

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



中升集團控股有限公司

Zhongsheng Group Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：881)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績公告

中升集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合業績如下：

集團財務摘要

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度新車銷量為500,609台，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長9.9%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度豪華品牌新車銷量為275,417台，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長20.8%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度二手車交易量為107,075台，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長50.0%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度收入為人民幣148,348.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長19.6%，其中：
 - 與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，新車銷售收入增長18.2%至人民幣125,526.7百萬元；
 - 與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，售後服務及精品業務收入增長13.5%至人民幣20,245.1百萬元；及
 - 二手車銷售收入達人民幣2,576.2百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：無)。

除二手車銷售收入外，截至二零二零年十二月三十一日止年度收入將為人民幣145,771.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長17.5%。

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度增值服務收益為人民幣3,149.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長9.2%。對分銷模式項下的二手車銷售的毛利進行會計處理，截至二零二零年十二月三十一日止年度的增值服務收益較截至二零一九年十二月三十一日止年度增加15.9%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔溢利為人民幣5,539.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長23.1%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度每股基本盈利為人民幣2.44元（截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣1.98元）。

市場回顧

二零二零年全球新冠疫情蔓延，受新冠疫情的影響，國際貨幣基金組織預測二零二零年全球經濟將萎縮4.4%；而中華人民共和國（「中國」）經濟在國內疫情受控以後逆勢增長，國家統計局發布的資料顯示，二零二零年我國國內生產總值為1,016,000億元，按可比價格計算比上年增長2.3%，首次突破100萬億元大關，綜合國際持續提升。人均國內生產總值連續兩年超過1萬美元，與高收入國家差距持續縮小；全年全國居民人均可支配收入為32,189元，比上年名義增長4.7%，城鄉居民人均收入比二零一零年翻一番，消費升級步伐逐步加快。第三產業增加值佔國內生產總值的比重為54.5%，比上年提高0.2個百分點，經濟結構持續優化，消費仍然是經濟穩定運行的基石。

二零二零年在突如其來的疫情衝擊和經濟下行壓力下，中國汽車市場展現出強大的韌性，成為全球車市的恢復增長動力。根據中汽協發布資料顯示，二零二零年全年我國汽車產銷分別完成2,523萬輛和2,531萬輛，同比分別下降2.0%和1.9%，降幅比上年分別收窄5.5%和6.3%，市場規模繼續蟬聯全球第一。根據乘聯會資料，二零二零年全國乘用車市場累計零售1,929萬輛，零售同比累計下降6.8%；二零二零年一季度全國乘用車零售下降41.0%，二季度下降3.6%。下半年隨著疫情防控的常態化，宏觀經濟和出口出現了超預期回暖，推動乘用車零售連續6個月增速保持在8.0%左右。同時，中國整體汽車市場呈現出豪華車市場強於中高端市場，疫情後經濟發達地區市場快速回暖需求加速釋放。在國內消費升級的大趨勢下，二零二零年豪華車市場持續逆市強勢增長；乘聯會資料顯示，二零二零年豪華車市場銷量為253萬輛，同比增長14.7%，豪華車在乘用車市場的滲透率繼續提升至13.0%，相比發達國家25%至30%的滲透率水準，我國豪華汽車市場依然還有很大的增長空間。分品牌來看，日系品牌增速領跑整體市場，市場份額加速追趕德系品牌；日系、德系、市場領導者優勢被進一步強化。其中，德系奔馳、寶馬和奧迪三家一線豪華品牌在二零二零年銷量均創歷史新高；官方資料顯示，二零二零年奔馳在華銷量77.4萬輛，同比增幅達到了11.7%；寶馬集團在華銷量77.7萬輛(含MINI汽車)，同比增長7.4%；一汽—大眾奧迪在華銷量為72.6萬輛，同比增長5.4%。日系豪華品牌雷克薩斯二

零二零年在華累計銷量22.4萬輛，同比增長12.0%；中高端品牌豐田系同樣表現優異，一汽豐田和廣汽豐田二零二零年在華銷量分別為78.8萬輛和76萬輛，同比分別增長8.7%和14.2%。此外，新能源汽車增長明顯，二零二零年新能源汽車產銷量分別達到113.4萬輛和117萬輛，同比增長26.8%和12.0%，其中純電動佔比持續攀升。新能源車企經過一輪洗禮，頭部市場已經逐漸形成，與此同時國內傳統外車企紛紛展開電動化和智慧化雙佈局，全球車市將迎來全新的發展機遇。

二零二零年，為快速恢復整體經濟正常運行以及穩定國內汽車市場消費，政府多項舉措並舉，從國家層面到地方層面，圍繞汽車消費出臺了多項刺激措施，包括資金補貼、金融支持、稅收減免、基礎設施建設、汽車更新換代、放寬購車指標、二手車增值稅下調等，有力地促進了中國汽車市場的恢復增長。

根據中國公安部發布統計資料統計，二零二零年中國機動車保有量達3.72億台，其中汽車保有量達到2.81億台，較二零一九年同期增長8.1%；全國新登記機動車3,328萬台，同比增加114萬輛，增長3.6%。中國機動車駕駛員數量於二零二零年繼續增長，二零二零年中國汽車駕駛人數量達4.18億人，其中新領證駕駛員2,231萬人。

二手車市場方面，根據中汽協資料二零二零年全國二手車市場累計交易量1,434萬輛，同比下降3.9%；上半年受到疫情衝擊，進入下半年交易量開始逐漸回升，二零二零年八月至十二月連續五個月保持交易量同比雙位元數增長，市場情況持續好轉。受益於二零二零年出臺的二手車增值稅下調政策和二零二一年初的限遷政策全面取消，市場秩序將持續改善、效率不斷提升；隨著國內汽車保有量的不斷提升，增量市場逐漸轉向售後市場，二手車市場將迎來巨大的發展機遇。

二零二一年中國經濟增長加速，全年經濟增速預期將達到7%至9%，隨著經濟恢復至常態化增長和供給側改革的持續深化，拉動內需進一步回暖、消費將加快回升。二零二一年初中國商務部發文再提擴大汽車消費，汽車等可選消費品將迎來進一步增長，在消費升級和換購升級大趨勢下，豪華車市場將延續增長態勢。

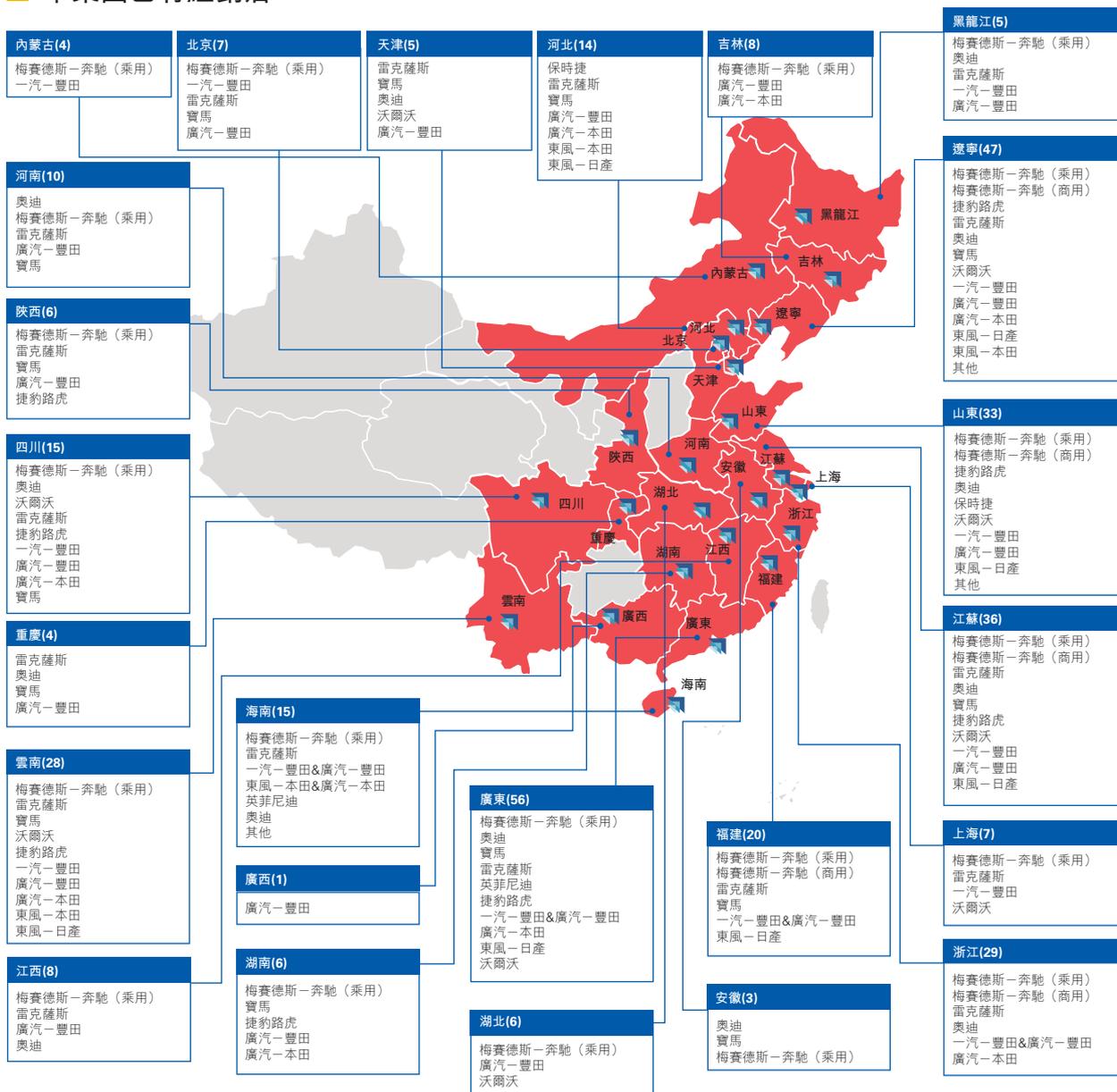
業務回顧

堅持「品牌+區域」組合策略，進一步強化重點區域銷售網路領導者優勢

全國70個城市汽車保有量超過100萬輛，31個城市超200萬輛，13個城市超300萬輛。其中，北京、成都、重慶超過500萬輛，蘇州、上海、鄭州超過400萬輛，西安、武漢、深圳、東莞、天津、青島、石家莊等7個城市超過300萬輛，北京以603萬的汽車保有量居第一位。疫情後經濟發達區域需求加速釋放，同時受到限行政策調整、城市限購政策放寬以及個人出行習慣向自駕車轉變等因素的促進，高線城市顯現出更強的購車需求和購買力，集團將進一步深化在高線城市重點區域的網路佈局，強化重點區域銷售網路的領導者優勢。從區域分佈來看，全國汽車保有量破200萬的城市中，南方地區佔比更高，進一步向東南等經濟發達地區集中，其中廣東、山東、浙江三省各有四城河北、江蘇各有三城。

本集團始終秉承「品牌+區域」策略，深入優化現有品牌組合，同時在鞏固並擴大現有區域優勢的基礎上，繼續拓展新的區域。於二零二零年十二月三十一日，本集團經銷店總數增加至373家，其中包括218家豪華品牌經銷店及155家中高端品牌經銷店，覆蓋全國24個省、直轄市及自治區，超過90個城市。於二零二零年十二月三十一日，本集團的經銷店分佈如下：

■ 本集團已有經銷店



本集團目前代理的品牌組合涵蓋梅賽德斯 — 奔馳、雷克薩斯、奧迪、寶馬、沃爾沃、捷豹路虎等豪華品牌，以及豐田、日產、本田等中高端品牌。

各板塊業務強勢反彈增長，經營效率與盈利能力穩中向好

二零二零年年初受到新冠疫情衝擊，本集團一季度經銷店客流及新車銷量下滑比較明顯，售後入場中事故車入場台次也受到較大影響，二季度開始隨著全國性復產、復工的推進，顯現出非常強勁的恢復及增長勢頭。進入到下半年國內經濟加速回暖，車市消費需求增長強勁，各板塊業務均實現了強勢的反彈增長，本集團於二零二零年新車銷量達到500,609台，同比增長9.9%。新車銷量於二零二零年下半年達303,421台，同比增加25.4%。其中，豪華品牌銷量達到275,417台，同比增加20.8%，豪華品牌銷量於二零二零年下半年達163,764台，同比增加33.8%，佔本集團總銷量的55.0%，較二零一九年同期大幅增長，產品結構進一步優化。新車銷售年度收入為人民幣125,526.7百萬元，較去年同期增長18.2%。

二零二零年，通過管理體系的持續優化和多元化創新服務，本集團的售後及精品業務在國內疫情得到控制後實現了快速的恢復並增長，收入達人民幣20,245.1百萬元，同比增長13.5%，佔本集團總收入的13.6%。疫情後行業馬太效應被強化，頭部企業的品牌優勢更加明顯，未來汽車後市場仍將是汽車服務行業的主要增長點，行業將進一步整合，向頭部市場和規模化發展。

汽車保險、汽車金融以及二手車代理等增值服務業務作為本集團未來的核心增長動力之一，二零二零年逆市實現了良好增長，全年增值服務收益達到人民幣3,149.6百萬元，同比增長9.2%（如對分銷模式項下的二手車銷售的毛利進行會計處理則將為15.9%）。二手車業務塊是現階段的業務重點，二零二零年全年二手車交易量達到107,075台，同比增長50.0%，二手車交易銷量於二零二零年下半年達66,399台，同比增加61.9%。於二零二零年

三月底國內二手車的增值稅率由2%下調為0.5%後，集團結合分銷模式逐步開展了本品二手車零售業務。分銷模式項下的豪華品牌二手車業務銷售按毛額基準錄得汽車銷售收入。隨著二手車零售業務佔比的提升，未來將進一步帶動二手車增值服務及後市場業務的快速增長。二零二零年，集團新車銷售的金融滲透率(即透過貸款等多種方式融資銷售汽車)進一步大幅上升至60.8%，未來國內個人征信體系逐步完善，金融滲透率有望進一步提升。

未來策略及展望

中國汽車市場二零一八年出現近三十年高速增長後的首次下滑，已從爆發式增長期步入平穩增長期，並逐漸邁入售後市場階段，汽車產業鏈價值逐漸後移，汽車後市場展現出巨大的發展潛力。在行業轉型升級的助推下，隨著行業集中度將不斷提高，企業間的優勝劣汰加速，分化加劇，部分品牌逐步退出競爭，豪華品牌、領先品牌持續提升，經銷商行業的規模優勢和強大的精細化管理優勢將強化頭部企業的馬太效應。同時二零二零年全球汽車市場也出現了新的發展機遇，包括新能源汽車、汽車智慧化等；

面對中國汽車市場轉型升級以及新能源汽車開發帶來的挑戰和機遇，本集團將秉承以人為本，客戶至上的原則，積極參與國家汽車產業的供給側結構性改革，同時戰略性開展對新能源領域的前瞻佈局。我們將憑藉二十多年的行業經驗，堅實的管理基礎，依託我們現有的客戶基盤和網路佈局，加強經營管理效率及人均效益，持續推進產品結構優化，通過精細化管理不斷提高運營效率、服務水準和客戶滿意度，鞏固核心品牌優勢，迅速佈局和深耕全國各重點區域經銷網路。此外，我們將以市場為導向，發掘汽車後市場市場、二手車市場和新能源領域的巨大發展潛力，充分利用集團平台優勢和規模效應，以維持本集團的長期發展潛力及競爭優勢。

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

下表載列本公司於所示年度的綜合損益表：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4	148,348,067	124,042,520
銷售及提供服務成本	5	<u>(134,866,359)</u>	<u>(112,554,874)</u>
毛利		13,481,708	11,487,646
其他收入及收益淨值	4	3,423,881	3,109,521
銷售及分銷開支		<u>(5,729,655)</u>	<u>(4,938,772)</u>
行政開支		<u>(2,239,263)</u>	<u>(1,940,062)</u>
經營溢利		8,936,671	7,718,333
融資成本		<u>(1,259,872)</u>	<u>(1,390,554)</u>
應佔合營企業溢利／(虧損)		3,523	(1,208)
應佔一間聯營公司虧損		<u>(1,513)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	5	7,678,809	6,326,571
所得稅開支	6	<u>(2,097,980)</u>	<u>(1,807,055)</u>
年內溢利		<u>5,580,829</u>	<u>4,519,516</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		5,539,799	4,501,673
非控制性權益		<u>41,030</u>	<u>17,843</u>
		<u>5,580,829</u>	<u>4,519,516</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
一年內溢利(人民幣)	7	<u>2.44</u>	<u>1.98</u>
攤薄			
一年內溢利(人民幣)	7	<u>2.36</u>	<u>1.92</u>

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

下表載列本公司於所示年度的綜合全面收益表：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利	<u>5,580,829</u>	<u>4,519,516</u>
其他全面收益／(虧損)		
換算境外業務產生的匯兌差額	<u>511,747</u>	<u>(182,061)</u>
將於後續期間可能重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)淨額	511,747	(182,061)
年內除稅後其他全面收益／(虧損)	<u>511,747</u>	<u>(182,061)</u>
年內全面收益總額	<u>6,092,576</u>	<u>4,337,455</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	6,051,546	4,319,612
非控制性權益	<u>41,030</u>	<u>17,843</u>
	<u>6,092,576</u>	<u>4,337,455</u>

綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

下表載列本公司於所示日期的綜合財務狀況表：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		14,373,357	12,361,556
使用權資產		4,413,846	4,195,225
土地使用權		2,930,356	2,931,884
預付款項		1,081,311	731,332
無形資產		6,620,175	6,217,559
商譽		4,972,459	4,640,137
於合營企業的投資		47,785	44,262
於一間聯營公司的投資		1,487	3,000
遞延稅項資產		209,492	257,580
非流動資產總值		<u>34,650,268</u>	<u>31,382,535</u>
流動資產			
存貨	8	9,090,091	9,828,486
應收貿易賬款	9	1,429,528	1,462,767
預付款項、其他應收款項及其他資產		13,363,026	11,645,669
應收關連人士款項		1,168	727
按公平值計入損益之金融資產		150,415	997,908
已抵押銀行存款		1,425,880	1,341,025
在途現金		180,280	263,989
現金及現金等值物		8,210,363	6,101,176
流動資產總值		<u>33,850,751</u>	<u>31,641,747</u>

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款及其他借貸		16,980,126	17,089,711
租賃負債		277,658	236,636
應付貿易賬款及票據	10	4,980,288	4,875,067
其他應付款項及應計費用		4,215,624	3,223,610
其他負債		245,000	245,000
應付關連人士款項		1,345	436
應付所得稅項		1,774,032	1,476,360
應付股息		9	9
流動負債總值		<u>28,474,082</u>	<u>27,146,829</u>
淨流動資產		<u>5,376,669</u>	<u>4,494,918</u>
總資產減流動負債		<u>40,026,937</u>	<u>35,877,453</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		2,119,632	1,917,525
銀行貸款及其他借貸		2,351,234	3,924,341
租賃負債		3,847,101	3,564,989
可換股債券		4,827,223	4,293,929
非流動負債總值		<u>13,145,190</u>	<u>13,700,784</u>
淨資產		<u>26,881,747</u>	<u>22,176,669</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		198	197
儲備		26,462,702	21,758,356
		<u>26,462,900</u>	<u>21,758,553</u>
非控制性權益		418,847	418,116
權益總值		<u>26,881,747</u>	<u>22,176,669</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為有限公司。本公司註冊地址為Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。本公司已於香港灣仔港灣道30號新鴻基中心18樓1803-09室設立位於香港的主要營業地點。本公司股份於二零一零年三月二十六日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

年內，本集團主要從事汽車的銷售及服務。

本公司董事（「董事」）認為，本公司最終控股股東為黃毅先生和李國強先生。

2.1 編製基準

該等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」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及公司條例（香港法例第622章）的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量之按公平值計入損益之金融資產除外。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）列值，且除另有指明外，所有價值均已調整至最接近的千位數。

2.2 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納《二零一八年度財務報告的概念框架》及下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革
香港財務報告準則第16號修訂本	COVID-19相關租金寬減（提早採用）
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重大的定義

下文列出《二零一八年度財務報告的概念框架》及經修訂香港財務報告準則的性質和影響。

- (a) 《二零一八年度財務報告的概念框架》(「**概念框架**」)就財務報告和準則制定提供一整套概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人理解和解讀準則。《概念框架》包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新有關資產和負債定義和確認的標準。該等框架亦闡明管理，審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。《概念框架》並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。《概念框架》對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。
- (b) 香港財務報告準則第3號修訂本澄清並提供了有關業務定義的額外指引。該等修訂本澄清，對於被視作一項業務的一組活動及資產的集合，必須至少包含一項投入和一項實質性過程，兩者共同對創造產出的能力具有重大貢獻。在不包括創造產出所需的全部投入和過程的情況下，一項業務仍可以存在。該等修訂本取消對市場參與者是否能夠購買業務並能持續製造產出的評估，而專注於所購買的投入和實質性過程是否共同對創造產出的能力具有重大貢獻。該等修訂本亦收窄產出的定義，專注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或日常活動所產生的其他收益。此外，對於評估所購買的過程是否為實質性，該等修訂本亦提供指引，並引入一項可選擇的公平值集中度測試，對所購買的一組活動和資產是否構成業務的評估得以簡化。本集團已將該修訂本應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂本並無對本集團財務狀況及表現造成任何影響。
- (c) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本旨在解決以替代無風險利率(「**無風險利率**」)取代現有利率基準之前的期間的財務報告問題。該等修訂本提供可在引入替代無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本並無對本集團財務狀況及表現造成任何影響，原因為本集團並無任何利率兌沖關係。
- (d) 香港財務報告準則第16號修訂本為承租人提供實際可行權宜方法，承租人可選擇不就直接因新冠肺炎大流行而產生之租金寬減應用租賃修訂會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於直接因大流行而產生之租金寬減，且僅當(i)租賃付款之變動引致經修訂租賃代價，而經修訂代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款減少僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前之付款；及(iii)租賃其他條款及條件並無實質變動。該修訂本應用於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間，允許提早應用並應追溯應用。

本集團已於二零二零年一月一日提前採納該修訂本且並無選擇於截至二零二零年十二月三十一日止年度內因新冠肺炎大流行所導致由出租人授予的所有租金寬減應用租賃修改會計處理。因此，租金寬減產生之租賃付款減免人民幣18,986,000元透過終止確認部分租賃負債並計入截至二零二零年十二月三十一日止年度之損益入賬為可變租賃付款。

- (c) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本為重大提供一個新定義。新定義訂明，倘資料之遺漏、錯誤陳述或模糊不清可合理預期影響一般用途財務報表之主要使用者按該等財務報表作出之決定，則資料屬重大。該等修訂本釐清，重要性將視乎資料之性質或量級或兼顧兩者而定。該等修訂本並無對本集團財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務是汽車銷售及服務。就管理目的而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並有一個申報分部，即銷售汽車及提供相關服務分部。

上述申報經營分部並非加總任何經營分部而成。

地區資料

由於本集團逾90%之收入及經營溢利來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團逾90%之非流動資產(除遞延稅項資產外)位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

主要客戶資料

由於本年度本集團向單個客戶的銷售均未達到本集團收入的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。

4. 收入、其他收入及收益

收入及其他收入及收益之分析如下：

(a) 收入：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
收入資料分類		
貨品或服務類型		
汽車銷售收入	128,102,934	106,199,132
售後服務收入	20,245,133	17,843,388
來自客戶合約之總收入	<u>148,348,067</u>	<u>124,042,520</u>
收入確認時間		
於某個時間點	<u>148,348,067</u>	<u>124,042,520</u>

(b) 其他收入及收益淨值：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
佣金收入	3,149,631	2,885,199
租金收入	26,009	21,842
利息收入	80,933	59,975
政府補貼	46,465	43,319
出售物業、廠房及設備項目收益／(虧損)淨值	12,898	(30,879)
公平值收益／(虧損)淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	2,440	12,809
— 金融產品	(1,901)	1,776
按公平值計入損益之金融資產的投資收入	28,330	37,137
上市股票投資之股息收入	1,836	1,816
其他	77,240	76,527
	<u>3,423,881</u>	<u>3,109,521</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(抵免) 下列項目後產生：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
(a) 員工福利開支(包括董事及行政總裁酬金)：		
工資及薪金	3,887,087	3,366,356
退休計劃供款	398,713	486,423
其他福利	218,668	240,075
股份結算購股權開支	—	16,024
	<u>4,504,468</u>	<u>4,108,878</u>
(b) 銷售及提供服務成本：		
汽車銷售成本	124,196,476	103,311,643
其他	10,669,883	9,243,231
	<u>134,866,359</u>	<u>112,554,874</u>
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備折舊及減值	1,114,378	1,002,150
使用權資產折舊	455,392	394,173
土地使用權攤銷	94,106	83,734
無形資產攤銷	275,725	258,297
核數師酬金	5,600	5,800
租賃開支	2,566	53,125
推廣及廣告	1,008,450	943,388
辦公開支	328,619	316,180
物流開支	151,479	127,237
應收貿易賬款減值	5,380	6,401
存貨撇減至可變現淨值	1,353	2,352
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨值	(12,898)	30,879
公平值(收益)／虧損淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	(2,440)	(12,809)
— 金融產品	1,901	(1,776)
按公平值計入損益之金融資產的投資收入	(28,330)	(37,137)
上市股票投資之股息收入	(1,836)	(1,816)
商譽減值	—	4,742
	<u>—</u>	<u>4,742</u>

6. 所得稅開支

(a) 綜合損益表的稅項指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅	2,040,819	1,812,577
遞延稅項	57,161	(5,522)
	<u>2,097,980</u>	<u>1,807,055</u>

根據開曼群島稅項減免法（一九九九年修訂版）第6條，本公司已獲得總督會同行政局承諾，不會對本公司或其業務應用開曼群島所頒佈對所得溢利、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬維京群島註冊成立的附屬公司於英屬維京群島並無擁有營業地點（僅擁有註冊辦事處）或經營任何業務，因此該等附屬公司毋須繳納所得稅。

由於本集團年內並無於香港產生應課稅溢利，故並無計提香港稅項（二零一九年：無）。

根據中華人民共和國企業所得稅（「企業所得稅」）法，中國內地內資及外國投資企業的所得稅率從二零零八年一月一日起統一為25%。

於報告期間內，本集團的若干附屬公司已獲得相關稅務機關批准或在中國設有企業所得稅優惠政策的指定區域經營，因此可享受低於25%的企業所得稅優惠稅率。

(b) 按適用稅率就稅項開支與會計溢利之對賬：

本公司及其主要附屬公司以所在司法權區適用的稅率所計算之除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率所計算之稅項開支的對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	7,678,809	6,326,571
按法定稅率(25%)徵收之稅項	1,919,702	1,581,643
不可扣減支出的稅項影響	162,105	124,203
毋須繳稅收入	(7,575)	(3,216)
分佔共同控制實體溢利及虧損	(503)	302
特定省份的較低稅率或由地方機關頒佈的較低稅率	(110,724)	27,569
就過往期間即期稅項之調整	16,149	15,811
本集團中國附屬公司可分派溢利按5%稅率繳納預扣稅之影響	21,053	—
並無確認的稅項虧損	97,773	60,743
稅項開支	<u>2,097,980</u>	<u>1,807,055</u>

7. 母公司普通權益持有人應佔每股收益

每股基本盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利，以及年內已發行普通股加權平均數2,272,669,021股（二零一九年：2,271,697,955股）。

每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利，並經調整以反映可換股債券的利息。用作此項計算之普通股加權平均數為於年內已發行普通股加權平均數（即用以計算每股基本盈利者）以及假設所有潛在攤薄普通股視作行使或轉換為普通股而無代價發行普通股之加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

盈利

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	5,539,799	4,501,673
可換股債券利息	<u>188,195</u>	<u>155,064</u>
未計算可換股債券利息前的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u><u>5,727,994</u></u>	<u><u>4,656,737</u></u>

股份

	股份數目	
	二零二零年	二零一九年
計算每股基本盈利的年內已發行普通股的加權平均數	2,272,669,021	2,271,697,955
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	5,113,843	—
可換股債券	<u>150,187,858</u>	<u>156,597,763</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u><u>2,427,970,722</u></u>	<u><u>2,428,295,718</u></u>

每股收益

	二零二零年 人民幣元	二零一九年 人民幣元
基本	2.44	1.98
攤薄	<u>2.36</u>	<u>1.92</u>

8. 存貨

存貨於綜合財務狀況表中代表：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
汽車	8,266,956	9,035,201
零配件及其他	<u>834,070</u>	<u>802,867</u>
	9,101,026	9,838,068
減：存貨撥備	<u>10,935</u>	<u>9,582</u>
	<u><u>9,090,091</u></u>	<u><u>9,828,486</u></u>

於二零二零年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣3,299,825,000元(二零一九年：人民幣3,291,010,000元)之存貨抵押作為本集團銀行貸款及其他借款之擔保。

於二零二零年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣1,008,000,000元(二零一九年：人民幣939,814,000元)之存貨抵押作為本集團應付票據之擔保。

9. 應收貿易賬款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易賬款	1,445,113	1,474,447
減值	<u>(15,585)</u>	<u>(11,680)</u>
	<u><u>1,429,528</u></u>	<u><u>1,462,767</u></u>

本集團對未償還應收賬款實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。鑑於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收貿易賬款為免息。

應收貿易賬款於報告期末之賬齡分析(按發票日期及扣除虧損撥備計算)如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月以內	1,348,423	1,410,924
三個月以上但一年以內	75,013	41,107
一年以上	6,092	10,736
	<u>1,429,528</u>	<u>1,462,767</u>

應收貿易賬款之減值虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	11,680	5,279
因不可收回而撇銷之金額	(1,475)	—
減值虧損淨額	<u>5,380</u>	<u>6,401</u>
於年末	<u>15,585</u>	<u>11,680</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶群分類的賬齡(即按地理區域、產品類型及客戶類型)作出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持資料。

10. 應付貿易賬款及票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付貿易賬款	1,793,518	1,659,356
應付票據	<u>3,186,770</u>	<u>3,215,711</u>
應付貿易賬款及票據	<u>4,980,288</u>	<u>4,875,067</u>

應付貿易賬款及票據於報告期末之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月以內	4,378,013	4,568,395
三至六個月	517,792	285,097
六至十二個月	18,723	15,452
十二個月以上	65,760	6,123
	<u>4,980,288</u>	<u>4,875,067</u>

應付貿易賬款及票據為免息。

11. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
建議末期股息—每股普通股0.58港元(約人民幣0.49元) (二零一九年：0.45港元)	<u>1,107,960</u>	<u>900,335</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度建議末期股息的計算乃基於每股普通股建議末期股息，以及於二零二一年三月十九日之普通股股份總數。

年內建議末期股息須經本公司股東於應屆股東周年大會上批准，方可作實。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.45港元已獲宣派並派付予本公司普通權益持有人。截至二零二零年十二月三十一日止年度，已宣派並派付的末期股息總額為1,022,264,000港元(相等於人民幣932,601,000元)。

財務回顧

收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入為人民幣148,348.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣24,305.6百萬元或19.6%。新車銷售的收入為人民幣125,526.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣19,327.6百萬元或18.2%。售後及精品業務的收入為人民幣20,245.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣2,401.7百萬元或13.5%。二手車銷售收入達人民幣2,576.2百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：無)。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零二零年十二月三十一日止年度總收入的84.6%(截至二零一九年十二月三十一日止年度：85.6%)。售後及精品業務佔截至二零二零年十二月三十一日止年度總收入的13.6%(截至二零一九年十二月三十一日止年度：14.4%)。二手車銷售佔1.8%。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團幾乎全部的收入來自中國的業務。

按新車銷售收入計算，梅賽德斯 — 奔馳是本集團新車銷售收入最高的汽車品牌，佔本集團新車銷售收入總額29.4%(截至二零一九年十二月三十一日止年度：29.3%)。

銷售及服務成本

於截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售及服務成本為人民幣134,866.3百萬元，較二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣22,311.5百萬元或19.8%。於截至二零二零年十二月三十一日止年度的新車銷售業務成本為人民幣121,817.1百萬元，較二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣18,505.5百萬元或17.9%。於截至二零二零年十二月三十一日止年度的售後及精品業務成本為人民幣10,669.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣1,426.7百萬元或15.4%。二手車銷售業務的成本為人民幣2,379.3百萬元。

毛利

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣13,481.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣1,994.1百萬元或17.4%。新車銷售業務毛利為人民幣3,709.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣822.1百萬元或28.5%。售後及精品業務毛利為人民幣9,575.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣975.1百萬元或11.3%。二手車銷售的毛利為人民幣196.9百萬元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自售後及精品業務的毛利佔毛利總額的71.0%（截至二零一九年十二月三十一日止年度：74.9%）。

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利率為9.1%（截至二零一九年十二月三十一日止年度：9.3%）。

其他收入及收益淨值

於截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收入及收益淨值為人民幣3,423.9百萬元，較二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣314.4百萬元或10.1%。其他收入及收益主要包括汽車保險和汽車金融服務的服務收入、二手車交易業務的佣金、租金收入以及利息收入等。

經營溢利

截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營溢利為人民幣8,936.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣1,218.4百萬元或15.8%。我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營溢利率為6.0%（截至二零一九年十二月三十一日止年度：6.2%）。

年內溢利

截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣5,580.8百萬元，較二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣1,061.3百萬元或23.5%。我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的淨溢利率為3.8%（截至二零一九年十二月三十一日止年度：3.6%）。

母公司擁有人應佔溢利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔溢利為人民幣5,539.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增長人民幣1,038.1百萬元或23.1%。

流動資金及財務資源

現金流量

本集團的現金主要用於新車、零部件及汽車用品之付款，清償我們的債務，撥付我們的營運資金及日常經常性開支、新設經銷店以及收購額外經銷店。本集團主要通過綜合來自經營活動、銀行貸款及其他借貸之現金流量，以撥付我們的流動資金需求。

本公司相信我們將可透過綜合運用銀行貸款及其他借貸、經營活動所產生之現金流量及日後不時自資本市場籌集之其他資金，以滿足我們未來的流動資金需求。

本集團就其財政政策採納審慎的財務管理法，因此於整個截至二零二零年十二月三十一日止年度內維持穩健的流動資金狀況。

來自經營活動的現金流量

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自經營活動的現金淨額為人民幣9,324.4百萬元，主要包括未計運營資金變動及稅項付款前之經營溢利。

用於投資活動的現金流量

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團用於投資活動的現金淨額為人民幣3,234.1百萬元。

用於融資活動的現金流量

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團用於融資活動的現金淨額為人民幣3,963.6百萬元。

流動資產淨額

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為人民幣5,376.7百萬元，較本集團於二零一九年十二月三十一日之流動資產淨額增長881.8百萬元。

資本開支及投資

本集團的資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權以及業務收購的開支。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的總資本開支為人民幣3,158.2百萬元。除上文所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何重大投資。

存貨分析

本集團的存貨主要由新車、零部件及汽車用品組成。本集團各經銷店一般獨立管理其新車、售後及精品產品的供車計劃及訂單。本集團亦透過其經銷店網絡將汽車用品及其他汽車相關產品的訂單進行協調及匯總。本集團藉助資訊科技系統(包括企業資源規劃(ERP)系統)管理供車計劃及存貨水平。

本集團的存貨由二零一九年十二月三十一日的人民幣9,828.5百萬元下降至二零二零年十二月三十一日的人民幣9,090.1百萬元，主要由於得益於持續改善存貨管理而進一步優化的庫存結構。

本集團於所示期間的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
平均存貨周轉天數	<u>23.3</u>	<u>30.4</u>

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數較截至二零一九年十二月三十一日止年度平穩下降，乃主要由於存貨管理有所改善所致。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團庫存結構逐步優化，及存貨餘額較二零一九年十二月三十一日已大幅減少，而與此同時，網絡規模進一步擴大。

新業務的訂單及前景

因本集團業務性質關係，於二零二零年十二月三十一日，本集團並無維持訂單記錄。於本公告日期，本集團並無將推出市場的新服務。

銀行貸款及其他借貸

於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣19,331.4百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣21,014.1百萬元），而可換股債券負債部分為人民幣4,827.2百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣4,293.9百萬元）。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的銀行貸款及其他借貸減少主要因得益於經營活動產生之大量現金用於償還貸款及其他借貸所致。銀行貸款及其他借貸的年利率介乎1.0%至5.9%。

利率風險及外匯風險

本集團目前尚未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團之營運主要於中國進行，大部分交易以人民幣結算。本集團多數現金及銀行存款以人民幣列值。本集團並無使用任何長期合約、貨幣借貸或其他方式對沖其外匯風險。本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團的浮息債務承擔有關。

員工及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團的僱員總數為31,460人（二零一九年十二月三十一日：29,293人）。本集團致力為員工提供良好的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員。除基本薪金外，表現傑出的員工可獲發放現金花紅、榮譽獎項或同時獲得以上各項作為獎勵，以進一步將僱員與本公司的利益緊密結合，吸引優秀人才加入，並可作為員工的長期推動力。

本集團資產的抵押

本集團抵押其資產，作為銀行及其他貸款以及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零二零年十二月三十一日，已抵押集團資產金額約達人民幣59億元（二零一九年十二月三十一日：人民幣60億元）。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

未來計劃及預期資金

展望未來，本公司將繼續擴展其在豪華及中高檔乘用車市場的業務，把握市場商機及尋求發展潛力。本公司日後透過新建店及進行適當的併購來擴大分銷網絡。本集團計劃透過自經營活動產生的現金流量及多種資源(包括內部資金及金融機構借貸)為其未來資本開支提供資金，而本集團現擁有銀行授予的充足信貸融資。

資本負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團按淨債項除以淨債項及權益總值的總數計算的資本負債比率為50.9%(二零一九年十二月三十一日：57.3%)。

可換股債券

二零二三年可換股債券

於二零一八年五月四日，本公司已與J.P. Morgan Securities plc(「二零二三年可換股債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此，(i)本公司同意發行，而二零二三年可換股債券經辦人同意認購(或促使認購人認購)本金總額為3,925百萬港元於二零二三年到期的零票面息率可換股債券(「原二零二三年可換股債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)；及(ii)本公司同意向二零二三年可換股債券經辦人授出期權以供認購本金額最多達775百萬港元之額外二零二三年可換股債券(「期權債券」)，連同原二零二三年可換股債券統稱為「二零二三年可換股債券」。於二零一八年五月十四日，二零二三年可換股債券經辦人已悉數行使本公司授出的購股權，據此，本公司須發行本金總額為775百萬港元的期權債券。

二零二三年可換股債券可按每股股份30.0132港元的初步換股價格轉換為本公司股份(「股份」)，並基於持有人的選擇，可於發行日後第41天當日或之後至到期日(即於二零二三年五月二十三日或前後之日期)前第十日當日營業時間結束為止內任何時間行使換股權。

本公司於二零二零年五月二十二日部分購回及註銷總額為3,315百萬港元之二零二三年可換股債券。此外，若干持有人將彼等之二零二三年可換股債券轉換為股份。由於前述，於本公告日期，二零二三年可換股債券之未轉換本金總額為1,030,000,000港元(「未轉換二零二三年可換股債券」)。

本公司將於到期日時按其本金額連同應計及未付利息贖回各份尚未償還二零二三年可換股債券。於全數轉換未轉換二零二三年可換股債券後，本公司可發行34,318,233股股份，已發行股份總數將增加至2,317,183,812股（於本公告日期計算及假設並無轉換二零二五年可換股債券（定義見下文））。

有關二零二三年可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年五月四日、六日、十五日及二十三日及二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十二日及二十五日以及十一月二十日及二十七日之公告。

二零二五年可換股債券

於二零二零年五月十二日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited及Morgan Stanley & Co. International plc（「二零二五年可換股債券經辦人」）訂立債券認購協議，據此本公司同意發行及二零二五年可換股債券經辦人同意認購或促使認購人認購本金總額4,560百萬港元之將於二零二五年到期之零票息之可換股債券（「二零二五年可換股債券」），並就此付款或促使認購人就此付款。

二零二五年可換股債券可於其持有人選擇時，於二零二零年七月一日或之後至到期日（即二零二五年五月二十一日或前後之日期）前第10日營業時間結束時任何時間按初步換股價每股股份45.61港元轉換為股份。發行總金額為4,560百萬港元的二零二五年可換股債券已於二零二零年五月二十一日完成。

於本公告日期，概無轉換二零二五年可換股債券。本公司將於到期日按其本金額連同應計及未付利息贖回各份二零二五年可換股債券。於全數轉換未轉換二零二五年可換股債券後，本公司可發行99,978,074股股份，已發行股份總數將增加至2,382,843,653股（於本公告日期計算及假設並無轉換未轉換二零二三年可換股債券）。

有關二零二五年可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十一日、二十二日及二十五日之公告。

購股權計劃

購股權計劃（定義見本公司於二零一零年三月十六日刊發的招股章程）於二零一零年二月九日獲本公司股東（「股東」）決議有條件批准，並於同日由董事會決議採納。購股權計劃於二零二零年三月二十五日屆滿。概無其他購股權獲授出或提呈，但就行使於購股權計

劃屆滿前授出的任何存續的購股權或根據購股權計劃的條款另行處置的購股權而言，購股權計劃的條款仍具十足效應及效力。

根據購股權計劃可認購股份的尚未行使購股權及於截至二零二零年十二月三十一日止年度的變動詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使價	購股權數目				
			於二零一九年十二月三十一日尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內失效／註銷	於二零二零年十二月三十一日尚未行使
杜青山先生 — 執行董事	二零一八年四月二十六日	22.60港元	5,500,000 ⁽¹⁾	—	—	—	5,500,000
張志誠先生 — 執行董事	二零一八年四月二十六日	22.60港元	5,500,000 ⁽¹⁾	—	—	—	5,500,000
合計							<u>11,000,000</u>

附註：

- (1) 於二零一八年四月二十六日，根據購股權計劃，本公司向杜青山先生及張志誠先生要約授出購股權（「購股權」），其將賦予彼等權利認購合共11,000,000股新股份。購股權已於二零一九年四月二十六日起悉數歸屬。購股權自二零一九年四月二十六日起至二零二八年四月二十五日（包括首尾兩天）止期間可予行使，每股價格為22.60港元。股份於緊接二零一八年四月二十六日前的收市價為每股22.35港元。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無購股權已根據購股權計劃授出、獲行使、註銷或失效。於二零二零年十二月三十一日，根據購股權計劃可發行的股份總數為11,000,000股，佔本公司於本公告日期已發行股本0.48%。

關連交易

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團並無訂立任何須根據上市規則予以披露的關連交易。

報告期後事項

於二零二一年一月六日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、瑞穗證券亞洲有限公司、建銀國際金融有限公司、三菱日聯證券亞洲有限公司及Morgan Stanley & Co. International plc (「二零二六年債券經辦人」) 訂立債券認購協議，據此，二零二六年債券經辦人已有條件同意認購，或促使認購人認購，本公司將發行本金總額為450百萬美元票息率3%之債券 (「二零二六年債券」)，並就此付款或促使認購人就此付款。二零二六年債券到期日為二零二六年一月十三日，本公司計劃於該月按其本金額贖回各二零二六年債券。有關二零二六年債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年一月四日、七日、十三日及十四日之公告。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日後概無發生任何影響本集團之重大事項。

企業管治及其他信息

遵守企業管治守則

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則 (「上市規則」) 附錄十四的企業管治守則 (「企業管治守則」) 所載的原則及守則條文。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內及截至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十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」)。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本公告日期已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於二零二一年一月，由於董事會認為股份購回及隨後註銷所購股份可提升股份價值，從而改善股東回報，董事會決定根據股東於二零二零年六月十日舉行的股東大會上授予的購回股份的一般授權行使其權力分別按每股最高及最低價49.50港元及47.65港元購回合共660,500股股份。購回股份已支付的總購買價(不包括佣金及其他費用)為約32,200,000.港元。董事會認為，股份購回可反映出董事會對本公司長期業務前景的信心。於本公告日期，全部所購股份均已註銷。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於整個截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本公告日期概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事組成，包括應偉先生、沈進軍先生和錢少華先生。

審核委員會已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已與管理層討論有關內部控制和財務報告的事宜，包括審閱本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務業績。審核委員會認為截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務業績已遵照有關會計準則、規則及規例，並已作出適當披露。

核數師之工作範圍

本公司核數師安永會計師事務所(註冊會計師，「安永」)已同意本份截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績公告所載之上述數字，與本集團本年度綜合財務報表所載金額相符。安永就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，因此，安永並無就本公告作出任何保證。

建議派發末期股息

董事會議決在即將於二零二一年六月十八日召開的本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）上向股東建議，派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.58港元予於二零二一年六月二十八日名列本公司股東名冊上之股東，合計1,316百萬港元（相等於約人民幣1,108百萬元）。預期末期股息將於二零二一年七月十二日派付。上述末期股息分派預案須待股東於股東周年大會審議批准後方可實施。

暫停辦理過戶登記

為釐定有權出席股東周年大會之人士，本公司將於二零二一年六月十五日（星期二）至二零二一年六月十八日（星期五）（包括首尾兩天）期間暫停辦理過戶登記手續。為符合享有出席股東周年大會及於會上投票的資格，未登記股份持有人須於二零二一年六月十一日（星期五）下午四時三十分之前將股份過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

此外，本公司將自二零二一年六月二十四日（星期四）至二零二一年六月二十八日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理過戶登記手續，以確定獲派發本公司建議末期股息的資格。為符合收取建議末期股息（須待股東於股東周年大會上批准，始可作實）的資格，未登記股份持有人須於二零二一年六月二十三日（星期三）下午四時三十分之前將股份過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司的上述地址以作登記。

於聯交所及本公司的網站上刊發年度業績

本公告已於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zs-group.com.cn)發布。

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報包括上市規則附錄十六所規定所有資料，將於適當時候寄發予股東，並在上述網站上刊發。

致謝

儘管面對市場的競爭與挑戰，本集團仍能不斷的發展進步，實有賴各部門員工之忠誠服務和貢獻，以及各股東及業務夥伴的信賴、支持和鼓勵。於此，董事會衷心感謝各方為本集團發展作出的卓越貢獻。

承董事會命
中升集團控股有限公司
主席
黃毅

香港，二零二一年三月十九日

於本公告日期，執行董事為黃毅先生、李國強先生、杜青山先生、張志誠先生、李國輝先生及唐憲峰先生；非執行董事為David Alexander Newbigging (紐壁堅) 先生及許立慶先生；以及獨立非執行董事為沈進軍先生、應偉先生、錢少華先生及李顏偉先生。

本公告包含與本集團業務展望、財務表現估計、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本集團現有資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本集團控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。有鑑於該等風險及不確定因素，本公告載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成。此外，本公告亦載有根據本集團管理賬目作出的陳述，該等陳述未經本集團核數師審核。因此，本公司股東及潛在投資者不應過分依賴該等陳述。