

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## China ZhengTong Auto Services Holdings Limited

### 中國正通汽車服務控股有限公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：1728)

#### 截至2019年12月31日止年度之未經審核全年業績初步公告

##### 業績摘要

截至2019年12月31日止年度：

- 收益下降約6.2%至約人民幣35,138百萬元
- 總體毛利下降約14.9%至約人民幣3,818百萬元
- 本年度，金融服務業務所得利息及服務收入約人民幣910百萬元，較去年同期增長約人民幣66百萬元，該分部2019年實現可呈報溢利約人民幣530百萬元，同比減少14.7%
- 本公司權益股東應佔溢利下降約45.8%至約人民幣664百萬元

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」或「正通」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度之未經審核全年綜合業績。

## 綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

(以人民幣千元列示)

|               |      | 截至12月31日止年度         |                     |
|---------------|------|---------------------|---------------------|
|               | 附註   | 2019年<br>(未經審核)     | 2018年<br>(附註)       |
| 收益            | 3    | 35,137,794          | 37,455,510          |
| 銷售成本          |      | <u>(31,319,411)</u> | <u>(32,968,683)</u> |
| 毛利            |      | 3,818,383           | 4,486,827           |
| 其他收入          | 4    | 851,145             | 962,747             |
| 銷售及分銷開支       |      | <u>(1,099,725)</u>  | <u>(1,036,585)</u>  |
| 行政開支          |      | <u>(1,392,232)</u>  | <u>(1,650,024)</u>  |
| 經營溢利          |      | 2,177,571           | 2,762,965           |
| 融資成本          | 5(a) | <u>(1,076,260)</u>  | <u>(910,072)</u>    |
| 應佔合營企業及聯營公司溢利 |      | <u>61,753</u>       | <u>36,595</u>       |
| 除稅前溢利         | 5    | 1,163,064           | 1,889,488           |
| 所得稅           | 6(a) | <u>(396,359)</u>    | <u>(634,706)</u>    |
| 年內溢利          |      | <u>766,705</u>      | <u>1,254,782</u>    |
| 以下人士應佔溢利：     |      |                     |                     |
| 本公司權益股東       |      | 663,862             | 1,224,065           |
| 非控股權益         |      | <u>102,843</u>      | <u>30,717</u>       |
| 年內溢利          |      | <u>766,705</u>      | <u>1,254,782</u>    |
| 每股盈利          | 7    |                     |                     |
| 基本(人民幣分)      |      | <u>27.1</u>         | <u>49.9</u>         |
| 攤薄(人民幣分)      |      | <u>27.1</u>         | <u>49.9</u>         |

**綜合損益及其他全面收入表**  
 截至2019年12月31日止年度  
 (以人民幣千元列示)

|                       | 截至12月31日止年度     |                  |
|-----------------------|-----------------|------------------|
|                       | 2019年<br>(未經審核) | 2018年<br>(附註)    |
| 年內溢利                  | <u>766,705</u>  | <u>1,254,782</u> |
| 年內其他全面收入(稅後)：         |                 |                  |
| 其後可能重新分類至損益項目：        |                 |                  |
| — 換算中國內地境外公司財務報表的匯兌差額 | <u>(5,342)</u>  | <u>(10,983)</u>  |
| 年內其他全面收入              | <u>(5,342)</u>  | <u>(10,983)</u>  |
| 年內全面收入總額              | <u>761,363</u>  | <u>1,243,799</u> |
| 以下人士應佔：               |                 |                  |
| 本公司權益股東               | 658,520         | 1,213,082        |
| 非控股權益                 | <u>102,843</u>  | <u>30,717</u>    |
| 年內全面收入總額              | <u>761,363</u>  | <u>1,243,799</u> |

附註： 本集團於2019年1月1日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)。

## 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

(以人民幣千元列示)

|                   | 附註 | 於12月31日<br>2019年<br>(未經審核) | 2018年<br>(附註)     |
|-------------------|----|----------------------------|-------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                            |                   |
| 物業、廠房及設備          |    | 6,609,129                  | 6,324,514         |
| 使用權資產             |    | 3,431,989                  | —                 |
| 租賃預付款項            |    | —                          | 1,555,846         |
| 無形資產              |    | 4,193,072                  | 4,366,363         |
| 商譽                | 8  | 1,935,113                  | 2,006,335         |
| 於一家合營企業的權益        |    | 355,002                    | 293,906           |
| 於一家聯營公司的權益        |    | 15,466                     | 14,809            |
| 金融服務應收款項          | 11 | 3,631,142                  | 3,880,977         |
| 遞延稅項資產            |    | 321,474                    | 214,688           |
| 長期應收款項            |    | 212,946                    | 191,879           |
| 其他金融資產            |    | 17,028                     | 410,045           |
|                   |    | <u>20,722,361</u>          | <u>19,259,362</u> |
| <b>流動資產</b>       |    |                            |                   |
| 存貨                | 9  | 3,483,098                  | 3,845,727         |
| 貿易應收款項及應收票據       | 10 | 1,434,828                  | 1,071,509         |
| 預付款項、保證金及其他應收款項   |    | 10,216,300                 | 9,864,964         |
| 金融服務應收款項          | 11 | 5,138,900                  | 4,318,729         |
| 其他金融資產            |    | 285,000                    | —                 |
| 已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘 |    | 1,399,158                  | 2,139,017         |
| 定期存款              |    | 680,929                    | 788,515           |
| 現金及現金等價物          |    | 1,497,400                  | 2,911,395         |
|                   |    | <u>24,135,613</u>          | <u>24,939,856</u> |
| <b>流動負債</b>       |    |                            |                   |
| 金融服務貸款及借款         |    | 5,966,821                  | 5,779,533         |
| 非金融服務貸款及借款        |    | 11,061,164                 | 9,390,938         |
| 融資租賃責任            |    | —                          | 91,273            |
| 租賃負債              |    | 428,019                    | —                 |
| 貿易及其他應付款項         | 12 | 6,296,033                  | 6,726,648         |
| 應付所得稅             |    | 2,064,217                  | 1,813,425         |
| 其他金融負債            |    | 2,761                      | —                 |
|                   |    | <u>25,819,015</u>          | <u>23,801,817</u> |
| <b>淨流動(負債)/資產</b> |    | <u>(1,683,402)</u>         | <u>1,138,039</u>  |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <u>19,038,959</u>          | <u>20,397,401</u> |

## 綜合財務狀況表 (續)

於2019年12月31日

(以人民幣千元列示)

|               | 於12月31日           |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|
|               | 2019年<br>(未經審核)   | 2018年<br>(附註)     |
| <b>非流動負債</b>  |                   |                   |
| 金融服務貸款及借款     | 15,316            | 378,591           |
| 非金融服務貸款及借款    | 2,225,939         | 5,405,811         |
| 應付債券          | 298,535           | 903,062           |
| 租賃負債          | 1,454,183         | —                 |
| 遞延稅項負債        | 1,027,790         | 1,052,551         |
| 貿易及其他應付款項     | 12 277,057        | 299,302           |
| 其他金融負債        | 99,842            | 32,638            |
|               | <u>5,398,662</u>  | <u>8,071,955</u>  |
| <b>資產淨額</b>   | <u>13,640,297</u> | <u>12,325,446</u> |
| <b>資本及儲備</b>  |                   |                   |
| 股本            | 209,150           | 209,320           |
| 儲備            | <u>12,209,118</u> | <u>11,933,956</u> |
| 本公司權益股東應佔權益總額 | 12,418,268        | 12,143,276        |
| 非控股權益         | <u>1,222,029</u>  | <u>182,170</u>    |
| <b>權益總額</b>   | <u>13,640,297</u> | <u>12,325,446</u> |

附註： 本集團於2019年1月1日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)。

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料

中國正通汽車服務控股有限公司（「本公司」）於2010年7月9日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事4S經銷店業務、供應鏈業務、金融服務及綜合物業業務。

### 2 重大會計政策

#### (a) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（總體包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策在下文披露。

香港會計師公會頒佈了若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，此等準則於本集團本會計期間首次生效或可供提早採納。此等變更如於本會計期間及前會計期間與本集團及本公司有關而首次應用所產生之任何會計政策變動於財務報表內反映，有關資料見附註2(c)。

#### (b) 編製財務報表的基準

截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）以及本集團於一家合營企業及一家聯營公司的權益。

除每股盈利資料外，綜合財務報表以本集團的呈列貨幣人民幣（「人民幣」）呈列，並湊整至最接近千位計算。

除其他金融資產以公平值列值外，編製財務報表採用歷史成本作為計量基準。

按照香港財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面值的依據。實際結果或有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會於該期間確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間確認。

於2019年12月31日，本集團流動負債超過流動資產人民幣1,683,402,000元。鑑於該情況，本公司董事估量本集團的未來流動資金及可用資金來源（包括銀行融資），以評估本集團有否充足財務資源支持持續經營。於2019年12月31日，經考慮本集團的現金流量預測（包括本集團未動用的銀行融資）、銀行融資到期時重續或重新獲取融資的能力及本集團就不可撤銷資本承諾作的未來資本開支，本公司董事認為，本集團有充足的營運資金，可悉數償還自報告期末起計至少十二個月的到期債務，故以持續經營基準編製財務報表。

### (c) 會計政策變更

香港會計師公會已頒佈一項新訂香港財務報告準則（即香港財務報告準則第16號租賃）及多項經修訂香港財務報告準則，該等新訂及經修訂準則於本集團的本會計期間首次生效。

除香港財務報告準則第16號租賃外，其餘各項新訂及修訂對本集團本期或往期已編製或呈報之業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無採納任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

#### **香港財務報告準則第16號「租賃」**

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋、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— 激勵」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交易之內容」。新訂準則就承租人引入單一會計模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之租賃（「短期租賃」）及低價值資產租賃除外。有關出租人的會計要求乃沿用香港會計準則第17號而大致不變。

香港財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在使財務報表使用者評估租賃對實體的財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團自2019年1月1日起首次應用香港財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂可追溯方法，將首次應用的累積效應確認為於2019年1月1日的期初權益結餘調整。比較資料並無重列，繼續根據香港會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動之性質及影響以及應用的過渡方法的詳情載列如下：

a. *租賃的新定義*

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。香港財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(可由指定使用量釐定)而對租賃作出界定。當客戶有權指示可識別資產的用途及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

本集團僅將香港財務報告準則第16號租賃之新界定應用於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。就於2019年1月1日之前訂立的合約而言，本集團已採用過渡性可行的權宜方法以豁免屬租賃或包含租賃的現有安排的過往評估。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續根據香港財務報告準則第16號入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續入賬列為未生效合約。

b. *承租人會計處理方法及過渡性影響*

香港財務報告準則第16號剔除先前香港會計準則第17號要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。反之，倘本集團為承租人，則須將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等獲豁免之短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要涉及物業、廠房及設備。

於過渡至香港財務報告準則第16號之日(即2019年1月1日)，本集團釐定餘下租期的長度，並就先前分類為經營租賃的租賃按餘下租金現值計量租賃負債，並使用2019年1月1日的相關增量借貸利率貼現。用於釐定餘下租金現值的加權平均增量借貸利率為6.27%。

為便於過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於首次應用香港財務報告準則第16號日期採用下列確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 本集團選擇不對餘下租期於首次應用香港財務報告準則第16號日期起十二個月內屆滿(即租期於2019年12月31日或之前屆滿)之租賃應用香港財務報告準則第16號關於確認租賃負債及使用權資產的規定；
- (ii) 於首次應用香港財務報告準則第16號日期計量租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵的租賃組合(例如於類似經濟環境的類似類別相關資產的類似餘下租期的租賃)使用單一貼現率；及
- (iii) 於首次應用香港財務報告準則第16號日期計量使用權資產時，本集團倚賴先前就2018年12月31日之虧損性合約撥備所作的評估，作為進行減值審核的替代方法。



下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團的綜合財務狀況表的影響：

|  | 於<br>2018年12月31日<br>賬面值<br>人民幣千元 | 經營租賃合約<br>資本化<br>人民幣千元 | 於<br>2019年1月1日<br>賬面值<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|--|----------------------------------|------------------------|--|
| <b>因採用香港財務報告準則第16號而受影響<br/>的綜合財務狀況表項目：</b> |                                  |                        |  |
| 物業、廠房及設備                                   | 6,324,514                        | (111,748)              | 6,212,766                                |
| 使用權資產                                      | —                                | 3,080,659              | 3,080,659                                |
| 租賃預付款項                                     | 1,555,846                        | (1,555,846)            | —  |
| 遞延稅項資產                                     | 214,688                          | 49,669                 | 264,357                                  |
| <b>非流動資產總值</b>                             | <b>19,259,362</b>                | <b>1,462,734</b>       | <b>20,722,096</b>                        |
| 預付款項、保證金及其他應收款項                            | 9,864,964                        | (17,530)               | 9,847,434                                |
| <b>流動資產總值</b>                              | <b>24,939,856</b>                | <b>(17,530)</b>        | <b>24,922,326</b>                        |
| 貿易及其他應付款項                                  | 6,726,648                        | (17,530)               | 6,709,118                                |
| 融資租賃責任                                     | 91,273                           | (91,273)               | —  |
| 租賃負債(即期)                                   | —                                | 368,723                | 368,723                                  |
| <b>流動負債</b>                                | <b>23,801,817</b>                | <b>259,920</b>         | <b>24,061,737</b>                        |
| <b>淨流動資產</b>                               | <b>1,138,039</b>                 | <b>(277,450)</b>       | <b>860,589</b>                           |
| <b>總資產減流動負債</b>                            | <b>20,397,401</b>                | <b>1,185,284</b>       | <b>21,582,685</b>                        |
| 租賃負債(非即期)                                  | —                                | 1,362,231              | 1,362,231                                |
| <b>非流動負債總額</b>                             | <b>8,071,955</b>                 | <b>1,362,231</b>       | <b>9,434,186</b>                         |
| <b>資產淨額</b>                                | <b>12,325,446</b>                | <b>(176,947)</b>       | <b>12,148,499</b>                        |
| 儲備   | 11,933,956                       | (176,901)              | 11,757,055                               |
| 本公司權益股東應佔權益總額                              | 12,143,276                       | (176,901)              | 11,966,375                               |
| 非控股權益                                      | 182,170                          | (46)                   | 182,124                                  |
| <b>權益總額</b>                                | <b>12,325,446</b>                | <b>(176,947)</b>       | <b>12,148,499</b>                        |

**c. 對本集團財務業績及現金流量的影響**

對2019年1月1日的使用權資產及租賃負債進行初始確認後，本集團作為承租人需確認租賃負債未償付結餘所產生的利息開支，並對使用權資產計提折舊，而非按照此前的政策在租期內以直線法確認經營租賃的租金費用。與年內一直採用香港會計準則第17號的結果相比，對本集團綜合損益表內的年內呈報溢利產生不利影響。

在現金流量表中，本集團(作為承租人)須將資本化的租賃所支付的租金分為本金部分及利息部分。該等部分均歸類為融資現金流出，類似於先前根據香港會計準則第17號被歸類為融資租賃之租賃的處理方式，而非如先前根據香港會計準則第17號處理經營租賃的情況那般歸類為經營現金流出。儘管現金流量總額未受影響，惟採納香港財務報告準則第16號則導致現金流量表內的現金流量呈列出現重大變動。

**d. 出租人會計處理方法**

本集團作為融資租賃出租人出租若干機器及汽車項目。本集團作為出租人適用的會計政策大致不變，繼續沿用香港會計準則第17號出租人的會計政策。

### 3 收益

本集團主要從事乘用車銷售、售後服務、提供物流服務、銷售潤滑油業務及金融服務。收益指向客戶銷售貨品、提供服務的收入及利息收入。

來自客戶合同之收入按主要產品或服務線分拆如下：

|                           | 截至12月31日止年度              |                   |
|---------------------------|--------------------------|-------------------|
|                           | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元    |
| 香港財務報告準則第15號範圍內的來自客戶合同之收入 |                          |                   |
| 銷售乘用車                     | 28,564,086               | 31,529,209        |
| 售後服務                      | 4,771,068                | 4,330,536         |
| 提供物流服務                    | 563,764                  | 479,580           |
| 銷售潤滑油                     | 328,755                  | 272,364           |
| 金融服務的服務收入                 | 173,828                  | 329,936           |
|                           | <u>34,401,501</u>        | <u>36,941,625</u> |
| 來自其他來源的收入                 |                          |                   |
| 金融服務的利息收入                 | 736,293                  | 513,885           |
|                           | <u>736,293</u>           | <u>513,885</u>    |
|                           | <u>35,137,794</u>        | <u>37,455,510</u> |

### 4 其他收入

|                         | 附註  | 截至12月31日止年度              |                |
|-------------------------|-----|--------------------------|----------------|
|                         |     | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元 |
| 服務收入                    |     | 734,355                  | 654,911        |
| 銀行存款利息收入                |     | 45,593                   | 75,991         |
| 出售物業、廠房及設備的淨收益          |     | 23,556                   | 48,024         |
| 已確認及尚未確認衍生金融工具(虧損)/收益淨額 |     | (18,850)                 | 118,922        |
| 政府補助                    | (i) | 50,817                   | 48,405         |
| 其他                      |     | 15,674                   | 16,494         |
|                         |     | <u>851,145</u>           | <u>962,747</u> |

(i) 政府補助乃自彼等所在地地方政府無條件收取。

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

|                    | 附註   | 截至12月31日止年度      |                 |
|--------------------|------|------------------|-----------------|
|                    |      | 2019年            | 2018年           |
|                    |      | 人民幣千元            | 人民幣千元           |
|                    |      | (未經審核)           | (附註)            |
| <b>(a) 融資成本：</b>   |      |                  |                 |
| 非金融服務貸款及借款及應付債券之利息 |      | 955,852          | 883,188         |
| 租賃負債利息             |      | 140,699          | —               |
| 業務合併代價之融資成本        | (i)  | 27,689           | 32,538          |
| 其他融資成本             | (ii) | 39,998           | 42,198          |
| 減：資本化利息*           |      | <u>(87,978)</u>  | <u>(47,852)</u> |
|                    |      | <u>1,076,260</u> | <u>910,072</u>  |

\* 借款成本已按年利率4.13%–7.50%予以資本化(2018年：4.35%–7.50%)。

附註： 本集團於2019年1月1日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。詳見附註2(c)。

|                  | 附註    | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------|-------|----------------|----------------|
|                  |       | 2019年          | 2018年          |
|                  |       | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
|                  |       | (未經審核)         | (未經審核)         |
| <b>(b) 員工成本：</b> |       |                |                |
| 薪金、工資及其他福利       |       | 910,463        | 810,663        |
| 定額供款退休計劃供款       | (iii) | <u>81,220</u>  | <u>73,668</u>  |
|                  |       | <u>991,683</u> | <u>884,331</u> |

(i) 指撥回業務合併代價的利息部分。

(ii) 主要指應付票據貼現產生的利息開支。

(iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加附屬公司註冊所在地的地方市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按有關地方市政府認同的平均僱員工資的若干百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無其他重大支付退休福利的責任。

|                          | 截至12月31日止年度       |            |
|--------------------------|-------------------|------------|
|                          | 2019年             | 2018年      |
|                          | 人民幣千元             | 人民幣千元      |
|                          | (未經審核)            | (附註)       |
| <b>(c) 其他項目：</b>         |                   |            |
| 存貨成本 (附註9(b))            | <b>30,110,252</b> | 31,965,954 |
| 利息成本*                    | <b>373,603</b>    | 330,875    |
| 折舊                       |                   |            |
| — 自有物業、廠房及設備             | <b>375,073</b>    | 332,137    |
| — 使用權資產 (附註)             | <b>386,033</b>    | —          |
| 攤銷                       |                   |            |
| — 租賃預付款項                 | —                 | 28,554     |
| — 無形資產                   | <b>195,152</b>    | 193,883    |
| 經營租賃開支                   | <b>53,813</b>     | 429,706    |
| 已確認及尚未確認衍生金融工具虧損／(收益) 淨額 | <b>18,850</b>     | (118,922)  |
| 匯兌虧損淨額                   | <b>54,485</b>     | 456,471    |
| 減值虧損                     |                   |            |
| — 金融服務應收款項               | <b>110,154</b>    | 86,017     |
| — 商譽                     | <b>71,222</b>     | —          |
| 附屬公司上市開支                 | <b>9,207</b>      | 2,268      |

\* 利息成本為金融服務借貸成本且按銷售成本予以確認。

附註： 本集團使用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號，並調整於2019年1月1日之期初結餘以確認與先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產。本集團將先前計入物業、廠房及設備的融資租賃資產折舊賬面值亦確認為使用權資產。於2019年1月1日初步確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產折舊，而非先前政策按直線法在租賃期內確認經營租賃產生的租賃費用。根據該方法，比較資料不予重列，詳見附註2(c)。

## 6 所得稅

### (a) 綜合損益表中的所得稅指：

|              | 截至12月31日止年度              |                 |
|--------------|--------------------------|-----------------|
|              | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元  |
| <b>即期稅項：</b> |                          |                 |
| 本年度所得稅撥備     | 478,237                  | 706,031         |
| <b>遞延稅項：</b> |                          |                 |
| 暫時性差額的產生     | <u>(81,878)</u>          | <u>(71,325)</u> |
|              | <u>396,359</u>           | <u>634,706</u>  |

### (b) 按適用稅率計算的所得稅支出與會計溢利對賬：

|                        | 截至12月31日止年度              |                  |
|------------------------|--------------------------|------------------|
|                        | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| 除稅前溢利                  | <u>1,163,064</u>         | <u>1,889,488</u> |
| 按中國所得稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項 | 290,766                  | 472,372          |
| 不可扣減開支                 | 89,465                   | 154,614          |
| 未確認之未動用稅項虧損            | 19,406                   | 16,869           |
| 無須課稅收入：                |                          |                  |
| — 按權益法確認應佔溢利           | (15,438)                 | (9,149)          |
| 中國股息預扣稅的影響(iv)         | <u>12,160</u>            | <u>—</u>         |
| 所得稅                    | <u>396,359</u>           | <u>634,706</u>   |

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於香港附屬公司於年內並無任何應課稅香港利得，故並無作出香港利得稅撥備。香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (iii) 本集團的中國附屬公司須按25% (2018年：25%) 稅率繳納中國企業所得稅。

- (iv) 根據企業所得稅法及其相關規定，非中國居民企業就2008年1月1日起累計的盈利應收中國居民企業的股息須按10%的稅率繳納預扣稅，惟經稅務條約或協議扣減者除外。截至2019年12月31日止年度，已對中國附屬公司盈利宣派的股息分派人民幣121,600,000元繳付中國股息預扣稅人民幣12,160,000元。

## 7 每股盈利

截至2019年12月31日止年度每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣663,862,000元(2018年：人民幣1,224,065,000元)及於截至2019年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數2,452,220,420股(2018年：2,453,012,879股)計算，現計算如下：

### 普通股的加權平均數

|                  | 截至12月31日止年度          |                      |
|------------------|----------------------|----------------------|
|                  | 2019年<br>(未經審核)      | 2018年                |
| 於1月1日已發行普通股      | 2,452,220,420        | 2,265,539,420        |
| 配售時發行股份的影響       | —                    | 214,824,176          |
| 購買及註銷本身股份的影響     | —                    | (27,350,717)         |
|                  | <u>2,452,220,420</u> | <u>2,453,012,879</u> |
| 於12月31日普通股的加權平均數 | <u>2,452,220,420</u> | <u>2,453,012,879</u> |

截至2019年12月31日止年度並無的具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 8 商譽

|                                    | 於2019年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>成本：</b>                         |                                     |
| 於2018年1月1日，2018年12月31日及2019年12月31日 | <u>2,006,335</u>                    |
| <b>累計減值虧損：</b>                     |                                     |
| 於2018年1月1日，2018年12月31日及2019年1月1日   | —                                   |
| 年內減值                               | <u>71,222</u>                       |
| 於2019年12月31日                       | <u>71,222</u>                       |
| <b>賬面值：</b>                        |                                     |
| 於2019年12月31日                       | <u>1,935,113</u>                    |
| 於2018年12月31日                       | <u>2,006,335</u>                    |

### 附有商譽的現金產生單位的減值測試

根據經營分部，本集團於現金產生單位（「現金產生單位」）分配的商譽如下：

|         | 於12月31日                  |                  |
|---------|--------------------------|------------------|
|         | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| 4S經銷店業務 | <u>1,935,113</u>         | <u>2,006,335</u> |

現金產生單位的可收回數額乃根據使用價值釐定。此等計算使用現金流量預測，而現金流量預測基於管理層所批准之涵蓋五年期間之財政預算。五年期以上的現金流量按3%（2018年：3%）的估計增長率（與行業報告所作預測一致）作出預測。適用於一年期以上現金流量預測的除稅前貼現率為14%（2018年：14%）。

計算使用價值的主要假設為銷售增長率、相應毛利率及營運資金變動，基於過往表現及預期市場發展。

於2019年12月31日，若干4S經銷店的經營業績未達到管理層的預期。根據相關現金產生單位分析，本集團確認商譽減值人民幣71,222,000元（2018年：無）。



## 9 存貨

### (a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

|           | 於12月31日                  |                  |
|-----------|--------------------------|------------------|
|           | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| 4S經銷店業務   |                          |                  |
| — 汽車      | 2,679,440                | 3,508,903        |
| — 汽車備件    | 384,533                  | 301,767          |
| — 其他      | 39,894                   | 35,057           |
|           | <u>3,103,867</u>         | <u>3,845,727</u> |
| 綜合物業業務    |                          |                  |
| — 待售發展中物業 | <u>379,231</u>           | <u>—</u>         |
|           | <u>3,483,098</u>         | <u>3,845,727</u> |

### (b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

|           | 截至12月31日止年度              |                   |
|-----------|--------------------------|-------------------|
|           | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元    |
| 已出售的存貨賬面值 | 30,102,488               | 31,963,559        |
| 存貨撇減      | 8,688                    | 9,287             |
| 撥回存貨撇減    | <u>(924)</u>             | <u>(6,892)</u>    |
|           | <u>30,110,252</u>        | <u>31,965,954</u> |

撥回過往年度計提的存貨撇減是因為，消費者偏好改變令若干汽車的估計可變現淨值增加所致。

## 10 貿易應收款項及應收票據

|        | 於12月31日                  |                  |
|--------|--------------------------|------------------|
|        | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| 貿易應收款項 | 1,434,828                | 1,070,104        |
| 應收票據   | —                        | 1,405            |
|        | <u>1,434,828</u>         | <u>1,071,509</u> |

全部貿易應收款項及應收票據預計可於一年內收回。管理層制定信貸政策，且持續監察有關信貸風險。

由於向個人賒銷為少數情況，並須經高層管理層批准後，方可提供，故貿易應收款項及應收票據的信貸風險有限。貿易應收款項結餘主要指主要金融機構向本集團客戶授予的按揭貸款，以及應收汽車生產廠商保修金。按揭貸款通常由主要金融機構於一個月內結清。至於應收汽車生產廠商款項，由於該等汽車生產廠商為知名或信貸評級優良的公司，故我們認為違約風險較低。根據過往經驗，本集團認為，由於信貸質素並無發生顯著變化且該等結餘被認為可全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。本集團一般並無向客戶取得抵押品。

於報告期末，按發票日期呈列貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

|           | 於12月31日                  |                  |
|-----------|--------------------------|------------------|
|           | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| 3個月內      | 1,402,439                | 1,025,394        |
| 3個月以上但1年內 | 27,372                   | 39,460           |
| 超過1年      | 5,017                    | 6,655            |
|           | <u>1,434,828</u>         | <u>1,071,509</u> |

## 11 金融服務應收款項

|            | 於12月31日                  |                         |
|------------|--------------------------|-------------------------|
|            | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元          |
| <b>即期</b>  |                          |                         |
| 應收零售客戶款項   | 4,096,702                | 4,204,798               |
| 應收汽車經銷商款項  | 1,151,206                | 209,329                 |
| 減：減值虧損撥備   | (109,008)                | (95,398)                |
|            | <u>5,138,900</u>         | <u>4,318,729</u>        |
| <b>非即期</b> |                          |                         |
| 應收零售客戶款項   | 3,707,354                | 3,927,899               |
| 減：減值虧損撥備   | (76,212)                 | (46,922)                |
|            | <u>3,631,142</u>         | <u>3,880,977</u>        |
| 金融服務應收款項淨額 | <u><u>8,770,042</u></u>  | <u><u>8,199,706</u></u> |

應收零售客戶款項預計可於一至五年內收回。應收汽車經銷商款項預計可於一年內收回。管理層制定信貸政策，且持續監察有關信貸風險。

交易對手主要為大量個人客戶。本集團維持信貸風險評級，以根據其違約風險的程度對風險敞口進行分類。預期信貸虧損模式用於釐定減值虧損撥備。

### (a) 賬齡分析

於報告期末，按發票日期呈列金融服務應收款項減減值虧損撥備的賬齡分析如下：

|           | 於12月31日                  |                  |
|-----------|--------------------------|------------------|
|           | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| 3個月內      | 1,782,058                | 1,786,451        |
| 3個月以上但1年內 | 3,452,675                | 4,114,413        |
| 1年以上      | 3,535,309                | 2,298,842        |
|           | <u>8,770,042</u>         | <u>8,199,706</u> |

(b) 金融服務應收款項減值

年內減值虧損撥備變動(包括特定及集體虧損部分)如下:

|            | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元 |
|------------|--------------------------|----------------|
| 1月1日的結餘    | 142,320                  | 91,871         |
| 已確認的減值虧損   | 110,154                  | 86,017         |
| 已沖銷的不可收回金額 | (71,750)                 | (36,364)       |
| 沖銷後收回      | 4,496                    | 796            |
|            | <u>185,220</u>           | <u>142,320</u> |
| 12月31日的結餘  | <u>185,220</u>           | <u>142,320</u> |

12 貿易及其他應付款項

|             | 於12月31日                  |                  |
|-------------|--------------------------|------------------|
|             | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| <b>即期</b>   |                          |                  |
| 貿易應付款項      | 1,133,626                | 1,158,484        |
| 應付票據        | <u>2,447,408</u>         | <u>3,440,016</u> |
|             | 3,581,034                | 4,598,500        |
| 合約負債        | 915,334                  | 569,331          |
| 其他應付款項及應計款項 | <u>1,799,665</u>         | <u>1,532,777</u> |
|             |                          |                  |
| 應付關連方款項     | <u>—</u>                 | <u>26,040</u>    |
|             | <u>6,296,033</u>         | <u>6,726,648</u> |
| <b>非即期</b>  |                          |                  |
| 長期應付款項      | <u>277,057</u>           | <u>299,302</u>   |
|             | <u>6,573,090</u>         | <u>7,025,950</u> |

於報告期末，按發票日期呈列貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

|              | 於12月31日                  |                  |
|--------------|--------------------------|------------------|
|              | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元   |
| 3個月內         | 3,322,566                | 4,267,235        |
| 3個月以上但6個月以內  | 255,088                  | 327,398          |
| 6個月以上但12個月以內 | 3,380                    | 3,867            |
|              | <u>3,581,034</u>         | <u>4,598,500</u> |

### 13 股息

#### (i) 本年度應付予本公司權益股東之股息

|  | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元 |
|--|--------------------------|----------------|
| 已宣派及派付中期股息每股普通股0.10港元<br>(2018年：0.10港元)  | 221,357                  | 213,904        |
| 報告期末後概無建議派付任何末期股息<br>(2018年：每股普通股0.14港元) | —                        | 294,489        |
|  | <u>221,357</u>           | <u>508,393</u> |

#### (ii) 以往財政年度應付本公司權益股東並於年內批准及派付之股息

|   | 2019年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2018年<br>人民幣千元 |
|---|--------------------------|----------------|
| 於年內批准及派付有關以往財政年度之末期股息每股<br>普通股0.14港元(2018年：每股普通股0.14港元) | <u>300,787</u>           | <u>283,413</u> |

#### (iii) 其他股息

於2019年，本集團若干附屬公司以現金形式向非控股股東宣派及派付股息人民幣56,589,000元(2018年：無)。

## 14 報告期後非調整事件

### (a) 2019新型冠狀病毒的影響

自2020年初以來，新型冠狀病毒在中國大範圍傳播，令各行各業面臨不確定性及挑戰。本集團正密切關注疫情對本集團營運造成的影響，並採取可行、有效的措施減弱及控制影響。未來，本集團將持續關注疫情的演變，並及時作出應對及調整。於本公告日期，本集團並不知悉新型冠狀病毒的爆發對財務報表造成的重大不利影響。

### (b) 發行美元2022年到期年息12.0%的優先票據

本公司分別發行本金額160,000,000美元及13,000,000美元2022年到期年息12.0%的優先票據，分別於2020年1月22日及2020年2月17日生效。本公司擬動用票據發行所得款項淨額再次撥付若干現有債項及作一般企業和營運資金用途。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團是多個豪華及超豪華汽車品牌在華的主要核心經銷商，並作為代理品牌的戰略合作夥伴與各大豪華車廠商保持緊密合作，密切關注行業動態和市場變化，分析消費者偏好演變，積極探索創新的服務模式，依託多品牌組合、合理的營銷網絡、完善的經營平台和先進的服務理念，立志打造世界級汽車服務品牌。

2019年，本集團致力於開拓豪華與超豪華品牌汽車品牌銷售業務與售後業務，加強現有經銷店的改造和能力提升工作，積極拓展優勢品牌和經濟發達區域的經銷網絡，加快網絡信息和雲平台技術開發，挖掘和利用客戶數據資產價值，充分發揮集團金融業務、供應鏈等優勢打造核心競爭力，繼續完善新車銷售、維修保養、金融保險、車輛置換及租賃等車輛全生命週期業務戰略佈局，各業務板塊間的協同效應逐漸顯現。同時通過精細化管理，優化客戶服務流程，完善績效評價和激勵機制，提升運營效率，降低經營成本。受豪華車市場競爭進一步加劇及本集團根據市場形勢對部分品牌經營進行策略性調整等因素的影響，2019年業績較上年出現小幅下滑。截至2019年12月31日止年度，本集團錄得收益約為人民幣35,138百萬元，同比降低約6.2%，實現毛利約人民幣3,818百萬元，同比降低約14.9%，本公司股權持有人應佔溢利約人民幣664百萬元，每股基本盈利約人民幣27.1分，同比分別降低約45.8%和45.7%。

#### (一) 新車銷售業務

2019年，本集團實施穩健的品牌和網絡發展策略，有選擇性的拓展豪華及超豪華品牌經銷網絡，著力提高盈利能力優異品牌佔比，使集團營收規模和盈利水平保持穩定，在激烈的市場競爭中實現「量」與「質」的平衡。截至2019年12月31日止年度，本集團實現新車銷量103,220台，同比下降約8.3%。其中豪華及超豪華品牌銷量為81,735台，同比下降約5.4%。

年度內本集團所代理的寶馬、奔馳、保時捷等豪華汽車品牌相繼推出更符合市場需求、更具價格優勢的全新一代車型，如寶馬品牌的全新X5、X7，奔馳品牌的A級、S級，保時捷品牌的卡宴，為穩定本集團盈利能力提供了有力支持。預計未來豪華汽車市場競爭將繼續加劇，本集團將在與汽車生產廠商保持良好合作的基礎上，提高廠家返利獲取率，進一步提升金融保險、精品銷售、代理上牌等新車銷售延伸業務服務水平，以提升新車銷售整體盈利能力。

儘管新能源車的市場佔有率和盈利能力有待進一步改善，但本集團仍高度關注環境保護和能源節約，聚焦新能源車，加強授權品牌新能源車的推廣和銷售工作，不斷提高新能源車銷售佔比。為更好地應對市場，本集團深入調研整車市場和客戶需求變化趨勢，積極探索汽車零售新模式，加大潛客線索獲取方式的革新，借助市場熱點加強營銷推廣，開拓更廣泛的潛在客戶，提升電話和網絡銷售能力，提供更具吸引力的銷售服務產品組合，提高客戶訂單轉化率。

本集團致力於科技賦能，進一步推進信息化、智慧化管理平台的開發和應用(雲平台/OMS2.1)，建立以數據管理為核心的預警機制，多維度分析、監控經銷店運營狀況，實時跟進運營過程中發現的問題；運用智慧數據管理系統，有預見性地對廠家生產配額及可批售資源進行管控，把握銷售節奏，即時監控庫存車增減變化，分析和調整庫存結構，有效地確保了新車庫存的合理規模和結構，實現優化庫存佔用資金，提高營運資金的使用效率，有效降低庫存成本的目標。通過互聯網技術，打造更加科學、高效的運營管理系統，保證數據及時、準確和可視化，以事實為依據，持續優化流程，提高決策的針對性和時效性，加快對客戶需求的回饋速度，以不斷改善集團整體的運營管理品質。



## (二) 售後服務業務

2019年本集團包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務業務實現了快速、健康的增長，累計實現服務1,517,701台次，同比上升約17.1%，實現售後收入約人民幣4,771百萬元，同比增長10.2%，錄得毛利約人民幣2,138百萬元，售後毛利率約44.8%。

隨著汽車售後市場的爆發，汽車用戶日趨成熟，汽車售後市場專業化及品牌化的趨勢越來越明顯。本集團售後服務業務以滿足客戶需求為核心，秉持服務本質，通過不斷完善客戶管理信息系統，實施客戶分層分級管理體系，在客戶用車週期內，優化業務流程，豐富個性化服務內容，增強客戶在每個服務細節的滿意度，以滿足顧客個性化、精緻化及差異化的需求。通過銷售前端保養套餐的前置滲透、售後業務端「服務合約」等項目的落地，進一步鞏固和提升客戶保有率。通過管理系統的迭代升級，進一步提升業務流程的效率和流暢性，以客戶體驗為評估流程、模式、管控的唯一標準，實現售後服務業務規模和盈利能力的良性增長。同時圍繞客戶全生命週期這一課題，深挖潛力，探索新的業務模式和營收增長點，積極拓展新的服務產品或產品組合，細化產品與服務分類，滿足不同客戶需求，以保證售後業務在正確的方向上持續高效增長。

## (三) 二手車業務

2019年全國二手車交易量為1,492萬輛，同比增加8.0%，增長速度趨緩，行業進入新一輪調整期。作為本集團重要戰略發展業務板塊，我們一貫注重二手車業務健康、高效發展。在密切關注二手車市場變化趨勢的同時，整合內部資源，充分發揮品牌授權經銷商在車輛評估和認證方面的優勢，持續完善二手車服務專案和內容，實現車輛評估、零售、保險代理、延保、金融按揭等全方位服務，增加客戶服務價值。

2019年本集團重點提升新車銷售中二手車置換率，制定有競爭力的營銷方案鼓勵客戶置換，根據實際需求為客戶提供個性化的服務產品，促使重點一線城市平均置換率不斷提升。開通「正通拍」線上平台，利用先進的信息化平台和規範的業務流程，實現車輛信息公開透明，通過競價形式，使車輛定價更趨合理，有效提升二手車業務的運營效率和盈利能力。

#### (四) 汽車金融科技板塊

其中附屬公司上海東正汽車金融股份有限公司（「東正汽車金融」）是受中國銀保監會監管的汽車金融公司，專注於豪華車市場，主要業務涵蓋零售貸款業務以及經銷商貸款業務。於2019年4月3日，東正汽車金融成功在香港聯合交易所有限公司主板上市，全球發售的所得淨款項約達港幣1,529百萬元（相當於人民幣1,309百萬元）。

得益於一直專注豪華車市場的策略，截至2019年12月31日，東正汽車金融貸款組合較2018年12月31日人民幣8,426百萬元上升18.7%至人民幣10,004百萬元。2019年，利息淨收入增加約22.1%至人民幣536百萬元；淨利潤人民幣389百萬元較2018年下降14.1%。東正汽車金融2019年度不良貸款率為0.44%，貸款撥備率1.89%，撥備覆蓋率423.97%。

與此同時，本集團打造的全閉環汽車消費金融生態系統已初步成型，為客戶提供一站式的汽車金融及衍生服務，提供涵蓋新車和二手車等所有汽車相關的金融產品。該平台包含了，

- 東正汽車金融持有銀保監會頒發的汽車金融牌照，是中國唯一一家具有經銷商背景的汽車金融公司；
- 深圳正源汽車科技有限公司（「正源科技」）專注於大數據風控和ABS雲金融科技；
- 廈門國際金融資產交易中心有限公司（「廈金資產交易中心」）提供在線消費基礎資產交易平台；及
- 上海正通鼎澤融資租賃有限公司（「鼎澤租賃」）以及鼎澤保險代理有限公司（「鼎澤保代」）提供融資租賃及保險代理等衍生服務。

本集團在探索汽車金融消費類貸款模式和未來發展方向上已日趨成熟和清晰，汽車消費金融市場的蓬勃發展帶給金融機構一個廣闊的發展空間。在監管政策加強的指引下，市場環境得到進一步淨化，金融機構的規範化經營給持牌金融機構帶來了利好。市場的洗牌將有助於汽車金融服務機構的「良幣驅逐劣幣」效應，幫助持牌金融機構的業務更合理健康。

### **持牌金融機構覆蓋全國線下汽車金融渠道**

東正汽車金融於2015年3月獲得銀保監會正式頒發的金融許可證並正式開業，2019年，東正汽車金融將其註冊資本增至人民幣21.4億元，進一步提高了資本充足率，為其貸款業務提供強勁財務支持。

東正汽車金融已在中國建立了地域覆蓋範圍廣泛的經銷商網絡。於2019年12月31日，銷售網絡內的經銷商數目超過900家。東正汽車金融依託集團旗下的汽車銷售4S渠道優勢，加上完善的外部經銷商網絡，業務開展範圍覆蓋超172個城市，近200家中高端4S店，900多家合作經銷商。各類渠道主要集中於中高端品牌，貼近消費升級客群，依託網絡優勢及市場合理佈局優勢為消費人群提供良好的客戶體驗及服務。

### **產品設計**

東正汽車金融產品涵蓋業務主要業務涵蓋：(i)零售貸款業務，為終端客戶、大客戶及公司客戶等購買汽車提供零售貸款、直租產品及其他金融服務；(ii)經銷商貸款業務，向經銷商提供庫存融資，以幫助其採購及出售汽車予其終端客戶。

## 風險控制

風險管理方面，已建立全面風險管理體系。尤其是，本公司於準入審查，審批要求、放款流程、貸後監測等程序，均已制定相關風險管理制度及操作流程管理信用風險，並通過員工培訓，排查機制、客戶回訪、數據分析等，強化風險識別及評估水平，不斷優化風險管理能力，防範風險。

## 專業團隊打造全方位汽車金融Fintech技術平台

正源科技於2017年12月成立，致力於開拓線上汽車金融的Fintech領域及打造一個全方位的線上資產資金端高效連接金融科技平台。

正源科技將Fintech技術核心聚焦於系統鏈接資產端和資金端：通過大數據風控系統賦能B端篩選高質量終端客戶，聯動保險機構及線上電子認證提供完善單筆業務履約保障，ABS雲技術促進汽車金融資產以標準化ABS在金融機構間高速流轉。全系統的鏈接，信息流的共享，給不同收益及風險偏好的資金快速匹配資產，為汽車金融行業輸出獨有的科技力量。

正源科技已實現全流程交易系統的開發與上線；其中核心繫統搭建完成，大數據風控系統可在線上完成業務秒批；同時系統鏈接CFCA成功，終端客戶可以享受遠程系統完成秒級審批和簽約放款的服務。

正源科技依託東正汽車金融引入金融機構開展業務聯動，在資金端的注入下擴大信貸資產數量，不僅有助於迅速提高市場佔有率，同時終端客戶樣本數的增加也會推動自身風控系統的數據庫趨於完善。目前已與信託完成系統鏈接，銀行系統也在逐步對接中。

整個金融生態閉環中，業務履約保障是底層增信措施中的重要鏈條，於中期期末後正源科技已與PICC完成戰略合作協議簽署，系統對接也在同步進行中，電子保單對每一筆貸款業務實行履約保險實時全覆蓋，切實降低資金端受損風險，並為後期資產流轉做好基礎。

正源科技資產資金端搭建完畢後，會向本集團內其他關聯子公司進行Fintech賦能，打通系統及業務對接，實現信息分享，業務聯動，打造金融閉環生態中的多方共贏局面。

廈金資產交易中心作為金融資產交易流轉平台也是該閉環中的重要環節，累積受理資產量已經超過人民幣1,000億元，在線交易平台的ABS的發行成本更低，資金募集效率更高。擴大汽車金融資產證券化渠道，加快資產流轉，致力於儘快擴大終端客戶覆蓋面積，創造普惠汽車金融領域新高。

### **融資租賃和保險代理業務得到進一步完善**

鼎澤租賃在集團協同效應下，業務也取得了長足的進步，針對汽車產業鏈小B端的發展趨勢和行業規律，創新推出OCF金融理念，也同步推出了新型金融服務產品U享車，並取得了市場經銷商集團和4S門店的認可，取得了不俗的業績表現。

保代對集團的網路新保、續保業務進行了進一步的整合，整合後的收益能力進一步加強，同時秉承「以客戶為中心」理念，為客戶提供多樣化的產品組合，以滿足客戶在用車不同階段的保障需求。內部通過加大管理整合，優化人員，大大提升了管理效能。

## (五) 供應鏈業務

2019年聖澤捷通供應鏈有限公司(以下簡稱聖澤捷通)按正通集團業務戰略發展計劃,對主要客戶一汽集團和東風集團各汽車品牌積極展開未來三年運輸業務的投標工作,具體成果以下:

### **整車物流業務招標成果**

2019年獲得明年整體約60.9萬輛發運指標,同比強勁增長60%,其中:

1. 2019年12月獲得東風日產品牌(包含英菲尼迪、東風啟辰)未來三年年平均48萬輛的整車運輸業務量,年平均同比增長近100%。
2. 2019年12月獲得東風雷諾品牌未來三年年平均4.1萬輛的運量業務,年平均同比增長超100%。
3. 2019年4月-9月期間獲得一汽物流(包含一汽大眾、一汽奔騰、一汽紅旗、一汽馬自達品牌)未來三年年平均8.5萬輛的運輸份額,年平均同比增長率超100%。
4. 2019年10月獲得一汽豐田東莞分撥業務年平均0.98萬輛運輸量。此業務獲取標志著聖澤捷通首次進入豐田運輸體系,同時也實現日產、本田及豐田三大日系品牌全覆蓋,由於豐田品牌管理標準較高,對未來拓展其他汽車品牌業務有管理技術參考優勢,也為以後進入豐田生產基地運輸業務建立合作基礎。

通過以上的物流業務拓展,加快聖澤捷通達成構建全國快速物流通道的管理目標,同時由於物流網絡的擴展,更容易吸納其他業務品牌的加入,構成更大的物流運輸平台。

### 倉儲物流租賃面積擴容

2019年12月一汽物流與聖澤捷通簽署整車倉儲租賃面積擴容面積25%協議，倉儲面積的增長體現出一汽物流加強全國各生產基地在華中地區中轉分撥重要性，同時也為聖澤捷通以後的武漢基地合作項目提供業務溝通基礎。

### 武漢物流基地建設

2019年已完成各地塊的購地手續、業務設計標準等流程，並於11月開始動工奠基儀式，計劃2020年計劃完成辦公樓、宿舍樓、備件庫結構封頂等主要建設。整體項目包含4個碼頭泊位、1座6層整車倉庫，1個自動化備件倉庫和2個備件機械化倉庫，辦公及生活配套設施。公司加大對物流設施投資，將進一步增加公司核心競爭力和成本優勢，築巢引鳳，拓展碼頭操作、倉儲、PDI和運輸一體化物流業務。

### 東風集團股份成立東風物流股份機遇

東風汽車公司及東風進出口於2020年1月15日成立JV公司(東風物流(武漢)股份有限公司)，捷通以持有風神物流20%股權進入JV公司，捷通借此機會爭取將來能獲取較好的東風業務資源和商務條件，並有機會優先進入東風系(整車、零部件、倉儲等)物流領域。

### 管理信息化建設

2019年6月聖澤捷通加大信息化建設，規劃利用3年時間，實現系統對業務的全過程、全要素(人、車、貨、倉)覆蓋，實現數字化轉型和業務在線化，其中包括整車運輸系統覆蓋全部客戶、支持供應商等多方協同、備件WMS系統應用完善並以後推進武漢基地自動化倉庫等項目，未來規劃建設智慧運營駕駛艙和物流控制塔，通過可視化手段和數字化管理來支持決策、科學運營，推動未來用「設備」換「人」，用「智慧物流」替代「汗水物流」。

2019年度，潤滑油銷售業務，銷售收入人民幣329百萬元，同比增長20.7%。2020年由於新冠肺炎疫情巨大變量影響及市場環境存在的不確定性，本公司力爭保持業務穩定。

## (六) 綜合物業業務

本集團為充分發揮其持有土地的潛在價值，與2019年在現有4S網點增加綜合物業項目的規劃與建設，分別位於昆明與大連。此兩項綜合物業項目均為酒店式公寓開發，現已接近完工並取得預售許可證進行銷售。本集團房地產相關庫存成本反映以上兩項綜合物業項目的建築成本。本集團相信以上安排是提升資本使用效率回饋股東的合理安排。

## (七) 網絡發展

### **均衡合理佈局全國豪華品牌經銷商網絡、持續優化品牌結構及網點形式、穩健發展**

作為中國領先的豪華汽車經銷店集團，本集團持續專注於代理量產豪華及超豪華汽車品牌，包括保時捷、奔馳、寶馬、奧迪、捷豹路虎、沃爾沃、凱迪拉克、英菲尼迪等。此外，本集團亦經營一汽大眾、別克、日產、豐田、本田、現代等中檔市場品牌的經銷店。

截至2019年12月31日，本集團在全國17個省、直轄市的41個城市運營網點數量達到135家。2019年內，本集團在雲南省昆明市新建成開業1家奔馳4S店，在北京通州新建成開業1家零跑4S店。同時，為持續提升運營網點的市場競爭力及盈利能力，本集團對盈利能力欠佳的展廳等網點進行了優化，策略性關閉了7個網點。

截止本報告日，本集團已獲授權在籌建經銷商網點10家，涵蓋保時捷、奔馳、寶馬、奧迪等核心豪華品牌。新項目授權將進一步擴大本集團在廣東、湖北、浙江、四川等傳統省份及區域的競爭優勢，亦將新進入重慶、江蘇、遼寧等快速發展潛力的地區，開拓新的發展區域，規模及渠道優勢將進一步擴大。同時，結合汽車市場發展前景，本集團密切關注新能源汽車項目及維修中心等多網點類型，致力開拓新的增長點。



下表載列本集團截至2019年12月31日的網點詳情：

|                | 已開業網點      | 已授權待開業網點  | 總計         |
|----------------|------------|-----------|------------|
| 豪華及超豪華品牌5S/4S店 | 101        | 7         | 108        |
| 中高端及新能源品牌4S店   | 14         | 0         | 14         |
| 豪華及新能源品牌城市展廳   | 14         | 0         | 14         |
| 豪華品牌授權維修中心     | 5          | 3         | 8          |
| 二手車中心          | 1          | 0         | 1          |
|                | <u>135</u> | <u>10</u> | <u>145</u> |
| 總計             | <u>135</u> | <u>10</u> | <u>145</u> |

作為國內領先的豪華及超豪華品牌製造商的戰略合作夥伴，本集團網絡拓展策略將持續致力於核心豪華品牌網點的均衡佈局和品牌結構優化，穩健拓展；同時集團將適時通過戰略併購及創新戰略經營合作模式整合行業資源以快速提升業務規模和盈利能力。

#### (八) 創新管理模式，提升經營質量

2019年，本集團順應行業發展趨勢，加快了汽車經銷商管理「轉型升級」步伐，充分發展和利用網絡信息技術在公司經營與管理中的應用，推行精細化管理，通過創新管理理念和方式，提高公司管理水準，優化業務流程，有效提升了集團核心競爭力。

##### **打造智慧4S店**

本集團一貫致力於藉助網絡和信息技術的力量提高服務能力，提升客戶體驗。為此，本集團與騰訊科技深度合作，基於騰訊產業賦能自主研發了新一代「雲平台」運營管理中台系統，將數據分析、客戶服務、商品調配、業務管理通過科技手段進行整合，鏈接信息孤島，打通店端業務與管理後台間的渠道，從而實現客戶一鍵下單預約、上門取送車、在線支付等功能，拓寬業務場景、拓展服務空間的同時極大地提升了客戶體驗。

### **創建知識型組織**

本集團始終關注員工的培訓和發展，通過提升員工專業技能和綜合素養，提供良好的工作條件和工作環境，更專注於提供優質的客戶服務。2019年本集團成立正通學院，為全體員工打造學習平台，旨在進一步推進經銷商管理轉型升級，為企業轉型、管理創新和業務創新提供知識儲備和創意源泉。

### **提升運營質量**

圍繞持續改善服務質量和客戶滿意度，2019年本集團進一步提升各品牌經銷店運營質量標準，優化銷售和售後業務流程。利用新社交媒介嘗試客戶新觸點，探索客戶服務體驗的持續改善。整合公司資源，針對各品牌運營過程中的實際情況和不同需求，合理配置所需資源，提升整體運營效率和質量並提高資產使用效率。

### **實行店端分級管理**

2019年，本集團繼續完善店端業績表現評估系統，對旗下經銷店各項關鍵運營指標進行科學合理的分析與評估，根據評估結果對經銷店進行分級管理，採取針對性措施，優化費用管控，挖掘業務潛力，逐步擴大優秀店店端在資源配置、績效管理、事項審批等方面的自主權，充分調動其主動性與積極性，更好服務客戶，提高客戶滿意度，取得良好效果。

## 財務回顧

### 收入

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得的收益約為人民幣35,138百萬元，較2018年約人民幣37,456百萬元的收益下降約6.2%。收益下降主要是源於年內新車銷售下降所致。

本集團的收入來源自新車銷售、售後服務、金融服務及其他業務的收入。2019年，新車銷售的收入約為人民幣28,564百萬元，較2018年的約人民幣31,529百萬元，下降約為9.4%，約佔2019年總收入的81.3%，去年同期為84.2%。豪華及超豪華品牌汽車銷售的收益為約人民幣25,986百萬元，較2018年的約人民幣28,383百萬元同比下降約8.4%，約佔2019新車銷售收入的91.0%，去年同期為90.0%。

售後服務的收入約為人民幣4,771百萬元，較2018年的約人民幣4,331百萬元增長約10.2%。2019年，售後服務收入佔總收入的比重約為13.6%，佔比同比上升約2.0個百分點。

### 銷售成本

截至2019年12月31日止年度，本集團銷售成本約為人民幣31,319百萬元，較2018年的約人民幣32,969百萬元同比下降約為5.0%。2019年，本集團新車銷售的成本由2018年約人民幣29,604百萬元下降約7.3%至約人民幣27,432百萬元。售後服務銷售成本由2018年約人民幣2,328百萬元增加約13.1%至約人民幣2,633百萬元。

### 毛利及毛利率

截至2019年12月31日止年度，本集團的毛利為約人民幣3,818百萬元，較2018年的約人民幣4,487百萬元下降約14.9%，毛利率約為10.9%，較2018年的12.0%下降了約1.1個百分點。

本集團毛利主要來源於售後服務業務、新車銷售業務及汽車金融服務業務。2019年，新車銷售業務實現毛利約人民幣1,132百萬元，較2018年的約人民幣1,925百萬元下降約41.2%，新車銷售毛利率由2018年約6.1%下降至4.0%，其中豪華及超豪華品牌汽車銷售的毛利為約人民幣1,112百萬元，同比下降約41.2%，豪華及超豪華品牌汽車銷售的毛利率從2018年的6.7%下降至4.3%。2019年，本集團售後服務業務實現毛利約人民幣2,138百萬元，同比增長約為6.7%，售後毛利率約為44.8%，較2018年的約46.2%下降約1.4個百分點。

### **銷售及分銷開支**

截至2019年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣1,100百萬元，較2018年的約人民幣1,037百萬元增加約6.1%。銷售及分銷開支的增加主要由於新增經銷網點導致人工費及折舊增加所致。

### **行政開支**

截至2019年12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣1,392百萬元，較2018年約人民幣1,650百萬元下降約15.6%，相關減少主要乃因2019年人民幣貶值產生的匯兌虧損遠少於2018年。

### **經營溢利**

截至2019年12月31日止年度，本集團的經營溢利約為人民幣2,178百萬元，較2018年約人民幣2,763百萬元下降約21.2%。經營溢利率約為6.2%，較2018年的約7.4%下降約1.2個百分點。

### **所得稅開支**

截至2019年12月31日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣396百萬元，實際稅率約為34.1% (2018年：33.6%)。

## 年內溢利

截至2019年12月31日止年度，本集團的年內溢利約為人民幣767百萬元，較2018年約人民幣1,255百萬元下降約38.9%。年內溢利率約為2.2%，較2018年的約3.4%減少約1.2個百分點。

## 或然負債

於2019年12月31日，除該等抵押予銀行的資產外，本集團並無擁有任何重大或然負債或擔保。

## 流動資產及流動負債

於2019年12月31日，本集團的流動資產約為人民幣24,136百萬元，較2018年12月31日的流動資產約人民幣24,940百萬元減少約人民幣804百萬元。

於2019年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣25,819百萬元，較2018年12月31日的流動負債約人民幣23,802百萬元增加約人民幣2,017百萬元，該增加乃主要由於貸款及借款增長所致。

## 現金流量

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,497百萬元，較2018年12月31日的約人民幣2,911百萬元減少約人民幣1,414百萬元。本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣計值。集團的資金主要用於採購新車、備件及汽車用品及汽車用潤滑油的付款，清償本集團的貸款、借款及其他債項，撥付本集團的運營資金及日常經營性開支，設立新經銷店或收購經銷店或其他業務。本集團透過合併來自經營活動、銀行貸款及其他融資的現金流量，以撥付本集團的流動資金所需。截至2019年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為淨流入約人民幣2,546百萬元(截至2018年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為淨流入約人民幣776百萬元)，主要乃因有效控制存貨所致。

## 資本開支及投資

截至2019年12月31日止年度，本集團資本開支及投資約人民幣1,782百萬元(2018年：人民幣2,815百萬元)。

## 存貨

本集團的存貨包括汽車、汽車零部件及待售發展中物業。一般而言，本集團的每家經銷店會單獨管理新車、汽車備件以及其他存貨的配額及訂單。此外，本集團利用信息技術系統管理存貨，亦會監控整個經銷網絡的存貨，在各經銷店之間進行調節，以維持汽車存貨水平的均衡狀態。本集團於2019年12月31日的存貨約為人民幣3,483百萬元，與於2018年12月31日的人民幣3,846百萬元相比減少約人民幣363百萬元，主要是由於集團根據市場需求情況而減少了新車庫存資金佔用所致。本集團2019年平均庫存周轉天數40.6天，較2018年的44.0天下降3.4天，所示年度的平均庫存周轉天數(不包括待售發展中物業的影響)載列如下表：

|                         | 截至12月31日止天數 |             |
|-------------------------|-------------|-------------|
|                         | 2019        | 2018        |
| 平均庫存周轉天數(不包括待售發展中物業的影響) | <u>40.6</u> | <u>44.0</u> |

## 匯兌風險

本集團主要以人民幣開展業務。若干銀行存款、銀行貸款以外幣計值，然而，本集團的經營現金流量及流動資金並未因匯兌波動受到重大影響。本集團採用雙重貨幣掉期工具對沖其未來以美元和港元償還貸款。於2019年12月31日，本集團已確認雙重貨幣掉期工具金融負債之公平價值約為人民幣103百萬元，及其他金融資產(不包含理財產品)之公平價值約為人民幣17百萬元(2018年12月31日：本集團已確認雙重貨幣掉期工具金融負債之公平價值約為人民幣33百萬元，及其他金融資產(不包括理財產品)之公平價值約為人民幣25百萬元)。

## 流動資金及資本資源

本集團運營所需資金及資本開支主要來源於內部運營產生的現金及主要往來銀行提供的借款。於2019年12月31日，本集團現金及銀行存款約為人民幣3,577百萬元(包括：已抵押銀行存款及存放中央銀行款項約人民幣1,399百萬元，定期存款人民幣681百萬元，現金及現金等價物人民幣1,497百萬元)，較2018年12月31日的約人民幣5,839百萬元，減少約人民幣2,262百萬元。於2019年12月31日，本集團貸款及借款、租賃負債(因2019年1月1日起採用香港財務報告準則第16號而錄得)和應付債券約為人民幣21,450百萬元(2018年12月31日：貸款及借款、融資租賃責任和應付債券約人民幣21,949百萬元)。除約人民幣12,607百萬元的貸款及借款、租賃負債和應付債券按定息利率計息外，其他貸款及借款按浮息利率計息。於2019年12月31日，本集團的淨負債比率約為131.0%，不計及香港財務報告準則第16號的影響則約為116.2%(2018年12月31日：約130.7%，概無就香港財務報告準則第16號的影響重列該比率)。淨負債比率由貸款及借款、租賃負債和應付債券扣除現金及銀行存款後除以權益總額計算所得。

## 附屬公司發行新股

於2019年4月3日，東正汽車金融以每股3.06港元發行533,336,000股新普通股，完成在香港聯交所分拆上市及獨立上市(「首次公開發售」)，扣除發行成本後的所得款項淨額約為1,511百萬港元(相當於約人民幣1,293百萬元)。於2019年4月25日，東正汽車金融部分行使超額配售選擇權每股3.06港元，扣除發行成本後所得款項淨額約為18百萬港元(相當於人民幣16百萬元)。

於首次公開發售及行使超額配股權後，本集團於東正汽車金融的股權已由95%攤薄至71.04%，而本集團仍保留對東正汽車金融的控制權。

## 抵押資產

集團已抵押其集團資產，作為貸款及借款和銀行融資的抵押品，用作為日常業務營運資金。於2019年12月31日，已抵押本集團資產約為人民幣4,954百萬元(2018年12月31日：約人民幣5,443百萬元)。

## 外幣投資及對沖

截至2019年12月31日止年度，本集團並無持有任何外幣投資。此外，本集團的運營資金或流動資金並無由於貨幣匯率的變動而出現任何重大困難或受到重大影響。

## 僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團在中國聘用10,729名僱員（於2018年12月31日：12,353名僱員）。截至2019年12月31日止年度，本集團總員工成本約為人民幣992百萬元（2018年：約人民幣884百萬元）。本集團提供具有競爭力的薪酬及福利計劃，包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療及失業福利計劃。本集團亦向員工提供良好的工作環境及多元化培訓計劃。

## 未來展望及策略

未來幾年，中國宏觀經濟將持續平穩增長，居民可支配收入和消費支出穩步提高，在國家持續釋放內需潛力，發展消費新業態新模式政策指導下，我們相信中國國內消費市場將持續快速增長。在汽車行業，隨著汽車保有量的屢創新高，國內汽車成熟市場特徵愈加明顯，市場競爭由增量市場轉向存量市場，市場需求已出現地域性和結構性變化，消費升級趨勢愈加明顯，豪華車市場需求將繼續穩步提升，但競爭會日趨激烈。消費者對汽車產品和服務的質量將提出更高的要求 and 期待，日益專業化和多樣化的需求要求汽車經銷商不斷提升業務管理能力和服務水平。

本集團將順應汽車行業發展趨勢，致力於國內豪華及超豪華汽車品牌客戶服務，不斷完善品牌結構和網絡佈局，繼續投資於管理和運營信息系統開發，注重員工培訓和發展，以知識和信息技術為基礎快速推進企業轉型，創新管理方式，優化運營效率，提高盈利能力，使本公司運營更加穩健和靈活，以應對外部環境的各種不確定性和風險。本集團亦將利用金融業務優勢打造核心競爭力，秉持業務本質，從客戶需求角度出發，積極豐



富服務產品內容，拓展服務渠道，提升服務質量，力求為客戶營造更佳的消費體驗。持續提升維修保養、金融保險服務、精品銷售等業務在盈利結構中的佔比，大力拓展二手車服務內容和服務質量，探索新能源汽車的營銷、銷售和服務內容與模式，使本公司業務結構隨客戶需求變化更趨合理，為股東、員工及社會創造更大的價值。

## 期後事項

### 發行美元2022年到期年息12.0%的優先票據

本公司分別發行160,000,000美元及13,000,000 美元2022年到期年息12.0%的優先票據，分別於2020年1月22日及2020年2月17日生效。本公司擬動用票據發行所得款項淨額再次撥付若干現有債項及作一般企業和營運資金用途。

有關詳情，請參考本公司日期為2020年1月16日、2020年1月21日及2020年2月14日刊發的公告。

### 2019新型冠狀病毒的影響

自2020年初以來爆發的新型冠狀病毒對全球宏觀經濟形勢造成額外不確定性。本集團將繼續密切關注新型冠狀病毒的發展，評估及積極應對其對我們的策略及經營執行等方面造成的影響。截至財務報表批准日期，本集團正審慎執行相關措施。

截至本公告日期，本集團位於湖北省外的附屬公司已全面復工，且該等附屬公司的表現達到本集團預期，並逐步恢復正常狀態。本集團位於湖北省內的16間附屬公司尚未恢復營業。根據政府迄今為止發佈的通知，湖北省內企業暫定於2020年4月8日復工。該等附屬公司正式復工時間有待政府進一步通知。於本公告日期，本集團並不知悉新型冠狀病毒爆發對財務報表造成的重大不利影響，且本集團的銷售策略並無重大變化。

經考慮疫情影響後，本集團對未來的經營狀況(包括但不限於營運開支、貸款償還及展期及資本開支等)作出預測。根據預測，本集團的持續經營假設不會受疫情影響。

## 股息

鑒於全球COVID-19疫情進展嚴重且其於可預見未來對本地及全球經濟造成的不明朗影響，本集團經周詳考慮後決定不對2019年度結餘利潤作出派發股息安排。本集團認為此臨時停派股息之舉於當情疫情下屬合理，並樂觀COVID-19後經濟復甦則恢復我們的派息政策。

## 重大收購或出售

於2019年6月30日，本公司、智達環球有限公司(本公司的全資附屬公司)、怡都控股有限公司(為關連人士)及Waterwood Santong Investment, LP訂立認購協議，據此協議，於完成相關重組及其他完成條件(或(如適用)豁免)後，智達環球有限公司將根據該協議條款發行相關股份。

截止本公告日期，完成該協議之先決條件仍未達成。而有關達成完成先決條件之最後完成日期已延遲至2020年6月30日(或訂約方可能書面協定的較後日期)。

有關詳情，請參考本公司日期為2019年7月1日、2019年8月7日及2019年9月30日及2020年1月2日刊發的公告。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

### 回購股份

於2018年11月，1,922,000股(本公司於期內介乎每股4.22港元至4.59港元之間回購)於本期內結算。本公司就該等於2019年1月18日註銷的回購股份支出共約8.51百萬港元。

回購股份已被註銷，且本公司的已發行股本亦相應地減少。本公司於期內回購股份，是董事根據股東於上屆本公司股東週年大會上的授權而進行，旨在提高本公司每股資產淨值及每股盈利，使全體股東受惠。

除上文所披露以外，本公司及其任何附屬公司概無於截至2019年12月31日止年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

董事會認為良好的公司管治操守對增加投資者信心及維護股東的利益至為重要。本公司已採用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。董事會認為，截至2019年12月31日止年度本公司一直遵守企業管治守則的適用守則條文。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納一套規管董事進行證券交易的證券交易守則，其嚴格程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。經全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認於截至2019年12月31日止年度彼等已遵守證券交易守則及標準守則。

## 審閱未經審核全年業績

本集團的審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即黃天祐博士（審核委員會主席）、曹彤博士及王丹丹女士。

由於爆發新型冠狀病毒（COVID-19），大陸境內各地區採取了延遲復工、交通管制、人員隔離等一系列臨時舉措，導致本集團若干附屬公司（尤其適用於湖北省的16間附屬公司）未能正常經營業務。截至2019年12月31日止年度全年業績的審核流程方面（包括但不限於現場審核工作以及派發及收集審計詢證函）不可避免延遲及無法按計劃完成，主要由於(i)生效的旅行及交通限制以及中國政府對旅客實施隔離措施，妨礙核數師進行若干現場審核程序，尤其是對於本集團湖北省的附屬公司，及(ii)延遲派發及收集審計詢證函，特別是有關位於湖北省的銀行，該等銀行因COVID-19疫情而關閉。於可行時，核數師將與本集團安排進一步現場審核工作。鑒於以上所述，本公告所載未經審核年度業績未經本公司核數師同意。

審核委員會已就未經審核的業績公告以及截至2020年3月25日審核委員會會議日期的外部核數師正在進展中工作與本集團管理層進行討論，重點關注確認賣方返利、商譽及無

形資產減值以及管理層對持續經營的評估等若干核數事項，當中涉及管理層在編製未經審核全年業績時作出的指涉判斷及估計。

審核委員會亦與本集團核數師畢馬威會計師事務所進行交流，以瞭解其迄今為止的審計工作進度。按目前進度，預期審計程序將於2020年4月30日或之前完成，惟須待未來近期解除出行及通勤限制方可進行。

## 進一步公告

審計程序完成後，本公司將就截至2019年12月31日止年度之經審核全年業績及與本公告所載未經審核全年業績之重大差異(如有)另行刊發公告。

## 刊登業績公告

本業績公告於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.zhengtongauto.com>)可供瀏覽。

## 致謝

董事會衷心感謝本集團的管理團隊與僱員的服務承諾與勤勉精神，以及本公司股東與商業夥伴對本集團的大力支持。

代表董事會

**China ZhengTong Auto Services Holdings Limited**  
**中國正通汽車服務控股有限公司**

主席

王木清

香港，2020年3月30日

於本公告日期，董事會包括執行董事王木清先生(主席)、王昆鵬先生、許智俊先生、李著波先生及尹濤先生；以及獨立非執行董事黃天祐博士、曹彤博士及王丹丹女士。