



CENTENARY UNITED

世紀聯合

CENTENARY UNITED HOLDINGS LIMITED

世紀聯合控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1959



年報

2019

目錄

2	公司資料
4	主席致辭
10	管理層討論及分析
20	董事及高級管理層
25	董事會報告
42	企業管治報告
51	獨立核數師報告
57	綜合損益表
58	綜合全面收益表
59	綜合財務狀況表
61	綜合權益變動表
63	綜合現金流量表
65	綜合財務報表附註
136	四年財務摘要



董事會

執行董事

羅厚杰先生(主席兼行政總裁)
陳紹興先生
李惠芳女士

獨立非執行董事

李偉強先生
張世澤先生
嚴斐女士

授權代表

羅厚杰先生
陳毅奮先生

聯席公司秘書

陳毅奮先生
梁潔心女士

審核委員會

李偉強先生(主席)
張世澤先生
嚴斐女士

薪酬委員會

張世澤先生(主席)
陳紹興先生
李偉強先生

提名委員會

羅厚杰先生(主席)
張世澤先生
嚴斐女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
廣東省中山市
西區
彩虹大道40號

香港主要營業地點

香港
九龍尖沙咀
加拿分道41-43號
Solo Building 14樓1426室

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

開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

主要往來銀行

中國工商銀行

(中山市北區支行)

中國

廣東省中山市

港隆南路4號

工行大廈

中國建設銀行

(中山市沙朗支行)

中國

廣東省中山市

金華南路2號

股份代號

1959

公司網址

www.car2000.com.cn

主席致辭

— 致股東的信



各位尊敬的股東：

本人謹代表世紀聯合控股有限公司（「世紀聯合」或「本公司」）董事會（「董事會」）及管理層，欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）首次公開發售（「首次公開發售」）後首份截至二零一九年十二月三十一日止年度（「該年度」）之經審核綜合財務報告。

二零一九年對世紀聯合而言是歷史性的一年。本公司於二零一九年十月十八日成功於香港聯合交易所主板上市，成功齊身國際資本市場平台，為集團在大灣區汽車市場提速發展奠下重要里程碑。本集團作為廣東省中山市歷史最悠久、銷售及服務網路規模最大的4S經銷集團，憑藉於大灣區獨特的「一站式綜合性汽車服務生態系統」發展戰略，整合一系列由汽車銷售、售後服務、二手車銷售及其他增值服務等結合的綜合服務生態系統。本集團緊抓市場發展趨勢，成功於二零一九年的汽車市場逆市中實現良好增長。

二零一九年國內消費者大宗商品購買意欲受中美貿易糾紛及內需疲弱影響，令中國汽車銷量承受巨大壓力。根據中國汽車工業協會統計分析，二零一九年中國乘用車銷售2,140萬輛，同比（「同比」）下降9.6%。誠言如此，據中國公安部統計，二零一九年全國機動車保有量達3.48億輛，汽車保有量達2.60億輛，實現同比增長8.8%。因此在汽車銷量出現負增長但保有量平穩上升的情況下，汽車售後市場，包括二手車銷售、汽車保險、售後維修服務、汽車美容等服務業務的發展潛力仍非常龐大。

主席致辭

二零一九年主要經營情況

業績於逆勢中實現增長

於回顧年內，藉著本集團在廣東省中山市在歷史、銷售及服務網路規模、領先的市場地位及成熟的4S經銷客戶網絡及基礎，在全國乘用車銷量下跌的市場劣勢下，集團仍實現新車銷量17,050台，與去年相若，並錄得總收益較二零一八年增長6.8%至人民幣20.7億元，毛利增長2.9%至人民幣1.80億元；及年度純利較二零一八年增長4.8%（扣除上市費用前）至人民幣4,390萬元。扣除上市費用後，股東應佔年內溢利仍達人民幣3,310萬元，較二零一八年輕微下降約4.0%。在當前的外圍環境下，本集團成功取得令人鼓舞的經營業績，並繼續保持在中山市多年來的領先經銷商地位，抓住中國龐大的汽車售後服務發展潛力及大灣區發展機遇。

打造「一站式綜合性汽車服務生態系統」卓見成效

我們核心策略之一是整合一系列綜合性汽車服務以打造「一站式綜合性汽車服務生態系統」，增加客戶粘度，提高業務總體盈利能力。二零一九年我們將此策略持續貫徹，在開拓更多銷售網點之餘，積極加大汽車售後市場服務的收益佔比，以實現毛利貢獻的持續增長。於回顧年內，本集團之機動車銷售收入（包括新車銷售及二手車銷售）達人民幣17.9億元，同比增長為7.9%；其他綜合性汽車服務收入達人民幣2.82億元，毛利達人民幣1.27億元，毛利較二零一八年增長11.4%，佔整體毛利高達81.8%。因此，在回顧年內能維持新車銷量，並同時加大了其他綜合性汽車服務收益，完全歸因於本集團在中山市形成的「一站式綜合性汽車服務生態系統」的獨特經營競爭優勢。

於回顧年內，在其他綜合性汽車服務方面，本集團積極推行特色化服務，努力鋪設快修美容連鎖服務網點。我們通過服務滲透社區，保持客戶粘度同時擴大代理品牌或其他非代理品牌客戶流入口。我們更大力發展二手車相關業務，於回顧年內通過成立二手車交易市場進一步擴大市場份額，令二手車銷量同比增長62.8%，達656台，二手車保修中心出售品質保修服務台次較去年上升55.0%，本集團亦考慮於本年底開始籌劃開設第二個二手車交易中心，以有效擴大本集團二手車市場服務口碑。我們運營具有專業保險代理牌照的全資附屬公司也日益發揮作用，這在經銷商同行中是較少有的，因此保險業務於回顧年內錄得收益達人民幣3,240萬元，較二零一八年的人民幣2,780萬元增長16.6%。我們憑藉在中山廣泛的網路覆蓋，二十多萬的客戶基礎及多元化汽車服務，形成了一套由新車銷售產生的其他全面的汽車服務的忠實客戶群，該等客戶群在將來交易或增購新車時再回流到我們的新車銷售渠道，從而形成良性循環的獨特優勢。

加速建立品牌組合和網路拓展

我們堅持專注中外合資及國際豪華品牌策略，注重拓展銷售網路。二零一九年六月集團旗下捷豹及路虎「**捷豹路虎**」4S經銷商網點正式開業，這使我們品牌組合更加豐富。於年內，捷豹路虎品牌為集團貢獻收益為人民幣2,430萬元，其中以銷售新車為主。本集團累計開業14家4S經銷商網點，獲汽車製造商授權的品牌包括：捷豹路虎、東風日產、北京現代、一汽豐田、一汽大眾、東風啟辰、別克及雪佛蘭。其他網路拓展也如期進行，新凱迪拉克門店於二零二零年三月已開業，新捷達品牌網點正在籌建，新能源汽車大型賣場也取得與新能源製造商的初步合作意向。預期我們將進一步擴大我們銷售和服務網路體系，並為本集團大力發展其他綜合性汽車服務注入新客戶流及增加盈利貢獻。

尋找合適時機進行選擇性收購併購

本集團在日期為二零一九年九月三十日的招股書「**招股書**」中提及未來會通過尋找合適的收購項目來擴展業務，並計劃於二零二零年內收購一至兩家汽車經銷商門店，以拓展網點。我們堅持這一策略並特別專注於中山市及大灣區物色潛在收購機會，審慎考慮收購標的各項條件，如：地理位置及市場潛力、與現有品牌策略的協同效應、能複製綜合性汽車服務模式及資產淨值及盈利能力等。本集團位於大灣區地理中心，憑藉於中山市領先經銷集團的品牌效益，有望大展拳腳加速集團經銷及服務網路的擴張。

主席致辭

持續推進大數據分析及網上行銷

如今，數據乃價值珍貴之物，作為中山市最大的4S經銷集團，我們是首家利用龐大的客戶基礎及網絡，推進建立世紀聯合大數據智能系統Centenary United Big Data Intelligence System(「**CUBDIS**」)建設。截至二零一九年十二月三十一日，我們在中山擁有20多萬的保有客戶，官方微信公眾號總用戶數已超5萬個，客戶便捷在網上獲得資訊及服務。透過大數據分析，可促使本集團採取個性化行銷策略提升交叉銷售的成功率，啟動及提高客戶服務的深度和廣度，增強服務體驗並提升網上行銷能力。此系統亦有助於集團和其他品牌進行策略性合作，進行行銷推廣，有助於擴大潛在客戶量。目前我們已聘請專業的資訊化顧問和團隊推動建設，並取得階段性成就。

企業管治水平進一步提高

本公司於二零一九年十月十八日在香港聯交所成功上市，通過成立董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會使企業內部管理機制和合規管理能力更強大，架構的完善有利於進一步與國際化接軌。上市平台拓寬了我們的融資管道，有助於鞏固財務狀況，促進業務策略實施。上市公司地位也有助於吸引更多人才，高管層擁有豐富汽車行業經驗(不含三位獨立非執行董事)，平均服務年限超過16年，管理骨幹隊伍130人，我們也建立了儲備幹部計劃，與高校建立合作關係，全額贊助部分在職核心骨幹到中山大學和華南理工大學學習等。治理架構和管理水準的不斷提升，將為打造一站式綜合性服務汽車平台建設注入新血液。

未來展望

展望未來，中國汽車行業及社會環境存在眾多不確定因素，但「危」與「機」並存。新型冠狀病毒疫情由全國以至全球性的爆發，讓全球汽車製造企業和經銷商都面臨前所未有的重大考驗，但疫情這只黑天鵝或許加快汽車行業優勝劣汰的速度。汽車行業是國家重點關注行業，為應對疫情，國家出台了許多利好政策，強調要積極穩定汽車等傳統大宗消費，鼓勵汽車限購地區適當增加汽車號牌配額，帶動汽車及相關產品消費。消費者經歷疫情後的心理及對汽車出行的需求也在轉變，疫情期間，地鐵、公交車、網約車等公共交通工具使用頻率有所下降，私家車出行因符合減低人群緊密接觸的防疫要求，需求反顯著提升，疫情後顧客的汽車補償性消費需求可能會爆炸性增加。自疫情發生以來，本公司以保護員工的生命安全和身體健康為首要工作，密切關注疫情動態，嚴格執行各項疫情防控工作，採取銷售網點及辦公場所全面消毒，派發口罩等消毒物資，每天進行健康排查等防控措施，在保障員工健康的基礎上有序恢復運營。同時，公司積極與客戶及供應商溝通，及時調整供貨計劃，將疫情造成的不利影響降至最低。

因此，縱然面對二零二零年第一季度的嚴峻挑戰，但憑藉本集團團隊的不懈努力、自身代理品牌較高的客戶認可度、龐大的客群基礎及優質的綜合性汽車服務，相信集團能有效抵禦疫情帶來的短期負面影響，把握危機中的機遇，穩健發展！

展望未來，汽車行業充滿了挑戰和新機遇。我們希望憑藉集團的上市公司地位，更有利於我們取得其他品牌的代理權，進而收購併購及開展其他綜合性業務。而隨著大灣區的推廣及深中大橋的竣工，廣東省內及中山市的交通設施的互聯互通將進一步加強，帶動中山市乘用車市場的增長，令客戶出行充滿著無限商機。我們將繼續堅持既定的策略目標：

1. 透過內生增長，擴大汽車銷量和維修網路；
2. 尋找合適時機和目標進行選擇性收購併購；

主席致辭

3. 擴大其他綜合性汽車服務、提升售後維修服務收益，加快鋪設快修美容連鎖服務中心便捷服務客戶、發展二手車交易市場搶佔市場份額、加大保險代理服務提升整體盈利水平等；
4. 推進CUBDIS資訊化技術系統建設。

我們堅持「**為客戶創造更高價值，成為客戶值得信賴的汽車管家**」的核心價值觀，持續將服務貫穿客戶用車及出行的全過程，提供增值配套服務，致力建立一站式汽車服務生態系統的經營模式，希望以嶄新的「**一站式綜合性汽車服務生態系統**」突破汽車經銷商集團傳統的商業模式，為本集團客戶、員工、股東及投資者持續創造價值。

本集團取得今日的成績全賴公司上下全體員工不懈努力和忠誠奉獻，以及各股東和業務夥伴的支持鼓勵。作為新晉上市企業，我們將採取有效行動，踐行**創造美好出行**的使命。最後，本人謹代表董事會衷心感謝各股東和業務夥伴對我們的支持與信任！

羅厚杰
主席

二零二零年三月二十六日

管理層討論及分析

行業概覽

二零一九年，中國整體汽車市場受中美貿易糾紛及內需疲弱影響承受巨大的銷售壓力。根據中國汽車工業協會統計分析，二零一九年中國乘用車銷售21.4百萬輛，同比下降9.6%。誠言如此，據中國公安部統計，二零一九年全國機動車保有量達348.0百萬輛，汽車保有量達至260.0百萬輛，汽車保有量同比增長8.8%。汽車後市場，包括二手車、汽車保險、售後維修服務、汽車美容等業務的發展潛力仍非常龐大。

業務回顧

於二零一九年度，本集團錄得收益穩定增長，由二零一八年度之人民幣1,940.3百萬元增加6.8%至約人民幣2,072.2百萬元。由於二零一九年度不利的經營環境，二零一九年度新車銷量為17,050輛，較二零一八年度保持穩定水準。毛利由二零一八年度之約人民幣174.4百萬元增加2.9%至二零一九年度之約人民幣179.5百萬元。



本集團總部位於廣東省中山市，於二零一九年十二月三十一日，其在中山市運營14家4S經銷門店、一家汽車快修中心、五個快修服務點、一家保險代理公司及一家二手車交易中心。中山市是粵港澳大灣區（「粵港澳大灣區」）發展的重要城市之一及深中大橋幹線沿線的其中一個樞紐城市。

根據華通人二零一八年的報告，就高檔機豪華汽車品牌以及4S經銷門店數量而言，本集團是中山市最大的4S經銷集團，在廣東省私有4S經銷集團中位列第十三名。我們在4S經銷門店銷售的品牌是廣東省非常受歡迎的品牌，如東風日產、北京現代、一汽豐田、一汽大眾、東風啟辰、雪佛蘭及別克等。於二零一九年第二季度，本集團進一步開設了新的捷豹路虎4S經銷門店，並已在二零二零年第一季度開設了新的凱迪拉克門店。

管理層討論及分析

機動車銷售

於二零一九年度，機動車的銷售(主要包括新車和二手車的銷售)約為人民幣1,790.5百萬元，較二零一八年度的約人民幣1,658.9百萬元增長7.9%。

新車銷售

於二零一九年度，本集團的新車銷售收益約為人民幣1,771.7百萬元(共17,050輛)，較二零一八年度的約人民幣1,641.4百萬元(共17,037輛)增長8.0%。其中，新增的捷豹路虎品牌已成為豪華汽車領域的新增長貢獻，於二零一九年度錄得收益為人民幣24.3百萬元。



二手車銷售

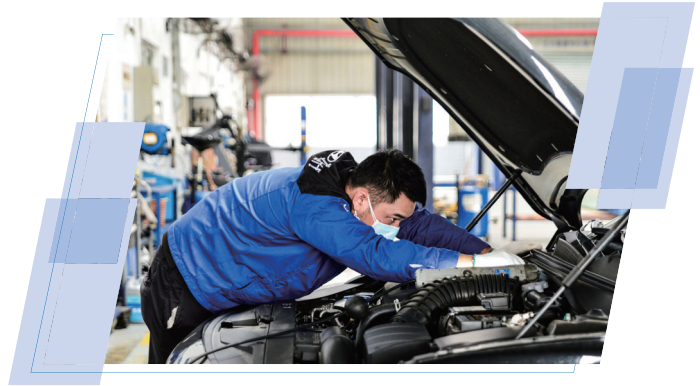
本集團於二零一八年十月開設首家二手車交易中心。於二零一九年度，二手車的銷售收益約為人民幣18.8百萬元，較二零一八年度的約人民幣17.5百萬元增長7.3%。作為新興業務板塊，二手車銷量達到656輛，較二零一八年度增長62.8%。目前而言，二手車的銷售基數較新車的銷售基數相對較小，但是，本集團將能夠通過一站式綜合性汽車服務平台和將於二零二零年開業的新二手車交易中心實現更高的增長。

其他綜合性汽車服務

其他綜合性汽車服務(主要包括維修服務、配件銷售、保險代理服務及其他服務)於二零一九年度的收益約為人民幣281.7百萬元，較二零一八年度的約人民幣281.4百萬元略增0.1%。

維修服務

維修服務包括維修及保養服務、零部件銷售、汽車養護服務及二手車保修服務。我們於4S經銷門店提供複雜的維修服務及標準的保養及汽車養護服務，而於汽車快修中心及快修服務點提供快修服務及標準保養及汽車養護服務。



於二零一九年度，維修服務的收益由二零一八年度的人民幣172.4百萬元增至約人民幣187.3百萬元，佔總收益約9.0%；本集團維修服務的毛利由二零一八年度的人民幣35.1百萬元增加至約人民幣52.6百萬元。維修服務的毛利率約為28.1%。

配件銷售

作為營銷及推廣投入的一部分，本集團不時在銷售新車時配套贈送全球定位系統(GPS)追蹤裝置、座套、汽車窗膜及空氣清新劑等配件。此外，本集團二零一九年度配件銷售的毛利約為人民幣35.2百萬元(二零一八年度：約人民幣42.9百萬元)，佔毛利19.6%(二零一八年度：24.6%)。

保險代理服務

於二零一九年度，本集團擔任中國保險公司的商業保險代理人，推廣並處理機動車輛保險，包括但不限於機動車第三方強制責任險及商業汽車保險。本集團亦就人身保險及財產保險產品等其他非機動車輛保險產品為中國保險公司提供保險代理服務。

於二零一九年度，保險代理服務的毛利由二零一八年度的人民幣27.8百萬元增長14.7%至約人民幣31.9百萬元，佔總毛利約17.8%。

管理層討論及分析

其他服務

其他服務(主要包括汽車上牌登記服務及二手車所有權轉讓登記)於二零一九年度的毛利約為人民幣7.4百萬元。自二零一八年十月推出二手車交易中心以來，本集團已利用大型客戶數據平台推動二手車銷售和服務的業務潛力，以增強綜合性汽車服務生態系統的效用。二手車交易中心目前提供二手車管理服務，如二手車的所有權轉讓登記等。

前景

展望未來，中國汽車行業存在不確定因素，但「危」與「機」並存，新型冠狀病毒疫情由全國以至全球性的爆發，讓全球汽車製造企業和經銷商都面臨前所未有的重大考驗，但本集團認為疫情這隻黑天鵝或許加快汽車行業優勝劣汰的速度。汽車行業是國家重點關注行業，為應對疫情，國家出台了許多利好政策，強調要積極穩定汽車等傳統大宗消費，鼓勵汽車限購地區適當增加汽車號牌配額，帶動汽車及相關產品消費。經歷疫情後，消費者的心理及對因避免人與人之間在公共交通工具上緊密接觸的汽車出行的需求也在轉變。疫情後的汽車補償性消費需求預期可能爆炸性增加。

縱然面對二零二零年第一季度的嚴峻挑戰，但憑藉本集團團隊的不懈努力、經銷品牌的知名度及高客戶認受性、龐大的客戶群基礎及優質的綜合性汽車服務，董事相信本集團相信能有效抵禦新型冠狀病毒疫情帶來的短期負面影響，把握危機中的機遇，穩健發展。

隨著粵港澳大灣區的推廣和深中大橋的建成，不僅將進一步改善交通基礎設施，並將能將促進整個廣東省與中山市之間的互聯互通，帶動中山市乘用車市場的增長。為了把握粵港澳大灣區的巨大增長潛力，本集團將繼續擴大汽車銷售及其他綜合性汽車服務，如於二零二零年籌備開設第二個二手車交易中心，尋求適當的收購目標以擴大銷售網路及服務平台。本集團憑藉多年來在中山市所積累的顧客資源，將積極部署打造區內首個創新的世紀聯合大數據智能系統的建設，為客戶提供無縫的集成汽車服務。

財務回顧

收益

二零一九年度，本集團錄得收益約人民幣2,072.2百萬元，較二零一八年度的約人民幣1,940.3百萬元增長約人民幣131.9百萬元或6.8%。於本年度，機動車銷售貢獻本集團總收益約人民幣1,790.5百萬元（二零一八年度：約人民幣1,658.9百萬元），而其他綜合性汽車服務為二零一九年度帶來收益約人民幣281.7百萬元（二零一八年度：約人民幣281.4百萬元），機動車銷售及其他綜合性汽車服務分別約佔本集團總收入的86.4%（二零一八年度：約85.5%）及13.6%（二零一八年度：約14.5%）。本年度收益增長主要來自機動車銷量。

銷售成本及毛利率

銷售成本主要包括機動車成本、零部件及配件成本、員工成本、折舊及其他。機動車成本為主要的銷售成本，佔二零一九年度銷售成本總額的約91.8%（二零一八年度：約90.5%）。於本年度，本集團的銷售成本為人民幣1,892.7百萬元，較上一年度的約人民幣1,765.9百萬元增長約7.2%。

本集團於本年度錄得毛利約人民幣179.5百萬元，較上一年度約人民幣174.4百萬元增加約2.9%。本集團的整體毛利率由上一年度的約9.0%下降至本年度的約8.7%。於本年度，機動車成本增加超過機動車銷售收益的增加，並導致毛利率下降。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由上年度的約人民幣59.2百萬元減少約人民幣0.2百萬元或0.3%至本年度的約人民幣59.0百萬元。

本年度的銷售及分銷開支減少，主要是由於銷售部門的僱員人數較上一年度減少，令薪金及工資減少所致。

管理層討論及分析

行政開支

行政開支主要包括(i)行政人員的工資及薪金；(ii)物業維修及維護開支；(iii)上市開支；(iv)折舊及攤銷(包括使用權資產折舊)；(v)雜項開支，如公用事業開支及電話開支；(vi)稅項；及(vii)銀行費用。本集團於本年度的行政開支約為人民幣68.1百萬元，較上一年度增加約人民幣1.4百萬元。該增加主要由於以下各項的綜合影響所致：(i)上市開支增加約人民幣3.4百萬元；(ii)折舊及攤銷增加約人民幣5.9百萬元；(iii)行政人員的工資及薪金減少約人民幣6.8百萬元；及(iv)維修及保養費用減少約人民幣1.0百萬元。

融資成本

於本年度，本集團的融資成本約為人民幣17.6百萬元(二零一八年度：人民幣7.0百萬元)，增加約人民幣10.6百萬元或151.4%，主要是由於本年度因運營需求產生的借貸大幅增加。

年內溢利

基於上述原因，本集團的本年度內溢利約為人民幣33.1百萬元，較上年度的約人民幣34.4百萬元減少約人民幣1.3百萬元或3.8%。

本集團不包括上市開支的經調整年內溢利如下：

	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
除所得稅前溢利	52.9	53.5
加：非經常性上市開支	10.8	7.4
不包括上市開支的除所得稅前溢利	63.7	60.9
所得稅開支	(19.8)	(19.1)
不包括上市開支的年內溢利	43.9	41.8
不包括上市開支的純利率	2.1%	2.2%

與二零一八年度相比，不包括上市開支的本年度內溢利增長5.0%，而該不包括上市開支的純利率大致維持穩定。

所得稅開支

於二零一九年度，本集團的所得稅約為人民幣19.8百萬元(二零一八年度：人民幣19.1百萬元)。該增加主要是由於應課稅收入增加。本年度及上年度的實際稅率分別約為37.4%和35.6%。

本集團於本年度及上年度的實際稅率高於中國法定稅率。實際稅率因就稅務目的而言為不可扣稅的若干開支及上市開支而上升。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團繼續堅持審慎的財務管理原則，並通過由經營活動產生的現金流量及短期借款基本滿足其營運資金需求。

本集團於二零一九年十二月三十一日的資產負債比率(即總債務除以總權益)約為1.3倍(於二零一八年十二月三十一日：3.0倍)。該減少主要是由於上市後總權益增加及償還應付一名董事的所有款項抵銷了銀行及其他借貸增加帶來的影響。

本集團於二零一九年十二月三十一日的已抵押銀行存款及現金及現金等價物結餘約為人民幣143.1百萬元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣137.0百萬元增加約人民幣6.1百萬元。

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行及其他借貸均以人民幣計值。利率介乎每年4.2%至5.7%。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借貸為人民幣302.1百萬元，較上年度的人民幣173.2百萬元增加74.4%，主要由於業務增長所致。短期貸款及借貸約為人民幣302.1百萬元(二零一八年度：約人民幣134.0百萬元)，長期貸款及借貸為零(二零一八年度：約人民幣39.2百萬元)。

資本開支及承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團與樓宇開支有關的資本承擔約為人民幣1.2百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣19.3百萬元)。

管理層討論及分析

外匯

本集團主要在中國運營，而大部分經營交易(如收益、開支、貨幣資產及負債)均以人民幣計值。因此，董事認為本集團的外匯風險微不足道，且本集團應有足夠的資源滿足外匯需求(如有)。因此，本集團於二零一九年度內並無進行任何衍生工具對沖其外匯風險。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(於二零一八年十二月三十一日：零)。

所持重大投資

本集團於二零一九年十二月三十一日並無持有任何重大投資(於二零一八年十二月三十一日：零)。

未來重大投資或資本資產計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期概無其他任何重大投資或資本資產計劃。

重大收購及出售

二零一九年度內，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業(於二零一八年十二月三十一日：零)。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團已動用的銀行融資約為人民幣302.1百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣173.2百萬元)，其抵押為：

- (i) 本集團的若干商品，於二零一九年十二月三十一日約為人民幣112.2百萬元(附註17)(於二零一八年十二月三十一日：零)；
- (ii) 本集團的樓宇，於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值約為人民幣8.4百萬元(於二零一八年十二月三十一日：零)；
- (iii) 本集團的使用權資產，於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值約為人民幣11.1百萬元(於二零一八年十二月三十一日：零)；

- (iv) 於二零一九年十二月三十一日的已抵押存款約人民幣24.8百萬元(於二零一八年十二月三十一日：零)；
- (v) 於二零一九年十二月三十一日，本集團關聯方持有的若干樓宇和租賃土地未被用作本集團銀行及其他借貸的抵押品(二零一八年十二月三十一日：本集團關聯方持有的若干樓宇和租賃土地作抵押)；及
- (vi) 於二零一九年十二月三十一日，概無董事就本集團銀行融資提供個人擔保(二零一八年十二月三十一日：羅厚杰先生，本公司一名董事為若干附屬公司之人民幣54.0百萬元銀行融資提供擔保)。

全球發售所得款項淨額用途

本公司股份於二零一九年十月十八日以全球發售方式在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)，上市所得款項淨額(扣除上市開支約29.8百萬元後)約為105.2百萬元，略低於招股章程所披露的估計所得款項淨額約107.5百萬元。差額約2.3百萬元已按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露之所得款項用途以相同方式及比例進行調整。自上市日期至二零一九年十二月三十一日，本集團募集所得款項淨額使用情況如下：

	估計所得 款項用途 百萬港元	經調整所得 款項用途 百萬港元	直至 二零一九年 十二月 三十一日 已動用 百萬港元	直至 二零一九年 十二月 三十一日 未動用 百萬港元
網絡擴張內生增長	33.4	32.7	2.5	30.2
選擇性收購	27.4	26.8	—	26.8
拓展其他綜合性汽車服務	30.2	29.6	0.2	29.4
大數據分析及網上營銷	11.0	10.7	—	10.7
一般營運資金	5.5	5.4	5.4	—
總計	107.5	105.2	8.1	97.1

於二零一九年十二月三十一日的剩餘未動用所得款項淨額均存放在銀行中，擬以與招股章程中所載擬議分配方式一致的方式使用。

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有約927名僱員（二零一八年度：984名）。我們的大多數僱員均位於中國。本集團為其員工提供具競爭力的薪酬計劃。此外，本集團根據每名僱員的表現對薪金增加、酌情花紅及晉升進行年度檢討。於本年度，本集團並無因勞資糾紛而導致僱員出現任何重大問題，亦無在招聘及挽留經驗豐富的員工方面遇到任何困難。本集團與僱員保持良好關係。

董事會具有決定董事薪酬的一般權力，惟須經公司股東於每年股東週年大會授權。執行董事薪酬由薪酬委員會審查，其薪酬乃根據董事的資格、經驗、職責、責任、表現以及本集團業績釐定。至於獨立非執行董事，其薪酬由董事會根據薪酬委員會的建議確定。

本公司已採納一項購股權計劃以鼓勵董事及合資格僱員。

董事及高級管理層

執行董事

羅厚杰先生，49歲，為本集團的創始人、主席兼行政總裁。彼於一九九九年五月創立本集團，於二零一八年十月四日獲委任為董事，並於二零一九年一月三十一日調任為執行董事。除創誠保險及創世紀二手車外，羅先生目前為本集團各附屬公司的董事。羅先生主要負責監管本集團的整體日常營運、市場開發、銷售及供應商關係管理。

羅先生擁有逾26年的汽車貿易及經銷行業經驗。於創立本集團前，於一九九二年十月至一九九四年七月，羅先生於佛山市順德汽車工業貿易有限公司(前稱順德市汽車工業貿易公司，一名汽車經銷商及售後服務供應商)擔任銷售人員並晉升為銷售經理。羅先生自一九九四年九月至一九九九年一月擔任順德汽車股份有限公司(「順德汽車」)的副總經理，主要負責機動車採購及銷售團隊管理。順德汽車從事機動車分銷業務。

羅先生於二零一一年十二月二十九日獲委任為中國人民政治協商會議第十一屆廣東省中山市委員會會員。彼目前為中山市工商聯(總商會)第十五屆執委會常委委員、中山市西區工商業聯合會(商會)副主席及中山市機動車維修行業協會副會長。羅先生於二零一三年十月加入順德聯誼總會並獲委任為永遠名譽會長。於一九九零年九月至一九九二年四月，彼於順德廣播電視大學學習法律專業的文憑課程。

董事及高級管理層

陳紹興先生，49歲，為執行董事，於一九九九年八月一日加入本集團，於二零一九年一月三十一日獲委任為董事，並於二零一九年一月三十一日調任為執行董事。彼為本集團副主席，主要負責監督本集團的會計、財務管理、籌資、資本管理及公共關係。彼亦為若干附屬公司的負責人。

陳先生擁有逾25年的會計及財務管理經驗。於加入本集團前，於一九九三年八月至一九九六年六月，陳紹興先生任職於茂名市第一棉紡織廠，並於一九九四年十一月獲晉升為運營部財務主辦會計。陳先生自一九九六年七月至一九九九年八月擔任順德汽車的會計助理，負責會計事宜。順德汽車從事機動車分銷業務。彼於一九九三年七月畢業於哈爾濱機電專科學校工業會計文憑課程。於二零一七年三月，陳先生獲委任為中山市個私協會西區汽車行業分會第四屆理事會的副會長。

李惠芳女士，41歲，為執行董事，於二零零三年五月二十日加入本集團，於二零一九年一月三十一日獲委任為董事，並於二零一九年一月三十一日調任為執行董事。李女士為本集團營運主管，主要負責本集團所有經銷店的品牌管理、銷售及營銷。

李女士擁有逾16年的汽車銷售及經銷行業經驗。於二零零三年五月至二零零九年二月，彼任職於中山創世紀及晉升為中山市創世紀汽車有限公司(「**中山創世紀**」)的總經理。彼於二零零九年二月至二零一六年六月擔任創日汽車的門店經理，並於二零一六年六月至二零一七年四月擔任名城汽車的門店經理。彼於二零一七年五月晉升為營運副主管並其後於二零一八年三月晉升為本集團聯席營運主管。

李女士於二零零二年六月獲得湛江海洋大學(現稱廣東海洋大學)農業學士學位。彼於二零一七年三月獲廣東省汽車流通協會授予優秀汽車經銷店總經理稱號。

獨立非執行董事

李偉強先生，63歲，為獨立非執行董事，於二零一九年九月十六日加入本集團。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。李先生擁有逾40年的會計財務管理經驗。李先生於一九八三年十一月獲香港理工大學頒發會計專業資格證書，並於一九九一年十二月獲得澳門東亞大學（現稱為澳門城市大學）工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會資深會員，以及香港商界會計師協會榮譽會長。於一九七七年九月至一九九三年九月，李先生曾任職於恒基兆業地產代理有限公司約16年，期間彼由會計員晉升至副會計經理的管理層職位，負責管理報告、稅務事項及綜合財務報表。彼於二零一八年一月十七日獲委任為中國人民政治協商會議第十二屆廣東省委員會委員，其後於二零一八年一月二十七日獲委任為該委員會常務委員。

李先生現為深圳控股有限公司（「**深圳控股**」）、華南城控股有限公司（「**華南城控股**」）及漢思能源有限公司（「**漢思**」）獨立非執行董事。深圳控股、華南城控股及漢思均為在聯交所主板上市的公司（股份代號分別為604、1668及554）。彼亦於二零零二年十一月十二日至二零二零年二月二十日擔任粵海置地控股有限公司（前稱金威啤酒集團有限公司）（「**粵海置地**」）執行董事，於二零零零年五月三十日至二零二零年三月二十八日擔任粵海投資有限公司（「**粵海投資**」）非執行董事，及於二零一零年三月十六日至二零一一年五月二十七日擔任太陽城集團控股有限公司（「**太陽城集團控股有限公司**」）獨立非執行董事。粵海置地、粵海投資及太陽城集團控股有限公司均為在聯交所主板上市的公司（股份代號分別為124、270及1383）。彼於二零零零年三月六日至二零二零年一月三十一日擔任粵海控股集團有限公司首席財務官。彼於二零零八年八月至二零一八年七月擔任深圳市機場（集團）有限公司董事。彼目前為香港中樂團有限公司理事會主席兼理事會委員。彼目前擔任中國財政部管理會計諮詢專家。

張世澤先生（前稱張再祖），39歲，為獨立非執行董事，於二零一九年九月十六日加入本集團。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。於二零零二年九月至二零一三年十月，彼任職於羅兵咸永道會計師事務所，期間彼由保證部助理晉升為高級管理層職位。張先生於二零零二年五月獲得英屬哥倫比亞大學商學學士學位，目前為香港會計師公會及美國執業會計師公會會員。

董事及高級管理層

張先生現為德林控股集團有限公司(前稱為雲裳衣控股有限公司)及傳遞娛樂有限公司(均為於聯交所主板上市的公司，股份代號分別為1709及1326)各自的獨立非執行董事。自二零一五年七月二十七日至二零一七年四月一日，張先生擔任正商實業有限公司(前稱為正恒國際控股有限公司)(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號為185)的執行董事。自二零一七年五月五日至二零一八年七月十九日，張先生擔任新維國際控股有限公司(前稱為DX.com控股有限公司，一家於聯交所GEM上市的公司，股份代號為8086)的非執行董事。

嚴斐女士，60歲，為獨立非執行董事，於二零一九年九月十六日加入本集團。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。彼於一九八六年七月畢業於南昌職業技術師範學院。彼曾擔任粵港信息日報的記者及江西省機械工業學校的助理講師。於二零零四年九月至二零零五年十一月，彼擔任廣東省拍賣業協會副秘書長。彼現為廣東省汽車流通協會會長，於晉升為該職位前，彼自二零零五年十二月起擔任該協會的秘書長。

高級管理層

劉寧先生，51歲，於二零一七年十一月獲委任為本集團副主席。彼於二零零零年二月加入本集團，擔任中山創世紀的銷售顧問。彼亦為創世紀二手車的董事。劉先生主要負責監管本集團的其他綜合性汽車服務管理、銷售及營銷。彼於二零零七年一月獲中山市人事局頒發助理工程師資格。

劉先生擁有逾19年的銷售及其他綜合性服務經驗。於劉先生加入本集團後，彼擔任我們若干附屬公司(包括中山創世紀、菊城汽車及創世紀豐田)的銷售顧問及門店經理，期間彼負責銷售及其他綜合性服務。

劉先生於一九九一年七月完成西北紡織工學院(現稱西安工程大學)工業電子自動化專業本科學習。

董事及高級管理層

陳華泉先生，41歲，於二零零七年四月獲委任為本集團聯席營運主管。彼於二零零一年八月加入本集團，擔任中山創世紀的行政總裁秘書，主要負責與重要會議相關的事宜、行政總裁辦公室事務的日常管理及通訊以及重要政策事項的監督。陳先生主要負責本集團保險等板塊業務管理、銷售及營銷。

陳先生擁有逾17年的汽車銷售及經銷行業經驗。於二零零一年加入本集團後，於二零零五年一月至二零零七年四月，陳先生亦擔任創世紀豐田的銷售經理。

陳先生於二零零一年七月獲得株洲工學院機械設計、製造及自動化學士學位。陳先生於二零一四年十月獲廣東省人力資源和社會保障廳頒發汽車維修二級技師職業資格證書。

除上文所披露者外，各董事及高級管理層人員(i)均未在本公司或本集團其他成員公司擔任其他職務；及(ii)與任何董事、高級管理層人員或主要或控股股東並無其他關係。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要在中國從事機動車銷售及服務。附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註1。

業務回顧

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務回顧載於本年報「管理層討論及分析」一節。

環境政策及表現

本集團認識到環境保護的重要性，已採取嚴格的環境保護措施，以確保遵守現行的環境保護法律及法規。

本集團已制定環境保護措施及政策，以防止及控制生產及其他活動過程中的污染水平以及廢氣、污水、固體廢棄物、塵埃等形式對環境造成的傷害，確保其遵守適用環境法律及法規。

本集團明白美好未來需要每個人的參與及貢獻。本集團鼓勵全體僱員投身環保活動，造福社區。

與員工、客戶和供應商的主要關係

董事認為員工、客戶及業務合作夥伴為本集團可持續發展的關鍵。本集團致力於與員工及業務合作夥伴建立緊密及關懷的關係，並改善為客戶提供的服務及產品的質量。員工被視為本集團最重要、最寶貴的資產。本集團確保所有員工的薪酬合理，並為其工人提供不同類型的機械操作以及安全生產的定期培訓課程。本集團致力為員工提供清晰的職業發展路徑，以及提升和改善其技能的機會。本集團亦與客戶及供應商保持聯繫，並通過電話、電子郵件和實體會議等各種渠道與客戶和供應商持續溝通，以獲取彼等反饋及建議。

遵守法律法規

本集團的業務主要由本公司於中國的附屬公司進行。因此，本集團的設立及運營應遵守上述管轄範圍內的相關法律法規。截至二零一九年十二月三十一日止年度，及至本報告日期，本集團的業務在所有重大方面均已遵守上述司法管轄區的所有相關法律和法規。

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第57至58頁之綜合損益表及綜合全面收益表。

董事會建議不派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一八年：零)。

股息政策及股息

董事深知持份者參與的重要性，並將每年最少考慮兩次(於年度及中期業績公告前)派發股息。董事致力於透過股息與股東分享本集團業績，同時，董事將於考慮各項因素後釐定是否以溢利分派部分及實際金額，有關因素包括但不限於本集團實際和預計的營運業績和狀況、資產負債水平、整體財務狀況、可動用現金、未來計劃及擴張資金需求。

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席股東週年大會及在會上投票的權利，本公司將於二零二零年五月十五日(星期五)至二零二零年五月二十日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須在不遲於二零二零年五月十四日(星期四)下午4:30送達至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以進行登記。

董事會報告

財務資料概要

本集團以往四個年度之業績以及資產及負債概要載列於本年報第136頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之股本變動詳情載於綜合財務報表附註25。

儲備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於本年報第61頁之綜合權益變動表。

可供分派的儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣109,333,000元(二零一八年：人民幣零元)，惟受開曼群島法律之適用法定規定之規限。

購股權計劃

本公司已於二零一九年九月十六日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，其後及直至本年報日期並無授出、行使或註銷任何購股權。

購股權計劃旨在使本公司可向經甄選參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。預期購股權承授人將努力為本集團發展作出貢獻，以期提升本公司股份(「股份」)之市場價格，從而取得獲授購股權之利益。董事會可全權酌情按董事會有關承授人對本集團的發展及增長貢獻的意見為基準，根據購股權計劃授出購股權予本公司或其附屬公司任何董事或僱員及任何其他人士(包括本集團的客戶、供應商、顧問或專業顧問)。

因根據本集團的購股權計劃及任何其他購股權計劃將予授出的購股權獲全面行使後可予配發及發行的股份總數(不包括,就此而言,於本集團購股權計劃及任何其他購股權計劃的條款項下已失效的購股權)合共不得超過50,000,000股(即股份於二零一九年十月十八日首次於聯交所買賣時已發行股份的10%)(「**一般計劃上限**」)。待股東於股東大會上批准後,本公司可重續一般計劃上限,惟根據本集團經重續的購股權計劃及任何其他購股權計劃將予授出的購股權獲全面行使後可予發行的股份總數不得超過批准日期已發行股份的10%,而先前已授出的購股權將不計入經重續一般計劃上限的計算當中。

於本集團已採納的購股權計劃及任何其他購股權計劃項下所有發行在外的已授出及尚未行使購股權獲行使後可予配發及發行的股份數目上限合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。

於任何12個月期間內授予各參與者的已發行股份總數及根據本集團的購股權計劃及任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使、已註銷或尚未行使的購股權)獲行使後可予發行的股份總數不得超過本公司當時已發行股本的1%。購股權計劃項下的股份認購價將由董事會釐定,惟不得低於下列各項的較高者:(i)於要約授出日期(必須為營業日)聯交所每日報價表所載的股份收市價;(ii)於緊接要約授出日期前五個交易日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價;及(iii)於授出日期的股份面值。

購股權計劃將自上市日期起計10年內有效。

董事於競爭業務的權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度內,及截至並包括本報告的日期,除本集團業務外,概無董事與本集團業務直接或間接競爭或曾經或可能直接或間接於任何競爭業務持有權益。

董事會報告

收購股份或債券的安排

除購股權計劃外，於本年度內，本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司在任何時候概無成為任何安排的一方，以使董事能夠通過購買股份或從公司或任何其他法人團體的債權證中獲得利益。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團五大客戶約佔總收益的3.4%，而向最大客戶之銷售額約佔總收益的1.6%。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團五大供應商合共約佔其營運成本的87.7%。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，向最大供應商之採購額約佔其營運成本的49.3%。

作為執行董事，羅先生於本年度內於上文披露的五個最大客戶之一中擁有實益權益。該等交易已於以下「持續關連交易」一節進行詳細說明。

除上文所披露者外，董事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本的5.0%以上）概無於該等主要客戶或供應商擁有權益。

持續關連交易

根據上市規則第14A章，下列交易乃須遵守上市規則第14A章項下規定的持續關連交易。

持續關連交易概要如下：

協議名稱	訂約方	交易對手背景
1. 推介協議(定義見下文)	(1) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)(作為推介人); 及 (2) 滙創融資租賃(珠海)有限公司(「滙創融資租賃」)(作為被推介人)	滙創融資租賃為一家在中國成立的有限公司。於最後實際可行日期，其由羅先生透過中山創世紀間接全資擁有。
2. 車輛買賣框架協議(定義見下文)	(1) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)(作為賣方); 及 (2) 中山市創世紀汽車租賃有限公司(「創世紀汽車租賃」)(作為買方)	創世紀汽車租賃為一家在中國成立的有限公司。於最後實際可行日期，其由羅先生透過中山創世紀及東日汽車分別持有70%及30%股權間接全資擁有。
3. 物業租賃框架協議(定義見下文)	(1) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)(作為承租人); 及 (2) 中山創世紀(為其本身及代表其附屬公司)(作為出租人)	中山創世紀為一家在中國成立的有限公司。於最後實際可行日期，其由羅先生全資擁有。

全面豁免關連交易

1. 推介協議

我們不時向第三方融資方推介願意安排汽車融資的客戶或潛在客戶，並向融資方收取推介費用。一旦匯創融資租賃開始營業，我們可向其推介對融資租賃服務有需求的客戶或潛在客戶。於二零一九年九月二十三日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與匯創融資租賃訂立推介協議(「**推介協議**」)，據此，本公司同意於推介協議期限內按竭誠基準向匯創融資租賃不時推介並促使本集團推介對融資租賃服務有需求的客戶或潛在客戶。

本年度，經批准的本集團與匯創融資租賃之間推介協議項下持續關聯交易的推介協議年度上限(「**推介協議年度上限**」)為人民幣0.8百萬元，而實際交易金額約為人民幣0.1百萬元，並無超過推介協議年度上限。

由於推介協議的各項適用百分比率(利潤率除外)按年度基準計算低於5%及協議的代價總額低於3,000,000港元，推介協議項下的交易獲豁免遵守上市規則第14A章項下適用申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定，因為其屬於上市規則第14A.76(1)條的最低限度之內。

非豁免關連交易

2. 車輛買賣框架協議

由於創世紀汽車租賃的營運須具備充足的車輛用於出租，故其將不時向本集團購買我們獲有關車輛的汽車製造商授權銷售的乘用車（「車輛」）。於二零一九年九月二十三日，本公司（為其本身及代表其附屬公司）與創世紀汽車租賃訂立框架協議（「車輛買賣框架協議」），規管車輛買賣框架協議期限內將予下達的個別採購訂單涉及的訂約方之間的整體關係。

本年度，經批准的本集團與創世紀汽車租賃之間車輛買賣框架協議項下持續關聯交易的車輛買賣框架協議年度上限（「車輛買賣框架協議年度上限」）為人民幣60.0百萬元，而實際交易金額約為人民幣33.6百萬元，並無超過車輛買賣框架協議年度上限。

3. 物業租賃框架協議

中山創世紀及其附屬公司已及將不時向本集團出租物業（包括將用作商舖、辦公室、倉庫及停車位的土地及樓宇），以滿足日常營運需求。於二零一九年九月二十三日，本公司（為其本身及代表其附屬公司）與中山創世紀（為其本身及代表其附屬公司）訂立框架協議（「物業租賃框架協議」），規管於物業租賃框架協議期限內已生效或將訂立的個別租賃協議訂約方的整體關係。

本年度，經批准的本集團與匯創融資租賃之間物業租賃框架協議項下持續關聯交易的物業租賃框架協議年度上限（「物業租賃框架協議年度上限」）為人民幣6.0百萬元，而實際交易金額約為人民幣5.1百萬元，並無超過物業租賃框架協議年度上限。

根據上市規則第14A.55條，上述持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，本年度本集團上述持續關連交易：

- (i) 乃於本集團的日常業務過程中訂立；
- (ii) 乃按照一般商務條款進行；及
- (iii) 是根據規管交易的有關協議條款進行，而條款屬公平及合理，並且符合本公司股東的整體利益。

董事會報告

根據上市規則第14A.56條規定，本公司已委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的《香港審驗應聘服務準則3000》(修訂)的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照《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進行若干程序。核數師亦已根據上市規則第14A.56條發出載有本集團披露之持續關連交易的審驗結果的無保留意見函件。本公司已將該核數師函件副本呈交香港聯交所。

核數師已根據《香港審驗應聘服務準則3000》(修訂)的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」向董事會報告，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，核數師並無發現任何事項而令彼等認為受推介協議、車輛買賣框架協議及物業租賃框架協議規限的持續關連交易(i)尚未取得董事會批准；(ii)在各重大方面並未根據規管該等交易的有關協議訂立；及(iii)超出本公司就其於刊發日期為二零一九年九月三十日的招股章程內所載列截至二零一九年十二月三十一日止財政年度持續關連交易有關上限金額。

公司的確認

本公司已審查其持續關連交易，並確認所有該等交易均符合上市規則第14A章的披露規定。

關聯方交易

於日常業務過程中進行的關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註30。除「持續關連交易」一節所披露者外，董事會確認，該等關連人士交易均不構成上市規則第14A章所界定的須予披露關連交易。

不競爭契據

本公司控股股東於二零一九年九月二十三日已以本公司及其附屬公司為受益人作出無條件及不可撤回的不競爭承諾，以保障本集團免受來自控股股東的任何潛在競爭。控股股東已確認全面遵守截至二零一九年十二月三十一日止年度的不競爭承諾條款。

獨立非執行董事亦已審閱各控股股東遵守不競爭承諾的情況，並已確認就其所確知，(i)概無新的機會構成與受限制業務的競爭(定義見招股章程中「與控股股東的關係-不競爭契據」一節)；及(ii)概無違反於不競爭承諾內作出的任何承諾。

借貸

本集團於二零一九年十二月三十一日之借貸詳情載於綜合財務報表附註24及34。

捐贈

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團作出慈善及其他捐贈人民幣零元。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註13。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股之優先購買權規定。

購買、出售或贖回本公司的已上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何已上市證券。

上市日期起至二零一九年十二月三十一日期間，本公司概無訂立或維持任何股票掛鈎協議。

董事會報告

董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期期間，本公司董事如下。

委任日期

執行董事

羅厚杰先生(主席兼行政總裁)

二零一八年十月四日

陳紹興先生

二零一九年一月三十一日

李惠芳女士

二零一九年一月三十一日

獨立非執行董事

李偉強先生

二零一九年九月十六日

張世澤先生

二零一九年九月十六日

嚴斐女士

二零一九年九月十六日

根據本公司組織章程細則的規定，羅厚杰先生及陳紹興先生將於本公司應屆股東週年大會上退任及符合資格膺選連任。

獨立非執行董事

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的關於其獨立性的年度獨立確認書，董事會認為所有獨立董事均具獨立性。

董事服務合約

全體執行董事已與本公司訂立服務協議，由二零一九年十月十八日起計為期三年，可經任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知提早終止。各獨立非執行董事已與本公司訂立服務協議，由二零一九年十月十八日起計為期三年，可經任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知提早終止。所有董事須根據組織章程大綱及細則退任及於本公司的股東週年大會上接受重選。

概無獲建議於應屆股東週年大會上膺選連任的董事與本公司或本集團任何成員公司訂有服務合約(不包括本集團可於一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)的合約)。

董事薪酬

薪酬委員會之設立旨在審查本集團有關董事及高級管理層之薪酬政策及架構。董事薪酬乃參考市場條款、年資、經驗及各董事的職務和職責以及彼等個人表現釐定。董事酬金(包括董事袍金)須待股東於股東大會上批准後方可作實。其他酬金則於考慮本集團之經營業績、個人表現及可資比較市場數據後，由本公司薪酬委員會提出建議以供董事會批准。董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

管理合約

概無有關管理及執行本公司全部或任何重要部分業務的合約於截至二零一九年十二月三十一日止年度內訂立或存續。

董事／控股股東於交易、安排或合約中的權益

除本年報其他地方所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度內概無董事或控股股東，或任何董事或控股股東的關連方於與本集團業務有關且本公司或其附屬公司為訂約一方的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事認購股份或債權證的權利

於年內任何時間概無任何以收購本公司股份或債權證方式獲得利益的權利授予任何董事或彼等各自的聯營公司，且彼等亦無行使有關權利；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司均非任何安排之訂約方，以讓董事可在任何其他法人團體取得該等權利。

董事會報告

權益披露

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要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、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 董事於本公司的權益

董事姓名	身份	所持／ 擁有權益的 股份數目	持股百分比
羅厚杰先生	受控制法團權益	375,000,000	75%

(ii) 董事於本公司相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份	所持／ 擁有權益的 股份數目	持股百分比
羅厚杰先生	崇杰有限公司(「崇杰」)	實益擁有人	1	100%

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的任何權益或淡倉)，或須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

就董事目前所悉，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員以外人士於股份及相關股份中擁有須據證券及期貨條例第336條記錄於登記冊內的權益及淡倉如下：

大股東於公司的權益

股東姓名	身份	所持／ 擁有權益的 股份數目	好倉／淡倉	持股百分比
崇杰有限公司(附註1)	實益擁有人	375,000,000	好	75.00%
劉亞麗女士(附註2)	配偶權益	375,000,000	好	75.00%
何榮添先生	實益擁有人	27,776,000	好	5.56%
何麗雲女士(附註3)	配偶權益	27,776,000	好	5.56%

附註：

1. 崇杰由羅厚杰先生全資擁有。根據證券及期貨條例，羅先生被視為於崇杰有限公司擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
2. 劉亞麗女士為羅厚杰先生之配偶。根據證券及期貨條例，劉亞麗女士將被視為於羅先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
3. 何麗雲女士為何榮添先生之配偶。根據證券及期貨條例，何麗雲女士將被視為於何榮添先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予以披露的任何權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

企業管治

除披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)載列的守則條文。本集團企業管治詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

董事會報告

重大法律訴訟

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且董事亦不知悉任何本公司之尚未了結或受到威脅之重大訴訟或申索。

獲准許的彌償條文

根據本公司的組織章程細則，董事在執行其職責期間所產生或蒙受的一切損失及責任，均可從本公司資產中獲得彌償及獲保障免受損害，惟因其個人的欺騙或不誠實行為而產生或蒙受者除外。

自上市起，本公司已投購董事責任保險，為董事提供足夠的保障。

公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所知，自上市起及直至本年報日期，本公司已維持符合上市規則規定的最低公眾持股量。

核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司綜合財務報表已經由安永會計師事務所審核，其將於本公司應屆股東週年大會上退任並符合資格續聘。

本公司核數師自上市以來並無任何變動。

主要風險及不確定因素

本集團的業績及業務營運受多個因素的影響，若干來源於宏觀經濟環境，若干則為汽車零售行業所固有。主要風險概述如下：

(i) 宏觀經濟環境

汽車產業作為國民經濟支柱產業，與宏觀經濟的波動週期在時間上和幅度上有較為明顯的對應關係。目前中國汽車市場仍具有較強的發展潛力，但若未來汽車行業受宏觀經濟週期因素影響出現較大波動，則會對整車銷售造成一定影響。因此，本集團需及時關注經濟環境的任何變化，並調整在不同市場情況下的整體業務規劃、網絡開發計劃及營銷計劃。

(ii) 行業政策

本集團業務運營必須遵守中國汽車行業政策及制度，行業政策的變化可能導致市場對產品的需求減少、產品和服務價格的下降以及市場競爭的加劇，從而導致收入和利潤下降。因此，本集團將密切關注行業政策動態，同時不斷提升自身的服務水平，以應對行業政策變化的風險。

(iii) 市場風險

本集團面臨各種類型的市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、外匯風險。該等風險的詳情載列於本年報的財務報表附註34。本集團通過持續監控風險變動、及時進行風險預警、適當採用對沖工具等手段，有效控制市場風險。

董事會報告

報告期後事項

除合併財務報表附註36中披露者外，自二零一九年十二月三十一日後及至本年報日期為止，沒有發生會對本集團產生重大影響的事項。

審核委員會

本公司設有審核委員會，該委員會乃根據上市規則的要求成立，其目的為審查及監督本集團的財務報告流程及內部控制。審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，分別為李偉強先生（「李先生」），張世澤先生及嚴斐女士。審核委員會由李先生擔任主席，李先生具有上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格及經驗。本公司審核委員會已審閱根據國際財務報告準則編製的本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。

承董事會命
世紀聯合控股有限公司
主席、執行董事兼行政總裁
羅厚杰

香港，二零二零年三月二十六日

企業管治常規

本公司於上市後已採納企業管治守則的守則條文，並自那時起至二零一九年十二月三十一日一直遵守守則條文，惟與企業管治守則條文第A.2.1條相關者除外。本集團主席及行政總裁（「行政總裁」）均由羅先生擔任。企業管治守則第A.2.1條規定，主席及行政總裁的職責應分開，並且不應由同一個人擔任。自本集團於一九九九年成立以來，羅先生一直負責本集團的整體戰略規劃和管理。董事會認為，將主席及行政總裁的職責歸屬於同一人有利於本集團的管理。管理高層和董事會的運作可確保權力和許可權的平衡，這兩個機構均由經驗豐富的高素質人才組成。董事會目前由三名執行董事（包括羅先生）和三名獨立非執行董事組成，因此在構成方面具有很強的獨立性。

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」）作為規範相關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，每位董事均已確認自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，彼等已遵守標準守則所載規定的標準。

董事會

董事會負責透過制定整體策略及政策、評估表現及監督管理職能，領導及指揮本集團的業務。董事會在執行其職責期間，秉承誠實、勤勉及謹慎的態度，並以本公司及其股東的最佳利益為依歸客觀地作出決策。本集團日常營運中的策略執行及政策落實，乃授權予管理團隊負責。

董事會組成及各名董事出席自上市日期起直至二零一九年十二月三十一日召開之董事會會議的記錄載列如下。自上市後，本公司尚未舉行股東大會。

企業管治報告

	委任日期	出席情況／ 召開會議
執行董事		
羅厚杰先生(主席兼行政總裁)	二零一八年十月四日	3/3
陳紹興先生	二零一九年一月三十一日	3/3
李惠芳女士	二零一九年一月三十一日	3/3
獨立非執行董事		
李偉強先生	二零一九年九月十六日	3/3
張世澤先生	二零一九年九月十六日	3/3
嚴斐女士	二零一九年九月十六日	3/3

有關董事的履歷詳情及董事之間的關係，載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步為期三年；各非執行董事及獨立非執行董事的任期則初步為期三年。儘管已訂明任期，但本公司的組織章程細則條文規定，每名董事須最少每三年輪值退任一次。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事之任期僅至其獲委任後起計的本公司第一屆股東大會為止，且屆時可於該會議上膺選連任。任何獲董事會委任以增加現時董事會人數的董事，其任期應僅至本公司下屆股東週年大會為止，且屆時將符合資格膺選連任。董事會的組成在技能、經驗及多樣的觀點與角度方面提供充分的平衡，領導本公司達至其目標，獨立非執行董事則在董事會的整體決策過程中提供獨立判斷。

本年度內，各董事已參與本公司舉辦的持續專業發展研討會，以發展其知識及技能。

本公司已收到各獨立非執行董事發出的年度獨立確認，並認為參照上市規則第3.13條，各獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會的組成在技能、經驗及多樣的觀點與角度方面提供充分的平衡，領導本公司達至其目標，獨立非執行董事則在董事會的整體決策過程中提供獨立判斷。

根據組織章程細則，至少三分之一董事須於本公司每屆股東週年大會上退任但符合資格由股東重選連任，而每名董事最少每三年須輪值告退一次。

本年度內，董事會一直遵從上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事之規定，其中遵守上市規則第3.10條所訂明之最少有一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識，及遵守上市規則第3.10A條獲委任之獨立非執行董事人數須佔董事會成員人數至少三分之一之規定。

董事會功能、角色及職責

在董事會主席（「主席」）領導下，董事會負責制定及審批本集團之發展、業務策略、政策、年度預算案與業務計劃、建議股息派發金額以及監督管理層。

執行董事負責本公司日常業務管理、財務管理及與本集團高級管理人員會面，於會上評估各項營運事宜及財務表現。

本公司重視內部監控機制與風險管理職能，而董事會在實行與監督內部監控系統及風險管理職能方面之角色至關重要。

董事會訂明其自行決定與授權管理層決定之事宜，如本公司之日常管理、行政及營運等，該等事宜由董事會定期進行檢討。管理層須向董事會匯報。

此外，董事可在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

本公司組織章程細則載有董事會之責任及程序。董事會每年舉行最少四次常規會議，考慮本公司之營運報告及政策。重大營運政策均須經董事會討論及通過。

董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，該政策載列達致董事會多元化的方法。根據董事會多元化政策，本公司認為董事會成員多元化可透過考慮多方面後達致，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。所有董事會委任均根據功績及貢獻，且按客觀標準考慮候選人，並審慎考慮董事會多元化之裨益。

提名委員會負責審閱及監察董事會多元化政策的執行情況以確保董事會多元化政策的成效。

提名政策

本公司已採納一項提名政策，為提名委員會制訂書面指引，以物色合資格出任董事會成員的合適人士，並參照已訂標準就甄選獲提名出任董事的人士向董事會提出建議。董事會最終負責甄選及委任新董事。董事會已透過向提名委員會轉授權力，盡其最大努力確保董事會在技能、經驗及多元化思維方面具備適合本公司業務需求的平衡。總體而言，彼等在對本集團相關及寶貴的範疇具備一定實力。

股息政策

在決定是否建議宣派股息及釐定股息金額時，本公司已採納一項股息政策，董事會須考慮(其中包括)下列因素：

- (a) 本公司目前及未來的營運、實際及預期財務表現；
- (b) 任何企業發展計劃；
- (c) 本集團的流動資金狀況、營運資金及資本開支需求及預期未來的資金需求；
- (d) 本集團債務與權益比率、股本以及相關財務契約回報率水平；
- (e) 本集團放債人或其他第三方可能對派付股息實施的任何限制；

- (f) 本公司及本集團各成員公司的保留溢利及可分派儲備；
- (g) 整體經濟狀況、本集團的業務週期及其他可能對本公司業務或財務表現及狀況造成影響的內在或外在因素；及
- (h) 董事會認為適合及相關的任何其他因素。

派付股息的建議由董事會決定，而年內任何末期股息的宣派須獲股東批准後方可作實。股息派付亦須受開曼群島公司法及任何其他適用法律、規則及法規以及本公司經修訂及重列的組織章程大綱及細則所規限。

董事委員會

作為良好企業管治中不可或缺的一部分，董事會已成立三個委員會監督特定職能(載於各委員會的書面職權範圍)的履行情況。自上市後直至本年報日期，各委員會的組成及成員出席所舉行的委員會會議情況如下。

董事委員會組成	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會
	出席／舉行會議次數 (C=主席；M=委員會成員)		
獨立非執行董事			
李偉強先生	1/1(C)	不適用	1/1(M)
張世澤先生	1/1(M)	2/2(M)	1/1(C)
嚴斐女士	1/1(M)	2/2(M)	不適用
執行董事			
羅厚杰先生	不適用	2/2(C)	不適用
陳紹興先生	不適用	不適用	1/1(M)
李惠芳女士	不適用	不適用	不適用

企業管治報告

審核委員會

審核委員會包括李偉強先生、張世澤先生及嚴斐女士，彼等均為獨立非執行董事。李偉強先生為審核委員會主席。

審核委員會於二零一九年九月成立，載述審核委員會權力及職責之書面職權範圍已獲採納，並刊登於本公司及聯交所網站，由董事會定期檢討及更新。

審核委員會的主要職責是檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統，提名及監控外聘核數師，並向董事會提供有關企業管治事宜的建議及意見。審核委員會曾會見本公司管理層，以審閱其於本年度的中期及末期財務報表，亦曾會見本公司核數師，以討論核數師的獨立性、審計方式、關鍵審計事項及審計結果。審核委員會曾在管理層不在場的情況下分別會見董事會主席及核數師，藉以討論性質敏感的事宜。審核委員會亦曾會見本公司的內部監控顧問並審閱其報告，以便彼等檢討本集團於本年度的內部監控系統的特定領域。

提名委員會

提名委員會包括一名執行董事羅厚杰先生與兩名獨立非執行董事張世澤先生及嚴斐女士。羅厚杰先生為提名委員會的主席。

提名委員會於二零一九年九月成立，載述提名委員會權力及職責之書面職權範圍已獲採納，並刊登於本公司及聯交所網站，由董事會定期檢討及更新。

提名委員會的主要職責是就填補董事會及／或高級管理層空缺的候選人向董事會提出建議。提名委員會已檢討獨立非執行董事的獨立性，考慮本公司應屆股東週年大會上之董事退任及委任建議，並考慮委任新營運總監。提名委員會認為，董事會成員擁有合適的資格及多元性以領導及管治本集團。

薪酬委員會

薪酬委員會包括李偉強先生、張世澤先生及嚴斐女士，彼等均為獨立非執行董事。張世澤先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會於二零一九年九月成立，載述薪酬委員會權力及職責之書面職權範圍已獲採納，並刊登於本公司及聯交所網站，由董事會定期檢討及更新。

薪酬委員會的職責是就董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議，並確保董事不得參與釐定本身的薪酬。薪酬委員會已評估執行董事及高級管理層於本年度的表現及薪酬，就此向董事會提出建議。

外聘核數師

核數師為安永會計師事務所。安永會計師事務所就本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表提供審核服務，有關財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）以及公司條例（香港法例第622章）的披露規定編製。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，向本公司核數師支付的酬金如下：

	人民幣千元
向本集團提供的審核服務	710
非審核服務	120
	830

核數師就財務報表之申報責任作出之聲明載於本年報第51至第56頁之獨立核數師報告內。

董事及核數師對財務報表承擔的責任

董事認同彼等編製真實而公平地呈列本集團財務狀況的財務報表的責任。本公司核數師對本集團綜合財務報表承擔的責任，載於本報告第51至56頁的獨立核數師報告。董事並不知悉與任何事項或情況有關的重大不確定因素，而可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定與本集團運營有關的風險的性質及程度。

本公司已制訂其內部監控及風險管理制度，並檢討及維持充分之內部監控制度以保障股東權益及本公司之資產。本公司並無設立獨立的內部審核部門，而是聘請外部諮詢師檢討本集團的內部監控及風險管理制度，並就董事會每年評估該制度的有效性提供支持。

聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書為陳毅奮先生及梁潔心女士。梁女士為本公司僱員，而陳先生為外聘服務供應商。

聯席公司秘書負責統籌向董事提供有關本集團的資訊。所有董事均可接觸聯席公司秘書，以確保遵守董事會程序。

根據上市規則第3.29條規定，陳毅奮先生已於本年度內接受不少於15小時相關專業訓練。

環境、社會及管治報告(「環境、社會及管治報告」)

本公司將根據上市規則附錄二十七適時另行發佈一份環境、社會和管治報告。

章程文件

自本公司於聯交所上市之日期以來，本公司之組織章程大綱及組織章程細則並無作出變動。

本公司之組織章程大綱及組織章程細則已刊登於本公司及聯交所之網站。

股東權利及投資者關係

根據組織章程細則，在持有本公司不少於十分之一附帶於任何股東大會投票權之繳足股本之任何一名或以上股東之請求下，董事會可召開股東特別大會（「股東特別大會」）。股東須向董事會或公司秘書提出書面要求，致函本公司於香港之總辦事處，當中須列明股東之股權資料、其詳細聯絡資料，以及有關任何具體之交易／事宜之建議及其相關文件。

若在收到該請求書起計21天內，董事會並無召開有關股東特別大會，則請求人可自行按如同董事會可能召開有關會議之相同方式召開股東特別大會，惟按上述方式召開之有關會議不得於送達有關請求之日起計兩個月屆滿後召開。

如欲於股東大會上提名董事候選人，股東應於股東大會日期至少足七天前，將書面建議連同該候選人願意接受選舉的書面通知，送交本公司的香港主要營業地點（地址為香港九龍尖沙咀加拿分道41-43號Solo Building 14樓1426室）或香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）。

本公司相信，與股東有效溝通，對於增進投資者對本集團業務及表現的了解至關重要。本公司設有公司網站www.car2000.com.cn，以發佈有關本集團的最新資訊。本公司的章程文件及董事委員會的職權範圍亦可於本公司網站下載。本公司的章程文件自上市日期起直至二零一九年十二月三十一日並無任何變動。董事會主席將會出席（並盡力確保各董事委員會主席出席）股東大會，以回答股東的提問。

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道 1 號
中信大廈 22 樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致世紀聯合控股有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載列於第57至135頁世紀聯合控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，綜合財務報表包括刊發日期為二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表、及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(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實及中肯地反映 貴集團於二零一九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，並已按照香港公司條例披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。吾等在該等準則下責任在本報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師職業道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足和適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表審核最為重要的事項。該等事項是在吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時處理。吾等不會對該等事項提供單獨意見。就下文各事項而言，有關吾等審核時處理該等事項的描述僅適用於該等情況。

吾等已履行本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節所述之責任，包括與該等事項相關之責任。因此，吾等之審核工作包括執行為應對綜合財務報表重大錯誤陳述風險評估而設計之審核程序。審核程序(包括為處理下列事項而執行的程序)的結果為吾等就隨附綜合財務報表發表審核意見提供了基礎。

關鍵審核事項

吾等進行審核時如何處理關鍵審核事項

收益確認時間

截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益為人民幣2,072百萬元。貴集團的收益主要來自於向大量個人客戶銷售機動車。銷售機動車的收益於產品控制權轉讓至客戶的時間點(一般於交付產品時)確認。

吾等視收益為關鍵審核事項，原因為存在地方管理層因在報告期末要達致績效目標的壓力而舞弊誇大收益的風險。貴集團將收益視為關鍵績效指標，可能會激勵收益於控制權轉移之前確認。

相關披露載列於財務報表附註2.5「重大會計政策概要」及附註5「收益、其他收入及收益」。

吾等已執行以下程序以解決此問題：

- 了解和評估管理層關於收益確認時間之關鍵內部控制的設計、實施和有效性。
- 根據對銷售合約和客戶的最終驗收所作的檢查，評估所記錄銷售是否存在及其準確性；及
- 評估於資產負債表日期之前或之後發生的銷售交易以及於年度結束日期之後簽發的信用證，以評估收益是否在正確的期間確認。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

賣家返利確認

貴集團已與汽車製造商達成協議，據此，在購買供應商轉售的商品時，將會收到與之相關的銷量相關津貼、績效返利、營銷津貼及各種其他費用和折扣。因此，貴集團確認，由於應收供應商的款項，銷售成本下降。

吾等將此視為關鍵審核事項，原因為存在因返利數額巨大、與供應商之間的不同條款以及在年末關於供應商協議規定貴集團之義務的性質及履行水平而作出的計提返利判斷，返利可能會被誤報的風險。

在返利協議與期終不完全一致的情況下，吾等關注的關鍵判斷乃於期末計提的返利估計。

相關披露載列於財務報表附註2.5「重大會計政策概要」及附註3「重大會計判斷及估計」。

吾等進行審核時如何處理關鍵審核事項

吾等已執行以下程序以解決此問題：

- 了解管理層關於賣家返利確認之關鍵內部控制的設計與實施。
- 依據現行會計準則的要求，檢查所有汽車製造商的賣家返利安排條款與條件，評估有關賣家返利確認的會計處理；
- 透過抽樣選取本年度已確認並結算之賣家返利，並將確認的返利金額與供應商簽發的信用證或銀行付款單作比較；
- 對於與報告日期應收之賣家返利，透過抽樣，根據相關賣家返利安排的條款及相關數據（包括銷量及購買量數據、返利率）及各賣家返利安排中載列的其他標準對應收金額進行重新計算。
- 在抽樣基礎上，將數據與相關記錄進行比較，以評估用於計算賣家返利的相關數據；及
- 透過抽樣檢查於年末計提的賣家返利的後續結算。

年報所載其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出之核數師報告。

吾等就綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，而吾等亦不就其他資料發表任何形式之鑒證結論。

就吾等對綜合財務報表之審核而言，吾等的責任乃閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解之情況有重大抵觸，或在其他方面存在重大錯誤陳述。基於吾等已進行之工作，倘吾等認為此其他資料出現重大錯誤陳述，則須報告該事實。吾等在此方面毋須報告。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備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。

於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能力，並披露與持續經營有關之事項(如適用)，除非貴公司董事擬將貴集團清盤或停止營運，或別無其他實際替代方案，否則須採用以持續經營為會計基礎。

貴公司董事由審核委員會協助履行其監察貴集團財務報告程序的責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

吾等之目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見之核數師報告。本報告僅向閣下(作為整體)出具，別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證乃高水平之保證，惟不能保證按照香港審核準則進行的審核總能識別某一已出現之重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘能合理預期個別或共同影響使用者依據該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和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，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，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。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，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準的恰當性作出結論。根據所獲取之審核憑證，確定是否存在與事件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。倘吾等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，或倘有關披露不足，則修訂吾等之意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

- 評定綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容(包括披露)，以及綜合財務報表是否以中肯的方式呈列相關交易及事件。
- 就 貴集團旗下實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審核的方向、監督與執行。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等向審核委員會傳達(其中包括)審核的計劃範圍及時間安排以及重大審核結果(包括吾等在審核中所識別內部監控的任何重大缺陷)。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並向彼等傳達可能被合理地認為對吾等之獨立性產生影響之所有關係及其他事項，以及在適用情況下之相關防範措施。

從向審核委員會傳達之事宜中，吾等確定對本期綜合財務報表的審核最為重要之事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露有關事項，或在極端罕見的情況下，因合理預期在本報告中傳達某事項所造成負面後果超過所產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為Hui Kin Fai, Stephen。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年三月二十六日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	5	2,072,167	1,940,311
銷售成本		(1,892,663)	(1,765,933)
毛利		179,504	174,378
其他收入及收益	5	18,649	12,698
銷售及分銷開支		(58,956)	(59,224)
行政開支		(68,083)	(66,724)
其他開支淨額		(673)	(633)
融資成本	7	(17,582)	(6,995)
除稅前溢利	6	52,859	53,500
所得稅開支	10	(19,791)	(19,062)
年內溢利		33,068	34,438
以下人士應佔：			
母公司擁有人		33,068	34,438
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	12	人民幣 8.3 分	人民幣9.2分

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	33,068	34,438
其他全面虧損		
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額：		
換算海外業務的匯兌差額	(1,198)	—
年內其他全面虧損	(1,198)	—
年內全面收益總額	31,870	34,438
以下人士應佔：		
母公司擁有人	31,870	34,438

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	123,060	98,155
使用權資產	14	44,597	36,398
其他無形資產	15	430	—
遞延稅項資產	16	317	957
非流動資產總值		168,404	135,510
流動資產			
存貨	17	308,481	242,682
貿易應收款項	18	5,821	2,144
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	184,189	158,658
應收關聯公司款項	30	48,163	19,586
已抵押存款	20	114,140	87,000
現金及現金等價物	20	28,967	50,047
流動資產總值		689,761	560,117
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	21	148,541	109,808
合約負債	22	64,880	59,562
其他應付款項及應計費用	23	53,825	44,238
計息銀行及其他借貸	24	302,108	134,000
應付稅項		16,250	12,487
應付一名董事款項	30	—	159,762
流動負債總額		585,604	519,857

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產淨值		104,157	40,260
總資產減流動負債		272,561	175,770
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	24	—	39,200
租賃負債	14, 23	30,925	25,700
非流動負債總額		30,925	64,900
資產淨值		241,636	110,870
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	25	4,515	—*
儲備	26	235,121	105,770
母公司擁有人應佔權益		239,636	105,770
非控股權益		2,000	5,100
總權益		241,636	110,870

* 少於人民幣1,000元。

羅厚杰
董事

陳紹興
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價*	其他儲備*	法定盈餘 儲備*	外匯匯兌 儲備*	保留溢利*	總計	非控股權益	總計權益
	人民幣千元 附註25	人民幣千元 附註26	人民幣千元 附註26	人民幣千元 附註26	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	—	—	(41,740)	26,114	—	121,396	105,770	5,100	110,870
年內溢利	—	—	—	—	—	33,068	33,068	—	33,068
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(1,198)	—	(1,198)	—	(1,198)
年內全面收益／(虧損)總額	—	—	—	—	(1,198)	33,068	31,870	—	31,870
收購非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	(3,100)	(3,100)
重組*	—	—	(32,772)	—	—	—	(32,772)	—	(32,772)
豁免應付一名董事款項	—	—	30,000	—	—	—	30,000	—	30,000
已宣派股息(附註11)	—	—	—	—	—	(9,080)	(9,080)	—	(9,080)
發行股份(附註25)	1,129	120,769	—	—	—	—	121,898	—	121,898
股份發行開支	—	(8,050)	—	—	—	—	(8,050)	—	(8,050)
資本化發行(附註25)	3,386	(3,386)	—	—	—	—	—	—	—
轉撥自保留溢利	—	—	—	4,673	—	(4,673)	—	—	—
於二零一九年十二月三十一日	4,515	109,333	(44,512)	30,787	(1,198)	140,711	239,636	2,000	241,636

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註25	股份溢價* 人民幣千元 附註26	其他儲備* 人民幣千元 附註26	法定盈餘		總計 人民幣千元	總計 人民幣千元		
				儲備* 人民幣千元 附註26	保留溢利* 人民幣千元				
於二零一八年一月一日	—	—	(32,263)	21,510	115,761	105,008	3,150	108,158	
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	34,438	34,438	—	34,438	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	1,950	1,950	
重組#	—	—	(9,477)	—	—	(9,477)	—	(9,477)	
已宣派股息(附註11)	—	—	—	—	(24,199)	(24,199)	—	(24,199)	
轉撥自保留溢利	—	—	—	4,604	(4,604)	—	—	—	
於二零一八年十二月三十一日	—**	—	(41,740)	26,114	121,396	105,770	5,100	110,870	

* 該等儲備賬分別包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的儲備人民幣235,121,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣105,770,000元)。

** 少於人民幣1,000元

該等金額包括因企業重組產生的儲備人民幣1,228,000元(二零一八年：人民幣523,000元)、因從一名董事手中收購附屬公司產生的儲備人民幣34,000,000元(二零一八年：人民幣10,000,000元)及因豁免應付一名董事款項產生的儲備人民幣30,000,000元(二零一八年：零)。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		52,859	53,500
就下列各項作出調整：			
融資成本	7	17,582	6,995
銀行利息收入	5	(1,331)	(2,879)
出售物業、廠房及設備項目的收益	6	(3,221)	(532)
折舊	6	10,189	12,350
使用權資產折舊	6	9,772	4,817
其他無形資產攤銷	6	31	—
貿易應收款項減值	6	37	16
撇減存貨至可變現淨值	6	1,269	591
		87,187	74,858
存貨增加		(67,068)	(72,245)
貿易應收款項增加		(3,714)	(1,554)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(24,303)	(22,107)
應收關聯公司款項增加		(28,577)	—
已抵押存款(增加)／減少		(27,140)	19,693
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		38,733	(34,255)
其他應付款項及應計費用增加		4,362	8,706
合約負債增加		5,318	28,542
營運(所用)／所得的現金		(15,202)	1,638
已收利息		1,331	2,879
已付所得稅		(15,388)	(13,219)
經營活動所用現金流量淨額		(29,259)	(8,702)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	13	(42,754)	(41,983)
購買其他無形資產項目	15	(461)	—
出售物業、廠房及設備項目所得款項		10,881	20,171
投資活動所用現金流量淨額		(32,334)	(21,812)
融資活動所得現金流量			
已付利息		(15,388)	(5,349)
新增銀行及其他借貸		364,823	212,400
發行股份所得款項		121,898	—
股份發行開支		(8,050)	—
償還銀行及其他借貸		(235,915)	(109,200)
應付一名董事款項(減少)/增加		(119,762)	7,950
應收關聯公司款項增加		—	(17,986)
非控股權益(收購)/注資		(3,100)	1,950
就重組作出的還款		(34,000)	(15,000)
已付股息		(19,080)	(60,139)
租賃付款本金部分	14	(9,715)	(5,183)
融資活動所得現金流量淨額		41,711	9,443
現金及現金等價物減少淨額			
年初的現金及現金等價物		50,047	71,118
外匯匯率變動影響淨額		(1,198)	—
年末的現金及現金等價物		28,967	50,047
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		143,107	137,047
減：已抵押存款	20	(114,140)	(87,000)
財務狀況表內所列示的現金及現金等價物	20	28,967	50,047

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司於二零一八年十月四日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份自二零一九年十月十八日已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。其註冊辦事地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要於中華人民共和國(「中國」)從事機動車銷售及提供服務。

根據本公司日期為二零一九年九月三十的招股章程(「招股章程」)「歷史、發展及重組 — 重組」一節所載的重組一段，本公司成為現時組成本集團的附屬公司的控股公司。

附屬公司資料

本公司主要附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
崇威有限公司(附註a)	英屬處女群島(「英屬 處女群島」)／ 二零一八年 十一月二日	1美元	100	—	投資控股
創世紀拓展有限公司(附註a)	香港／二零一八年 十一月十九日	1港元	—	100	投資控股
中山市崇杰企業管理諮詢有限 公司*(附註a)	中國／中國內地／ 二零一九年 一月十一日	人民幣30,000,000元	—	100	提供企業管理信息諮詢服務 及企業投資諮詢服務
中山市創世紀汽車銷售服務 有限公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一九年 一月十一日	人民幣30,000,000元	—	100	銷售及進口一汽大眾品牌機 動車及零部件，銷售二手 車、兼業及保險代理業務

續/...

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
中山市創世紀豐田汽車銷售 服務有限公司*(附註a)	中國／中國內地 二零零二年 七月四日	人民幣10,000,000元	—	100	銷售及進口一汽豐田機動車 及零部件，銷售二手車及 提供汽車維修服務
中山市創現汽車銷售服務有限 公司*(附註a)	中國／中國內地 二零零三年 十二月十二日	人民幣10,000,000元	—	100	銷售北京現代機動車及零部 件，銷售二手車及提供汽 車維修服務
中山市創世紀菊城汽車有限 公司*(附註a)	中國／中國內地 二零零七年 八月三十一日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售及進口「東風日產」品牌 機動車及零部件，銷售二 手車及提供汽車維修服務
中山市東日汽車銷售服務有限 公司*(附註b)	中國／中國內地 二零一八年 十二月十八日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售及進口「東風日產」品牌 機動車及零部件；銷售二 手車，兼業及保險代理業 務
中山市創日汽車有限公司* (附註a)	中國／中國內地 二零零九年 九月十一日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售「東風日產」品牌機動車 及零部件，二手車以及提 供汽車維修服務
中山市創世紀城南汽車有限 公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一零年 十二月九日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售「北京現代」機動車及零 部件、二手車及提供汽車 維修服務

續/...

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
中山市創通汽車有限公司* (附註a)	中國／中國內地 二零一一年 六月二日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售別克機動車及零部件、 二手車及提供汽車維修服 務
中山市東月汽車有限公司* (附註a)	中國／中國內地 二零一一年 七月六日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售東風啟辰品牌機動車及 零部件，銷售二手車及提 供汽車維修服務
中山市創志汽車有限公司* (附註a)	中國／中國內地 二零一一年 十月三十一日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售雪佛蘭機動車及零部 件、二手車及提供汽車維 修服務
中山市創誠汽車有限公司* (附註a)	中國／中國內地 二零一一年 十月三十一日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售「東風日產」品牌機動 車、零部件及二手車，提 供汽車維修服務及經營及 管理創誠二手車市場
中山市創世紀名城汽車有限 公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一四年 十月二十二日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售「東風日產」及「東風啟 辰」品牌機動車以及零部 件
中山市創世紀快車道汽車服務 有限公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一五年 一月二十二日	人民幣1,000,000元	—	100	銷售機動車及零部件、以及 二手車及提供汽車維修服 務
廣東創誠汽車保險代理有限 公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一六年 六月二十一日	人民幣10,000,000元	—	100	保險代理業務

續/...

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
中山市世紀捷虎汽車有限公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一六年 二月一日	人民幣15,000,000元	—	100	銷售「捷豹」及「路虎」品牌機 動車、零部件及二手車以 及提供汽車維修服務，兼 業及保險代理業務
中山市創世紀二手車交易市場 有限公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一八年 七月三十日	人民幣500,000元	—	100	經營二手車市場、銷售二手 車；提供有關二手車銷售 的諮詢服務及提供機動車 檢測服務
中山市世紀凱迪汽車有限 公司*(附註a)	中國／中國內地 二零一八年 四月十七日	人民幣10,000,000元	—	80	銷售凱迪拉克機動車及零部 件、提供機動車維修服 務，兼業及保險代理業務
中山市世捷汽車有限公司* (附註b)	中國／中國內地 二零一九年 十一月四日	人民幣3,000,000元	—	100	銷售「捷達」品牌機動車及零 部件、提供機動車維修服 務，兼業及保險代理業務

附註：

- (a) 該等實體並無委聘核數師出具截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的法定財務報表，原因是地方當局並無要求彼等編製法定財務報表。
- (b) 由於該實體乃於二零一九年新成立，故概無編製經審核財務報表。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 呈列基準

根據重組(誠如本招股章程「歷史、發展及重組」一節「重組」一段更詳盡闡述)，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。

於重組前後，本集團現時旗下公司乃受羅厚杰先生(「控股股東」)共同控制。因此，就本報告而言，財務報表乃運用合併會計原則按綜合基準編製，猶如重組已於有關期間開始時已完成。

就本報告而言，於有關業務自控股股東的附屬公司，即中山市創世紀汽車有限公司及中山市東日汽車有限公司分別轉移至中山市創世紀汽車銷售服務有限公司及中山市東日汽車銷售服務有限公司後，本集團收購的業務的歷史財務資料乃通過將於整個報告期間中山市創世紀汽車有限公司及中山市東日汽車有限公司的賬目及記錄分離而編製，原因為該等業務乃於中山市創世紀汽車有限公司及中山市東日汽車有限公司內進行獨立管理及財務控制及該等業務的歷史財務資料實際上可識別。

本集團於報告期間的綜合損益表及綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本集團現時旗下所有公司由最早呈列日期或有關附屬公司及／或業務開始受控股股東共同控制當日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。本集團的綜合財務狀況表經已編製完成，以從控股股東的角度按現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債及／或業務。概無予以調整以反映公平值，或因重組而確認任何新資產或負債。

於重組前由控股股東以外各方持有的附屬公司股權及／或業務以及其相關變動則使用合併會計原則於權益內呈列為非控股權益。

所有集團內公司間交易及結餘已於合併入賬時對銷。

2.2 編製基準

有關財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃按歷史成本慣例編製。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有指明外，所有數值均已約整至最近的千位數。

合併入賬基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司即由本公司直接或間接控制的實體，包括結構性實體。若本集團可藉對被投資方的參與而獲得或有權獲得浮動回報，則說明本集團對該被投資方具有控制權，且有能力通過其對被投資方的權力(如向本集團給予當前能力指示被投資方有關活動的現有權利)而影響有關回報。

若本公司直接或間接擁有被投資方一半以下投票權或類似權利，則本集團在評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約性安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表採用與本公司一致的會計政策及報告期間編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直合併入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他綜合收益的各組成部分歸屬於本集團的母公司擁有人及非控股股東權益，即使由此引致非控股股東權益結餘為負數。有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全數對銷。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 編製基準(續)

合併入賬基準(續)

倘有事實及情況顯示上述該等控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動，本集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動(不涉及失去控制權)按權益交易方式入賬。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則本集團取消確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)權益錄得的累計匯兌差額；並確認(i)已收取代價的公平值；(ii)任何保留投資的公平值；及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入中確認的本集團應佔部分按猶如本集團直接出售有關資產或負債時被要求的相同基準(如適用)重新分類至損益或保留盈餘。

2.3 會計政策變動及披露

如招股章程所披露，本集團已於以前年度提早採納國際財務報告準則第16號「租賃」。

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際財務報告準則詮釋委員會 第23號	所得稅待遇的不確定性
二零一五年至二零一七年國際 財務報告準則週期之年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際 會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂本

採納上述新訂及經修訂準則對本綜合財務報表並無重大財務影響。

2.4 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團於編製本財務報表時並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或註資 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 強制生效日期尚未釐定惟可供採納

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清業務的定義，並提供額外指引。該修訂本澄清，倘一組整合的活動和資產要構成業務，其必須至少包括一項投入和一項實質性過程，並共同顯著促進創造產出的能力。業務毋須包括形成產出所需的所有投入或過程。該修訂本刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂本亦縮小了產出的定義範圍，重點關注向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，修訂本亦為企業評估所取得的過程是否為實質性過程提供指引並引入可選的公平值集中度測試，以允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團預期將自二零二零年一月一日起前瞻性地採用該等修訂本。由於該等修訂本預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂本影響。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)旨在解決銀行同業拆息改革對財務報告之影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。允許提前應用。該修訂本預期不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)的修訂本涉及國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號(二零一一年)之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂本規定，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，須確認全數收益或虧損。倘交易涉及不構成一項業務的資產，則由該交易產生的收益或虧損於投資者的損益中確認，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。該等修訂將前瞻性地應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)修訂本的原強制生效日期於二零一六年一月已由國際會計準則委員會剔除，而新的強制生效日期將於完成對聯營公司及合營企業的更廣泛會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)重新定義重大。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別信息將可影響使用財務報表作一般目的的主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該信息為重大。該修訂澄清重大性將取決於信息的性質或程度。倘可合理預期信息的錯誤陳述會影響主要使用者作出的決策，則該錯誤陳述屬重大。本集團預期將自二零二零年一月一日起前瞻性地採納該等修訂本。該修訂本預期不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

2.5 主要會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團所轉讓資產、本集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公平值的總和。於各項業務合併中，本集團選擇按公平值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量非控股權益中屬於現有所有權權益並賦予其持有人權利在清盤時按比例分佔資產淨值的被收購方的部分。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟狀況及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及標示，包括區分被收購方所訂立的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公平值重新計量，而任何因此產生的盈虧於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價按於收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動乃於損益確認。分類為權益的或然代價將不會重新計量，而其後結算會於權益入賬。

商譽首先按成本計量，即已轉讓代價、已確認的非控股權益金額及本集團先前所持有被收購方股權的任何公平值的總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則其差額將於重新評估後於損益內確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，本集團將於業務合併中收購的商譽由收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債有否分配至該等單位或單位組別。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

減值按與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位當中部分業務被出售，則於釐定出售損益時，與所出售業務有關的商譽會計入該業務的賬面值。於該等情況下出售的商譽乃按出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

公平值計量

公平值乃市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場(倘無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場)進行而計量。本集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按本身最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量，會衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到經濟利益的能力，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

本集團採用在有關情況下屬適當的估值技術，且有充足數據可計量公平值、盡量使用相關可觀察輸入數據同時盡量避免使用不可觀察輸入數據。

2.5 主要會計政策概要(續)

公平值計量(續)

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，按對公平值計量整體重要的最低水平參數分類為下述的公平值層級：

- 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 — 基於估值技術而其最低水平參數對公平值計量有重要性且可以直接或間接觀察
- 第三級 — 基於估值技術而其最低水平參數對公平值計量有重要性且不可以觀察

在財務報表重複確認的資產及負債，本集團於各報告期間末重新衡量分類，以釐定公平值層級(按對公平值計量整體重要的最低水平參數)有否轉變。

非金融資產減值

除存貨、遞延稅項資產及金融資產外，倘資產出現任何減值跡象或須每年測試減值，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為按資產或現金產生單位的使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高者，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生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計算可收回金額。

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，估計日後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。減值虧損於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值(續)

於各報告期間末，將評估有否跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。先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(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

關聯方

一方將被視為與本集團有關聯，倘：

- (a) 該方為個人或該個人的近親，且該個人
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母 公司主要管理層成員；或
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與本集團隸屬同一集團；
 - (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體的母 公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 實體為以本集團或本集團相關實體的僱員的利益設立的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的贊助僱主；

2.5 主要會計政策概要(續)

關聯方(續)

(b) (續)

- (vi) 該實體受(a)項所界定的人士所控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本集團或本集團的母公司提供主要管理層成員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使其達至營運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運作後產生的開支，如維修及保養費，一般於產生期間在損益表中扣除。倘符合確認標準，主要檢查開支於資產賬面值中資本化為重置成本。如須不時更換物業、廠房及設備的重要部分，則本集團將該等部分確認為具有特定使用年期的個別資產，並按各自使用年期折舊。

折舊乃以直線法按其估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備各項目的成本至其剩餘價值計算。就此而言，所使用的主要年率如下：

樓宇	租期或4.75%(以較短者為準)
租賃物業裝修	租期或20%(以較短者為準)
機動車	19%
辦公設備及其他設施	19%
廠房及設備	19%

倘物業、廠房及設備項目的其中部份擁有不同的可使用年期，則該項目的成本於各部分之間按合理基準分配，而各部分單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於每個財政年度年結日予以審核及作出調整(如適用)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期不會從其使用或出售獲取未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益表確認的任何出售或報廢資產的收益或虧損，按有關資產出售所得款項淨額與賬面值兩者間的差額終止確認。

在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。成本包括建設期內的直接建設成本及相關借入資金的資本化借款成本。當在建工程完成並可使用時，將被重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(除商譽外)

單獨收購的無形資產初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產其後在可使用經濟年限內攤銷，並於有跡象顯示有關無形資產可能減值時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度結日進行審核。

2.5 主要會計政策概要(續)

租賃

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債，使租賃付款及使用權資產代表使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用日期)。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付之租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產於其租期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊，具體如下：

樓宇	20至30年
租賃土地	33年

倘租賃資產的所有權於租賃期末轉移至本集團，或者倘成本顯示將行使購買選擇權，則折舊將使用該資產的估計可使用年期計算。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含之利率不易釐定，本集團則於租賃開始日期使用遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增加及就所付之租賃付款減少。此外，倘存在租期的修改、租期變動、租賃付款變動(例如，由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

2.5 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益(「其他全面收益」)及按公平值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收益確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非僅支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃按其目的為持有金融資產以收取合同現金流量而達致的業務模式持有，按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃按其目的為持作收取合同現金流量及出售而達致的業務模式持有。非於前述業務模式持有的金融資產乃按公平值計入損益分類及計量。

所有以常規方式購買及銷售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量

金融資產的其後計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益。

指定按公平值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初始確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本投資定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，在此情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股本工具不受減值評估影響。

2.5 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

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按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的上市及非上市股本投資。上市股本投資的股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其變動計入損益。僅當合約條款出現變動，以致大幅改變其他情況下所須現金流量時或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產

在下列情況下，金融資產(或(倘適用)，一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分)須主要終止確認(即自本集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將已收取的現金流量全數支付予第三方；及(a)本集團已轉讓此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的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。當本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則本集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與本集團可能須償還的最高代價兩者的較低者計量。

金融資產減值

本集團就所有並非按公平值計入損益的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

2.5 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。對於自初始確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來12個月內發生的違約事件導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。對於自初始確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否出現顯著增加。作此評估時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘合約付款逾期90天，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何信用增級前，本集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公平值計入全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，除貿易應收款及合約資產應用下文詳述的簡化方法外，預期信貸虧損的計量於以下階段進行分類。

- | | | |
|------|---|---|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按十二個月預期信貸虧損計量 |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初始確認以來出現顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量 |
| 第3階段 | — | 於報告日期已信貸減值(並非購買或原信貸減值)的金融資產，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量 |

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

簡化方法

並無重大融資成分或本集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並無追蹤信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貨、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借貨以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債主要包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、計息銀行及其他借貨、應付一間關聯公司款項及應付一名董事款項。

其後計量

金融負債的其後計量取決於其分類，說明如下：

2.5 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

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始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘產生金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債分類為持作買賣。此分類亦包括本集團根據國際財務報告準則第9號所界定的對沖關係不被指定為對沖工具的衍生金融工具。獨立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則另作別論。持作買賣的負債，其收益或虧損於損益表內確認。於損益表內確認的公平值收益或虧損淨額並不包括該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為按公平值計入損益之金融負債在初始確認日期且僅在符合香港財務報告準則第9號項下標準時指定。指定為按公平值計入損益之負債的收益或虧損於損益表確認，惟因本集團自身的信貸風險而產生之收益或虧損除外，其於其他全面收益內呈列，且其後不會重新分類至損益表。於損益表內確認的公平值收益或虧損淨額並不包括該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借貸)

於初始確認後，計息銀行及其他借貸隨後以實際利息法按攤銷成本計量，除非貼現影響重大，則按成本列賬。當終止確認負債時，收益或虧損以實際利息按攤銷成本於損益表內確認。

攤銷成本乃計及收購折價或溢價及屬於實際利率不可分割部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內融資成本。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

終止確認金融負債

當相關負債的責任獲解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。

當現有金融負債以來自同一貸款人而條款有重大差別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改，有關交換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。除零部件外，成本乃按先入先出法計算。零部件成本乃按加權平均基準釐定。可變現淨值按估計售價減任何於完成及出售時所產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金、無重大價值變動風險及通常於購入後三個月內到期的短期及高流動性投資，扣除須按要求償還且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，包括用途不受限制的定期存款。

2.5 主要會計政策概要(續)

撥備

倘因過往事件而須承擔現有責任(法定或推定)，且很可能須以日後資源流出清償此等責任時，則會確認撥備，惟責任金額須可作出可靠估計。

當折現的影響重大時，確認撥備的數額為於報告期間末預期需要清償責任的未來開支的現值。因時間推移而產生的折現現值增加計入損益表的財務支出內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅乃在損益以外於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關退回或向稅務機關支付的金額，並根據於各報告期間末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及稅法)計量，並經考慮本集團經營所在國家現行的詮釋及常規。

遞延稅項使用負債法，就於各報告期間末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初始確認交易(並非業務合併)的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

本集團於各報告期間末審核遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於各報告期間末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及稅法)，以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

當且僅當本集團有可依法強制執行的權利，可抵銷即期稅項資產及即期稅項負債以及與同一稅務機關對相同應課稅實體或不同應課稅實體(彼等擬按淨額基準繳付即期稅項負債及資產，或於預期將結付或收回大量遞延稅項負債或資產的各未來期間同時變現資產及償付負債)徵收的所得稅有關的遞延稅項資產及遞延稅項負債時，方會對銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

2.5 主要會計政策概要(續)

政府補貼

倘可合理保證將獲得補貼及將符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

收益確認

來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益撥回。

當合約中包含融資部分，該融資部分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合同開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息開支。就客戶付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

收益確認(續)

來自客戶合約的收益(續)

(a) 銷售商品

銷售商品的收益於資產控制權轉讓至客戶的時間點(一般於交付商品時)確認。

(b) 提供服務

提供服務的收益使用計量完全達成服務的進度的投入法隨時間確認，原因為客戶同時接受及消耗本集團提供的利益。投入法按已消耗工時與完成服務預計總工時之比確認收入。

(c) 利息收入

金融資產的利息收入按累計基準使用實際利率法以將金融工具預計有效期或較短期間(如適用)內的估計未來現金收入折現至金融資產賬面淨值的利率確認。

合約負債

於本集團轉讓相關商品或服務之前，當收到客戶的付款或客戶的付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時(即，將相關商品或服務的控制權轉讓予客戶)確認為收益。

2.5 主要會計政策概要(續)

賣家返利

汽車製造商提供的賣家返利乃根據各相關供應商合約就預期截至報告日期所賺取的權益按累計基準確認。

與已購買及銷售汽車有關的賣家返利從銷售成本中扣除，而與已購買但於報告日期仍持有作為存貨的汽車有關的賣家返利則從有關汽車的賬面值中扣除，致使存貨成本在扣除適用回扣後入賬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於銷售成本中就買賣汽車確認賣家返利約人民幣364.7百萬元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團就已購買但仍持有作為存貨的汽車確認賣家返利約人民幣10.8百萬元。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的某一百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

借貸成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產(指需經一段時間處理以進行擬定用途或銷售的資產)的借貸成本作為該等資產的部分成本予以資本化。當大部分資產可用於其擬定用途或銷售時，將終止有關借貸成本的資本化。暫時性投資特定借貸(就合資格資產產生的開支確定後方可作實)所賺取的投資收入於已資本化借貸成本扣除。所有其他借貸成本於產生期間確認為開支。借貸成本包括實體就借貸資金產生的利息及其他成本。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。建議末期股息乃於財務報表附註中披露。

中期股息可同時提議及宣派，原因為本公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力。因此，中期股息於提議及宣派時即時確認為負債。

外幣

本財務報表均以人民幣(為本公司呈列貨幣)呈列。本集團各實體釐定其各自功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初步採用其各自的功能貨幣於交易當日的現行匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債乃按報告期間末的功能貨幣匯率換算。貨幣項結算或換算產生的差額於損益表內確認。

按某外幣歷史成本計量的非貨幣項乃採用初步交易當日的匯率換算。按某外幣的公平值計量的非貨幣項乃採用計量公平值當日的匯率換算。換算以公平值計量的非貨幣項所產生的收益或虧損視為等同於確認該項目公平值變動的收益或虧損(即於其他全面收入或損益確認公平值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收入或損益確認)。

在確定非貨幣資產或負債終止確認時產生的開支或收入或於同時產生相關資產的初步確認時，關於預付或預收代價的匯率，初步交易日期為本集團初步確認由預付或預收代價產生的非貨幣資產或負債的日期。倘存在多個預付或預收款項，則本集團釐定每次支付或收到預付代價的交易日期。

2.5 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

若干海外附屬公司功能貨幣乃人民幣以外的貨幣。於報告期間末，該等實體的資產與負債按報告期間末的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

就此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認並於外幣換算儲備累計。出售海外業務時，其他全面收入中與該特定海外業務有關的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和收購時所產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整，均視為海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

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益、開支、資產及負債金額及其隨附披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致於日後須對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層已作出下列判斷(涉及估計者除外)，有關判斷對在財務報表中確認的金額有最重大影響：

確認所得稅及遞延稅項資產

確定所得稅撥備涉及對未來若干交易的稅務處理作出判斷。管理層評估交易的稅務影響，並據此作出稅項撥備。有關交易的稅務處理會定期重新審視，以將所有稅法變更併入考慮。遞延稅項資產因應可扣稅暫時差額確認。由於該等遞延稅項資產只會在很可能存在未來應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額的情況下方作確認，故此管理層需要作出判斷以評估未來應課稅溢利是否有可能存在。管理層的評估會按需要修訂，如未來可能有應課稅溢利可用作收回遞延稅項資產，則確認額外遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素

於各報告期間末，關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源(具有導致於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期間末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產賬面值可能不可收回時，即對有關非金融資產進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公平值減出售成本乃根據來自同類資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選取合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮各項因素，例如因生產轉變及提供服務改進、或市場對有關資產的產品或服務輸出的需求改變而導致的技術或商業上過時、資產的預期使用量、預期實際損耗、資產的維修及保養以及對使用資產的法律或類似限制。估計資產的可使用年期乃基於本集團就用作類似用途之類似資產的經驗而定。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，即作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值於各報告期間末予以審閱。有關物業、廠房及設備的進一步詳情載於財務報表附註13。

撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值進行。評估所需撥備涉及管理層判斷及對市況的估計。倘未來實際結果或預期與原估計不同，則此差額將於該等估計變動期間影響存貨的賬面值及存貨的撇減及撤回。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

應計賣家返利

本集團根據供應商協議的適用條款及條件，經參考應收賣家返利後檢討各報告期間末應計賣家返利。應計賣家返利涉及管理層估計及各類賣家返利的返利額度。管理層考慮的具體因素包括近期的歷史銷量模式、所採用的返利比率及有關供應商信譽度的任何其他可得資料。

4. 經營分部資料

本集團主要於中國從事機動車銷售及提供汽車服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向本公司董事(為主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部財務資料，且董事審閱本集團的整體財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地區資料

於報告期間，由於本集團的所有收益均於中國內地產生且其所有長期資產／資本開支均位於／源自中國內地，故本集團於一個地區分部經營業務。因此，概無呈列地區分部的進一步資料。

有關主要客戶的資料

於報告期間，並無向單一客戶銷售的機動車或提供的服務產生的收益佔本集團總收益10%或以上。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及收益

收益、其他收入及收益的分析如下：

來自客戶合約的收益

(i) 分散收益資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
商品或服務類型		
機動車銷售	1,790,482	1,658,936
其他綜合性汽車服務	281,685	281,375
來自客戶合約的總收益	2,072,167	1,940,311
收益確認時間		
於時間點轉撥	1,884,834	1,767,923
隨時間轉撥	187,333	172,388
來自客戶合約的總收益	2,072,167	1,940,311

(ii) 履約責任

有關本集團的履約責任資料概述如下：

銷售商品

履約責任於交付商業產品後達致。一般要求預先支付墊款。

提供服務

履約責任於提供服務時隨時間達致，一般於服務完成及客戶驗收後付款。

尚未達成履約責任預期於一年內達成。

5. 收益、其他收入及收益(續)

其他收入及收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行利息收入	1,331	2,879
已發放政府補貼(附註(a))	38	953
出售物業、廠房及設備的收益	3,221	532
其他(附註(b))	14,059	8,334
	18,649	12,698

附註：

- (a) 政府補貼指中國政府部門為舉辦車展及其他推廣活動提供的資金。概無有關該等補貼的未達成條件或是或然事項。
- (b) 其他主要包括為客戶解除汽車按揭的佣金收入、第三方融資機構的汽車融資佣金收入及汽車製造商為廣告活動提供的廣告支持。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：			
工資及薪金		72,278	78,051
退休金計劃供款		7,540	8,043
		79,818	86,094
已售存貨成本(附註(a))			
已提供服務成本		1,755,705	1,626,456
物業、廠房及設備折舊	13	136,958	139,477
使用權資產折舊	14	10,189	12,350
其他無形資產攤銷	15	9,772	4,817
上市開支		31	—
核數師薪酬		710	—
出售物業、廠房及設備的收益		10,827	7,430
貿易應收款項減值(附註(b))	18	710	—
撇減存貨至可變現淨值		(3,221)	(532)
利息收入		37	16
		1,269	591
		(1,331)	(2,879)

附註：

- (a) 已售存貨成本包括撇減存貨至可變現淨值
- (b) 貿易應收款項減值計入綜合損益表「其他開支淨額」

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息	15,388	5,349
租賃負債利息	2,194	1,646
	17,582	6,995

8. 董事薪酬

羅厚杰先生於二零一八年十月四日獲委任為本公司董事。陳紹興先生及李惠芳女士於二零一九年一月三十一日獲委任為本公司董事。

李偉強先生、張世澤先生及嚴斐女士於二零一九年九月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。

若干董事因其獲委任為本集團現時旗下附屬公司的董事而收到該等附屬公司的薪酬。

根據香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部，本年度的董事薪酬披露載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
費用	88	—
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,641	825
退休金計劃供款	54	61
	1,783	886

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事

	費用 人民幣千元
二零一九年 非執行董事：	
李偉強先生	34
張世澤先生	27
嚴斐女士	27
	88

該年度概無應付予獨立非執行董事的酬金(二零一八年：零)。

(b) 執行董事

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
二零一九年 執行董事：			
羅厚杰先生	722	—	722
陳紹興先生	531	28	559
李惠芳女士	388	26	414
	1,641	54	1,695

8. 董事薪酬(續)

(b) 執行董事(續)

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
二零一八年			
執行董事：			
羅厚杰先生	354	—	354
陳紹興先生	270	35	305
李惠芳女士	201	26	227
	825	61	886

於本年度，概無本公司董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪僱員

本年度的五名最高薪僱員包括三名(二零一八年：三名)本公司執行董事。於報告期間，餘下最高薪僱員(並非本公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	742	403
退休金計劃供款	73	52
	815	455

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

9. 五名最高薪僱員 (續)

薪酬在以下範圍內的最高薪僱員(非董事或最高行政人員)的數目載列如下：

	僱員數目	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
零至人民幣1,000,000元	2	2

概無最高薪僱員放棄或同意放棄任何薪酬，本集團亦無向該等高級管理人員支付薪酬作為吸引加入或於加入本集團後的獎勵或離職補償。

10. 所得稅

本集團須按就其成員公司註冊成立及經營所在的司法權區所產生或衍生的溢利按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，於開曼群島及英屬處女群島註冊成立之本集團實體毋須繳納任何所得稅。

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

由於本集團於報告期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據企業所得稅法及相關法規，中國附屬公司於報告期間須按25%的法定稅率繳納所得稅。

10. 所得稅(續)

中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

於報告期間，本集團的企業所得稅已就於中國產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期 — 中國		
年內支出	19,151	18,048
遞延所得稅(附註16)	640	1,014
年內稅項支出總額	19,791	19,062

於各報告期間，按本集團大多數附屬公司法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	52,859	53,500
按法定稅率計算的稅項	13,215	13,375
不可扣稅開支	5,684	5,865
動用過往期間的稅項虧損	(1,889)	(302)
未確認稅項虧損的稅務影響	2,781	124
按實際稅率計算的稅項支出	19,791	19,062

11. 股息

本公司自其註冊成立以來並未派付或宣派任何股息。於二零一八年，若干附屬公司已宣派股息合共人民幣24,199,000元，並已於二零一八年及二零一九年派付。截至二零一九年十二月三十一日止年度，於重組完成之前，若干附屬公司已宣派及派付股息合共人民幣9,080,000元。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

12. 母公司權益持有人應佔每股盈利

兩年的每股基本及攤薄盈利均按重組及資本化發行已於二零一八年一月一日生效的假設計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股之加權平均數400,342,000股(二零一八年：375,000,000股)計算。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	33,068	34,438
股份		
年內已發行普通股加權平均數	400,342	375,000
	人民幣分	人民幣分
每股盈利：		
基本及攤薄	8.3	9.2

本集團於報告期間概無潛在已發行普通股攤薄。

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備及 其他設施 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：							
成本	85,490	15,819	35,517	14,148	13,194	12,692	176,860
累計折舊	(22,993)	(9,655)	(23,228)	(12,314)	(10,515)	—	(78,705)
賬面淨值	62,497	6,164	12,289	1,834	2,679	12,692	98,155
於二零一九年一月一日，扣除							
累計折舊	62,497	6,164	12,289	1,834	2,679	12,692	98,155
添置	5,729	2,888	19,020	128	502	14,487	42,754
出售	(3)	(677)	(6,849)	(87)	(44)	—	(7,660)
年內折舊撥備(附註6)	(4,619)	(1,160)	(3,327)	(412)	(671)	—	(10,189)
轉讓	18,827	2,507	—	57	—	(21,391)	—
於二零一九年十二月 三十一日，扣除累計折舊	82,431	9,722	21,133	1,520	2,466	5,788	123,060
於二零一九年十二月三十一日							
成本	110,196	16,660	40,037	11,823	13,694	5,788	198,198
累計折舊	(27,765)	(6,938)	(18,904)	(10,303)	(11,228)	—	(75,138)
賬面淨值	82,431	9,722	21,133	1,520	2,466	5,788	123,060

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備及 其他設施 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：							
成本	84,605	12,183	32,612	13,340	12,523	1,261	156,524
累計折舊	(18,744)	(7,045)	(21,566)	(11,316)	(9,692)	—	(68,363)
賬面淨值	65,861	5,138	11,046	2,024	2,831	1,261	88,161
於二零一八年一月一日，扣除							
累計折舊	65,861	5,138	11,046	2,024	2,831	1,261	88,161
添置	885	3,636	24,114	1,246	671	11,431	41,983
出售	—	—	(19,579)	(60)	—	—	(19,639)
年內折舊撥備(附註6)	(4,249)	(2,610)	(3,292)	(1,376)	(823)	—	(12,350)
於二零一八年十二月 三十一日，扣除累計折舊	62,497	6,164	12,289	1,834	2,679	12,692	98,155
於二零一八年十二月三十一日							
成本	85,490	15,819	35,517	14,148	13,194	12,692	176,860
累計折舊	(22,993)	(9,655)	(23,228)	(12,314)	(10,515)	—	(78,705)
賬面淨值	62,497	6,164	12,289	1,834	2,679	12,692	98,155

本集團的樓宇位於中國內地。

於二零一九年十二月三十一日，本集團正在辦理賬面淨值總額約人民幣74,033,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣62,497,000元)的若干樓宇的相關物業所有權證。

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣8,398,000元(二零一八年：零)的若干樓宇已予以抵押作為本集團獲授的一般銀行融資擔保(附註24)。

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有多個樓宇及租賃土地項目的租賃合約。樓宇租賃的租期通常為20至30年，而租賃土地的租期通常為33年。一般情況下，本集團被限制分配並轉租本集團之外的租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團使用權資產之賬面值及年內變動情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	36,398	40,356
添置	17,971	859
扣除折舊	(9,772)	(4,817)
於十二月三十一日	44,597	36,398
於十二月三十一日		
成本	73,933	55,961
累計折舊	(29,336)	(19,563)
賬面淨值	44,597	36,398

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣11,103,000元(二零一八年：零)的若干使用權資產已予以抵押作為本集團獲授的一般銀行融資擔保(附註24)。

使用權資產代表本集團於租賃期間使用經營租賃安排項下相關租賃物業之權利，以成本減累計折舊及減值損失列賬，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債(包括在其他應付款項及應計費用項下)之賬面值及年內變動情況如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債		
到期分析		
— 合約未貼現現金:		
一年內	9,610	4,180
一年至五年	37,537	32,462
於十二月三十一日的未貼現租賃負債總額	47,147	36,642
計入其他應付款項及應計費用的租賃負債(附註23)		
— 流動	8,381	3,148
— 非流動	30,925	25,700
	39,306	28,848
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認之金額		
於一月一日	28,848	31,526
新租賃	17,979	859
年內確認的利息增加	2,194	1,646
付款	(9,715)	(5,183)
於十二月三十一日	39,306	28,848

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於綜合損益表確認的金額		
租賃負債利息	2,194	1,646
使用權資產折舊費用	9,772	4,817
	11,966	6,463
於綜合現金流量表確認的金額		
租賃現金流出總額	(9,715)	(5,183)

15. 其他無形資產

二零一九年十二月三十一日

	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日之成本，扣除累計攤銷	—
添置	461
年內已撥備攤銷	(31)
於二零一九年十二月三十一日	430
於二零一九年十二月三十一日 成本	461
累計攤銷	(31)
賬面淨值	430

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 遞延稅項

遞延稅項資產

二零一九年十二月三十一日

	存貨減值 人民幣千元	可用於抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	—	957	957
年內於損益扣除	317	(957)	(640)
於二零一九年十二月三十一日	317	—	317

二零一八年十二月三十一日

	可用於抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,971
年內於損益扣除	(1,014)
於二零一八年十二月三十一日	957

本集團於中國內地產生的稅項虧損的為人民幣7,293,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣8,162,000元)將於一至五年內到期以抵銷未來應課稅溢利。本集團認為不大可能會有應課稅溢利可抵銷上述項目，因此並未確認遞延稅項資產。

16. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外資企業向海外投資者宣派股息，須繳納10%(或中國內地與外國投資者所屬司法權區的稅務條約規定的較低稅率)預扣稅。此規定於二零零八年一月一日生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後賺取的盈利。因此，本集團須就中國內地成立之該等附屬公司就二零零八年一月一日起產生之盈利分派的股息繳納預扣稅。

於二零一九年十二月三十一日，就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯款盈利而言，概無確認與該等應付預扣稅有關的遞延稅項。董事認為，本集團盈利將保留在中國內地，故該等附屬公司不大可能於可見將來分派該等盈利。於二零一九年十二月三十一日，與於中國內地附屬公司的投資有關而未確認遞延稅項負債的暫時差額總額合共約為人民幣46,733,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6,741,000元)。

17. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
汽車	298,492	237,562
配件	9,989	5,120
	308,481	242,682

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值約為人民幣112,201,000元(二零一八年：零)的存貨已予以抵押作為本集團計息銀行及其他借貸的擔保，進一步詳情載於財務報表附註24。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 貿易應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	5,880	2,166
減值	(59)	(22)
	5,821	2,144

本集團貿易應收款項指銷售機動車及提供服務應收所得款項。本集團與其客戶之間的貿易條款通常要求預付款，惟允許信貸的若干服務條款除外。每名客戶均有最高信貸額度。本集團致力於維持對其未償還應收款項之嚴格控制，並設有信貸控制管理系統以盡量降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上文所述，於二零一九年十二月三十一日，並無重大信貸集中風險。於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項為不計息及無抵押。

於年末，按發票日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月內	5,821	2,144

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	22	6
已確認減值虧損(附註6)	37	16
於年末	59	22

18. 貿易應收款項(續)

於二零一九年十二月三十一日

	發票日 三個月內
預期信貸虧損率	1%
總賬面值(人民幣千元)	5,880
預期信貸虧損(人民幣千元)	59

於二零一八年十二月三十一日

	發票日 三個月內
預期信貸虧損率	1%
總賬面值(人民幣千元)	2,166
預期信貸虧損(人民幣千元)	22

本集團採用國際財務報告準則第9號訂明的簡化處理方法就預期信貸虧損計提撥備，該方法允許按全期預期虧損模式就所有貿易應收款項計提撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共有的信貸風險特徵及賬齡日期分組。貿易應收款項的預期虧損率估計約為1%。於報告期間，預期信貸虧損率並無重大變動，主要由於貿易應收款項的歷史違約率、客戶的經濟狀況及表現以及行為並無重大變化，而預期信貸虧損率乃據此釐定。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
向供應商墊款	121,224	110,309
按金	2,206	3,384
可收回增值稅	43,929	29,125
預付款項	1,069	2,398
其他應收款項	15,761	13,442
	184,189	158,658

本集團致力於維持對其未償還應收款項之嚴格控制以盡量降低信貸風險。賬齡較長的餘額由高級管理層定期審閱。鑑於本集團的按金及其他應收款項與大量分散的對手方相關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就其按金及其他應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。其他應收款項為不計息且並無抵押品擔保。

其他應收款項於12個月內結清，且無歷史違約記錄，計入上述結餘的金融資產於報告期間末分類在第1階段。本集團於計算預期信貸虧損率時會考慮歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於報告期間，本集團估計其他應收款項的預期虧損率甚微。

20. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	143,107	137,047
減：已抵押存款：		
應付票據抵押	(88,340)	(87,000)
銀行貸款抵押	(24,800)	—
其他	(1,000)	—
現金及現金等價物	28,967	50,047

於報告期間末，本集團的現金及銀行結餘均以人民幣計值，約為人民幣140,916,000元（二零一八年：人民幣137,047,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及定期存款乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 貿易應付款項及應付票據

於各報告期間末，按發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月內	120,200	76,000
3至12個月	28,341	33,808
	148,541	109,808

貿易應付款項及應付票據為免息，且通常結付期為90至180日。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的應付票據由約為人民幣88,340,000元的已抵押存款作質押(二零一八年：人民幣87,000,000元)

22. 合約負債

下表提供與客戶合約的合約負債有關的資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
合約負債：		
來自客戶的墊款	64,880	59,562

合約負債指本集團因本集團已向客戶收取代價，或代價款項已到期而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

22. 合約負債(續)

於報告期間，合約負債變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	59,562	31,020
計入年初合約負債的已確認收益	(59,562)	(31,020)
已收現金導致的增加(不包括年內確認為收益的金額)	64,880	59,562
於年末	64,880	59,562

合約負債包括交付商品及提供服務而收取的短期墊款。於二零一九年，合約負債的增加主要是由於向客戶收取的與商品的銷售有關的短期墊款的增加。

23. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債(附註14)	39,306	28,848
應付工資	8,726	11,014
其他應付稅項	5,235	11,020
其他	31,483	19,056
	84,750	69,938
分析為：		
非即期部分	30,925	25,700
即期部分	53,825	44,238
	84,750	69,938

以上結餘為無抵押及免息。由於各報告期間末的其他應付款項及應計費用於短期內到期，故其賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

24. 計息銀行及其他借貸

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期						
銀行貸款－有抵押	4.75-5.655	二零二零年 二月至十月	292,770	4.99-6.09	二零一九年 三月至十月	134,000
其他貸款－有抵押	4.20	二零二零年 五月至六月	9,338	—	—	—
			302,108			134,000
非即期						
銀行貸款－有抵押	—	—	—	4.75	二零二零年 十二月	39,200
總計			302,108			173,200

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借貸均以人民幣計值。
- (b) 本集團的銀行及其他借貸乃以下列各項作抵押：
- 本集團於二零一九年十二月三十一日金額約為人民幣112,201,000元(附註17)的若干商品(二零一八年：零)；
 - 本集團於二零一九年十二月三十一日賬面淨值約為人民幣8,398,000(附註13)的樓宇(二零一八年：零)；
 - 本集團於二零一九年十二月三十一日賬面淨值約為人民幣11,103,000(附註14)的使用權資產(二零一八年：零)；
 - 於二零一九年十二月三十一日約為人民幣24,800,000元(附註20)的抵押存款(二零一八年：零)；
 - 本集團關聯方於二零一八年十二月三十一日持有的若干樓宇及租賃土地；及
 - 於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事為本集團的若干附屬公司就任何銀行融資提供個人擔保(二零一八年：人民幣54,000,000元)。

25. 股本

股份

	二零一九年	二零一八年
法定：		
於二零一九年十二月三十一日2,000,000,000股每股面值0.01港元之 普通股(二零一八年：38,000,000股普通股)	20,000,000港元	380,000港元
已發行及繳足：		
於二零一九年十二月三十一日500,000,000股每股面值0.01港元之 普通股(二零一八年：7,500股普通股)	5,000,000港元	75港元
相當於	人民幣4,515,000元	人民幣68元

本公司之股本變動概要載列如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於二零一八年十月四日(註冊成立日期)(附註(a))及 二零一八年十二月三十一日發行股份	7,500	— *
資本化發行(附註(b))	374,992,500	3,386
首次公開發售(附註(c))	125,000,000	1,129
於二零一九年十二月三十一日	500,000,000	4,515

* 少於人民幣1,000元

附註：

- (a) 本公司於二零一八年十月四日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，拆分為38,000,000每股面值0.01港元的普通股及已發行股本為75港元，拆分為7,500股每股面值0.01港元的普通股。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 股本(續)

股份(續)

附註：(續)

- (b) 於二零一九年九月十六日，一份書面決議案獲本公司唯一股東通過，以增設額外1,962,000,000股股份(在各方面與本公司已發行股份享有同等權益)，將本公司的法定股本由380,000港元(分為38,000,000股股份)增至20,000,000港元(分為2,000,000,000股股份)。

於二零一九年九月二十三日，一份書面決議案獲本公司唯一股東通過，批准(i)將法定股本增加至20,000,000港元(分為2,000,000,000股每股面值0.01港元的股份)；及(ii)通過應用3,749,925港元(相當於人民幣3,386,000元)按面值繳足股款，將股份溢價資本化為374,992,500股普通股，該等普通股乃按緊接上市前日期當時現有股東各自於本公司之持股比例向彼等配發及發行。

- (c) 於二零一九年十月十八日，本公司於首次公開發售以每股1.08港元的價格發行125,000,000股股份。

26. 儲備

本集團於本年度及先前年度的儲備金額及其變動於本報告第61至62頁綜合權益變動表呈列。

股份溢價

本集團的股份溢價指其當時股東的資本出資溢價。

其他儲備

結餘指因豁免應付一名董事款項、企業重組產生的儲備及已收購附屬公司的實繳資本總額，於重組期間被本公司附屬公司的投資成本所抵銷。

法定盈餘儲備

根據中國相關法律法規，於中國註冊之公司，須根據中國企業普遍適用的會計原則計算之除稅後淨溢利(於抵銷過往年度之虧損後)按規定的比例轉撥至儲備金。倘該儲備金結餘達至實體股本之50%，可選擇是否進一步轉撥。法定盈餘儲備可用於抵銷過往年度之虧損或轉增股本，惟法定盈餘儲備結餘獲動用後不得低於股本之25%。向法定盈餘儲備作出轉撥後，該等公司亦可於獲董事會或股東於股東大會批准後，將年度溢利轉撥至任意盈餘儲備。

27. 資產抵押

有關本集團銀行及其他借貸及應付票據資產抵押的詳情分別載於財務報表附註13、14、17、20、21及24。

28. 承擔

本集團於各報告期間末的資本承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 樓宇	1,223	19,327

29. 或然負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

30. 關聯方交易及結餘

董事認為，於本年度，下列公司為與本集團存在重大交易或結餘的關聯方：

(a) 關聯方的名稱及關係

姓名／名稱	關係
羅厚杰先生	本公司董事
中山市創世紀汽車租賃有限公司*	由本公司一位董事控制
中山市東日汽車有限公司*	由本公司一位董事控制
中山市創世紀汽車有限公司*	由本公司一位董事控制
滙創融資租賃(珠海)有限公司*	由本公司一位董事控制

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方有關的未償還結餘

誠如綜合財務狀況表所披露，本集團與其關聯方有關的未償還結餘如下：

應收關聯方款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非貿易		
中山市創世紀 汽車有限公司	15,998	16,000
中山市創世紀汽車租賃有限公司	—	3,086
滙創融資租賃(珠海)有限公司	808	500
	16,806	19,586
貿易		
中山市創世紀汽車租賃有限公司	31,357	—
	48,163	19,586

應付一名董事款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
羅厚杰先生	—	159,762

與關聯方的尚未償還結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

30. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方交易

除財務報表另有披露的交易外，本集團於報告期間與其關聯方進行以下交易：

(1) 向關聯方銷售商品

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中山市創世紀汽車租賃有限公司	33,561	2,680

上述銷售商品的價格乃根據已公佈的價格及向本集團其他客戶提供的條件釐定。

(2) 向關聯方提供的服務

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中山市創世紀汽車租賃有限公司	258	—
滙創融資租賃(珠海)有限公司	112	—
	370	—

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方交易(續)

(3) 已付關聯方租金費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中山市東日汽車有限公司	1,558	193
中山市創世紀汽車有限公司	3,498	1,133
	5,056	1,326

上述服務的價格乃根據已公佈的價格及向本集團其他客戶提供的條件釐定。

(d) 於報告期間，除本集團董事外，本集團並無物色任何人士擔任主要管理層。

31. 綜合現金流量表附註

於報告期間，融資活動所產生負債的變動如下：

二零一九年

	應付一名 董事款項 人民幣千元	計息銀行 及其他借貸 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	159,762	173,200	332,962
年內股息付款	(10,000)	—	(10,000)
豁免應付一名董事款項	(30,000)	—	(30,000)
融資現金流量變動	(119,762)	128,908	9,146
於二零一九年十二月三十一日	—	302,108	302,108

二零一八年

	應付一名 董事款項 人民幣千元	計息銀行借貸 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	192,752	70,000	262,752
年內應付股息	10,000	—	10,000
融資現金流量變動	(42,990)	103,200	60,210
於二零一八年十二月三十一日	159,762	173,200	332,962

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 金融工具分類

於各報告期間末，本集團各類金融工具的賬面值如下：

二零一九年

金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產		
應收貿易賬款	5,821	2,144
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	17,967	16,324
應收關聯公司款項	48,163	19,586
已抵押存款	114,140	87,000
現金及現金等價物	28,967	50,047
	215,058	175,101

金融負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債		
貿易應付款項及應付票據	148,541	109,808
租賃負債	30,925	25,700
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	39,864	22,204
應付一名董事款項	—	159,762
計息銀行及其他借貸	302,108	173,200
	521,438	490,674

33. 金融工具的公平值及公平值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收貸款及其他資產的金融資產、應收關聯公司款項、貿易應付款項及應付票據、應付一名董事款項、即期計息銀行及其他借貸以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其各自賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

非即期計息銀行借貸的公平值以具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。本集團就計息借貸的自身不履約風險被評定為微不足道。

由財務經理領導的本集團公司財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向財務總監及審核委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並釐定應用於估值的主要輸入數據。該估值由財務總監審核及批准。

34. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借貸、已抵押存款以及現金及銀行結餘。本集團有多種直接因營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應付一名董事款項、應付關聯公司款項及其他應付款項。

本集團金融工具所產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審核及批准管理有關風險的政策，而有關政策概述如下。

信貸風險

本集團並無重大信貸集中風險。本集團的信貸風險主要源自貿易及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，並持續監察該等信貸風險的額度。由於除銷為少數情況，並須經高級管理層批准後，方可提供，故貿易應收款項的信貸風險有限。貿易應收款項通常由主要金融機構於一個月內直接償還。通常本集團並無向客戶取得抵押品。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

最高風險及年結階段

下表載列基於本集團的信貨政策的信貨質素及最高信貨風險，其乃主要基於逾期資料(除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下便可獲得)，及於十二月三十一日的年結階段分析。所呈列的有關金額指金融資產總賬面值及金融擔保合約的信貨風險。

於二零一九年十二月三十一日

	二零一九年十二月三十一日			二零一八年十二月三十一日		
	12個月 預期信貸	全期 預期信貸	總計	12個月 預期信貸	全期 預期信貸	總計
	第1階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元		第1階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	—	5,880	5,880	—	2,166	2,166
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 — 正常**	17,967	—	17,967	16,324	—	16,324
應收關聯公司款項 — 正常**	48,163	—	48,163	19,586	—	19,586
已抵押存款 — 尚未逾期	114,140	—	114,140	87,000	—	87,000
現金及現金等價物 — 尚未逾期	28,967	—	28,967	50,047	—	50,047
	209,237	5,880	215,117	172,957	2,166	175,123

* 就本集團應用簡化減值方法的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料乃分別於財務報表附註18披露。

** 應收關聯公司款項及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貨質素於逾期時被視為「正常」，且概無資料表明金融資產自初始確認以來的信貨風險大幅增加。

34. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團定期檢討其主要資金狀況，以確保其有足夠的財務資源來履行其財務責任。

根據已訂約未貼現付款，本集團金融負債於各報告期間末的到期情況如下：

二零一九年

	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	148,541	—	148,541
租賃負債	—	—	30,925	30,925
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	—	39,864	—	39,864
計息銀行及其他借貸	—	312,667	—	312,667
	—	501,072	30,925	531,997

二零一八年

	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	109,808	—	109,808
租賃負債	—	—	25,700	25,700
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	—	22,204	—	22,204
計息銀行借貸	—	141,953	41,056	183,009
應付一名董事款項	159,762	—	—	159,762
	159,762	273,965	66,756	500,483

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團政策為維持穩健的資本基礎，以維持債權人及市場信心，並保障未來業務的發展。

董事不斷審核資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的建議，本集團將通過籌集新債務及贖回現有債務來平衡其整體資本架構。於往績記錄期間，本集團的整體策略保持不變。

本集團利用資產負債比率(即總債務除以總權益)監察資本。總債務包括計息銀行及其他借貸及應付一名董事款項。於各報告期間末的資產負債比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	302,108	173,200
應付一名董事款項	—	159,762
總債務	302,108	332,962
總權益	241,636	110,870
資產負債比率	125%	300%

35. 本公司財務狀況表

於報告期間末的本公司財務狀況表資料載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	—*	—
應收附屬公司款項	129,788	—
非流動資產總值	129,788	—
流動資產		
預付款項、其他應收款項及其他資產	5,765	—
現金及現金等價物	2,268	—
流動資產總值	8,033	—
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,992	—*
應付附屬公司款項	3,423	—
流動負債總額	5,415	—*
流動資產淨值	2,618	—*
總資產減流動負債	132,406	—*
資產淨值	132,406	—*
權益		
股本	4,515	—*
儲備(附註)	127,891	—
總權益	132,406	—*

* 少於人民幣1,000元

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司之儲備概要載列如下：

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	外匯換算 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	—	—	—	—	—
虧損及年內其他全面虧損總額	—	—	(1,413)	(10,029)	(11,442)
發行股份	120,769	—	—	—	120,769
股份發行開支	(8,050)	—	—	—	(8,050)
資本化發行	(3,386)	—	—	—	(3,386)
豁免應付一名董事款項	—	30,000	—	—	30,000
於二零一九年十二月三十一日	109,333	30,000	(1,413)	(10,029)	127,891

36. 報告期後事件

二零二零年初，新型冠狀病毒(COVID-19)在中國內地和其他地區爆發，對業務和經濟活動造成干擾。本集團認為此次爆發乃非調整結算日後事項。由於該疫情是流動性且迅速演變的，所以其對本集團的綜合經營業績、現金流量及財務狀況產生的相關影響現階段無法作出合理的估計，但其會在本集團的二零二零年中期和年度財務報表中體現。

37. 批准財務報表

董事會已於二零二零年三月二十六日批准並授權刊發財務報表。

四年財務摘要

以下載列本集團過去四個財政年度已公佈業績及資產、負債和權益(摘錄自本年度報告及招股章程所載之會計師報告)概要：

業績

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	1,834,701	1,904,919	1,940,311	2,072,167
除稅前溢利	23,098	43,441	53,500	52,859
稅項	(8,332)	(12,762)	(19,062)	(19,791)
年內溢利	14,766	30,679	34,438	33,068
本公司權益持有人應佔溢利	14,766	30,679	34,438	33,068

資產及負債

	於十二月三十一日			
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
總資產	638,677	617,561	695,627	858,165
總負債	(506,196)	(509,403)	(584,757)	(616,529)
	132,481	108,158	110,870	241,636
本公司權益持有人應佔權益	132,481	105,008	105,770	239,636
非控股權益	—	3,150	5,100	2,000
	132,481	108,158	110,870	241,636