會目前由九名成員組成，包括四名執行董事、兩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
李建平先生(主席)	周育先生	刁建申先生
王新明先生(總裁)	陸林奎先生	汪克夷先生
盧翱先生		陳弘俊先生
戚俊傑先生		

董事的履歷詳情載於本年報第35至37頁。此外，載有各董事姓名與彼等的角色和職能的名單已於本公司及聯交所網站刊登。

董事會成員彼此之間概無任何關連。

企業管治報告

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。

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，主席由楊愛華先生任職直至二零一六年六月二十一日辭任，其後李建平先生獲委任為主席。楊漢松先生擔任前首席執行官直至二零一六年六月二十一日辭任，但並無委任繼任人選。於二零一六年六月二十一日，王新明先生獲委任為本公司總裁。首席執行官的職責及責任轉授至本公司其他執行董事及管理層。董事會認為，現有管理架構能有效促進本公司的營運及業務發展。

獨立非執行董事

截至二零一六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、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。

除陸林奎先生外，各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，由各自獲委任日期起計為期一年，可重續連任。然而，陸林奎先生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。

根據組織章程細則第16.2條，李建平先生、王新明先生、盧翱先生、戚俊傑先生及周育先生獲董事會委任為執行董事及非執行董事以填補臨時空缺，彼等須於應屆股東週年大會上退任，並合資格於本公司計劃在二零一七年六月二十八日舉行之股東週年大會（「二零一七年股東週年大會」）上重選連任。

根據組織章程細則第16.18條，陸林奎先生及刁建申先生將於應屆股東週年大會上告退，並合資格於二零一七年股東週年大會上重選連任。

提名委員會已確認本公司將支持他們的重選。

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二零一六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

截至二零一六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。

截至二零一六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控制制度之新條文。

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。

企業管治報告

薪酬委員會

截至二零一六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(於二零一六年六月二十一日辭任)
李建平先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

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。

截至二零一六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。

提名委員會

截至二零一六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(於二零一六年六月二十一日辭任)
李建平先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

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。

截至二零一六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

董事會常規會議每年至少召開四次，大部分董事親身出席，或透過其他電子通訊方法積極參與。

截至二零一六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。

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。

企業管治報告

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

下表載列截至二零一六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	二零一六年出席／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					
李建平先生 ¹	2/2	不適用	0/0	0/0	不適用
王新明先生 ²	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
盧翺先生 ³	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
戚俊傑先生 ⁴	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
楊愛華先生 ⁵	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
楊漢松先生 ⁶	2/2	不適用	1/1	1/1	1/1
楊澤華先生 ⁷	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
華秀珍女士 ⁸	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
趙宏良先生 ⁹	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
周育先生 ¹⁰	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
陸林奎先生	4/4	不適用	不適用	不適用	0/1
獨立非執行董事					
刁建申先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
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

附註：

1. 李建平先生於二零一六年六月二十一日獲委任為執行董事、薪酬委員會成員及提名委員會成員。於其獲委任後共召開兩次董事會會議。
2. 王新明先生於二零一六年六月二十一日獲委任為執行董事。於其獲委任後共召開兩次董事會會議。
3. 盧翺先生於二零一六年六月二十一日獲委任為執行董事。於其獲委任後共召開兩次董事會會議。
4. 戚俊傑先生於二零一六年七月二十九日獲委任為執行董事。於其獲委任後共召開兩次董事會會議。
5. 楊愛華先生於二零一六年六月二十一日辭任執行董事。於其辭任前共召開兩次董事會會議及一次股東週年大會。
6. 楊漢松先生於二零一六年六月二十一日辭任執行董事、薪酬委員會成員及提名委員會成員。於其辭任前共召開兩次董事會會議、一次薪酬委員會會議、一次提名委員會會議及一次股東週年大會。

7. 楊澤華先生於二零一六年六月二十一日辭任執行董事。於其辭任前共召開兩次董事會會議及一次股東週年大會。
8. 華秀珍女士於二零一六年六月二十一日辭任執行董事。於其辭任前共召開兩次董事會會議及一次股東週年大會。
9. 趙宏良先生於二零一六年七月二十九日辭任執行董事。於其辭任前共召開兩次董事會會議及一次股東週年大會。
10. 周育先生於二零一六年六月二十一日獲委任為非執行董事。於其獲委任後共召開兩次董事會會議。

除常規董事會會議外，截至二零一六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。

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，確保彼等對董事會作出深明及切實貢獻。

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。

董事須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新情況及匯報。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，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。

企業管治報告

現任董事於截至二零一六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		
李建平先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)	✓	✓
王新明先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)	✓	✓
盧翱先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)	✓	✓
戚俊傑先生(於二零一六年七月二十九日獲委任)	✓	✓
楊愛華先生(於二零一六年六月二十一日辭任)	✓	✓
楊漢松先生(於二零一六年六月二十一日辭任)	✓	✓
楊澤華先生(於二零一六年六月二十一日辭任)	✓	✓
華秀珍女士(於二零一六年六月二十一日辭任)	✓	✓
趙宏良先生(於二零一六年七月二十九日辭任)	✓	✓
非執行董事		
周育先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)	✓	✓
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、瑞華環球投資有限公司及楊愛華先生(僅就本段而言，「**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，其已於二零一六年一月一日至二零一六年六月二十七日期間遵守不競爭契據，其後彼等不再為控股股東。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「與控股股東的關係 – 不競爭承諾」一節。

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二零一六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47至51頁獨立核數師報告。

企業管治報告

核數師酬金

截至二零一六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	6,800
非審核服務	—
總計	6,800

風險管理及內部控制

董事會深知其於風險管理及內部控制制度以及檢討其有效性之責任。該等制度旨在管理而非消除不能達致業務目標的風險，並就避免重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

董事會須整體負責評估及釐定其於達致本公司策略目標以及建立及維持適當有效的風險管理及內部控制制度時所願意承擔風險的性質及水平。

審核委員會協助董事會領導管理層及監督彼等設計、執行及監察風險管理及內部控制制度。

風險管理及內部控制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。

本公司已制定內部風險控制系統及相應管理守則，並在本集團的各區域下設內控審計部，定期對風險控制系統及管理守則的執行情況進行跟蹤。

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。

根據截至二零一六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，經審核委員會證實，董事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，並已於截至二零一六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風險管理及內部控制制度。

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，截至二零一六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。各董事截至二零一六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。

截至二零一六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
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1

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，任何兩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（或任何一名為獲認可結算所的股東）可以專人送遞或郵寄（致董事會／公司秘書，地址為香港夏愨道12號美國銀行中心22樓2205室）或電郵（info@klbaxin.com）方式向董事會或公司秘書提出書面請求，要求召開股東特別大會。董事會須於提出上述請求當日起計21日內正式召開將於其後21日內舉行的股東大會。

企業管治報告

在股東大會提呈議案的程序

任何股東如欲在本公司股東大會提呈議案，須以書面形式透過專人送遞或郵寄（致董事會／公司秘書，地址為香港夏慤道12號美國銀行中心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

截至二零一六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

執行董事

李建平先生，56歲，自二零一六年六月二十一日起為本公司執行董事、董事會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。李先生自二零一五年七月起一直擔任廣匯汽車董事會主席，及自二零一三年九月至今擔任廣匯汽車服務有限責任公司（「廣匯有限公司」）及其前身的執行董事。李先生自二零一三年八月至二零一五年七月擔任廣匯有限公司及其前身的總裁及自二零一二年五月至二零一三年八月擔任廣匯有限公司及其前身的副總裁。李先生自一九八八年八月至二零零八年四月擔任新疆軍工進口汽車配件有限公司（現為廣匯汽車的子公司）主席兼總經理。李先生自二零零二年十月起一直擔任烏魯木齊華通豐田汽車銷售服務有限公司（現為廣匯汽車的子公司）總經理兼主席。李先生自二零零八年四月至二零一三年八月擔任廣匯汽車子公司新疆天匯汽車服務有限公司主席兼總經理。李先生通過參加烏魯木齊陸軍學院的函授課程於二零零六年六月取得經濟管理大學文憑。

王新明先生，44歲，自二零一六年六月二十一日起為本公司執行董事兼總裁。王先生自二零一六年六月起擔任廣匯汽車董事，及自二零一六年五月起擔任廣匯汽車總裁。王先生自二零一五年七月至二零一六年五月擔任廣匯汽車副總裁。自二零一三年十二月至二零一五年七月，王先生擔任廣匯有限公司及其前身的總裁助理。王先生自二零零八年十一月至二零一三年十一月先後出任廣匯汽車的河北區域管店副總經理、運營副總經理、常務運營副總經理及總經理、華北區域總經理及華北大區總經理。王先生自二零零二年一月至二零零八年十一月先後擔任石家莊天河汽車貿易有限公司店面經理及多店業務總經理。王先生於一九九四年七月於河北經貿大學取得行政管理學士學位。

盧翱先生，44歲，自二零一六年六月二十一日起為本公司執行董事。盧先生自二零一五年七月出任廣匯汽車副總裁兼財務總監。盧先生自二零零七年一月直至二零一五年七月擔任廣匯有限公司及其前身的首席商業發展總監、副總裁、副總裁及財務總監。盧先生自二零零五年八月至二零零六年九月擔任達能亞太區企業發展部的經理，及自二零零四年一月至二零零五年八月擔任普華永道會計師事務所企業投資及併購策略諮詢部經理。盧先生於一九九五年七月取得西南財經大學經濟學學士學位，並於二零零四年二月自北京大學北京國際MBA項目取得福特漢姆大學工商管理碩士學位。盧先生於一九九八年八月獲中國註冊會計師協會接納為中國註冊會計師。

戚俊傑先生，44歲，自二零一六年七月二十九日起為本公司執行董事。戚先生自二零一六年五月至今擔任廣匯汽車黨委書記，以及自二零一五年九月至二零一六年七月擔任新疆廣匯液化天然氣發展有限責任公司董事長。戚先生自二零一五年十月至今擔任新疆廣匯能源股份有限公司董事。戚先生自二零零八年七月至二零一四年九月擔任新疆吉木乃縣副縣長兼副書記和國家邊境合作區主任。戚先生自一九九四年七月至二零零八年七月擔任新疆阿勒泰地區林業局幹部。戚先生於一九九七年七月於新疆農業大學取得園林專業碩士學位，於一九九四年七月於新疆農業大學取得植保專業本科學位。

董事及高級管理層

非執行董事

周育先生，48歲，自二零一六年六月二十一日起為本公司非執行董事。周先生自二零一五年七月擔任廣匯汽車副總裁。自二零一二年五月至二零一五年七月，周先生擔任廣匯有限公司及其前身的副總裁。周先生自二零零六年九月至二零一一年三月擔任安徽風之星投資控股有限責任公司(現為廣匯汽車的子公司)總經理，及自二零零六年九月至二零一二年四月在廣匯汽車擔任華中區總經理。周先生自二零零四年三月至二零零六年九月擔任安徽風之星汽車股份有限公司總經理。周先生自二零零零年二月至二零零四年二月出任中國光大銀行合肥分行公司銀行部的副總經理及總經理。周先生於一九九零年七月取得中國人民大學計劃經濟學學士學位。

陸林奎先生，71歲，為本公司非執行董事。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非執行董事。

獨立非執行董事

刁建申先生，63歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會各自之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，72歲，為本公司獨立非執行董事、提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會各自之成員。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。他於一九八二年在該校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獨立非執行董事。

董事及高級管理層

陳弘俊先生，38歲，為本公司獨立非執行董事以及審核委員會成員。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14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獨立非執行董事。

高級管理層

我們的高級管理層團隊如下：

王新明先生為本公司總裁。有關彼之履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」。

趙宏良先生，50歲，為本公司副總裁。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。

陳長東先生，55歲，為本公司首席財務官兼公司秘書。陳先生擁有逾27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(一家其股份於香港聯交所上市的公司，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。

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二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

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於同一地址登記為非香港公司。

主要業務

本公司主要從事投資控股業務，其子公司的主要業務載於財務報表附註1。

業務回顧

本集團於二零一六年十二月三十一日之業務回顧載於本年報第7至20頁「管理層討論及分析」一節。

業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第53頁的綜合全面收益表。

財務報表

本集團截至二零一六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52至139頁的財務報表。

本集團於二零一六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140頁。

儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣17.671億元(二零一五年：人民幣17.671億元)。本公司儲備於年內的變動詳情載於財務報表附註51。

末期股息

董事會不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零一五年：無)。

並無任何本公司股東已放棄或同意放棄任何股息的協議。

股東週年大會

本公司將於二零一七年六月二十八日舉行二零一七年股東週年大會。二零一七年股東週年大會通告將於適當時候刊登及寄交本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席二零一七年股東週年大會並於會上投票的本公司股東資格，本公司將於二零一七年六月二十三日至二零一七年六月二十八日(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。為符合資格出席二零一七年股東週年大會並於會上投票，股東須於二零一七年六月二十二日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

截至二零一六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38。

關連交易及持續關連交易

除(i)本公司間接全資子公司上海開隆汽車貿易有限公司與廣匯有限公司訂立的日期為二零一六年七月六日的物業租賃協議，內容有關租賃本集團若干物業予廣匯有限公司作辦公室用途，租期三年，截至二零一九年六月三十日止三個年度的年度上限分別為人民幣2,000,000元、人民幣3,800,000元及人民幣4,000,000元；(ii)本公司與匯通信誠租賃有限公司(「匯通信誠租賃」，廣匯汽車的間接全資子公司)訂立的日期為二零一六年七月二十九日的融資租賃框架協議，內容有關汽車銷售交易及本集團向匯通信誠租賃提供若干服務，為期三年，截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的年度上限分別為人民幣119,220,000元、人民幣318,240,000元及人民幣358,005,000元，兩項交易均於本公司日期為二零一六年七月二十九日的公告披露；(iii)本公司的間接全資子公司上海開隆汽車貿易虹橋有限公司(作為賣方)與廣匯汽車控股股東的一間子公司廣西廣匯投資發展有限公司(作為買方)訂立的日期為二零一六年十二月二十八日的買賣協議，內容有關出售無錫開隆置業有限公司的70%股本權益，代價為人民幣88,515,000元；及(iv)於二零一六年九月至二零一六年十二月止四個月期間向廣匯汽車集團出售和購入乘用車、乘用車零部件及配件，總額約人民幣30百萬元(「採購交易」)(於本公司日期為二零一七年三月三十一日的公告披露)(以上所有協議均須遵守上市規則第14A章項下的申報及公佈規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定)外，載於財務報表附註47的所有關連方交易概不構成上市規則第14A章所界定的本公司關連交易或持續關連交易。

核數師的確認

本公司的外聘核數師受聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之核證委聘」並參考實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易出具報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就上述持續關連交易的結論發出無保留意見函件，並向聯交所提交核數師函件副本。

董事會報告

獨立非執行董事的確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易的性質、年度上限（採購交易除外）、定價政策及內部監控程序的執行，並確認該等交易乃：

- (a) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款或更優的條款訂立；及
- (c) 根據按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款規管該等交易的協議訂立。

於二零一七年一月二十四日，本公司直接全資子公司鼎信租賃與匯通信誠租賃訂立售後回租框架協議（「**售後回租框架協議**」），據此，匯通信誠租賃應向鼎信租賃出售匯通信誠租賃擁有的汽車，該等汽車其後將由匯通信誠租賃租回使用。於租期屆滿後，匯通信誠租賃應根據協定的條款購回租賃資產。根據上市規則第14A章，售後回租框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易，亦構成上市規則第14章項下本公司的主要交易。有關售後回租框架協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年一月二十四日及二零一七年三月十五日的公告及本公司日期為二零一七年二月二十四日的通函。

於二零一七年三月三十一日，本公司與廣匯汽車訂立採購框架協議（「**採購框架協議**」），據此，訂約雙方同意廣匯汽車集團及本集團根據採購框架協議之條款，將向對方購入和出售若干其他乘用車、乘用車零部件及配件，建議年度上限為人民幣50百萬元。根據上市規則第14A章，採購框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。有關採購框架協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年三月三十一日的公告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六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

李建平先生(主席)(於二零一六年六月二十一日獲委任)

王新明先生(總裁)(於二零一六年六月二十一日獲委任)

盧翱先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

戚俊傑先生(於二零一六年七月二十九日獲委任)

楊愛華先生[#](於二零一六年六月二十一日辭任)

楊漢松先生[#](於二零一六年六月二十一日辭任)

楊澤華先生[#](於二零一六年六月二十一日辭任)

華秀珍女士[#](於二零一六年六月二十一日辭任)

趙宏良先生[®](於二零一六年七月二十九日辭任)

非執行董事

周育先生(於二零一六年六月二十一日獲委任)

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，陸林奎先生及刁建申先生須於二零一七年股東週年大會上退任。此外，於二零一六年六月二十一日獲董事會委任之李建平先生、王新明先生、盧翱先生及周育先生以及於二零一六年七月二十九日獲委任之戚俊傑先生須根據本公司的組織章程細則第 16.2 條任職直至二零一七年股東週年大會。上述所有退任董事均符合資格並願意於二零一七年股東週年大會上膺選連任。

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。

[#] 楊愛華先生、楊漢松先生、楊澤華先生及華秀珍女士於二零一六年六月二十一日辭任董事。彼等之辭任乃由於招銀國際融資有限公司代表廣匯汽車服務(香港)有限公司為向本公司合資格股東收購最多 75% 本公司已發行股本及註銷最多 75% 本公司尚未行使購股權而提呈的自願性現金要約部分結束。

[®] 趙宏良先生於二零一六年七月二十九日辭任董事以恢復本公司之公眾持股量。於其辭任後，為使本公司符合上市規則第 8.08 條之公眾持股量規定，其不再為本公司之核心關連人士(定義見上市規則第一章)。

董事於合約中的權益

於年結日或截至二零一六年十二月三十一日止年度任何時間並無存在任何由本公司或其子公司訂立且本公司董事擁有重大權益的重大合約。

董事會報告

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

截至二零一六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主要部分業務之管理及行政合約。

獲准許的彌償條文

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或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。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。

股權掛鈎安排

除財務報表附註39所載之本公司購股權計劃外，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內概無訂立任何股權掛鈎協議，於報告年度末亦無存續任何本公司訂立之股權掛鈎協議。

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

於二零一六年十二月三十一日，董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中，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如下：

董事／最高行政人員姓名	身份	好倉持有的 相關股份數目	概約權益 百分比
陳長東先生	實益擁有人	4,376,349	0.17%

除上文披露者外，截至二零一六年十二月三十一日，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或淡倉。

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本公司日期為二零一一年十二月二日的招股書附錄六內。

截至二零一六年十二月三十一日止年度及於二零一六年十二月三十一日，概無已授出或尚未行使的購股權。本公司購股權計劃詳情載於財務報表附註39。

退休福利計劃

中國的國家法規規定，本公司的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%(二零一五年：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。截至二零一六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65百萬元(二零一五年：人民幣60百萬元)。

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%(二零一五年：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。

於二零一六年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

董事會報告

股東根據證券及期貨條例須予披露的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，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)的股份中擁有權益或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：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	持有／視作 持有股份數目	佔本公司股本總額 之概約百分比(%)
廣匯汽車服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾⁽³⁾	實益擁有人	1,917,983,571 (L) 1,917,983,571 (S)	75.00 (L) 75.00 (S)
廣匯汽車服務有限責任公司 ⁽¹⁾⁽³⁾	受控制法團權益	1,917,983,571 (L) 1,917,983,571 (S)	75.00 (L) 75.00 (S)
上海匯湧汽車銷售有限公司 ⁽¹⁾⁽³⁾	受控制法團權益	1,917,983,571 (L) 1,917,983,571 (S)	75.00 (L) 75.00 (S)
廣匯汽車服務股份公司 ⁽¹⁾⁽³⁾	受控制法團權益	1,917,983,571 (L) 1,917,983,571 (S)	75.00 (L) 75.00 (S)
新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司 ⁽¹⁾⁽³⁾	受控制法團權益	1,917,983,571 (L) 1,917,983,571 (S)	75.00 (L) 75.00 (S)
孫廣信先生 ⁽¹⁾⁽³⁾	受控制法團權益	1,917,983,571 (L) 1,917,983,571 (S)	75.00 (L) 75.00 (S)
招商銀行有限公司上海松江支行 ⁽³⁾	股份抵押權人	1,917,983,571 (L)	75.00 (L)
Baoxin Investment Management Ltd. ⁽²⁾	實益擁有人	252,754,130 (L)	9.88 (L)
楊愛華先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	252,754,130 (L)	9.88 (L)

(L) — 好倉；(S) — 淡倉

附註：

- (1) 廣匯汽車服務(香港)有限公司由上海匯湧汽車銷售有限公司全資擁有(上海匯湧汽車銷售有限公司則由廣匯汽車有限公司及廣匯汽車分別擁有約49.37%及50.63%的權益)。廣匯汽車有限公司由廣匯汽車全資擁有，而廣匯汽車則由新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司擁有約37.26%的權益。孫廣信先生持有新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司約71.73%的股份。廣匯汽車有限公司、上海匯湧汽車銷售有限公司、廣匯汽車、新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司及孫廣信先生各自被視為於廣匯汽車服務(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。
- (2) Baoxin Investment Management Ltd.由楊愛華先生全資擁有。楊愛華先生被視為於Baoxin Investment Management Ltd.持有的股份中擁有權益。
- (3) 於二零一六年九月一日，廣匯汽車服務(香港)有限公司將其持有之1,917,983,571股股份抵押予招商銀行有限公司上海松江支行(作為授予廣匯汽車銀團貸款融資項下之抵押代理)。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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。

截至二零一六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92.0%(二零一五年：93.7%)，其中最大供應商佔約31.5%(二零一五年：36.4%)。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事、彼等的緊密聯繫人或本公司任何股東(據董事所知擁有本公司5%以上股本)於該等主要客戶及供應商中擁有任何權益。

公眾持股量

根據於刊發本年報前之最後實際可行日期(「最後實際可行日期」)本公司獲得的公開資料及董事所知，本公司於最後實際可行日期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

於二零一六年十二月三十一日，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

截至二零一六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。

董事會報告

關於控股股東須履行特定責任之銀行融資契約

根據上市規則第13.21條之規定，董事呈報於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本年報日期存在及包含本公司控股股東特定履行責任的條件的貸款融資詳情如下：

於二零一六年八月二十三日，本公司(作為借款人)與(其中包括)多家銀行組成的銀團(統稱為「貸款人」)(當中渣打銀行(香港)有限公司作為貸款人融資代理)訂立貸款協議(「融資協議」)，獲得本金額最高達750,000,000美元之定期貸款融資。根據融資協議(其中包括)，廣匯汽車服務股份公司(其股份於上海證券交易所上市(上交所股份代號：600297)，於本報告日期間接持有本公司75%已發行股本)應於貸款融資最後到期還款日前任何時間(不論直接或間接地)實益擁有本公司至少51%表決股份及經濟權利，否則將構成融資協議項下的違約事件，而貸款融資可能即時到期及須予償還。

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

李建平

香港，二零一七年三月三十一日



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)

意見

我們已審計載於第52至139頁的寶信汽車集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合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」)真實而公允地反映貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。就下文各事項而言，我們於文內提供我們的審計如何處理關鍵審計事項的詳情。

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，我們的審計包括執行為應對綜合財務報表重大錯報風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為我們就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>商譽賬面值評估</p> <p>於二零一六年十二月三十一日，商譽的賬面值及減值撥備分別為人民幣224,776,000元及人民幣25,051,000元。貴集團須至少每年進行商譽減值測試。減值測試乃評估獲分配商譽之現金產生單位(「現金產生單位」)之可收回價值。我們專注於該事項是因為管理層的減值評估涉及複雜程序及重大判斷，包括預期未來現金流量預測之主觀程度、所採用的相關增長率及折現率。</p> <p>有關商譽的具體披露載於財務報表附註2.4主要會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計及附註18商譽。</p>	<p>我們的審計程序包括但不限於評估釐定可收回價值時所使用的未來收益及經營業績預測，方式為比較預測與各現金產生單位的過往表現以及業務發展計劃。我們聘請估值專家協助我們評估貴集團所使用的假設及方法，尤其是折現率及長期增長率。</p>
<p>賣家返點</p> <p>貴集團根據供應商合約條款按累計基準確認與銷量相關的賣家返點。於二零一六年十二月三十一日，於綜合財務狀況表確認的返點約為人民幣3,777,684,000元。我們專注於該事項是因為返點結餘重大及累計款項的計算程序複雜。</p> <p>有關賣家返點的具體披露載於財務報表附註2.4主要會計政策概要及附註24預付款項、訂金及其他應收款項。</p>	<p>我們的審計程序包括但不限於核查相關供應商合約條款所採納的返點政策及核查基於返點政策的返點計算。我們亦已對照累計結餘核查返點的後續支付。</p>

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>存貨減值</p> <p>貴集團的存貨主要包括汽車、零配件及汽車用品。減值評估乃對各汽車品牌及車型逐項進行。於二零一六年十二月三十一日，存貨總額及減值撥備分別為人民幣2,935,521,000元及人民幣112,015,000元，對財務報表而言金額重大。管理層對可變現淨值及預測存貨使用的估計乃基於當前市況及出售類似性質產品的過往經驗，而該等基準會因應消費者偏好及競爭對手行動而顯著變動。</p> <p>有關存貨的具體披露載於財務報表附註2.4主要會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計、附註6除稅前利潤及附註22存貨。</p>	<p>我們已根據現有客戶訂單評價(其中包括)銷量預測及售價分析及評估。我們亦已核查後續售價以核實管理層估計的準確性。我們對管理層用於計算撥備的未售汽車賬齡、汽車近期銷售及已售汽車毛利率進行了考查。</p>

年報所載的其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報所載的資料(但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告)。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們不對該等其他信息發表任何形式的核證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任(續)

審核委員會須協助貴公司董事負責監督貴集團的綜合財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標為合理確定該等綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。我們僅向全體股東作出報告，而不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審計工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者按此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督及執行。我們對審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中披露某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中披露該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為梁偉立。

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

二零一七年三月三十一日

綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	5(a)	25,703,687	23,776,461
銷售及提供服務成本	6(b)	(23,668,945)	(21,587,955)
毛利		2,034,742	2,188,506
其他收入及收益淨額	5(b)	523,990	357,311
銷售及經銷開支		(877,890)	(977,024)
行政開支		(607,515)	(643,434)
經營利潤		1,073,327	925,359
融資成本	7	(486,540)	(540,111)
應佔以下各項利潤及虧損：			
一家合營企業	19	5,795	5,830
聯營公司	20	(137)	(16,151)
除稅前利潤	6	592,445	374,927
所得稅開支	8	(172,583)	(150,656)
年內利潤		419,862	224,271
以下人士應佔：			
母公司擁有人		417,189	220,094
非控股權益		2,673	4,177
		419,862	224,271
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)		0.16	0.09

綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內利潤	419,862	224,271
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	(332,406)	(268,837)
其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨值	(332,406)	(268,837)
年內其他全面收益，扣除稅項	(332,406)	(268,837)
年內全面收益總額	87,456	(44,566)
以下人士應佔：		
母公司擁有人	84,783	(48,743)
非控股權益	2,673	4,177
	87,456	(44,566)

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

		二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,740,983	3,697,075
預付土地租賃款	14	498,706	646,610
無形資產	15	989,736	882,855
預付款項及按金	16	258,534	256,730
融資租賃應收款項	17	4,589	17,606
商譽	18	224,776	100,725
衍生金融工具	33	1,421	9,490
於一家合營企業的投資	19	56,641	50,846
於聯營公司的投資	20	38,623	–
可供出售投資	21	17,747	16,621
遞延稅項資產	36(a)	121,858	78,454
非流動資產總值		5,953,614	5,757,012
流動資產			
存貨	22	2,935,521	2,454,946
應收貿易賬款	23	650,830	358,159
融資租賃應收款項	17	18,757	28,231
預付款項、訂金及其他應收款項	24	6,118,226	5,449,306
應收關聯方款項	47(c)	103,797	55,324
按公平值計入損益的股本投資	25	12,050	46,864
衍生金融工具	33	24,424	6,457
已抵押銀行存款	26	2,142,842	2,332,021
在途現金	27	108,602	78,224
現金及現金等價物	28	3,721,285	2,160,980
		15,836,334	12,970,512
分類為持作出售的非流動資產	29	–	83,902
流動資產總值		15,836,334	13,054,414
流動負債			
計息銀行及其他借貸	30	4,800,609	8,280,936
應付貿易賬款及票據	31	4,624,595	3,945,184
其他應付款項及應計費用	32	1,202,460	646,283
應付股息	11	–	–
應付所得稅		277,260	168,795
流動負債總額		10,904,924	13,041,198
流動資產淨值		4,931,410	13,216
總資產減流動負債		10,885,024	5,770,228

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	30	2,751,757	-
債券	34	-	441,683
高級永續資本證券	37	2,708,415	-
其他應付款項		25,510	30,472
遞延稅項負債	36(b)	357,871	325,617
非流動負債總額		5,843,553	797,772
資產淨值		5,041,471	4,972,456
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	38	20,836	20,836
儲備	40	4,980,904	4,914,094
		5,001,740	4,934,930
非控股權益		39,731	37,526
權益總值		5,041,471	4,972,456

李建平
董事

盧翱
董事

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 附註38	股份溢價* 人民幣千元 附註38	購股權 儲備* 人民幣千元 附註39	法定儲備* 人民幣千元 附註40(i)	合併儲備* 人民幣千元 附註40(ii)	其他儲備* 人民幣千元 附註40(iii)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 附註40(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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	220,094	-	220,094	4,177	224,271
年內其他全面收益：												
海外業務匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(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
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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	417,189	-	417,189	2,673	419,862
年內其他全面收益：												
海外業務匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(332,406)	-	-	(332,406)	-	(332,406)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(332,406)	417,189	-	84,783	2,673	87,456
以權益結算以股份為基礎的交易	-	-	(2,651)	-	-	2,651	-	-	-	-	-	-
收購非控股權益	-	-	-	-	-	(17,973)	-	-	-	(17,973)	(18,027)	(36,000)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,559	17,559
轉撥自保留利潤	-	-	-	67,124	-	-	-	(67,124)	-	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	20,836	1,767,128	29,019	450,400	(58,327)	(19,066)	(593,566)	3,405,316	-	5,001,740	39,731	5,041,471

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣4,980,904,000元(二零一五年：人民幣4,914,094,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		592,445	374,927
就以下各項所作調整：			
應佔一家合營企業利潤	19(b)	(5,795)	(5,830)
應佔聯營公司虧損	20	137	16,151
物業、廠房及設備折舊	13	329,828	307,576
預付土地租賃款攤銷	14	10,236	6,594
無形資產攤銷	15	38,998	38,381
出售一家子公司的收益	5	(51,174)	–
視作出售一家子公司的收益	5	–	(19,408)
公平值(收益)/虧損淨額：			
衍生工具	5	(29,203)	1,066
按公平值計入損益的股本投資	5	12,904	(1,998)
利息收入	5	(20,828)	(28,262)
出售物業、廠房及設備項目的虧損/(收益)淨額	5	3,593	(3,626)
出售無形資產項目的收益淨額	5	(488)	(109)
撇減存貨至可變現淨值	6	78,566	21,662
融資成本	7	486,540	540,111
出售持作出售資產的收益淨額	5	(16,098)	–
商譽減值	6	25,051	–
		1,454,712	1,247,235
已抵押銀行存款減少		505,001	104,447
在途現金(增加)/減少		(30,378)	56,763
應收貿易賬款(增加)/減少		(248,242)	34,996
預付款項、訂金及其他應收款項增加		(403,676)	(237,689)
存貨(增加)/減少		(113,803)	580,169
融資租賃應收款項減少/(增加)		22,491	(20,899)
應付貿易賬款及票據增加/(減少)		28,692	(932,729)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		244,183	(132,427)
應收關聯方款項減少 – 貿易相關		7,642	–
經營所得現金		1,466,622	699,866
已繳所得稅		(112,391)	(111,701)
經營活動所得現金流量淨額		1,354,231	588,165

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
投資活動			
購入物業、廠房及設備項目		(482,614)	(546,832)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		253,470	349,065
出售無形資產所得款項		1,168	1,043
購入土地使用權		(34,949)	(4,612)
購入無形資產		(7,313)	(493)
收購子公司，扣除已付現金		(47,531)	–
視作出售一家子公司		–	(100,151)
出售持作出售資產所得款項		100,000	–
出售按公平值計入損益的股本投資所得款項		12,994	100,828
購入按公平值計入損益的股本投資		(100)	(145,694)
出售一家子公司，扣除現金		31,315	–
已收利息		20,828	28,262
已付股息		–	(101,244)
投資活動所用現金流量淨額		(152,732)	(419,828)
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		(36,000)	(30,534)
計息銀行及其他借貸所得款項		12,766,070	10,417,929
償還計息銀行及其他借貸		14,214,738	(10,030,248)
已付利息		(479,379)	(529,159)
償還債券	34	(448,547)	–
高級永續資本證券所得款項	37	2,697,146	–
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		284,552	(130,910)
現金及現金等價物增加淨額		1,486,051	37,427
於年初的現金及現金等價物		2,160,980	2,202,892
外匯匯率變動的影響淨額		74,254	(79,339)
於年末的現金及現金等價物	28	3,721,285	2,160,980

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。本公司股份自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廣匯汽車服務股份公司(「廣匯汽車」，其股份於上海證券交易所上市)。

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
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
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

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續) 有關子公司之資料(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	擁有權權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
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60,000,000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40,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
常熟寶信汽車銷售服務有限公司	中國常熟 二零零六年	註冊及實收股本 人民幣90,000,000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	-	100%	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33,000,000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
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50,000,000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43,000,000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

1. 公司及集團資料(續) 有關子公司之資料(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50,000,000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
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120,030,000元	-	100%	汽車銷售
烏魯木齊燕寶汽車銷售服務有限公司	中國烏魯木齊 二零零五年	註冊及實收股本 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
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25,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續) 有關子公司之資料(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	
北京燕豪汽車銷售服務有限公司	中國北京 二零一零年	註冊股本 人民幣144,130,000元 及實收股本 人民幣112,133,507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76,000,000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
上海太平洋虹橋汽車貿易有限公司	中國上海 二零零三年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
上海太平洋申隆汽車貿易有限公司	中國上海 二零零五年	註冊及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
無錫天華汽車銷售服務有限公司	中國無錫 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣65,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧波天華汽車銷售服務有限公司	中國寧波 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣15,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
天津申隆汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	90%	汽車銷售及服務

1. 公司及集團資料(續)
有關子公司之資料(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	
天津燕鵬捷汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一一年	註冊及實收股本 人民幣18,000,000元	-	100%	提供汽車維修及 保養服務
天津燕英捷汽車銷售服務有限公司	中國天津 二零一零年	註冊及實收股本 5,000,000美元	-	100%	汽車銷售
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
四川港宏汽車銷售有限責任公司	中國四川 一九九六年	註冊及實收股本 人民幣35,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
四川港宏西物時代汽車銷售有限公司	中國四川 二零零三年	註冊股本 人民幣13,000,000元 及實收股本零	-	64%	汽車銷售及服務

上表載列董事認為對本年度業績具重大影響力及構成本集團資產淨值重大部分的本公司之子公司。董事認為，倘詳列其他子公司資料將導致篇幅過於冗長。

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

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」)截至二零一六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。

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新訂及經修訂香港財務報告準則。

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：應用綜合入賬的例外情況
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法
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目
香港會計準則第1號之修訂	披露措施
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
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
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
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

採納上述新訂及經修訂準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

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2號之修訂	以股份為基礎付款交易的分類及計量 ²
香港財務報告準則第4號之修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則 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15號	客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第15號之修訂	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港會計準則第7號之修訂	披露措施 ¹
香港會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

¹ 於二零一七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 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期惟可供採納

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.3 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則(續)

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：

香港會計師公會於二零一六年八月頒佈的香港財務報告準則第2號之修訂闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎付款交易的影響；為僱員履行與以股份為基礎付款的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易(附有淨額結算特質)的分類；以及對以股份為基礎付款交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為權益結算的修訂時的會計處理方法。該等修訂明確說明計量以權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易(附有淨額結算特質)，將整項分類為以權益結算以股份為基礎付款交易。此外，該等修訂明確說明，倘以現金結算以股份為基礎付款交易的條款及條件有所修訂，令其成為以權益結算以股份為基礎付款交易，該交易自修訂日期起作為以權益結算的交易入賬。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

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。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除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)之修訂之以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於完成對聯營公司及合營企業之會計處理作更廣泛審查後釐定。然而，該等準則可於現時應用。

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。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號之修訂，以處理各項實施問題，包括識別履約責任、知識產權之主事人與代理人以及知識產權許可之應用指引，以及過渡之處理。該等修訂亦擬協助各實體採納香港財務報告準則第15號，確保在應用方面更加一致，並降低準則應用之成本及複雜性。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。

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16號取代香港會計準則第17號租約、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式之交易之內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括就兩類租賃給予承租人確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租期內作出租金付款為負債(即租金負債)及反映於租期內可使用相關資產之權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號有關投資物業之定義，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租金負債將於其後增加，以反映租金負債之利息；以及減少以反映租金付款。承租人將須個別確認租金負債之利息開支及有使用權資產之折舊開支。承租人亦須於若干事件發生(例如租賃年期變更或因用於釐定租金付款之一項指數或比率變更而引致未來租金付款變更)時重新計量租金負債。承租人一般將租金負債之重新計量金額確認為有使用權資產之調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同之分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。本集團預期自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號，現正評估於採納香港財務報告準則第16號時的影響。

香港會計準則第7號之修訂要求實體作出披露，以讓財務報表使用者可評估融資活動所產生之負債變動，包括現金流量產生之變動及非現金變動。該等修訂將須於財務報表內作額外披露。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

雖然香港會計準則第12號之修訂可更廣泛應用於其他情況，但其頒佈目的乃為說明就與以公平值計量之債務工具相關之未變現虧損確認遞延稅項資產。該等修訂釐清實體於評估是否有應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差異時，需要考慮稅務法例是否對於可扣減暫時差異轉回時可用作抵扣之應課稅溢利之來源有所限制。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值之部分資產之情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

於聯營公司及合營企業的投資(續)

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變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，惟倘未變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。

倘於聯營公司之投資變成於合營企業之投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司之重大影響力或對合營企業之共同控制權後，本集團按其公平值計量及確認任何剩餘投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與剩餘投資及出售所得款項的公平值之間的任何差額乃於損益賬內確認。

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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

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股權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其後期間不再撥回。

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，將與出售業務有關的商譽計入業務賬面值。出售之商譽按出售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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

公平值計量(續)

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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

關連方

下列人士將視為與本集團有關連：

(a) 屬下列情況的自然人或其親屬

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 屬於本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 屬下列情況的實體：

- (i) 與本集團隸屬同一集團；
- (ii) 為其他實體(或其母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營企業；
- (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，而其他實體為該第三方實體的聯營公司；
- (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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

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

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

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的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。

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	20至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

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

如果本集團是出租人，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。

如果本集團是承租人，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。

以融資性質租購合約購入的資產列為融資租賃，並於其估計可使用年期內折舊。

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。

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。

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

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。

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

取消確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組相類似金融資產的一部分)在下列情況下通常被取消確認(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。

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(續)

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而言，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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債

首次確認及計量

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

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借貸，則扣減直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項、債券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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(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

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。

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

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

就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。

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：

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

- 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；

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；及
- (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39。

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

以股份支付的款項(續)

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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

借貸成本

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

當已為取得合資格資產借入一般借貸時，個別資產的開支按5.17%的資本化比率計算。

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。

本公司公司組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，故中期股息於建議派付時同時宣派。故此，擬派及宣派的中期股息即時確認為負債。

外幣

財務報表以人民幣呈列。本集團屬下各實體自行釐定其功能貨幣，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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

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。

因收購海外業務而產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整，均被視為該海外業務的資產及負債，並以結算匯率換算。

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。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值為人民幣124,391,000元(二零一五年：人民幣83,948,000元)。更多詳情載於附註36(a)。

估計不確定因素

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

商譽減值

本集團至少按年基準釐定商譽是否出現減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於二零一六年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣224,776,000元(二零一五年：人民幣100,725,000元)。進一步詳情載於附註18。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

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。截至二零一六年及二零一五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。

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售汽車所得收入	22,862,434	20,758,358
售後服務所得收入	2,836,887	3,011,922
融資租賃服務	4,366	6,181
	25,703,687	23,776,461

5. 收入、其他收入及收益淨額(續)

(b) 其他收入及收益淨額：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
佣金收入	380,191	269,012
已收汽車製造商的廣告贊助費用	4,379	10,522
租金收入	3,076	1,304
政府補貼	20,693	10,899
利息收入	20,828	28,262
出售物業、廠房及設備項目的(虧損)/收益淨額	(3,593)	3,626
出售無形資產項目的收益淨額	488	109
公平值收益/(虧損)淨額：		
衍生工具	29,203	(1,066)
按公平值計入損益的股本投資	(12,904)	1,998
視作出售一家子公司的收益淨額	-	19,408
出售持作出售資產的收益淨額	16,098	-
出售一家子公司的收益淨額	51,174	-
其他	14,357	13,237
總計	523,990	357,311

6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除/(計入)下列各項後得出：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	480,546	557,806
其他福利	171,867	193,145
	652,413	750,951

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

6. 除稅前利潤(續)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(b) 銷售及服務成本：		
銷售汽車的成本	22,066,505	19,937,329
其他	1,602,440	1,650,626
	23,668,945	21,587,955

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(c) 其他項目：			
物業、廠房及設備項目折舊	13	329,828	307,576
預付土地租賃款攤銷	14	10,236	6,594
無形資產攤銷	15	38,998	38,381
廣告及業務推廣開支		113,134	56,756
核數師酬金		6,800	5,100
銀行費用		49,608	57,985
外匯匯兌差額淨額		20,822	11,001
租賃開支		207,651	286,210
物流及石油開支		44,806	26,120
辦公開支		27,356	20,849
撇減存貨至可變現淨值		78,566	21,662
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)淨額		3,593	(3,626)
出售無形資產項目的收益淨額		(488)	(109)
公平值(收益)／虧損淨額：			
衍生工具		(29,203)	1,066
按公平值計入損益的股本投資		12,904	(1,998)
視作出售一家子公司的收益淨額		-	(19,408)
出售持作出售資產的收益淨額		(16,098)	-
出售一家子公司的收益淨額		(51,174)	-
商譽減值		25,051	-

7. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他借貸的利息	470,869	552,322
債券的利息開支	20,688	20,718
高級永續資本證券的利息開支	9,852	–
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	501,409	573,040
減：資本化利息	(14,869)	(32,929)
	486,540	540,111

8. 所得稅

(a) 綜合損益表的所得稅指：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	213,881	158,157
遞延稅項(附註36)	(41,298)	(7,501)
年內稅項開支總額	172,583	150,656

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，該等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%(二零一五年：16.5%)繳納所得稅。由於本集團年內並無於香港產生應課稅利潤，因此，並無就香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，所得稅率為25%(二零一五年：25%)。

根據企業所得稅法及《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，本公司一家子公司已獲有關部門批准按減15%稅率支付所得稅。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前利潤	592,445	374,927
按適用稅率25%計算的稅項	148,111	93,732
地方機關實行的較低稅率	(1,225)	(803)
未確認的稅務虧損	14,321	46,703
不可扣減開支的稅務影響	13,377	8,444
應佔一家合營企業及聯營公司的(利潤)/虧損	(1,415)	2,580
過往期間動用的稅務虧損	(586)	-
稅項開支	172,583	150,656

應佔一家合營企業及聯營公司的稅項已計入綜合損益表「應佔一家合營企業及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：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度			
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	界定供款 退休計劃的 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
獨立非執行董事				
— 刁建申	268	—	—	268
— 汪克夷	268	—	—	268
— 陳弘俊	268	—	—	268
執行董事				
— 楊愛華 ⁽¹⁾	—	900	43	943
— 楊漢松 ⁽¹⁾	—	480	43	523
— 趙宏良 ⁽²⁾	—	420	43	463
— 華秀珍 ⁽¹⁾	—	420	—	420
— 楊澤華 ⁽¹⁾	—	420	43	463
— 李建平 ⁽³⁾ (主席)	—	528	—	528
— 王新明 ⁽³⁾	—	422	—	422
— 盧翺 ⁽³⁾	—	422	—	422
— 戚俊傑 ⁽⁴⁾	—	333	—	333
非執行董事				
— 陸林奎	268	—	—	268
— 周育 ⁽³⁾	317	—	—	317
	1,389	4,345	172	5,906

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

9. 董事及主要行政人員酬金(續)

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

⁽¹⁾ 楊愛華先生、楊漢松先生、楊澤華先生及華秀珍女士於二零一六年六月二十一日辭任。

⁽²⁾ 趙宏良先生於二零一六年七月二十九日辭任。

⁽³⁾ 李建平先生、王新明先生、周育先生及盧翱先生於二零一六年六月二十一日獲委任。

⁽⁴⁾ 戚俊傑先生於二零一六年七月二十九日獲委任。

年內，概無任何董事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(二零一五年：無)。

10. 五名最高薪人士

年內，五名最高薪人士包括零名(二零一五年：三名)董事，其酬金詳情載於上文附註9。年內，本公司五名(二零一五年：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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	7,982	4,013
退休金計劃供款	413	79
	8,395	4,092

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	
	二零一六年	二零一五年
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	4	1
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	1

於過往年度，就該兩名非董事及非主要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39的披露。

11. 股息

二零一六年及二零一五年並無擬派任何末期股息。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

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(二零一五年：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。

由於本集團於二零一六年及二零一五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二零一六年及二零一五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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
母公司普通權益持有人應佔利潤	417,189	220,094

股份	二零一六年	二零一五年
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	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
基本及攤薄	0.16	0.09

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
二零一六年十二月三十一日							
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日：							
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
於二零一六年一月一日，							
扣除累計折舊	2,010,102	281,499	119,183	98,727	428,260	759,304	3,697,075
添置	16,162	14,240	24,406	9,504	-	450,508	514,820
收購子公司(附註41)	50,680	29,002	8,911	4,331	15,887	7,168	115,979
出售	(947)	-	(3,647)	(8,712)	(243,757)	-	(257,063)
年內折舊撥備(附註6)	(80,235)	(83,142)	(29,816)	(39,305)	(97,330)	-	(329,828)
轉撥	335,735	53,513	12,633	16,495	271,671	(690,047)	-
於二零一六年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	2,331,497	295,112	131,670	81,040	374,731	526,933	3,740,983
於二零一六年十二月三十一日：							
成本	2,815,445	544,801	289,817	258,497	534,330	526,933	4,969,823
累計折舊	(483,948)	(249,689)	(158,147)	(177,457)	(159,599)	-	(1,228,840)
賬面淨值	2,331,497	295,112	131,670	81,040	374,731	526,933	3,740,983

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

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

於二零一六年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣305,021,000元(二零一五年：人民幣324,343,000元)的若干樓宇仍在申領物業所有權證。

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值約為人民幣12,187,000元(二零一五年：無)的若干樓宇，作為本集團計息銀行及其他借貸的抵押(附註30(c)(i))。

14. 預付土地租賃款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成本：		
於年初	698,419	572,507
添置	-	125,912
收購子公司(附註41)	15,814	-
出售一家子公司(附註42)	(155,530)	-
於年末	558,703	698,419
累計攤銷：		
於年初	51,809	35,368
年內攤銷	10,236	6,594
資本化攤銷	3,507	9,847
出售一家子公司(附註42)	(5,555)	-
於年末	59,997	51,809
賬面淨值：		
於年末	498,706	646,610

於二零一六年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣3,059,000元(二零一五年：人民幣3,666,000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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面淨值為人民幣14,492,000元(二零一五年：人民幣4,826,000元)的若干土地使用權，作為本集團銀行融資的抵押(附註30(c)(i))。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

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：						
於二零一六年一月一日	17,953	682,688	299,894	6,080	2,454	1,009,069
添置	6,753	-	-	560	-	7,313
收購子公司(附註41)	7,406	131,840	-	-	-	139,246
出售	-	-	-	(680)	-	(680)
於二零一六年十二月三十一日	32,112	814,528	299,894	5,960	2,454	1,154,948
累計攤銷：						
於二零一六年一月一日	12,122	51,191	62,632	-	269	126,214
年內攤銷	1,800	17,120	19,993	-	85	38,998
於二零一六年十二月三十一日	13,922	68,311	82,625	-	354	165,212
賬面淨值：						
於二零一六年十二月三十一日	18,190	746,217	217,269	5,960	2,100	989,736

	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	(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	(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

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20至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

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	216,000
長期按金	42,534	40,730
	258,534	256,730

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。

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
分析如下：		
即期	18,757	28,231
非即期	4,589	17,606
	23,346	45,837

於二零一六年十二月三十一日，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 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	最低應收租賃 款項的現值 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款項：		
一年內	19,829	18,757
一年後但不遲於五年	4,821	4,589
	24,650	23,346
減：未賺取的融資收入	1,304	
最低應收租賃付款的現值	23,346	

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

17. 融資租賃應收款項(續)

	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	
最低應收租賃付款的現值	45,837	

18. 商譽

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
成本：		
於年初	100,725	100,725
收購子公司(附註41)	149,102	—
減值	(25,051)	—
	224,776	100,725

商譽減值測試

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%。

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

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔資產淨值	56,641	50,846

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

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

19. 於一家合營企業的投資(續)

(b) 下表闡釋本集團合營企業的財務資料概要：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔年內合營企業利潤	5,795	5,830
應佔年內合營企業全面收益總額	5,795	5,830
本集團於合營企業投資的賬面值總額	56,641	50,846

本集團應收合營企業款項於財務報表附註47披露。

20. 於聯營公司的投資

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔資產淨值	38,623	-

下表闡釋本集團個別非重大聯營公司的財務資料匯總：

(a) 聯營公司的詳情

聯營公司	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	
無錫開隆置業有限公司	中國江蘇	人民幣 12,000,000 元	30%	30%	30%	投資服務
德陽南菱港宏汽車銷售服務有限公司	中國四川	人民幣 25,000,000 元	49%	49%	49%	汽車銷售及服務
四川港宏汽車銷售有限責任公司	中國四川	人民幣 31,000,000 元	40%	40%	40%	汽車銷售及服務

20. 於聯營公司的投資(續)

(b) 下表闡釋本集團聯營公司的財務資料概要：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔年內聯營公司利潤	(137)	(16,151)
應佔年內聯營公司全面收益總額	(137)	(16,151)
本集團於聯營公司投資的賬面值總額	38,623	—

21. 可供出售投資

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	17,747	16,621

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

22. 存貨

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	2,692,247	2,143,756
零配件及汽車用品	243,274	311,190
	2,935,521	2,454,946

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押賬面總值為人民幣188,393,000元(二零一五年：人民幣121,554,000元)的若干存貨的車輛合格證，作為本集團計息銀行貸款及其他借貸的抵押(附註30(a)(i))。

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押賬面總值為人民幣2,149,384,000元(二零一五年：人民幣1,482,774,000元)的若干存貨的車輛合格證，作為本集團應付票據的抵押。

於二零一六年十二月三十一日，以可變現淨值列賬已計提撥備的存貨的賬面值為人民幣919,355,000元(二零一五年：人民幣206,244,000元)。

23. 應收貿易賬款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	650,830	358,159

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。鑑於以上所述及實際上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。

23. 應收貿易賬款(續)

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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	611,148	313,814
三個月以上但少於一年	39,682	42,177
一年以上	-	2,168
	650,830	358,159

不視作減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
既未逾期亦未減值	650,830	355,991
逾期超過一年	-	2,168
	650,830	358,159

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

24. 預付款項、訂金及其他應收款項

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
支付予供應商的預付款項	1,769,505	1,649,574
返點	3,777,684	3,328,263
可收回增值稅(i)	194,669	177,818
樓宇及土地使用權的預付租賃款項	103,897	65,441
購入物業、廠房及設備項目的預付款項	23,540	30,159
預付利息開支	23,013	21,636
員工貸款	11,353	8,107
其他	214,565	168,308
	6,118,226	5,449,306

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。

25. 按公平值計入損益的股本投資

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
上市股本投資，按市值	12,050	46,864

上述股本投資於二零一六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。

26. 已抵押銀行存款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	91,095	79,104
— 銀行所授票據融資	1,890,611	1,706,631
— 銀行所授短期銀行貸款	161,136	546,286
	2,142,842	2,332,021

於報告期末，人民幣2,142,842,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,105,489,000元)為以人民幣計值的已抵押銀行存款，並按個別財務機構訂明的利率賺取利息。

27. 在途現金

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
在途現金	108,602	78,224

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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

28. 現金及現金等價物

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,721,285	2,160,980
現金及現金等價物	3,721,285	2,160,980

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1,953,934,000元（二零一五年：人民幣1,875,515,000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。

29. 分類為持作出售的非流動資產

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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

於二零一六年八月，本集團出售其於汽車街發展有限公司（「汽車街」）的全部投資予Orient Rich Investment Development Limited（一間由本集團前控股股東楊愛華先生控制之公司），總代價為人民幣100,000,000元。

30. 計息銀行及其他借貸

二零一六年十二月三十一日			
	實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期			
銀行借貸			
— 有擔保(b)	4.8	二零一七年	19,997
— 有抵押(a)	4.8–9.0	二零一七年	17,764
— 有抵押(a)	6.6	按要求	29,000
— 有抵押(d)	Libor*+2.25	二零一七年	2,364,886
— 無抵押	2.7–6.5	二零一七年	1,890,812
— 有抵押及有擔保(c)	5.0–7.1	二零一七年	115,000
			4,437,459
其他借貸			
— 有擔保(b)	6.7	二零一七年	7,627
— 有抵押(a)	5.2–8.6	二零一七年	154,513
— 無抵押	6.7	二零一七年	60,645
— 有抵押及有擔保(c)	6.7	二零一七年	140,365
			363,150
			4,800,609
非即期			
銀行借貸			
— 有抵押(d)	Libor*+3.3	二零一八年至 二零一九年	2,751,757
			7,552,366

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

30. 計息銀行及其他借貸(續)

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			
銀行借貸			
— 有擔保	6.6	按要求	29,000
— 有抵押	2.7	二零一六年	327,580
— 有抵押	Libor*+3.5	二零一六年	324,941
— 有抵押	Libor*+2.7	按要求	194,082
— 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
— 無抵押	Libor*+3.7	二零一六年	769,786
— 無抵押	Libor*+3.5	按要求	1,540,682
— 無抵押	Libor*+3.7	按要求	896,954
— 無抵押	Libor*+3.7	按要求	490,916
			8,123,292
其他借貸			
— 有抵押	5.3-7.8	二零一六年	157,644
			8,280,936

* 倫敦銀行同業拆息

** 香港銀行同業拆息

30. 計息銀行及其他借貸(續)

- (a) 本集團若干銀行及其他借貸的抵押如下：
- (i) 本集團於二零一六年十二月三十一日由賬面值總額約人民幣188,393,000元(二零一五年：人民幣121,554,000元)的若干存貨的車輛合格證作為抵押；
 - (ii) 本集團於二零一六年十二月三十一日由金額達人民幣147,465,000元(二零一五年：人民幣546,286,000元)的若干定期存款作為抵押。
- (b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團人民幣27,624,000元的若干銀行及其他借貸由廣匯汽車擔保。
- (c) 本集團若干銀行及其他借貸的抵押及擔保如下：
- (i) 於二零一六年十二月三十一日，本集團人民幣100,000,000元的若干銀行借貸由人民幣14,492,000元的預付土地租賃款及人民幣12,187,000元的物業、廠房及設備作抵押，並由若干第三方擔保；及
 - (ii) 於二零一六年十二月三十一日，本集團人民幣155,365,000元的若干銀行及其他借貸由人民幣13,671,000元的銀行存款作抵押，並由若干第三方擔保。
- (d) 本集團人民幣5,116,643,000元的若干銀行借貸由燕駿(中國)投資有限公司的全部股權作抵押，該等股權由本集團全資子公司燕駿汽車有限公司持有。
- (e) 於二零一六年十二月三十一日，本集團尚未動用的銀行融資為人民幣6,259,660,000元(二零一五年：人民幣12,357,956,000元)。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

31. 應付貿易賬款及票據

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	287,744	267,883
應付票據	4,336,851	3,677,301
應付貿易賬款及票據	4,624,595	3,945,184

應付貿易賬款及票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	4,185,164	3,658,491
三至六個月	426,994	266,919
六至十二個月	2,804	1,402
十二個月以上	9,633	18,372
	4,624,595	3,945,184

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。

32. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	699,663	359,973
分銷商墊款及訂金	18,444	2,005
應付稅項(所得稅除外)	78,360	62,028
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	22,721	12,003
購置土地使用權項目的應付款項	18,240	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	4,214	13,068
應付租賃	18,344	52,406
應付利息	28,909	15,354
應付員工薪金及福利	87,532	33,976
第三方購買股權的應付款項	176,172	-
其他	49,861	36,128
	1,202,460	646,283

33. 衍生金融工具

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貨幣期權	24,424	15,947
貨幣遠期	1,421	-
	25,845	15,947
分類為非流動的部分：		
貨幣期權	-	9,490
貨幣遠期	1,421	-
	24,424	6,457
即期部分：		
即期期權	24,424	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收益人民幣29,203,000元於損益表內扣除(二零一五年：虧損人民幣1,066,000元)。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

34. 債券

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	-	441,683

年內，債券賬面值的波動如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
年初	441,683	396,095
利息開支	20,688	20,718
匯兌調整	6,864	24,870
還款	(469,235)	-
年末	-	441,683

35. 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%(二零一五年：11%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%(二零一五年：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。

於二零一六年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無任何重大責任。

36. 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	公平值 衍生工具 人民幣千元	按公平值計入 損益的股本投資 人民幣千元	遞延租金開支 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於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
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	74,171	—	—	5,880	—	3,897	83,948
於本年度綜合損益表確認的							
遞延稅項(附註8(a))	13,136	—	2,078	1,080	10,624	9,428	36,346
收購子公司(附註41)	3,159	—	—	—	—	938	4,097
於二零一六年十二月三十一日	90,466	—	2,078	6,960	10,624	14,263	124,391

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

36. 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 人民幣千元	收購子公司 所產生的 公平值調整 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
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	7,162	40,252	229,697	54,000	331,111
於本年度綜合損益表確認的遞延稅項 (附註8(a))	2,581	2,703	(10,236)	—	(4,952)
收購子公司(附註41)	—	—	34,245	—	34,245
於二零一六年十二月三十一日	9,743	42,955	253,706	54,000	360,404

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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	121,858	78,454
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	(357,871)	(325,617)
	(236,013)	(247,163)

36. 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。

於二零一六年十二月三十一日，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。於二零一六年十二月三十一日，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5,019,941,000元(二零一五年：人民幣4,337,261,000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205,334,000元(二零一五年：人民幣150,394,000元)確認遞延稅項資產。該等稅項虧損將於一至五年內到期。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

37. 高級永續資本證券

於二零一六年十二月十五日及二零一六年十二月二十三日，本集團全資子公司Baoxin Auto Finance I Limited(「發行人」)分別發行本金額為300,000,000美元及100,000,000美元的高級永續資本證券，初始利率為8.75%(「高級永續資本證券」)。高級永續資本證券自二零一七年六月起每半年應支付年率8.75%的分派付款。高級永續資本證券並無固定到期日，於二零一九年十二月十五日或之後發行人可選擇按其贖回本金額連同任何應計未付分派付款贖回。於二零一九年十二月十五日後，票面息率的每年百分比將重設為相等於下列各項之和：(a) 初始息差7.616%，(b) 經調整國庫債券利率，及(c) 每年5.00%的邊際利潤。高級永續資本證券由廣匯汽車及其直接全資子公司China Grand Automotive Service (Hong Kong) Limited(「擔保人」)無條件及不可撤回地提供擔保，擔保人按共同及個別基準擔保到期悉數支付訂明應由發行人支付的所有款項。

根據高級永續資本證券的條款，發行人根據合約有責任償還其本金額及支付分派，此舉符合國際會計準則第32號金融工具：呈列規定的金融負債的釋義，被分類為非流動負債項下的金融負債。發行人就高級永續資本證券產生的發行成本約為人民幣76,154,000元，抵銷了該等高級永續證券的非流動負債結餘。

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	2,708,415	-

年內，高級永續資本證券的賬面值變動如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於二零一六年度發行的高級永續資本證券的面值	2,773,300	-
證券應佔的直接交易成本	(76,154)	-
於發行日期	2,697,146	-
利息開支	9,852	-
匯兌調整	1,417	-
年末	2,708,415	-

38. 股本

股份	二零一六年
法定： 普通股	5,000,000,000 股 每股面值 0.01 港元的股份
已發行及繳足： 普通股	2,557,311,429 股 每股面值 0.01 港元的股份
人民幣千元等值	20,836

本公司的股本變動概列如下：

	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及 二零一六年一月一日	2,557,311,429	25,573	2,154,661	20,836	1,767,128
已宣派的二零一六年末期股息	-	-	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	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39。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

39. 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的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。

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。

39. 購股權計劃(續)

	二零一六年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日	5.724	15,550,000
於期內註銷	5.724	(11,662,464)
於年內屆滿	5.724	(3,887,536)
於十二月三十一日		-

廣匯汽車已根據香港公司收購及合併守則第13條向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(「購股權要約」)。合共11,662,464份購股權已根據購股權要約被註銷。

年內概無購股權獲行使。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無(二零一五年：無)於損益表內就購股權計劃確認開支。

	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

40. 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代價超出所收購非控股權益賬面值之差額。

(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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

41. 業務合併

- (a) 作為本集團於中國內地擴展汽車銷售及服務業務計劃的一部分，本集團已於二零一六年一月八日向一名第三方收購丹東信寶行汽車銷售有限公司（「丹東信寶行」，於中國內地從事汽車銷售及服務業務）的100%股權，總代價為人民幣10,000,000元。該收購的收購代價以現金支付，年內已悉數支付。

丹東信寶行於收購日期的可識別資產及負債之公平值如下：

	附註	於收購日期 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	30,176
無形資產	15	2,100
存貨		553
預付款項、訂金及其他應收款項		1,930
現金及現金等價物		282
應付貿易賬款及票據		(183)
其他應付款項及應計費用		(24,858)
按公平值計量的可識別資產淨值總額		10,000
收購時的商譽	18	—
收購代價總額		10,000

收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(10,000)
已取得的現金及現金等價物	282
現金流出淨額	(9,718)

自收購後，所收購業務於截至二零一六年十二月三十一日止年度已向本集團收入貢獻人民幣45,399,000元以及向綜合利潤貢獻人民幣2,357,000元。

41. 業務合併(續)

- (b) 作為本集團於中國內地擴展汽車銷售及服務業務計劃的一部分，本集團已於二零一六年十一月一日向三名第三方收購以下公司的股權，總代價為人民幣350,020,000元，該等公司均於中國內地從事汽車銷售及服務業務。該等收購的收購代價以現金支付，於二零一六年十二月三十一日底前已支付人民幣173,848,000元。

公司名稱	所收購的 股權%
四川港宏企業管理有限公司	100%
四川港宏汽車銷售有限責任公司	100%
四川港宏風神汽車銷售有限公司	100%
四川港宏西物時代汽車銷售有限公司	64%
四川港宏新通汽車銷售有限公司	100%
四川港宏盛業汽車銷售服務有限公司	100%
四川港宏盛豐汽車銷售服務有限公司	100%
四川港宏龍翔汽車銷售服務有限公司	100%
崇州港宏吉泰汽車銷售服務有限公司	70%
四川港宏凱威行汽車銷售服務有限公司	100%
四川港宏鼎鑫汽車銷售服務有限公司	100%
資陽港宏泰瑞汽車銷售服務有限公司	70%
資陽港宏鼎益汽車銷售服務有限公司	70%
四川港宏心悅汽車服務有限公司	100%
德陽南菱港宏汽車銷售服務有限公司	49%
四川港宏車輛貿易有限公司	40%

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

41. 業務合併(續)

(b) (續)

	附註	於收購日期 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	85,803
預付土地租賃款	14	15,814
預付款項及按金		7,759
無形資產	15	137,146
於聯營公司的投資		17,760
遞延稅項資產	36(a)	4,097
存貨		444,785
應收貿易賬款		44,429
預付款項、訂金及其他應收款項		215,158
已抵押銀行存款		315,822
現金及現金等價物		136,035
應付貿易賬款及票據		(650,536)
其他應付款項及應計費用		(193,782)
計息銀行及其他借貸		(320,593)
應付所得稅		(6,975)
遞延稅項負債	36(b)	(34,245)
按公平值計量的可識別資產淨值總額		218,477
收購產生的非控股權益		(17,559)
收購時的商譽	18	200,918
		149,102
收購代價總額		350,020

收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(173,848)
所收購的現金及現金等價物	136,035
現金流出淨額	(37,813)

自收購後，所收購業務於截至二零一六年十二月三十一日止年度已向本集團收入貢獻人民幣920,591,000元以及向綜合利潤貢獻人民幣14,946,000元。

倘合併於年初發生，本集團年內的收入及利潤分別為人民幣28,921,677,000元及人民幣452,528,000元。

42. 出售一家子公司

於二零一六年十二月二十八日，上海開隆汽車貿易虹橋(本公司間接全資子公司)向廣西廣匯投資發展有限公司(廣匯汽車控股股東間接擁有的附屬公司)出售無錫開隆置業有限公司70%股權，總代價為人民幣88,515,000元。

	附註	二零一六年 人民幣千元
所出售資產淨值：		
現金及現金等價物		1,085
預付土地租賃款	14	149,975
預付款項、訂金及其他應收款項		30
其他應付款項及應計費用		(92,749)
所出售資產淨值		58,341
代價		88,515
於一家聯營公司的投資		21,000
出售一家子公司的收益		51,174

出售一家子公司的現金及現金等價物的現金流量分析如下：

	二零一六年 人民幣千元
已收現金代價	32,400
所出售現金及現金等價物	(1,085)
出售一家子公司的現金及現金等價物流入淨額	31,315

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

43. 按類別劃分的金融工具

本集團的金融資產分為三個類別：1)按公平值計入損益的持作買賣金融資產，包括按公平值計入損益的股本投資及衍生金融工具；2)貸款及應收款項，包括應收貿易賬款、融資租賃應收款項、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、已抵押銀行存款、在途現金以及現金及現金等價物；3)可供出售金融資產，包括可供出售投資。

於二零一六年十二月三十一日，按公平值計入損益及持作買賣的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產的賬面值分別約為人民幣37.9百萬元、人民幣10,960.6百萬元及人民幣17.7百萬元(二零一五年：分別為人民幣62.8百萬元、人民幣8,576.0百萬元及人民幣16.6百萬元)。

本集團的金融負債乃按以攤銷成本列賬的金融負債分類，包括應付貿易賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行貸款及其他借貸、高級永續資本證券及債券。於二零一六年十二月三十一日，按攤銷成本列賬的金融負債的賬面值為人民幣15,921.6百萬元(二零一五年：人民幣12,862.0百萬元)。

44. 或有負債

於報告期末，本集團並無任何或有負債。

45. 承擔

(a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	80,446	182,500
已授權但未訂約：		
土地使用權及樓宇	74,398	250,000
	154,844	432,500

(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：

	於二零一六年十二月三十一日			於二零一五年十二月三十一日		
	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	110,028	38,066	10,731	92,398	57,310	8,924
一年後但五年內	339,394	126,590	37,994	265,516	163,568	35,635
五年後	511,539	233,673	18,136	305,704	534,688	30,438
	960,961	398,329	66,861	663,618	755,566	74,997

本集團根據經營租約承租多項物業、土地及汽車。

46. 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22及附註26披露。

47. 關連方交易及結餘

(a) 與關連方的交易

本集團於年內與關連方進行以下交易：

		二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
購買貨品：	(i)		—
四川申蓉九興汽車銷售服務有限公司		9,698	—
河北匯銀投資有限責任公司		2,103	—
四川申蓉興泓汽車銷售服務有限公司		680	—
四川申蓉泓正汽車銷售服務有限公司		444	—
新疆天匯華馳汽車銷售服務有限公司		3	—
四川申蓉泓嘉汽車銷售服務有限公司		3	—
四川申蓉泓錦汽車銷售服務有限公司		1	—
		12,932	—
銷售貨品：	(ii)		—
成都申科蓉汽車銷售服務有限公司		9,474	—
伊犁華國汽車銷售服務有限公司		2,620	—
資陽和信汽車銷售有限公司		2,451	—
滄州市德聯匯源汽車貿易有限公司		1,400	—
四川申蓉興泓汽車銷售服務有限公司		626	—
貴港市弘港汽車貿易有限公司		557	—
哈密匯馳汽車銷售服務有限公司		90	—
廣西廣匯汽車維修服務有限公司		62	—
深圳市新奧汽車貿易有限公司		29	—
玉林市弘通汽車銷售服務有限公司		19	—
玉林市弘標汽車銷售服務有限公司		17	—
柳州弘耀汽車銷售服務有限公司		13	—
新疆喀什華馳汽車銷售服務有限公司		12	—
山東永大汽車銷售服務有限公司		5	—
四川申蓉九興汽車銷售服務有限公司		4	—
四川申蓉泓嘉汽車銷售服務有限公司		4	—
廣西弘順汽車銷售服務有限公司		2	—
		17,385	—

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

47. 關連方交易及結餘(續)

(a) 與關連方的交易(續)

		二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
租金收入：	(iii)		
廣匯汽車服務有限責任公司		1,536	—
出售一家子公司：	(iv)		
廣西廣匯投資發展有限責任公司			
租賃開支：	(v)		
陝西唐興汽車銷售服務有限公司		370	—
佣金收入：	(vi)		
廣匯汽車服務有限責任公司		5,315	—
上海廣匯德太保險代理有限公司新疆分公司		399	—
		5,714	—

- (i) 購買貨品乃根據關聯方向其主要客戶提供的公開價格及條件而作出。
- (ii) 銷售貨品乃根據本集團向其主要客戶提供的的公開價格及條件而作出。
- (iii) 來自寶信樓宇租金的租賃費用開支為每年人民幣1,536,000元。
- (iv) 出售子公司的詳情請參閱附註42。
- (v) 租賃開支由陝西唐興汽車銷售服務有限公司收取。
- (vi) 佣金收入乃根據本集團向其主要客戶提供的公開價格及條件而作出。

47. 關連方交易及結餘(續)

(b) 與關連方的其他交易：

於報告期末，本公司的最終控股公司為本集團高達人民幣27,624,000元的若干銀行貸款提供擔保，進一步詳情載於財務報表附註30(b)。

(c) 與關連方的結餘

本集團於年內與關連方有以下重大結餘：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
新疆廣匯房地產開發有限公司	56,115	—
瀋陽信寶行	40,835	40,835
廣匯汽車服務有限責任公司	6,810	—
深圳市新奧汽車貿易有限公司	34	—
陝西唐興汽車銷售服務有限公司	3	—
汽車街	—	14,127
原股東 — 楊愛華先生	—	362
	103,797	55,324

於二零一六年十二月三十一日，與關連方的結餘均為無抵押、免息及訂有固定還款期。

(d) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
短期僱員福利	9,176	17,169
退休後福利	340	634
已付主要管理人員薪酬總額	9,516	17,803

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

二零一六年十二月三十一日

48. 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
金融負債				
高級永續資本證券	2,708,415	–	2,792,170	–
債券	–	441,683	–	461,497

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、計入預付款項、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、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關連方款項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、高級永續資本證券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。於二零一六年十二月三十一日，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。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。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。

上市股本投資及衍生工具的公平值乃根據於活躍市場報價釐定（第一層）。

48. 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：

於二零一六年十二月三十一日

	公平值 計量使用 活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	總計 人民幣千元
高級永續資本證券	2,792,170	-	-	2,792,170

於二零一五年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

49. 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、高級永續資本證券、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26)以及現金及現金等價物(附註28)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及高級永續資本證券，有關詳情載於附註30及附註37。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。

49. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

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

	基點增加／ (減少)	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
二零一六年		
美元	50	(10,795)
美元	(50)	10,795
港元	50	-
港元	(50)	-
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

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。

於二零一六年十二月三十一日，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23披露。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

49. 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：

於二零一六年十二月三十一日

	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
計息銀行及其他借貸	29,000	1,065,930	3,864,792	2,897,132	-	7,856,854
應付貿易賬款及票據	287,744	3,956,576	380,275	-	-	4,624,595
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,036,239	-	-	-	-	1,036,239
高級永續資本證券	-	60,666	181,998	3,258,628	-	3,501,292
	1,352,983	5,083,172	4,427,065	6,155,760	-	17,081,980

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
計息銀行及其他借貸	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

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及流動資金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/遠期外幣合約，以管理其外匯匯率風險。該等遠期貨幣期權及遠期外幣合約並非指定作對沖用途，乃按公平值計入損益計量。於二零一六年十二月三十一日，本集團就遠期貨幣期權及遠期外幣合約確認公平值人民幣25,845,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣15,900,000元)。

49. 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。截至二零一六年十二月三十一日及二零一五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、高級永續資本證券、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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	7,552,366	8,280,936
應付貿易賬款及票據	4,624,595	3,945,184
其他應付款項及應計費用	1,227,970	676,755
債券	-	441,683
高級永續資本證券	2,708,415	-
減：現金及現金等價物	3,721,285	2,261,954
負債淨額	12,392,061	11,082,604
母公司擁有人應佔權益	5,001,740	4,934,930
資本負債比率	71.2%	69.3%

50. 報告期後事項

於二零一七年三月二十七日，本集團與若干第三方訂立收購協議，內容有關於中國內地浙江省收購6家4S店的全部股權、3家維修站、1家城市展廳，均為豪華及超豪華品牌。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

51. 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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於子公司的投資	1,708,451	1,639,420
非流動資產總值	1,708,451	1,639,420
流動資產		
預付款項、訂金及其他應收款項	5,865	1,574
應收子公司款項	5,082,308	4,236,599
衍生金融工具	24,424	–
已抵押銀行存款	–	209,995
現金及現金等價物	227,347	317,049
流動資產總值	5,339,944	4,765,217
流動負債		
計息銀行及其他借貸	2,886,897	4,535,718
應付貿易賬款及票據	581	–
其他應付款項及應計費用	120,270	141
應付子公司款項	122,578	8,085
流動負債總額	3,130,326	4,543,944
流動資產淨值	2,209,618	221,273
總資產減流動負債	3,918,069	1,860,693
非流動負債		
計息銀行及其他借貸	2,751,757	–
債券	–	441,683
非流動負債總額	2,751,757	441,683
資產淨值	1,166,312	1,419,010
權益		
股本	20,836	20,836
儲備	1,145,476	1,398,174
權益總值	1,166,312	1,419,010

51. 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	其他儲備 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及 二零一六年一月一日	1,767,128	31,670	8,305	-	(408,929)	1,398,174
年內全面收益總額	-	-	(148,978)	-	(103,720)	(252,698)
以權益結算以股份為基礎的交易	-	(2,651)	-	2,651	-	-
於二零一六年十二月三十一日	1,767,128	29,019	(140,673)	2,651	(512,649)	1,145,476

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，購股權儲備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)。

52. 批准財務報表

綜合財務報表已於二零一七年三月三十一日經董事會批准及授權刊發。

五年財務概要

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	25,703,687	23,776,461	30,723,432	30,081,687	18,092,903
銷售及提供服務成本	(23,668,945)	(21,587,955)	(27,935,772)	(27,161,294)	(16,510,006)
毛利	2,034,742	2,188,506	2,787,660	2,920,393	1,582,897
其他收入及收益淨額	523,990	357,311	454,574	468,872	373,793
銷售及經銷開支	(877,890)	(977,024)	(983,221)	(946,815)	(461,187)
行政開支	(607,515)	(643,434)	(608,813)	(538,713)	(261,411)
經營利潤	1,073,327	925,359	1,650,200	1,903,737	1,234,092
融資成本	(486,540)	(540,111)	(617,234)	(544,601)	(336,906)
應佔一家合營企業利潤	5,795	5,830	6,783	10,544	14,443
應佔一家聯營公司利潤／(虧損)	(137)	(16,151)	-	-	-
除稅前利潤	592,445	374,927	1,039,749	1,369,680	911,629
所得稅開支	(172,583)	(150,656)	(326,115)	(355,345)	(190,743)
年內利潤	419,862	224,271	713,634	1,014,335	720,886
以下人士應佔：					
母公司擁有人	417,189	220,094	706,644	1,006,805	709,699
非控股權益	2,673	4,177	6,990	7,530	11,187
	419,862	224,271	713,634	1,014,335	720,886
資產、負債及非控股權益					
資產總值	21,789,948	18,811,426	19,776,287	17,871,726	16,567,725
負債總額	(16,748,477)	(13,838,970)	(14,627,487)	(13,148,461)	(12,633,074)
非控股權益	(39,731)	(37,526)	(60,139)	(53,149)	(61,010)
母公司擁有人應佔權益	5,001,740	4,934,930	5,088,661	4,670,116	3,873,641



BAOXIN AUTO GROUP LIMITED
寶信汽車集團有限公司