



HARMONY AUTO

和諧汽車

China Harmony New Energy Auto Holding Limited

中國和諧新能源汽車控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 3836

2019

年度報告





目錄

公司資料	2
主席致辭	4
管理層討論與分析	9
企業管治報告	17
董事及高級管理層	29
董事會報告	34
2019年度環境、社會及管治報告	52
獨立核數師報告	74
綜合損益及其他全面收入表	78
綜合財務狀況表	80
綜合權益變動表	82
綜合現金流量表	84
綜合財務報表附註	87
五年財務概要	186

董事會

執行董事

馮長革先生(主席)
劉風雷先生(總裁)
馬林濤女士(副總裁)
馮果女士(副總裁)
韓陽先生(副總裁)

獨立非執行董事

王能光先生(於2019年2月4日獲委任)
劉國勳先生(於2019年6月14日獲委任)
陳英龍先生(於2020年3月27日獲委任)
肖長年先生(於2019年2月4日辭任)
劉章民先生(於2020年3月27日辭任)
薛國平先生(於2020年3月27日辭任)

審核委員會

王能光先生(主席)(於2019年2月4日獲委任)
劉國勳先生(於2020年3月27日獲委任)
陳英龍先生(於2020年3月27日獲委任)
劉章民先生(於2020年3月27日辭任)
薛國平先生(於2020年3月27日辭任)
肖長年先生(於2019年2月4日辭任)

薪酬委員會

陳英龍先生(主席)(於2020年3月27日獲委任)
劉風雷先生
劉國勳先生(於2020年3月27日獲委任)
薛國平先生(主席)(於2020年3月27日辭任)
劉章民先生(於2020年3月27日辭任)

提名委員會

馮長革先生(主席)
王能光先生(於2019年2月4日獲委任)
陳英龍先生(於2020年3月27日獲委任)
薛國平先生(於2020年3月27日辭任)
肖長年先生(於2019年2月4日辭任)

公司秘書

黃慧兒女士

授權代表

劉風雷先生
黃慧兒女士

法律顧問

美富律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈33樓

核數師

中匯安達會計師事務所
香港銅鑼灣威非路道18號
萬國寶通中心
701-3&8室

公司資料

主要往來銀行

中國中信銀行鄭州分行
上海浦東發展銀行鄭州分行
中國招商銀行鄭州分行
東亞銀行鄭州分行
交通銀行鄭州分行

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國主要營業地點及總辦事處

中國
河南省鄭州市
鄭東新區中央商務區
商務內環路世貿大廈A棟15A層

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

開曼群島股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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

公司網址

www.hexieauto.com

股份代號

3836

主席致辭

尊敬的股東：

經歷了極為動盪的2019年，又迎來了更加充滿風險的2020年。新冠病毒和經濟停擺，讓世界陷入了史無前例的恐慌之中，世界的經濟、政治格局將會發生根本性的變化，汽車行業及其他各行業將面臨極大的風險和挑戰，但同時也孕育著變革和商機。

一. 2019年的業務回顧

2019年是不易的一年：

國家不易，向外面臨貿易摩擦挑戰，向內面臨經濟下行壓力，從一季度到三季度，GDP增長分別為6.4%、6.2%、6.0%，觸及年初定下的目標下限，引發了一場是否「保6」的爭論，而今年一季度則為6.8%。

企業不易，這一年，一些曾經笑傲風口的企業摔了下來，創業公司更是九死一生，就算那些已經生存了多年的企業，也可能因為轉型不力而陷入困境。

然而在這樣的形勢下，我們在2019年仍然取得不錯的成績：總收入達到人民幣126.2億，增長了18.6%，4S店業務的淨利潤達到人民幣4.9億，增加了47.4%。

主席致辭

二. 對2020年汽車銷售行業的預測

今年疫情和經濟停擺，給中國經濟造成重大衝擊。一季度GDP增長為-6.8%。但是一些剛需行業還是恢復較快，如汽車銷售行業。疫情過後，因國家政策扶持和報復性消費的增長，今年汽車銷售不會出現大幅度下滑，仍然看好整個行業，但會出現不均衡發展，汽車品牌的銷售和經銷商的發展將會出現兩個分化：

1. 整個汽車品牌將出現大的分化。中低端品牌銷售和利潤將出現持續下滑，豪華和超豪華車品牌銷量和利潤將持續增長。相對應，中低端品牌佔比較大的經銷商經營將會出現經營困難，以豪華和超豪華車品牌為主導的經銷商將會穩健發展。
2. 在豪華和超豪華市場內部也將進一步分化。優勢品牌的銷售和利潤將會穩健增長，弱勢品牌的銷售和利潤將會出現下滑。優勢品牌包括豪華車的寶馬、雷克薩斯、奔馳、保時捷和超豪華車的法拉利、賓利、勞斯萊斯。相對應，優勢品牌佔比大的經銷商將會穩健增長，弱勢品牌佔比大的經銷商銷量和利潤將會受到大的影響。

和諧汽車沒有中低端品牌，豪華和超豪華汽車品牌佔比100%，且豪華和超豪華中的優勢品牌佔比達到90.35%，弱勢品牌份額很小。四月份以來，和諧汽車屬下各品牌的業務已恢復到去年同比的100%（湖北省除外，湖北省的三家店面已恢復到去年同比的50%）。預計第二季度的銷售仍保持同比增長，若無黑天鵝的出現，本年度的目標實現預計無大的問題（但這是一個黑天鵝滿天飛的時代）。

三. 公司發展戰略：三個聚焦

1. 聚焦核心業務

經過幾年的發展，和諧汽車投資的拜騰、鑄鑄修車兩個創業公司已經較為成熟，去年年中我們做出了戰略調整，即聚焦核心，拆分兩翼。兩個創業公司已拆分獨立，以後僅為財務投資，在適當的時機也可變現，現金回到上市公司回饋給和諧汽車的股東。

2. 聚焦優勢品牌

和諧汽車一直以來聚焦在豪華和超豪華品牌，由於豪華和超豪華領域已出現優勢品牌和弱勢品牌的分化，所以我們會進行再聚焦，即聚焦豪華和超豪華中的優勢品牌的發展。今年我們只發展豪華車品牌中的寶馬、雷克薩斯、奔馳和保時捷，以及超豪華品牌中的法拉利、賓利和勞斯萊斯。

3. 聚焦高效和質量

和諧汽車不把規模作為目標，把高效和質量作為業務的核心。

在運營效率方面，和諧汽車再次強調了高效運轉的核心思路，從新車庫存方面著重提升，提升庫存週轉率從而實現快速週轉，以進一步提升ROE和ROA的水平。雖然我們品牌的超豪華均為進口，週轉天數普遍較長，拉高了平均庫存週轉期，但是2019年，和諧汽車旗下雷克薩斯店面的平均庫存週轉天數為15天，廣州寶馬店庫存週轉天數為20天，這說明降低庫存週轉天數的空間較大，所以2020年和諧汽車確定了庫存週轉天數的目標為27天。同時，在保持高效運轉的前提下，「因地制宜」、「因時而異」的在運營動態中考慮實際運營情況，兼顧分析實際市場供需的情況，從而在平衡中實現利潤最大化。

主席致辭

運營質量方面，我們通過不斷擴大客戶基盤和提升客戶維繫率，2019年，售後業務收入以及售後進場台次在也分別達到了同比31.7%和18%的增長。同時，我們的售後毛利實現了39.3%的增長，單客的毛利貢獻提升尤為明顯。以旗下河南中德寶和鄭州遠達雷克薩斯為例，2019年客戶維繫率（運營十二年以上的老店）達到了90%以上的水平，這個水平在業界也是數一數二的。我們也將優秀店面的管理經驗和管理方式推廣至我們的各個店面，通過在運營過程中不斷的學習和改善，集團整體運營水平和效率得到了顯著提高。2019年，和諧汽車的售後零服吸收率快速增長了11.2%達到80%以上，這意味著目前我們售後業務毛利足以支付店面80%以上的運營開支，達到了一個相對健康的狀態，獲得了很好的抗風險能力，給予銷售層面更多應對市場的靈活性。未來我們將更加關注售後的可持續發展，同時基於客戶的需求和需要，開發和延展我們的服務價值鏈，在維繫更多更大客戶基盤的前提下，增加單客的毛利貢獻以提高我們的售後的業績貢獻。

四. 塑造和諧企業文化

和諧的企業文化是：簡約、高效、All in(全力以赴)

1. 簡約—大道至簡，至繁歸於至簡，陽光透明，奉行極簡主義。
2. 高效—包括決策快、執行快、週轉快、糾錯快。
3. All in(全力以赴)—要確定高目標，所定目標不是用手輕鬆觸及到的，而是要跳起來才能觸及到的，這樣才能激發每個員工的潛能，充滿激情的工作。目標確定後，每個人都要把自己的全部押上。要成功先發瘋，下定決心往前沖。有出路，無退路，有退路，是絕路，we are all in！

五. 加強精細化管理，優化管理制度和經營流程，強化內部運營能力，在高效、質量方面下大功夫。

2020年充滿了風險和挑戰，同時也存在變革和商機。我們感恩各位股東和合作夥伴的大力支持！我們將不忘初心，不負韶華，只爭朝夕，以實幹篤定前行，we are all in！

董事會主席
馮長革

2020年3月27日

管理層討論與分析

行業概覽

2019年，中國汽車行業在轉型升級過程中，受中美經貿摩擦、環保標準提升、新能源汽車補貼退坡等因素的影響，承受了較大壓力，下半年表現出較強的自我恢復能力，行業總體保持在合理區間。相關數據顯示，2019年乘用車產銷分別完成2,136萬輛和2,144萬輛，同比分別下降9.2%和9.6%。由細分市場分析，豪華車市場需求仍然旺盛，2019年累計售出311萬輛，同比增長8.7%。

根據中國公安部發佈統計資料統計，2019年中國汽車保有量達到2.6億台，較2018年增長8.8%；其中新註冊登記汽車數量2,578萬台；私家車(私人小型載客汽車)持續快速增長並首次突破2億台。全國66座城市汽車保有量超過100萬輛，其中30座城市超200萬輛，11座城市包括鄭州、西安、武漢等超過300萬輛，其中北京、成都、重慶、蘇州、上海等5座城市超過400萬輛。目前中國豪華品牌的銷量佔乘用車整體銷量約11%，與其他成熟市場相比仍屬於偏低，未來仍有巨大的發展空間。

數據顯示，2019年，寶馬集團旗下三大品牌寶馬、MINI和勞斯萊斯在全球累計銷量達252萬輛，相比較2018年249萬輛有1.2%的微增。其中，在中國市場交付723,680輛寶馬和MINI汽車，同比增長13.1%。此外，寶馬新能源汽車更是同比大增34.1%。日產雷克薩斯2019在華累計銷量為200,521輛，同比大增25%，創下在華銷量新紀錄，同時它也是中國市場增幅最大的豪華汽車品牌。目前消費仍是中國經濟增長的主要拉動力，2019年消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為57.8%，我們認為豪華車市場仍將繼續上升。原因有二：一是車市已進入換購主導的消費升級階段；二是豪華車價格快速下探，激活了消費者購買力。豪華車市場份額在中國汽車市場的總體佔比還將進一步提升。就消費者數目增加以及每位消費者所購買商品數目增加而言，中國消費者的需求仍然推動著市場前進，潛力不容忽視。預計2020年豪華車銷量仍然會保持穩定增長。

業務概覽

繼續聚焦主業戰略，加大自建和併購力度

截至本報告日期，本集團已經開業72個經銷商網點，代理14個豪華及超豪華品牌，覆蓋全國33個城市。旗下囊括寶馬、MINI、奧迪、沃爾沃、路虎、雷克薩斯、捷豹、林肯、之諾及阿爾法•羅密歐10個豪華品牌和勞斯萊斯、賓利、法拉利及瑪莎拉蒂4個超豪華品牌。

本集團已獲授權及待建的共6個品牌，12家店面，分佈於河南、江西、內蒙古等中國一、二及三線城市。戰略性佈局中西部城市進一步有助於提升及鞏固本集團現有的市場地位，佈局具有高增長潛力的新一線城市，有助於本集團進一步提升鞏固現有的市場佔有率，提高品牌知名度以及客戶滲透率。

本集團將持續聚焦主營業務發展，積極提高各門店運營效率，強化各大門店的考核指標及管理模式，提高單店盈利能力，以此推動新車銷量，打造各大品牌的優秀運營門店。運用科學的庫存管理系統，實行資源的合理分配及優化，以此減少新車週轉天數，從而有效控制財務成本。

隨著中國乘用車市場的整體的兩極分化趨勢，豪華車市場仍將逆勢增長，憑藉我們多年豪華車的經銷經驗，以及進一步推進公司併購計劃，我們相信本集團在2020年仍會有不俗的表現。

豪華車新車銷售保持強勁逆勢增長

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得新車銷量32,796台，較截止2018年新車銷量26,998台增長21.5%。本集團作為寶馬在中國中西部地區最大、全國第一梯隊的經銷商，寶馬品牌(包括「MINI」品牌)於2019年銷量達25,684台，同比增長17.4%。雷克薩斯品牌仍然保持強勁增長速度，新車銷量達3,821台，較2018年增長28.0%。在超豪華汽車市場方面亦成績斐然，在報告期內，法拉利銷量實現交車最多的一年，對比2018年增長141.2%。

管理層討論與分析

成功完成新能源汽車產業佈局並完成拆分獨立

2019年，國內外多個品牌，多型號新能源汽車實現產量下線，累計新能源客戶也日漸增多，本集團為順應新能源汽車發展趨勢在2019年初將專注新能源汽車銷售的「和諧智聯」與運營逐步成熟的「和諧修車」合併融合並從上市公司拆分，融合後的新公司整合了新能源汽車在售前和售後的優質資源，專注在全國範圍內發展多品牌新能源汽車的授權和服務網絡。

於報告期內，新公司已經獲得拜騰、廣汽、零跑、威馬、江淮、合眾、天際、愛馳在內的8個新能源品牌授權。目前門店主要分佈在中國內地一線及新一線城市，共在營店面58家。在新能源汽車售後維修方面，公司一直關注汽車售後市場的宏觀趨勢和細分市場，專注於網約車，共享汽車等新出行方式所帶來的業務增長。公司已與小桔車服，首汽約車實現戰略合作，同時與蔚來，零跑等7家新能源汽車品牌簽訂戰略合作協議，於全國範圍內展開新能源汽車售後業務。

未來展望及發展策略

中國汽車市場正進入產業結構調整階段。我們預計中國消費市場發展潛力仍然強勁，豪華車在乘用車市場下滑的背景下將上升，我們相信未來豪華品牌有望持續受益於消費升級，成為持續保持正面增長的行業。時至今日，4S店渠道模式下的汽車銷售市場走過二十餘載，技術產業的變革給汽車行業帶來了震盪也賦予新的市場機會。隨著汽車消費者的消費習慣日益成熟，為經銷商集團的價值優勢提供了新的競爭優勢，高度重視消費者體驗的4S店仍舊是新一代年輕消費主力人群的消費習慣。對於中國消費市場，我們還是保持樂觀的態度，未來5年甚至更長的一段時間，我們認為豪華車市場仍然會穩健增長。

對照國際汽車市場經驗，在新車銷售銷量達到相對穩定後，汽車保有量的增長仍會持續較長的一段時間。根據發達國的汽車發展數據分析，車齡超過5年後將迎來大型維修保養高峰期。目前中國保有車輛平均車齡4.9年並隨著進入存量市場的平均車齡還在持續增長。在中國車齡增長、保有量增加的雙效驅動下，汽車售後市場高速發展，使售後市場逐漸成為新的產業焦點。相信未來汽車售後市場，特別是豪華品牌的售後服務市場將持續實現快速增長。

2020年我們將繼續擴充我們的品牌組合，拓展更多的經銷商網點，加快併購收購計劃進度。我們將一如既往深耕豪華，超豪華市場，提升客戶保有量及滿意度，提高集團經營效率及質量。設立專項公司，繼續延伸汽車精品，事故車保險以及二手車業務，增加利潤點，優化收入結構，為再一次的歷史性發展機遇做好準備。

財務概況

收入

本集團2019年收入為人民幣12,621.8百萬元，較2018年人民幣10,639.9百萬元增加18.6%。

銷售新車收入人民幣10,912.4百萬元，較2018年增加16.7%。售後服務及配件業務收入人民幣1,685.8百萬元，較截至2018年12月31日止年度增加31.7%。

銷售及服務成本

本集團2019年銷售及服務成本為人民幣11,534.7百萬元，較2018年增加16.7%。其中，2019年新車銷售成本為人民幣10,589.3百萬元，較2018年同期所錄得的人民幣9,135.1百萬元增長15.9%。2019年的售後服務成本為人民幣945.5百萬元，較2018年同期所錄得的人民幣748.2百萬元增長26.4%。

毛利及毛利率

本集團2019年毛利為人民幣1,087.1百萬元，較2018年毛利人民幣756.5百萬元增加43.7%。其中，由於年內市場復蘇，2019年汽車銷售毛利為人民幣323.1百萬元，較2018年增長47.9%。2019年售後服務毛利為人民幣740.3百萬元，較2018年增長39.3%。

本集團2019年的毛利率為8.6%，較2018年同期所錄得的7.1%增長1.5%。其中，2019年汽車銷售的毛利率為3.0%，較2018年增長0.6%。2019年的售後服務毛利率為43.9%，較2018年增長2.4%。

管理層討論與分析

銷售費用

本集團2019年銷售費用為人民幣633.2百萬元，較2018年人民幣549.1百萬元增加15.3%，基本與新車銷售收入增速一致。

行政開支

本集團2019年行政開支為人民幣181.4百萬元，較2018年人民幣155.2百萬元上漲16.9%，主要是由於股份獎勵計劃的影響。

其他收入及收益淨額

本集團2019年其他收入及收益淨額為人民幣530.6百萬元，較去年同期下降43.7%。然而扣除獨立售後公司及Future Mobility Corporation Limited Cayman(「**FMC**」)之影響後，該金額基本持平。

其他收入及收益主要包括佣金收入(來自保險代理和汽車貸款代理服務)、二手車買賣收入、汽車生產商廣告贊助收入、利息收入、出售資產收入，以及以公平值計量且其變動計入當期損益之金融資產之公平值收入。

財務費用

本集團2019年財務費用為人民幣110.0百萬元，較2018年人民幣67.7百萬元增加62.5%，主要由於採納香港財務報告準則第16號。撇除香港財務報告準則第16號的影響，2019年銀行貸款及其他借貸之財務費用較2018年增加11.1%。

經營溢利

綜上所述，本集團2019年經營溢利為人民幣803.0百萬元(2018年為人民幣994.3百萬元)。

歸屬於母公司擁有人的年內溢利

2019年本集團歸屬於母公司擁有人的年內溢利為人民幣513.3百萬元。其中4S經銷業務的利潤為人民幣488.9百萬元(不計及獨立售後公司及FMC的影響)，較2018年同期增加47.4%。

流動資金及資本來源

現金流

本集團的現金主要用於採購乘用車、零部件及汽車配件、設立新經銷門店、及撥付營運資金及經營開支。本集團的流動資金需求乃通過短期銀行貸款及經營活動產生的現金流解決。

於2019年12月31日，本集團的現金及存款合計為人民幣1,362.1百萬元。

本集團2019年經營活動現金淨流入為人民幣235.9百萬元，投資活動現金淨流出為人民幣272.5百萬元，及融資活動現金淨流入為人民幣25.5百萬元。

計及本集團現時的現金及現金等價物、預期因經營活動產生的現金、可用銀行融資及其他借貸，董事會認為本集團的流動資金需求將得到滿足。

流動資產淨額

於2019年12月31日，本集團擁有的流動資產淨額為人民幣2,014.7百萬元。

資本開支

2019年本集團的資本開支為人民幣426.0百萬元，主要用於購買與開設新門店有關的物業、廠房及設備項目產生的開支以及預付款。

存貨

本集團的存貨主要包括新乘用車以及零部件及汽車配件等。存貨由2018年12月31日的人民幣1,124.4百萬元增加12.2%至2019年12月31日的人民幣1,261.9百萬元。

由於有效的庫存管理，本集團2019年平均存貨週轉天數為37天，較2018年減少了7天(2018年：44天)。

管理層討論與分析

銀行貸款及其他借貸

本集團於2019年12月31日的銀行貸款及其他借貸總額為人民幣2,493.7百萬元，而於2018年12月31日則為人民幣2,137.6百萬元，同比增加16.7%。

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
須於以下時間內償還的銀行貸款：		
一年內	1,486,503	1,281,883
須於以下時間內償還的其他借貸：		
一年內	1,007,196	855,721
	2,493,699	2,137,604

於2019年12月31日，本集團的資產負債率（按總負債除以總資產）為35.9%，較2018年12月31日減少1.3%。

於2019年12月31日，本集團若干銀行貸款及其他借貸乃以本公司的資產作按揭或抵押。於2019年12月31日，本公司已抵押或質押的資產主要包括：(i)金額為人民幣1,014.4百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣16.8百萬元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣10.7百萬元的土地使用權。此外，於2019年12月31日，本集團部分銀行貸款及其他借貸乃主要由本公司若干附屬公司、本公司若干董事及本公司若干附屬公司的法定代表提供擔保。

或然負債

於2019年12月31日，本公司概無任何重大或然負債或擔保。

利率風險及外匯風險

本集團面對因債務利率波動而產生的利率風險。利率上升可能會導致本集團的借貸成本增加。倘發生此種情況，將會對本集團的融資成本、溢利及財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率取決於中國人民銀行公佈的基準貸款利率。本集團目前並未透過使用任何衍生工具管理本公司的利率風險。

所有本集團的收入、收入成本及開支均以人民幣計值。本集團亦使用人民幣作為本集團的呈報貨幣。本集團認為，本集團的業務目前並未承受任何重大直接外匯風險，本集團並未透過使用任何衍生金融工具對沖此類風險。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團共有3,589名僱員(2018年：3,693名)。僱員數量變動主要原因是本集團優化人員結構提高整體管理效率所致。2019年相關員工成本約為人民幣380.2百萬元(包括員工股權激勵人民幣85.6百萬元)，而2018年則約為人民幣304.0百萬元(包括員工股權激勵人民幣26.0百萬元)。本公司設立一項購股權計劃，以向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。購股權計劃之合資格參與者包括本公司及其附屬公司的僱員。購股權計劃於2015年6月26日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則將於自該日起計十年有效。截至2019年12月31日，本公司有82,631,000份根據購股權計劃尚未行使的購股權，約佔本公司於該日已發行股份之5.25%。

本集團將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員福利。

企業管治報告

董事會欣然呈列本集團截至2019年12月31日止年度的年報中所載的企業管治報告。

企業管治常規

董事會已致力達致高水平的企業管治標準。

董事會相信高水平的企業管治標準對為本公司提供框架以制定其業務策略及政策以及提高其透明度及問責性至關重要。

於截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」或「**香港聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄14所載的《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）的適用守則條文（以下偏離情況除外）。

就企業管治守則之守則條文E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會，並應邀請提名、審核及薪酬委員會主席出席。董事會主席及提名委員會主席馮長革先生因業務關係未能出席本公司於2019年6月13日舉行之股東週年大會。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治常規，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治常規。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「**標準守則**」），作為其董事進行證券交易的行為守則。

本公司已向所有董事作出查詢，董事亦已確認於截至2019年12月31日止年度已遵守標準守則。

董事會

於本報告日期，本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

馮長革先生(主席)
劉風雷先生(總裁)
馬林濤女士(副總裁)
馮果女士(副總裁)
韓陽先生(副總裁)

獨立非執行董事：

王能光先生
劉國勳先生
陳英龍先生

有關董事之履歷詳情乃載於本年報「董事及高級管理層」一節。董事會成員之間的關係亦於該節披露。

主席及總裁

馮長革先生擔任主席、劉風雷先生擔任總裁。主席領導董事會及負責董事會有效運作及領導。總裁專責本公司的業務發展、日常管理及一般業務。

企業管治報告

獨立非執行董事

於截至2019年12月31日止年度內，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會三分之一)且當中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已根據上市規則第3.13條所載獨立指引收取各獨立非執行董事就其獨立性發出的年度書面確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事的委任及重選

企業管治守則之守則條文第A.4.1條規定非執行董事須以特定任期委任，並可予重選連任，惟守則條文第A.4.2條指出，所有獲委任以填補臨時空缺之董事須在委任後之首次股東大會上由股東推選，各董事(包括獲委任特定任期之董事)須至少每三年輪值卸任一次。

本公司各董事均已與本公司訂立為期三年之服務協議或委任函件，惟須根據本公司的組織章程細則(「**組織章程細則**」)輪值退任。

根據組織章程細則，全體董事須至少每三年在股東週年大會上輪值卸任及膺選連任及任何獲委任填補臨時空缺的董事任期須直至首屆股東大會舉行時屆滿，而任何加入董事會的新增董事的任期須直至本公司下屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時可於該會上膺選連任。

董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監管本集團的業務、策略決策及表現以及透過指導及監管本公司的事務集體負責推動其成功發展。董事會應以本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

全體董事均可充分及時地獲取本公司的全部資料。董事可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能會涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責均授予管理層。

董事之持續專業發展

董事均須了解其作為董事的責任，並熟悉本公司的經營方式、業務活動及發展。

每名新委任的董事均會於其首次獲委任收到供正式、全面及因應個別董事需要的入職培訓，以確保彼等適當了解本公司業務及營運以及完全得知上市規則及相關法定規定項下的董事職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，以確保彼等對董事會作出知情及相關貢獻。

企業管治報告

本公司於上市之後不時向所有董事提供包括行業更新及公司治理等閱讀材料，以供彼等參考及學習。此舉旨在確保全體董事完全熟悉彼等於上市規則及其他相關監規規定下之責任。

另外，本公司全體董事曾參與不同類別培訓及／或閱讀相關課題資料，其中包括：

- 企業戰略管理／企業營運管理
- 財務戰略管理
- 投資戰略
- 審計發展戰略研究

本公司明白董事須參與適當之持續專業發展計劃以發展及更新彼等知識及技能，以確保彼等對董事會提供知情及相關的貢獻。

董事委員會

董事會已設立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定方面的事務。本公司所有董事委員會均已訂明書面職權範圍。董事委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站，並可應要求時供股東查閱。

各董事委員會的大部分成員為獨立非執行董事，且各董事委員會的主席及成員名單載於第2頁「公司資料」。

審核委員會

本公司已於2013年5月20日遵照上市規則第3.21條及企業管治守則的守則條文第C.3.3條的規定成立審核委員會，並以書面形式訂明職權範圍，而職權範圍已於2016年8月31日及2019年3月29日作出修訂。

審核委員會包括三名成員，即王能光先生(主席)、劉國勳先生及陳英龍先生，彼等均為本公司獨立非執行董事(包括一名具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事)。審核委員會的成員一概非本公司現任外聘核數師的前合夥人。

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部控制及風險管理制度、審核計劃及與外聘核數師的關係，以及使本公司僱員可以機密形式關注本公司財務申報、內部監控或其他方面可能出現的不當行為的安排。

審核委員會共召開一次會議，以檢討截至2019年12月31日止年度的全年財務業績及報告以及與財務報告及合規程序、內部控制及風險管理系統、內部審計職能的有效性、外聘核數師的工作範圍及委聘相關的重大事項。委員會委員亦個別審議截至2019年6月30日止六個月之中期業績並向董事會提交意見。

審核委員會亦在執行董事不在場的情況下與外聘核數師召開一次會議。

薪酬委員會

本公司已於2013年5月20日遵照上市規則第3.25條及企業管治守則守則條文第B.1.2條的規定成立薪酬委員會，並以書面形式訂明職權範圍。

薪酬委員會包括三名成員，即獨立非執行董事陳英龍先生(主席)及劉國勳先生；及執行董事劉風雷先生。

薪酬委員會的主要職責包括檢討個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及就制定有關薪酬政策及架構而言設立透明程序，確保概無董事或彼等的任何聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。

薪酬委員會於截至2019年12月31日止年度舉行了三次會議。薪酬委員會於會上檢討執行董事及高級管理層的薪酬待遇並就此提供意見及就採納股份獎勵計劃及授出股份獎勵向董事會提呈建議。

企業管治報告

提名委員會

本公司已於2013年5月20日遵照企業管治守則守則條文第A.5.1及A.5.2條的規定成立提名委員會，並以書面形式訂明職權範圍。

提名委員會包括三名成員，即執行董事馮長革先生(主席)及獨立非執行董事王能光先生及陳英龍先生。

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

本公司堅信，董事會成員日漸多元化乃支持其實現戰略目標及可持續發展的基本要素之一，因此，本公司已根據企業管治守則所載規定採納董事會成員多元化政策。

董事會成員多元化的各項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識、行業及地區經驗及對完善企業戰略及實現董事會成員多元化屬必要的其他相關標準(如適用)。提名委員會在檢討及評估後會向董事會提供意見。提名委員會並會討論及協定(如有需要)為達致董事會成員多元化的可計量目標，並向董事會作出有關建議。

在評估及挑選候選人擔任董事時，提名委員會及／或董事會應考慮的準則包括但不限於品格與誠實、資歷(包括專業資格)、技能、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素、為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標及能否投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會的委員的職責。

本公司的董事提名程序如下：-

(a) 委任新董事

- (i) 提名委員會及／或董事會可從各種途徑招攬董事人選，包括但不限於內部晉升、調任、由管理層其他成員和外部招聘代理人推薦。
- (ii) 提名委員會及／或董事會在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料(或相關詳情)後，依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。

- (iii) 如過程涉及一個或多個合意的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查(如適用)排列他們的優先次序。
- (iv) 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議(如適用)。
- (v) 就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。

提名委員會及／或董事會應就於股東大會上委任董事的提案向股東提出建議(如適用)。

(b) 於股東大會上重選董事

- (i) 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- (ii) 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。
- (iii) 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上重選董事的提案向股東提出建議。

於截至2019年12月31日止年度，提名委員會召開一次會議，以檢討董事會的結構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並向董事會推薦委任新董事。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載職能。

董事會檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律法規規定、遵守標準守則及僱員書面指引以及遵守企業管治守則及企業管治報告所載披露等方面的政策及常規。

企業管治報告

董事及董事委員會成員的出席記錄

本公司於截至2019年12月31日止年度舉行的董事會會議及董事委員會會議上各董事的出席記錄乃載於下表：

董事姓名	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會
馮長革先生	6/10	-	-	1/1	0/1
劉風雷先生	10/10	-	3/3	-	1/1
馬林濤女士	5/10	-	-	-	0/1
馮果女士	6/10	-	-	-	0/1
韓陽先生	7/10	-	-	-	1/1
肖長年先生(於2019年2月4日辭任)	-	-	-	-	-
王能光先生(於2019年2月4日獲委任)	4/9	1/1	-	1/1	1/1
劉章民先生(於2020年3月27日辭任)	5/10	1/1	2/3	-	1/1
薛國平先生(於2020年3月27日辭任)	5/10	1/1	3/3	1/1	1/1
劉國勳先生(於2019年6月14日獲委任)	1/3	-	-	-	-

除定期舉行董事會會議外，於截至2019年12月31日止年度主席亦在無執行董事出席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

董事就財務報表的職責

董事認同彼等編製本集團截至2019年12月31日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉任何重大不確定因素涉及可能對本公司持續經營能力造成重大疑惑的事件或情況。

本公司獨立核數師有關彼等就綜合財務報表申報責任的陳述載於第74至77頁的獨立核數師報告內。

董事會與審核委員會就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師並無意見分歧。

核數師酬金

本公司就外聘核數師中匯安達會計師事務所截至2019年12月31日止年度的審核服務及非審核服務向其支付的酬金分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣千元
審核服務	3,300
非審核服務	200
	3,500

風險管理及內部控制

於回顧年度，董事會已透過審核委員會就本公司風險管理及內部控制制度的有效性進行一次檢討，包括本公司會計及財務申報職能的資源充足性、僱員資格及經驗、培訓項目以及預算。董事認為本集團現有的風險管理及內部控制制度是有效及充足的。

本集團的內部審計部於監察本公司的內部管治方面扮演著重要角色。內部審計部的主要職責是規管及檢討本公司的內部控制及合規相關事宜，並對本公司的所有分支機構及附屬公司進行定期全面審核。本集團的內部審計部對各營運部門採取的風險控制措施的效力進行定期考評，就此發出評估報告並遞呈審核委員會通過。

本公司已確立風險管理程序，根據該程序，每個營運部門須確認與各自工作及本公司公司戰略相關的主要風險。根據就所確認風險的可能性及潛在影響而作出的評估，本公司對每個風險確定優先次序並制定緩解計劃。此外，如有任何緊急情況，必須及時報告、評估及管理，以減輕影響。

本集團已設立三層風險控制企業架構以執行我們的內部控制及風險管理政策及程序。首先，董事會及高級管理層監督及管理與我們業務營運相關的整體風險；其次，審核委員會就本集團財務申報程序、內部控制及風險管理制度的有效性向董事提供獨立審查；第三，本集團內部審計部在公司層面監督風險管理政策的實施，並組織年度審計以定期評估各個營運部門採取的風險管理與內部控制措施的有效性，發出評估報告並遞呈審核委員會通過。

董事會負責內幕消息的管理。未經董事會批准，本公司禁止向公眾披露任何內幕消息。

企業管治報告

公司秘書

本公司於2018年1月24日委聘外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的黃慧兒女士為其公司秘書。彼於截至2019年12月31日止年度已參加不少於15小時的相關專業培訓，符合上市規則第3.29條的有關培訓規定。

本公司的主要聯絡人為本公司董事會秘書陳冉女士。

股東權利

為保障股東權益及權利，各重大獨立事項(包括推選個別董事)以獨立決議案形式於股東大會上提呈。根據上市規則，除非上市規則另有規定，否則在股東大會上提呈的所有決議案均將以投票方式表決，投票表決結果將於各股東大會後登載於本公司及聯交所網站。

股東召開股東特別大會及於會上提呈決議案

根據本公司的組織章程細則第58條，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司實收股本(附有於本公司股東大會表決權利)十分之一的任何一名或以上股東，有權於任何時間透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；及該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

股東應遵循上文所載有關於本公司股東特別大提呈決議案的規定及程序。

向董事會作出查詢

至於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可透過以下方式發送上述查詢或要求：

地址：香港金鐘道88號太古廣場一期10樓1001-1004室

電話：(852) 2251 1830

傳真：(852) 2251 1823

電郵：hk@hexieauto.com

為免生疑，股東須將簽妥的要求書、通告或聲明或查詢(視情況而定)的正本寄發至以上地址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及確認文件以令該等函件生效。股東資料可按法律規定披露。

與股東及投資者溝通

本公司認為，與股東有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。本公司致力維持與股東持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。

本公司股東大會為董事會與股東溝通的機會。董事會主席及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席(或彼等的代表)將出席股東週年大會以會見股東及回答彼等的查詢。

根據本公司的組織章程細則及企業管治守則，股東週年大會通告將於股東週年大會前至少21個完整日及20個完整營業日內寄發予股東。

為促進有效溝通，本公司網站www.hexieauto.com會刊載有關本公司的最新資料及對財務信息、企業管治和其他資料的更新。

於截至2019年12月31日止年度，本公司並無對其組織章程細則作出任何變動。本公司最新組織章程細則亦可於本公司及聯交所網站內查閱。

本公司已就派付股息採納股息政策。本公司並無預設派息率。根據本集團財政狀況及在股息政策中規定的其他條件和因素，董事會可在財政年度期間建議及／或宣派股息，惟年度末期股息須獲本公司股東批准。

董事及高級管理層

董事及高級管理層

執行董事

馮長革(「馮先生」)，49歲，本公司執行董事、董事會主席、提名委員會主席及本公司之主要股東 Eagle Seeker Company Limited之董事。馮先生於2012年9月24日獲委任為本公司執行董事，負責本集團的整體策略及業務方向。彼為本集團創辦人，及自2005年成立河南中德寶汽車銷售服務有限公司(「中德寶」)起一直從事汽車行業。中德寶為本公司全資附屬公司及寶馬在河南省的第一家經銷門店。馮先生於1992年畢業於中南政法學院(現稱中南財經政法大學)，獲經濟法學士學位，並於2001年取得該學院法學碩士學位。1992年畢業後，馮先生進入河南省司法系統，任河南省高級人民法院助理審判員及審判員。於2002年，馮先生離開該司法系統，成立一家律師事務所，同時創辦多個企業。彼曾經通過遠達投資參與房地產投資，亦曾涉足拍賣及評估業務。彼亦為和諧實業集團的控股股東，和諧實業集團為一家總部位於中國河南省鄭州市的民營集團公司，其業務權益專注於品牌及奢侈生活用品及服務，包括物業開發，高爾夫球場及汽車銷售。於過往三年，馮先生並未擔任任何其他上市公司的董事。馮先生為馬林濤女士的丈夫及馮果女士的叔父。

劉風雷(「劉先生」)，44歲，彼於2015年10月19日獲委任為本公司執行董事及行政總裁，現為本公司薪酬委員會委員。劉先生為本集團最早創業者之一。彼於中國汽車行業擁有約15年經驗。彼於1998年自鄭州大學獲得商務英語學士學位。彼於2003年2月加入本集團，出任河南中德寶汽車銷售服務有限公司董事長助理。自2006年8月至2013年4月，彼出任鄭州遠達雷克薩斯汽車銷售服務有限公司總經理。自2013年4月至2015年10月，彼出任本公司高級副總裁，負責本集團的網絡發展及豪華乘用車業務。於過往三年，劉先生並未擔任任何其他上市公司的董事。

董事及高級管理層

馬林濤(「馬女士」)，52歲，於2013年1月31日獲委任為本公司執行董事及現為本公司副總裁。彼負責本集團的整體行政事務及公眾關係。馬女士於1992年6月畢業於河南財經學院(現稱河南財經政法大學)，獲國民經濟計劃及統計學位。於1992年7月至2003年12月，馬女士任職於中國建設銀行河南分行，曾擔任鄭州分行信貸核準委員會主管及鄭州期貨支行副行長等多個職位，彼負責信貸評估核準及公共及零售銷售等事宜。馬女士於2006年9月加入本集團，擔任本集團全資附屬公司遠達雷克薩斯董事長。於過往三年，馬女士並未擔任任何其他上市公司的董事。馬女士為馮長革先生的妻子。

馮果(「馮女士」)，38歲，於2017年8月31日獲委任為本公司執行董事及副總裁。馮女士於2004年7月畢業於鄭州大學法學專業，於2009年12月獲中南財經政法大學工商管理碩士學位，並於2017年7月獲中歐國際工商學院高層管理人員工商管理碩士學位。馮女士於2004年3月加入本集團，擔任財務經理，並於2008年3月至2010年9月擔任副總經理，負責財務事宜。於2010年10月，馮女士獲委任為本公司的財務總監，負責本集團財務工作(包括財務預算、核算、基金籌劃、財務人才管理以及協助制訂各項審批流程及制度以及發展目標等)。馮女士擁有豐富的汽車經銷商集團運營、財務核算、資金籌劃、豪華超豪華汽車品牌財務數據分析的經驗，曾參與與寶馬中國建立河南省合作夥伴關係及成立中德寶。馮女士亦負責開發寶馬、路虎及勞斯萊斯等汽車品牌。馮女士為本集團主席兼執行董事馮長革先生的侄女。於過往三年，馮女士並未擔任任何其他上市公司的董事。

董事及高級管理層

韓陽(「韓先生」)，39歲，於2002年畢業北京工業大學法學專業。韓先生於2013年4月加入本集團，擔任銷售總監並專門負責BMW品牌。於2014年3月至2015年7月，彼升任為總經理並負責超豪華品牌運營。於2015年7月，韓先生獲委任為和諧集團副總裁，負責本集團豪華及超豪華品牌運營工作（包括協助集團最高管理層制定未來三至五年戰略規劃；組織、制定、審核所轄經銷店年度運營規劃、預算、並監督實施；建立與各品牌主機廠外部聯系並討論商務政策，及時調整戰略方向；協助制訂各項審批流程及制度以及發展目標等）。韓先生擁有豐富的汽車經銷商業務運營、調配內外部、進行資源共享及整合、預算籌劃、豪華及超豪華汽車品牌管理及網絡開發的經驗。寶馬中國將和諧集團納入最佳合作夥伴之一，韓先生也同時被寶馬集團委任為專家委員會委員。韓先生亦負責開發寶馬、勞斯萊斯、賓利、路虎、馬莎拉蒂、法拉利、及林肯等汽車品牌發展。

獨立非執行董事

王能光(「王先生」)，61歲，於2019年2月4日獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會委員。王先生於2001年7月畢業於中共中央黨校，獲經濟管理碩士學位，為高級會計師、註冊會計師。王先生1991年8月至1992年7月，擔任廣電部中唱深圳公司財務經理。於1994年4月至2001年3月，擔任聯想集團(於聯交所上市(股份代號：992))財務部總經理。2001年4月至2003年12月，擔任聯想投資有限公司董事總經理兼財務總監。於2004年1月至2012年2月，擔任北京聯想投資顧問有限公司董事總經理兼財務總監。於2012年9月至2015年11月，擔任本公司非執行董事。於2001年4月至2018年3月，擔任北京君聯資本管理有限公司董事總經理兼CFO。於2018年4月，擔任北京君聯資本管理有限公司董事。於2014年5月至今，擔任神州數碼信息服務股份有限公司獨立董事(於深圳證券交易所上市(股份號：000555.SZ))。

董事及高級管理層

劉國勳(「劉先生」)，38歲，於2019年6月14日獲委任為本公司獨立非執行董事，現為本公司審核委員會及薪酬委員會委員。劉先生於2006年6月獲德蒙福特大學(De Montfort University)頒發公共行政及管理文學士學位及於2010年12月獲香港中文大學頒發社會學文學碩士。劉先生現時擔任香港立法會成員。彼於2018年2月獲香港行政長官委任為博彩及獎券事務委員會成員。彼於2008年至2019年期間，擔任北區區議會議員，於2016年11月至2019年獲立法會成員推選出任香港中文大學校董會成員。彼就分別於2010年4月1日、2013年4月1日及2015年4月1日開始的三個任期獲委任為香港政府青年事務委員會成員，並在於2015年3月1日開始的兩年任期獲委任為香港政府可持續發展委員會成員。劉先生亦是中國人民政治協商會議(「中國政協」)北京委員會成員及中國政協江門委員會成員。劉先生於2019年1月31日獲委任為嘉藝控股有限公司(股份代號：1025.HK)(香港聯合交易所有限公司上市公司)的獨立非執行董事。

陳英龍(「陳先生」)，40歲，於2020年3月27日獲委任為本公司獨立非執行董事，現為本公司薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。彼擁有超過15年的投資和研究專業經驗。自2014年11月起，彼就職於恒基(中國)投資有限公司，擔任投資總監／總經理。彼主要負責向集團主席以及所有(非地產)業務戰略和發展作出報告。彼曾於2010年11月至2014年11月在招商資本(香港)有限公司擔任私募股權投資團隊主管。於此之前，彼於2006年8月至2010年10月擔任建銀國際資產管理副總裁。於招商資本(香港)有限公司任職之前，彼加入中國光大資料研究有限公司，擔任研究分析師並負責中小型股票研究。

高級管理層

張雷(「張先生」)，40歲，於2000年6月畢業於河南財政金融學院財務會計專業，2009年12月獲中南財經政法大學管理學學士學位，2017年7月獲鄭州大學高層管理人員工商管理碩士學位。張先生從事汽車行業財務工作16年，並於本公司從事財務相關的工作13年。張先生於2005年3月至2011年5月期間於河南中德寶汽車銷售服務有限公司工作，歷任會計主管、財務經理；並於2011年5月起擔任本集團總會計師，並於2017年8月31日起獲委任為本公司首席財務官。張先生擁有高級會計師資格。

董事及高級管理層

公司秘書

黃慧兒(「黃女士」)，44歲，現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)的企業服務部董事。黃女士於公司秘書以及合規服務範疇擁有逾20年經驗，她致力於業務拓展以及為跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業企業服務的工作。黃女士現出任數間於香港聯合交易所上市的公司的公司秘書或聯席公司秘書。黃女士專責領導卓佳的上市企業合規及諮詢服務團隊。她亦不時為卓佳及其他專業機構，包括香港特許秘書公會(「HKICS」)籌辦的董事培訓或研討會擔任演講者。

黃女士為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及HKICS及特許公司治理公會(CGI)(原名稱：特許秘書及行政人員公會)的資深會士。黃女士持有香港大學頒發的經濟學學士學位及香港城市大學發出的企業行政深造文憑。

董事會報告

董事欣然呈列本報告連同本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主要營業地點

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，註冊辦事處位於開曼群島。本公司於中國的主要營業地點及總辦事處位於河南省鄭州市。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。本公司附屬公司的主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註48。

業務回顧

本集團於年內的業務回顧包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團按主要財務表現指標分析的業績、年內影響本集團的重大事件的具體訊息、以及很可能出現的本集團業務未來發展的預示。此業務回顧已列示於本年報的第9至16頁的管理層討論及分析。此外，有關本集團的環境政策及就對本集團有重大影響的相關法律法規的合規情況的討論也列於本年報的管理層討論及分析、企業管治報告以及環境、社會及管治報告。此業務回顧構成本董事報告的一部分。

業績及股息

本集團截至2019年12月31日止年度的業績載於綜合財務報表。

董事會建議派發截至2019年12月31日止年度的末期股息每股普通股7.5港仙，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。如獲批准，該末期股息將於2020年8月13日或之前支付予本公司股東。有關為釐定可享有擬派發的末期股息之資格而暫停辦理股份過戶登記之詳情將另行公告。

董事會報告

配發新股所得款項的使用

- (1) 於2014年12月22日，本公司與Foxconn (Far East) Limited(「**Foxconn**」，鴻海精密工業股份有限公司的全資附屬公司)訂立認購協議，據此，Foxconn有條件同意以認購價每股4.73港元認購本公司每股面值0.01港元，合共128,734,000股股份。上述認購的每股淨發行價約為4.67港元。於2014年12月22日，聯交所所報的本公司股份每股收市價為5.31港元。上述股份的配發已於2015年3月2日完成。
- (2) 於2015年1月9日，本公司及Eagle Seeker Company Limited(「**Eagle Seeker**」)與第一上海證券有限公司(「**第一上海**」)及海通國際證券有限公司(「**海通證券**」)分別訂立獨立配售協議，據此，第一上海及海通證券(作為配售代理)均同意(作為Eagle Seeker的代理)各自地促使承配人按配售價每股股份6.08港元購買由Eagle Seeker擁有的合共最多90,113,000股股份。新股份之淨發行價約為每股5.90港元。於2015年1月9日，股份於聯交所所報的收市價為每股6.15港元。該配售及認購分別於2015年1月13日和2015年1月21日完成。本公司將投資所得款項淨額用於製造新能源電動汽車。

- (3) 於2015年5月22日，本公司、馮長革先生及Eagle Seeker與Credit Suisse (Hong Kong) Limited及海通(統稱為「**聯席配售代理**」)訂立配售協議，據此，聯席配售代理同意(作為Eagle Seeker的代理)促使承配人按配售價每股股份8.18港元購買由Eagle Seeker擁有的合共最多262,616,779股股份。新股份之淨發行價約為每股8.04港元。於2015年5月22日，股份於聯交所所報的收市價為每股8.91港元。2015年5月22日的配售協議須待本公司與Eagle Seeker訂立認購協議(Eagle Seeker有條件同意按認購價每股認購股份8.18港元向本公司認購合共最多262,616,779股新股份)後方告完成。配售及認購已分別於2015年5月27日及2015年6月3日完成。本公司將所得款項用於：(1) 約15%用於補充營運資金；(2) 約20%用於投資於綠野及愛車公司；(3) 約35%用於投資於新能源汽車領域的商機；(4) 約10%用於Telsa Motor, Inc. 的售後服務中心；(5) 約20%用於線上及線下的售後服務。
- (4) 於2019年11月20日，本公司與Raff Aello Securities (HK) Limited訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意透過Raff Aello Securities (HK) Limited，按盡力基準以每股配售股份價格3.00港元向Successful Lotus Limited配售最多52,000,000股配售股份。每股配售股份之配售價為3.00港元，較(i)股份於緊接最後交易日前的交易日在聯交所所報之收市價每股2.75港元溢價9.09%；及(ii) 股份於緊接最後交易日前最後五個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股2.758港元溢價8.77%。配售事項之最高所得款項總額約為156百萬港元。經扣除配售佣金及其他相關開支後，所得款項淨額約150百萬港元(相當於每股配售股份之發行價淨額約為2.88港元)。本公司擬將配售事項的所得款項淨額用作與本公司戰略夥伴建立長期夥伴關係及本公司一般營運資金，以滿足運營開支。本公司認為，配售是籌集更多資金以增強公司財務狀況並履行其財務義務的好機會。這也將擴大公司的股東基礎，並改善股票的流動性。股份配售已於2019年12月2日完成。更多詳情，請參閱本公司日期為2019年11月20日的公告。

截至2019年12月31日，約65%之所得款項淨額已動用於一般營運資金。未動用部分(約35%)計劃將於2020年用於一般營運資金。

董事會報告

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本

年內本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註39。

可分派儲備

於2019年12月31日，在開曼公司法及本公司組織章程細則的規限下，本公司的可供分派儲備為人民幣3,153.0百萬元（2018年：人民幣3,186.3百萬元）。

儲備

年內本公司及本集團儲備的變動詳情分別載於綜合財務報表附註40及綜合權益變動表。

主要風險及不確定因素

(1) 宏觀政策

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大的關聯性。作為純豪華及超豪華汽車經銷商，本集團的經營狀況與宏觀環境的聯動性較行業更高。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。

(2) 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。中國的財政制度的更改例如新稅的引入及稅率的提高可能會影響本集團的盈利。中國政府加快新能源汽車推廣和應用亦可能為汽車行業帶來影響。另一方面，乘用車銷售可能受地方政府施加的限額或其他措施所影響，從而控制本集團網絡所在城市的乘用車數量。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。

(3) 汽車品牌廠商政策

作為汽車經銷商集團，本集團與汽車品牌廠商保持良好的合作。本集團的大部分收入產生自經銷門店經營，且依賴廠商授權經營我們現有經銷門店及開設新門店。廠商政策的變化可能改變其品牌銷售策略、銷售激勵以及對我們的商務政策支持等，這些改變均可能導致產品銷售減少以及收入下降。因此，本集團將積極加強與各廠商之間的溝通，並繼續施行多元化品牌的發展策略。

(4) 市場競爭

本集團的競爭對手不僅來自同業汽車經銷商，亦來自綜合汽車快修行業以及電子商務行業，競爭的領域包括銷售、維修、保養、延伸服務等多個環節。若本集團無法及時應對不同競爭對手的挑戰，或會導致客戶對我們的產品需求下降，以及我們收入和利潤的減少。因此，本集團需及時調整策略，提升整體服務水平，以應對激烈的競爭。

(5) 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綜合財務報表附註5。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

主要供應商及客戶

於截至2019年12月31日止年度，我們向五大供應商及我們的最大供應商作出的採購總額分別約佔我們採購總額的約92.8%及51.7%。

由於截至2019年12月31日止年度向單一客戶作出的銷售收入均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號「經營分部」呈列主要客戶資料。

就董事所知，概無董事、彼等的緊密聯繫人或於2019年12月31日擁有本公司已發行股份數目逾5%的股東於上文所披露的五大供應商及客戶擁有任何權益。

與客戶的關係

在客戶服務方面，本集團認真傾聽消費者在用車方面的各項需求，為其提供高品質服務，不斷提高消費者滿意度。本集團積極開展客戶滿意度調查，對銷售團隊及客戶服務進行打分評價，充分瞭解公司在服務方面的不足之處，從而進行改進。在提供維修保養服務時，本集團旗下門店建設充分考慮客戶的消費體驗，為客戶提供無障礙的溝通方式，並為其提供餐飲、娛樂、休閒等活動，提供最高品質的服務。同時，本集團注重保護客戶隱私，客戶資料保密存檔，保障客戶資訊安全，於報告期內，未發生客戶資訊洩露事件。

本集團已經建立了一套完整的汽車召回服務體系，針對汽車品質問題積極主動與客戶進行溝通協商，盡最大限度的降低因產品品質對車主造成的潛在安全威脅。對於召回車輛，本集團旗下各門店依據「召回應急預案」實施召回方案，保證售後完成汽車廠家的召回指標、增加保修對售後產值貢獻，使召回流程更加順暢。於報告期內，本集團未發生因安全與健康而召回汽車事件及投訴事件。針對投訴事件，客戶服務部門首先按照投訴事件類別進行分類，然後交由專業技術人員或客戶經理提供系統的解決方案，全力滿足客戶的各種需求。

與供應商的關係

本集團與主要汽車供應商如寶馬、瑪莎拉蒂、雷克薩斯、路虎、法拉利等豪華及超豪華品牌保持長期且穩定的合作關係，確保汽車銷售業務的穩定發展。此外，本集團還與國內27家非原廠的汽車相關設備及配件供應商保持長期穩定的合作關係。本集團亦會為各類項目提供公開、平等、透明、公正的招標機會，從而進行擇優評選。此外，本集團定期會對已有供應商進行績效考核評分，瞭解供應商的表現，促進其提高供應水準，繼續同優秀供應商合作，淘汰績效差的已合作供應商。本集團重視與供應商的關係，本著「平等互利」的理念與供應商建立長期合作關係。

與僱員的關係

本集團重視與僱員保持良好關係。本集團認為，僱員是本集團最重要的財富，是決定本集團可持續發展的根基，為僱員提供有競爭力的薪資、優越的工作環境及福利，有助建立良好員工關係及挽留員工。本集團的薪資政策乃根據各僱員的表現制定並進行定期檢討。本集團會因應盈利情況及僱員表現，酌情發放獎金予僱員以鼓勵他們等對本集團作出貢獻，並對優秀僱員給予晉升。本集團還為新僱員及在職僱員提供培訓，以增進他們的技術知識。該等舉措有助於提高本集團產能與效率。本集團不分性別、不分民族、不分年齡地僱傭及對待每一位員工，為員工提供健康、安全、快樂、和諧的工作環境，持續關注並解決員工的各種需求，努力將本集團打造成一個和諧、團結、健康、快樂的大家庭。

董事會報告

主要客戶及供應商之詳細資料

本集團董事認為本集團並不依賴任何單一客戶。

本集團最大供應商為一家汽車品牌廠商。本集團與五大供應商已建立超過15年之業務關係。

董事

於年內及截至本報告日期止的董事如下：

執行董事：

馮長革先生(主席)
劉風雷先生(總裁)
馬林濤女士(副總裁)
馮果女士(副總裁)
韓陽先生(副總裁)

獨立非執行董事：

王能光先生(於2019年2月4日獲委任)
劉國勳先生(於2019年6月14日獲委任)
陳英龍先生(於2020年3月27日獲委任)
肖長年先生(於2019年2月4日辭任)
劉章民先生(於2020年3月27日辭任)
薛國平先生(於2020年3月27日辭任)

根據本公司組織章程細則第83(3)條，獨立非執行董事劉國勳先生及陳英龍先生均將任職至應屆股東周年大會為止，且隨後將於應屆股東周年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第84條，執行董事劉風雷先生、馬林濤女士及馮果女士將輪換卸任。

所有上述退任董事，均合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自獲委任日期起計初步固定任期為三年，惟提前終止者除外。執行董事的委任須遵守本公司組織章程細則項下有關董事退任及輪換卸任的規定。

獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函件，自彼等各自獲委任日期起計初步固定任期為三年。根據彼等各自的委任函件，各獨立非執行董事有權收取固定董事袍金每年300,000港元。委任獨立非執行董事須遵守本公司組織章程細則項下有關董事退任及輪換卸任的規定。

擬於股東週年大會重選連任的董事概無與本公司訂立不可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

獲准許的彌償條文

有關惠及本公司董事的獲准許彌償條文現時及年內均為有效。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除上文所詳述的服務合約外，本年內概無董事或與其有關聯的實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立的對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事的競爭性權益

概無董事於與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務(本集團業務除外)中擁有權益。

管理合約

於截至2019年12月31日止年度內，本公司並無簽訂或存在有關管理及分配本公司全部或任何主要部分業務的合約。

董事會報告

獨立非執行董事確認其獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身份所發出的年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

股票掛鈎協議

除載於本報告的購股權計劃外，於截至2019年12月31日止年度內，本集團概無訂立任何股票掛鈎協議，亦無任何股票掛鈎協議存在。

購股權計劃

本公司於2015年6月26日採納之購股權計劃（「**購股權計劃**」），乃根據上市規則第17章設立，向本公司或其附屬公司若干僱員授出購股權，以認購本公司每股面值0.01港元的股份（「**股份**」），旨在吸引、挽留及鼓勵有能幹的員工致力達成本集團制定的長期表現目標，同時鼓勵僱員更努力為本集團利益效力。

於2017年5月9日，董事會決議授予當時現有承授人及若干新承授人（統稱「**該等承授人**」），各自為「**承授人**」最多70,000,000份新購股權以取代分別於2015年6月29日及2015年7月2日授予的尚未行使購股權（「**尚未行使購股權**」），惟須待當時現有承授人各自接納後方可作實。本公司不會就註銷尚未行使購股權而向承授人支付賠償。新承授人主要為本公司附屬公司的高級管理人員及門店總經理。

於2017年12月15日，董事決議根據購股權計劃，向若干承授人要約授出新購股權，賦予承授人權利以認購本公司每股面值0.01港元之股份，合共15,000,000股。授出購股權須待承授人接納後，方可作實。承授人不是本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等之聯繫人士（定義見上市規則）。

於2019年12月17日，董事決議根據購股權計劃，向本集團若干合資格僱員（「**2019承授人**」）要約授出購股權（「**2019購股權**」），賦予承授人權利以認購本公司每股股份面值0.01港元之普通股，合共20,000,000股。授出購股權須待2019承授人接納後，方可作實。各2019承授人不是本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等之聯繫人士（定義見上市規則）。

有關購股權計劃之摘要已載於綜合財務報表附註43中。

董事會報告

根據購股權計劃授予本公司董事認購普通股之詳情及其於截至2019年12月31日止年度的變動載列如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使	購股權數目				於2019年 12月31日尚 未行使
			於2019年 1月1日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效/ 註銷	
<i>董事</i>							
馮長革先生 — 執行董事兼董事會主席	2017年5月9日	3.00港元	5,000,000	-	-	-	5,000,000 ⁽¹⁾
劉風雷先生 — 執行董事兼總裁	2017年5月9日	3.00港元	5,000,000	-	-	-	5,000,000 ⁽¹⁾
馮果女士 — 執行董事兼副總裁	2017年5月9日	3.00港元	800,000	-	-	-	800,000 ⁽¹⁾
韓陽先生 — 執行董事	2017年5月9日 2017年12月15日	3.00港元 4.80港元	1,600,000 800,000	- -	- -	- 800,000 ⁽²⁾	1,600,000 ⁽¹⁾ -
<i>前董事</i>							
楊磊先生 — 前執行董事、 營運總裁兼副總裁	2017年5月9日	3.00港元	2,250,000	-	-	-	2,250,000 ⁽¹⁾
錢叶文先生 — 前執行董事兼首席財務官	2017年5月9日	3.00港元	6,000,000	-	-	-	6,000,000 ⁽¹⁾
其他合資格僱員	2017年5月9日 2017年12月15日 2019年12月17日	3.00港元 4.80港元 4.00港元	46,541,000 13,800,000 -	- - 20,000,000	1,400,000 -	3,160,000 13,800,000 ⁽²⁾ -	41,981,000 ⁽¹⁾ - 20,000,000 ⁽³⁾
總額							82,631,000

董事會報告

附註：

- 該等購股權之行使期限為自2017年5月9日(即授出日期)直至以下較早日期一直有效：(i) 相關承授人按購股權計劃第8(vi)段所指定的一個或多個終止受僱，受聘或出任董事職位的原因而不再為本公司及其附屬公司的僱員或董事當日；及(ii) 2025年6月28日，本公司前董事錢叶文先生及楊磊先生的離任不涉及上文(i)中的原因，彼等的購股權截至2019年12月31日止有效。
- 該等購股權之尚未行使購股權已於2019年12月17日全數失效。
- 該等購股權之行使期限為自2019年12月17日(即授出日期)直至以下較早日期一直有效：(i) 相關承授人不再為本集團的僱員當日；及(ii) 2025年12月17日。每股股份行使價4.00港元，即價格不低於下列價格中較高者：(i) 授出日期的收市價每股股份3.86港元；(ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所載列的平均收市價每股股份3.686港元；及(iii) 每股股份面值0.01港元。股份於緊接購股權授出日期前的收市價為3.9港元。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2019年12月31日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，或根據標準守則須知會本公司及聯交所，董事或本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有之權益及淡倉如下：

姓名	職位	普通股			購股權計劃 項下的相關股份		概約股權 百分比
		個人權益 ⁽⁵⁾	家族權益 ⁽⁶⁾	其他權益	個人權益	總權益 ⁽⁷⁾	
馮長革先生	董事	-	-	690,066,160 (L) ⁽¹⁾	5,000,000 ⁽³⁾⁽⁴⁾	695,066,160 (L)	44.14%
馬林濤女士	董事	-	695,066,160 (L) ⁽²⁾	-	-	695,066,160 (L)	44.14%
劉風雷先生	董事	778,587 (L)	-	-	5,000,000 ⁽³⁾⁽⁴⁾	5,778,587 (L)	0.37%
馮果女士	董事	360,285 (L)	-	-	800,000 ⁽³⁾⁽⁴⁾	1,160,285 (L)	0.07%
韓陽先生	董事	390,000 (L)	-	-	1,600,000 ⁽³⁾⁽⁴⁾	1,990,000 (L)	0.13%
王能光先生 ⁽⁸⁾	董事	40,000(L)	-	-	-	40,000 (L)	0.00%

附註：

- (1) 該等690,066,160股本公司股份由Eagle Seeker Company Limited(「**Eagle Seeker**」)持有。鑑於Eagle Seeker由Cititrust Private Trust (Cayman) Limited透過Eagle Pioneer Company Limited間接持有，而馮長革先生為此信託成立人，故馮長革先生被視為於上述690,066,160股股份中擁有權益。
- (2) 馬林濤女士為馮長革先生的配偶，因此被視為於馮長革先生其中擁有權益的所有本公司股份中擁有權益。
- (3) 該等權益指根據購股權計劃授予相關董事可認購股份的購股權。更多詳情，請參閱「購股權計劃」一節。
- (4) 該等購股權由本公司於2017年5月及2017年12月授出，並由相關承授人於2017年5月及2017年12月接受。於2017年12月授予的所有未行使購股權已於2019年12月17日失效。
- (5) 「個人權益」指直接實益擁有。
- (6) 「家族權益」指配偶或未滿18歲子女之權益。
- (7) 字母「L」指本公司於普通股之好倉。
- (8) 王能光先生於2019年2月4日獲委任。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，概無本公司董事或最高行政人員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)之任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉，或擁有根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

股份獎勵計劃

於2019年2月28日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，據此，本公司可向經甄選參與者(即本集團所有僱員、董事(執行或非執行董事，但不包括獨立非執行董事)及高級職員(不包括馮長革先生))授出現有股份。採納股份獎勵計劃旨在(i)激勵、認可及獎勵本集團僱員、董事(執行或非執行董事，但不包括獨立非執行董事)及高級職員對本集團的貢獻；(ii)吸引並挽留人才，以促進本集團長期增長及發展；及(iii)保持本集團僱員、董事及高級人員的利益與股東利益一致，以提升本公司的長期財務業績。概不會根據股份獎勵計劃授出新股份。有關股份獎勵計劃之詳情載於本公司日期為2019年4月2日之公告。

截至2019年12月31日，本公司就股份獎勵計劃委任之受託人根據股份獎勵計劃購買合共55,456,000股股份。

截至2019年12月31日，本公司根據股份獎勵計劃共授出28,000,000股股份。

董事會報告

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年12月31日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條備存的登記冊所示，或根據標準守則須知會本公司及聯交所，董事或本公司最高行政人員與本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份，相關股份或債權證中擁有之權益及淡倉如下：

名稱	身份／權益性質	直接或間接持有	
		的股份數目 ⁽⁴⁾	概約股權百分比
Eagle Seeker Company Limited	實益擁有人	690,066,160 (L)	43.82%
Eagle Pioneer Company Limited ⁽¹⁾	受控制法團權益	690,066,160 (L)	43.82%
Cititrust Private Trust (Cayman) Limited ⁽²⁾	受託人	690,066,160 (L)	43.82%
Foxconn (Far East) Limited ⁽³⁾	實益擁有人	128,734,000 (L)	8.18%
鴻海精密工業股份有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	128,734,000 (L)	8.18%

附註：

- (1) Eagle Seeker Company Limited由Eagle Pioneer Company Limited全資擁有。因此，Eagle Pioneer Company Limited 被視為在Eagle Seeker Company Limited持有的690,066,160股股份中擁有權益。
- (2) Cititrust Private Trust (Cayman) Limited全資擁有Eagle Pioneer Company Limited。因此，Cititrust Private Trust (Cayman) Limited被視為透過Eagle Pioneer Company Limited間接持有本公司控股股東Eagle Seeker Company Limited所持有的690,066,160股股份中擁有權益。本公司執行董事兼主席馮長革先生為Cititrust Private Trust (Cayman) Limited的信託成立人。
- (3) Foxconn (Far East) Limited(「**Foxconn**」)由鴻海精密工業股份有限公司(「**鴻海**」)(一家於台灣交易所上市的公司)全資擁有。因此，鴻海被視為在Foxconn持有的128,734,000股股份中擁有權益。
- (4) 字母「L」指於該等股份之好倉。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條所備存之登記冊所示，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司之股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

董事履歷資料變動

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

購買股份或債權證的安排

除購股權及股份獎勵計劃外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無於年內任何時間訂立任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法團的股份或債權證而得益。

控股股東作出的不競爭承諾

本公司已接獲控股股東馮長革先生及Eagle Seeker Limited有關彼等遵守公司於2013年5月31日的招股章程所述不競爭承諾條款的年度確認書，彼等於2019年概無從事與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務或於任何該等業務中擁有權益。

銀行貸款及其他借貸

有關本公司及本集團於2019年12月31日的銀行貸款及其他借貸的詳情載於綜合財務報表附註34。

董事會報告

薪酬政策

本公司一般職員的薪酬政策乃由本集團管理層根據彼等的表現、資格及能力制定。本公司董事及高級管理層的薪酬乃由本公司薪酬委員會經考慮本公司的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據後向董事會作出建議，由董事會最終決定。董事及行政總裁的薪酬資料載於綜合財務報表附註13。根據企業管治守則之守則條文第B.1.5條，截至2019年12月31日止年度高級管理人員之薪酬按組別載列如下：

薪酬組別	人數
0港元至1,000,000港元	1

關連交易

根據適用會計準則，本集團與被視為「關連方」的各方在年度內訂立若干交易。本集團在年內所進行的關連交易詳見於綜合財務報表內之附註47。在附註47中披露的關連交易不被視為關連交易或被免除申報、公佈及根據上市規則的股東批准之規定，且本集團已遵守上市規則第14A章之規定。

企業管治

截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則的適用守則條文（以下偏離情況除外）。

根據企業管治守則之守則條文E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會，並應邀請提名、審核及薪酬委員會主席出席。董事會主席及提名委員會主席馮長革先生因其他業務關係未能出席本公司於2019年6月13日舉行之股東週年大會。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為其董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出查詢，董事亦已確認截至2019年12月31日止整個年度已遵守標準守則。

充足的公眾持股量

根據本公司公開可得資料及於本年報日期就董事所知，本公司一直維持充足的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所合共回購5,852,500股每股0.01港元的普通股，總代價約為18,413,850港元(不包括交易費用)。5,852,500股已回購股份隨後於2019年6月6日被註銷。報告期內已回購股份之詳情載列如下：

回購月份	股份數目	每股回購價格		總代價(港元) (不包括交易費用)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2019年2月	5,852,500	3.22	3.01	18,413,850
合計	5,852,500			18,413,850

董事相信，回購股份符合本公司及其股東之最佳利益，且該等股份回購可提高本公司每股盈利，而使整體股東獲益。

除上述披露外，截至2019年12月31日止年度，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上市證券。

董事會報告

報告期後事項

為應對於2020年年初爆發的新冠肺炎(COVID-19)，中國各地已實施一系列的防控措施。本集團將密切關注新冠肺炎(COVID-19)的事態發展並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立地點)適用法例並無有關訂明優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

捐款

於截至2019年12月31日止年度，本集團已作出捐款人民幣10,500元(2018年：人民幣20,000元)。

核數師

安永會計師事務所於2020年1月7日辭任本公司核數師，中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯」)於2020年1月23日獲本公司董事會任命，以填補由此產生的臨時空缺。中匯將於即將舉行之本公司股東週年大會上退任，及符合資格重選連任。續聘中匯為本公司核數師之決議案將於即將舉行之本公司股東週年大會上提呈。

承董事會命
中國和諧新能源汽車控股有限公司

馮長革
主席兼執行董事

2020年3月27日

2019年度環境、社會及管治報告

一、報告標準、期限和範圍

本環境、社會和管治報告(「**ESG報告**」)是中國和諧新能源汽車控股有限公司(以下簡稱「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」、「**和諧汽車**」或「**我們**」)根據上市規則附錄二十七所載之《環境、社會及管治報告指引》(「**ESG報告指引**」)而編製，旨在讓持份者瞭解本集團在財務業績及業務經營以外的環境、社會及管治(以下簡稱「**ESG**」)政策、舉措及表現。

本報告描述了本集團在2019年1月1日至2019年12月31日(「**ESG報告期**」)期間有關ESG的管理方針、策略的相關資料。我們的ESG數據收集系統畢竟還在發展階段當中，在收集過程中於不同項目地點仍受到不同程度的局限。儘管如此，我們仍然盡最大的努力收集相關ESG數據，務求能夠披露更精準的資料，並且不斷提升我們的ESG數據收集系統的全面性及完整性。我們於本報告期共有70家經銷商網點。

二、公司背景

和諧汽車是中國領先的汽車服務集團，代理14個豪華及超豪華品牌，覆蓋全國33個城市。旗下囊括寶馬、MINI、奧迪、沃爾沃、路虎、雷克薩斯、捷豹、林肯、之諾、阿爾法•羅密歐10個豪華品牌和勞斯萊斯、賓利、法拉利、瑪莎拉蒂4個超豪華品牌。本集團已獲授權及待建的共6個品牌，12家店面，分佈於河南，江西，內蒙古等省份中心城市。

本集團將持續聚焦主營業務發展，積極提升各門店運營效率，強化各大門店的考核指標及管理模式，打造各大品牌的優秀運營門店。運用科學的庫存管理系統，實行資源的合理分配及優化。

2019年度環境、社會及管治報告

2020年我們將一如既往深耕豪華，超豪華市場，聚焦優勢品牌，加大自建和收併購力度，提升客戶保有量及滿意度，提高集團經營效率及質量。專注為客戶提供高效、便捷、人車和諧的高品質出行服務。

我們同時秉持著「和諧、陽光、博大、簡約、快樂、成功」的核心價值觀，以負責任的運營方式為所有持份者提供長遠利益，在經營業務時除考慮經濟因素外還要考慮社會和環境因素，以保持本公司的可持續發展。

本報告期間，我們榮獲「2019金港股最具價值汽車及工業製造股公司」大獎，充分說明業界和投資人對公司的業績成長、行業排名、公司治理、商業模式等綜合實力以及未來發展潛力做出肯定。

三、我們對環境、社會和管治的承諾及方針

我們深知有效的ESG舉措在經營層面的重要性，和諧汽車的ESG工作之方向由本集團董事會（「**董事會**」）監管，以確保ESG策略反映本集團的核心價值。因此，董事會與管理層同心協力在提高本集團的價值及表現的同時，亦承擔了評估和識別與和諧汽車的ESG事項有關的風險的責任，確保相關風險管理和內部控制制度得到適當和有效的運行。再者，本集團所採用的ESG框架是自上而下將ESG理念及方針融入我們經營的每一層面。這樣不僅能提高了所有員工對ESG的認識，使他們都能成為可持續性發展的參與者，還確保我們的ESG框架範圍能有效地全面覆蓋我們業務的關鍵部分。這樣，在我們致力於為客戶提供優質的服務的同時，亦能保障本集團的可持續發展。

四、持份者與重要性評估

持份者

和諧汽車努力通過建設性的溝通方式採納持份者(包括股東、客戶、員工、供應商、監管機構和社會公眾)的意見及保障彼等權益，以確定本公司的長期發展方向及與其保持密切的關係。報告期內，和諧汽車的主要持份者有股東及投資者、員工、消費者、供應商、政府及監管機構、媒體及社區等，主要關注的重大議題與措施如下表所示：

持份者	關注重點	溝通渠道	公司措施
股東／投資者	經營策略 持續穩定的投資回報 及時的信息披露 良好的企業形象 合規的企業運營	股東大會 上市公司信息披露 路演／電話會議／ 見面會 媒體溝通機制 電話／電郵諮詢 投資者來訪 網站信息披露	按規定發佈股東周年 大會通知和議案 按時披露公司信息 按規定披露公告和發佈 定期報告 提供暢通的溝通渠道
員工	培訓和職業發展空間 薪酬福利 工作環境 健康安全保障	直接溝通 體檢 員工活動 員工意見徵詢 員工培訓	提供健康、安全的工作 環境 建立公平的晉升機制 提供員工交流平台 組織員工活動

2019年度環境、社會及管治報告

持份者	關注重點	溝通渠道	公司措施
消費者	產品質量 服務質量 客戶信息保障	客戶滿意度調查 售後服務與投訴	開展客戶調查 售後服務管理 及時處理投訴事件
供應商	按時履行合同約定 長期穩定合作 企業信譽	洽談會 日常溝通	按約履行合同 保持長期合作
政府及監管機構	合規經營 依法納稅 管制透明 信息披露和申報材料	遵守法律法規 日常工作報告 信息披露	嚴格遵守法律法規 準確披露信息 依法納稅 接受政府監察
社區	就業機會 生態環境 社區發展 社會公益	社區活動	優先聘用當地員工 維護生態環境 組織社區活動
媒體	信息公開 良好的媒體關係	信息披露	保持良好溝通 及時披露信息

2019年度環境、社會及管治報告

重要性評估

本公司在報告期間經過以上與持份者的溝通後，會搜集到許多與ESG有關的潛在議題。我們把這些議題歸類於港交所ESG指引中的各範疇當中，並且進一步就這些議題向員工及外聘顧問搜集更多關於公司的內外信息，預算該等ESG議題對公司的影響及來評估其重要性，再經董事會及管理層仔細分析後得到以下重要性評估結果。

ESG主要範疇及層面

與我們業務相關有重要性的ESG議題

(A) 環境

A1層面：排放物
A2層面：能源和資源運用
A3層面：環境及天然資源

電力消耗
汽油的使用
新能源的開發

(B) 社會

B1層面：僱傭
B2層面：健康與安全
B3層面：發展及培訓
B4層面：勞工準則
B5層面：供應鏈管理
B6層面：產品責任
B7層面：反腐倡廉
B8層面：社區投資

僱傭規則
工作場所安全
員工培訓
反兒童和強迫勞動
供應鏈管理
產品責任
反腐倡廉
社區投資

本集團會基於此等結果不斷改善其ESG的表現並且繼續聽取意見，以切合持份者的期望及應對公司所面對的風險。被認為與和諧汽車的運作相關並且具有重大意義的ESG工作細節和關鍵績效指標，將以四個主題領域下作介紹，即「我們的環境」、「我們的員工」、「我們的業務」和「我們的社區」。

2019年度環境、社會及管治報告

五、我們的環境

本公司是中國領先的豪華及超豪華汽車經銷商集團，在全國20餘個大中城市設立了經銷網點，多年來，公司致力於成為中國最大的卓越汽車經銷商。本公司密切關注並嚴格遵循國家環境法律及法規(包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境保護稅法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》)所載的要求。

我們本年度在排放物、廢棄物的處理以及能源和資源使用的關鍵績效指標成果如在以下段落中介紹。

A1方面：排放物

空氣及溫室氣體排放物

2019及2018年度的空氣及溫室氣體排放量情況如下：

(單位：千克)		2019年		2018年	
空氣排放物類型	排放來源	排放量	密度 ^(註1)	排放量	密度 ^(註1)
氮氧化物(NOx)	<ul style="list-style-type: none">食堂公司自有車輛	4,353.05	1.21	2,671.70	0.72
二氧化硫(SOx)	<ul style="list-style-type: none">食堂公司自有車輛	9.36	<0.01	7.35	<0.01
顆粒物(PM)	<ul style="list-style-type: none">食堂公司自有車輛	406.42	0.11	254.16	0.07

註1：密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

2019年度環境、社會及管治報告

2019及2018年度的溫室氣體排放量情況如下：

(單位：噸CO₂e)^(註2)

溫室氣體排放範圍	排放來源	2019年		2018年	
		排放量	密度 ^(註1)	排放量	密度 ^(註1)
範圍1 直接排放	<ul style="list-style-type: none"> • 食堂天然氣消耗 • 自有車輛之無鉛汽油、柴油消耗 • 製冷劑 	2,060.55	0.57	1,823.89	0.49
範圍2 間接排放	<ul style="list-style-type: none"> • 電力消耗 	16,056.58	4.47	17,154.84	4.65
範圍3 其他間接排放	<ul style="list-style-type: none"> • 公務乘機 • 使用水 • 政府污水處理 	615.38	0.17	694.80	0.19
總計		18,732.51	5.21	19,673.53	5.33

註1：密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

註2：二氧化碳當量(噸)是一個以每噸二氧化碳所產生的溫室效應為基礎的量度單位，以量度及比較不同溫室氣體包括二氧化碳(CO₂)、甲烷(CH₄)、氧化亞氮(N₂O)等排放所產生的溫室效應。

於報告期間本集團的空氣排放主要是我們在銷售活動中使用車輛，車輛發動機於停頓時空轉以及行駛時制動燃燒汽油而產生，排放物中包含氮氧化物、硫氧化物及顆粒物。由於2019年集團聚焦主營業務發展，積極提高各門店運營效率，強化各大門店的考核指標及管理模式，提高單店盈利能力，因此有更多試駕車作銷售活動，讓本年度的空氣排放較上年同期增加。

2019年度環境、社會及管治報告

本集團於報告期間的溫室氣體直接排放(範圍1)排放量約2,061(2018: 1,824)噸，主要是來自於車輛之無鉛汽油、柴油消耗，其次是來自於空調製冷設備製冷劑。我們所經營業務沒有通過燃燒固定源燃料直接產生任何空氣或溫室氣體的排放。本年度的溫室氣體的間接排放量(範圍2及3)主要來自於我們日常使用的電力和燃氣，其次是來自於廢紙，使用水及廢水的處理，以及員工差旅乘坐飛機出差。間接排放量(範圍2及3)較上年同期略為下降，雖然2019年有新開門店進入運營狀態，但由於本集團實施若干節能降耗的辦公措施，包括加強節電、完善各用電設備的日常管理，在完成作業後要及時切斷相應總閘，發揮效果讓整體電力消耗下降。

本集團在運營的門店設計不僅充分考慮採光、節能等因素，而且使用環保型的材料和技術，充分降低建築的各項能耗。例如建築外牆使用保溫隔熱塗料，安裝及更換高效節能LED照明設施，安裝使用太陽能熱水器等可再生能源設備等。此外，本集團亦成立嚴格的能源管理體系，行政部門每月對門店的各項能耗數據實行監控管理制度，及時發現過量能耗或異常現象，並建立了有效的應對措施及懲罰制度。

此外，本集團的經營過程中亦定期執行了一系列措施以達致環保節能，包括：

- 1、 在有需要的門店裏，加裝烤漆房新型過濾監控系統，減少溫室氣體的排放；
- 2、 鼓勵員工綠色出行，倡導員工步行或者乘坐公共交通工具上下班，減少因使用私家車輛而直接排放的溫室氣體當量；
- 3、 行政部門監督各門店空調使用及製冷劑存量情況，合理使用空調等製冷設備；
- 4、 鼓勵員工根據氣溫條件合理控制空調啓用時間段；

2019年度環境、社會及管治報告

- 5、 本集團下屬門店採取分時段開啓電梯，周一至周五關閉電梯，周末客戶較多時啓用電梯，一定程度上減少了電能損耗；
- 6、 安排專崗每天下班後檢查、關閉飲水機、電腦、打印機、空調等用電設備。禁止使用辦公電腦進行娛樂活動；
- 7、 公司使用電子化辦公OA系統，更大程度和範圍使用線上智能審批，減少紙張使用、公文傳遞等。

廢物

本集團旗下門店在進行售後服務及汽車保養維修業務時會產生如廢棄機油和廢棄汽車零部件等各類有害的廢棄物，在日常運營中的工作活動還會產生一些無害的廢棄物，如食品包裝、飲料罐和瓶子、廢紙產品和辦公室文具。本集團為防止這些廢棄物對環境的危害，設《廢品管理制度》規範有害與無害廢品管理流程。對於無害廢品需要按規定放在指定位置及清理乾淨；對於有害廢品杜絕任何門店把有害廢棄物對外排放，並在有需要時嚴格遵守國家及地區標準聘請第三方專業機構回收處理。

由於有害與無害廢棄物種類多樣且成分複雜，在報告期內我們未能有成本效益地收集相關數據，並因與其他的關鍵績效相比這些數據的分析結果及影響均不重要，故此相關數據未有進行披露。

本集團於報告期間並無(2018：無)發生與環境法律及法規相關的重大不循規個案。

2019年度環境、社會及管治報告

A2方面：能源和資源使用

本集團一貫重視節約能源，遵守《中華人民共和國節約能源法》所載的規定，並鼓勵在業務營運過程中節約能源並盡量重複使用資源，保護環境及提高經營效率，實現企業的可持續發展。本集團所使用的能源主要是汽油、柴油、天然氣及電力，資源包括水資源和紙張等。

能源

2019及2018年度的能源消耗情況如下：

能源及資源類型	單位	2019年		2018年	
		消耗量	密度 ^(註1)	消耗量	密度 ^(註1)
電力	兆瓦時	17,187.36	4.79	18,011.58	4.88
天然氣	立方米	53.03	0.01	23.72	<0.01
煤氣	立方米	6.68	<0.01	12.77	<0.01
汽油	公升	601,062.35	167.47	485,428.78	131.45

註1：密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

電力方面的耗用下降是實施若干節能降耗的辦公措施、對電能使用加強管控後達到降低全年耗電量的成果；汽油方面的耗用上升主要是由於本年銷售業務及售後業務相對活躍，使用更多試駕車作銷售活動。煤氣的大幅縮減是政策出於環保及安全的考慮，要求各店面的廚房在2019年由煤氣改為天然氣及電力使用。

為進一步減少業務對環境的不利影響，集團有制定明確的使用制度，包括車輛管理規定和空調使用規定等規範員工使用行為，以達到能源及資源的使用用得其所，減少浪費。

2019年度環境、社會及管治報告

水資源

本集團旗下門店日常用水部分來自市政管網的自來水，部分來自地下鑽井取水。每年對水質定期檢測結果均合格，廢水均排入市政排水管道並由污水處理廠進行處理，未直接向水及土地進行排污，在求取適用水源供應時亦未發現任何問題。2019及2018年度的耗水量情況如下：

(單位：噸)	2019年	2018年
總耗水量	174,164.29	90,830.16
密度 ^(註1)	48.53	24.60

註1：密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

2019年度對比上年的用水量增加約1.9倍。因本年有新的店面開業，讓銷售業務更活躍，另外市場上洗車價格攀升很多顧客選擇回店免費洗車也是導致水量增加的原因。

本集團提倡員工節約用水，減少不必要的浪費。本集團實施多項節水措施，如循環用水、供水口倡導節水並落實巡檢，每日對用水、用電抄錶並針對異常分析處理。本集團不直接製造或生產任何製成品，所銷售汽車均由供應商生產提供，因而不使用任何包裝材料。

A3方面：環境及天然資源

本集團所經營業務雖然不會對環境及天然資源造成重大影響，我們亦致力於構建和諧、可持續發展的環境友好型企業，不斷追求本集團業務與生態環境之間的協調發展，並將保護環境及天然資源納入企業戰略規劃及政策實施的考慮範圍之內。同時，本集團致力於大力發展新能源汽車項目，從業務層面將環保意識傳輸給消費者，切實履行環保健義務。

2019年度環境、社會及管治報告

六、我們的員工

B1方面：僱傭

本集團認為僱員是發展的重要戰略資產。於報告期內，本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等有關法律法規規定，切實保障員工合法權益，並不斷提升員工福利，增強員工歸屬感。

本集團已依據法律規定和自身運營情況制定了相關人力資源政策，以確保僱員享有應得的僱傭權利，並就僱員薪酬、解僱、招聘及晉升、工時及休假申請、平等機會及其他員工福利等做出規定。相關人力資源政策已向所有員工清楚傳達，以確保員工權益保障能夠切實執行。不同種族、出身、地域、性別的員工享受平等的就業、調崗調薪、晉升及培訓教育機會，本集團對這些權利予以高度的尊重和保障，並絕不容忍在業務上出現任何歧視行為的發生。

除了保障員工享受法定僱傭權益及福利待遇以外，本集團亦根據企業自身狀況不斷優化企業員工的福利待遇。例如，本集團對於不滿足社保購買條件的員工，為其購買商業保險進行補充；額外為員工提供過節福利；為員工及異地就職員工派發餐費補貼及外派補貼等，本集團亦會組織豐富多彩的員工活動來提高企業員工的凝聚力和豐富員工的精神生活，例如團建、旅遊、及健身活動等。目前，本集團內部已經自上而下建立起有效的員工反饋申訴機制，為員工申訴及建議提供了暢通的溝通渠道。

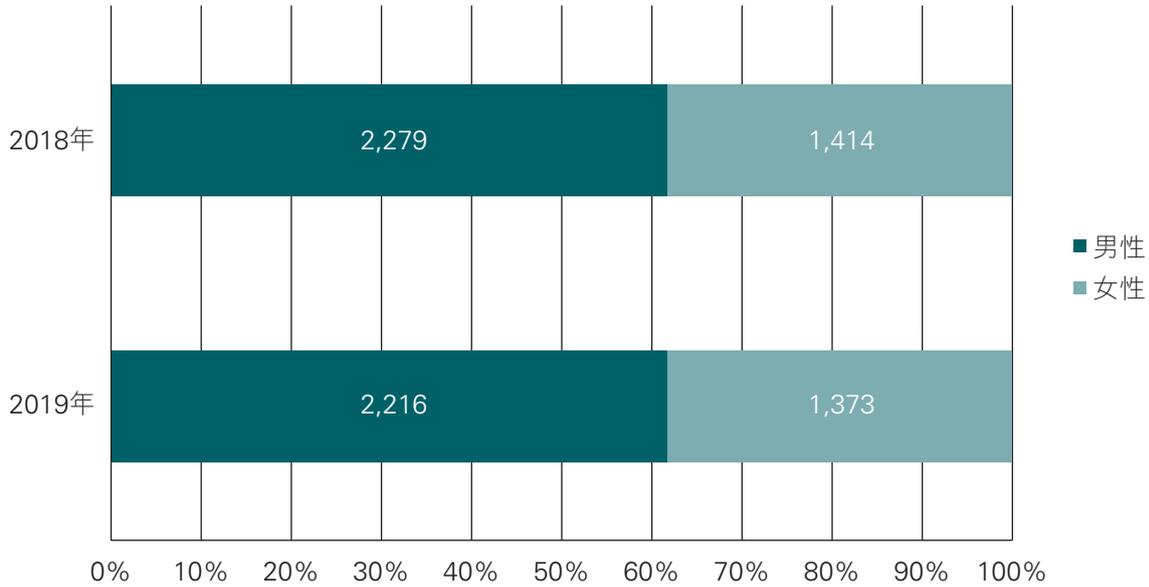
我們的勞動力

截至2019年12月31日，本集團僱員共有3,589名(2018年：3,693名)。其中中國大陸員工3,584名，中國香港4名及澳門1名。由於行業傳統從事汽車售後及維修服務為男性居多，故此本集團男性員工佔比較高，2019年男女比例是1.6比1，與2018年的情況相若。

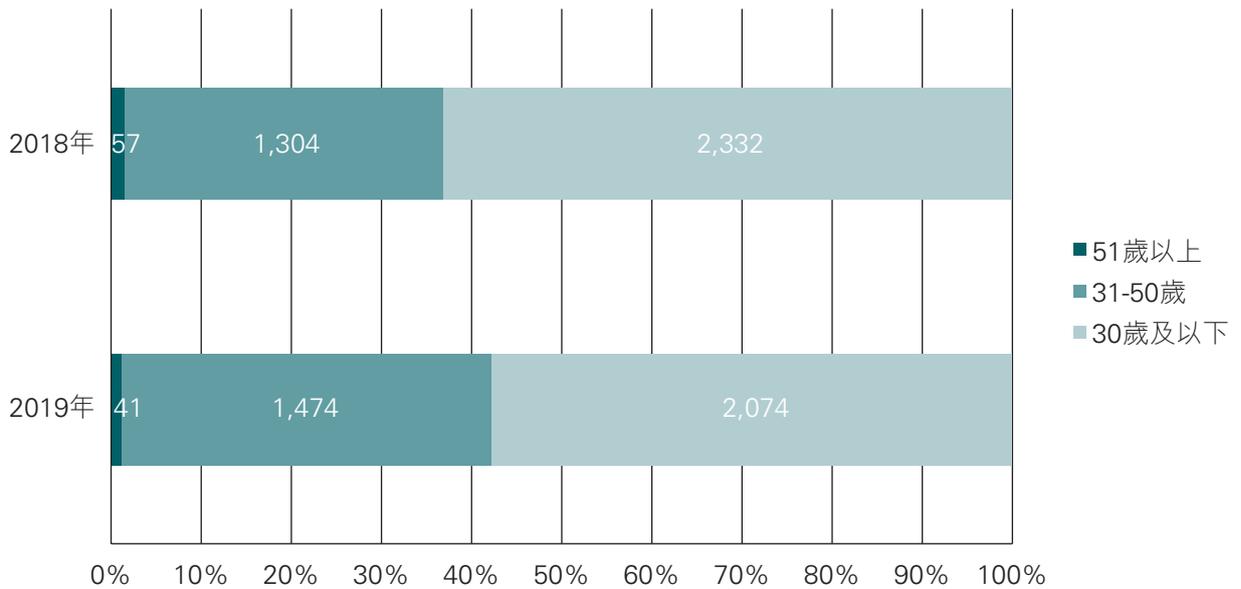
2019年度環境、社會及管治報告

僱員性別及年齡構成情況如下圖所示：

性別劃分



年齡劃分



2019年度環境、社會及管治報告

本集團為僱員提供具競爭力薪酬及福利待遇，提供更公平的薪酬架構，於各年度按照實際情況給予薪資調整，完善薪酬管理制度、綜合績效考核機制，以減少僱員離職波動。本集團於報告期間並無(2018：無)發生有關勞工實務的重大不循規事宜。

B2方面：健康與安全

本集團高度重視僱員權益保障以及僱員工作環境的安全性及身體健康保障，致力為員工提供一個舒適、安全的工作環境，持續維護和改善員工的福利，並確保本集團符合職業及工作場所安全相關的法律法規如《中華人民共和國職業病防治法》等。

與工作場所安全相關的一些具體日常措施如下：

- 1、 本集團重視員工的職業健康，為員工提供了高效、適宜的工作環境，與專業醫療健康體檢上市公司合作，每年定期組織員工健康體檢。
- 2、 本集團重視辦公場所的消防安全工作，將消防安全教育、培訓工作列入年度消防工作計劃，為消防安全教育、培訓提供經費和組織保障多種形式開展消防安全宣傳教育。
- 3、 安排專人每日防火巡查，保障安全疏散通道、安全出口暢通，保證設置的防火門、疏散指示標誌、火災事故照明等疏散用消防設施完整、好用，一旦發現損壞、丟失的，應及時修復、更換。
- 4、 接受當地環保部門及職業病管理中心的年檢及抽測，同時接受當地消防部門的年度消防培訓及物業公司組織的演習。
- 5、 為員工購買防護工具及操作工衣。

2019年度環境、社會及管治報告

- 6、 為避免重大安全事故的發生，本集團特制定了《避免重大安全事故的管理制度》，旨在加強對重大事故隱患的管理，預防重大事故的發生，由行政部經理及下屬公司總經理加強對所轄區域重大事故隱患的管理、監控和隱患治理工作，掌握隱患分佈及動態變化情況，並建立和完善應急救援組織的應急救援預案，嚴格執行安全操作規程和安全管理規章制度，切實履行安全責任，防患於未然。

本集團於報告期間並無(2018：無)發生有關健康安全法律法規的重大違規個案。

B3方面：發展及培訓

為增進集團員工的業務能力和職業技能，本集團建立了一套系統的培訓體系，通過知識、經驗、能力積累、傳播、應用與創新等方式對員工進行持續的、系統化的職業發展培訓活動。本集團十分重視人才培養，我們認為通過系統化的發展及培訓，不僅是幫助員工快速成長、適應業務發展的需要，同時亦是為社會發展培育有用人才的良好途徑。

按照培訓內容劃分，本集團的培訓活動可以劃分為：

- 新員工入職培訓：為幫助新人更快更好地融入到公司中去，本集團為每一位新入職員工提供了系統的培訓活動，主要包括了基礎培訓和崗位培訓。
- 任職能力培訓：此項培訓是為更新及拓展員工的知識面、提升任職能力、晉升職務準備提高工作效率而組織的培訓活動。本年度完成的培訓內容有《儲備總經理的財務管理》、《非人力資源經理的人力資源管理》、《和諧集團財務經理培訓》及《危機公關管理高級培訓》等內容。

2019年度環境、社會及管治報告

- 外部培訓：本集團各公司亦允許向工作需要，且公司暫無法提供培訓的人員提供外部培訓活動，經集團審批後可申請參加集團、行業、廠商、及專業培訓機構組織的培訓活動。
- 業餘進修：本集團鼓勵員工利用業餘時間參加與專業有關的學習活動，充實自我，提升自身職能技能與職業素質。

按性別和僱員類別分別的每名僱員完成培訓的平均時長如下：

類別	2019年 平均培訓時長(小時)	2018年
按性別		
女性	15.61	12.68
男性	35.33	23.09
按員工類別		
管理人員	13.13	8.06
中層人員	13.44	8.28
基層人員	29.38	20.75

於報告期內，受訓管理人員佔比2.20%、中層人員佔比7.78%、基層人員佔比90.02%。與2018年相比，今年有新的店面開業，新員工上崗前都需要經過一連串的培训，導致基層人員平均培訓時長大幅增加。再者，本集團旨在優化其品質服務，加強了整體員工的培訓，因此培訓時長出現了明顯的增長。

B4方面：勞工準則

本集團嚴格按照中國的《中華人民共和國勞動法》、《禁止使用童工的規定》、《未成年工特殊保護規定》等法律要求，堅決抵制和反對強制勞工及僱傭童工等現象的發生。目前，本集團招聘及在職的全日制員工均已滿18周歲，實習生及學徒為年滿16周歲人員，於簽訂勞動合同的同時亦會嚴格檢查身份證明文件包括檢查其年齡是否合適，因此不會有童工情況發生。在招聘啓事、面試環節以及在簽訂勞動合同時，公司明確告知求職者相關工作的性質、時間、內容等條款，嚴格按照勞動法及勞動合同的規定，所有勞動合同的簽訂及勞動行為都是員工在自願情況下進行，並不會有強制勞工的情況。

本集團對僱員的工作時間在法定的標準工作時間範圍內做了合理安排，確保員工在工作及休息之間取得平衡，並根據勞動法給予帶薪假期以及病假等休假福利，嚴禁一切形式的強制勞動。本集團的僱傭行為(包括招聘及晉升、假期、平等機會、補償及解僱、及反歧視等)均於遵守當地勞工法例下進行。此外，本集團通過定期的績效考核方案等制度對本集團內部員工工作內容和成果進行考核，嚴格監測在職員工的工作能力及績效，避免有強迫加班、工作壓力過度等強制勞工的行為發生。

於報告期內，本集團未發現任何形式的僱傭童工及強制勞工的事件發生。

2019年度環境、社會及管治報告

七、我們的業務

B5方面：供應鏈管理

本集團依據《中華人民共和國招標投標法》制定了《招標投標管理辦法》來規範集團公司工程建設、物資採購等項目的招標投標行為，集團並以此管理辦法作為總則制定了《供應商評價及管理辦法》，規範供應商的篩選行為，加強對供應商的監督管理，充分保證產品質量，確保供應鏈管理的穩定性。

本集團與主要汽車供應商如寶馬、瑪莎拉蒂、雷克薩斯、路虎、法拉利等豪華及超豪華品牌保持長期且穩定的合作關係，確保汽車銷售業務的穩定發展。此外，本集團還與國內27家非原廠的汽車相關設備及配件供應商保持長期穩定的合作關係。於報告期內，主要汽車相關設備及配件供應商按地區劃分的分佈情況為：廣東省8家、上海4家、北京4家、浙江省2家、河南省6家、山東省1家、江蘇省1家、河北省1家。

本集團在篩選非原廠供應商時，除了要求對方必須具備基本的運營資質和產品質量以外，還會充分考慮供應商自身的環境及社會風險因素，例如供應商產品所使用材料是否符合環保標準，供應商品牌的市場口碑等因素。與此同時，本集團亦會為各類項目提供公開、平等、透明、公正的招標機會，從而進行擇優評選。此外，本集團定期會對已有供應商進行績效考核評分，瞭解供應商的表現，促進其提高供應水平，繼續同優秀供應商合作，淘汰績效差的合作供應商。

B6方面：產品責任

本集團為廣大消費者提供世界知名的豪華及超豪華品牌汽車，汽車供應來自寶馬、雷克薩斯、瑪莎拉蒂等汽車生產廠家並與之建立了長期穩定的合作關係。汽車作為銷售的終端產品，本集團已經建立了完善的產品質量管理體系，體系涵蓋了從汽車的出廠、運輸、庫存直至銷售給消費者整個供應鏈及銷售服務過程，全方位的將高品質的汽車產品交到消費者手中。汽車在生產出廠之後均已取得了生產廠家的合格證書，並符合國家及行業要求的國際、國家生產質量標準，同時本集團的質檢部門亦會對汽車的各項標準進行審查，確保汽車的生產質量符合本集團的銷售要求。

2019年度環境、社會及管治報告

在客戶服務方面，本集團認真傾聽消費者在用車方面的各項需求，為其提供高品質服務，不斷提高消費者滿意度。本集團積極開展客戶滿意度調查，對銷售團隊及客戶服務進行打分評價，充分瞭解本集團在服務方面的不足之處，從而進行改進。在提供維修保養服務時，本集團旗下門店建設充分考慮客戶的消費體驗，為客戶提供無障礙的溝通方式，並為其提供餐飲、娛樂、休閒等活動，提供最高品質的服務。同時，本集團為進一步提升員工的服務意識，已在日常工作及培訓活動過程中向員工提供與客戶服務有關的課程。

本集團已經建立了一套完整的汽車召回服務體系，針對汽車質量問題積極主動與客戶進行溝通協商，盡最大限度的降低因產品質量對車主造成的潛在安全威脅。對於召回車輛，本集團旗下各門店依據「召回應急預案」實施召回方案，保證售後完成汽車廠家的召回指標、增加保修對售後產值貢獻，使召回流程更加順暢。於報告期內，本集團各品牌店面嚴格根據各主機廠的召回信息及時進行召回，但未發生因安全與健康而召回汽車事件及投訴事件。其中寶馬品牌召回18次、雷克薩斯品牌召回6次以進行車輛升級。針對投訴事件，本集團建立了《客戶投訴解決管理規定》，規定客戶服務部門首先按照投訴事件類別進行分類，然後交由專業技術人員或客戶經理提供系統的解決方案，全力滿足客戶的各種需求。客戶經理對投訴的客戶三天內及時回訪，電話溝通聯繫，徵求意見及瞭解滿意程度，保持服務質量持續改進。

此外，本集團注重保護客戶隱私，除了嚴格遵守《消費者權益保護法》相關政策保護消費者個人信息外，還為客戶設有消費者資料保障及私隱政策，強調員工不得為其私利而洩露或濫用任何與公司交易或營運有關的資料商業秘密，並聘請授權人員保存與供應商承包商或客戶所有有關的保密資料，保障客戶信息安全。本集團並與員工長期簽訂《秘密及競業禁止協議》確保員工在職期間以及在離職後對保密信息保密及離職後承擔競業禁止的義務。於報告期內，未發生客戶信息洩露事件。

2019年度環境、社會及管治報告

B7方面：反腐倡廉

本集團嚴格遵守中國的《反不正當競爭法》、《反洗錢法》、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》等法律規定，嚴令禁止企業任何員工進行賄賂、勒索、欺詐和洗黑錢等違法犯罪行為。本集團定期發出《廉潔自律承諾書》給員工，嚴格要求員工必須客觀地、公開地選擇供應商、承包商或合作方，杜絕職場上一切不恰當行為，如索賄、受賄、利用職權為親戚、朋友招攬公司業務損害公司利益等。對內政策方面，本集團成立法務監察部，對公司全體員工廉潔自律方面進行監督，並對於會計、出納、信息系統操作等易發生舞弊行為的崗位以及中、高級管理人員的招聘時，審核招聘對象是否有違法犯罪、行政處罰、商業欺詐等前科。此外，本集團在日常工作及培訓活動過程中，也會向員工宣傳反腐倡廉意識和提高識別腐敗行為的能力，提醒各級管理人員及普通員工居安思危，以身作則。

對外政策方面，本集團的人力資源部、財務部及審計部等部門設有公開的投訴及舉報郵箱，其聯繫方式對外公開，企業內部的任何一名員工／公眾如若發現賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等違法犯罪行為可直接進行匿名舉報，經核實後交由有關部門依法處理。涉嫌嚴重違法、違規或違紀的被舉報人會接受公司給予的處罰並賠償給公司造成的經濟損失及觸犯法律的被舉報人將自願接受法律制裁。

八、我們的社區

B8方面：社區投資

本集團在為股東、投資者及社會創造經濟效益的同時，也肩負起了構建和諧社會、推動社區的建設和發展的社會責任。在報告期內，本集團積極參與社區生活，瞭解社區需求，旗下各公司大力開展各項社會公益活動，以實際行動參與到社區建設當中去，構建和諧共榮的企業和社區關係。

2019年度環境、社會及管治報告

於報告期內，本集團旗下經銷商公司陸續開展了多項社會公益活動：

和諧集團總部

- 1、 於2019年4月，鄭州市鄭東新區如意湖辦事處成立了「社區治理發展公益慈善基金」。集團積極響應，作為愛心企業共籌集善款20萬元，如意湖黨工委書記向公司頒發「如意愛心杯」、捐贈證書及「先進基層黨組織」稱號。
- 2、 於2019年7月和諧集團推動校企合作，打造實訓就業直通車，為一批來自洛職學院的准畢業生們提供企業實習機會，安排專業課和和諧集團專業品牌內訓師的宣導培訓，為他們正式就業做好準備。

鄭州遠達

- 1、 於2019年3月，鄭州遠達分公司組織「城市森呼吸，全民植樹季」活動，參與者感受來自大自然的美麗的同時，推動國土綠化來加強生態保護。
- 2、 於2019年6月，鄭州遠達分公司組織「小包裹大愛心舊衣捐贈活動」，鼓勵參與者捐贈衣服，並通過「愛心包裹」渠道把愛心送至山區捐贈，為貧困地區的孩子們奉獻一份關愛。
- 3、 於2019年7月，鄭州和駿分公司組織員工獻血，我們志願用自己的血去幫助別人，奉獻出自己的一份力量，傳遞正能量。
- 4、 於2019年，鄭州和駿分公司為兒童福利院捐款捐物價值1萬元。

廈門遠達

於2019年10月，廈門遠達分公司組織環境月主題活動，教育孩子們生活垃圾的分類，將環保理念融入生活中，創建可持續發展社會的環保準則。

2019年度環境、社會及管治報告

廣州廣德寶

- 1、 於2019年10月，廣州廣德寶分公司為了響應國家及政府倡導，讓貧困人口和貧困地區同全國一道進入全面小康社會，申請向海珠區對口幫扶對象：梅州市大埔縣高陂鎮陂村村購買柚子。
- 2、 於2019年12月，廣州廣德寶分公司組織員工進行無償獻血活動，我們志願用自己的血去幫助別人，奉獻出自己的一份力量，傳遞正能量。

河南中德寶

於2019年11月，河南中德寶分公司組織「理想國」尋寶大作戰活動，在河南鄭州國際文化創意產業園進行社區親子活動，促進孩子與父母的關係。

安陽安德寶

於2019年12月，安陽安德寶分公司進行一場公益愛心之旅，深入安陽老城區為失去勞動力的貧困家庭進行探訪，並帶去了許多生活用品，更希望能通過身體力行去召喚更多的人關注公益事業。

周口周德寶

於2019年12月，周口周德寶參與淮陽愛心助農公益活動。

綜上所述，本集團本年度在環境保護，社會關懷方面開展了一系列的工作，我們將進一步加大在環保方面的投入，持續在環境保護與社會範疇履行好企業的職責。



致中國和諧新能源汽車控股有限公司

全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已完成審核中國和諧新能源汽車控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)載於第78頁至186頁的綜合財務報表，其中包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及載有主要會計政策概要的綜合財務報表附註。

我們認為，根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)，綜合財務報表已真實而公平地反映 貴集團於2019年12月31日之綜合財務狀況以及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們乃按照香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「**香港審計準則**」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「**守則**」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

估計返利

請參閱綜合財務報表附註30。

貴集團根據供應商合約按應計基準確認與數量相關的賣家返利。於2019年12月31日，於綜合財務狀況表確認的應收返利為約人民幣852,802,000元。應收返利錄得大額結餘，且估計累計結餘的過程甚為複雜。

我們的審核程序包括但不限於：

- 檢查就相關供應商合約條款而採納的返利政策；
- 按照返利政策的計算方式檢查應收返利；及
- 檢查期後以現金方式收取的應收返利。

我們認為 貴集團確認與數量相關的賣家返利有可得證據支持。

按公平值計入損益的投資

請參閱綜合財務報表附註25。

貴集團按公平值計量其非流動非上市股權投資，且公平值變動於綜合損益表中確認。公平值計量對我們的審核屬重要，因為於2019年12月31日，非流動非上市股權投資的結餘為人民幣1,389,589,000元，截至該日止年度之公平值收益為人民幣12,179,000元對綜合財務報表有重大影響。此外，本集團非流動非上市股權投資的公平值計量涉及判斷且乃基於假設及估計。

我們的審核程序包括但不限於：

- 對客戶聘用的外聘估值師的資格、獨立性和誠信性作出評估；
- 獲取外部估值報告並與外部估值師進行交流，討論和質疑估值過程、所使用的方法和市場證據，支持估值模型中採用的重要判斷和假設；
- 檢查估值模型中的關鍵假設及輸入數據，以支持證據；
- 檢查估值模型的算術準確性；
- 將公平值與其他投資者近期之出資進行比較；及
- 評估綜合財務報表中披露的公平值計量。

我們認為，貴集團非上市公司權益的公平值計量有可得證據支持。

其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括貴公司年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及本核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們對綜合財務報表的審核而言，我們的責任是閱讀其他資料，並在過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。如基於我們已執行的工作，我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。就此方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就審核綜合財務報表承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，並落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

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

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目的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，並出具載有我們的意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如個別或整體在合理預期下可影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述會被視作重大。

我們於審核綜合財務報表責任之進一步詳情載於香港會計師公會的網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該詳情為我們審計報告之一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

溫浩源

審計項目董事

執業牌照號碼P04309

香港，2020年3月27日

綜合損益及其他全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
收入	8	12,621,821	10,639,877
銷售及服務成本		(11,534,741)	(9,883,361)
毛利		1,087,080	756,516
其他收入及收益淨額	9	530,565	942,016
銷售及分銷開支		(633,243)	(549,060)
行政開支		(181,387)	(155,172)
經營溢利		803,015	994,300
財務費用	10	(110,015)	(67,686)
分佔合營公司的溢利		14	17
分佔聯營公司的虧損		(20,121)	(109,461)
除稅前溢利		672,893	817,170
所得稅開支	11	(146,845)	(127,186)
年內溢利	12	526,048	689,984
除稅後其他全面收入			
不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收入的股權投資的公平值變動		9,292	-
可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(5,166)	(1,290)
年內其他全面收入(扣除稅項)		4,126	(1,290)
年內全面收入總額		530,174	688,694

綜合損益及其他全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		513,307	683,692
非控股權益		12,741	6,292
		526,048	689,984
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		517,433	682,402
非控股權益		12,741	6,292
		530,174	688,694
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	15	0.34	0.45
攤薄(人民幣元)		0.34	0.44

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	2,691,070	2,522,989
預付土地租賃款	17	–	11,097
使用權資產	18	525,106	–
無形資產	19	98,578	104,991
商譽	20	57,911	57,911
預付款項及其他資產	21	789,142	1,603,233
融資租賃應收款項	22	130,538	81,528
於合營公司的投資	23	5,620	5,606
於聯營公司的投資	24	7,344	686,222
按公平值計入損益的投資	25	1,389,589	1,377,410
按公平值計入其他全面收入之股權投資	26	118,337	–
遞延稅項資產	27	61,244	48,823
非流動資產總額		5,874,479	6,499,810
流動資產			
融資租賃應收款項	22	92,347	50,532
存貨	28	1,261,867	1,124,419
應收貿易賬款	29	134,858	123,352
預付款項、其他應收款項及其他資產	30	2,496,613	1,797,166
按公平值計入損益的投資	25	88,187	167,577
已抵押及受限制銀行存款	31	68,379	74,947
在途現金	32	43,769	35,964
現金及銀行結餘	33	1,362,063	1,148,300
流動資產總額		5,548,083	4,522,257
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	34	2,493,699	2,137,604
應付貿易賬款及應付票據	35	115,539	136,317
其他應付款項及應計費用	36	675,447	987,420
租賃負債	37	30,408	–
應付所得稅		218,314	786,111
流動負債總額		3,533,407	4,047,452

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
流動資產淨額		2,014,676	474,805
資產總額減流動負債		7,889,155	6,974,615
非流動負債			
租賃負債	37	510,009	–
遞延稅項負債	27	55,647	53,337
非流動負債總額		565,656	53,337
資產淨額		7,323,499	6,921,278
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	39	12,519	12,085
儲備		7,257,804	6,866,308
		7,270,323	6,878,393
非控股權益		53,176	42,885
權益總額		7,323,499	6,921,278

於2020年3月27日獲董事會批准：

劉風雷
董事

馮果
董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

母公司擁有人應佔

	根據股份 獎勵計劃		資本儲備*	法定儲備*	合併儲備*	公平值		匯率		保留盈利*	合計	非控股權益	權益總計
	股本 人民幣千元	持有的股份* 人民幣千元				股份溢價* 人民幣千元	變動儲備* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	波動儲備* 人民幣千元				
於2018年1月1日	12,176	-	3,384,541	1,943	213,450	371,200	-	35,563	113,749	2,223,302	6,355,924	43,145	6,399,069
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	683,692	683,692	6,292	689,984
年內其他全面收入													
海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,290)	-	(1,290)	-	(1,290)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,290)	683,692	682,402	6,292	688,694
購回及註銷股份(附註39)	(97)	-	(39,425)	-	-	-	-	-	-	-	(39,522)	-	(39,522)
收購非控股權益	-	-	-	52	-	-	-	-	-	-	52	(2,552)	(2,500)
已付予非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,000)	(4,000)
已宣派2017年末期股息	-	-	(160,973)	-	-	-	-	-	-	-	(160,973)	-	(160,973)
行使購股權	6	-	2,194	-	-	-	-	(349)	-	-	1,851	-	1,851
以股權結算的購股權安排 (附註43)	-	-	-	-	-	-	-	25,957	-	-	25,957	-	25,957
應佔一間聯營公司的儲備	-	-	-	-	-	-	-	12,702	-	-	12,702	-	12,702
自保留盈利轉撥	-	-	-	-	24,964	-	-	-	-	(24,964)	-	-	-
於2018年12月31日	12,085	-	3,186,337	1,995	238,414	371,200	-	73,873	112,459	2,882,030	6,878,393	42,885	6,921,278

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												
	根據股份獎勵計劃		股份溢價*	資本儲備*	法定儲備*	合併儲備*	公平值		匯率		合計	非控股權益	權益總計
	股本	持有的股份*					變動儲備*	購股權儲備*	波動儲備*	保留盈利*			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年1月1日，如前所列 採納香港財務報告準則 第16號的影響	12,085	-	3,186,337	1,995	238,414	371,200	-	73,873	112,459	2,882,030	6,878,393	42,885	6,921,278
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,931)	(25,931)	-	(25,931)
於2019年1月1日，經重列	12,085	-	3,186,337	1,995	238,414	371,200	-	73,873	112,459	2,856,099	6,852,462	42,885	6,895,347
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	513,307	513,307	12,741	526,048
年內其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按公平值計入其他全面 收入的股權投資的 公平值變動	-	-	-	-	-	-	9,292	-	-	-	9,292	-	9,292
換算海外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,166)	-	(5,166)	-	(5,166)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	9,292	-	(5,166)	513,307	517,433	12,741	530,174
購回及註銷股份(附註39)	(46)	-	(15,705)	-	-	-	-	-	-	-	(15,751)	-	(15,751)
購回股份(附註42)	-	(151,532)	-	-	-	-	-	-	-	-	(151,532)	-	(151,532)
儲備轉讓	-	-	-	(360)	-	-	-	(12,702)	-	13,062	-	-	-
已付予非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,450)	(2,450)
已宣派2018年末期股息	-	-	(156,080)	-	-	-	-	-	-	-	(156,080)	-	(156,080)
行使購股權	13	-	4,573	-	-	-	-	(812)	-	-	3,774	-	3,774
以股權結算的購股權安排 (附註43)	-	-	-	-	-	-	-	15,481	-	-	15,481	-	15,481
自保留盈利轉撥	-	-	-	-	32,968	-	-	-	-	(32,968)	-	-	-
配售新股份(附註39)	467	-	133,915	-	-	-	-	-	-	-	134,382	-	134,382
以股權結算的股份獎勵安排 (附註42)	-	65,570	-	-	-	-	-	-	-	4,584	70,154	-	70,154
於2019年12月31日	12,519	(85,962)	3,153,040	1,635	271,382	371,200	9,292	75,840	107,293	3,354,084	7,270,323	53,176	7,323,499

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表所列的綜合其他儲備人民幣7,257,804,000元(2018年：人民幣6,866,308,000元)。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
經營活動的現金流量		
除稅前溢利	672,893	817,170
調整：		
財務費用	110,015	67,686
分佔合營公司及聯營公司溢利及虧損	20,107	109,444
利息收入	(114,146)	(102,333)
物業、廠房及設備折舊費用	153,983	133,769
使用權資產折舊費用	70,171	-
無形資產攤銷	4,400	4,644
預付土地租賃款攤銷	-	400
出售物業、廠房及設備的虧損	13,522	16,649
出售無形資產所得收益	(2,063)	-
出售聯營公司所得收益	(32,288)	-
存貨減值	-	8,125
出售按公平值計入損益的投資的股份產生的虧損	-	235,603
按公平值計入損益的投資公平值收益	(16,789)	(697,004)
以股權結算的股份獎勵安排	70,154	-
以股權結算的購股權安排	15,481	25,957
未計營運資金變動前之經營現金流量	965,440	620,110
已抵押及受限制銀行存款變動	6,568	6,096
在途現金變動	(7,805)	1,121
應收貿易賬款變動	(11,506)	(17,162)
預付款項、其他應收款項及其他資產變動	(52,816)	(280,196)
存貨變動	(137,448)	138,832
融資租賃應收款項變動	(90,825)	(110,824)
應付貿易賬款及應付票據變動	(20,778)	(69,890)
其他應付款項及應計費用變動	(293,521)	67,883

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
經營所得的現金	357,309	355,970
已付所得稅	(86,626)	(91,923)
已付租賃利息	(34,814)	-
經營活動所得現金淨額	235,869	264,047
投資活動所得現金流量		
已收利息	40,922	30,446
購置物業、廠房及設備	(425,978)	(668,905)
出售物業、廠房及設備的所得款項	106,163	88,722
出售無形資產的所得款項	7,085	-
出售聯營公司的所得款項	192,000	-
購入無形資產	(3,009)	(1,256)
出售按公平值計入損益的投資的所得款項	84,000	246,618
購入按公平值計入損益的投資	-	(254,000)
向第三方作出之墊款及貸款	(42,080)	(260,000)
向關連方作出之墊款	(1,553)	(107,671)
收回向第三方授出的貸款及應收款項	-	200,000
定期存款增加	(230,000)	(95,000)
投資活動所用現金淨額	(272,450)	(821,046)
融資活動所得現金流量		
行使購股權的所得款項	3,774	1,851
配售新股份的所得款項	134,382	-
購回股份	(167,283)	(39,522)
新籌集的銀行貸款及其他借貸	11,922,298	11,610,356
償還銀行貸款及其他借貸	(11,566,203)	(11,289,088)
收購非控股權益	-	(2,500)
已付股息	(156,080)	(160,973)
已付予非控股股東股息	(2,450)	(4,000)
償還租賃負債	(51,956)	-
已付利息	(90,972)	(84,913)
融資活動所得現金淨額	25,510	31,211

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
現金及現金等價物的減少淨額	(11,071)	(525,788)
外匯匯率變動的影響，淨額	(5,166)	(1,290)
於1月1日的現金及現金等價物	948,300	1,475,378
於12月31日的現金及現金等價物	932,063	948,300
現金及現金等價物分析		
在現金流量表中呈列的現金及現金等價物	932,063	948,300
於獲得時原到期日為三個月以上的無抵押定期存款	430,000	200,000
於財務狀況表中呈列的現金及銀行結餘	1,362,063	1,148,300

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 一般資料

中國和諧新能源汽車控股有限公司(「**本公司**」)於2012年9月24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。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於2013年6月13日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)中國內地主要從事汽車銷售及提供售後服務。

本公司董事(「**董事**」)認為，本公司的最終控股公司為於開曼群島(「**開曼群島**」)註冊成立的Cititrust Private Trust (Cayman) Limited。Eagle Seeker Company Limited由Eagle Pioneer Company Limited全資擁有。因此，Eagle Pioneer Company Limited被視為於Eagle Seeker Company Limited持有的股份中擁有權益。Eagle Pioneer Company Limited由Cititrust Private Trust (Cayman) Limited全資擁有。因此，Cititrust Private Trust (Cayman) Limited被視為間接通過Eagle Seeker Company Limited於Cititrust Private Trust (Cayman) Limited的信託創辦人，馮長革先生(本公司主席兼董事、「**控股股東**」)持有的股份中擁有權益。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已採納香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈與其業務有關並自2019年1月1日起開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋。除以下所述外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並未使本集團之會計政策、呈列本集團的財務報表及本年度及上一年度所報告金額產生重大變動。

香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團已自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號，惟按該準則的具體過渡條文所允許，並未重列2018年報告期間之比較資料。因此，因採納香港財務報告準則第16號所引起的重新分類及調整並未於2018年12月31日的綜合財務狀況表中反映，惟已於2019年1月1日的年初綜合財務狀況表確認。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

(a) 就採納香港財務報告準則第16號確認的調整

下表列示就各項目確認的調整。概無包括不受變動影響的項目。

資產負債表(摘錄)	2018年	採納 香港財務報告 準則第16號	2019年
	12月31日		1月1日
	原列	準則第16號	重列
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	–	578,024	578,024
預付土地租賃款	11,097	(11,097)	–
預付款項及其他資產	1,603,233	(36,190)	1,567,043
非流動負債			
租賃負債	–	549,125	549,125
流動負債			
其他應付款項及應計費用	987,420	(18,452)	968,968
租賃負債	–	25,995	25,995
權益			
儲備	6,866,308	(25,931)	6,840,377

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

(a) 就採納香港財務報告準則第16號確認的調整(續)

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。以剩餘租賃付款的現值計量該等負債，採用承租人於2019年1月1日的6%的增值借貸利率進行貼現。

	人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	842,567
使用初始應用日期承租人增值借貸利率貼現 減：按直線基準確認為開支的短期租賃	575,379 (259)
於2019年1月1日確認的租賃負債	575,120
其中：	
流動租賃負債	25,995
非流動租賃負債	549,125
	575,120

相關使用權資產在追溯基礎上進行計量，猶如該等資產始終適用於新準則，並按於2018年12月31日綜合財務狀況表確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始採用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

(a) 就採納香港財務報告準則第16號確認的調整(續)

(i) 所採用的實務權宜方法

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的實務權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 對於2019年1月1日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 不包括在首次採用日期計量使用權資產的初始直接成本；及
- 當合約包含延長租約或終止租賃的選擇權時，以事後結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次採用日期是否為或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依賴其採用香港會計準則第17號作出的評估。

(b) 本集團的租賃活動及如何入賬

租賃合同通常為固定期限，但可選擇延期。租期乃按個別基準協商及包含廣泛不同的條款及條件。租賃協議不附帶任何契諾，但租賃資產不得用作借貸抵押目的。

直至2018年財政年度，物業、廠房及設備及預付土地租賃款項的租賃分類為融資或經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除從出租人收取的任何獎勵)乃於租賃期間按直線基準自損益扣除。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

(b) 本集團的租賃活動及如何入賬(續)

自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每項租賃付款均會在負債與融資成本之間分配。融資成本於租期內自損益扣除，以就各期間剩餘負債結餘得出固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括下列租賃款項的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃獎勵；
- 基於某一指數或費率的可變租賃款項；
- 預期承租人根據殘餘值擔保而應付的款項；
- 倘承租人合理確定行使該選擇權，則購買權的行使價；及
- 倘租賃期反映承租人行使該選擇權，則因終止租賃而需支付的罰款。

租賃付款使用租賃隱含的利率作貼現。倘未能釐定該利率，則使用承租人的增值借貸利率予以貼現，即承租人以類似條款及條件在類似經濟環境中借入所需資金以獲得類似價值資產所必須支付的利率。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

(b) 本集團的租賃活動及如何入賬(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收租賃激勵；
- 任何首次直接成本；及
- 復原成本。

與短期租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

3. 重大會計政策

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定而編製。

香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)；香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。

綜合財務報表乃根據歷史成本法而編製，並經重估按公平值計量且其變動計入損益的投資及按公平值計量且其變動計入其他全面收入的股權投資(按公平值列賬)的價值而作修訂。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須運用若干關鍵假設及估計。董事亦須在採用會計政策的過程中作出判斷。涉及重大判斷以及就此等財務報表而言屬重大假設及估計之範疇於綜合財務報表附註4披露。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

就編製此等綜合財務報表應用之重要會計政策載列如下。

綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至12月31日止之財務報表。附屬公司是指本集團對其擁有控制權的實體。若本集團具有承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，則本集團對該實體具有控制權。當本集團現有權利並可行使該權利以規範實體的相關活動(即對該實體的回報影響極大的活動)時，則本集團對該實體擁有權力。

在評估控制權時，本集團將同時考慮其潛在投票權及其他方所持潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。僅當持有人具有行使該權利的實際能力時方予考慮潛在投票權。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日起綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

出售附屬公司(導致失去控制權者)之盈虧指(i)出售代價之公平值加上該附屬公司所保留任何投資之公平值；及(ii)本公司應佔該附屬公司之資產淨值加上有關該附屬公司之任何餘下商譽及任何相關累計匯率波動儲備之間的差額。

集團間的交易、結餘及未變現溢利會予以對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會予以對銷。附屬公司的會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

非控股權益指並非本公司直接或間接應佔之附屬公司權益。非控股權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益內呈列。非控股權益於綜合損益及其他全面收入表呈列為本公司非控股股東與擁有人應佔溢利或虧損及年內全面收益總額之分配。

即使會導致非控股權益出現赤字結餘，損益及其他全面收入各部分仍歸屬於本公司擁有人及非控股股東。

3. 重大會計政策(續)

綜合賬目(續)

本公司於不會導致失去控制權之附屬公司之擁有權權益變動計入權益交易(即以擁有人身份與擁有人進行之交易)。控股權益及非控股權益之賬面值已經調整，以反映其於附屬公司之相關權益變動。非控股權益之調整金額與已付或已收代價之公平值兩者間之任何差額直接於權益確認，並由本公司擁有人分佔。

業務合併及商譽

於業務合併中收購附屬公司乃按收購會計法處理。收購成本按交易日所交付資產、所發行股本工具、所產生或承擔之負債及或然代價之公平值計算。與收購有關之成本於產生成本及獲得服務之期間確認為開支。所收購附屬公司之可識別資產及負債按收購當日之公平值計算。

收購成本總和超出本公司攤分附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額將以商譽列賬。本公司攤分可識別資產及負債之公平淨值高於收購成本之差額將於損益表內確認為本公司應佔之議價收購收益。

分階段進行業務合併時，過往持有之附屬公司股本權益按收購日期之公平值重新計算，據此產生之損益則於損益確認。公平值將計入收購成本，以計算商譽。

倘先前於附屬公司持有之股權之價值變動已於其他全面收入(例如按公平值計入其他全面收入的股權投資)確認，則已於其他全面收入確認之金額會按假設先前持有之股權已出售之相同基準確認。

商譽會每年進行減值測試或當事件或情況改變顯示可能出現減值時則更頻繁地進行減值測試。商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損之計量方法與以下會計政策所載之「減值資產」之計量方法相同。商譽之減值虧損於綜合損益確認，且其後不會撥回。就減值測試而言，商譽被分配至預期將受惠於收購協同效益之現金產生單位(「**現金產生單位**」)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

業務合併及商譽(續)

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東於收購日期應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值比例計量。

聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力乃於有關實體之財務及經營政策決定擁有參與權，而非控制或共同控制該等政策。於評估本集團有否具有重大影響力時，將會考慮現時可予行使或轉換之潛在投票權(包括其他實體所持有之潛在投票權)之存在及影響。於評估潛在投票權是否對重大影響力有所影響時，持有人之動機及有否財政能力行使或轉換該權利均不予考慮。

於聯營公司之投資乃採用權益會計法於綜合財務報表入賬，且初步按成本確認。所收購聯營公司之可識別資產及負債乃按其於收購當日之公平值計量。倘收購成本超出本集團分佔聯營公司之可識別資產及負債之公平淨值，則有關差額將以商譽入賬。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資已減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。倘本集團分佔可識別資產及負債之公平淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合損益確認。

本集團分佔聯營公司收購後溢利或虧損於綜合損益確認，而其分佔收購後儲備變動於綜合儲備確認。收購後之累計變動於投資之賬面值作出調整。倘本集團分佔聯營公司虧損相等於或多於其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)，則本集團不會進一步確認虧損，除非其已產生責任或代聯營公司付款。倘聯營公司其後錄得溢利，則本集團僅於其分佔溢利相等於其分佔未確認之虧損後，方會恢復確認其分佔之該等溢利。

出售聯營公司(導致失去重大影響)之盈虧指(i)出售代價之公平值加上該聯營公司所保留任何投資之公平值；及(ii)本公司應佔該聯營公司之資產淨值加上有關該聯營公司之任何餘下商譽及任何相關累計外匯換算儲備之間的差額。倘於聯營公司的投資成為於合營公司的投資，則本集團繼續採用權益法，並且不會重新計量保留權益。

3. 重大會計政策(續)

聯營公司(續)

本集團與其聯營公司間之交易之未變現溢利，按本集團於聯營公司之權益對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則除外。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

合營安排

合營安排指兩方或以上於其中擁有共同控制權之安排。共同控制權為按照合約協定對一項安排共有之控制權，僅於相關活動要求共有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。相關活動為對安排回報有重大影響之活動。當評估共同控制權時，本集團會考慮其潛在表決權及由其他人士持有之潛在表決權，以釐定是否擁有共同控制權。僅當持有人具有行使該權利的實際能力時方予考慮潛在投票權。

合營安排為共同經營或合營公司。共同經營為對一項安排擁有共同控制權之各方對有關該項安排之資產擁有權利及對其負債承擔責任之合營安排。合營公司為擁有共同控制權之各方對一項安排之淨資產擁有權利之合營安排。

就本集團於合營安排之權益而言，本集團在綜合財務報表中，按照香港財務報告準則適用於特定資產、負債、收入及開支的規定，確認其資產(包括其應佔共同持有之任何資產)、其負債(包括其應佔共同產生之任何負債)、銷售其應佔共同經營之出產所得收入，以及其開支(包括其應佔共同產生之任何開支)。

於合營公司之投資按權益法於綜合財務報表入賬，並初始按成本確認。合營公司於一項收購中之可辨別資產及負債按於收購當日之公平值計量。倘收購成本超出本集團分佔合營公司之可識別資產及負債之公平淨值，則有關差額將以商譽入賬。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資已減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。倘本集團分佔可識別資產及負債之公平淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合損益確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

合營安排(續)

本集團分佔合營公司收購後溢利或虧損於綜合損益確認，而其分佔收購後儲備變動於綜合儲備確認。收購後之累計變動於投資之賬面值作出調整。倘本集團分佔合營公司虧損相等於或多於其於合營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)，則本集團不會進一步確認虧損，除非其已產生責任或代合營公司付款。倘合營公司其後錄得溢利，則本集團僅於其分佔溢利相等於其分佔未確認之虧損後，方會恢復確認其分佔之該等溢利。

出售合營公司(導致失去共同控制權)之盈虧指(i)出售代價之公平值加上該合營公司所保留任何投資之公平值；及(ii)本公司應佔該合營公司之資產淨值加上有關該聯營公司之任何餘下商譽及任何相關累計外匯換算儲備之間的差額。倘於合營公司的投資成為於聯營公司的投資，則本集團繼續採用權益法，並且不會重新計量保留權益。

本集團與其合營公司間之交易之未變現溢利，按本集團於合營公司之權益對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則除外。合營公司的會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所載項目以實體經營所在主要經濟環境之貨幣(「**功能貨幣**」)計量。綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，人民幣為本公司之呈列貨幣以及本集團的主要營運附屬公司之功能貨幣。

3. 重大會計政策(續)

外幣換算

(b) 財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時利用交易日之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣計值之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率折算。該換算政策所產生之收益及虧損於損益確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之收益或虧損於其他全面收入確認時，該收益或虧損之任何匯兌組成部分會於其他全面收入確認。當非貨幣項目之收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損之任何匯兌組成部分會於損益確認。

(c) 綜合賬目時換算

功能貨幣與本公司呈列貨幣不同之所有本集團實體之業績及財務狀況按下列方式換算為本公司之呈列貨幣：

- (i) 每份列報的財務狀況表內的資產和負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 收入及開支按平均匯率換算(除非該平均匯率並非交易日通行匯率之累計影響之合理近值，在此情況下，收入及開支按交易日之匯率換算)；及
- (iii) 所有因而產生之匯兌差額於外匯波動儲備確認。

於綜合賬目時，換算境外實體淨投資及借貸所產生之匯兌差額於外幣換算儲備確認。當境外業務出售時，該等匯兌差額會於綜合損益確認為出售收益或虧損一部分。

收購境外實體所產生之商譽及公平值調整被視為該境外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

其後成本僅於與該項目相關之未來經濟利益可能流入本集團，且該項目之成本能可靠地計量時，方計入資產之賬面金額或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養於產生之期間在損益確認。

物業、廠房及設備之折舊按足以撇銷其成本減其剩餘價值之比率，於估計可使用年期內使用直線法計算。估計可使用年期及剩餘價值如下：

	估計可使用年期	估計剩餘價值
樓宇	20至40年	5%
租賃物業裝修	租期及10年(以較短者為準)	無
廠房及設備	5至10年	5%
傢俱及裝置	3至10年	5%
汽車	4至10年	5%

本集團於各報告期末檢討及調整(如適用)剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

在建工程指在建樓宇以及待安裝之機器及機械，以成本減去減值虧損列賬。折舊於相關資產可供使用時開始計算。

出售物業、廠房及設備之收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面金額兩者間之差額，並於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產於資產可使用年期與租賃期間之較短者內按撇銷成本之比率以直線基準計算折舊。主要年率如下：

土地使用權	2.5%–50%
土地及樓宇	2%–50%

使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債之初始計量金額、預付租賃付款、初始直接成本及復原成本。租賃負債包括租賃付款以租賃內含利率(倘該利率可釐定，否則按本集團之增量借貸利率)貼現之淨現值。每項租賃付款均會在負債與融資成本之間分配。融資成本於租賃期間內於損益扣除，以產生租賃負債剩餘結餘的固定週期利率。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於租賃期內按直線法在損益內確認為開支。短期租賃為初始租賃期為12個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元的資產。

無形資產(商譽除外)

獨立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定為有限期。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檢討。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產(商譽除外)(續)

無形資產按成本減任何減值損失列賬，並於其估計可使用年期內以直線法攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
客戶關係	15年
經銷協議	40年
軟件	5年
其他	10年

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本歸屬於特定存貨項目(如適用)，並包括所有採購成本及使存貨達致其目前地點及現狀所產生的其他成本。可變現淨值乃按日常過程中估計售價減達致完成的估計成本及出售所需的估計成本而定。

在建工程合約

在建工程合約按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本包括材料、直接勞工、資本化的借貸成本及其他可歸屬此類合約的直接成本。可變現淨值乃經參考合約價格釐定。

確認及終止確認金融工具

本集團於成為工具合約條文之訂約方時可在財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

於收取資產現金流量之合約權利屆滿時；本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報時；或本集團既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報，但不保留資產之控制權時，將終止確認金融資產。終止確認一項金融資產時，資產賬面值與已收代價之間之差額於損益內確認。

3. 重大會計政策(續)

確認及終止確認金融工具(續)

倘相關合約訂明之責任解除、註銷或失效，則終止確認金融負債。已終止確認之金融負債賬面值與已付代價之差額於損益內確認。

金融資產

金融資產是就購入或出售合約條款規定須於有關市場指定之時間框架內交收之資產按交易日期基準確認入賬及終止確認，並按公平值加直接交易成本作初步確認，惟經損益按公平值計算之投資則除外。收購透過損益按公平值列賬之投資直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團之金融資產按以下類別分類：

- 按攤銷成本計量的金融資產；
- 按公平值計入其他全面收入之股權投資；及
- 按公平值計入損益的投資。

(i) 按攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產(包括貿易、貸款及其他應收款項)符合以下條件則被分為此類別：

- 資產由一個旨在通過持有資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 資產之合約條款於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及尚未償還本金之利息。

該等金融資產其後採用實際利息法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

(ii) 按公平值計入其他全面收入之股權投資

於初步確認時，本集團可作不可撤回選擇(按個別工具基準)，指定並非持有作買賣用途的股本工具投資為列作透過其他全面收入按公平值列賬。

透過其他全面收入按公平值列賬之股權投資其後按公平值計量，公平值變動產生之盈虧於其他全面收入中確認，並於股權投資重估儲備中累計。終止確認投資時，原先於股權投資重估儲備中累計之累積盈虧並不會重新分類為損益。

除非能清晰顯示股息是用作填補一部分投資成本外，從投資獲取的股息會於損益中確認。

(iii) 按公平值計入損益的投資

倘金融資產不符合以攤銷成本計量之條件以及透過其他全面收入按公平值列賬之債務投資條件，則金融資產分類為此類別，除非本集團於初步確認時指定並非持有作買賣用途的股本投資列作為透過其他全面收入按公平值列賬。

經損益按公平值計算之投資其後按公平值計量，而公平值變動產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的公平值收益或虧損扣除任何利息收入及股息收入。利息收入及股息收入於損益確認。

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本確認金融資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為加權平均信貸虧損，並以發生違約風險的金額作為加權數值。

於各報告期末，本集團按相當預期信貸虧損的金額計量財務工具的虧損撥備，而有關預期信貸虧損乃因所有可能於該涉及貿易應收款項、合約資產及應收租金的財務工具的預計年期(「**預期信貸虧損年期**」)內發生違約事件或倘該財務工具的信貨風險自初步確認以來大幅增加。

3. 重大會計政策(續)

預期信貸虧損之虧損撥備(續)

於各報告期末，倘財務工具(不包括貿易應收款項)的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該財務工具於報告期後12個月內可能發生的違約事件所引致的預期信貸虧損的部分其年限內之預期信貸虧損的金額計量財務工具的虧損撥備。

預期信貸虧損金額或為調整報告期末虧損撥備至所需金額所作撥回金額乃於損益確認為減值收益或虧損。

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他財務機構之活期存款以及短期高流通性投資(可在無重大價值轉變之風險下換算為已知數額之現金)。須按求償還及構成本公司現金管理不可或缺一部分之銀行透支亦列為現金及現金等價物之一部分。

金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃按所訂立合約安排之內容及香港財務報告準則下金融負債及權益工具之釋義分類。權益工具為反映扣除所有負債後本集團資產剩餘權益之合約。下文載列就特定金融負債及權益工具所採納之會計政策。

借貸

借貸初始按公平值(扣除所產生的交易費用)確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

借貸分類為流動負債，除非本集團擁有無條件權利將負債的償還遞延至報告期後至少12個月。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後採用實際利率法，以攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列值。

權益工具

本公司發行之權益工具乃按已收取之所得款扣除直接發行成本入賬。

客戶合約收益

收益乃根據商業慣例按與客戶訂立的合約中訂明的代價計量，並不包括代表第三方收取的金額。客戶付款及轉移協定產品或服務的期間超過一年的合約，代價會就重大融資部分之影響調整。

本集團於完成向客戶轉讓產品或服務控制權的履約責任時確認收益。履約責任可於一段時間內或某個時間點完成，視乎合約條款及有關合約適用的法例。倘屬以下情況，則可於一段時間內完成履約責任：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約而創造或提升客戶於資產被創造或提升時控制的資產；或
- 本集團履約並無創造供本集團用於其他用途的資產，且本集團有權就迄今為止已完成的履約部分強制付款。

倘履約責任可於一段時間內完成，收益乃根據圓滿完成有關履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權的時間點確認。

3. 重大會計政策(續)

其他收益

- (a) 股息收入於收取付款的股東權利確立時確認。
- (b) 銀行利息收入採用實際利率法確認。
- (c) 按預提基準以實際利率法確認之利息收入，方式為應用於金融工具之預期年期或較短期間(倘適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。
- (d) 租金收入於租期內按時間比例予以確認。

其他僱員福利

本集團設於中國內地附屬公司的僱員為地方市政府營辦的中央退休金計劃成員。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

以股份為基礎之付款

本集團向若干僱員(包括董事)發行以股權結算的以股份為基礎之付款。以股權結算的以股份為基礎之付款按授出日期權益工具之公平值(撇除非市場歸屬條件之影響)計量。按以股權結算的以股份為基礎之付款於授出日期釐定之公平值，根據本集團所估計最終就非市場歸屬條件歸屬和調整之股份，於歸屬期以直線法支銷。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)而直接產生的借貸成本資本化為該等資產的成本，直至資產基本上可作擬定用途或出售為止。於特定借貸用作合資格資產開支前所作臨時投資賺取的投資收入，從合資格作資本化的借貸成本中扣除。

就於一般情況及用作取得合資格資產而借入之資金而言，合資格資本化之借貸成本金額乃按用於該資產開支之資本化比率計算。資本化比率為適用於本集團該期間內尚未償還借貸(不包括就取得合資格資產而借入之特定借貸)之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本於其產生期間於損益內確認。

政府補助

政府補助於本集團合理確認將符合政府補助隨附之條件，且將收到補助時，方會確認。

為補償有關成本而收取與收入相關之政府補助，會按遞延法於有關成本記賬之期間內於損益配對確認。

用作已產生開支或虧損之補償或作為本集團即時財務資助而並無未來相關成本的應收政府補助，於應收政府補助期間於損益內確認。

有關購買資產之政府補貼記錄為遞延收入，並於相關資產的使用年期內按直線基準於損益內確認。

償還與收入相關之補助首先用於抵銷就補貼而設立之任何未攤銷遞延收入。倘還款超逾任何有關遞延收入，或倘並無存在遞延收入，則還款即時於損益確認。償還與資產相關之補助按以應償還金額增加資產賬面值或削減遞延收入列賬。在未獲得補助時本應於損益確認之累計額外折舊，即時於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的總額。

即期應付稅項乃按年度應課稅利潤計算。由於即期應付稅項概不包括其他年度應課稅或可扣稅的收入或支出項目，亦不包括永不須課稅或永不可扣稅項目，故應課稅利潤有別於在損益確認的利潤。本集團的即期稅項負債乃按於報告期末已制定或已大致制定的稅率計算。

遞延稅項按財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅利潤時採用的相應稅基之間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅的暫時差額進行確認，及倘可能出現適用可扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項減免的應課稅利潤，遞延稅項資產會進行確認。若因商譽產生暫時差額，或在一項交易(業務合併除外)中初步確認其他資產與負債而產生暫時差額，而該差額並無影響應課稅利潤或會計利潤，則不會確認該等資產與負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司及聯營公司之投資及於合資公司之權益所產生應課稅暫時差額進行確認，惟倘本集團能控制暫時差額之撥回，且暫時差額可能不會於可見將來撥回之情況則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，並於不大可能有足夠應課稅利潤恢復全部或部分資產價值時予以削減。

遞延稅項乃根據於報告期末已施行或大部分施行之稅率，按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計量。遞延稅項於損益中確認，惟倘其與在其他全面收入或直接於權益確認之項目有關，則亦分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映本集團於報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面值之方式帶來的稅務影響。

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，且該等即期稅項資產與負債與同一稅務當局徵收的所得稅有關，及本集團擬按淨額基準結算即期稅項資產及負債，則會將遞延稅項資產與負債互相抵銷。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

關聯方

關聯方指與本集團有關聯的人士或實體。

(A) 一名人士或其直系親屬符合以下條件即視為本集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理人員。

(B) 符合以下任何條件的實體視為本集團的關聯方：

- (i) 該實體與本集團旗下實體為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司之間相互關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或為另一實體所屬集團之成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營公司。
- (iv) 一間實體為第三方之合營公司，而另一實體為第三方之聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或本集團相關實體以僱員為受益人的離職福利計劃。倘本集團本身為該計劃，提供資助的僱主亦與本集團關聯。
- (vi) 該實體由(A)項所訂明人士控制或共同控制。
- (vii) 於(A)(i)項所訂明人士對該實體有重大影響或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或該實體所屬集團旗下任何成員公司向本集團或本公司母公司提供主要管理人員服務。

3. 重大會計政策(續)

資產減值

本集團於各報告期末審閱其有形及其他無形資產(商譽、遞延稅項資產、投資、存貨及應收款項除外)之賬面值，藉以釐定是否有憑證顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何出現減值虧損的憑證，則會估計該資產之可收回金額，以釐定任何減值虧損之程度。倘不可估計個別資產之可收回金額，則本集團估計該資產歸屬之現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公平值減去銷售成本及使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，會採用反映現時市場對貨幣時間價值及針對該資產的風險評值的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

倘若一項資產或現金產生單位之可收回金額預計低於其賬面值，則該資產或現金產生單位之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認，除非相關資產按重估數值列賬，在此情況下其減值虧損列為重估減值。

倘其後撥回減值虧損時，資產或現金產生單位之賬面值可調高至重新估計之可收回金額，惟因此而增加之賬面值不可高於該資產或現金產生單位於過往年度未確認減值虧損前之賬面值(扣除攤銷或折舊)。撥回之減值虧損即時於損益中確認，除非相關資產按重估數值列賬，在此情況下其撥回之減值虧損列為重估增值。

撥備及或然負債

如本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，而又可能需要流出經濟利益以履行該項責任，本集團會在能夠可靠地估計涉及的金額時，為該項在時間上或金額上尚未確定的責任撥備。如金錢的時間價值重大，則會按預計履行該項責任所需開支的現值作出撥備。

若承擔有關責任可能無須付出流出經濟利益或無法可靠地估計涉及的金額，該責任便會以或然負債的形式披露，除非須流出經濟利益的可能性極低。對於僅可由日後是否發生某宗或多宗事件方可確定是否出現的潛在責任，亦會以或然負債的形式披露，除非須流出經濟利益的可能性極低。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註內披露。

合約負債

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉移予客戶前支付代價，則於付款或付款到期時(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確認為收益。

賣家返利

與數量相關的賣家返利被確認為按累計基準自銷售成本扣除的數額，以根據各相關供應商合約累計至報告日期止的預期返利為基礎。

與已購買但於報告日期仍持有的項目相關的返利從該等項目的賬面值扣除，以令該等存貨的成本在扣除適當返利後入賬。

報告期後事項

提供本集團於報告期末之狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適當的報告期後事項為調整事項，並反映於財務報表內。並非調整事項的報告期後事項，倘屬重大時，於綜合財務報表附註內披露。

4. 主要估計

估計不確定因素的主要來源

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

(a) 估計應收返利

視乎製造商的政策，本集團不時獲供應商提供激勵返利。製造商就指定期間提供的激勵返利金額一般會參考本集團於該期間的採購量、銷量、顧客滿意度及製造商制訂的其他表現指標而釐定。本集團基於管理層截至相關報告日期的最佳估計及判斷累計激勵返利，而實際激勵返利額則由製造商於報告期末後釐定。該等估計及判斷涉及製造商對本集團於報告期內各方面業績的評估的估計結果及其他因素。如本集團所得的實際返利有別於估計金額，則會在事件發生的相應期間作出調整及確認。

(b) 非上市股權投資的公平值

本集團已任命一名獨立專業估值師評估非上市股權投資的公平值。釐定公平值時，估值師已採用涉及若干估計的估值方法。董事已作出判斷並信納估值方法足以反映現時市場狀況。

(c) 非金融資產(商譽除外)的減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時檢測減值。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，有關減值為其公平值減銷售成本及公平值減其使用價值的較高者。公平值減銷售成本乃根據來自類似資產或可觀察市價減出售資產之增量成本的公平交易的有約束力銷售交易的可用數據計算。採用使用價值計算法時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

4. 主要估計(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

(d) 物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊

本集團為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊支出。此估計以類似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期及剩餘價值之過往經驗為基礎。倘可使用年期及剩餘價值有別於之前所估計者，則本集團將修訂折舊支出，或撇銷或撇減已棄置或出售之技術上過時或非策略性資產。

(e) 物業、廠房及設備減值

當發生事件或情況發生變動，顯示資產的賬面值超逾其可收回金額時，本集團即為物業、廠房及設備作減值檢討。可收回金額乃參照估計未來現金流量的現值而釐定。當未來現金流量少於預期，或當發生不利事件或事實及情況發生變動，導致估計未來現金流量須作出修訂時，或會引致重大減值虧損。

(f) 商譽減值

釐定商譽是否減值需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預計未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。於報告期末，商譽的賬面值為人民幣57,911,000元(2018年：人民幣57,911,000元)，於2019年及2018年並無確認減值虧損。

(g) 貿易應收賬款及其他應收款項之減值

本集團基於貿易應收賬款及其他應收款項之可收回性(包括各債務人之當前信貸狀況及過往還款紀錄)評估，就呆壞賬作出減值虧損。減值於出現事件或情況有變顯示結餘未必可收回時產生。識別呆壞賬時須運用判斷及作出估計。倘實際結果有別於原先估計，則有關差額將影響有關估計出現變動之年度之貿易應收賬款及其他應收款項賬面金額以及呆賬開支。

4. 主要估計(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

(h) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃日常業務過程中之估計售價減估計完工成本及銷售開支。該等估計乃以當前市況及製造及銷售同類性質產品之歷史經驗為依據。可能因客戶喜好變化及競爭對手行動而大幅變動。本集團將會於各報告期末重新評估該等估計。

(i) 遞延稅項資產

倘可能有足夠可動用應課稅溢利抵銷虧損，則就所有可扣減暫時差異及未使用的稅務虧損確認遞延稅項資產。根據日後應課稅溢利可能發生的時間及水準，以及日後稅務規劃策略釐定可確認的遞延稅項資產金額須作出重大管理層判斷。於2019年12月31日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣61,244,000元(2018年：人民幣48,823,000元)。於2019年12月31日，未確認稅項虧損金額為人民幣189,786,000元(2018年：人民幣135,883,000元)。進一步詳情載於財務報表附註27。

5. 財務風險管理

本集團之業務須承受多種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之不可預見性，尋求盡可能減低對本集團財務表現構成之潛在不利影響。

(a) 外匯風險

本集團的業務位於中國內地，所有交易均以人民幣進行。本集團的大部分資產及負債均以人民幣「人民幣」列值，惟綜合財務報表附註33所披露的以美元(「美元」)及港元(「港元」)列值的若干銀行結餘除外。

本集團以美元及港元列值的資產及負債主要由在中國內地境外註冊成立的若干附屬公司持有，該等公司以美元及港元作為功能貨幣，本集團於年內在中國內地並無重大外匯交易。因此，本集團的外幣風險甚微。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險

計入財務狀況表的現金及銀行結存、貿易應收賬款及其他應收款項以及投資的賬面金額為本集團就其金融資產所面對之最高信貸風險。

本集團已制定政策，確保向具備合適信貸紀錄之客戶作出銷售。應收關連公司款項由董事緊密監察。

由於交易對手為獲國際信貸評級機構評為具高信貸評級之銀行，故現金及銀行結餘之信貸風險有限。

本集團並無重大集中信貸風險，而風險乃分散在多個交易對手及客戶。

本集團於各報告期比較於報告日期之違約風險與初始確認日期之違約風險，以持續考慮金融資產之信貸風險是否顯著增加。本集團會考慮合理及具有證據支持之可得前瞻性資料，尤其是使用以下資料：

- 內部信貸評級；
- 預期導致借款人履行責任之能力出現變動之業務、財務或經濟狀況之實際或預期重大不利變動；
- 借款人之經營業績之實際或預期重大變動；
- 同一借款人之其他金融工具之信貸風險顯著增加；
- 借款人之預期表現及行為之重大變動，包括借款人付款狀況之變動。

倘債務人之合約付款逾期超過30天，即假設信貸風險顯著增加。倘對手方未能於合約付款到期後60天內付款，金融資產即告違約。

5. 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

倘無法合理預期收回款項，如債務人未能與本集團達成還款計劃，即撇銷金融資產。倘債務人未能於合約付款到期後360天內付款，則本集團一般會將有關應收款項歸類為撇銷類別。倘應收款項已經撇銷，則本集團會於實際可行及符合經濟效益之情況下繼續進行強制執行活動，嘗試收回已到期應收款項。

本集團將貸款及其他應收賬款分為兩類，以反映各類別之信貸風險及貸款虧損撥備方式。計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類別之歷史虧損比率，再就前瞻性數據作出調整。

類別	定義	虧損撥備
表現理想	違約風險低，付款能力強	12個月預期虧損
表現欠佳	信貸風險顯著增加	全期預期虧損

於2019年12月31日

	關聯方 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及其他應收款項	2,463	2,069,168	2,071,631
虧損撥備	-	-	-
賬面值	2,463	2,069,168	2,071,631

於2018年12月31日

	關聯方 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及其他應收款項	1,202,184	1,257,759	2,459,943
虧損撥備	-	-	-
賬面值	1,202,184	1,257,759	2,459,943

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

所有該等貸款及其他應收款項被視為具有低風險並屬於「表現理想」類別，因為其違約風險低，履行責任的能力強。

(c) 流動資金風險

本集團的政策規定應定期監控目前及預期的流動資金需求，以確保在短期及長期內維持足夠的現金儲備以滿足流動資金需求。

基於未貼現現金流量，本集團金融負債之到期情況分析如下：

於2019年12月31日

	1年內 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	2,616,130	-	-
應付貿易賬款及應付票據	115,539	-	-
其他應付款項	251,580	-	-
	2,983,249	-	-

於2018年12月31日

	1年內 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	2,212,431	-	-
應付貿易賬款及應付票據	136,317	-	-
其他應付款項	201,279	-	-
	2,550,027	-	-

5. 財務風險管理(續)

(d) 利率風險

本集團的銀行存款及銀行借貸按固定利率計息，因此承受公平值利率風險。

由於本集團並無以浮動利率計息的銀行貸款及其他借貸，故本集團所面臨的利率波動風險非常有限。

(e) 於12月31日金融工具之類別

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的投資		
強制性計量	1,477,776	1,544,987
按公平值計入其他全面收入之股權投資	118,337	-
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)		
- 預付款項及其他資產	390,000	1,281,716
- 融資租賃應收款項	222,885	132,060
- 應收貿易賬款	134,858	123,352
- 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	1,681,631	1,178,227
- 已抵押及受限制銀行存款	68,379	74,947
- 在途現金	43,769	35,964
- 現金及銀行結餘	1,362,063	1,148,300
	3,903,585	3,974,566
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債		
- 銀行貸款及其他借貸	2,493,699	2,137,604
- 應付貿易賬款及應付票據	115,539	136,317
- 計入其他應付款項及應計費用的金融負債	251,580	201,279
	2,860,818	2,475,200

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)

(f) 資本管理

本集團進行資本管理的主要目標為保障本集團持續經營的能力及保持穩健資本比率以支持其業務發展及令股東價值最大化。

本集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派付的股息，向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須受任何外部資本要求規限。於年內，資本管理的目標、政策或程序概無作出任何改變。

本集團使用資產負債比率(即負債淨額除母公司擁有人應佔權益總值加負債淨額)監控資本。負債淨額包括銀行貸款及其他借貸、應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用，減現金及銀行結餘及結構性存款。於報告期末的資產負債比率如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	2,493,699	2,137,604
應付貿易賬款及應付票據	115,539	136,317
其他應付款項及應計費用	675,447	987,420
減：在途現金	(43,769)	(35,964)
減：現金及銀行結餘	(1,362,063)	(1,148,300)
債務淨額	1,878,853	2,077,077
母公司擁有人應佔權益	7,270,323	6,878,393
資產負債比率	25.8%	30.2%

6. 公平值計量

公平值為在市場參與者有序交易情況下出售一項資產而將收取或轉移一項負債而將支付之價格。以下為使用公平值層級計量公平值之披露，有關層級將用以計量公平值之估值技術之輸入數據分為三個層級：

第一級輸入數據：本集團可於計量日期取得之同類資產或負債在活躍市場上之報價(未經調整)。

第二級輸入數據：除第一級所包括之報價外，資產或負債之可直接或間接觀察所得輸入數據。

第三級輸入數據：資產或負債之不可觀察輸入數據。

於事件或導致轉讓之情況改變當日，本集團之政策乃確認轉入及轉出三級中任何一級。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 公平值計量(續)

(a) 於2019年12月31日的公平值層級披露：

描述	利用下列項目進行的公平值計量：			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
經常性公平值計量：				
按公平值計入其他全面收入之 股權投資				
非上市股權投資	-	-	118,337	118,337
按公平值計入損益之投資				
非上市股權投資	-	-	1,389,589	1,389,589
中國之非上市私募基金	-	88,187	-	88,187
經常性公平值計量總額	-	88,187	1,507,926	1,596,113

於2018年12月31日的公平值層級披露：

描述	利用下列項目進行的公平值計量：			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
經常性公平值計量：				
按公平值計入損益之投資				
非上市股權投資	-	-	1,377,410	1,377,410
中國之非上市私募基金	-	83,577	-	83,577
理財產品	84,000	-	-	84,000
經常性公平值計量總額	84,000	83,577	1,377,410	1,544,987

6. 公平值計量(續)

(b) 根據第三級按公平值計量的資產對賬：

描述	按公平值計入 其他全面收入之 股權投資 人民幣千元	按公平值計入 損益股權 投資之投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	-	1,377,410	1,377,410
新增	109,045	-	109,045
確認的總收益或虧損 於損益中*	-	12,179	12,179
於其他全面收入中	9,292	-	9,292
於2019年12月31日	118,337	1,389,589	1,507,926
* 包括於報告期末所持資產的 收益或虧損	-	12,179	12,179

描述	按公平值計入 損益股權 投資之投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	887,023	887,023
對採納香港財務報告準則第9號的影響	68,604	68,604
於損益中確認的總收益或虧損*	697,004	697,004
出售	(275,221)	(275,221)
於2018年12月31日	1,377,410	1,377,410
* 包括於報告期末所持資產的收益或虧損	697,004	697,004

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 公平值計量(續)

(c) 本集團所採用的估值程序及公平值計量所採用的估值技術及輸入數據的披露：

本集團財務總監須為就財務報告所需的資產及負債公平值計量負責，包括第三級的公平值計量。財務總監直接向董事會報告該等公平值計量。財務總監與董事會就估值過程及結果每年進行最少兩次討論。

就第三級的公平值計量，本集團通常會委聘具有認可專業資格及近期經驗的外部估值專家履行估值。

第二級公平值計量

描述	估值技術	主要輸入數據	公平值 2019年 人民幣千元
中國之非上市私募基金	市場法	私募基金的市場價格	88,187
描述	估值技術	主要輸入數據	公平值 2018年 人民幣千元
中國之非上市私募基金	市場法	私募基金的市場價格	83,577

6. 公平值計量(續)

(c) 本集團所採用的估值程序及公平值計量所採用的估值技術及輸入數據的披露：(續)

第三級公平值計量

描述	估值技術	不可觀察輸入數據	範圍	增加輸入數據 對公平值的影響	公平值 2019年 人民幣千元
分類為按公平值計入損益的 投資的私募股權投資	已貼現現金流量	加權平均資本成本	26%-28%	減少	1,389,589
按公平值計入其他全面收入之 股權投資	已貼現現金流量	加權平均資本成本	14%	減少	118,337
描述	估值技術	不可觀察輸入數據	範圍	增加輸入數據 對公平值的影響	公平值 2018年 人民幣千元
分類為按公平值計入損益的投 資的私募股權投資	已貼現現金流量	加權平均資本成本	26%-28%	減少	1,377,410

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

7. 經營分部資料

本集團的主要業務為汽車銷售及提供售後服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

地區資料

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及提供售後服務，且本集團超過90%可識別非流動資產及負債均位於中國內地，故並無呈列地區分部資料。

主要客戶資料

由於年內向單一客戶作出的銷售均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

8. 收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶合約之收入		
– 銷售汽車及其他所得收入	10,912,378	9,353,620
– 提供售後服務所得收入	1,685,770	1,279,726
其他來源之收入		
– 融資租賃服務	23,673	6,531
	12,621,821	10,639,877

8. 收入(續)

客戶合約之收入分類：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貨物或服務類型		
銷售汽車及其他	10,912,378	9,353,620
提供售後服務	1,685,770	1,279,726
客戶合約的收入總額	12,598,148	10,633,346

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
確認收入的時間		
於某一時間點客戶所得貨物	10,912,378	9,353,620
於某一時間點提供服務	1,685,770	1,279,726
客戶合約的收入總額	12,598,148	10,633,346

下表列示當前報告期計入報告期初合約負債的已確認收入額：

計入報告期初合約負債的已確認收入：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售汽車及其他	243,620	224,719
提供售後服務	41,521	28,044
	285,141	252,763

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

8. 收入(續)

履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售汽車及其他

履約責任於客戶收到貨物後達成，一般須預付款項。

提供售後服務

履約責任於提供服務后達成，支付一般於提供服務時結算。

9. 其他收入及收益淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
佣金收入	299,559	319,752
給予聯營公司貸款的利息收入	-	71,887
給予按公平值計入其他全面收入的股權投資貸款的 利息收入	73,224	-
已收汽車製造商的廣告贊助費用	44,461	44,759
出售聯營公司所得收益	32,288	-
給予第三方貸款及墊款的利息收入	25,953	8,836
銀行利息收入	11,366	9,582
出售無形資產所得收益	2,063	-
政府補助(附註)	1,964	3,551
按公平值計入損益的投資的其他利息收入	3,603	12,028
處置按公平值計入損益的投資的股份產生的虧損	-	(235,603)
按公平值計入損益的投資公平值收益	16,789	697,004
其他	19,295	10,220
	530,565	942,016

附註：

政府補助金包括本公司附屬公司從相關政府機構收取的多項補助金。概無與該等補助金有關的未達成條件或或然事項。

10. 財務費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸利息開支	90,972	84,913
租賃利息	34,814	-
減：資本化利息	(15,771)	(17,227)
	110,015	67,686

11. 所得稅開支

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅 年度撥備	156,956	122,813
遞延稅項(附註27)	(10,111)	4,373
	146,845	127,186

根據開曼群島稅務優惠法(2011年修訂版)第6條，本公司已獲內閣總督承諾，開曼群島並無頒佈對本公司或其經營所得溢利、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的附屬公司並無於英屬維爾京群島擁有營業地點(註冊辦事處除外)或經營任何業務，故該等附屬公司毋須繳納所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司須就於截至2019年12月31日止年度在香港產生的估計應課稅溢利的首2,000,000港元按8.25%的稅率繳納所得稅，剩餘的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅(2018年：估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅)。於截至2019年12月31日止年度概無就香港利得稅計提撥備，因為本集團於該年內並無於香港產生任何應課稅溢利(2018年：無)。

根據中華人民共和國企業所得稅法，中國內地附屬公司的所得稅率為25%(2018年：25%)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11. 所得稅開支(續)

稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：

以本公司及其大部分附屬公司居籍所在地適用稅率計算的除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自持續經營的除稅前溢利	672,893	817,170
按加權平均稅率計算的稅項	177,217	204,293
應佔合營公司及聯營公司的溢利及虧損	5,027	27,361
無須納稅的收入	(34,187)	(115,350)
不可扣減支出的稅務影響	3,765	4,005
未確認的稅務虧損及暫時差額	8,274	9,682
過往期間已動用的稅務虧損	(13,251)	(2,805)
所得稅開支總額	146,845	127,186

概無應佔合營公司及聯營公司的稅項(2018年：零)已計入綜合損益表內「應佔合營公司及聯營公司的溢利及虧損」內。

12. 年內溢利

本集團年度溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
無形資產攤銷	4,400	4,644
預付土地租賃款攤銷	-	400
核數師酬金		
審核服務	3,300	4,000
非審核服務	200	-
銀行收費	5,127	6,474
銷售及服務成本：		
汽車銷售成本(附註a)	10,589,269	9,135,119
售後服務成本(附註b)	945,472	748,242
	11,534,741	9,883,361
物業、廠房及設備折舊費用	153,983	133,769
按公平值計入損益的投資公平值收益	(16,789)	(697,004)
匯兌差額淨額	(385)	(1,524)
出售聯營公司所得收益	(32,288)	-
出售無形資產所得收益	(2,063)	-
出售物業、廠房及設備的虧損	13,522	16,649
處置按公平值計入損益的投資的股份產生的收益	-	(235,603)
經營租賃下的最低租賃款項	-	53,747
僱員成本(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	237,982	236,328
— 以股權結算的股份支付	85,635	25,957
— 其他福利	56,576	41,749
	380,193	304,034

附註：

- (a) 截至2019年12月31日止年度，存貨減值撥備金額為人民幣零元(2018年：人民幣8,125,000元)。
- (b) 售後服務成本中包括人民幣64,065,000元(2018年：人民幣56,033,000元)的僱員福利開支。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13. 董事及行政總裁的酬金

各董事的酬金載列如下：

	2019年					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金津貼及 其他福利 人民幣千元	以股權結算的 股份獎勵開支 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	
執行董事兼行政總裁：						
劉風雷先生	-	750	-	440	48	1,238
執行董事						
馮長革先生	-	2,599	-	440	-	3,039
馬林濤女士	-	2,535	-	-	48	2,583
馮果女士	-	700	-	70	34	804
韓陽先生(附註a)	-	600	-	331	122	1,053
	-	6,434	-	841	204	7,479
獨立非執行董事						
王能光先生(附註b)	246	-	-	-	-	246
劉國勳先生(附註c)	147	-	-	-	-	147
劉章民先生	269	-	-	-	-	269
肖長年先生(附註d)	22	-	-	-	-	22
薛國平先生	269	-	-	-	-	269
	953	-	-	-	-	953
	953	7,184	-	1,281	252	9,670

13. 董事及行政總裁的酬金(續)

	2018年					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金津貼及 其他福利 人民幣千元	以股權結算的 股份獎勵開支 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	
執行董事兼行政總裁：						
劉風雷先生	-	750	-	871	57	1,678
執行董事						
馮長革先生	-	2,477	-	871	-	3,348
馬林濤女士	-	1,600	-	-	57	1,657
馮果女士	-	735	-	139	57	931
韓陽先生(附註a)	-	400	-	799	91	1,290
	-	5,212	-	1,809	205	7,226
非執行董事						
范奇暉先生(附註e)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
肖長年先生(附註d)	256	-	-	-	-	256
劉章民先生	254	-	-	-	-	254
薛國平先生	256	-	-	-	-	256
	766	-	-	-	-	766
	766	5,962	-	2,680	262	9,670

附註：

- (a) 韓陽先生獲委任為本公司執行董事職務，自2018年6月30日生效。
- (b) 王能光先生獲委任為本公司非執行董事職務，自2019年2月4日生效。
- (c) 劉國勳先生獲委任為本公司非執行董事職務，自2019年6月14日生效。
- (d) 肖長年先生已辭去本公司非執行董事職務，自2019年2月4日生效。
- (e) 范奇暉先生已辭去本公司非執行董事職務，自2018年6月30日生效。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13. 董事及行政總裁的酬金(續)

於截至2018年及2019年12月31日止年度期間，概無任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

年內本集團五名最高薪酬人士中包括零名(2018年：4名)董事，彼等之酬金於上文之分析反映。餘下5名(2018年：1名)人士於截至2019年12月31日止年度之酬金載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	571	480
以股權結算的購股權開支	728	1,784
以股權結算的股份獎勵開支	55,120	—
退休金計劃供款	80	57
	56,499	2,321

酬金處於以下範疇：

	2019年 人數	2018年
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
9,000,001港元至10,000,000港元	2	—
14,000,001港元至15,000,000港元	3	—

2019年內，非董事及非行政總裁最高薪酬僱員就彼等為本集團提供的服務獲授購股權，進一步詳情披露於綜合財務報表附註43。該等購股權的公平值已於歸屬期內在綜合損益表確認，其乃於授出日期釐定，而計入本年度的綜合財務報表的金額已載於上文非董事及非行政總裁最高薪酬僱員的酬金披露。

13. 董事及行政總裁的酬金(續)

2019年內，非董事及非行政總裁最高薪酬僱員就彼等為本集團提供的服務獲授股份獎勵，進一步詳情披露於綜合財務報表附註42。該等股份獎勵的公平值已於歸屬期內在綜合損益表確認，其乃於授出日期釐定，而計入本年度的綜合財務報表的金額已載於上文非董事及非行政總裁最高薪酬僱員的酬金披露。

14. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
擬派末期股息—7.5港仙(2018年：12港仙)每股普通股	104,128	156,757

本年度擬派的末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准后方可生效。截至2019年12月31日止年度擬派末期股息的計算乃基於每股普通股的擬派末期股息及於批准該等綜合財務報表日期的普通股總數。

15. 每股盈利

母公司普通股權持有人應佔每股基本盈利(2018年：盈利)乃以本年度母公司普通股權持有人應佔溢利及本年度已發行普通股的加權平均數計算。本年度股份數目乃經抵銷本公司根據股份獎勵計劃持有的受限制股份後計算得出。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年度溢利計算。計算當中使用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利中使用的普通股股數，以及假設根據股份獎勵計劃及購股權計劃所有具有攤薄效果的潛在普通股視作獲行使時無償發行的普通股的加權平均股數。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15. 每股盈利(續)

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
盈利：		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權持有人應佔 本年度溢利	513,307	683,692
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數 攤薄影響	1,513,637,039	1,528,665,022
普通股加權平均數：		
– 購股權	–	15,457,384
	1,513,637,039	1,544,122,406

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2018年1月1日	1,573,585	272,502	120,876	136,361	252,701	124,392	2,480,417
添置	17,239	20,276	26,430	12,730	170,764	538,525	785,964
轉撥	56,506	230,303	2,130	1,689	-	(290,628)	-
出售	(10,479)	(7,282)	(2,103)	(6,638)	(119,211)	-	(145,713)
於2018年12月31日及2019年1月1日	1,636,851	515,799	147,333	144,142	304,254	372,289	3,120,668
添置	18,782	13,632	20,545	27,209	165,794	195,787	441,749
轉撥	118,886	153,875	3,396	2,953	-	(279,110)	-
出售	(6,537)	(9,737)	(2,879)	(24,595)	(128,112)	-	(171,860)
於2019年12月31日	1,767,982	673,569	168,395	149,709	341,936	288,966	3,390,557
累計折舊及減值							
於2018年1月1日	185,737	96,755	60,578	80,892	50,290	30,000	504,252
年內攤銷	37,011	30,051	12,069	17,056	37,582	-	133,769
出售	(2,359)	(4,489)	(1,038)	(5,354)	(27,102)	-	(40,342)
於2018年12月31日及2019年1月1日	220,389	122,317	71,609	92,594	60,770	30,000	597,679
年內攤銷	55,084	30,404	13,813	17,993	36,689	-	153,983
出售	(4,061)	(8,235)	(1,872)	(12,607)	(25,400)	-	(52,175)
於2019年12月31日	271,412	144,486	83,550	97,980	72,059	30,000	699,487
賬面值							
於2019年12月31日	1,496,570	529,083	84,845	51,729	269,877	258,966	2,691,070
於2018年12月31日	1,416,462	393,482	75,724	51,548	243,484	342,289	2,522,989

於2019年12月31日，本集團已抵押賬面淨值合共約為人民幣16,842,000元(2018年：人民幣23,165,000元)的若干樓宇，作為本集團銀行借貸的抵押品(附註34)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

於2019年12月31日，本集團尚未就賬面淨值合共為人民幣1,405,656,000元(2018年：人民幣1,393,297,000元)的若干樓宇取得房屋所有權證。董事認為本集團現正處於取得相關證書的階段，預期並無任何法律障礙。

17. 預付土地租賃款

	2018年 人民幣千元
成本：	
於年初及年末	15,981
攤銷：	
於年初	4,484
年內攤銷	400
於年末	4,884
賬面淨值：	
於年末	11,097

於2018年12月31日，本集團的全部預付土地租賃款已被抵押作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品。

18. 使用權資產

租賃相關項目的披露：

	2019年 人民幣千元
於12月31日：	
使用權資產	
土地使用權	154,780
土地及樓宇	370,326
	525,106
短期租賃的租賃承擔	192
基於未貼現現金流量，本集團租賃負債之到期情況分析如下：	
少於1年	62,906
1至2年	83,834
2至5年	207,802
5年以上	444,789
	799,331
使用權資產折舊費用	
土地使用權	14,110
土地及樓宇	56,061
	70,171
租賃利息	34,814
與短期租賃有關的開支	2,490
分租使用權資產產生的收入	2,978
租賃現金流出總額	89,260
添置使用權資產	17,253

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

18. 使用權資產(續)

本集團租賃各種土地使用權及土地及樓宇。租賃協議基本為2至49年的固定期間。租期乃按個別基準協商及包含廣泛不同的條款及條件。租賃協議不附帶任何契諾，並且租賃資產不得用作借貸抵押目的。

於2019年12月31日，本集團的土地使用權人民幣10,697,000元已被抵押作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品。

19. 無形資產

	經銷協議 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2018年1月1日	90,500	8,500	17,594	500	117,094
添置	-	-	1,256	-	1,256
於2018年12月31日	90,500	8,500	18,850	500	118,350
添置	-	-	3,009	-	3,009
出售	-	-	(6,084)	-	(6,084)
於2019年12月31日	90,500	8,500	15,775	500	115,275
攤銷					
於2018年1月1日	1,112	328	7,080	195	8,715
年內攤銷	2,434	567	1,593	50	4,644
於2018年12月31日	3,546	895	8,673	245	13,359
年內攤銷	2,434	567	1,349	50	4,400
出售	-	-	(1,062)	-	(1,062)
於2019年12月31日	5,980	1,462	8,960	295	16,697
賬面值					
於2019年12月31日	84,520	7,038	6,815	205	98,578
於2018年12月31日	86,954	7,605	10,177	255	104,991

20. 商譽

人民幣千元

成本

於2018年1月1日，於2018年12月31日，於2019年1月1日及
於2019年12月31日

57,911

累計減值虧損

於2018年12月31日止年度內確認的減值虧損及於2018年12月31日及2019年
1月1日的結餘

—

於本年度內確認的減值虧損

—

於2019年12月31日

—

賬面值

於2019年12月31日

57,911

於2018年12月31日

57,911

商譽減值測試

現金產生單位的可收回金額乃按其使用價值基準採用貼現現金流量法(第三級公平值計量)釐定。貼現現金流量法的主要假設與期內貼現率、增長率以及預算毛利率及收益有關。本集團採用反映目前市場對貨幣時間價值的評估及現金產生單位特定風險的稅前比率來估計貼現率。增長率乃以現金產生單位經營業務所在地區的長期平均經濟增長率為基準。預算毛利率及收益乃以過往表現及市場發展預期為基準。

本集團編製的現金流量預測源自獲董事批准未來十年的最近期財政預算，剩餘期間的增長率為3%(2018年：3%)。用以貼現本集團預測現金流量的利率為14%(2018年：14%)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

21. 預付款項及其他資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目的預付款項	399,142	269,829
樓宇及土地租賃的預付款項	-	51,688
向一名第三方授出貸款(附註a)	-	260,000
向獨立售後公司授出貸款(附註b)	390,000	-
應收一間聯營公司款項(附註c)	-	1,021,716
	789,142	1,603,233

附註：

- (a) 截至2018年12月31日，向一名第三方授出貸款的金額為人民幣260,000,000元，由一名第三方擔保，該貸款按9.5%的固定年利率計息，期限為兩年。貸款將於2020年到期，因此，於2019年12月31日，結餘被分類為預付款項、其他應收款項及其他資產項下的流動資產(附註30)。
- (b) 截至2019年12月31日，授予河南和諧汽車維修服務有限公司(「獨立售後公司」)的貸款人民幣390,000,000元為無抵押但計息，利率為中國人民銀行公佈的相應期間貸款基準利率並有五年的固定還款期。貸款將於2022年到期。
- 該貸款先前被分類為給予一間聯營公司的貸款。於年內，本集團出售了獨立售後公司29%的股權。出售完成后，於2019年12月31日，獨立售後公司不再是本集團的聯營公司(附註24(a))。
- (c) 截至2018年12月31日，本集團向獨立售後公司墊款的餘額為人民幣1,201,274,000元，其中人民幣179,558,000元計入流動資產(附註30)。本公司董事為獨立售後公司截至2018年12月31日獲授最多為人民幣1,021,716,000元的若干墊款以零代價作出擔保。

22. 融資租賃應收款項

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

於2019年12月31日，融資租賃項下未來最低應收租賃款項及其現值如下：

	租賃付款		租賃付款的現值	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
少於1年	115,901	61,551	92,347	50,532
1至2年	92,409	48,496	81,103	42,410
2至3年	52,017	30,315	49,435	29,119
3至4年	-	11,125	-	9,999
	260,327	151,487		
減：未賺取的融資收入	(37,442)	(19,427)		
租賃付款的現值	222,885	132,060	222,885	132,060
減：12個月內的金額(流動資產 下方顯示)			(92,347)	(50,532)
12個月後的應收金額			130,538	81,528

融資租賃相關項目的披露：

12月31日止年度：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資租賃的銷售溢利	23,673	6,531
租賃投資淨額的重大變動		
- 新租賃產生的增加	151,280	184,592
- 還款產生的減少	60,455	73,768

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

23. 於合營公司的投資

	2019 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國的非上市投資：		
分佔資產淨值	5,620	5,606

河南和諧富騰互聯網加智能電動汽車企業管理有限公司「富騰企業管理公司」及河南和諧富騰互聯網加智能電動汽車新能源合夥企業(有限合夥)「河南和諧富騰有限合夥」均為本集團的合營公司，並被視為本集團的關連方。

該等合營公司乃以權益法於綜合財務報表計賬。所呈列的財務資料概要乃以合營公司按香港財務報告準則編製的財務報表為基礎。

(a) 合營公司的詳情如下：

名稱	成立/註冊地點	實收/ 已發行股本	百分比	主要業務
			所有權權益/ 表決權/ 溢利分享	
富騰企業管理公司	中國鄭州	人民幣20,000,000元	40.0%	電動汽車技術開發及銷售；企業管理諮詢
河南和諧富騰有限合夥	中國鄭州	人民幣302,500,000元	39.2%	電動汽車技術開發及銷售；企業管理諮詢

上述投資由本公司間接持有。

由於應佔合營公司虧損超過本集團於合營公司之權益及本集團概無承擔其他虧損之責任，本集團終止確認其應佔一間合營公司(河南和諧富騰有限合夥)虧損。本年度本集團未確認應佔此合營公司虧損為人民幣1,000元(2018年：人民幣2,344,000元)。

23. 於合營公司的投資(續)

(b) 下表列示本集團應佔所有個別不重大按權益法核算的合營公司的總金額。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於12月31日：		
權益賬面值	5,620	5,606
12月31日止年度：		
持續經營虧損	(14)	(17)
全面虧損總額	(14)	(17)

24. 於聯營公司的投資

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國的非上市投資：		
分佔資產淨值	7,344	296,222
向一間聯營公司授出貸款	-	390,000
	7,344	686,222

鄭州永達和諧汽車銷售服務有限公司(「永達和諧」)及浙江愛車互聯網智能電動車有限公司(「愛車公司」)均為本集團的聯營公司，並被視為本集團的關連方。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 於聯營公司的投資(續)

(a) 聯營公司的詳情如下：

名稱	成立/註冊地點	實收/ 已發行股本	百分比		主要業務
			所有權權益/ 表決權/溢利分享 2019年	2018年	
永達和諧	中國鄭州	人民幣20,000,000元	30%	30%	汽車銷售及服務
愛車公司	中國上虞	人民幣456,500,000元	33.7%	33.7%	電動汽車技術開發及銷售
獨立售後公司	中國鄭州	人民幣278,666,700元	附註(a)	48.8%	提供售後服務

由於應佔聯營公司虧損超過本集團於聯營公司之權益及本集團概無承擔其他虧損之責任，本集團終止確認其應佔一間聯營公司(愛車公司)虧損。本年度本集團未確認應佔此聯營公司虧損為人民幣75,000元(2018年：人民幣3,050,000元)。

下表列示對本集團屬重大的聯營公司截至2018年12月31日的資料。該等聯營公司乃以權益法於綜合財務報表計賬。所呈列的財務資料概要乃以聯營公司按香港財務報告準則編製的財務報表為基礎。

名稱	獨立售後公司 2018年
主要營業地點/註冊成立所在國家	中國鄭州
主要業務	提供售後服務
所有權權益百分比/本集團所持表決權(附註a)	48.8%

24. 於聯營公司的投資(續)

(a) 聯營公司的詳情如下：(續)

於12月31日：	2018年 人民幣千元
非流動資產(附註c)	840,192
流動資產(附註b)	1,593,170
收購聯營公司之商譽	194,442
流動負債(附註d)	(2,037,713)
非控股權益	854
資產淨值	590,945
與本集團於聯營公司之權益對賬	
本集團所有權比例	48.80%
投資之賬面值	288,381
12月31日止年度：	2018年 人民幣千元
收入	232,893
費用	(459,137)
稅項	8,060
年內虧損及全面虧損總額	(218,184)

附註：

- (a) 於2019年4月18日，本集團與獨立第三方訂立協議，出售獨立售後公司(本集團所持股權為48.8%的聯營公司)29%的股權，代價為人民幣192,000,000元，出售聯營公司所得收益金額為人民幣32,288,000元。該聯營公司於中國提供售後服務。

完成出售后，本集團於聯營公司的股權由48.8%減少至19.8%，並且不再為本集團的聯營公司，剩餘股權以按公平值計入其他全面收入的股權投資列賬，作為公平值於綜合財務狀況表中列賬(附註26)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 於聯營公司的投資(續)

(a) 聯營公司的詳情如下：(續)

附註：(續)

(b) 於2018年12月31日，流動資產主要包括：

	2018年 人民幣千元
存貨	20,513
應收貿易賬款	13,937
現金及銀行結餘	65,746
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,492,974
	<hr/> 1,593,170 <hr/>

於2018年12月31日，獨立售後公司向河南和諧實業集團有限公司(「**和諧實業集團**」，由馮長革先生所控制)作出計入預付款項、按金及其他應收款項的人民幣1,021,716,000元的墊款。

(c) 於2018年12月31日，非流動資產主要包括人民幣798,598,000元的物業、廠房及設備、人民幣38,025,000元的遞延稅項資產及人民幣3,569,000元的長期投資。

(d) 於2018年12月31日，流動負債主要包括人民幣58,881,000元的應付貿易賬款及應付票據、人民幣1,920,538,000元的其他應付款項及應計費用及人民幣58,294,000元的應付稅項。

於2018年間，本集團向獨立售後公司墊款人民幣107,671,000元，以支持其售後營運的業務擴展。該墊款按照中國人民銀行規定的同期基準貸款息率計息，無固定還款期。人民幣1,021,716,000元的墊款餘額由本公司的一名股東作擔保。人民幣107,671,000元的墊款餘額連同人民幣71,887,000元的應收利息以獨立售後公司的非流動資產作抵押。來自本集團的墊款計入獨立售後公司的流動負債。於2018年間，來自獨立售後公司墊款及貸款的利息收入為人民幣71,887,000元。

(e) 截至2018年12月31日，本集團向其聯營公司獨立售後公司墊款及貸款之餘額為人民幣1,591,274,000元。

24. 於聯營公司的投資(續)

(a) 聯營公司的詳情如下：(續)

下表列示本集團應佔所有個別不重大按權益法核算的聯營公司的總金額。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於12月31日：		
權益賬面值	7,344	7,841
12月31日止年度：		
持續經營虧損	(497)	(1,940)
全面虧損總額	(497)	(1,940)

25. 按公平值計入損益的投資

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動		
- 非上市股權投資，按公平值(附註a)	1,389,589	1,377,410
流動		
- 中國之非上市私募基金(附註b)	88,187	83,577
- 理財產品(附註c)	-	84,000
	88,187	167,577

附註：

- (a) 於2019年及2018年12月31日，上述的非上市股權投資為對Future Mobility Corporation Limited Cayman(「**FMC**」)的投資。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款，因此獲強制分類為按公平值計入損益的投資。
- (b) 於2019年及2018年12月31日，上述非上市私募基金指經中國證券投資基金業協會註冊及批准為私募投資基金經理所管理之基金。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款，因此獲強制分類為按公平值計入損益的投資。
- (c) 於2018年12月31日，上述理財產品為中國的銀行發行的理財產品。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款，因此獲強制分類為按公平值計入損益的投資。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26. 按公平值計入其他全面收入之股權投資

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
股本證券，按公平值		
非上市股本證券 — 獨立售後公司	118,337	—
分析為：		
流動資產	—	—
非流動資產	118,337	—
	118,337	—

本集團擬中至長期持有上述投資。指定該等投資為按公平值計入其他全面收入的股本投資能避免該等投資於損益的公平值變動的波動。

於年內，本公司以人民幣192,000,000元的代價出售獨立售後公司29%的股權，本集團的股權已由48.8%減少至19.8%。由於失去對獨立售後公司的重大影響力，股權投資已由於聯營公司的股權重新分類為按公平值計入其他全面收入的股權投資。

27. 遞延稅項

遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及年內變動如下：

	可供抵銷 日後應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	應計薪金 人民幣千元	遞延租金開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	22,442	10,297	2,145	15,482	50,366
年內於綜合損益表(扣除)/計入的遞延稅項	(10,461)	2,562	(330)	6,686	(1,543)
於2018年12月31日及2019年1月1日	11,981	12,859	1,815	22,168	48,823
年內於綜合損益表(扣除)/計入的遞延稅項	(3,501)	(1,029)	13,067	3,884	12,421
於2019年12月31日	8,480	11,830	14,882	26,052	61,244

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債的組成部分及年內變動如下：

	收購一間附屬 公司所產生的 公平值調整 人民幣千元	資本化 利息開支 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	25,112	25,395	50,507
年內於綜合損益表(計入)/扣除的 遞延稅項	(799)	3,629	2,830
於2018年12月31日及2019年1月1日	24,313	29,024	53,337
年內於綜合損益表(計入)/扣除的 遞延稅項	(799)	3,109	2,310
於2019年12月31日	23,514	32,133	55,647

於報告期末，本集團在中國內地產生的未動用稅項虧損為人民幣223,706,000元(2018年：人民幣183,807,000元)，可用於抵銷日後溢利。已就該等虧損人民幣33,920,000元(2018年：人民幣47,924,000元)確認遞延稅項資產。由於不可預測日後溢利流，故並無就剩餘稅項虧損人民幣189,786,000元(2018年：人民幣135,883,000元)確認遞延稅項資產。未確認的稅項虧損人民幣189,786,000元(2018年：人民幣135,883,000元)將於5年內屆滿。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定於2008年1月1日起生效並適用於2007年12月31日後所得的盈利。如果中國內地與外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可採用較低的預扣稅率。適用於本集團的稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司於2008年1月1日起所得的盈利而派發的股息繳納預扣稅。

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

於2019年12月31日，本集團並無就其在中國內地成立的附屬公司須繳交預扣稅的未匯付盈利確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見將來並不可能派發有關盈利。於2019年12月31日，因於中國內地的附屬公司的投資而產生未被確認的遞延稅項負債的暫時差額總額合共約為人民幣3,052,010,000元(2018年：人民幣2,546,489,000元)。

28. 存貨

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
汽車	1,133,165	992,947
零部件及配件	128,702	131,472
	1,261,867	1,124,419

於2019年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣1,014,390,000元(2018年：人民幣596,072,000元)的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註34)。

於2019年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣2,802,000元(2018年：人民幣17,997,000)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品(附註35)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

29. 貿易應收賬款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收貿易賬款	134,858	123,352

本集團致力嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸控制部門以最大限度減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量分散客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。本集團並未就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。應收貿易賬款不計利息。

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款按發票日期並扣除虧損撥備計算的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
三個月內	116,228	108,282
三個月至一年內	18,630	15,070
	134,858	123,352

29. 貿易應收賬款(續)

(b) 應收貿易賬款減值

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有應收貿易賬款使用全期預期虧損撥備計提預期信貸虧損。為計算預期信貸虧損，應收貿易賬款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數分類。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	未逾期	逾期不超過 3個月	逾期4至 9個月	逾期超過 9個月	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日					
應收貿易賬款					
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	0%	
應收金額	116,228	18,630	–	–	134,858
虧損撥備	–	–	–	–	–
於2018年12月31日					
應收貿易賬款					
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	0%	
應收金額	108,282	4,069	11,001	–	123,352
虧損撥備	–	–	–	–	–

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

30. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
支付予供應商的預付款項	678,392	533,680
應收返利	852,802	822,539
向一名第三方授出貸款(附註21a)	260,000	—
應收保險佣金	24,964	25,978
應收股利	1,624	4,982
應收關連方款項(附註a)	2,463	180,468
向獨立售後公司墊款及來自獨立售後公司的應收利息 (附註b)	357,568	—
可收回增值稅	134,012	85,259
其他	184,788	144,260
	2,496,613	1,797,166

附註：

- (a) 截至2019年12月31日，本集團與其聯營公司永達和諧之間錄得結餘人民幣2,463,000元(2018年：人民幣910,000元)。有關結餘為無抵押、不計息及無固定還款期。

截至2018年12月31日，本集團向獨立售後公司墊款餘額的即期部分為人民幣179,558,000元，其中，人民幣107,671,000元為無抵押、計息及無固定還款期，人民幣71,887,000元為無抵押、不計息及無固定還款期。

- (b) 截至2019年12月31日，本集團向獨立售後公司墊款餘額的即期部分為人民幣357,568,000元，其中，人民幣222,656,000元為無抵押、計息及無固定還款期，人民幣134,912,000元為無抵押、不計息及無固定還款期。

以上資產均未逾期。以上結餘所包含的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

有關本集團預付款項、其他應收款項及其他資產使用撥備矩陣的信貸風險的資料於綜合財務報表附註5中披露。

31. 已抵押及受限制銀行存款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已抵押存款	47,439	54,270
受限制銀行存款	20,940	20,677
	68,379	74,947

已抵押及受限制銀行存款以人民幣計值。

32. 在途現金

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
在途現金	43,769	35,964

在途現金為由信用卡支付，尚未經銀行記入本集團賬戶的銷售所得款項。

33. 現金及銀行結餘

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行及庫存現金	932,063	948,300
定期存款	430,000	200,000
	1,362,063	1,148,300

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

33. 現金及銀行結餘(續)

於各報告日期，本集團的現金及現金等價物以下列貨幣列值：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
人民幣	1,210,306	752,492
美元	22,474	287,333
港元	129,283	108,475
	1,362,063	1,148,300

於2019年12月31日，銀行及現金結餘約人民幣1,210,306,000元(2018年：人民幣752,492,000元)以人民幣計值。人民幣不得自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可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。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。定期存款的年期為一年，按短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存於信譽良好且無拖欠記錄的銀行。

34. 銀行貸款及其他借貸

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期		
– 銀行貸款	1,486,503	1,281,883
– 其他借貸	1,007,196	855,721
	2,493,699	2,137,604

34. 銀行貸款及其他借貸(續)

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸：		
有抵押(附註a)	437,018	388,539
有擔保(附註b)	639,219	697,639
有抵押且有擔保(附註a及b)	966,715	913,930
無抵押	450,747	137,496
	2,493,699	2,137,604

所有銀行貸款及其他借貸須按要求或於一年內償還。

於12月31日的實際年利率範圍如下：

	2019年	2018年
銀行貸款	4.3% – 6.1%	4.6% – 7.5%
其他借貸	4.0% – 8.5%	4.0% – 8.5%

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款及其他借貸的抵押如下：

- (i) 本集團位於中國內地於2019年12月31日總賬面值約為人民幣10,697,000元(2018年：人民幣11,097,000元)的土地使用權(2018年：預付土地租賃款)的抵押；
- (ii) 本集團於2019年12月31日總賬面值約為人民幣16,842,000元(2018年：人民幣23,165,000元)的樓宇的抵押；
- (iii) 本集團於2019年12月31日總賬面值約為人民幣1,014,390,000元(2018年：人民幣596,072,000元)的存貨的抵押；及
- (iv) 於2018年12月31日，金額為人民幣300,000,000元的本集團若干銀行貸款乃以河南和諧置業有限公司(當中本公司主席為股權持有人)的若干土地作為抵押。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34. 銀行貸款及其他借貸(續)

附註(續)：

(b) 本集團若干銀行貸款及其他借貸的擔保如下：

- (i) 於2019年12月31日，金額為人民幣300,000,000元(2018年：人民幣387,639,000元)的本集團若干銀行貸款及其他借貸乃由本集團附屬公司擔保；
- (ii) 於2019年12月31日，金額為人民幣300,000,000元(2018年：人民幣300,000,000元)的若干銀行貸款乃由本公司若干董事擔保；
- (iii) 於2019年12月31日，金額為人民幣1,306,715,000元(2018年：人民幣923,930,000元)的本集團若干銀行貸款乃由本公司若干附屬公司的法定代表擔保；及
- (iv) 除上文所述的按揭外，於2019年12月31日，金額為人民幣300,000,000元的本集團若干銀行貸款乃由本公司若干附屬公司的法定代表及其配偶擔保。

(c) 除以美元計值的無抵押銀行貸款外，所有借貸均以人民幣列值。

35. 應付貿易賬款及應付票據

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付貿易賬款	106,867	99,089
應付票據	8,672	37,228
	115,539	136,317

於各報告日期，應付貿易賬款及應付票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
三個月內	106,620	131,304
三至六個月	3,561	2,097
六至十二個月	3,014	1,308
十二個月以上	2,344	1,608
	115,539	136,317

應付貿易賬款及應付票據不計利息。

於2019年12月31日，本集團若干應付票據乃由總賬面值約為人民幣2,802,000元(2018年：人民幣17,997,000元)的本集團存貨作為抵押。

36. 其他應付款項及應計費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	58,925	49,108
購置土地使用權項目的應付款項	2,554	-
經銷商墊款及按金	10,554	3,034
合約負債(附註a)	361,314	285,141
應付稅項(企業所得稅除外)	38,639	475,422
應付租賃款項	-	22,544
應付員工薪金及福利	70,887	57,272
收購附屬公司應付款項	-	350
遞延政府補助	13,360	-
其他應付款項(附註b)	119,214	94,549
	675,447	987,420

附註：

(a) 於2019年及2018年12月31日的合約負債詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已收客戶短期墊款		
- 銷售汽車及其他	314,331	242,830
- 提供售後服務	46,983	42,311
	361,314	285,141

合約負債包括銷售汽車及提供售後服務收到的短期墊款。於2019年，合約負債增加主要由於年末就銷售汽車及提供售後服務的已收客戶短期墊款增加。

(b) 其他應付款項均為無抵押、不計息及須按要求償還。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

37. 租賃負債

	租賃付款的現值		租賃付款	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	62,906	—	30,408	—
第二年至第五年(首尾兩年 包括在內)	291,636	—	192,191	—
五年後	444,789	—	317,818	—
	799,331	—		
減：未來融資開支	(258,914)	—		
租賃負債的現值	540,417	—	540,417	—
減：於12個月內到期結算的 金額(列於流動負債項下)			(30,408)	—
於12個月後到期結算的金額			510,009	—

於2019年12月31日，平均實際借貸利率為6%。利率乃於合約日期釐定，因此使本集團面臨公平值利率風險。

38. 僱員退休福利

根據中國的國家法規規定，中國內地附屬公司須參加一項定額供款退休計劃。所有僱員於其退休日均有權享有按其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例計算的年度退休金。中國內地附屬公司須向地方社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地附屬公司所在地區上年的平均基本薪金的14%至20%計算。

除上述年度供款外，本集團並無義務支付其他退休福利。

根據中國的有關規則及法規，中國內地附屬公司及其僱員各自須按僱員的薪金及工資的5%至12%向由公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項向有關住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

於2019年12月31日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

39. 股本

	2019年		2018年	
	每股面值0.01 港元的股份數目	相等於 人民幣千元	每股面值0.01 港元的股份數目	相等於 人民幣千元
普通股	1,574,663,177	12,519	1,527,115,677	12,085

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 股本(續)

	已發行及悉數 繳足股份數	股份面值 千港元	股份溢價 千港元	等額股份面值 人民幣千元	等額股份溢價 人民幣千元
於2018年1月1日	1,538,627,177	15,386	4,276,738	12,176	3,384,541
已宣派2017年末期股息	-	-	(200,074)	-	(160,973)
購回及註銷股份(附註a)	(12,270,500)	(123)	(47,010)	(97)	(39,425)
行使購股權(附註b)	759,000	8	2,683	6	2,194
於2018年12月31日及2019年1月1日	1,527,115,677	15,271	4,032,337	12,085	3,186,337
已宣派2018年末期股息	-	-	(182,552)	-	(156,080)
購回及註銷股份(附註a)	(5,852,500)	(59)	(18,412)	(46)	(15,705)
行使購股權(附註b)	1,400,000	14	4,186	13	4,573
配售新股份(附註c)	52,000,000	520	149,044	467	133,915
於2019年12月31日	1,574,663,177	15,746	3,984,603	12,519	3,153,040

附註：

- (a) 於2019年間，本公司於香港聯交所購回其5,852,500股普通股，扣除開支前總代價為18,414,000港元。所購回股份於年內註銷。已註銷股份面值59,000港元(即人民幣46,000元)從股本中扣減，股份購回所招致之購回溢價及相關成本合共18,412,000港元(即人民幣15,705,000元)，計入本公司之股份溢價賬。

於2018年間，本公司於香港聯交所購回其12,270,500股普通股，扣除開支前總代價為46,937,000港元。所購回股份於年內註銷。已註銷股份面值123,000港元(即人民幣97,000元)從股本中扣減，股份購回所招致之購回溢價及相關成本合共47,010,000港元(即人民幣39,425,000元)，計入本公司之股份溢價賬。

- (b) 於2019年間，1,400,000份購股權(2018年：759,000份購股權)於本公司購股權計劃下行使。據此，1,400,000股(2018年：759,000股)每股面值0.01港元之普通股因行使購股權而發行。本公司購股權計劃詳情載於綜合財務報表附註43。

- (c) 於2019年間，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司有條件同意透過配售代理按配售價每股配售股份3.00港元盡力向承配人配售最多52,000,000股配售股份。配售股份於2019年12月2日完成，520,000港元(相等於人民幣467,000元)的配售股份面值被添加至股本，發行配售股份的溢價及配售股份的相關成本合共149,044,000港元(相等於人民幣133,915,000元)計入本公司的股份溢價賬。

40. 儲備

(a) 本集團

本集團的股份溢價及儲備以及變動呈列於綜合損益及其他全面收入表以及綜合權益變動表中。

(b) 本公司

本公司儲備變動的詳情如下：

	根據股份獎勵 計劃持有的股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯率波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	-	3,384,541	35,563	194,715	(104,832)	3,509,987
已宣派2017年末期股息	-	(160,973)	-	-	-	(160,973)
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	-	105,207	(27,051)	78,156
行使購股權	-	2,194	(349)	-	-	1,845
已購回並註銷股份	-	(39,425)	-	-	-	(39,425)
以股權結算的購股權安排	-	-	25,957	-	-	25,957
於2018年12月31日	3,186,337	-	61,171	299,922	(131,883)	3,415,547
於2019年1月1日，如前所列 採納香港財務報告準則 第16號的影響	3,186,337	-	61,171	299,922	(131,883)	3,415,547
	-	-	-	-	(122)	(122)
於2019年1月1日，經重列	3,186,337	-	61,171	299,922	(132,005)	3,415,425
已宣派2018年末期股息	-	(156,080)	-	-	-	(156,080)
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	-	3,604	(110,770)	(107,166)
已購回並註銷股份	-	(15,705)	-	-	-	(15,705)
已購回股份	(151,532)	-	-	-	-	(151,532)
行使購股權	-	4,573	(812)	-	-	3,761
以股權結算的購股權安排	-	-	15,481	-	-	15,481
配售新股份	-	133,915	-	-	-	133,915
以股權結算的股份獎勵安排	65,570	-	-	-	4,584	70,154
於2019年12月31日	(85,962)	3,153,040	75,840	303,526	(238,191)	3,208,253

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

40. 儲備(續)

(c) 儲備之性質與目的

(i) 股份溢價賬

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬之資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議派發股息之日後，本公司須能夠償付於日常業務過程中到期之債務。

(ii) 購股權儲備

購股權支付儲備指根據綜合財務報表附註3中的以股權結算的股份支付所採納的會計政策，確認授予本公司僱員的未行使購股權的實際或估計數量的公平值。

(iii) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，綜合財務報表附註1所述屬中國境內企業的中國附屬公司須將其不少於10%的除稅後溢利(根據中國會計法規釐定)轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%為止。向該儲備轉撥溢利必須於向股東分派股息前進行。

(iv) 合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的注資。

(v) 匯率波動儲備

匯率波動儲備用於記錄換算國外附屬公司財務報表所產生的匯兌差額。

41. 受限制股份單位計劃

本公司之受限制股份單位計劃乃於2013年5月20日獲得當時的股東批准並採納，主要目的為吸引技術熟練及經驗豐富的人員，透過向彼等提供機會獲得本公司的股權，鼓勵彼等留駐本集團，激勵彼等努力為本集團的未來發展及擴張而效力。受限制股份單位計劃的條款毋須遵從上市規則第17章條文，因為受限制股份單位計劃並不涉及本公司授出購股權以供認購新股。

根據受限制股份單位計劃，已授出受限制股份單位的歸屬條件須為合資格參與者於各歸屬期間仍受聘於本集團。受限制股份單位計劃的參與者（「**受限制股份單位參與者**」）並無任何受限制股份單位獎勵的相關股份的任何或有權益，除非及直至該等股份實際轉讓予受限制股份單位參與者為止。此外，受限制股份單位參與者不得就其受限制股份單位獎勵的相關股份行使投票權，且除非本公司董事會全權酌情決定而在給予受限制股份單位參與者的受限制股份單位授予函中指明，否則彼等亦無任何權利就受限制股份單位獎勵的任何相關股份收取任何現金或非現金收入、股息或分派及／或出售非現金及非實物分派的所得款項。

於2013年5月28日，根據受限制股份單位計劃，涉及合共19,110,898股股份（佔本公司股份上市日期已發行股份總數約1.75%）的受限制股份單位獎勵已無償授予18名受限制股份單位參與者，其中5名受限制股份單位參與者為董事。根據受限制股份單位計劃向受限制股份單位參與者授出的所有受限制股份單位獎勵的四年歸屬期如下：2014年1月2日歸屬10%、2015年1月2日歸屬30%、2016年1月2日歸屬30%及2017年1月2日歸屬30%。根據受限制股份單位計劃授出的各受限制股份單位獎勵具有相同的條款及條件。根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位獎勵的授出及歸屬均遵守上市規則第10.08條。

於2013年8月27日，作為受限制股份單位參與者的五名董事各自同意，並經董事會確認及批准，將彼等各自獲授予的受限制股份單位獎勵數目削減62,000份。經削減的受限制股份單位獎勵總數（即310,000份受限制股份單位獎勵）已授予本公司一位僱員。由於前述情況，根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位獎勵總數維持不變。

根據董事會於2013年8月27日通過的一項決議案及經各受限制股份單位參與者確認，所授出受限制股份單位獎勵的歸屬期由四年延長至五年如下：2014年1月2日歸屬10%、2014年6月30日歸屬10%、2015年1月2日歸屬20%、2016年1月2日歸屬20%、2017年1月2日歸屬20%及2018年1月2日歸屬20%。除了在前段中描述的向若干受限制股份單位參與者所授出受限制股份單位獎勵的相關股份數目及歸屬期期限的調整外，受限制股份單位計劃的條款均維持不變。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

41. 受限制股份單位計劃(續)

於授出日期所授受限制股份單位獎勵的公平值為人民幣82,554,000元(每份人民幣4.32元)，其中本集團於截至2018年12月31日止年度並無確認受限制股份單位獎勵費用。於截至2018年12月31日止年度，概無股份獎勵儲備於轉換為普通股時轉移至股份溢價賬。

以換取授出股份所收取的服務的公平值乃經參考所授出股份的公平值計量。所授出股份的公平值於授出日期按股份的市場價值計量，並就扣除歸屬期間將收取的預期股息而作出調整。

於2019年12月31日，由於若干受限制股份單位參與者的辭任，共有4,755,215份受限制股份單位獎勵被沒收及14,355,683份受限制股份單位獎勵已獲行使。於年末，本公司於受限制股份單位計劃項下並無尚未歸屬的受限制股份單位獎勵。

42. 股份獎勵計劃

於2019年2月28日，股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)(其為受限制股份單位計劃的替代股份獎勵計劃)獲得當時的股東的批准及採納，並委任Acheson Limited(「**受託人**」)為股份獎勵計劃的受託人。股份獎勵計劃之目的為(i)激勵、認可及獎勵本集團僱員、董事(執行或非執行董事，但不包括獨立非執行董事)及高級職員對本集團的貢獻；(ii)吸引並挽留人才，以促進本集團長期增長及發展；及(iii)保持董事會根據股份獎勵計劃規則制定的股份獎勵計劃向獲選人士作出的股份獎勵(「**獎勵**」)要約獲選人士(「**獲選人士**」)(「**獎勵持有人**」)的利益與股東利益一致，以提升本公司的長期財務業績。

42. 股份獎勵計劃(續)

由董事會(「**董事會**」)不時委任其成員組成的遴選委員會(「**遴選委員會**」)可不時按其全權的酌情決定選擇任何合資格人士參與股份獎勵計劃及根據董事會不時採納的遴選標準釐定將授予的股份數目。於收到遴選委員會提交的獲選人士(「**獲選人士**」)名單後，本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)將決定是否批准並向董事會推薦或駁回遴選委員會的任何選擇，但不會變更遴選委員會決定授予每名獲選人士的股份數目。董事會將隨即決定批准或駁回薪酬委員會的推薦，但不會變更經遴選委員會決定及薪酬委員會推薦授予每名獲選人士的股份數目。獎勵將以按當時市價從市場上購入之股份撥付而概不會根據股份獎勵計劃配發及發行任何新股份。受託人應以信託方式為獎勵持有人持有獎勵股份及相關收入，直至獎勵股份及相關收入根據股份獎勵計劃規則歸屬予相關獎勵持有人為止。於歸屬後，受託人須免費向該等獎勵持有人轉讓已歸屬之獎勵股份及相關收入。

受託人根據股份獎勵計劃可購入的最大股份總數為60,000,000股。受託人在任何時間內可持有的最大股份總數及相關收入(以股份形式)為30,542,313股，其於任何股份分拆或合併情況下須予以調整。倘所有獎勵涉及的獎勵股份總數(不論已歸屬與否)根據股份獎勵計劃授予一名獲選人士將超過不時已發行股份的0.5%，便將不會再向該獲選人士授出更多股份。

於本年度，受託人根據股份獎勵計劃購入總計55,456,000股股份，28,000,000股(「**2019年股份獎勵**」)已授出。於授出日期，2019年股份獎勵的公平值為人民幣70,154,000元(每股為人民幣2.51元)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

43. 購股權計劃

本公司設立一項購股權計劃(「**該計劃**」)，以向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。該計劃之合資格參與者包括本公司及其附屬公司的僱員。該計劃於2015年6月26日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則將於自該日起計十年有效。

現時可根據該計劃授出之未行使購股權數目不得超過該等購股權行使後本公司於2015年6月26日已發行股份之10%。於任何十二個月期間，該計劃各符合資格參與者根據購股權可獲發行之股份數目不得超過本公司已發行股份之1%。進一步授予超出此限額之購股權則須股東在股東大會上批准。

向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等之任何聯繫人士授予購股權須事先取得獨立非執行董事批准。此外，倘若於任何十二個月期間，授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士之購股權超出本公司任何時候已發行股份之0.1%或總值(根據授出日期本公司股份價格計算)超逾500萬港元，則須事先在股東大會上取得股東批准。

授出購股權之要約可於授出日期起計28日內予以接納，於接納授出購股權時須支付1.00港元，而該付款將不予退還且不被視為支付部分行使價。所授出購股權之行使期由董事決定，並於歸屬期後開始以及於該計劃期限屆滿當日終止。

購股權之行使價由董事釐定，惟不得少於下列各項之最高者：(i)本公司股份於授予購股權日期在聯交所之收市價；及(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所刊發之每日報價表所載之平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權並非附帶可令持有人獲得股息或於股東大會投票的權利。

43. 購股權計劃(續)

於本年度以下購股權尚未根據該計劃行使：

	2019年		2018年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於1月1日	3.32	81,791	3.32	84,050
年內授出	4.00	20,000	-	-
年內行使	3.00	(1,400)	3.00	(759)
年內沒收	4.48	(17,760)	3.48	(1,500)
於12月31日	3.24	82,631	3.32	81,791

於2019年12月17日，本集團向其僱員授出20,000,000股購股權。

年內已行使購股權於行使日的加權平均股份價格為每股3.92港元(2018年：4.91港元)。

於報告期末尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

2019年12月31日

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
62,631	3.00	2017年7月1日至2025年6月28日
20,000	4.00	2020年2月16日至2025年12月17日
82,631		

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

43. 購股權計劃(續)

2018年12月31日

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
67,191	3.00	2017年7月1日至2025年6月28日
14,600	4.80	2018年4月1日至2025年6月28日
81,791		

* 倘若進行供股或紅股發行，或本公司之股本有其他類似改動，則購股權之行使價可予調整。

於2019年12月17日授出購股權之公平值為人民幣24,400,000元(每份為人民幣1.22元)。

該等公平值採用柏力克—舒爾斯定價模型計算得出。模型輸入數據如下：

	2019年 12月17日
加權平均股份價格(港元)	3.86
加權平均行使價(港元)	4.0
預期波幅(%)	49.61%
預期年期	6年
無風險利率(%)	1.72%
預期股息率(%)	3.59%

無其他已授購股權特性加入公平值計量。

43. 購股權計劃(續)

年內行使之1,400,000份購股權導致發行本公司1,400,000股普通股及人民幣13,000元新股本(扣除發行開支前)，進一步詳情載於綜合財務報表附註39。

於報告期末，本公司擁有82,631,000份購股權尚未根據該計劃行使。根據本公司現時的股本架構，悉數行使尚未行使購股權可能會導致額外發行82,631,000股本公司普通股及增加股本826,310港元(相等於人民幣738,686元)(未扣除發行費用)。

於批准該等綜合財務報表日期，本公司擁有82,631,000份購股權尚未根據該計劃行使，佔該日本公司已發行股份的約5.25%。

44. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生之負債變動

	租賃負債 人民幣千元	銀行及 其他貸款 人民幣千元	融資活動產生 之負債總額 人民幣千元
於2018年1月1日	–	1,816,336	1,816,336
現金流量變動	–	321,268	321,268
於2018年12月31日及 2019年1月1日	–	2,137,604	2,137,604
現金流量變動	(86,770)	356,095	269,325
非現金變動			
– 首次採納香港財務報告準則 第16號的影響	575,120	–	575,120
– 新增	17,253	–	17,253
– 計入利息	34,814	–	34,814
於2019年12月31日	540,417	2,493,699	3,034,116

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

44. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 主要非現金交易

於2017年6月1日，本公司附屬公司河南和諧汽車貿易有限公司(「**和諧汽車**」)與本集團當時的聯營公司獨立售後公司及和諧實業集團訂立轉讓協議。和諧實業集團同意承擔本集團的若干稅項負債，金額為人民幣1,021,716,000元(「**該轉讓**」)。已於2018年3月26日獲得相關監管機構的批准。於2019年間，和諧汽車、獨立售後公司及和諧實業集團訂立補充協議，最終確定該轉讓，因此，計入應收一間聯營公司款項中的所屬人民幣1,021,716,000元可抵消綜合財務狀況表內的其他應付款項及應計費用以及應付所得稅。

45. 經營租賃承擔

於各報告日期，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	2018年 人民幣千元
– 一年內	41,992
– 第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	302,067
– 五年後	498,508
	842,567

本集團根據經營租賃承租多項物業及土地使用權。該等租賃一般初步為期一至三十年，附有選擇權可於重新磋商全部條款時續簽。

46. 資本承擔

於各報告日期，本集團有關尚未於本綜合財務報表內計提撥備的物業及設備以及注入資本的資本承擔如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業、廠房及設備 – 已訂約但未撥備	128,286	215,530

47. 關聯方交易

馮長革先生為本公司主席、董事兼控股股東，並被視為本集團的關連方。

除本綜合財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關連方進行如下交易：

(a) 與關連方之交易

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
給予聯營公司貸款的利息收入	–	71,887
向永達和諧作出的墊款	1,553	–
向一間聯營公司作出的墊款	–	107,671
出售按公平值計入損益的投資的股份*	–	39,618
	1,553	219,176

* 於2018年期間，本集團以代價人民幣39,618,000元向本公司主席出售FMC的9,000,000股股份，並確認虧損人民幣235,603,000元。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

47. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘

於各報告日期，本集團與其關連方有以下重大結餘：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收關聯方款項：		
– 永達和諧	2,463	910
– 獨立售後公司	–	1,591,274
	2,463	1,592,184

與永達和諧的結餘為無抵押、不計息及無固定還款期。

(c) 本集團主要管理人員薪酬

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期僱員福利	8,507	8,488
以股權結算的購股權開支	3,404	8,411
退休後福利	1,281	467
已付主要管理人員薪酬總額	13,192	17,366

董事及行政總裁酬金的進一步詳情載於本綜合財務報表附註13。

48. 附屬公司

應收／(付)附屬公司款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

於2019年12月31日的附屬公司之詳情如下：

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
直接擁有						
Crystalline Prestige Investments Limited		Tortola, British Virgin Islands 2012年	註冊資本500美元及實收資本0.01美元	100	100	投資控股
間接擁有						
LC Gloricar Investment Limited		Tortola, British Virgin Islands 2011年	註冊資本1,000,000美元及實收資本10,000美元	100	100	投資控股
Ace Manufacturing Holding Limited		中國香港2012年	實收資本100港元	100	100	投資控股
愛博福嘉有限公司		中國香港2011年	實收資本100美元	100	100	投資控股
河南和諧汽車貿易有限公司	(iv)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣1,815,000,000元	100	100	投資控股
河南中德寶汽車銷售服務有限公司	(iii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣42,860,000元	100	100	汽車銷售及提供售後服務
鄭州鄭德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣40,000,000元	100	100	汽車銷售及提供售後服務

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

48. 附屬公司(續)

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
西安華都汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國西安	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
河南英之翼汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 10,010,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
廣州市廣德寶汽車銷售服務 有限公司	(ii)	中國廣州	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
鄭州華鼎汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
上海上德寶駿汽車銷售服務 有限公司	(ii)	中國上海	註冊及實收資本人民幣 50,000,000元	90	90	汽車銷售及 提供售後服務
宜昌路順汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國宜昌	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	65	65	汽車銷售及 提供售後服務
洛陽豫德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國洛陽	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
南陽宛德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國南陽	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務

48. 附屬公司(續)

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
鄭州華誠汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
安陽安德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國安陽	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
開封沐德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國開封	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
北京市華德寶汽車銷售服務 有限公司	(ii)	中國北京	註冊及實收資本人民幣 55,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
鄭州遠達雷克薩斯汽車銷售服務 有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 50,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
廈門遠達雷克薩斯汽車銷售服務 有限公司	(ii)	中國廈門	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
武漢漢德寶汽車銷售服務有限公司	(i)	中國武漢	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
武漢華鄭汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國武漢	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
蘇州意駿汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國蘇州	註冊及實收資本人民幣 50,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

48. 附屬公司(續)

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
新鄉和德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國新鄉	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
北京豪駿行汽車銷售服務有限公司	(i)	中國北京	註冊及實收資本人民幣 50,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
漯河漂德寶汽車銷售服務有限公司	(i)	中國漯河	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
常州常駿行汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國常州	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
無錫龍駿行汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國無錫	註冊及實收資本人民幣 50,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
河南和諧汽車融資租賃有限公司	(i)	中國鄭州	註冊及實收資本 250,000,000港元	100	100	融資租賃服務
上海谷卡二手車有限公司	(i)	中國上海	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	二手車買賣
洛陽遠達雷克薩斯汽車銷售服務 有限公司	(ii)	中國洛陽	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
鄭州華德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 30,010,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務

48. 附屬公司(續)

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
邯鄲遠達雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國邯鄲	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
商丘商沃汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國商丘	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
商丘商德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國商丘	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	90	90	汽車銷售及 提供售後服務
南陽宛沃汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國南陽	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
上海君諾汽車服務有限公司	(ii)	中國上海	註冊及實收資本人民幣 5,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
上海和諧進出口貿易有限公司	(ii)	中國上海	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	平行進口汽車
周口周德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國周口	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	51	51	汽車銷售及 提供售後服務
焦作遠達雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國焦作	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
鄭州和駿汽車銷售有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 50,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

48. 附屬公司(續)

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
鞏義市義德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鞏義	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
鄭州賓馳汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
河南和諧汽車控股有限公司	(i)	中國鄭州	註冊資本人民幣 100,000,000元	100	100	投資控股
鄭州鄭沃汽車銷售有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
信陽市申沃汽車銷售服務有限公司	(i)	中國信陽	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
河南鑫和諧汽車保險代理有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	保險經紀
廣州市粵駿汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國廣州	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
鄭州和諧鄭駿汽車銷售有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
漯河瀑德奧汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國漯河	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務

48. 附屬公司(續)

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
新鄉和諧新駿汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國新鄉	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
商丘和諧銘駿汽車銷售服務有限公司	(i)	中國商丘	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
新鄉遠達雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國新鄉	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
包頭市燁德寶汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國包頭	註冊及實收資本人民幣 16,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
鄭州頭駿行汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國鄭州	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
山西賓馳汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國山西	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
洛陽裕駿汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國洛陽	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
信陽遠達雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國信陽	註冊及實收資本人民幣 10,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
北京和諧嘉駿汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國北京	註冊及實收資本人民幣 50,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

48. 附屬公司(續)

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營業地點	實收資本	本公司應佔權益比例		主要業務
				2019年	2018年	
北京和諧智聯新能源汽車銷售有限公司	(ii)	中國北京	註冊及實收資本人民幣 30,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
三門峽鈞德寶汽車銷售服務有限公司	(i)	中國三門峽	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務
平頂山和諧豫駿汽車銷售服務有限公司	(ii)	中國平頂山	註冊及實收資本人民幣 20,000,000元	100	100	汽車銷售及 提供售後服務

本附註中，上述中國公司的英文名稱代表管理層在翻譯該等公司的中文名稱時所做的最大努力，因為該等公司並未註冊或提供可用的英文名稱。

概無非控股權益被視為個別重大。

附註：

- (i) 該附屬公司是在中國註冊成立之外商獨資企業
- (ii) 該附屬公司是在中國註冊成立之全內資有限責任公司
- (iii) 該附屬公司是在中國註冊成立之非全內資有限責任公司
- (iv) 該附屬公司是在中國註冊成立之外商非獨資企業

49. 或然負債

於2019年12月31日，本集團概無重大或然負債(2018年：無)。

50. 本公司財務狀況表

於報告期末有關本公司財務狀況表之資料如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,368	-
無形資產	1,765	-
於附屬公司之投資	3,289,526	3,253,720
使用權資產	3,989	-
	3,296,648	3,253,720
流動資產		
預付款項、其他應收款項及其他資產	10,281	-
現金及現金等價物	211,256	314,114
	221,537	314,114
流動負債		
銀行貸款及其他借貸	276,112	137,496
其他應付款項及應計費用	16,253	2,706
租賃負債	4,187	-
	296,552	140,202
流動(負債)/資產淨額	(75,015)	173,912
總資產減流動負債	3,221,633	3,427,632
非流動負債		
租賃負債	861	-
	861	-
資產淨額	3,220,772	3,427,632
資本及儲備		
股本	12,519	12,085
儲備	3,208,253	3,415,547
權益總額	3,220,772	3,427,632

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 批准財務報表

董事會已於2020年3月27日批准並授權刊發本財務報表。

五年財務概要

業績

	截至12月31日止年度				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入	12,621,821	10,639,877	10,840,411	10,695,872	10,620,244
除稅前溢利／(虧損)	672,893	817,170	1,223,382	(320,345)	763,255
稅項	(146,845)	(127,186)	(202,094)	(47,302)	(194,566)
年內溢利／(虧損)	526,048	689,984	1,021,288	(367,647)	568,689
本公司股東應佔溢利／(虧損)	513,307	683,692	1,009,356	(370,674)	563,393
非控股權益	12,741	6,292	11,932	3,027	5,296
年內溢利／(虧損)	526,048	689,984	1,021,288	(367,647)	568,689
每股盈利／(虧損)					
基本(人民幣分)	0.34	0.45	0.66	(0.24)	0.39
攤薄(人民幣分)	0.34	0.44	0.65	(0.24)	0.39

資產及負債

	於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
資產總額	11,422,562	11,022,067	10,077,107	9,599,689	11,055,264
負債總額	(4,099,063)	(4,100,789)	(3,746,642)	(4,130,231)	(5,168,197)
	7,323,499	6,921,278	6,330,465	5,469,458	5,887,067
本公司股東應佔權益	7,270,323	6,878,393	6,287,320	5,439,108	5,855,761
非控股權益	53,176	42,885	43,145	30,350	31,306
權益總額	7,323,499	6,921,278	6,330,465	5,469,458	5,887,067